

Relatório Mensal
Dívida Pública Federal
Fevereiro

2021

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

Waldeir Machado da Silva

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: stndivida@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
 6. RESERVA DE LIQUIDEZ	 22

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
Gráfico 6.1 – Evolução da reserva de liquidez da dívida pública	22

1. Operações no Mercado Primário

1.1 Emissões e Resgates da DPF

No mês de fevereiro, as emissões da Dívida Pública Federal – DPF¹ corresponderam a R\$ 177,97 bilhões, enquanto os resgates alcançaram R\$ 66,46 bilhões, resultando em emissão líquida de R\$ 111,51 bilhões, sendo R\$ 104,87 bilhões referentes à emissão líquida da Dívida Pública Mobiliária Federal interna - DPMFi e R\$ 6,64 bilhões, à emissão líquida da Dívida Pública Federal externa - DPFe.

Tabela 1.1
Emissões e resgates
da DPF
Fevereiro/2021

(R\$ Milhões)					
	1ª Sem 1 a 5/Fev	2ª Sem 8 a 12/Fev	3ª Sem 17 a 19/Fev	4ª Sem 22 a 26/Fev	Total Fevereiro/21
EMISSIONES DPF	62.067,42	54.905,27	19.257,18	41.738,46	177.968,33
I - DPMFi	54.829,33	54.905,27	19.257,18	41.738,46	170.730,24
Oferta Pública	35.474,27	34.923,96	18.939,17	32.033,02	121.370,43
Emissão Direta com Financeiro ¹	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emissão Direta sem Financeiro ²	1.141,88	0,00	38,12	0,00	1.180,00
Trocas Oferta Pública	17.760,30	19.558,91	0,00	9.046,89	46.366,10
Tesouro Direto	452,87	422,40	279,89	658,55	1.813,71
II - DPFe	7.238,09	0,00	0,00	0,00	7.238,09
Dívida Mobiliária	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dívida Contratual	7.238,09	0,00	0,00	0,00	7.238,09
RESGATES DPF	18.457,19	20.000,62	17.927,54	10.074,40	66.459,75
III - DPMFi	18.294,42	20.000,03	17.919,00	9.645,87	65.859,32
Vencimentos	87,85	0,00	17.528,89	0,00	17.616,74
Compras	0,34	39,90	0,00	13,48	53,71
Trocas Oferta Pública	17.760,27	19.558,89	0,00	9.046,87	46.366,04
Tesouro Direto	445,96	401,19	390,10	585,53	1.822,78
Pagamento de Dividendos ³	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cancelamentos	0,00	0,04	0,00	0,00	0,04
IV - DPFe	162,77	0,59	8,54	428,53	600,43
Dívida Mobiliária	162,32	0,00	0,00	423,03	585,35
Dívida Contratual	0,45	0,59	8,54	5,49	15,08
EMIÇÃO LÍQUIDA	43.610,23	34.904,65	1.329,64	31.664,06	111.508,58
DPMFi (I - III)	36.534,91	34.905,24	1.338,18	32.092,59	104.870,92
DPFe (II - IV)	7.075,32	-0,59	-8,54	-428,53	6.637,67

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
Fevereiro/2021

(R\$ Milhões)					
	Emissões		Resgates		Emissão Líquida
DPF	177.968,33		66.459,75		111.508,58
DPMFi	170.730,24	100,00%	65.859,32	100,00%	104.870,92
Prefixado	71.142,64	41,67%	252,90	0,38%	70.889,74
Índice de Preços	30.184,26	17,68%	18.171,11	27,59%	12.013,15
Taxa Flutuante	69.365,21	40,63%	47.379,98	71,94%	21.985,23
Câmbio	38,12	0,02%	55,33	0,08%	-17,21
DPFe	7.238,09	100,00%	600,43	100,00%	6.637,67
Dólar	7.236,18	99,97%	600,43	100,00%	6.635,75
Euro	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00
Real	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00
Demais	1,91	0,03%	0,00	0,00%	1,91

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\$ 170,73 bilhões: R\$ 71,14 bilhões (41,67%) em títulos com remuneração prefixada; R\$ 69,37 bilhões (40,63%) em títulos indexados a taxa flutuante e R\$ 30,18 bilhões (17,68%) atrelados a índice de preços. Desse total, foram emitidos R\$ 121,37 bilhões nos leilões tradicionais, R\$ 46,37 bilhões nos leilões de troca, R\$ 1,81 bilhão relativo às vendas de títulos do Programa Tesouro Direto (p. 7) e R\$ 1,18 bilhão relativo às emissões diretas (p. 8).

Tabela 1.3
Emissões e resgates
de títulos públicos
federais da DPMFi
Fevereiro/2021

	(R\$ Milhões)				
	1ª Semana 1 a 5/Fev	2ª Semana 8 a 12/Fev	3ª Semana 17 a 19/Fev	4ª Semana 22 a 26/Fev	Total Fevereiro/21
I - EMISSÕES	54.829,33	54.905,27	19.257,18	41.738,46	170.730,24
Vendas	35.474,27	34.923,96	18.939,17	32.033,02	121.370,43
LFT	8.515,19	3.505,50	3.974,56	5.349,05	21.344,30
LTN	13.511,86	14.622,49	12.666,65	18.091,87	58.892,87
NTN-B	7.276,55	13.811,12	0,00	8.254,85	29.342,52
NTN-F	6.170,68	2.984,85	2.297,96	337,24	11.790,73
Trocas em Oferta Pública	17.760,30	19.558,91	0,00	9.046,89	46.366,10
LFT	17.760,30	19.558,91	0,00	9.046,89	46.366,10
LTN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NTN-B	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NTN-F	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tesouro Direto	452,87	422,40	279,89	658,55	1.813,71
LFT	180,75	166,79	107,08	152,51	607,14
LTN	78,98	85,42	53,70	142,87	360,98
NTN-B	179,17	155,80	105,55	307,01	747,52
NTN-F	13,97	14,39	13,56	56,16	98,07
Emissão Direta com Financeiro¹	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emissão Direta sem Financeiro²	1.141,88	0,00	38,12	0,00	1.180,00
II - RESGATES	18.294,42	20.000,03	17.919,00	9.645,87	65.859,32
Vencimentos	87,85	0,00	17.528,89	0,00	17.616,74
LFT	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
LTN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NTN-B	0,00	0,00	17.473,33	0,00	17.473,33
NTN-C	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NTN-F	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Demais	87,85	0,00	55,56	0,00	143,41
Compras	0,34	39,90	0,00	13,48	53,71
LFT	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
LTN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NTN-B	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NTN-F	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Demais	0,34	39,90	0,00	13,48	53,71
Trocas em Oferta Pública	17.760,27	19.558,89	0,00	9.046,87	46.366,04
LFT	17.760,27	19.558,89	0,00	9.046,87	46.366,04
LTN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NTN-B	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NTN-C	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NTN-F	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Demais	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tesouro Direto	445,96	401,19	390,10	585,53	1.822,78
LFT	221,56	220,12	148,94	344,10	934,71
LTN	55,91	49,15	28,72	71,25	205,02
NTN-B	156,21	115,73	205,94	157,18	635,06
NTN-C	0,10	0,01	0,00	0,00	0,11
NTN-F	12,19	16,19	6,50	13,00	47,88
Pagamento de Dividendos³	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cancelamentos	0,00	0,04	0,00	0,00	0,04
III - IMPACTO TOTAL NA LIQUIDEZ⁴	-35.393,02	-34.905,28	-1.300,06	-32.092,59	-103.690,96

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;

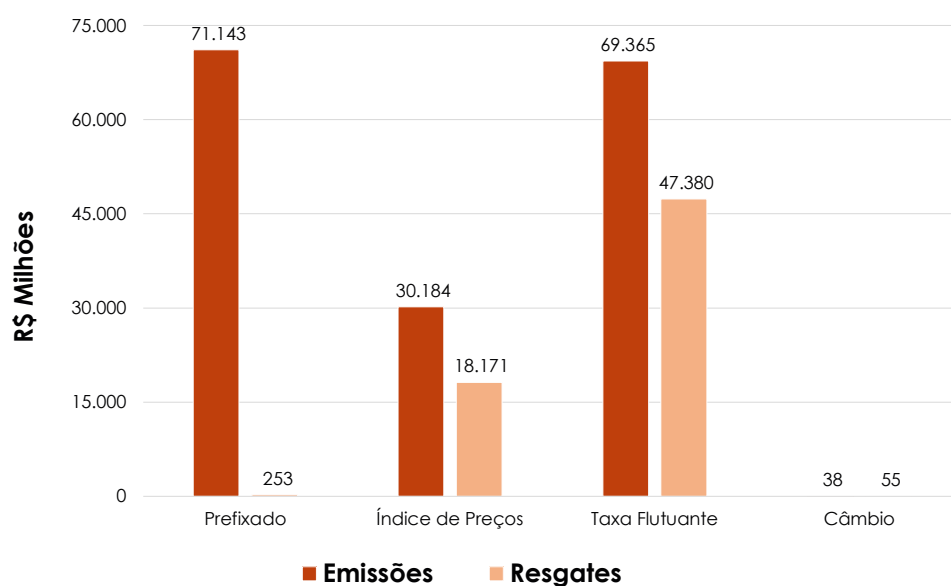
⁴ Refere-se ao impacto monetário oriundo das operações da DPMFi em mercado. Nesse sentido, não são consideradas as Emissões Diretas sem Financeiro, o Pagamento de Dividendos e os Cancelamentos. Valores positivos significam aumento na liquidez.

Série histórica: Anexo 1.3

Nos leilões de LTN foram emitidos R\$ 58,89 bilhões, com vencimentos entre outubro de 2021 e julho de 2024, mediante pagamento em dinheiro. Nos leilões de LFT, foram emitidos R\$ 67,71 bilhões, com vencimentos entre março de 2022 e março de 2027, dos quais R\$ 21,34 bilhões mediante pagamento em dinheiro e R\$ 46,37 bilhões em troca por títulos com prazos mais curtos. Já nos leilões de NTN-B (títulos remunerados pelo IPCA) foram emitidos títulos no valor total de R\$ 29,34 bilhões com vencimentos entre agosto de 2024 e maio de 2055, mediante pagamento em dinheiro.

O total de resgates de títulos da DPMFi foi de R\$ 65,86 bilhões, com destaque para os títulos atrelados a taxa flutuante, no valor de R\$ 47,38 bilhões (71,94%). Os vencimentos efetivos do período totalizaram R\$ 17,62 bilhões.

Gráfico 1.1
Emissões e resgates da
DPMFi, por indexador
Fevereiro/2021



Programa Tesouro Direto

As emissões do Tesouro Direto² em fevereiro atingiram R\$ 1.813,71 milhões, enquanto os resgates corresponderam a R\$ 1.822,78 milhões, o que resultou em resgate líquido de R\$ 9,07 milhões. O título mais demandado pelos investidores foi o Tesouro Selic, que respondeu por 33,48% do montante vendido.

O estoque do Tesouro Direto alcançou R\$ 62.925,21 milhões, o que representa um aumento de 0,66% em relação ao mês anterior. O título com maior representação no estoque é o Tesouro IPCA+, que corresponde a 40,23% do total.

Tabela 1.4
Programa Tesouro Direto
Fevereiro/2021

(R\$ Milhões)									
Título	Emissões		Resgates				Emissões Líquidas	Estoque	
			Recompras		Vencimentos				
Prefixados									
Tesouro Prefixado	360,98	19,90%	205,02	12,06%	0,00	0,00%	155,96	9.686,17	15,39%
Tesouro Prefixado com Juros Semestrais	98,07	5,41%	47,88	2,82%	0,00	0,00%	50,19	2.390,59	3,80%
Indexados à Inflação									
Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais	193,31	10,66%	104,09	6,13%	123,45	100,00%	-34,23	7.276,90	11,56%
Tesouro IPCA+	554,22	30,56%	407,52	23,98%	0,00	0,00%	146,69	25.317,83	40,23%
Tesouro IGPM+ com Juros Semestrais	0,00	0,00%	0,11	0,01%	0,00	0,00%	-0,11	77,17	0,12%
Indexados à Selic									
Tesouro Selic	607,14	33,48%	934,71	55,00%	0,00	0,00%	-327,57	18.176,54	28,89%
TOTAL	1.813,71	100,00%	1.699,33	100,00%	123,45	100,00%	-9,07	62.925,21	100,00%
Série histórica: Anexo 1.5									

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, 317.219 novos participantes se cadastraram no Tesouro Direto em fevereiro. Desta forma, o total de investidores cadastrados chegou a 9.895.387, o que representa um incremento de 60,57% em relação ao mesmo mês do ano anterior.

Tabela 1.5
Perfil dos investidores
cadastrados
Fevereiro/2021

	No Mês	Total
Investidores por Gênero		
Homens	63,53%	67,05%
Mulheres	36,47%	32,95%
Investidores por Faixa Etária		
Até 15 anos	0,64%	0,37%
De 16 a 25 anos	34,80%	20,98%
De 26 a 35 anos	31,68%	36,28%
De 36 a 45 anos	18,45%	23,74%
De 46 a 55 anos	8,20%	9,96%
De 56 a 65 anos	4,08%	5,59%
Maior de 66 anos	2,15%	3,08%
Investidores por Região		
Norte	6,02%	4,44%
Nordeste	16,63%	14,38%
Centro-Oeste	8,65%	8,46%
Sudeste	53,59%	57,41%
Sul	15,11%	15,32%
Número de Investidores		
Cadastrados	317.219	9.895.387
Ativos	5.644	1.470.448

Emissões Diretas e Cancelamentos

As emissões diretas de títulos da DPMFi totalizaram R\$ 1.180,00 milhões. Os cancelamentos, por sua vez, totalizaram R\$ 0,04 milhão, o que resultou em emissão líquida de R\$ 1.179,96 milhões.

Tabela 1.6
Emissões diretas e
cancelamentos de
títulos da DPMFi
Fevereiro/2021

R aquiEMISSIONS										
Títulos	Data da Operação	Data de Vencimento	Quantidade	Valor Financeiro (R\$ Milhões)	Finalidade	Autorização Legal				
CVSA	03/02/2021	01/01/2027	128.961	920,22	Securitização de Dívida - FCVS	Portaria 03/02/2021	STN	nº	673	de
CVSB	03/02/2021	01/01/2027	32.867	115,98	Securitização de Dívida - FCVS	Portaria 03/02/2021	STN	nº	673	de
CFT-E1	03/02/2021	01/01/2048	18.053.828	94,21	Programa de Governo - FIES	Portaria 03/02/2021	STN	nº	674	de
CFT-B	08/02/2021	01/01/2030	8.644	11,48	Programa de Governo - PROIES	Portaria 08/02/2021	STN	nº	678	de
NTN-I	25/02/2021	diversas	3.772.336	38,12	Programa de Governo - PROEX	Portaria 25/02/2021	STN	nº	705	de
SUBTOTAL				1.180,00						
CANCELEMENTS										
Títulos	Data da Operação	Data de Vencimento	Quantidade	Valor Financeiro (R\$ Milhões)	Finalidade	Autorização Legal				
TDA	10/02/2021	01/03/2024	421	0,04	Cancelamento/Pagamento ITR	Decreto nº 578 de 24/06/1992				
SUBTOTAL				0,04						
EMISSION LIQUIDA				1.179,96						

1.3 Dívida Pública Federal externa—DPFe

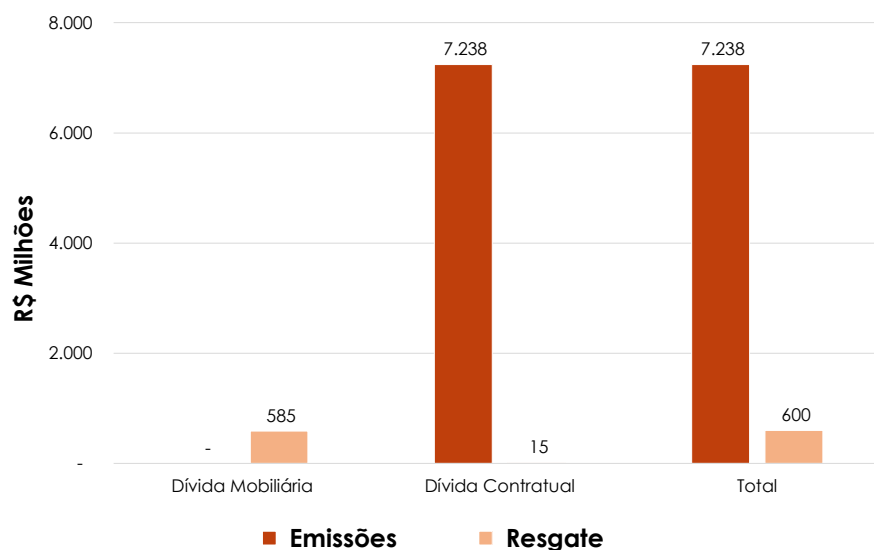
No mês de fevereiro, as emissões da DPFe somaram R\$ 7.238,09 milhões, referentes à dívida contratual. Já os resgates, por sua vez, totalizaram R\$ 600,43 bilhões, resultando em uma emissão líquida de R\$ 6.637,67 milhões.

Tabela 1.7
Emissões e resgates
da DPFe
Fevereiro/2021

	(R\$ Milhões)		
	Principal	Juros, Ágio e Encargos	Total
EMISSIONES/INGRESSOS	7.238,09	0,00	7.238,09
Dívida Mobiliária	0,00	0,00	0,00
Bônus de Captação	0,00	0,00	0,00
Dívida Contratual	7.238,09	0,00	7.238,09
Organismos Multilaterais	7.238,09	0,00	7.238,09
Credores Privados/ Ag. Gov.	0,00	0,00	0,00
RESGATES	11,61	588,81	600,43
Dívida Mobiliária	0,00	585,35	585,35
Bônus de Captação	0,00	585,35	585,35
Resgate Antecipado	0,00	0,00	0,00
Dívida Contratual	11,61	3,46	15,08
Organismos Multilaterais	4,74	2,93	7,67
Credores Privados/Ag. Gov.	6,88	0,53	7,41
EMIÇÃO LÍQUIDA			6.637,67

Série histórica: Anexo 1.6

Gráfico 1.2
Emissões e resgates
da DPFe
Fevereiro/2021



2. Estoque da Dívida Pública Federal—DPF

2.1 Evolução

O estoque da DPF apresentou aumento, em termos nominais, de 2,75%, passando de R\$ 5.059,37 bilhões, em janeiro, para R\$ 5.198,59 bilhões, em fevereiro.

A DPMFi teve seu estoque ampliado em 2,68%, ao passar de R\$ 4.821,49 bilhões para R\$ 4.950,66 bilhões, devido à emissão líquida, no valor de R\$ 104,87 bilhões e à apropriação positiva de juros, no valor de R\$ 24,30 bilhões.

Com relação ao estoque da DPFe, houve crescimento de 4,22% sobre o estoque apurado em janeiro, encerrando o mês de fevereiro em R\$ 247,93 bilhões (US\$ 44,83 bilhões), sendo R\$ 218,81 bilhões (US\$ 39,57 bilhões) referentes à dívida mobiliária e R\$ 29,12 bilhões (US\$ 5,27 bilhões) relativos à dívida contratual.

Tabela 2.1
Estoque da DPF

(R\$ Bilhões)					
	Dez/20	Jan/21	Fev/21		
DPF	5.009,62	5.059,37	5.198,59		100,00%
DPMFi	4.766,16	4.821,49	4.950,66	100,00%	95,23%
LFT	1.739,30	1.781,53	1.805,00	36,46%	34,72%
LTN	1.237,20	1.308,25	1.372,15	27,72%	26,39%
NTN-B	1.145,74	1.192,42	1.214,39	24,53%	23,36%
NTN-C	107,78	108,01	111,49	2,25%	2,14%
NTN-F	494,52	388,81	403,40	8,15%	7,76%
Dívida Securitizada	3,78	3,37	4,36	0,09%	0,08%
TDA	0,85	0,85	0,84	0,02%	0,02%
Demais	36,99	38,26	39,02	0,79%	0,75%
DPFe ¹	243,45	237,88	247,93	100,00%	4,77%
Dívida Mobiliária	222,69	216,40	218,81	88,26%	4,21%
Global USD	205,40	199,24	201,49	81,27%	3,88%
Euro	6,51	6,81	6,89	2,78%	0,13%
Global BRL	10,78	10,34	10,43	4,21%	0,20%
Dívida Contratual	20,77	21,48	29,12	11,74%	0,56%
Organismos Multilaterais	4,03	4,08	11,59	4,68%	0,22%
Credores Privados/Ag.Gov.	16,73	17,41	17,53	7,07%	0,34%

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

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 2021 Estoque em mercado (R\$ Bilhões)

	Mínimo	Máximo
DPF	5,600	5,900

2.2 Fatores de Variação

Conforme mencionado no item anterior, a Dívida Pública Federal - DPF apresentou aumento, em termos nominais, de 2,75%, ao passar de R\$ 5.059,37 bilhões, em janeiro, para R\$ 5.198,59 bilhões, em fevereiro. Esta variação deveu-se à emissão líquida, no valor de R\$ 111,51 bilhões, e à apropriação positiva de juros, no valor de R\$ 27,71 bilhões.

Tabela 2.2
Fatores de variação
da DPF
Fevereiro/2021

Indicadores	Mensal		Acumulado em 2021	
	R\$ Milhões	Percentual do Estoque	R\$ Milhões	Percentual do Estoque
Estoque Anterior¹	5.059.372,15		5.009.615,68	
DPMFi	4.821.488,81		4.766.161,69	
DPFe	237.883,34		243.453,99	
Estoque em 28/fev/2021	5.198.587,85		5.198.587,85	
DPMFi	4.950.659,08		4.950.659,08	
DPFe	247.928,78		247.928,78	
Variação Nominal	139.215,70	2,75%	188.972,17	3,77%
DPMFi	129.170,26	2,55%	184.497,39	3,68%
DPFe	10.045,44	0,20%	4.474,79	0,09%
I - Gestão da Dívida - TN (I.1 + I.2)	139.215,70	2,75%	188.972,17	3,77%
I.1 - Emissão/Resgate Líquido	111.508,58	2,20%	118.322,54	2,36%
I.1.1 - Emissões	177.968,33	3,52%	333.322,56	6,65%
Emissões Oferta Pública (DPMFi)	123.184,14	2,43%	278.409,53	5,56%
Trocas Ofertas Públicas (DPMFi)	46.366,10	0,92%	46.366,10	0,93%
Emissões Diretas (DPMFi)	1.180,00	0,02%	1.308,84	0,03%
Emissões (DPFe)	7.238,09	0,14%	7.238,09	0,14%
I.1.2 - Resgates	-66.459,75	-1,31%	-215.000,01	-4,29%
Pagamentos Correntes (DPMFi)	-19.493,24	-0,39%	-149.437,41	-2,98%
Trocas Ofertas Públicas (DPMFi)	-46.366,04	-0,92%	-46.366,04	-0,93%
Cancelamentos (DPMFi)	-0,04	0,00%	-0,16	0,00%
Pagamentos Correntes (DPFe)	-600,43	-0,01%	-19.196,41	-0,38%
Resgates Antecipados (DPFe)	0,00	0,00%	0,00	0,00%
I.2 - Juros Apropriados	27.707,12	0,55%	70.649,63	1,41%
Juros Apropriados da DPMFi	24.299,34	0,48%	54.216,53	1,08%
Juros Apropriados da DPFe	3.407,78	0,07%	16.433,10	0,33%
II - Operações do mercado com o Banco Central	0,00	0,00%	0,00	0,00%
II.1 - Transferência de carteira	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Total dos Fatores (I + II)	139.215,70	2,75%	188.972,17	3,77%

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 95,30%, em janeiro, para 95,23%, em fevereiro. Já a participação da DPFe foi ampliada de 4,70% para 4,77%.

A parcela dos títulos remunerados por taxa flutuante passou de 35,30%, em janeiro, para 34,82%, em fevereiro. Já a participação dos títulos com remuneração prefixada da DPF passou de 33,75%, em janeiro, para 34,36%, em fevereiro, enquanto a parcela dos títulos vinculados a índice de preços foi reduzida de 25,98% para 25,78%.

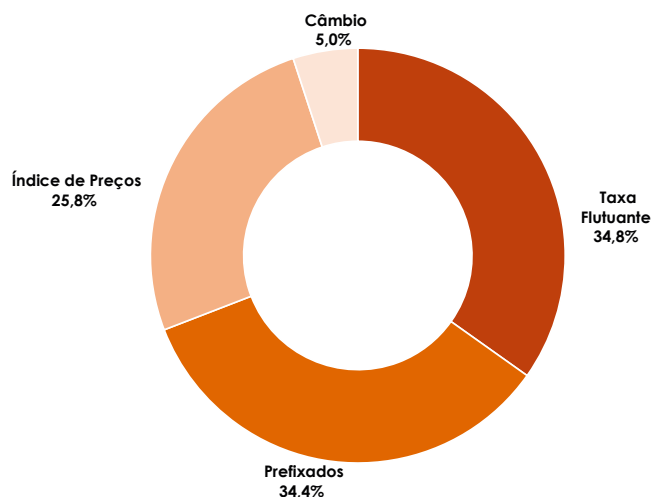
Tabela 2.3
Composição da DPF

(R\$ Bilhões)

	Dez/20			Jan/21			Fev/21		
DPF	5.009,62	100,00%		5.059,37	100,00%		5.198,59	100,00%	
Prefixado	1.742,50	34,78%		1.707,40	33,75%		1.785,98	34,36%	
Índice de Preços	1.267,36	25,30%		1.314,21	25,98%		1.340,11	25,78%	
Taxa Flutuante	1.743,97	34,81%		1.785,72	35,30%		1.810,18	34,82%	
Câmbio	255,79	5,11%		252,04	4,98%		262,32	5,05%	
DPMFi	4.766,16	100,00%	95,14%	4.821,49	100,00%	95,30%	4.950,66	100,00%	95,23%
Prefixado	1.731,72	36,33%	34,57%	1.697,06	35,20%	33,54%	1.775,55	35,86%	34,15%
Índice de Preços	1.267,36	26,59%	25,30%	1.314,21	27,26%	25,98%	1.340,11	27,07%	25,78%
Taxa Flutuante	1.743,97	36,59%	34,81%	1.785,72	37,04%	35,30%	1.810,18	36,56%	34,82%
Câmbio	23,11	0,48%	0,46%	24,50	0,51%	0,48%	24,82	0,50%	0,48%
DPFe	243,45	100,00%	4,86%	237,88	100,00%	4,70%	247,93	100,00%	4,77%
Dólar	210,02	86,27%	4,19%	203,93	85,72%	4,03%	213,69	86,19%	4,11%
Euro	11,91	4,89%	0,24%	12,48	5,25%	0,25%	12,63	5,09%	0,24%
Real	10,78	4,43%	0,22%	10,34	4,35%	0,20%	10,43	4,21%	0,20%
Demais	10,74	4,41%	0,21%	11,13	4,68%	0,22%	11,18	4,51%	0,22%

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
Fevereiro/2021



Indicadores PAF 2021 Participação no estoque da DPF

	Mínimo	Máximo
Prefixado	38%	42%
Índice de Preços	24%	28%
Taxa Flutuante	28%	32%
Câmbio	3%	7%

Detentores

O estoque de Instituições Financeiras apresentou aumento no mês, passando de R\$ 1.434,49 bilhões para R\$ 1.495,99 bilhões, entre janeiro e fevereiro. A participação relativa desse grupo foi ampliada para 30,22%. Os Não-residentes apresentaram acréscimo de R\$ 20,08 bilhões no estoque, com participação relativa de 9,43%. O grupo Previdência elevou seu estoque em R\$ 21,83 bilhões, totalizando R\$ 1.122,70 bilhões no mês. A participação relativa desse grupo caiu de 22,83% para 22,68%. Os Fundos de Investimento, por sua vez, aumentaram o estoque, passando de R\$ 1.236,00 bilhões para R\$ 1.244,39 bilhões. O grupo Governo apresentou participação relativa de 3,87% em fevereiro e o estoque das Seguradoras encerrou o mês em R\$ 180,56 bilhões.

Observa-se que os Não-residentes possuem 90,26% de sua carteira em títulos prefixados, enquanto a carteira da Previdência é composta de 57,74% de títulos vinculados a índices de preços.

Tabela 2.4
Detentores dos Títulos
Públicos Federais—
DPMFI

(R\$ Bilhões)

	Dez/20		Jan/21		Fev/21	
Previdência	1.079,41	22,65%	1.100,87	22,83%	1.122,70	22,68%
Instituições Financeiras	1.411,59	29,62%	1.434,49	29,75%	1.495,99	30,22%
Fundos de Investimento	1.238,03	25,98%	1.236,00	25,64%	1.244,39	25,14%
Não-residentes	440,52	9,24%	446,94	9,27%	467,02	9,43%
Governo	179,49	3,77%	181,76	3,77%	191,51	3,87%
Seguradoras	175,29	3,68%	177,44	3,68%	180,56	3,65%
Outros	241,84	5,07%	243,99	5,06%	248,48	5,02%
Total	4.766,16	100,00%	4.821,49	100,00%	4.950,66	100,00%

Série Histórica e Notas Explicativas: Anexo 2.7

Gráfico 2.2
Composição da
carteira de títulos
públicos por
indexador, por
detentor—DPMFI
Fevereiro/2021

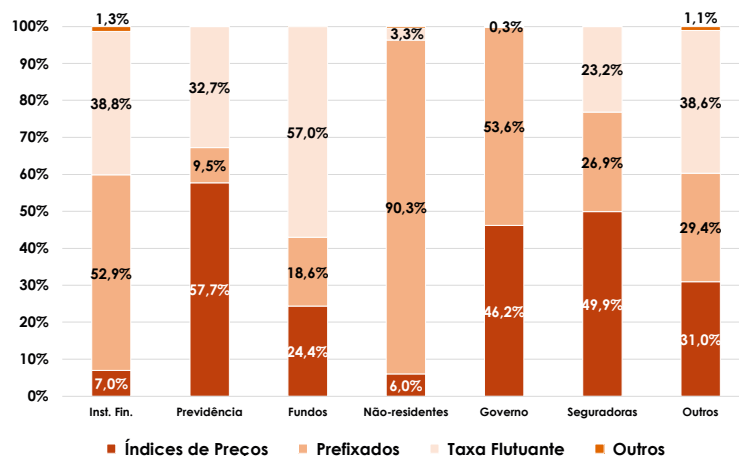
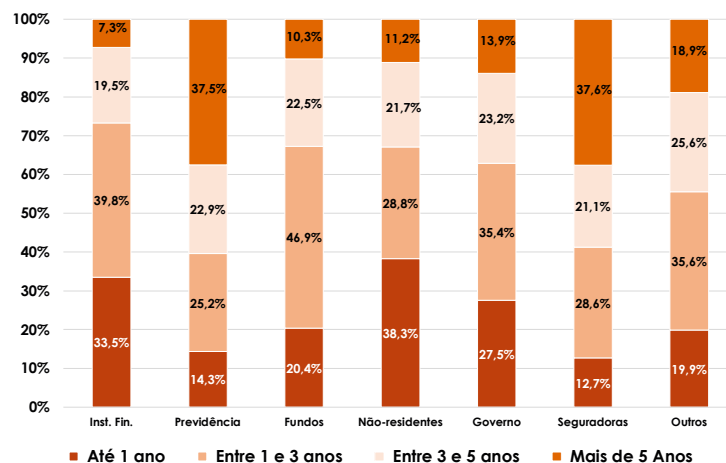


Gráfico 2.3
Distribuição por prazo
de vencimento, por
detentor—DPMFI
Fevereiro/2021



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 redução, passando de 27,10%, em janeiro, para 25,94%, em fevereiro.

O volume de títulos da DPMFi a vencer em até 12 meses passou de 27,96%, em janeiro, para 26,76%, em fevereiro. Os títulos prefixados correspondem a 57,37% deste montante, seguidos pelos títulos atrelados a taxa flutuante, os quais apresentam participação de 27,93% desse total.

Em relação à DPFe, observou-se redução no percentual vincendo em 12 meses, passando de 9,69%, em janeiro, para 9,43% em fevereiro, sendo os títulos e contratos denominados em dólar responsáveis por 47,32% desse total. Destaca-se que os vencimentos acima de 5 anos respondem por 53,93% do estoque da DPFe.

Tabela 3.1
Vencimentos da DPF

(R\$ Bilhões)

Vencimentos	DPMFi				DPFe				DPF			
	Jan/21		Fev/21		Jan/21		Fev/21		Jan/21		Fev/21	
Até 12 meses	1.348,13	27,96%	1.324,95	26,76%	23,06	9,69%	23,38	9,43%	1.371,19	27,10%	1.348,33	25,94%
De 1 a 2 anos	840,04	17,42%	922,11	18,63%	23,40	9,84%	23,79	9,60%	863,45	17,07%	945,91	18,20%
De 2 a 3 anos	827,75	17,17%	841,00	16,99%	13,15	5,53%	13,40	5,40%	840,89	16,62%	854,40	16,44%
De 3 a 4 anos	546,09	11,33%	563,39	11,38%	33,46	14,07%	36,75	14,82%	579,55	11,46%	600,15	11,54%
De 4 a 5 anos	377,62	7,83%	379,51	7,67%	19,28	8,10%	16,90	6,82%	396,90	7,84%	396,41	7,63%
Acima de 5 anos	881,86	18,29%	919,69	18,58%	125,54	52,77%	133,71	53,93%	1.007,39	19,91%	1.053,40	20,26%
TOTAL	4.821,49	100,00%	4.950,66	100,00%	237,88	100,00%	247,93	100,00%	5.059,37	100,00%	5.198,59	100,00%

Série histórica: Anexo 3.1

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

(R\$ Bilhões)

	Dez/20			Jan/21			Fev/21		
DPF	1.380,92	100,00%		1.371,19	100,00%		1.348,33	100,00%	
DPMFi	1.346,27	100,00%	97,49%	1.348,13	100,00%	98,32%	1.324,95	100,00%	98,27%
Prefixado	745,13	55,35%	53,96%	741,88	55,03%	54,10%	760,07	57,37%	56,37%
Índice de Preços	184,50	13,70%	13,36%	189,33	14,04%	13,81%	192,92	14,56%	14,31%
Taxa Flutuante	414,89	30,82%	30,04%	415,06	30,79%	30,27%	370,08	27,93%	27,45%
Câmbio	1,75	0,13%	0,13%	1,86	0,14%	0,14%	1,88	0,14%	0,14%
DPFe	34,65	100,00%	2,51%	23,06	100,00%	1,68%	23,38	100,00%	1,73%
Dólar	24,82	71,63%	1,80%	10,87	47,15%	0,79%	11,06	47,32%	0,82%
Euro	8,49	24,52%	0,62%	8,90	38,59%	0,65%	9,00	38,49%	0,67%
Real	1,01	2,90%	0,07%	2,95	12,78%	0,21%	2,97	12,72%	0,22%
Demais	0,33	0,95%	0,02%	0,34	1,48%	0,02%	0,34	1,47%	0,03%

Série histórica: Anexo 3.3

Indicadores PAF 2021 % Vincendo em 12 meses

	Mínimo	Máximo
DPF	24%	29%

3.2 Prazo Médio

O prazo médio da DPF manteve-se em 3,61 anos entre janeiro e fevereiro. O prazo médio da DPMFi reduziu de 3,41 anos, em janeiro, para 3,40 anos, em fevereiro. O prazo médio da DPFe apresentou aumento, passando de 7,66 anos para 7,78 anos.

Tabela 3.3
Prazo médio da DPF

	(Anos)		
	Dez/20	Jan/21	Fev/21
DPF	3,57	3,61	3,61
DPMFi	3,39	3,41	3,40
LFT	2,69	2,66	2,65
LTN	1,35	1,28	1,23
NTN-B	6,80	6,66	6,77
NTN-C	3,75	3,78	3,71
NTN-F	2,75	3,66	3,65
TDA	3,14	3,08	3,04
Dívida Securitizada	2,61	2,61	2,58
Demais	6,30	6,14	6,12
DPFe	7,17	7,66	7,78
Dívida Mobiliária	7,18	7,72	7,66
Global USD	7,60	8,20	8,14
Euro	0,25	0,16	0,09
Global BRL	3,38	3,46	3,38
Dívida Contratual	7,03	6,99	8,65
Organismos Multilaterais	7,28	7,48	11,46
Credores Privados/Ag.Gov.	6,97	6,87	6,78

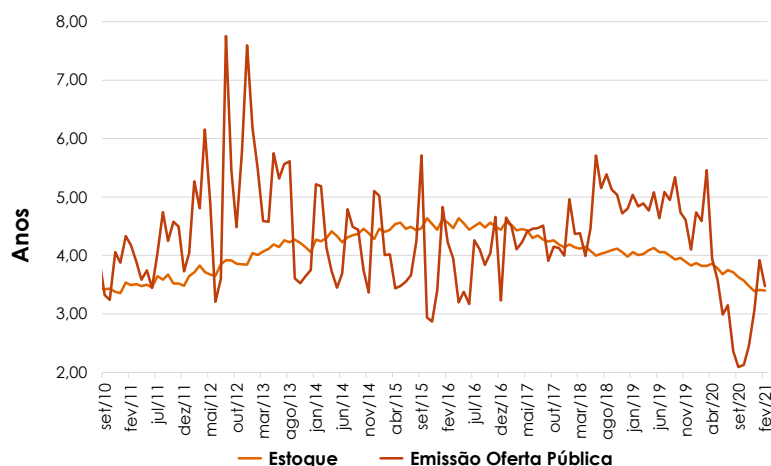
Série histórica: Anexo 3.7

Tabela 3.4
Prazo médio das emissões da DPMFi em oferta pública

	(Anos)		
Indexador	Dez/20	Jan/21	Fev/21
DPMFi	3,07	3,93	3,48
Prefixado	2,36	2,28	2,33
LTN	2,13	1,52	1,61
NTN-F	4,95	5,89	5,95
Índice de Preços	2,90	6,31	8,41
Taxa Flutuante	5,07	5,26	2,51

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 2021 Prazo Médio (Anos)

DPF	Mínimo	Máximo
	3,20	3,60

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 4,86 anos, em janeiro, para 4,84 anos, em fevereiro.

Tabela 3.5
Vida média da DPF

	(Anos)		
	Dez/20	Jan/21	Fev/21
DPF	4,83	4,86	4,84
DPMFi	4,52	4,54	4,50
Prefixado	1,98	2,04	1,99
Índice de Preços	10,98	10,82	10,79
Taxa Flutuante	2,69	2,67	2,66
Câmbio	3,86	3,78	3,71
DPFe	10,90	11,53	11,58
Dívida Mobiliária	11,15	11,85	11,77
Global USD	11,83	12,63	12,54
Euro	0,25	0,16	0,09
Global BRL	4,46	4,38	4,30
Dívida Contratual	8,28	8,25	10,13
Organismos Multilaterais	7,93	8,17	13,05
Credores Privados/Ag.Gov.	8,37	8,27	8,18

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 redução de 8,29% a.a., em janeiro, para 8,11% a.a., em fevereiro.

O custo médio acumulado em doze meses da DPMFi manteve-se estável em 7,15% a.a., entre janeiro e fevereiro.

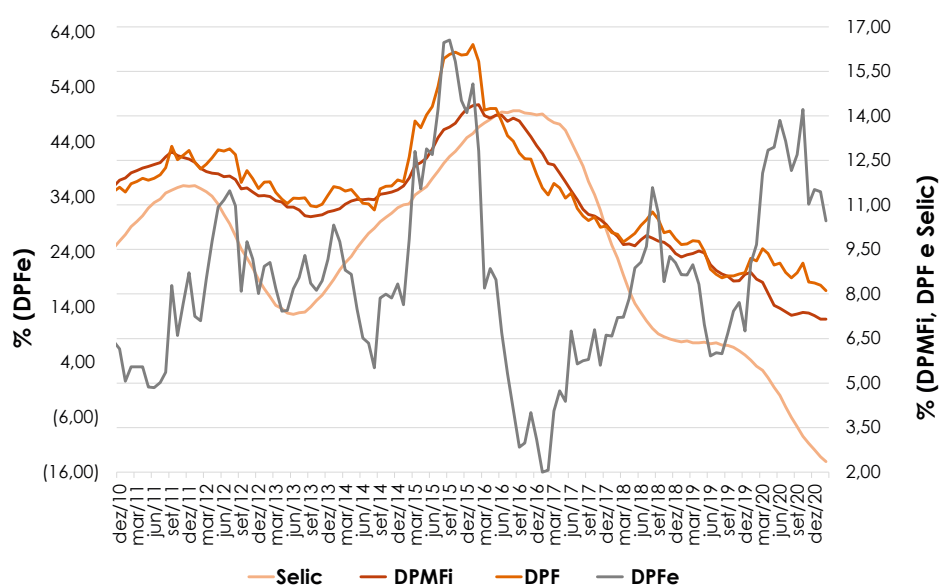
Com relação à DPFe, este indicador registrou redução, passando de 34,98% a.a. para 29,72% a.a., devido, principalmente, à apreciação do dólar em relação ao real de 0,99%, em fevereiro de 2021, contra uma apreciação de 5,37% ocorrida no mesmo período do ano anterior.

Tabela 4.1
Custo Médio do
estoque da DPF

	Acumulado 12 Meses		
	Dez/20	Jan/21	Fev/21
DPF	8,37	8,29	8,11
DPMFi	7,27	7,15	7,15
LFT	2,78	2,55	2,38
LTN	7,21	6,84	6,62
NTN-B	10,11	10,13	10,44
NTN-C	35,57	38,29	41,85
NTN-F	11,15	11,03	10,97
TDA	2,94	2,93	2,93
Dívida Securitizada	6,19	6,25	6,49
Demais	32,38	33,53	31,76
DPFe	35,42	34,98	29,72
Dívida Mobiliária	34,39	33,87	28,69
Global USD	36,01	35,26	29,62
Euro	44,96	44,79	39,86
Global BRL	10,16	10,16	10,16
Dívida Contratual	46,45	46,70	40,62
Organismos Multilaterais	32,42	31,53	25,90
Credores Privados/ Ag.Gov.	50,44	51,16	44,97

Série histórica: Anexo 4.2

Gráfico 4.1
Custo médio acumula-
do 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. A partir de janeiro de 2021, este indicador é apresentado sob nova metodologia.

O custo médio das emissões em oferta pública da DPMFi apresentou aumento, passando de 4,67% a.a., em janeiro, para 4,73% a.a., em fevereiro.

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

(% a.a.)

	Dez/20	Jan/21	Fev/21	
	CME*	CME	Taxa Média de Emissão	Variação do Indexador
DPMFi	4,44	4,67		
LTN	4,34	3,71	3,74	0,00
NTN-F	6,87	7,18	7,25	0,00
NTN-B	7,14	10,52	2,20	8,74
LFT	2,79	2,19	0,15	2,00

* Valores calculados com base na metodologia anterior.

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

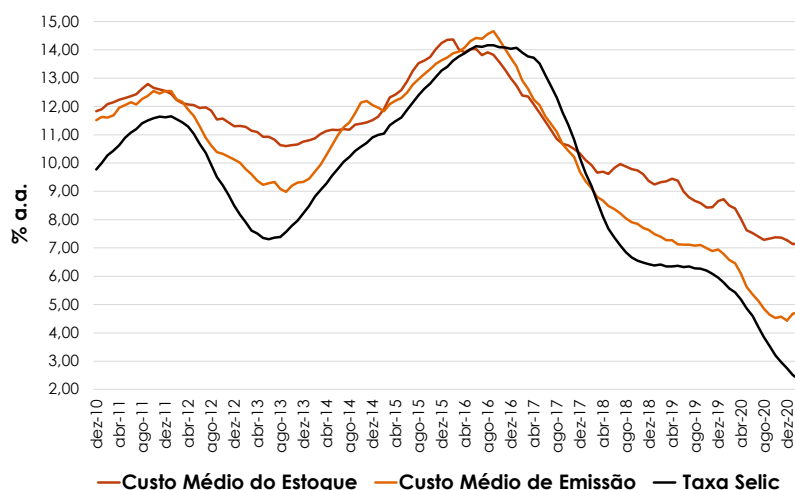
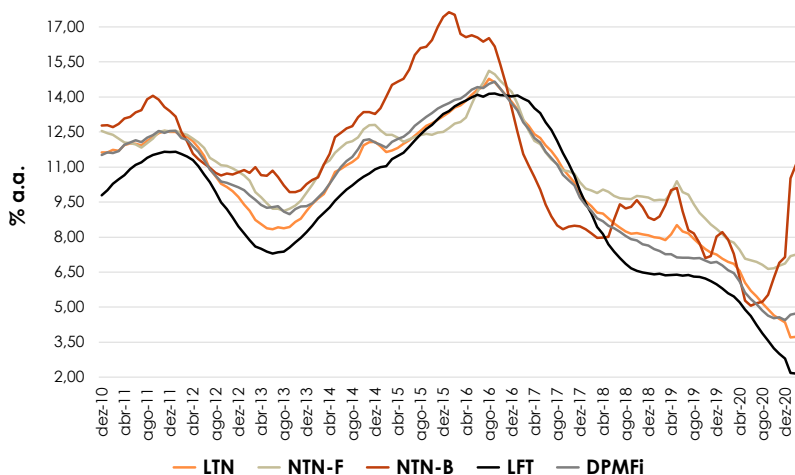


Gráfico 4.3
Custo médio das emissões dos títulos da DPMFi acumulado em 12 meses



* Dados até dezembro de 2020 foram calculados utilizando a metodologia anterior.

5. Mercado Secundário de Títulos Públicos Federais

5.1 Volume Negociado

O volume financeiro médio diário de títulos negociados no mercado secundário reduziu de R\$ 61,48 bilhões, em janeiro, para R\$ 61,38 bilhões, em fevereiro. A negociação de títulos indexados a taxa flutuante passou de 18,38% para 24,44%; os prefixados reduziram sua participação, passando de 43,45% para 40,45%; em relação aos títulos atrelados a índices de preço, houve queda de 38,17% para 35,11%.

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/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%
dez/20	13,17	19,71%	58,79%	31,33	46,92%	7,99%	22,28	33,36%	13,61%	66,78	100,00%	17,33%
jan/21	11,30	18,38%	-14,17%	26,71	43,45%	-14,74%	23,47	38,17%	5,33%	61,48	100,00%	-7,93%
fev/21	15,00	24,44%	32,77%	24,82	40,45%	-7,07%	21,55	35,11%	-8,17%	61,38	100,00%	-0,17%

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.

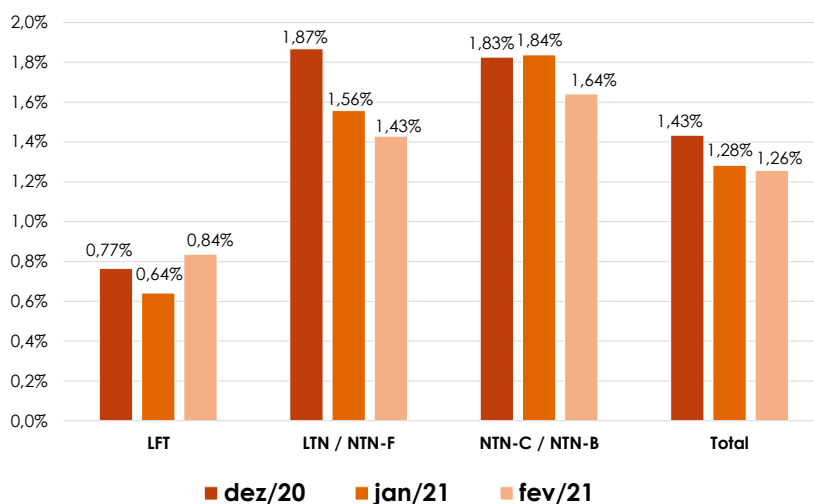
⁴ Inclui todas as operações negociadas no mercado secundário de títulos públicos federais.

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 1,28%, em janeiro, para 1,26% em fevereiro. A participação no giro do segmento de títulos indexados a taxa flutuante aumentou de 0,64% para 0,84%; em relação aos prefixados, houve redução de 1,56% para 1,43%; em relação aos títulos atrelados a índice de preço, houve decréscimo de 1,84% para 1,64%.

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



As LTNs com vencimento em outubro de 2021 foram, em volume financeiro, as mais negociadas em fevereiro, seguidas das LTNs vincendas em janeiro de 2023 e em abril de 2021. Quanto às NTN-Fs, o título com vencimento em janeiro de 2029 foi o mais negociado, seguido pelos vincendos em janeiro de 2025 e em janeiro de 2027.

Entre as NTN-Bs, os vencimentos com maior volume financeiro negociado foram, em ordem decrescente, maio de 2023, agosto de 2024 e abril de 2021.

Com relação às LFTs, os papéis mais negociados em fevereiro, em ordem decrescente, foram aqueles com vencimento em março de 2021, março de 2022 e setembro de 2021.

Tabela 5.2
Vencimentos mais negociados por volume financeiro no mercado secundário, por indexador
Fevereiro/2021

(R\$ Milhões)

Prefixada - LTN					Prefixada - NTN-F				
Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações	% do Respeito Estoque	Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações	% do Respeito Estoque
LTN	01/10/2021	6.000,49	37,8	2,33%	NTN-F	01/01/2029	965,08	50,8	1,57%
LTN	01/01/2023	4.487,40	63,4	8,82%	NTN-F	01/01/2025	628,84	33,8	0,63%
LTN	01/04/2021	3.664,71	38,1	1,20%	NTN-F	01/01/2027	566,61	56,9	0,60%

Índice de Preços					Taxa Selic				
Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações	% do Respeito Estoque	Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações	% do Respeito Estoque
NTN-B	15/05/2023	3.539,42	234,8	2,10%	LFT	01/03/2021	4.486,20	180,9	3,24%
NTN-B	15/08/2024	3.253,24	186,3	2,80%	LFT	01/03/2022	3.914,88	78,6	2,12%
NTN-B	15/08/2022	2.844,98	169,1	1,91%	LFT	01/09/2021	1.889,61	206,9	0,82%

Obs. 1: Consideradas apenas as operações definitivas.

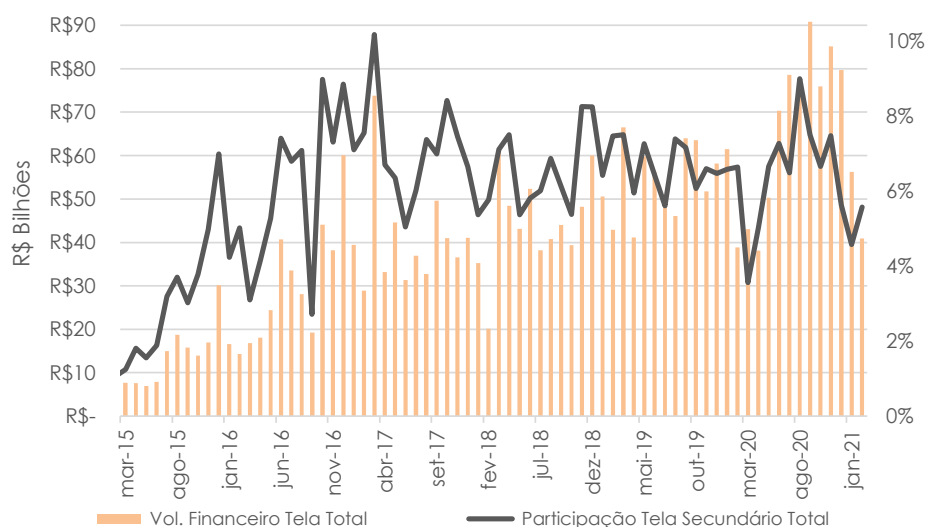
Obs. 2: O volume financeiro e a quantidade de operações referem-se às médias diárias no mês.

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 6,64% em fevereiro de 2020 para 5,58% no mês de fevereiro de 2021. Em janeiro de 2021, esse número foi de 4,58%. O financeiro este mês foi de R\$ 40,92 bilhões ante R\$ 56,27 bilhões no mês anterior e R\$ 38,84 bilhões no mesmo mês do ano anterior.

Gráfico 5.2
Volume mensal em tela e percentual do mercado secundário
Fevereiro/2021



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 fevereiro, a rentabilidade do índice geral apresentou redução de 1,19 ponto percentual, quando comparada à de janeiro. Os títulos prefixados, representados pelo IRF-M, reduziram 1,91 ponto percentual, enquanto os papéis atrelados ao IGP-M, representados pelo IMA-C, aumentaram 3,90 pontos percentuais. Com relação aos títulos vinculados ao IPCA, representados pelo IMA-B, houve redução de 2,06 pontos percentuais. Por fim, o índice IMA-S, referente aos títulos vinculados à Selic, apresentou queda de 0,22 ponto percentual.

Gráfico 5.3
Rentabilidade dos
títulos públicos
Fevereiro/2021
(% acumulado em
12 meses)

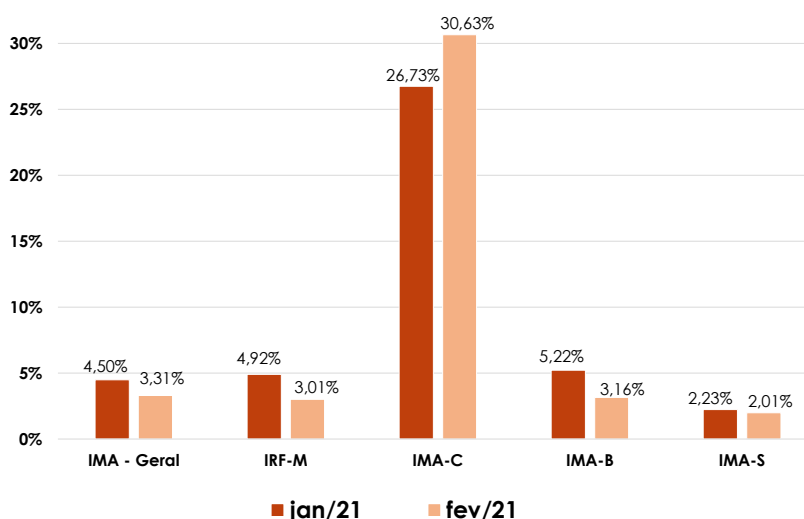
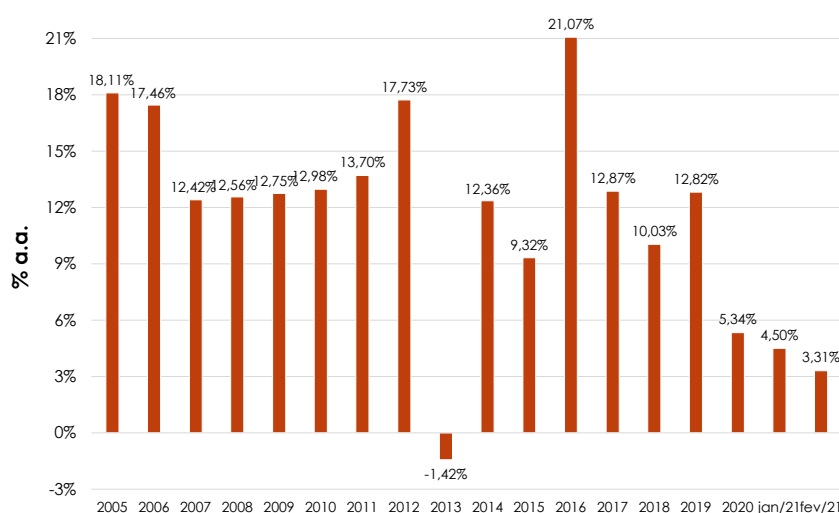


Gráfico 5.4
Evolução da
rentabilidade dos
Títulos públicos —
IMA Geral
(% acumulado em
12 meses)



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/arqs/edesp_ima_tpf.pdf.

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

6. Reserva de Liquidez

A reserva de liquidez (ou colchão) da dívida pública compreende as disponibilidades de caixa destinadas exclusivamente ao pagamento da dívida e o saldo em caixa dos recursos oriundos da emissão de títulos. Ela constitui um subconjunto das disponibilidades de caixa depositadas na Conta Única do Tesouro Nacional (CTU), no Banco Central.

A reserva de liquidez apresentou aumento, em termos nominais, de 15,83%, passando de R\$ 805,68 bilhões, em janeiro, para R\$ 933,22 bilhões, em fevereiro. Em relação ao mesmo mês do ano anterior (R\$ 763,22 bilhões), houve um aumento, em termos nominais, de 22,27%.

Gráfico 6.1
Evolução da Reserva
de Liquidez da Dívida
Pública

