

RMD 2022

Janeiro

Publicado em
23/02/2022

Relatório Mensal da Dívida Pública Federal

MINISTRO DA ECONOMIA

Paulo Roberto Nunes Guedes

SECRETÁRIO-EXECUTIVO DO MINISTÉRIO DA ECONOMIA

Marcelo Guarany

SECRETÁRIO ESPECIAL DO TESOIRO E ORÇAMENTO

Esteves Pedro Colnago Júnior

SECRETÁRIO DO TESOIRO NACIONAL

Paulo Fontoura Valle

SUBSECRETÁRIOS DO TESOIRO NACIONAL

Adriano Pereira de Paula

David Rebelo Athayde

Heriberto Henrique Vilela do Nascimento

Otávio Ladeira de Medeiros

Paula Bicudo de Castro Magalhães

Pricilla Maria Santana

Waldeir Machado da Silva

EQUIPE TÉCNICA

Subsecretário da Dívida Pública

Otávio Ladeira de Medeiros

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: STN-SUDIP@tesouro.gov.br

Home Page: <http://www.gov.br/tesouronacional>

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 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 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	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	18
Gráfico 4.3 – Custo médio das emissões dos títulos da DPMFi	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 janeiro, as emissões da Dívida Pública Federal – DPF¹ corresponderam a R\$ 119,01 bilhões, enquanto os resgates alcançaram R\$ 149,23 bilhões, resultando em resgate líquido de R\$ 30,22 bilhões, sendo R\$ 24,35 bilhões referentes ao resgate líquido da Dívida Pública Mobiliária Federal interna - DPMFi e R\$ 5,88 bilhões, ao resgate líquido da Dívida Pública Federal externa - DPFe.

Tabela 1.1
Emissões e resgates
da DPF
Janeiro/2022

	(R\$ Milhões)					
	1ª Sem 3 a 7/Jan	2ª Sem 10 a 14/Jan	3ª Sem 17 a 21/Jan	4ª Sem 24 a 28/Jan	5ª Sem 31/Jan	Total Janeiro/21
EMISSIONES DPF	26.954,19	33.810,43	29.684,09	28.418,69	140,67	119.008,07
I - DPMFi	26.906,65	33.810,43	29.684,09	28.418,69	140,67	118.960,53
Oferta Pública	25.709,37	32.879,15	28.982,15	25.836,26	0,00	113.406,93
Emissão Direta com Financeiro ¹	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emissão Direta sem Financeiro ²	109,52	31,30	0,00	1.909,03	0,00	2.049,85
Trocas Oferta Pública	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tesouro Direto	1.087,76	899,98	701,93	673,40	140,67	3.503,75
II - DPFe	47,54	0,00	0,00	0,00	0,00	47,54
Dívida Mobiliária	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dívida Contratual	47,54	0,00	0,00	0,00	0,00	47,54
RESGATES DPF	145.229,62	1.700,69	1.391,55	822,15	87,11	149.231,12
III - DPMFi	141.702,31	373,56	764,61	378,23	87,11	143.305,83
Vencimentos	140.394,34	0,00	367,21	0,00	0,00	140.761,55
Compras	0,38	0,00	66,73	0,00	0,00	67,10
Trocas Oferta Pública	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tesouro Direto	1.307,60	373,56	330,62	378,20	87,11	2.477,09
Pagamento de Dividendos ³	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cancelamentos	0,00	0,00	0,05	0,03	0,00	0,09
IV - DPFe	3.527,31	1.327,12	626,95	443,92	0,00	5.925,29
Dívida Mobiliária	3.521,63	1.153,28	621,32	443,92	0,00	5.740,14
Dívida Contratual	5,68	173,84	5,63	0,00	0,00	185,15
EMIÇÃO LÍQUIDA	-118.275,43	32.109,74	28.292,53	27.596,54	53,56	-30.223,05
DPMFi (I - III)	-114.795,67	33.436,87	28.919,48	28.040,46	53,56	-24.345,30
DPFe (II - IV)	-3.479,76	-1.327,12	-626,95	-443,92	0,00	-5.877,75

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
Janeiro/2022

	(R\$ Milhões)				
	Emissões		Resgates		Emissão Líquida
DPF	119.008,07		149.231,12		-30.223,05
DPMFi	118.960,53	100,00%	143.305,83	100,00%	-24.345,30
Prefixado	18.666,09	15,69%	137.358,37	95,85%	-118.692,28
Índice de Preços	24.149,00	20,30%	4.949,61	3,45%	19.199,39
Taxa Flutuante	76.114,14	63,98%	934,86	0,65%	75.179,28
Câmbio	31,30	0,03%	62,98	0,04%	-31,68
DPFe	47,54	100,00%	5.925,29	100,00%	-5.877,75
Dólar	0,00	0,00%	3.192,30	53,88%	-3.192,30
Euro	47,54	100,00%	0,00	0,00%	47,54
Real	0,00	0,00%	2.732,99	46,12%	-2.732,99
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\$ 118,96 bilhões: R\$ 76,11 bilhões (63,98%) em títulos indexados a taxa flutuante; R\$ 24,15 bilhões (20,30%) em títulos atrelados a índice de preços e R\$ 18,67 bilhões (15,69%) com remuneração prefixada. Desse total, foram emitidos R\$ 113,41 bilhões nos leilões tradicionais, R\$ 3,50 bilhões relativos às vendas de títulos do Programa Tesouro Direto (p. 7) e R\$ 2,05 bilhões relativos às emissões diretas (p. 8).

Tabela 1.3
Emissões e resgates
da DPMFi
Janeiro/2022

	(R\$ Milhões)					
	1ª Semana 3 a 7/Jan	2ª Semana 10 a 14/Jan	3ª Semana 17 a 21/Jan	4ª Semana 24 a 28/Jan	5ª Semana 31/Jan	Total Janeiro/21
I - EMISSÕES	26.906,65	33.810,43	29.684,09	28.418,69	140,67	118.960,53
Vendas	25.709,37	32.879,15	28.982,15	25.836,26	0,00	113.406,93
LFT	16.755,63	19.577,28	19.590,60	16.403,84	0,00	72.327,34
LTN	2.823,90	3.065,61	2.786,00	3.594,44	0,00	12.269,94
NTN-B	3.820,89	8.507,45	5.580,40	4.989,13	0,00	22.897,86
NTN-F	2.308,95	1.728,82	1.025,16	848,85	0,00	5.911,78
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	1.087,76	899,98	701,93	673,40	140,67	3.503,75
LFT	519,11	407,15	367,27	394,38	80,35	1.768,25
LTN	164,44	106,63	81,69	74,75	18,12	445,64
NTN-B	391,97	377,13	244,93	196,00	41,11	1.251,14
NTN-F	12,24	9,08	8,04	8,27	1,09	38,73
Emissão Direta com Financeiro¹	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emissão Direta sem Financeiro²	109,52	31,30	0,00	1.909,03	0,00	2.049,85
II - RESGATES	141.702,31	373,56	764,61	378,23	87,11	143.305,83
Vencimentos³	140.394,34	0,00	367,21	0,00	0,00	140.761,55
LFT	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
LTN	114.871,23	0,00	0,00	0,00	0,00	114.871,23
NTN-B	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NTN-C	3.854,62	0,00	0,00	0,00	0,00	3.854,62
NTN-F	21.296,47	0,00	0,00	0,00	0,00	21.296,47
Demais	372,02	0,00	367,21	0,00	0,00	739,23
Compras	0,38	0,00	66,73	0,00	0,00	67,10
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	0,38	0,00	66,73	0,00	0,00	67,10
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	1.307,60	373,56	330,62	378,20	87,11	2.477,09
LFT	200,26	205,58	186,51	216,15	47,95	856,45
LTN	851,74	48,85	51,66	55,26	13,56	1.021,07
NTN-B	112,34	108,33	82,99	99,28	24,33	427,26
NTN-C	2,71	0,00	0,00	0,00	0,00	2,71
NTN-F	140,55	10,81	9,46	7,52	1,27	169,60
Pagamento de Dividendos⁴	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cancelamentos	0,00	0,00	0,05	0,03	0,00	0,09
III - IMPACTO TOTAL NA LIQUIDEZ⁴	114.905,19	-33.405,57	-28.919,53	-26.131,46	-53,56	26.395,06

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 Os valores dos vencimentos dos títulos do Tesouro Direto estão somados no grupo Tesouro Direto desta tabela e discriminados na tabela 1.4 deste relatório;

⁴ 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;

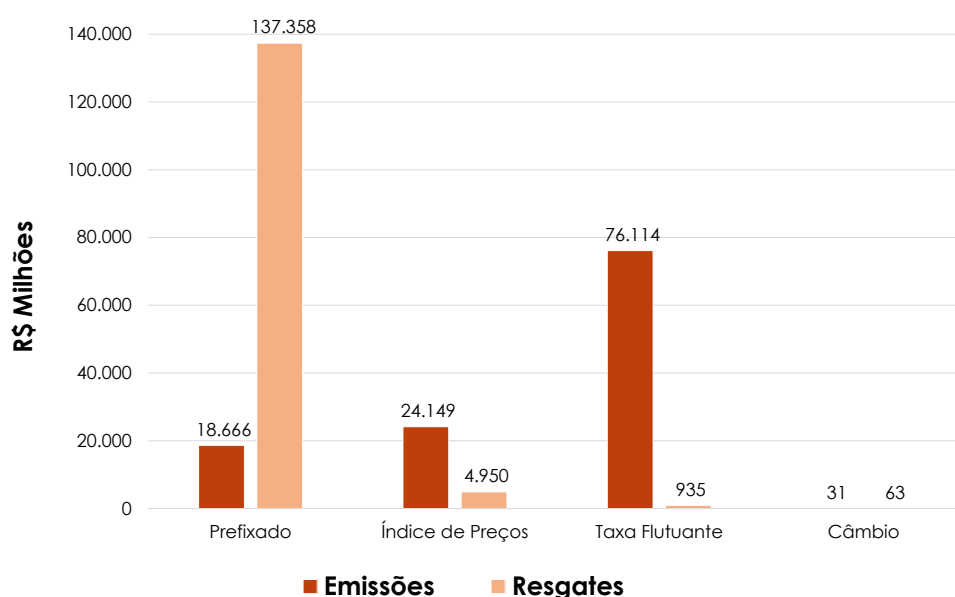
⁴ Refere-se ao impacto monetário oriundo das operações da DPMFi em mercado. Nesse sentido, não são consideradas as Emissões Diretas sem Financeiro, o Pagamento de Dividendos e os Cancelamentos. Valores positivos significam aumento na liquidez.

Série histórica: Anexo 1.3

Nos leilões de LFT foram emitidos títulos no valor total de R\$ 72,33 bilhões com vencimentos entre março de 2025 e março de 2028. Nos leilões de NTN-B (títulos remunerados pelo IPCA), foram emitidos R\$ 22,90 bilhões, com vencimentos entre maio de 2025 e agosto de 2060. Já nos leilões de LTN foram emitidos R\$ 12,27 bilhões, com vencimentos entre outubro de 2022 e julho de 2025. Nos leilões de NTN-F, foram emitidos R\$ 5,91 bilhões, com vencimentos entre janeiro de 2029 e janeiro de 2033. Todas as emissões ocorreram mediante pagamento em dinheiro.

O total de resgates de títulos da DPMFi foi de R\$ 143,31 bilhões, com destaque para os títulos prefixados, no valor de R\$ 137,36 bilhões (95,85%). Os vencimentos efetivos do período totalizaram R\$ 141,68 bilhões.

Gráfico 1.1
Emissões e resgates da
DPMFi, por indexador
Janeiro/2022



Programa Tesouro Direto

As emissões do Tesouro Direto² em janeiro atingiram R\$ 3.503,75 milhões, enquanto os resgates corresponderam a R\$ 2.477,09 milhões, o que resultou em emissão líquida de R\$ 1.026,66 milhões. O título mais demandado pelos investidores foi o Tesouro Selic, que respondeu por 50,47% do montante vendido.

O estoque do Tesouro Direto alcançou R\$ 80.913,60 milhões, o que representa um aumento de 2,18% em relação ao mês anterior. O título com maior representação no estoque é o Tesouro IPCA+, que corresponde a 43,49% do total.

Tabela 1.4
Programa Tesouro Direto
Janeiro/2022

(R\$ Milhões)									
Título	Emissões		Resgates				Emissões Líquidas	Estoque	
			Recompras		Vencimentos				
Prefixados									
Tesouro Prefixado	445,64	12,72%	229,89	14,77%	791,18	85,93%	-575,43	11.216,56	13,86%
Tesouro Prefixado com Juros Semestrais	38,73	1,11%	42,81	2,75%	126,80	13,77%	-130,88	2.732,90	3,38%
Indexados à Inflação									
Tesouro IPCA ⁺ com Juros Semestrais	270,82	7,73%	84,20	5,41%	0,00	0,00%	186,62	9.715,06	12,01%
Tesouro IPCA ⁺	980,32	27,98%	343,06	22,04%	0,00	0,00%	637,26	35.189,82	43,49%
Tesouro IGPM ⁺ com Juros Semestrais	0,00	0,00%	0,01	0,00%	2,70	0,29%	-2,71	56,09	0,07%
Indexados à Selic									
Tesouro Selic	1.768,25	50,47%	856,45	55,03%	0,00	0,00%	911,80	22.003,17	27,19%
TOTAL	3.503,75	100,00%	1.556,41	100,00%	920,68	100,00%	1.026,66	80.913,60	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, 640.040 novos participantes se cadastraram no Tesouro Direto em janeiro. Desta forma, o total de investidores cadastrados chegou a 16.939.179, o que representa um incremento de 76,85% em relação ao mesmo mês do ano anterior.

Tabela 1.5
Perfil dos investidores
cadastrados
Janeiro/2022

	No Mês	Total
Investidores por Gênero		
Homens	76,18%	70,79%
Mulheres	23,82%	29,21%
Investidores por Faixa Etária		
Até 15 anos	0,28%	0,30%
De 16 a 25 anos	35,76%	23,58%
De 26 a 35 anos	31,14%	35,22%
De 36 a 45 anos	19,40%	23,05%
De 46 a 55 anos	8,42%	9,80%
De 56 a 65 anos	3,55%	5,18%
Maior de 66 anos	1,45%	2,86%
Investidores por Região		
Norte	7,19%	5,35%
Nordeste	20,05%	16,72%
Centro-Oeste	8,90%	8,65%
Sudeste	48,43%	54,24%
Sul	15,44%	15,04%
Número de Investidores		
Cadastrados	640.040	16.939.179
Ativos	13.265	1.827.392

Emissões Diretas e Cancelamentos

As emissões diretas de títulos da DPMFi totalizaram R\$ 2.049,85 milhões. Os cancelamentos, por sua vez, totalizaram R\$ 0,09 milhão, o que resultou em emissão líquida de R\$ 2.049,76 milhões.

Tabela 1.6
Emissões diretas e
cancelamentos
da DPMFi
Janeiro/2022

EMISSIONES						
Títulos	Data da Operação	Data de Vencimento	Quantidade	Valor Financeiro (R\$ Milhões)	Finalidade	Autorização Legal
CVSB	04/01/2022	01/01/2027	27.578	100,19	Securitização de Dívida - FCVS	Portaria STN nº 1209 de 04/01/2022
CFT-B	13/01/2022	01/01/2030	7.020	9,32	Programa de Governo - PROIES	Portaria STN nº 1220 de 13/01/2022
NTN-I	27/01/2022	diversas	2.916.207	31,30	Programa de Governo - PROEX	Portaria STN nº 1242 de 27/01/2022
CVSA	28/01/2022	01/01/2027	5.762	43,50	Securitização de Dívida - FCVS	Portaria STN nº 1243 de 28/01/2022
CVSA	28/01/2022	01/01/2027	123.976	936,04	Securitização de Dívida - FCVS	Portaria STN nº 1245 de 28/01/2022
CVSA	28/01/2022	01/01/2027	123.109	929,49	Securitização de Dívida - FCVS	Portaria STN nº 1244 de 28/01/2022
SUBTOTAL				2.049,85		
CANCELAMENTOS						
Títulos	Data da Operação	Data de Vencimento	Quantidade	Valor Financeiro (R\$ Milhões)	Finalidade	Autorização Legal
TDA	diversas	diversas	855	0,09	Cancelamento/Pagamento ITR	Decreto nº 578 de 24/06/1992
SUBTOTAL				0,09		
EMIÇÃO LÍQUIDA				2.049,76		

1.3 Dívida Pública Federal externa—DPFe

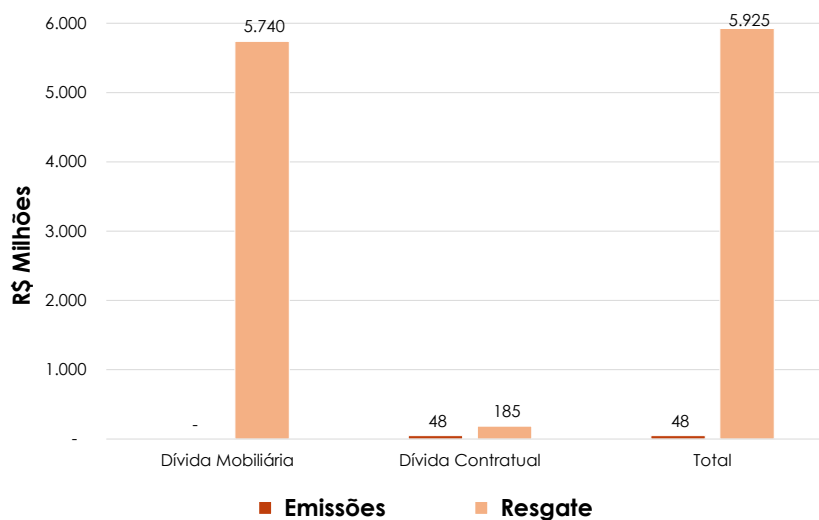
No mês de janeiro, os ingressos de recursos da dívida contratual somaram R\$ 47,54 milhões. Os pagamentos de amortização e de cupom de juros dos títulos da DPFe, somados aos fluxos de amortização e juros da dívida contratual, totalizaram R\$ 5.925,29 milhões.

Tabela 1.7
Emissões e resgates
da DPFe
Janeiro/2022

	(R\$ Milhões)		
	Principal	Juros, Ágio e	Total
EMISSIONES/INGRESSOS	47,54	0,00	47,54
Dívida Mobiliária	0,00	0,00	0,00
Bônus de Captação	0,00	0,00	0,00
Dívida Contratual	47,54	0,00	47,54
Organismos Multilaterais	0,00	0,00	0,00
Credores Privados/ Ag. Gov.	47,54	0,00	47,54
RESGATES	2.395,23	3.530,06	5.925,29
Dívida Mobiliária	2.216,40	3.523,74	5.740,14
Bônus de Captação	2.216,40	3.523,74	5.740,14
Resgate Antecipado	0,00	0,00	0,00
Dívida Contratual	178,83	6,32	185,15
Organismos Multilaterais	167,92	5,93	173,84
Credores Privados/Ag. Gov.	10,91	0,40	11,31
EMIÇÃO LÍQUIDA			-5.877,75

Série histórica: Anexo 1.6

Gráfico 1.2
Emissões e resgates
da DPFe
Janeiro/2022



2. Estoque da Dívida Pública Federal—DPF

2.1 Evolução

O estoque da DPF apresentou aumento, em termos nominais, de 0,05%, passando de R\$ 5.613,66 bilhões, em dezembro, para R\$ 5.616,22 bilhões, em janeiro.

A DPMFi teve seu estoque ampliado em 0,33%, ao passar de R\$ 5.348,94 bilhões para R\$ 5.366,78 bilhões, devido à apropriação positiva de juros, no valor de R\$ 42,19 bilhões, neutralizada, em parte, pelo resgate líquido, no valor de R\$ 24,35 bilhões.

Com relação ao estoque da DPFe, houve redução de 5,77% sobre o estoque apurado em dezembro, encerrando o mês de janeiro em R\$ 249,44 bilhões (US\$ 46,56 bilhões), sendo R\$ 215,21 bilhões (US\$ 40,17 bilhões) referentes à dívida mobiliária e R\$ 34,23 bilhões (US\$ 6,39 bilhões) relativos à dívida contratual.

Tabela 2.1
Estoque da DPF

	Dez/20	Dez/21	Jan/22	(R\$ Bilhões)	
DPF	5.009,62	5.613,66	5.616,22	100,00%	
DPMFi	4.766,16	5.348,94	5.366,78	100,00%	95,56%
LFT	1.739,30	2.063,54	2.152,35	40,10%	38,32%
LTN	1.237,20	1.147,52	1.049,93	19,56%	18,69%
NTN-B	1.145,74	1.554,78	1.594,39	29,71%	28,39%
NTN-C	107,78	76,61	74,65	1,39%	1,33%
NTN-F	494,52	464,22	452,37	8,43%	8,05%
Dívida Securitizada	3,78	3,66	5,32	0,10%	0,09%
TDA	0,85	0,65	0,65	0,01%	0,01%
Demais	36,99	37,95	37,12	0,69%	0,66%
DPFe¹	243,45	264,72	249,44	100,00%	4,44%
Dívida Mobiliária	222,69	228,60	215,21	86,28%	3,83%
Global USD	205,40	217,84	207,11	83,03%	3,69%
Euro	6,51	0,00	0,00	0,00%	0,00%
Global BRL	10,78	10,76	8,09	3,25%	0,14%
Dívida Contratual	20,77	36,12	34,23	13,72%	0,61%
Organismos Multilaterais	4,03	18,49	17,60	7,06%	0,31%
Credores Privados/Ag.Gov.	16,73	17,63	16,63	6,67%	0,30%

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 2022 Estoque em mercado (R\$ Bilhões)

DPF	Mínimo	Máximo
	6.000,0	6.400,0

2.2 Fatores de Variação

Conforme mencionado no item anterior, a Dívida Pública Federal - DPF apresentou aumento, em termos nominais, de 0,05%, ao passar de R\$ 5.613,66 bilhões, em dezembro, para R\$ 5.616,22 bilhões, em janeiro. Esta variação deveu-se apropriação positiva de juros, no valor de R\$ 32,79 bilhões, reduzida, em parte, pelo resgate líquido, no valor de R\$ 30,22 bilhões.

Tabela 2.2
Fatores de variação
da DPF
Janeiro/2022

Indicadores	Mensal	
	R\$ Milhões	Percentual do Estoque
Estoque Anterior¹	5.613.655,86	
DPMFi	5.348.936,05	
DPFe	264.719,81	
Estoque em 31/jan/2022	5.616.220,94	
DPMFi	5.366.783,47	
DPFe	249.437,47	
Variação Nominal	2.565,08	0,05%
DPMFi	17.847,42	0,32%
DPFe	-15.282,34	-0,27%
I - Gestão da Dívida - TN (I.1 + I.2)	2.565,08	0,05%
I.1 - Emissão/Resgate Líquido	-30.223,05	-0,54%
I.1.1 - Emissões	119.008,07	2,12%
Emissões Oferta Pública (DPMFi)	116.910,68	2,08%
Trocas Ofertas Públicas (DPMFi)	0,00	0,00%
Emissões Diretas (DPMFi)	2.049,85	0,04%
Emissões (DPFe)	47,54	0,00%
I.1.2 - Resgates	-149.231,12	-2,66%
Pagamentos Correntes (DPMFi)	-143.305,74	-2,55%
Trocas Ofertas Públicas (DPMFi)	0,00	0,00%
Cancelamentos (DPMFi)	-0,09	0,00%
Pagamentos Correntes (DPFe)	-5.925,29	-0,11%
Resgates Antecipados (DPFe)	0,00	0,00%
I.2 - Juros Apropriados	32.788,12	0,58%
Juros Apropriados da DPMFi	42.192,72	0,75%
Juros Apropriados da DPFe	-9.404,59	-0,17%
II - Operações do mercado com o Banco Central	0,00	0,00%
II.1 - Transferência de carteira	0,00	0,00%
Total dos Fatores (I + II)	2.565,08	0,05%

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 aumento da participação da DPMFi, passando de 95,28%, em dezembro, para 95,56%, em janeiro. Já a participação da DPFe foi reduzida de 4,72% para 4,44%.

A parcela dos títulos remunerados por taxa flutuante passou de 36,83%, em dezembro, para 38,43%, em janeiro. Já a participação dos títulos com remuneração prefixada da DPF passou de 28,90%, em dezembro, para 26,89%, em janeiro, enquanto a parcela dos títulos vinculados a índice de preços foi ampliada de 29,30% para 29,95%.

Tabela 2.3
Composição da DPF

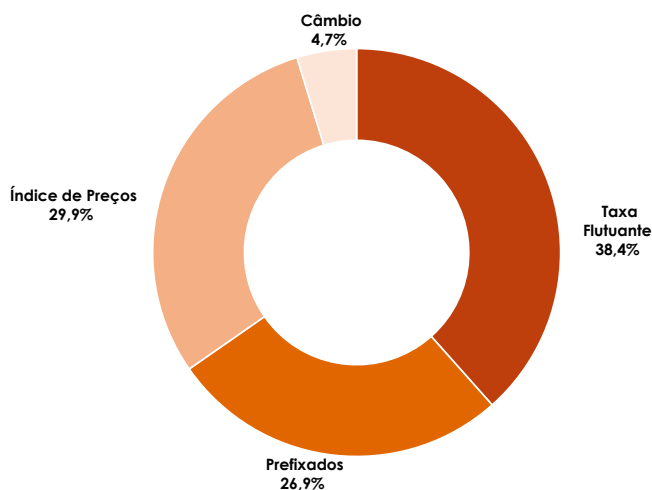
(R\$ Bilhões)									
	Dez/20			Dez/21			Jan/22		
DPF	5.009,62	100,00%		5.613,66	100,00%		5.616,22	100,00%	
Prefixado	1.742,50	34,78%		1.622,50	28,90%		1.510,39	26,89%	
Índice de Preços	1.267,36	25,30%		1.644,74	29,30%		1.682,01	29,95%	
Taxa Flutuante	1.743,97	34,81%		2.067,79	36,83%		2.158,55	38,43%	
Câmbio	255,79	5,11%		278,63	4,96%		265,27	4,72%	
DPMFi	4.766,16	100,00%	95,14%	5.348,94	100,00%	95,28%	5.366,78	100,00%	95,56%
Prefixado	1.731,72	36,33%	34,57%	1.611,74	30,13%	28,71%	1.502,30	27,99%	26,75%
Índice de Preços	1.267,36	26,59%	25,30%	1.644,74	30,75%	29,30%	1.682,01	31,34%	29,95%
Taxa Flutuante	1.743,97	36,59%	34,81%	2.067,79	38,66%	36,83%	2.158,55	40,22%	38,43%
Câmbio	23,11	0,48%	0,46%	24,67	0,46%	0,44%	23,92	0,45%	0,43%
DPFe	243,45	100,00%	4,86%	264,72	100,00%	4,72%	249,44	100,00%	4,44%
Dólar	210,02	86,27%	4,19%	236,94	89,51%	4,22%	225,29	90,32%	4,01%
Euro	11,91	4,89%	0,24%	5,45	2,06%	0,10%	5,24	2,10%	0,09%
Real	10,78	4,43%	0,22%	10,76	4,07%	0,19%	8,09	3,25%	0,14%
Demais	10,74	4,41%	0,21%	11,57	4,37%	0,21%	10,81	4,33%	0,19%

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
Janeiro/2022



Indicadores PAF 2022 Participação no estoque da DPF

	Mínimo	Máximo
Prefixado	24,0	28,0
Índice de Preços	27,0	31,0
Taxa Flutuante	38,0	42,0
Câmbio	3,0	7,0

Detentores

O estoque de Instituições Financeiras apresentou redução no mês, passando de R\$ 1.575,46 bilhões para R\$ 1.543,30 bilhões em janeiro. A participação relativa desse grupo caiu para 28,76%. Os Não-residentes apresentaram acréscimo de R\$ 404 milhões no estoque, fechando o mês com redução na participação relativa, atingindo 10,53%. O grupo Previdência aumentou seu estoque em R\$ 7,97 bilhões, totalizando R\$ 1.170,98 bilhões no mês. A participação relativa desse grupo subiu de 21,74% para 21,82%. Os Fundos de Investimento aumentaram o estoque, passando de R\$ 1.281,88 bilhões para R\$ 1.303,89 bilhões. O grupo Governo apresentou participação relativa de 4,68% em janeiro e o estoque das Seguradoras encerrou o mês em R\$ 209,87 bilhões.

Além disso, destaca-se que os Não-residentes possuem 85,29% de sua carteira em títulos pré-fixados, enquanto a carteira da Previdência é composta de 61,91% de títulos vinculados a índices de preços.

Tabela 2.4
Detentores dos Títulos
Públicos Federais—
DPMFI

(R\$ Bilhões)

	Dez/20		Dez/21		Jan/22	
Previdência	1.079,41	22,65%	1.163,01	21,74%	1.170,98	21,82%
Instituições Financeiras	1.411,59	29,62%	1.575,46	29,45%	1.543,30	28,76%
Fundos de Investimento	1.238,03	25,98%	1.281,88	23,97%	1.303,89	24,30%
Não-residentes	440,52	9,24%	564,97	10,56%	565,37	10,53%
Governo	179,49	3,77%	234,64	4,39%	251,16	4,68%
Seguradoras	175,29	3,68%	207,71	3,88%	209,87	3,91%
Outros	241,84	5,07%	321,26	6,01%	322,22	6,00%
Total	4.766,16	100,00%	5.348,94	100,00%	5.366,78	100,00%

Série Histórica e Notas Explicativas: Anexo 2.7

Gráfico 2.2
Composição da
carteira de títulos
públicos por
indexador, por
detentor—DPMFI
Janeiro/2022

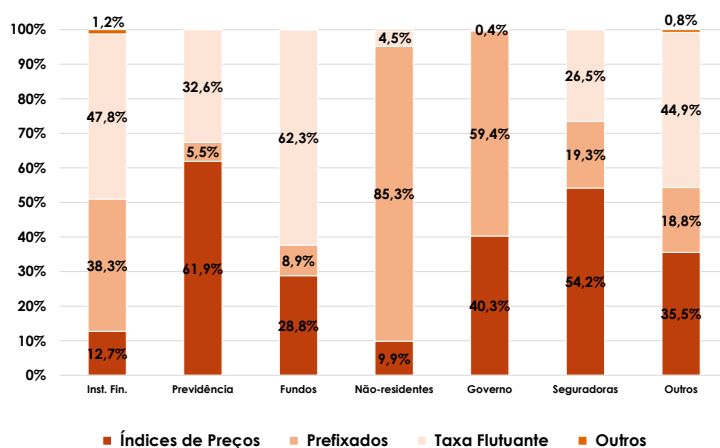
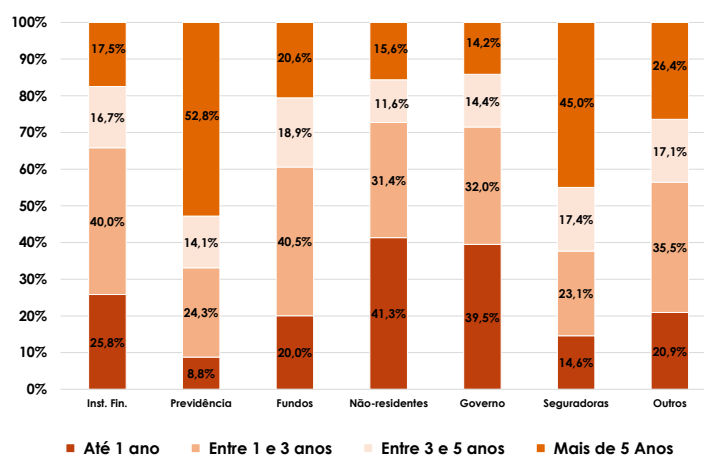


Gráfico 2.3
Distribuição por prazo
de vencimento, por
detentor—DPMFI
Janeiro/2022



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 aumento, passando de 21,02%, em dezembro, para 23,76%, em janeiro.

O volume de títulos da DPMFi a vencer em até 12 meses ampliou-se de 21,75%, em dezembro, para 24,40%, em janeiro. Os títulos prefixados correspondem a 47,07% deste montante, seguidos pelos títulos atrelados a taxa flutuante, os quais apresentam participação de 33,56% desse total.

Em relação à DPFe, observou-se também aumento no percentual vincendo em 12 meses, passando de 6,30%, em dezembro, para 9,91% em janeiro, sendo os títulos e contratos denominados em dólar responsáveis por 89,60% desse total. Destaca-se que os vencimentos acima de 5 anos respondem por 54,66% do estoque da DPFe.

Tabela 3.1
Vencimentos da DPF

Vencimentos	(R\$ Bilhões)											
	DPMFi				DPFe				DPF			
	Dez/21		Jan/22		Dez/21		Jan/22		Dez/21		Jan/22	
Até 12 meses	1.163,58	21,75%	1.309,67	24,40%	16,68	6,30%	24,72	9,91%	1.180,26	21,02%	1.334,39	23,76%
De 1 a 2 anos	1.122,26	20,98%	1.129,40	21,04%	24,25	9,16%	14,52	5,82%	1.146,52	20,42%	1.143,92	20,37%
De 2 a 3 anos	932,62	17,44%	832,69	15,52%	18,41	6,96%	35,36	14,18%	951,03	16,94%	868,05	15,46%
De 3 a 4 anos	555,56	10,39%	434,01	8,09%	43,12	16,29%	20,59	8,26%	598,68	10,66%	454,60	8,09%
De 4 a 5 anos	383,10	7,16%	452,17	8,43%	18,72	7,07%	17,91	7,18%	401,82	7,16%	470,09	8,37%
Acima de 5 anos	1.191,81	22,28%	1.208,84	22,52%	143,54	54,22%	136,33	54,66%	1.335,35	23,79%	1.345,17	23,95%
TOTAL	5.348,94	100,00%	5.366,78	100,00%	264,72	100,00%	249,44	100,00%	5.613,66	100,00%	5.616,22	100,00%

Série histórica: Anexo 3.1

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

	(R\$ Bilhões)											
	Dez/20				Dez/21				Jan/22			
	Dez/20		Dez/21		Dez/21		Jan/22		Jan/22		Jan/22	
DPF	1.380,92	100,00%	1.180,26	100,00%	1.180,26	100,00%	1.334,39	100,00%	1.334,39	100,00%	1.334,39	100,00%
DPMFi	1.346,27	100,00%	1.163,58	100,00%	1.163,58	100,00%	1.309,67	100,00%	1.309,67	100,00%	1.309,67	98,15%
Prefixado	745,13	55,35%	478,48	41,12%	478,48	41,12%	616,41	47,07%	616,41	47,07%	616,41	46,19%
Índice de Preços	184,50	13,70%	248,86	21,39%	248,86	21,39%	252,02	19,24%	252,02	19,24%	252,02	18,89%
Taxa Flutuante	414,89	30,82%	434,41	37,33%	434,41	37,33%	439,46	33,56%	439,46	33,56%	439,46	32,93%
Câmbio	1,75	0,13%	1,83	0,16%	1,83	0,16%	1,77	0,14%	1,77	0,14%	1,77	0,13%
DPFe	34,65	100,00%	16,68	100,00%	16,68	100,00%	24,72	100,00%	24,72	100,00%	24,72	1,85%
Dólar	24,82	71,63%	11,64	69,78%	11,64	69,78%	22,15	89,60%	22,15	89,60%	22,15	1,66%
Euro	8,49	24,52%	1,59	9,55%	1,59	9,55%	1,53	6,17%	1,53	6,17%	1,53	0,11%
Real	1,01	2,90%	3,09	18,52%	3,09	18,52%	0,71	2,87%	0,71	2,87%	0,71	0,05%
Demais	0,33	0,95%	0,36	2,14%	0,36	2,14%	0,33	1,35%	0,33	1,35%	0,33	0,03%

Série histórica: Anexo 3.3

Indicadores PAF 2022 % Vincendo em 12 meses

	Mínimo	Máximo
DPF	19,0	23,0

3.2 Prazo Médio

O prazo médio da DPF apresentou aumento de 3,84 anos, em dezembro, para 3,89 anos, em janeiro. O prazo médio da DPMFi ampliou-se de 3,65 anos, em dezembro, para 3,71 anos, em janeiro. O prazo médio da DPFe também apresentou aumento, passando de 7,77 anos para 7,85 anos.

Tabela 3.3
Prazo médio da DPF

	(Anos)		
	Dez/20	Dez/21	Jan/22
DPF	3,57	3,84	3,89
DPMFi	3,39	3,65	3,71
LFT	2,69	2,72	2,75
LTN	1,35	1,26	1,33
NTN-B	6,80	6,64	6,55
NTN-C	3,75	5,64	5,86
NTN-F	2,75	3,13	3,23
TDA	3,14	3,00	2,93
Dívida Securitizada	2,61	2,15	2,30
Demais	6,30	5,85	5,88
DPFe	7,17	7,77	7,85
Dívida Mobiliária	7,18	7,51	7,61
Global USD	7,60	7,74	7,77
Euro	0,25	0,00	0,00
Global BRL	3,38	2,68	3,51
Dívida Contratual	7,03	9,42	9,37
Organismos Multilaterais	7,28	11,48	11,47
Credores Privados/Ag.Gov.	6,97	7,26	7,15

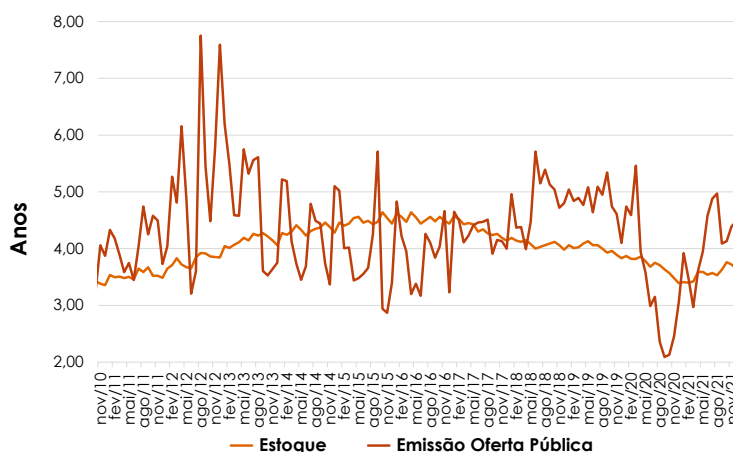
Série histórica: Anexo 3.7

Tabela 3.4
Prazo médio das emissões da DPMFi em oferta pública

	(Anos)		
Indexador	Dez/20	Dez/21	Jan/22
DPMFi	3,07	4,48	5,53
Prefixado	2,36	2,62	3,29
LTN	2,13	2,13	2,13
NTN-F	4,95	4,61	5,76
Índice de Preços	2,90	6,85	6,41
Taxa Flutuante	5,07	4,83	5,80

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 2022 Prazo Médio (Anos)

	Mínimo	Máximo
DPF	3,8	4,2

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 5,15 anos, em dezembro, para 5,19 anos, em janeiro.

Tabela 3.5
Vida média da DPF

	(Anos)		
	Dez/20	Dez/21	Jan/22
DPF	4,83	5,15	5,19
DPMFi	4,52	4,84	4,90
Prefixado	1,98	2,02	2,11
Índice de Preços	10,98	10,78	10,67
Taxa Flutuante	2,69	2,73	2,76
Câmbio	3,86	2,90	2,82
DPFe	10,90	11,45	11,47
Dívida Mobiliária	11,15	11,57	11,59
Global USD	11,83	11,95	11,87
Euro	0,25	0,00	0,00
Global BRL	4,46	3,46	4,35
Dívida Contratual	8,28	10,73	10,71
Organismos Multilaterais	7,93	12,80	12,84
Credores Privados/Ag.Gov.	8,37	8,56	8,44

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, passando de 8,91% a.a., em dezembro, para 8,61% a.a., em janeiro.

O custo médio acumulado em doze meses da DPMFi aumentou de 8,75% a.a., em dezembro, para 8,92% a.a., em janeiro.

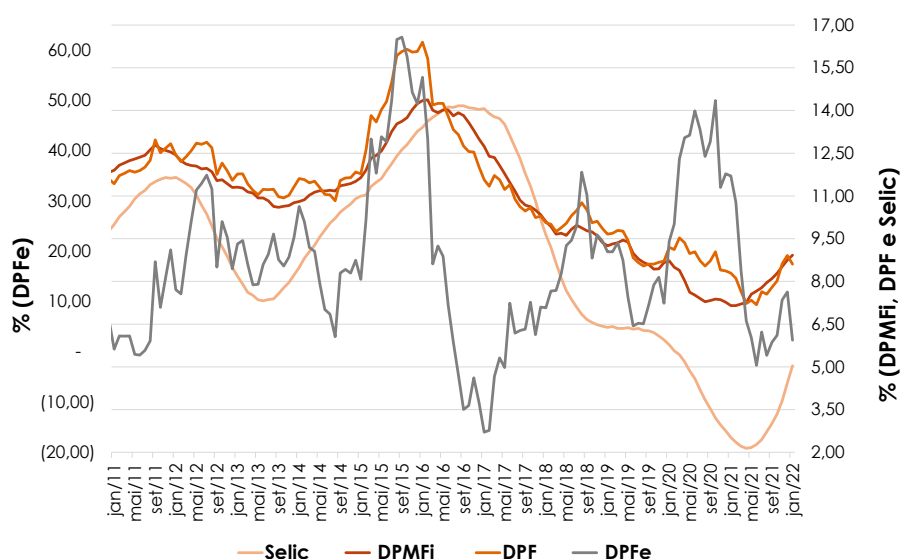
Com relação à DPFe, este indicador registrou queda, passando de 11,91% a.a. para 2,33% a.a., devido, principalmente, à depreciação do dólar em relação ao real de 4,00%, em janeiro de 2022, contra a apreciação de 5,37% ocorrida no mesmo período do ano anterior.

Tabela 4.1
Custo Médio do
estoque da DPF

	Acumulado 12 Meses		
	Dez/20 Dez/21 Jan/22		
	Dez/20 Dez/21 Jan/22		
DPF	8,37	8,91	8,61
DPMFi	7,27	8,75	8,92
LFT	2,78	4,49	5,10
LTN	7,21	5,74	5,88
NTN-B	10,11	15,63	15,49
NTN-C	35,57	29,75	28,85
NTN-F	11,15	10,31	10,30
TDA	2,94	2,88	2,93
Dívida Securitizada	6,19	5,98	6,06
Demais	32,38	17,65	10,58
DPFe	35,42	11,91	2,33
Dívida Mobiliária	34,39	12,90	3,35
Global USD	36,01	13,10	3,04
Global BRL	10,16	10,16	10,16
Dívida Contratual	46,45	4,96	-4,33
Organismos Multilaterais	32,42	9,07	-0,67
Credores Privados/ Ag.Gov.	50,44	2,21	-7,58

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 a variação média de seus indexadores, considerando-se apenas as colocações de títulos em oferta pública (leilões e Tesouro Direto) 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 8,49% a.a., em dezembro, para 8,90% a.a., em janeiro.

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

	Dez/20	Dez/21	Jan/22		
			Taxa Média de Variação Média		CME
			Emissão	do Indexador	
DPMFi	4,44	8,49			8,90
LTN	4,34	6,81	7,34	0,00	7,34
NTN-F	6,87	8,70	9,25	0,00	9,25
NTN-B	7,14	15,42	4,01	10,86	15,31
LFT	2,79	5,92	0,23	6,35	6,60

* Valores calculados com base na metodologia anterior.

Série histórica: Anexo 4.3

Gráfico 4.2
Custo médio do estoque e custo médio das emissões da DPMFi nos últimos 12 meses

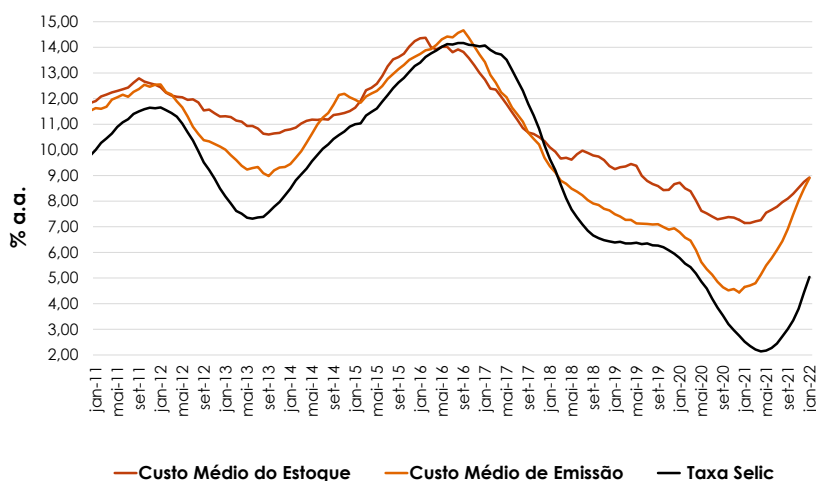
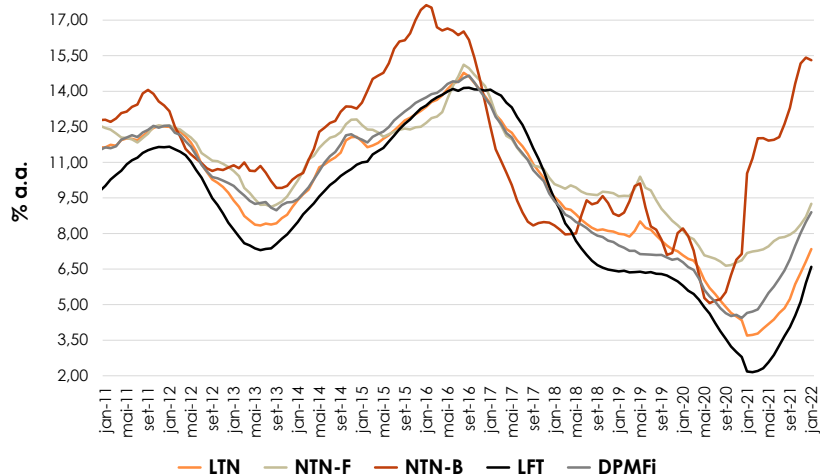


Gráfico 4.3
Custo médio das emissões dos títulos da DPMFi nos últimos 12 meses



* 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 aumentou de R\$ 64,05 bilhões, em dezembro, para R\$ 67,32 bilhões, em janeiro. A negociação de títulos indexados a taxa flutuante passou de 25,17% para 27,72%; os prefixados reduziram sua participação, passando de 38,58% para 35,29%; em relação aos títulos atrelados a índices de preço, houve aumento, de 36,26% para 36,99%.

Tabela 5.1
Volume negociado no
mercado secundário,
por título

(R\$ Bilhões)

Mês	LFT			LTN / NTN-F			NTN-B / NTN-C			Total		
	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/08	3,89	29,20%	67,50%	8,28	62,22%	76,78%	1,14	8,58%	38,06%	13,31	100,00%	69,94%
dez/09	4,24	31,40%	69,15%	7,11	52,68%	2,55%	2,15	15,92%	53,34%	13,51	100,00%	24,51%
dez/10	4,83	30,51%	57,39%	8,83	55,75%	19,78%	2,17	13,74%	-24,55%	15,83	100,00%	18,85%
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%
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%
dez/21	16,12	25,17%	5,42%	24,71	38,58%	44,33%	23,22	36,26%	9,50%	64,05	100,00%	19,46%
jan/22	18,66	27,72%	15,76%	23,76	35,29%	-3,86%	24,90	36,99%	7,25%	67,32	100,00%	5,10%

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;

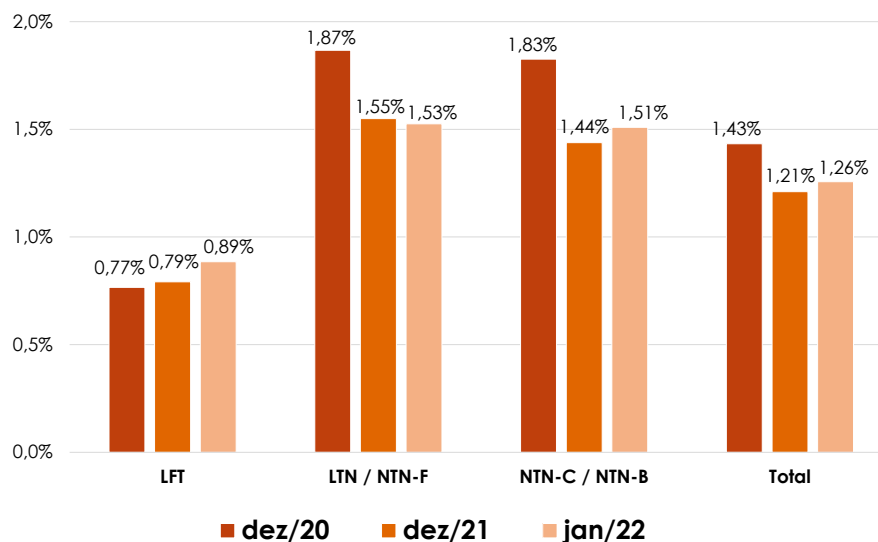
³ Variação percentual do volume negociado dos títulos no mês em relação ao volume negociado no mês anterior.

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 1,21%, em dezembro, para 1,26% em janeiro. A participação no giro do segmento de títulos indexados a taxa flutuante aumentou de 0,79% para 0,89%; em relação aos prefixados, houve redução de 1,55% para 1,53%; em relação aos títulos atrelados a índice de preço, houve aumento de 1,44% para 1,51%.

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



As LTNs com vencimento em julho de 2023 foram, em volume financeiro, as mais negociadas em janeiro, seguidas das LTNs vincendas em janeiro de 2023 e em janeiro de 2025. Quanto às NTN-Fs, o título com vencimento em janeiro de 2023 foi o mais negociado, seguido pelos vincendos em janeiro de 2027 e em janeiro de 2031.

Entre as NTN-Bs, os vencimentos com maior volume financeiro negociado foram, em ordem decrescente, agosto de 2022, maio de 2023 e agosto de 2026.

Com relação às LFTs, os papéis mais negociados em janeiro, em ordem decrescente, foram aqueles com vencimento em março de 2028, setembro de 2023 e março de 2022.

Tabela 5.2
Vencimentos mais negociados por volume financeiro no mercado secundário, por indexador Janeiro/2022

(R\$ Milhões)

Prefixada - LTN					Prefixada - NTN-F				
Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações	% do Respectivo Estoque	Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações	% do Respectivo Estoque
LTN	01/07/2023	6.697,13	72,0	3,76%	NTN-F	01/01/2023	1.887,36	37,0	1,53%
LTN	01/01/2023	3.520,22	46,4	2,53%	NTN-F	01/01/2027	1.118,93	62,2	1,02%
LTN	01/01/2025	2.277,02	35,5	3,58%	NTN-F	01/01/2031	790,09	57,8	1,84%

Índice de Preços					Taxa Selic				
Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações	% do Respectivo Estoque	Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações	% do Respectivo Estoque
NTN-B	15/08/2022	5.197,55	361,6	3,13%	LFT	01/03/2028	3.612,98	34,3	5,44%
NTN-B	15/05/2023	4.598,96	544,3	2,54%	LFT	01/09/2023	3.095,46	107,3	1,18%
NTN-B	15/08/2026	3.753,74	226,6	2,64%	LFT	01/03/2022	2.372,65	134,6	0,89%

Obs. 1: Consideradas apenas as operações definitivas.

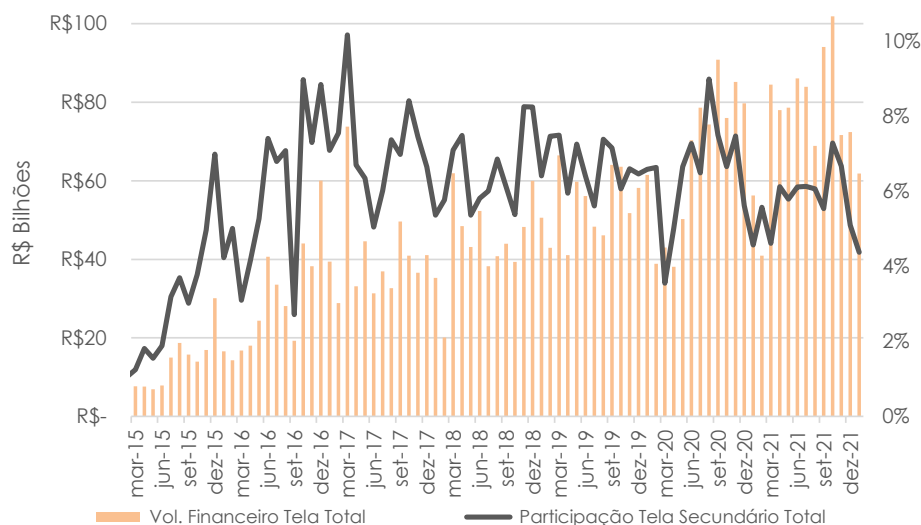
Obs. 2: O volume financeiro e a quantidade de operações referem-se às médias diárias no mês.

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 4,58%, em janeiro de 2021, para 4,38%, no mês de janeiro de 2022. Em dezembro de 2021, esse número foi de 5,10%. O financeiro este mês foi de R\$ 61,86 bilhões ante R\$ 72,40 bilhões no mês anterior e R\$ 56,27 bilhões no mesmo mês do ano anterior.

Gráfico 5.2
Volume mensal em tela e percentual do mercado secundário Janeiro/2022



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 janeiro, a rentabilidade do índice geral apresentou aumento de 0,46 ponto percentual, quando comparada à de dezembro. Os títulos prefixados, representados pelo IRF-M, aumentaram 0,71 ponto percentual. Com relação aos títulos vinculados ao IPCA, representados pelo IMA-B, houve ampliação de 0,12 ponto percentual. Por fim, o índice IMA-S, referente aos títulos vinculados à Selic, apresentou aumento de 0,63 ponto percentual.

Gráfico 5.3
Rentabilidade dos
títulos públicos
Janeiro/2022
(% acumulado em
12 meses)

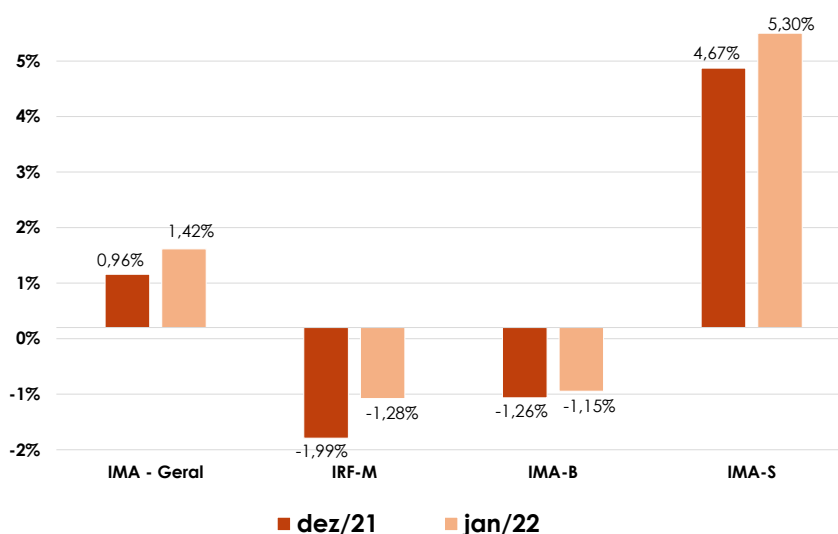
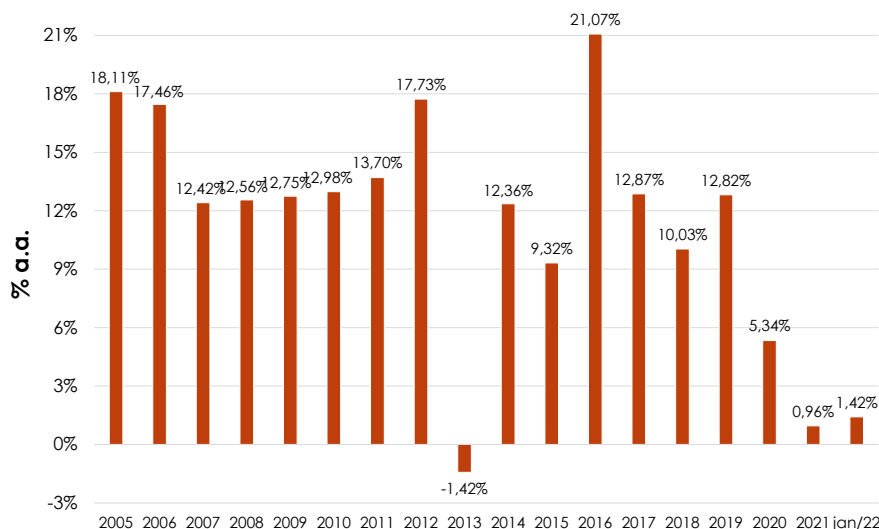


Gráfico 5.4
Evolução da
rentabilidade dos
títulos públicos —
IMA Geral
(% acumulado em
12 meses)



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 redução, em termos nominais, de 4,51%, passando de R\$ 1.185,89 bilhões, em dezembro, para R\$ 1.132,46 bilhões, em janeiro. Em relação ao mesmo mês do ano anterior (R\$ 805,68 bilhões), houve aumento, em termos nominais, de 40,56%.

Gráfico 6.1
Evolução da Reserva
de Liquidez da Dívida
Pública

