Balanço do Tesouro Direto – Janeiro 2021

1. Vendas e Resgates

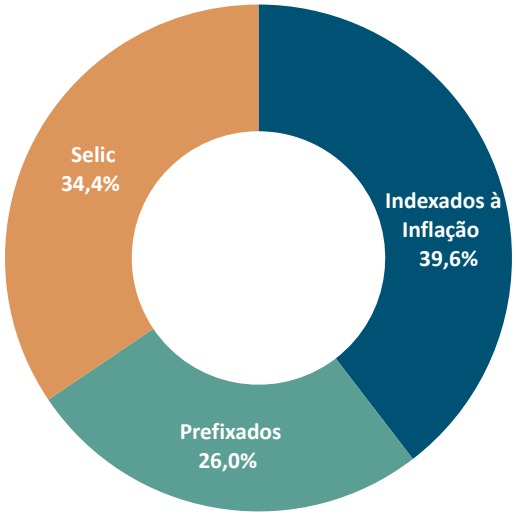
Em janeiro, as vendas do Tesouro Direto atingiram R$ 2.292,7 milhões. Já os resgates totalizaram R$ 3.027,4 milhões, sendo R$ 1.719,6 milhões relativos a recompras e R$ 1.307,8 milhões, a vencimentos.

Os títulos mais demandados pelos investidores foram os indexados à inflação (Tesouro IPCA+ e Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais), cuja participação nas vendas atingiu 39,6%. O título indexado à Selic (Tesouro Selic) correspondeu a 34,4% do total e os prefixados, 26,0%.

Tabela 1 - Vendas e Resgates - R$ Milhões

Título	Vendas		Resgates				Vendas Líquidas
			Recompras		Vencimentos		
Prefixados							
Tesouro Prefixado	511,8	22,3%	207,9	12,1%	1.117,6	85,5%	(813,7)
Tesouro Prefixado com Juros Semestrais	84,0	3,7%	55,3	3,2%	187,8	14,4%	(159,1)
Indexados à Inflação							
Tesouro IPCA^{+} com Juros Semestrais	212,8	9,3%	109,8	6,4%	-	0,0%	103,1
Tesouro IPCA^{+}	694,5	30,3%	487,9	28,4%	-	0,0%	206,7
Tesouro IGPM^{+} com Juros Semestrais	-	0,0%	0,1	0,0%	2,4	0,2%	(2,4)
Indexados à Selic							
Tesouro Selic	789,6	34,4%	858,7	49,9%	-	0,0%	(69,1)
TOTAL	2.292,7	100,0%	1.719,6	100,0%	1.307,8	100,0%	(734,7)

Gráfico 1 - Vendas por Indexador - %



Em relação ao prazo de emissão, 16,0% das vendas no Tesouro Direto no mês corresponderam a títulos com vencimentos acima de 10 anos. As vendas de títulos com prazo entre 5 e 10 anos representaram 27,2% e aquelas com prazo entre 1 e 5 anos, 56,8% do total.

Gráfico 3 – Vendas por Prazo - %

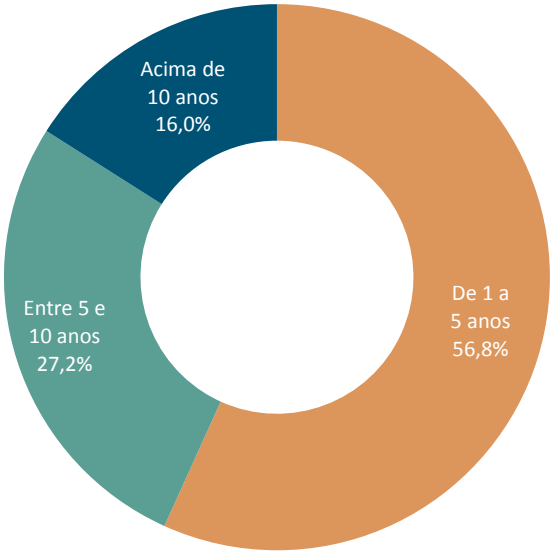
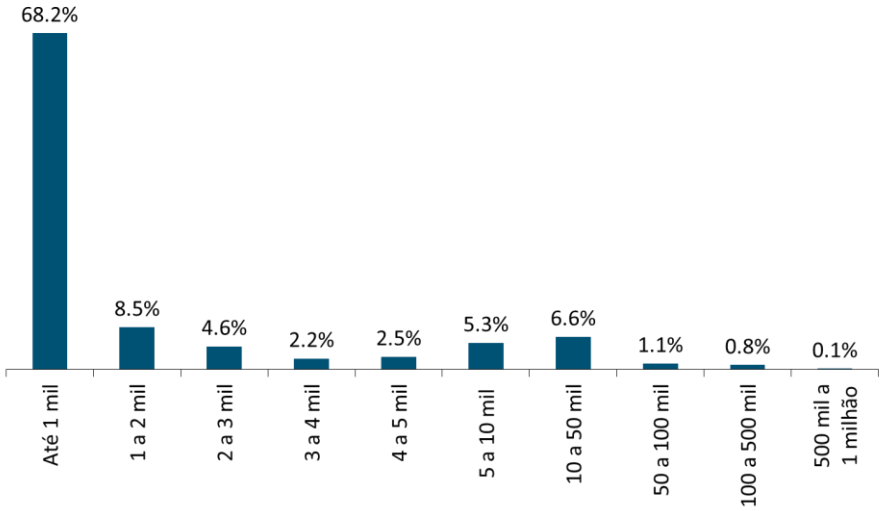


Gráfico 2 – Número de Operações por Faixa de Aplicação - %



Foram realizadas, no mês, 423.013 operações de venda de títulos a investidores. A utilização do programa por pequenos investidores pode ser observada pelo considerável número de vendas até R$ 5.000,00, que correspondeu a 86,0% das vendas ocorridas no mês. O valor médio por operação, neste mês, foi de R$ 5.420,03.

2. Estoque

Em janeiro, o estoque do Tesouro Direto alcançou um montante de R$ 62,51 bilhões, o que significa redução de 0,3% em relação ao mês anterior (R$ 62,70 bilhões) e aumento de 5,4% em relação à posição de janeiro de 2020 (R$ 59,30 bilhões).

Os títulos remunerados por índices de preços respondem pelo maior volume no estoque, alcançando 51,6%. Na sequência, aparecem os títulos indexados à taxa Selic, com participação de 29,6%, e, por fim, os títulos prefixados, com 18,9%.

Em relação à composição do estoque por prazo, tem-se que 5,1% dos títulos vencem em até 1 ano. A maior parte, 59,2%, é composta por títulos com vencimento entre 1 e 5 anos. Os títulos com prazo entre 5 e 10 anos, por sua vez, correspondem a 11,9% e aqueles com vencimento acima de 10 anos, a 23,8%.

Gráfico 4 - Estoque Total - R$ Bilhões

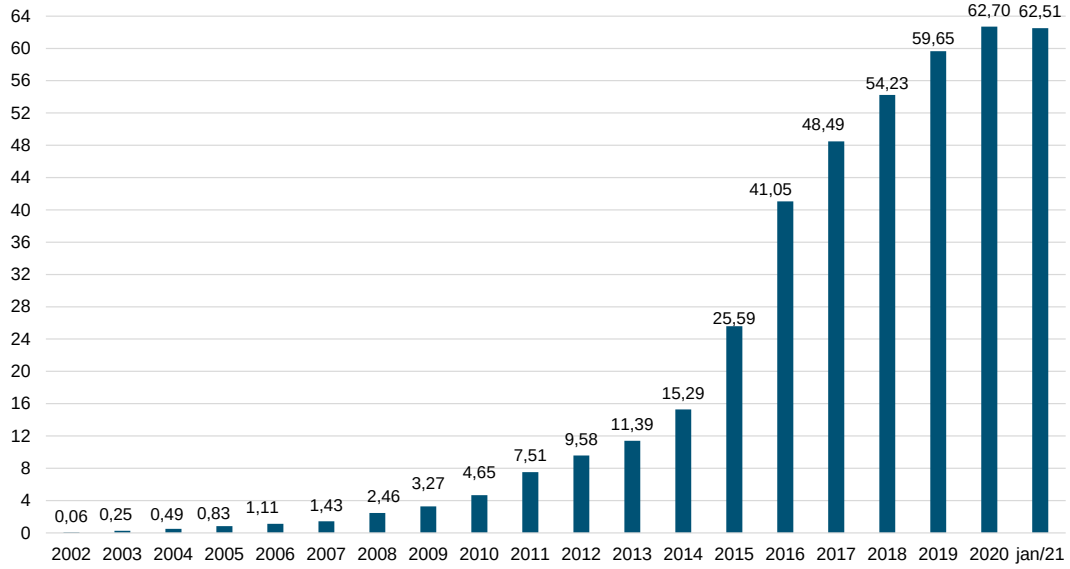


Tabela 2 - Estoque por Título - R$ Milhões

Título	Estoque	
Prefixados	**11.789,7**	**18,9%**
Tesouro Prefixado	9.466,6	15,1%
Tesouro Prefixado com Juros Semestrais	2.323,1	3,7%
Indexados à Inflação	**32.238,2**	**51,6%**
Tesouro IPCA^{+} com Juros Semestrais	7.240,0	11,6%
Tesouro IPCA^{+}	24.923,3	39,9%
Tesouro IGPM^{+} com Juros Semestrais	74,9	0,1%
Indexados à Selic	**18.482,3**	**29,6%**
Tesouro Selic	18.482,3	29,6%
TOTAL	**62.510,1**	**100,0%**

Tabela 3 - Estoque por Prazo - R$ Milhões

Título	Estoque	
Até 1 Ano	3.178,7	5,1%
Entre 1 e 5 Anos	36.998,3	59,2%
Entre 5 e 10 Anos	7.428,7	11,9%
Acima de 10 Anos	14.904,4	23,8%
TOTAL	**62.510,1**	**100,0%**

3. Investidores

Em janeiro, 377.421 novos participantes se cadastraram no Tesouro Direto. O número total de investidores cadastrados ao fim do mês atingiu 9.578.168, o que representa aumento de 61,1% nos últimos doze meses.

O número de investidores ativos chegou a 1.464.804, uma variação de 20,9% nos últimos doze meses. No mês, o acréscimo foi de 21.119 novos investidores ativos.

Gráfico 5 - Evolução dos Investidores - Cadastrados e Ativos

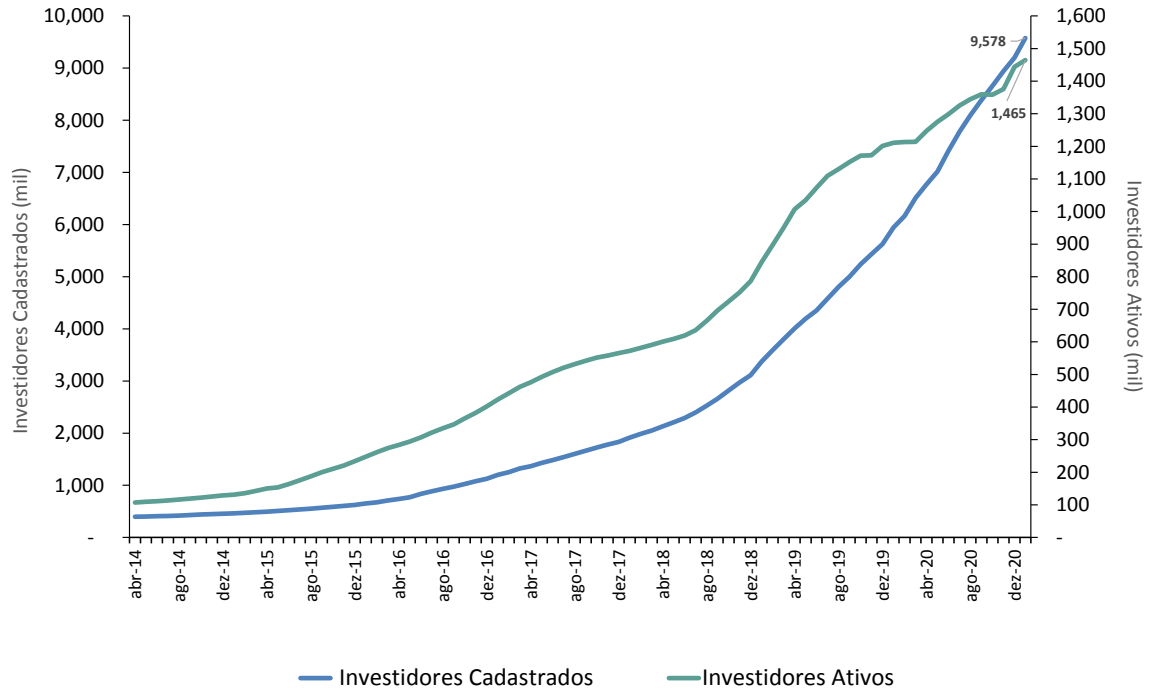


Tabela 4 - Perfil dos Investidores Cadastrados

	No Mês	Total
Investidores por Gênero		
Homens	61,5%	67,2%
Mulheres	38,5%	32,8%
Investidores por Faixa Etária		
Até 15 anos	0,9%	0,4%
De 16 a 25 anos	33,6%	20,8%
De 26 a 35 anos	33,5%	36,4%
De 36 a 45 anos	18,7%	23,8%
De 46 a 55 anos	7,8%	10,0%
De 56 a 65 anos	3,8%	5,6%
Maior de 66 anos	1,8%	3,1%
Investidores por Região		
Norte	5,5%	4,4%
Nordeste	16,3%	14,3%
Centro-Oeste	8,6%	8,4%
Sudeste	53,7%	57,5%
Sul	15,9%	15,3%
Número de Investidores		
Cadastrados	377.421	9.578.168
Ativos	21.119	1.464.804

4. Rentabilidade[1]

Em relação à rentabilidade acumulada em doze meses, destaque para o título Tesouro Prefixado 2023, que obteve alta de 5,89%.

Tabela 5 – Rentabilidade dos Títulos Disponíveis para Venda no Mês - Em 29/01/2021

Título	Vencimento	Rentabilidade Bruta		
		No Mês	No Ano	Em 12 Meses
Tesouro Prefixado 2023	01/01/2023	-1,21%	-1,21%	5,89%
Tesouro Prefixado 2026	01/01/2026	-3,41%	-3,41%	-
Tesouro Prefixado com Juros Semestrais 2031	01/01/2031	-4,79%	-4,79%	-
Tesouro IPCA$^+$ com Juros Semestrais 2030	15/08/2030	-2,44%	-2,44%	-
Tesouro IPCA$^+$ com Juros Semestrais 2040	15/08/2040	-2,95%	-2,95%	-
Tesouro IPCA$^+$ com Juros Semestrais 2055	15/05/2055	-4,75%	-4,75%	-
Tesouro IPCA+ 2026	15/08/2026	-1,76%	-1,76%	-
Tesouro IPCA+ 2035	15/05/2035	-3,08%	-3,08%	3,24%
Tesouro IPCA$^+$ 2045	15/05/2045	-5,84%	-5,84%	0,01%
Tesouro Selic 2025	01/03/2025	0,16%	0,16%	2,06%

[1] A rentabilidade bruta acumulada no ano e em 12 meses informada na tabela acima pode ser diferente da rentabilidade acumulada no ano e em 12 meses calculada pela composição das rentabilidades mensais informadas nos balanços anteriores. Isso ocorre porque as rentabilidades mensais no Tesouro Direto são calculadas com base na diferença entre o preço de venda no último dia útil do mês em questão e o preço de compra do último dia útil do mês anterior. Ocorre que há um spread entre o preço de venda e o preço de compra para evitar aplicações de curtíssimo prazo. Desse modo, as rentabilidades acumuladas calculadas pela composição das taxas mensais irão incorporar o efeito do spread para cada mês considerado no cálculo, ao passo que as rentabilidades acumuladas informadas na tabela acima consideram a incidência do spread apenas uma vez (diluindo-o ao longo do tempo), de forma a impactar menos a rentabilidade acumulada.

Cabe esclarecer que os valores negativos são decorrentes do aumento nas taxas de juros de mercado ocorridas no período. Esse aumento de juros faz com que o preço dos títulos em 29/01/2021 seja menor que o apurado em 30/12/2020. No entanto, vale dizer que uma vez carregados até o vencimento, os títulos pagam a rentabilidade acordada no momento da compra. Por exemplo, o Tesouro IPCA+ 2045, que apresentou rentabilidade negativa no mês de janeiro, pagará, em seu vencimento, em torno de 3,40% a.a. para aqueles que o adquiriram em 30/12/2020.

É possível acompanhar a rentabilidade histórica de todos os títulos em circulação no Tesouro Direto no site do Programa, na seção "Rentabilidade"[2]. Ressaltamos que rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura.

[2] Em https://www.tesouro.fazenda.gov.br/tesouro-direto-rentabilidade-acumulada.