



Relatório Mensal
Dívida Pública Federal
Agosto

2020

MINISTRO DA ECONOMIA

Paulo Roberto Nunes Guedes

SECRETÁRIO-EXECUTIVO DO MINISTÉRIO DA ECONOMIA

Marcelo Guarany

SECRETÁRIO ESPECIAL DA FAZENDA

Waldery Rodrigues Júnior

SECRETÁRIO DO TESOIRO NACIONAL

Bruno Funchal

SUBSECRETÁRIOS DO TESOIRO NACIONAL

Adriano Pereira de Paula

Gildenora Batista Dantas Milhomem

Jose Franco Medeiros de Morais

Paula Bicudo de Castro Magalhães

Pedro Jucá Maciel

Pricilla Maria Santana

EQUIPE TÉCNICA

Subsecretário da Dívida Pública

Jose Franco Medeiros de Morais

Coordenador-Geral de Operações da Dívida Pública

Luis Felipe Vital Nunes Pereira

Coordenador-Geral de Planejamento Estratégico da Dívida Pública

Luiz Fernando Alves

Coordenadora-Geral de Controle e Pagamento da Dívida Pública

Márcia Fernanda de Oliveira Tapajós

Informações:

Gerência de Relacionamento Institucional - GERIN

Tel: (61) 3412-3188; Fax: (61) 3412-1565

Secretaria do Tesouro Nacional

Edifício Sede do Ministério da Economia, Esplanada dos Ministérios, Bloco P, 2º andar

70048-900 - Brasília – DF

Correio Eletrônico: stndívida@fazenda.gov.br

Home Page: <http://www.tesouro.fazenda.gov.br>

Relatório Mensal da Dívida Pública Federal é uma publicação da Secretaria do Tesouro Nacional. É permitida a sua reprodução total ou parcial, desde que mencionada a fonte.

ÍNDICE

1. OPERAÇÕES NO MERCADO PRIMÁRIO	5
1.1 Emissões e Resgates da DPF.....	5
1.2 Dívida Pública Mobiliária Federal interna—DPMFi.....	6
Emissões e Resgates da DPMFi	6
Programa Tesouro Direto	7
Emissões Diretas e Cancelamentos	8
1.3 Dívida Pública Federal externa—DPFe	9
2. ESTOQUE DA DÍVIDA PÚBLICA FEDERAL—DPF	10
2.1 Evolução	10
2.2 Fatores de Variação	11
2.3 Composição	12
Indexadores	12
Detentores	13
3. PERFIL DE VENCIMENTOS DA DÍVIDA PÚBLICA FEDERAL—DPF	14
3.1 Composição dos Vencimentos	14
3.2 Prazo Médio	15
3.3 Vida Média (<i>Average Term to Maturity—ATM</i>)	16
4. CUSTO MÉDIO DA DÍVIDA PÚBLICA FEDERAL—DPF	17
4.1 Custo Médio do Estoque	17
4.2 Custo Médio das Emissões em Oferta Pública da DPMFi.....	18
5. MERCADO SECUNDÁRIO DE TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS	19
5.1 Volume Negociado	19
5.2 Rentabilidade dos Títulos Públicos Federais.....	21

TABELAS

Tabela 1.1 – Emissões e resgates da DPF	5
Tabela 1.2 – Emissões e resgates da DPF, por indexador	5
Tabela 1.3 – Emissões e resgates de títulos públicos federais da DPMFI	6
Tabela 1.4 – Programa Tesouro Direto	7
Tabela 1.5 – Perfil dos investidores cadastrados	8
Tabela 1.6 – Emissões diretas e cancelamentos de títulos da DPMFI	8
Tabela 1.7 – Emissões e resgates da DPFe	9
Tabela 2.1 – Estoque da DPF	10
Tabela 2.2 – Fatores de variação da DPF	11
Tabela 2.3 – Composição da DPF	12
Tabela 2.4 – Detentores dos títulos públicos – DPMFI	13
Tabela 3.1 – Vencimentos da DPF	14
Tabela 3.2 – Dívida Pública Federal a vencer em 12 meses, por indexador	14
Tabela 3.3 – Prazo médio da DPF	15
Tabela 3.4 – Prazo médio das emissões da DPMFI em oferta pública	15
Tabela 3.5 – Vida média da DPF	16
Tabela 4.1 – Custo médio do estoque da DPF	17
Tabela 4.2 – Custo médio das emissões em oferta pública da DPMFI acum. em 12 meses	18
Tabela 5.1 – Volume negociado no mercado secundário, por título	19
Tabela 5.2 – Vencimentos mais negociados por volume financeiro no mercado secundário, por indexador	20

GRÁFICOS

Gráfico 1.1 – Emissões e resgates da DPMFI, por indexador	7
Gráfico 1.2 – Emissões e resgates da DPFe	9
Gráfico 2.1 – Composição da DPF por indexador	12
Gráfico 2.2 – Composição da carteira de títulos públicos, por detentor – DPMFI	13
Gráfico 2.3 – Distribuição por prazo de vencimento, por detentor – DPMFI	13
Gráfico 3.1 – Prazo médio das emissões da DPMFI em ofertas públicas x prazo médio do estoque da DPMFI	15
Gráfico 4.1 – Custo médio acumulado em 12 meses da DPF, DPMFI, DPFe e Taxa Selic	17
Gráfico 4.2 – Custo médio do estoque e custo médio das emissões da DPMFI acumulado em 12 meses	18
Gráfico 4.3 – Custo médio das emissões dos títulos da DPMFI acumulado em 12 meses	18
Gráfico 5.1 – Volume diário de títulos públicos negociado no mercado secundário como % dos respectivos estoques	19
Gráfico 5.2 – Volume mensal em tela e percentual do mercado secundário	20
Gráfico 5.3 – Rentabilidade dos títulos públicos (% acumulado em 12 meses)	21
Gráfico 5.4 – Evolução da rentabilidade dos títulos públicos – IMA geral (% acumulado em 12 meses)	21

1. Operações no Mercado Primário

1.1 Emissões e Resgates da DPF

No mês de agosto, as emissões da Dívida Pública Federal – DPF¹ corresponderam a R\$ 114,10 bilhões, enquanto os resgates alcançaram R\$ 82,21 bilhões, resultando em emissão líquida de R\$ 31,89 bilhões, sendo R\$ 32,20 bilhões referentes à emissão líquida da Dívida Pública Mobiliária Federal interna - DPMFi e R\$ 0,30 bilhão, ao resgate líquido da Dívida Pública Federal externa - DPFe.

Tabela 1.1
Emissões e resgates
da DPF
Agosto/2020

	(R\$ Milhões)					
	1ª Sem 3 a 7/Ago	2ª Sem 10 a 14/Ago	3ª Sem 17 a 21/Ago	4ª Sem 24 a 28/Ago	5ª Sem 31/Ago	Total Agosto/20
EMISSIONES DPF	19.239,50	41.029,91	22.159,61	27.229,66	4.443,65	114.102,33
I - DPMFi	19.239,50	41.029,91	21.849,69	27.229,66	4.440,78	113.789,54
Oferta Pública	18.734,92	40.528,26	21.082,04	26.827,04	4.367,32	111.539,57
Emissão Direta com Financeiro ¹	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emissão Direta sem Financeiro ²	15,90	12,08	0,00	0,00	0,00	27,97
Trocas Oferta Pública	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tesouro Direto	488,69	489,57	767,65	402,62	73,46	2.221,99
II - DPFe	0,00	0,00	309,92	0,00	2,87	312,79
Dívida Mobiliária	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dívida Contratual	0,00	0,00	309,92	0,00	2,87	312,79
RESGATES DPF	817,10	523,28	80.396,09	401,44	70,36	82.208,28
III - DPMFi	656,07	514,02	79.956,03	394,63	70,36	81.591,12
Vencimentos	129,85	0,00	78.021,14	0,00	0,00	78.150,98
Compras	1,70	0,00	77,40	0,00	0,00	79,10
Trocas Oferta Pública	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tesouro Direto	524,52	514,02	1.857,50	394,63	70,36	3.361,03
Pagamento de Dividendos ³	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cancelamentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IV - DPFe	161,03	9,26	440,06	6,81	0,00	617,16
Dívida Mobiliária	160,57	0,00	439,82	0,00	0,00	600,39
Dívida Contratual	0,46	9,26	0,24	6,81	0,00	16,77
EMISSIONE LÍQUIDA	18.422,40	40.506,63	-58.236,48	26.828,21	4.373,29	31.894,05
DPMFi (I - III)	18.583,43	40.515,89	-58.106,35	26.835,02	4.370,42	32.198,42
DPFe (II - IV)	-161,03	-9,26	-130,14	-6,81	2,87	-304,37

¹ Emissões diretas que envolvem o recebimento de recursos financeiros do mercado como contrapartida pela operação;

² Emissões diretas que não envolvem o recebimento de recursos financeiros do mercado como contrapartida pela operação;

³ Refere-se aos resgates de títulos para pagamento de dividendos e/ou juros sobre o capital próprio da entidade em que a União possui participação, relativo ao lucro do exercício.

Série histórica: Anexo 1.1

Tabela 1.2
Emissões e resgates da
DPF, por indexador
Agosto/2020

	(R\$ Milhões)					
	Emissões		Resgates		Emissão Líquida	
DPF	114.102,33		82.208,28		31.894,05	
DPMFi	113.789,54	100,00%	81.591,12	100,00%	32.198,42	
Prefixado	87.586,24	76,97%	256,28	0,31%	87.329,96	
Índice de Preços	10.546,42	9,27%	80.064,63	98,13%	-69.518,21	
Taxa Flutuante	15.644,80	13,75%	1.208,01	1,48%	14.436,78	
Câmbio	12,08	0,01%	62,19	0,08%	-50,11	
DPFe	312,79	100,00%	617,16	100,00%	-304,37	
Dólar	1,12	0,36%	617,16	100,00%	-616,04	
Euro	311,68	99,64%	0,00	0,00%	311,68	
Real	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	
Demais	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	

Série histórica: Anexo 1.2

¹ Neste relatório, todas as estatísticas referem-se à DPF em poder do público.

1.2 Dívida Pública Mobiliária Federal interna—DPMFi

Emissões e Resgates da DPMFi

As emissões de títulos da DPMFi alcançaram R\$ 113,79 bilhões: R\$ 87,59 bilhões (76,97%) em títulos com remuneração prefixada; R\$ 15,64 bilhões (13,75%) em títulos indexados a taxa flutuante e R\$ 10,55 bilhões (9,27%) remunerados por índice de preços. Desse total, foram emitidos R\$ 111,54 bilhões nos leilões tradicionais, R\$ 2,22 bilhão relativo às vendas de títulos do Programa Tesouro Direto (p. 7) e R\$ 0,03 bilhão relativo às emissões diretas (p. 8).

Tabela 1.3
Emissões e resgates
de títulos públicos
federais da DPMFi
Agosto/2020

	(R\$ Milhões)					
	1ª Semana	2ª Semana	3ª Semana	4ª Semana	5ª Semana	Total
	3 a 7/Ago	10 a 14/Ago	17 a 21/Ago	24 a 28/Ago	31/Ago	Agosto/20
I - EMISSÕES	19.239,50	41.029,91	21.849,69	27.229,66	4.440,78	113.789,54
Vendas	18.734,92	40.528,26	21.082,04	26.827,04	4.367,32	111.539,57
LFT	879,15	3.089,90	7.456,63	3.378,18	0,00	14.803,86
LTN	13.231,89	37.077,66	7.955,45	22.889,39	4.260,12	85.414,50
NTN-B	4.129,21	0,00	5.551,89	0,00	0,00	9.681,10
NTN-F	494,67	360,71	118,07	559,47	107,20	1.640,12
Trocas em Oferta Pública	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
LFT	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
LTN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NTN-B	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NTN-F	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tesouro Direto	488,69	489,57	767,65	402,62	73,46	2.221,99
LFT	214,89	169,68	237,03	168,18	35,27	825,05
LTN	81,10	102,96	125,70	71,90	12,68	394,35
NTN-B	168,57	182,84	349,24	143,23	21,43	865,32
NTN-F	24,13	34,09	55,67	19,31	4,07	137,28
Emissão Direta com Financeiro¹	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emissão Direta sem Financeiro²	15,90	12,08	0,00	0,00	0,00	27,97
II - RESGATES	656,07	514,02	79.956,03	394,63	70,36	81.591,12
Vencimentos	129,85	0,00	78.021,14	0,00	0,00	78.150,98
LFT	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
LTN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NTN-B	0,00	0,00	77.958,76	0,00	0,00	77.958,76
NTN-C	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NTN-F	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Demais	129,85	0,00	62,38	0,00	0,00	192,22
Compras	1,70	0,00	77,40	0,00	0,00	79,10
LFT	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
LTN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NTN-B	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NTN-F	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Demais	1,70	0,00	77,40	0,00	0,00	79,10
Trocas em Oferta Pública	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
LFT	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
LTN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NTN-B	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NTN-C	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NTN-F	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Demais	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tesouro Direto	524,52	514,02	1.857,50	394,63	70,36	3.361,03
LFT	289,50	304,28	262,06	218,87	39,73	1.114,44
LTN	53,64	46,44	50,39	43,08	8,24	201,78
NTN-B	165,46	150,33	1.532,52	121,91	19,69	1.989,91
NTN-C	0,03	0,02	0,31	0,03	0,00	0,39
NTN-F	15,89	12,96	12,21	10,73	2,71	54,51
Pagamento de Dividendos³	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cancelamentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III - IMPACTO TOTAL NA LIQUIDEZ⁴	-18.567,54	-40.503,81	58.106,35	-26.835,02	-4.370,42	-32.170,44

¹ Emissões diretas que envolvem o recebimento de recursos financeiros do mercado como contrapartida pela operação;

² Emissões diretas que não envolvem o recebimento de recursos financeiros do mercado como contrapartida pela operação;

³ Refere-se aos resgates de títulos para pagamento de dividendos e/ou juros sobre o capital próprio da entidade em que a União possui participação, relativo ao lucro do exercício;

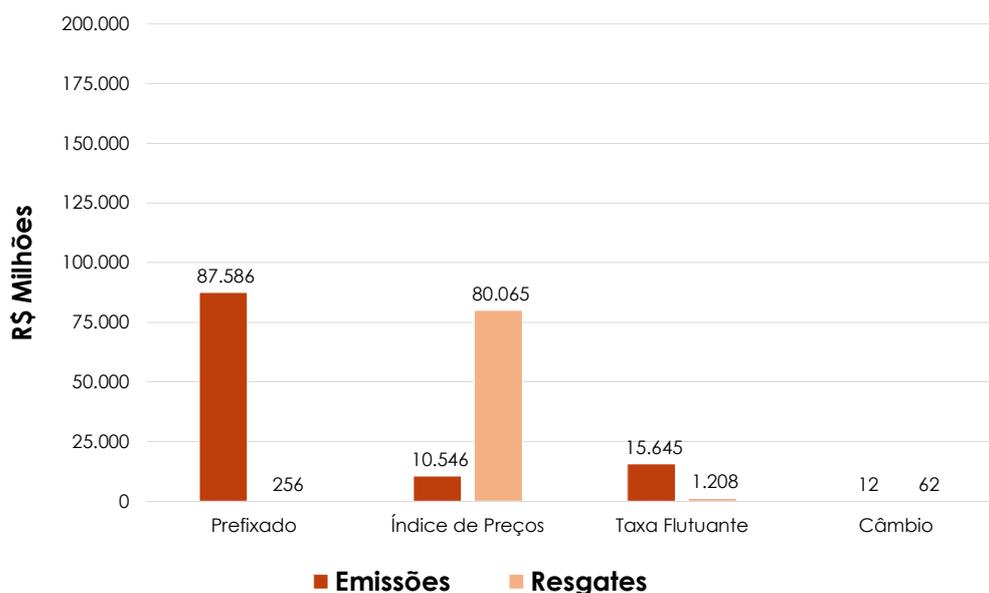
⁴ Refere-se ao impacto monetário oriundo das operações da DPMFi em mercado. Nesse sentido, não são consideradas as Emissões Diretas sem Financeiro, o Pagamento de Dividendos e os Cancelamentos. Valores positivos significam aumento na liquidez.

Série histórica: Anexo 1.3

Nos leilões de LTN foram emitidos R\$ 85,41 bilhões, com vencimentos entre abril de 2021 e janeiro de 2024, mediante pagamento em dinheiro. Nos leilões de LFT, foram emitidos R\$ 14,80 bilhões, com vencimentos em março de 2023 e em setembro de 2026, mediante pagamento em dinheiro. Já nos leilões de NTN-B (títulos remunerados pelo IPCA) foram emitidos títulos no valor total de R\$ 9,68 bilhões com vencimentos entre maio de 2025 e maio de 2055, também mediante pagamento em dinheiro.

O total de resgates de títulos da DPMFi foi de R\$ 81,59 bilhões, com destaque para os títulos a índice de preços, no valor de R\$ 80,06 bilhões (98,13%). Os vencimentos efetivos do período totalizaram R\$ 78,15 bilhões.

Gráfico 1.1
Emissões e resgates da
DPMFi, por indexador
Agosto/2020



Programa Tesouro Direto

As emissões do Tesouro Direto² em agosto atingiram R\$ 2.221,99 milhões, enquanto os resgates corresponderam a R\$ 3.361,03 milhões, o que resultou em resgate líquido de R\$ 1.139,04 milhões. O título mais demandado pelos investidores foi o Tesouro Selic, que respondeu por 37,13% do montante vendido.

O estoque do Tesouro Direto alcançou R\$ 61.237,09 milhões, o que representa uma redução de 1,20% em relação ao mês anterior. O título com maior representação no estoque é o Tesouro IPCA+, que corresponde a 37,42% do total, seguido pelo Tesouro Selic, com 32,50% do total.

Tabela 1.4
Programa Tesouro Direto
Agosto/2020

Título	Emissões		Resgates				Emissões Líquidas	Estoque	
			Recompras		Vencimentos				
Prefixados									
Tesouro Prefixado	394,35	17,75%	201,78	10,25%	0,00	0,00%	192,57	9.489,01	15,50%
Tesouro Prefixado com Juros Semestrais	137,28	6,18%	54,51	2,77%	0,00	0,00%	82,77	2.290,66	3,74%
Indexados à Inflação									
Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais	282,91	12,73%	136,75	6,95%	1.392,85	100,00%	-1.246,69	6.575,47	10,74%
Tesouro IPCA+	582,40	26,21%	460,31	23,39%	0,00	0,00%	122,09	22.915,80	37,42%
Tesouro IGPM* com Juros Semestrais	0,00	0,00%	0,39	0,02%	0,00	0,00%	-0,39	66,15	0,11%
Indexados à Selic									
Tesouro Selic	825,05	37,13%	1.114,44	56,62%	0,00	0,00%	-289,39	19.900,00	32,50%
TOTAL	2.221,99	100,00%	1.968,18	100,00%	1.392,85	100,00%	-1.139,04	61.237,09	100,00%

Série histórica: Anexo 1.5

² Programa de venda de títulos públicos a pessoas físicas por meio da internet.

Em relação ao número de investidores, 315.683 novos participantes se cadastraram no Tesouro Direto em agosto. Desta forma, o total de investidores cadastrados chegou a 8.096.273, o que representa um incremento de 68,56% em relação ao mesmo mês do ano anterior.

Tabela 1.5
Perfil dos investidores
cadastrados
Agosto/2020

	No Mês	Total
Investidores por Gênero		
Homens	64,55%	67,97%
Mulheres	35,45%	32,03%
Investidores por Faixa Etária		
Até 15 anos	0,50%	0,31%
De 16 a 25 anos	29,46%	20,34%
De 26 a 35 anos	33,54%	36,73%
De 36 a 45 anos	20,60%	23,82%
De 46 a 55 anos	9,04%	9,97%
De 56 a 65 anos	4,66%	5,70%
Maior de 66 anos	2,20%	3,13%
Investidores por Região		
Norte	4,72%	4,18%
Nordeste	15,28%	13,91%
Centro-Oeste	8,44%	8,44%
Sudeste	55,00%	58,18%
Sul	16,55%	15,28%
Número de Investidores		
Cadastrados	315.683	8.096.273
Ativos	19.740	1.344.655

Emissões Diretas e Cancelamentos

As emissões diretas de títulos da DPMFi totalizaram R\$ 27,97 milhões. Não houve operações de cancelamento de títulos da DPMFi em agosto, o que resultou em emissão líquida de R\$ 27,97 milhões.

Tabela 1.6
Emissões diretas e
cancelamentos de
títulos da DPMFi
Agosto/2020

EMISSIONES						
Títulos	Data da Operação	Data de Vencimento	Quantidade	Valor Financeiro (R\$ Milhões)	Finalidade	Autorização Legal
TDA	04/08/2020	diversas	270	0,03	Reforma Agrária	Portaria STN nº 419, de 04/08/2020
CVSA	05/08/2020	01/01/2027	403	2,79	Securitização de Dívida - FCVS	Portaria STN nº 421, de 05/08/2020
CVSB	05/08/2020	01/01/2027	583	2,03	Securitização de Dívida - FCVS	Portaria STN nº 421, de 05/08/2020
CFT-B	06/08/2020	01/01/2030	8.318	11,04	Programa de Governo - PROIES	Portaria STN nº 424, de 06/08/2020
NTN-I	26/08/2020	diversas	1.215.925	12,08	Programa de Governo - PROEX	Portaria STN nº 461, de 26/08/2020
SUBTOTAL				27,97		
CANCELAMENTOS						
Títulos	Data da Operação	Data de Vencimento	Quantidade	Valor Financeiro (R\$ Milhões)	Finalidade	Autorização Legal
SUBTOTAL				0,00		
EMISSIONES LÍQUIDAS				27,97		

1.3 Dívida Pública Federal externa—DPFe

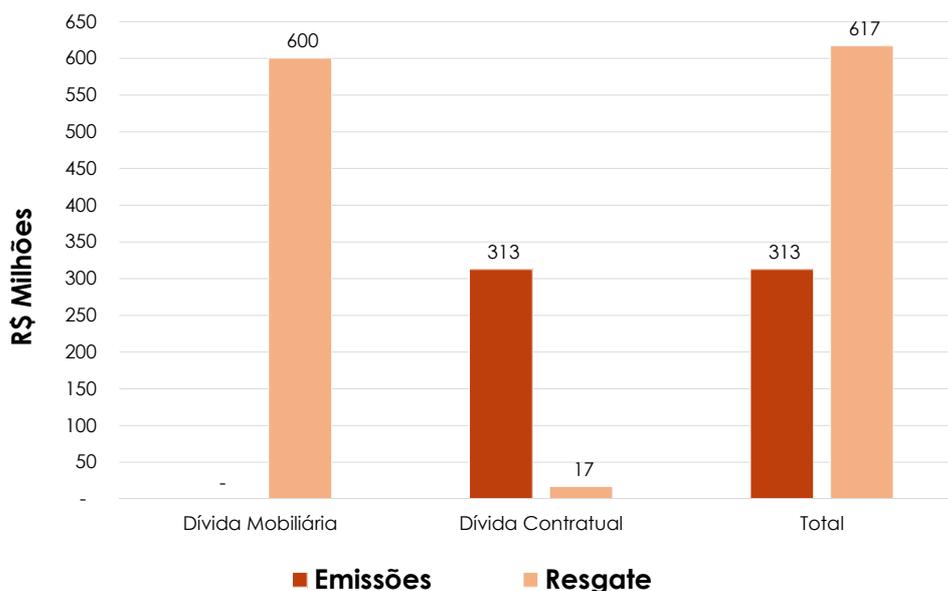
No mês de agosto, as emissões da DPFe somaram R\$ 312,79 milhões. Já os resgates totalizaram R\$ 617,16 milhões, sendo R\$ 600,39 milhões referentes aos pagamentos da dívida mobiliária e R\$ 16,77 milhões relativos aos pagamentos da dívida contratual, do que resultou um resgate líquido de R\$ 304,37 milhões.

Tabela 1.7
Emissões e resgates
da DPFe
Agosto/2020

	(R\$ Milhões)		
	Principal	Juros, Ágio e Encargos	Total
EMISSIONES/INGRESSOS	312,79	0,00	312,79
Dívida Mobiliária	0,00	0,00	0,00
Bônus de Captação	0,00	0,00	0,00
Dívida Contratual	312,79	0,00	312,79
Organismos Multilaterais	1,12	0,00	1,12
Credores Privados/ Ag. Gov.	311,68	0,00	311,68
RESGATES	12,99	604,17	617,16
Dívida Mobiliária	0,00	600,39	600,39
Bônus de Captação	0,00	600,39	600,39
Resgate Antecipado	0,00	0,00	0,00
Dívida Contratual	12,99	3,78	16,77
Organismos Multilaterais	4,74	3,03	7,77
Credores Privados/Ag. Gov.	8,25	0,75	9,00
EMIÇÃO LÍQUIDA			-304,37

Série histórica: Anexo 1.6

Gráfico 1.2
Emissões e resgates
da DPFe
Agosto/2020



2. Estoque da Dívida Pública Federal—DPF

2.1 Evolução

O estoque da DPF apresentou aumento, em termos nominais, de 1,56%, passando de R\$ 4.344,59 bilhões, em julho, para R\$ 4.412,42 bilhões, em agosto.

A DPMFi teve seu estoque ampliado em 1,35%, ao passar de R\$ 4.118,46 bilhões para R\$ 4.174,16 bilhões, devido à emissão líquida, no valor de R\$ 32,20 bilhões e à apropriação positiva de juros, no valor de R\$ 23,50 bilhões.

Com relação ao estoque da DPFe, houve aumento de 5,36% sobre o estoque apurado em julho, encerrando o mês de agosto em R\$ 238,25 bilhões (US\$ 43,55 bilhões), sendo R\$ 217,02 bilhões (US\$ 39,67 bilhões) referentes à dívida mobiliária e R\$ 21,23 bilhões (US\$ 3,88 bilhões) relativos à dívida contratual.

Tabela 2.1
Estoque da DPF

	(R\$ Bilhões)				
	Dez/19	Jul/20	Ago/20		
DPF	4.248,91	4.344,59	4.412,42		100,00%
DPMFi	4.083,23	4.118,46	4.174,16	100,00%	94,60%
LFT	1.648,89	1.706,64	1.723,93	41,30%	39,07%
LTN	855,03	782,19	871,96	20,89%	19,76%
NTN-B	1.002,20	1.055,37	993,54	23,80%	22,52%
NTN-C	86,84	91,01	94,24	2,26%	2,14%
NTN-F	449,98	441,88	447,51	10,72%	10,14%
Dívida Securitizada	3,74	3,54	3,50	0,08%	0,08%
TDA	1,12	0,98	0,96	0,02%	0,02%
Demais	35,44	36,86	38,51	0,92%	0,87%
DPFe¹	165,68	226,13	238,25	100,00%	5,40%
Dívida Mobiliária	150,37	206,47	217,02	91,09%	4,92%
Global USD	134,96	189,91	199,97	83,93%	4,53%
Euro	4,62	6,21	6,61	2,78%	0,15%
Global BRL	10,79	10,35	10,44	4,38%	0,24%
Dívida Contratual	15,31	19,66	21,23	8,91%	0,48%
Organismos Multilaterais	3,46	4,13	4,35	1,82%	0,10%
Credores Privados/Ag.Gov.	11,85	15,53	16,89	7,09%	0,38%

¹ Valores da DPFe convertidos de todas as moedas para US\$ e, posteriormente, de US\$ para R\$ com a cotação do último dia do mês.
Série histórica: Anexo 2.1

Indicadores PAF 2020 Estoque em mercado (R\$ Bilhões)

	Mínimo	Máximo
DPF	4.600,00	4.900,00

2.2 Fatores de Variação

Conforme mencionado no item anterior, a Dívida Pública Federal - DPF apresentou aumento, em termos nominais, de 1,56%, ao passar de R\$ 4.344,59 bilhões, em julho, para R\$ 4.412,42 bilhões, em agosto. Esta variação deveu-se à emissão líquida, no valor de R\$ 31,89 bilhões, e à apropriação positiva de juros, no valor de R\$ 35,93 bilhões.

Tabela 2.2
Fatores de variação
da DPF
Agosto/2020

Indicadores	Mensal		Acumulado em 2020	
	R\$ Milhões	Percentual do Estoque	R\$ Milhões	Percentual do Estoque
Estoque Anterior¹	4.344.591,75		4.248.909,49	
DPMFi	4.118.462,80		4.083.229,30	
DPFe	226.128,95		165.680,19	
Estoque em 31/agosto/2020	4.412.418,77		4.412.418,77	
DPMFi	4.174.163,77		4.174.163,77	
DPFe	238.255,00		238.255,00	
Variação Nominal	67.827,01	1,56%	163.509,27	3,85%
DPMFi	55.700,97	1,28%	90.934,47	2,14%
DPFe	12.126,05	0,28%	72.574,81	1,71%
I - Gestão da Dívida - TN (I.1 + I.2)	67.827,01	1,56%	163.591,36	3,85%
I.1 - Emissão/Resgate Líquido	31.894,05	0,73%	-81.341,16	-1,91%
I.1.1 - Emissões	114.102,33	2,63%	643.066,79	15,13%
Emissões Oferta Pública (DPMFi)	113.761,56	2,62%	621.928,91	14,64%
Trocas Ofertas Públicas (DPMFi)	0,00	0,00%	2.006,06	0,05%
Emissões Diretas (DPMFi)	27,97	0,00%	1.259,08	0,03%
Emissões (DPFe)	312,79	0,01%	17.872,73	0,42%
I.1.2 - Resgates	-82.208,28	-1,89%	-724.407,95	-17,05%
Pagamentos Correntes (DPMFi)	-81.591,12	-1,88%	-711.133,40	-16,74%
Trocas Ofertas Públicas (DPMFi)	0,00	0,00%	-2.006,06	-0,05%
Cancelamentos (DPMFi)	0,00	0,00%	-103,64	0,00%
Pagamentos Correntes (DPFe)	-617,16	-0,01%	-11.164,84	-0,26%
Resgates Antecipados (DPFe)	0,00	0,00%	0,00	0,00%
I.2 - Juros Apropriados	35.932,96	0,83%	244.932,52	5,76%
Juros Apropriados da DPMFi	23.502,55	0,54%	179.065,60	4,21%
Juros Apropriados da DPFe	12.430,42	0,29%	65.866,92	1,55%
II - Operações do mercado com o Banco Central	0,00	0,00%	-82,08	0,00%
II.1 - Transferência de carteira	0,00	0,00%	-82,08	0,00%
Total dos Fatores (I + II)	67.827,01	1,56%	163.509,27	3,85%

1 A coluna "Mensal" refere-se ao último dia do mês anterior ao de referência.

Série histórica: Anexo 2.9

2.3 Composição

Indexadores

Em relação à composição da DPF, houve redução da participação da DPMFi, passando de 94,80%, em julho, para 94,60%, em agosto. Já a participação da DPFe foi ampliada de 5,20% para 5,40%.

A parcela dos títulos remunerados por taxa flutuante passou de 39,39%, em julho, para 39,17%, em agosto. Já a participação dos títulos com remuneração prefixada da DPF passou de 28,41%, em julho, para 30,14%, em agosto, enquanto a parcela dos títulos vinculados a índices de preços foi reduzida de 26,70% para 24,97%.

Tabela 2.3
Composição da DPF

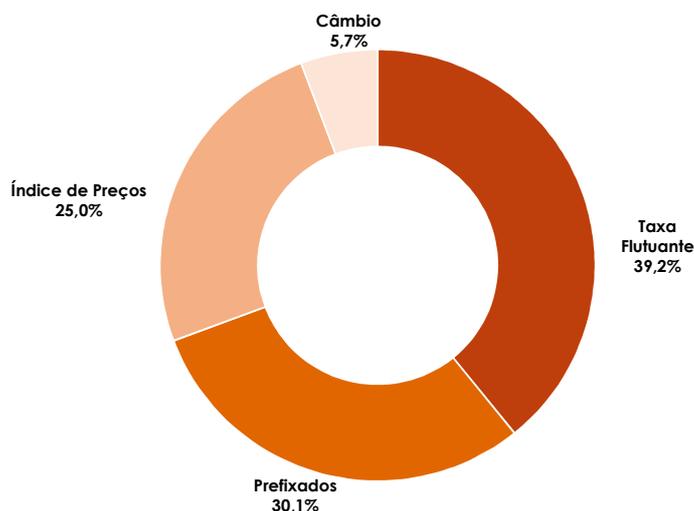
	Dez/19		Jul/20			Ago/20		
DPF	4.248,91	100,00%	4.344,59	100,00%	4.412,42	100,00%	100,00%	
Prefixado	1.315,80	30,97%	1.234,42	28,41%	1.329,91	30,14%	30,14%	
Índice de Preços	1.106,39	26,04%	1.159,85	26,70%	1.101,59	24,97%	24,97%	
Taxa Flutuante	1.653,78	38,92%	1.711,24	39,39%	1.728,47	39,17%	39,17%	
Câmbio	172,94	4,07%	239,08	5,50%	252,46	5,72%	5,72%	
DPMFi	4.083,23	100,00%	4.118,46	100,00%	4.174,16	100,00%	94,60%	
Prefixado	1.305,01	31,96%	1.224,07	29,72%	1.319,47	31,61%	29,90%	
Índice de Preços	1.106,39	27,10%	1.159,85	28,16%	1.101,59	26,39%	24,97%	
Taxa Flutuante	1.653,78	40,50%	1.711,24	41,55%	1.728,47	41,41%	39,17%	
Câmbio	18,05	0,44%	23,30	0,57%	24,64	0,59%	0,56%	
DPFe	165,68	100,00%	226,13	100,00%	238,25	100,00%	5,40%	
Dólar	138,98	83,88%	194,69	86,10%	204,99	86,04%	4,65%	
Euro	9,18	5,54%	11,79	5,22%	12,89	5,41%	0,29%	
Real	10,79	6,51%	10,35	4,58%	10,44	4,38%	0,24%	
Demais	6,73	4,06%	9,30	4,11%	9,94	4,17%	0,23%	

Série histórica da DPF: Anexo 2.4

Série histórica da DPMFi: Anexo 2.5

Série histórica da DPFe: Anexo 2.6

Gráfico 2.1
Composição da DPF
por indexador
Agosto/2020



Indicadores PAF 2020 Participação no estoque da DPF

	Mínimo	Máximo
Prefixado	30%	34%
Índice de Preços	23%	27%
Taxa Flutuante	36%	40%
Câmbio	3%	7%

Detentores

O estoque de Fundos de Investimento apresentou aumento no mês, passando de R\$ 1.086,48 bilhões para R\$ 1.123,38 bilhões, entre julho e agosto. A participação relativa desse grupo aumentou para 26,91%. Os Não-residentes apresentaram aumento de R\$ 20,10 bilhões no estoque, aumentando sua participação relativa para 9,40%. O grupo Previdência reduziu seu estoque em R\$ 23,88 bilhões, totalizando R\$ 999,45 bilhões no mês. A participação relativa desse grupo diminuiu de 24,85% para 23,94%. As Instituições Financeiras, por sua vez, aumentaram o estoque, passando de R\$ 1.089,74 bilhões para R\$ 1.114,25 bilhões. O grupo Governo apresentou participação relativa de 3,61% em agosto e o estoque das Seguradoras encerrou o mês em R\$ 164,82 bilhões.

Observa-se que os Não-residentes possuem 91,12% de sua carteira em títulos prefixados, enquanto a carteira da Previdência é composta de 56,98% de títulos vinculados a índices de preços.

Tabela 2.4
Detentores dos Títulos
Públicos Federais—
DPMFI

	Dez/19		Jul/20		Ago/20	
Previdência	1.016,19	24,89%	1.023,33	24,85%	999,45	23,94%
Instituições Financeiras	1.008,08	24,69%	1.089,74	26,46%	1.114,25	26,69%
Fundos de Investimento	1.089,48	26,68%	1.086,48	26,38%	1.123,38	26,91%
Não-residentes	425,77	10,43%	372,41	9,04%	392,51	9,40%
Governo	161,97	3,97%	159,68	3,88%	150,75	3,61%
Seguradoras	160,78	3,94%	160,49	3,90%	164,82	3,95%
Outros	220,97	5,41%	226,35	5,50%	229,00	5,49%
Total	4.083,23	100,00%	4.118,49	100,00%	4.174,16	100,00%

Série Histórica e Notas Explicativas: Anexo 2.7

Gráfico 2.2
Composição da
carteira de títulos
públicos por
indexador, por
detentor—DPMFI
Agosto/2020

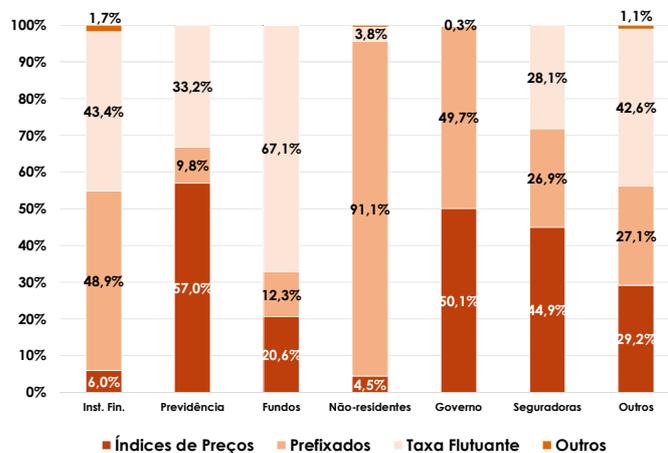
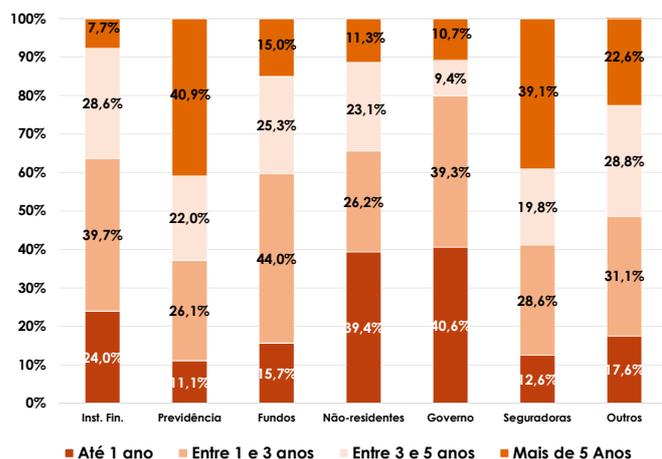


Gráfico 2.3
Distribuição por prazo
de vencimento, por
detentor—DPMFI
Agosto/2020



3. Perfil de Vencimentos da Dívida Pública Federal—DPF

3.1 Composição dos Vencimentos

O percentual de vencimentos da DPF para os próximos 12 meses apresentou diminuição, passando de 22,09%, em julho, para 21,65%, em agosto.

O volume de títulos da DPMFi a vencer em até 12 meses passou de 22,49%, em julho, para 22,03%, em agosto. Os títulos prefixados correspondem a 53,42% deste montante, seguidos pelos títulos atrelados a taxa flutuante, os quais apresentam participação de 27,88% desse total.

Em relação à DPFe, observou-se aumento no percentual vincendo em 12 meses, passando de 14,83%, em julho, para 14,88%, em agosto, sendo os títulos e contratos denominados em dólar responsáveis por 71,66% desse total. Destaca-se que os vencimentos acima de 5 anos respondem por 48,55% do estoque da DPFe.

Tabela 3.1
Vencimentos da DPF

(R\$ Bilhões)

Vencimentos	DPMFi				DPFe				DPF			
	Jul/20		Ago/20		Jul/20		Ago/20		Jul/20		Ago/20	
Até 12 meses	926,38	22,49%	919,77	22,03%	33,53	14,83%	35,45	14,88%	959,92	22,09%	955,22	21,65%
De 1 a 2 anos	664,50	16,13%	804,87	19,28%	13,41	5,93%	14,10	5,92%	677,91	15,60%	818,98	18,56%
De 2 a 3 anos	777,49	18,88%	661,69	15,85%	20,41	9,03%	21,56	9,05%	797,90	18,37%	683,24	15,48%
De 3 a 4 anos	388,14	9,42%	491,98	11,79%	14,73	6,51%	15,48	6,50%	402,87	9,27%	507,45	11,50%
De 4 a 5 anos	508,06	12,34%	427,85	10,25%	34,20	15,12%	36,00	15,11%	542,26	12,48%	463,86	10,51%
Acima de 5 anos	853,89	20,73%	868,01	20,79%	109,84	48,58%	115,66	48,55%	963,73	22,18%	983,67	22,29%
TOTAL	4.118,46	100,00%	4.174,16	100,00%	226,13	100,00%	238,25	100,00%	4.344,59	100,00%	4.412,42	100,00%

Série histórica: Anexo 3.1

Tabela 3.2
Dívida Pública Federal
a vencer em 12 meses,
por indexador

(R\$ Bilhões)

DPF	Dez/19			Jul/20			Ago/20		
DPF	793,50	100,00%	100,00%	959,92	100,00%	100,00%	955,22	100,00%	100,00%
DPMFi	782,53	100,00%	98,62%	926,38	100,00%	96,51%	919,77	100,00%	96,29%
Prefixado	480,70	61,43%	60,58%	437,03	47,18%	45,53%	491,30	53,42%	51,43%
Índice de Preços	126,81	16,21%	15,98%	231,41	24,98%	24,11%	170,12	18,50%	17,81%
Taxa Flutuante	173,56	22,18%	21,87%	256,15	27,65%	26,68%	256,47	27,88%	26,85%
Câmbio	1,45	0,19%	0,18%	1,79	0,19%	0,19%	1,89	0,21%	0,20%
DPFe	10,97	100,00%	1,38%	33,53	100,00%	3,49%	35,45	100,00%	3,71%
Dólar	8,11	73,86%	1,02%	24,10	71,88%	2,51%	25,41	71,66%	2,66%
Euro	1,66	15,10%	0,21%	8,18	24,38%	0,85%	8,76	24,72%	0,92%
Real	1,01	9,17%	0,13%	0,97	2,88%	0,10%	0,97	2,75%	0,10%
Demais	0,20	1,86%	0,03%	0,29	0,86%	0,03%	0,31	0,87%	0,03%

Série histórica: Anexo 3.3

Indicadores PAF 2020 % Vincendo em 12 meses

DPF	Mínimo	Máximo
	24%	28%

3.2 Prazo Médio

O prazo médio da DPF apresentou redução, de 3,94 anos, em julho, para 3,90 anos, em agosto. O prazo médio da DPMFi diminuiu de 3,75 anos, em julho, para 3,71 anos, em agosto. O prazo médio da DPFe também apresentou redução, passando de 7,33 anos para 7,26 anos.

Tabela 3.3
Prazo médio da DPF

	(Anos)		
	Dez/19	Jul/20	Ago/20
DPF	3,97	3,94	3,90
DPMFi	3,83	3,75	3,71
LFT	3,09	2,88	2,82
LTN	1,29	1,63	1,52
NTN-B	7,35	6,95	7,40
NTN-C	4,37	4,11	4,03
NTN-F	3,20	3,00	2,93
TDA	3,30	3,10	3,08
Dívida Securitizada	3,06	2,83	2,78
Demais	6,47	6,17	6,01
DPFe	7,50	7,33	7,26
Dívida Mobiliária	7,59	7,37	7,32
Global USD	8,09	7,79	7,73
Euro	1,22	0,67	0,58
Global BRL	4,00	3,80	3,71
Dívida Contratual	6,63	6,85	6,72
Organismos Multilaterais	5,91	7,11	7,06
Credores Privados/Ag.Gov.	6,84	6,79	6,63

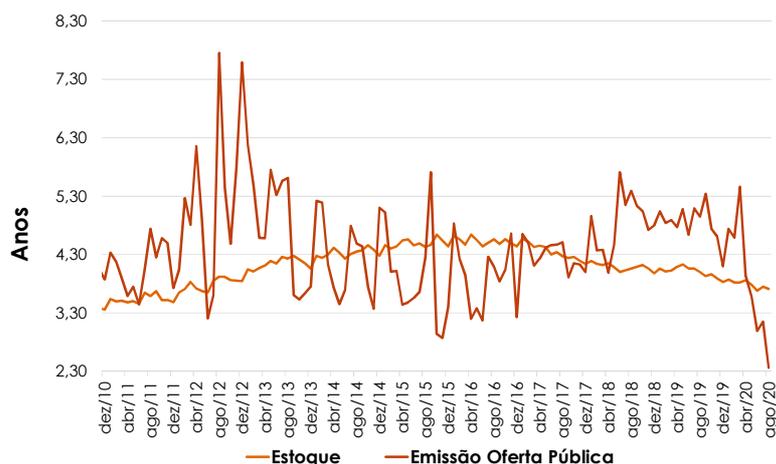
Série histórica: Anexo 3.7

Tabela 3.4
Prazo médio das emissões da DPMFi em oferta pública

	(Anos)		
Indexador	Dez/19	Jul/20	Ago/20
DPMFi	4,10	3,15	2,36
Prefixado	2,56	2,07	1,43
LTN	2,26	1,92	1,33
NTN-F	5,10	5,84	6,37
Índice de Preços	7,30	5,90	5,54
Taxa Flutuante	6,01	5,42	5,44

Série histórica: Anexo 3.9

Gráfico 3.1
Prazo médio das emissões da DPMFi em ofertas públicas X Prazo médio do estoque da DPMFi



Indicadores PAF 2020 Prazo Médio (Anos)

DPF	Mínimo	Máximo
	3,50	3,80

3.3 Vida média (Average Term to Maturity—ATM)

O Tesouro Nacional divulga os dados de vida média utilizando metodologia denominada *Average Term to Maturity* – ATM, que é mais comumente encontrada na literatura internacional e, portanto, permite uma maior comparabilidade do Brasil com outros países no que se refere à maturidade da dívida pública.

Esta metodologia para a vida média é calculada por meio da média ponderada do tempo restante até o vencimento de cada um dos títulos que compõem a DPF, considerando apenas o principal. A ponderação ocorre pelo valor de cada título, utilizando-se o seu valor de face.

A vida média da DPF, nesta metodologia, passou de 5,34 anos, em julho, para 5,27 anos, em agosto.

Tabela 3.5
Vida média da DPF

	(Anos)		
	Dez/19	Jul/20	Ago/20
DPF	5,42	5,34	5,27
DPMFi	5,17	5,02	4,95
Prefixado	2,29	2,39	2,25
Índice de Preços	12,08	11,41	11,93
Taxa Flutuante	3,10	2,88	2,82
Câmbio	4,81	4,26	4,18
DPFe	11,78	11,10	11,01
Dívida Mobiliária	12,17	11,38	11,31
Global USD	13,05	12,08	11,99
Euro	1,25	0,67	0,58
Global BRL	5,46	4,88	4,80
Dívida Contratual	8,00	8,11	7,96
Organismos Multilaterais	7,10	7,79	7,72
Credores Privados/Ag.Gov.	8,27	8,20	8,03

Obs: Estatística utilizando metodologia que calcula a vida média por meio da média ponderada do tempo restante até o vencimento de cada uma das dívidas que compõem a DPF. Para os títulos e a dívida contratual que possuem amortizações intermediárias, tais amortizações também fazem parte do cálculo da vida média.

Série histórica: Anexo 3.10

4. Custo médio da Dívida Pública Federal—DPF

4.1 Custo Médio do Estoque

O custo médio acumulado nos últimos doze meses da DPF apresentou diminuição de 8,73% a.a., em julho, para 8,54% a.a., em agosto.

O custo médio acumulado em doze meses da DPMFi se reduziu, passando de 7,40% a.a., em julho, para 7,29% a.a., em agosto.

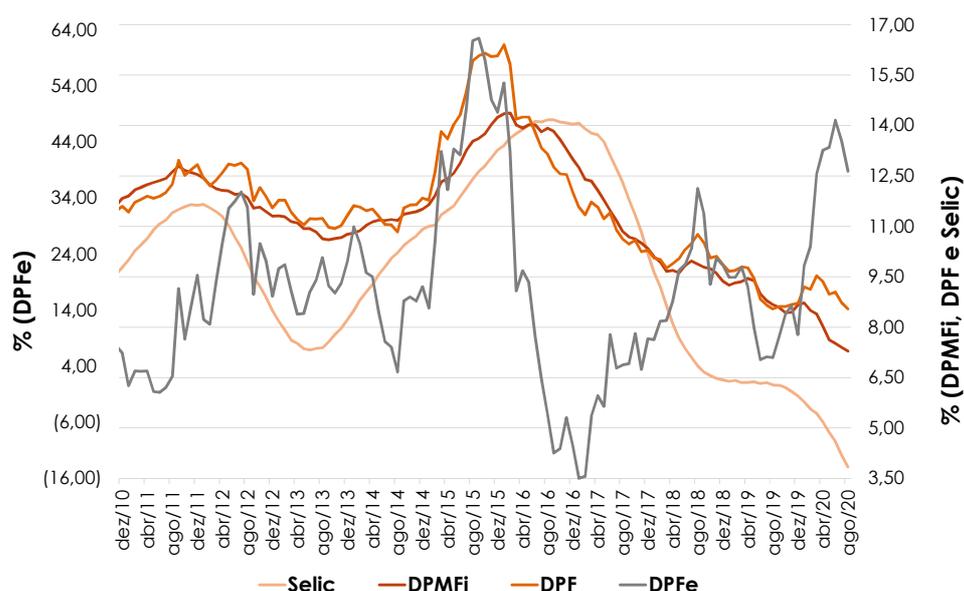
Com relação à DPFe, este indicador também registrou redução, passando de 44,22% a.a. para 38,84% a.a., devido, principalmente, à apreciação do dólar em relação ao real de 5,15%, em agosto de 2020, contra uma apreciação de 9,92% ocorrida no mesmo período do ano anterior.

Tabela 4.1
Custo Médio do
estoque da DPF

	(% a.a.)		
	Acumulado 12 Meses		
	Dez/19	Jul/20	Ago/20
DPF	8,69	8,73	8,54
DPMFi	8,66	7,40	7,29
LFT	5,98	4,23	3,88
LTN	9,62	8,68	8,41
NTN-B	9,83	7,99	8,10
NTN-C	18,22	20,39	24,48
NTN-F	11,67	11,38	11,30
TDA	3,14	3,01	2,99
Dívida Securitizada	4,99	5,15	5,42
Demais	13,58	31,85	31,53
DPFe	9,65	44,22	38,84
Dívida Mobiliária	9,86	43,38	37,83
Global USD	10,01	45,98	39,60
Euro	5,08	51,15	48,04
Global BRL	10,15	10,15	10,15
Dívida Contratual	7,70	53,12	49,65
Organismos Multilaterais	7,82	42,91	36,56
Credores Privados/ Ag.Gov.	7,52	56,20	53,71

Série histórica: Anexo 4.2

Gráfico 4.1
Custo médio acumulado em 12 meses da DPF, DPMFi, DPFe e Taxa Selic



4.2 Custo médio das emissões em oferta pública da DPMFi

O custo médio de emissão em oferta pública da DPMFi é um indicador que reflete a taxa interna de retorno – TIR dos títulos do Tesouro Nacional no mercado doméstico, mais as variações de seus indexadores, considerando-se apenas as colocações de títulos em oferta pública (leilões) nos últimos 12 meses.

O custo médio das emissões em oferta pública da DPMFi apresentou redução, passando de 5,13% a.a., em julho, para 4,85% a.a., em agosto.

Tabela 4.2
Custo médio das emissões em oferta pública da DPMFi acumulado em 12 meses

	(% a.a.)			
	Dez/19	Jul/20	Ago/20	
DPMFi	6,94	5,13	4,85	
LTN	7,25	5,45	5,17	
NTN-F	8,35	6,94	6,82	
NTN-B	8,02	5,17	5,22	
LFT	5,98	4,23	3,88	

Série histórica: Anexo 4.3

Gráfico 4.2
Custo médio do estoque e custo médio das emissões da DPMFi acumulado em 12 meses

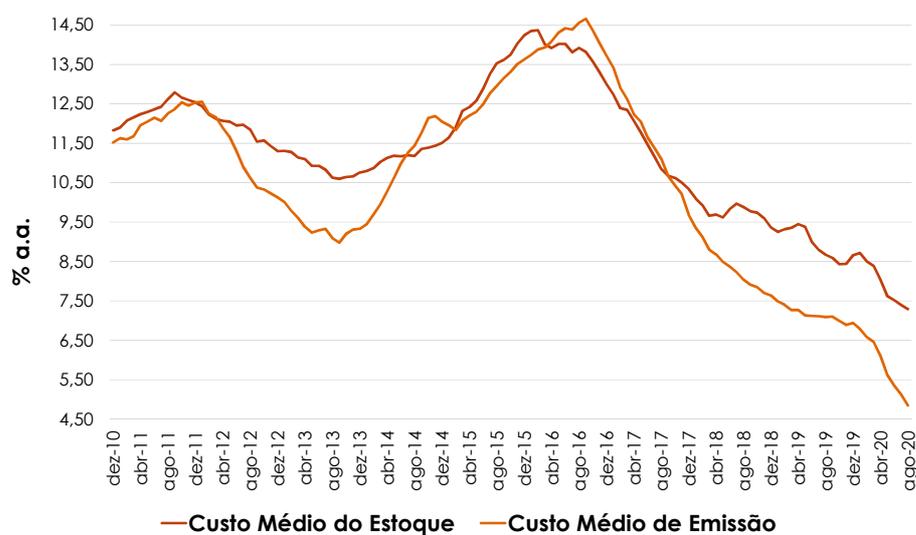
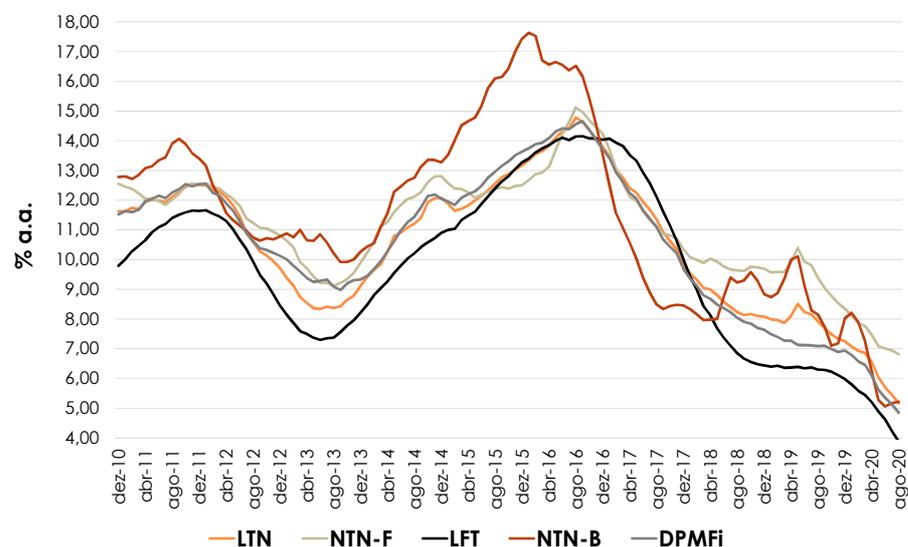


Gráfico 4.3
Custo médio das emissões dos títulos da DPMFi acumulado em 12 meses



5. Mercado Secundário de Títulos Públicos Federais

5.1 Volume Negociado

O volume financeiro médio diário de títulos negociados no mercado secundário diminuiu de R\$ 52,61 bilhões, em julho, para R\$ 47,77 bilhões, em agosto. A negociação de títulos indexados a taxa flutuante passou de 19,07% para 18,41%; os prefixados reduziram sua participação, passando de 44,07% para 43,23%; em relação aos títulos atrelados a índices de preço, houve um acréscimo de 36,86% para 38,36%.

Tabela 5.1
Volume negociado no mercado secundário, por título

(R\$ Bilhões)

Mês	LFT			LTN / NTN-F			NTN-B / NTN-C			Total ⁴		
	Volume ¹	% do Total Negociado ²	Variação ³	Volume ¹	% do Total Negociado ²	Variação ³	Volume ¹	% do Total Negociado ²	Variação ³	Volume ¹	% do Total Negociado ²	Variação ³
dez/11	4,55	27,39%	0,79%	9,28	55,90%	16,56%	2,77	16,71%	-34,42%	16,60	100,00%	-0,61%
dez/12	3,57	14,06%	50,07%	13,27	52,21%	71,44%	8,57	33,73%	78,59%	25,41	100,00%	70,33%
dez/13	2,43	8,18%	0,80%	14,36	48,25%	75,42%	12,97	43,57%	151,22%	29,76	100,00%	88,80%
dez/14	2,66	15,55%	20,43%	10,81	63,27%	43,74%	3,59	21,03%	9,51%	17,09	100,00%	31,36%
dez/15	4,18	20,46%	35,94%	12,56	61,50%	30,38%	3,64	17,81%	-16,21%	20,43	100,00%	19,79%
dez/16	4,59	14,23%	17,40%	21,99	68,16%	50,48%	5,68	17,61%	-25,67%	32,26	100,00%	23,29%
dez/17	5,90	18,51%	46,64%	17,59	55,16%	40,60%	8,40	26,34%	5,02%	31,89	100,00%	29,99%
dez/18	6,27	16,44%	8,73%	24,07	63,12%	53,17%	7,79	20,44%	1,05%	38,13	100,00%	30,62%
dez/19	9,12	20,55%	11,98%	22,57	50,86%	43,87%	12,69	28,59%	-17,42%	44,37	100,00%	13,22%
jan/20	7,86	18,54%	-13,77%	18,79	44,29%	-16,74%	15,28	36,03%	20,47%	42,42	100,00%	-4,40%
fev/20	8,99	20,36%	14,29%	17,79	40,31%	-5,31%	17,36	39,32%	13,57%	44,14	100,00%	4,04%
mar/20	10,34	18,81%	15,07%	30,97	56,31%	74,06%	13,48	24,51%	-22,35%	54,99	100,00%	24,60%
abr/20	9,13	24,06%	-11,69%	18,46	48,64%	-40,38%	10,36	27,30%	-23,10%	37,96	100,00%	-30,97%
mai/20	7,73	20,49%	-15,35%	17,50	46,37%	-5,24%	12,51	33,14%	20,66%	37,73	100,00%	-0,60%
jun/20	7,12	15,48%	-7,92%	25,86	56,22%	47,81%	13,02	28,30%	4,09%	46,00	100,00%	21,90%
jul/20	10,03	19,07%	40,92%	23,19	44,07%	-10,33%	19,39	36,86%	48,97%	52,61	100,00%	14,38%
ago/20	8,79	18,41%	-12,37%	20,65	43,23%	-10,95%	18,33	38,36%	-5,50%	47,77	100,00%	-9,21%

¹ Média, no mês, do volume financeiro diário das operações definitivas. Não são consideradas: as operações em que os preços contratados situem-se fora do intervalo de +/- 25 % do preço de lastro do título; e as operações em que um dos contratantes seja o Banco Central ou o Tesouro Nacional;

² Participação do volume negociado dos títulos em relação ao volume total negociado no mês;

³ Variação percentual do volume negociado dos títulos no mês em relação ao volume negociado no mês anterior.

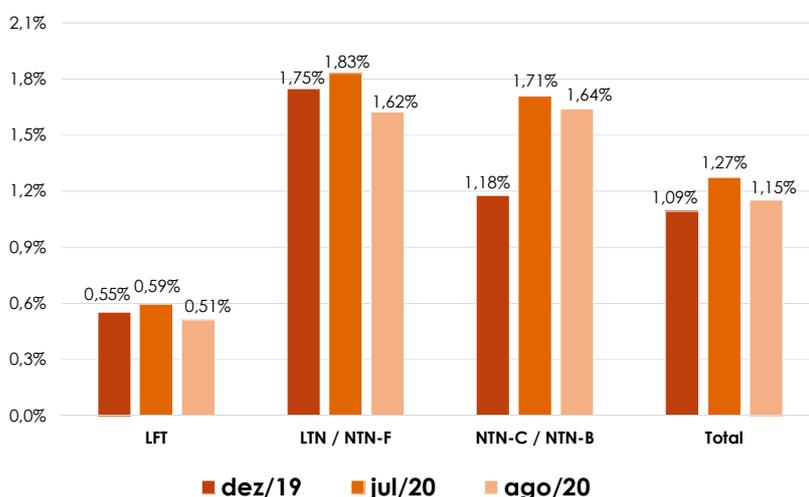
⁴ Inclui todas as operações negociadas no mercado secundário de títulos públicos federais.

Obs.1: Cálculos efetuados com base nos valores originais, antes de arredondamentos.

Obs.2: Nas operações de corretagem são computados somente os valores dos contratantes finais.

O volume diário negociado no mercado secundário de títulos públicos como percentual dos respectivos estoques passou de 1,27%, em julho, para 1,15% em agosto. A participação no giro do segmento de títulos indexados a taxa flutuante diminuiu de 0,59% para 0,51%; em relação aos prefixados, houve redução de 1,83% para 1,62%; em relação aos títulos atrelados a índice de preço, houve decréscimo de 1,71% para 1,64%.

Gráfico 5.1
Volume diário de Títulos Públicos negociado no mercado secundário como % dos respectivos estoques



As LTNs com vencimento em abril de 2021 foram, em volume financeiro, as mais negociadas em agosto, seguidas das LTNs vincendas em janeiro de 2024 e em outubro de 2022. Quanto às NTN-Fs, o título com vencimento em janeiro de 2027 foi o mais negociado, seguido pelos vincendos em janeiro de 2025 e em janeiro de 2021.

Entre as NTN-Bs, os vencimentos com maior volume financeiro negociado foram, em ordem decrescente, maio de 2025, agosto de 2022 e maio de 2021.

Com relação às LFTs, os papéis mais negociados em agosto, em ordem decrescente, foram aqueles com vencimento em setembro de 2021, março de 2021 e setembro de 2026.

Tabela 5.2
Vencimentos mais negociados por volume financeiro no mercado secundário, por indexador Agosto/2020

(R\$ Milhões)

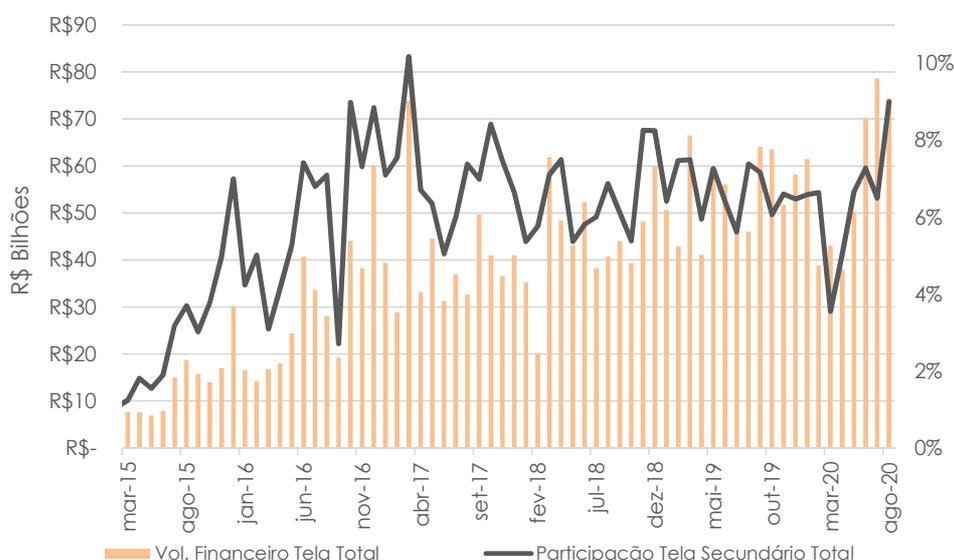
Prefixada - LTN					Prefixada - NTN-F				
Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações	% do Respeitivo Estoque	Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações	% do Respeitivo Estoque
LTN	01/04/2021	5.404,37	53,9	2,93%	NTN-F	01/01/2027	658,28	63,0	0,93%
LTN	01/01/2024	4.141,15	100,8	3,66%	NTN-F	01/01/2025	631,86	29,5	0,64%
LTN	01/10/2022	1.981,12	29,7	8,77%	NTN-F	01/01/2021	497,24	16,9	0,49%

Índice de Preços					Taxa Selic				
Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações	% do Respeitivo Estoque	Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações	% do Respeitivo Estoque
NTN-B	15/05/2025	4.196,29	218,2	8,05%	LFT	01/09/2021	1.736,46	74,7	0,76%
NTN-B	15/08/2022	4.055,72	215,6	2,82%	LFT	01/03/2021	1.261,65	194,5	0,69%
NTN-B	15/05/2021	2.117,94	104,5	2,84%	LFT	01/09/2026	1.259,56	78,4	3,40%

Obs. 1: Consideradas apenas as operações definitivas.
 Obs. 2: O volume financeiro e a quantidade de operações referem-se às médias diárias no mês.
 Obs. 3: Não são consideradas: as operações em que os preços contratados situem-se fora do intervalo de +/- 25% do preço de lastro do título; e as operações em que um dos contratantes seja o Banco Central ou o Tesouro Nacional.
 Obs. 4: Nas operações de corretagem são computados somente os valores dos contratantes finais.

Em relação ao volume total negociado, a participação em tela saiu de 7,39% em agosto de 2019 para 9,00% no mês de agosto de 2020. Em julho de 2020, esse número foi de 6,49%. O financeiro este mês foi de R\$ 74,34 bilhões ante R\$ 78,58 bilhões no mês anterior e R\$ 46,08 bilhões no mesmo mês do ano anterior.

Gráfico 5.2
Volume mensal em tela e percentual do mercado secundário Agosto/2020



5.2 Rentabilidade dos Títulos Públicos Federais

O Índice de Mercado Anbima³ - IMA, criado pela Anbima⁴ em parceria com o Tesouro Nacional, afere a rentabilidade da carteira teórica formada por títulos públicos em circulação no mercado. É considerado um parâmetro eficiente para avaliar a evolução da rentabilidade dos títulos públicos, imprimindo maior dinamismo aos mercados primário e secundário da dívida mobiliária federal.

Em agosto, a rentabilidade do índice geral apresentou redução de 0,82 ponto percentual, quando comparada à de julho. Os títulos prefixados, representados pelo IRF-M, reduziram 1,11 ponto percentual, enquanto os papéis atrelados ao IGP-M, representados pelo IMA-C, aumentaram 2,57 pontos percentuais. Com relação aos títulos vinculados ao IPCA, representados pelo IMA-B, houve queda de 1,52 ponto percentual. Por fim, o índice IMA-S, referente aos títulos vinculados à Selic, apresentou perda de 0,36 ponto percentual.

Gráfico 5.3
Rentabilidade dos
títulos públicos
Agosto/2020
(% acumulado em
12 meses)

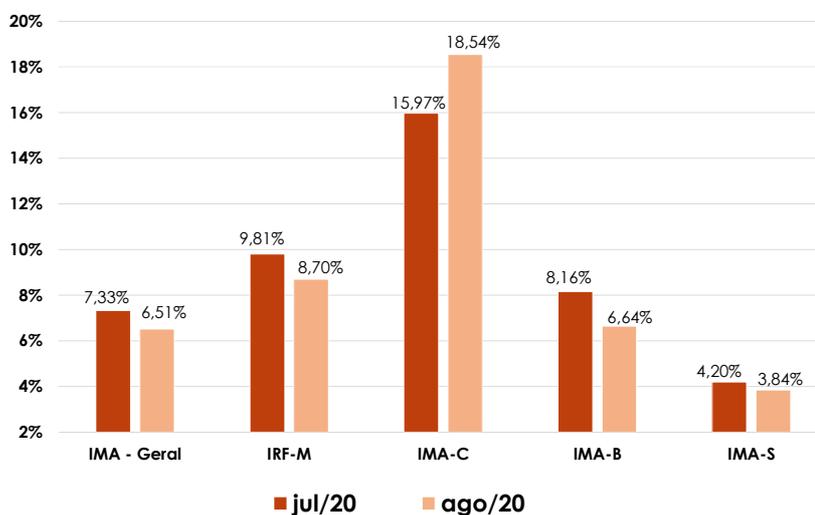
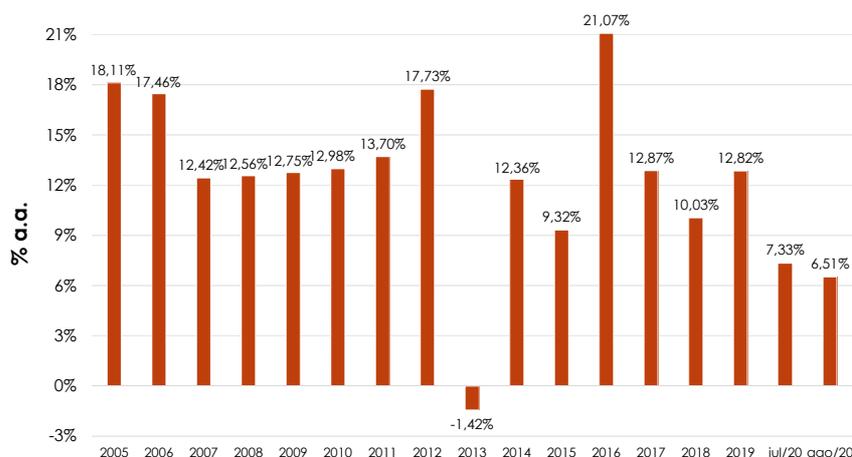


Gráfico 5.4
Evolução da
rentabilidade dos
títulos públicos —
IMA Geral
(% acumulado em
12 meses)



³ IMA - Índices de renda fixa calculados com base na evolução do valor de mercado de carteiras compostas por títulos públicos. O IMA geral é o resultado da ponderação das variações de cada índice; o IRF-M é composto por títulos prefixados (LTN e NTN-F); o IMA-C, por títulos atrelados ao IGP-M (NTN-C); o IMA-B, por títulos atrelados ao IPCA (NTN-B); e o IMA-S, por títulos atrelados à Taxa Selic (LFT). Para mais informações sobre os índices IMA acesse: http://www.anbima.com.br/publicacoes/aras/edesp_ima_tpf.pdf.

⁴ Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais.