

RMD 2022

Fevereiro

Publicado em
30/03/2022

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 fevereiro, as emissões da Dívida Pública Federal – DPF¹ corresponderam a R\$ 109,01 bilhões, enquanto os resgates alcançaram R\$ 30,85 bilhões, resultando em emissão líquida de R\$ 78,15 bilhões, sendo R\$ 78,64 bilhões referentes à emissão líquida da Dívida Pública Mobiliária Federal interna - DPMFi e R\$ 0,49 bilhão, ao resgate líquido da Dívida Pública Federal externa - DPFe.

Tabela 1.1
Emissões e resgates
da DPF
Fevereiro/2022

(R\$ Milhões)					
	1ª Sem 1 a 4/Fev	2ª Sem 7 a 11/Fev	3ª Sem 14 a 18/Fev	4ª Sem 21 a 25/Fev	Total Fevereiro/21
EMISSIONES DPF	24.203,88	28.145,35	26.620,44	30.036,08	109.005,76
I - DPMFi	24.203,88	28.145,35	26.620,44	29.955,76	108.925,44
Oferta Pública	23.500,88	27.273,61	25.794,46	29.136,69	105.705,64
Emissão Direta com Financeiro ¹	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emissão Direta sem Financeiro ²	9,37	0,00	23,35	0,34	33,06
Trocas Oferta Pública	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tesouro Direto	693,64	871,75	802,63	818,73	3.186,74
II - DPFe	0,00	0,00	0,00	80,32	80,32
Dívida Mobiliária	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dívida Contratual	0,00	0,00	0,00	80,32	80,32
RESGATES DPF	2.465,21	366,59	27.173,14	849,49	30.854,43
III - DPMFi	2.304,35	366,04	27.165,12	447,50	30.283,02
Vencimentos	1.992,53	0,00	26.590,94	0,00	28.583,47
Compras	1,13	1,77	28,68	0,00	31,58
Trocas Oferta Pública	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tesouro Direto	310,69	364,25	544,17	447,50	1.666,61
Pagamento de Dividendos ³	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cancelamentos	0,00	0,02	1,33	0,00	1,35
IV - DPFe	160,86	0,55	8,02	401,99	571,42
Dívida Mobiliária	160,43	0,00	0,00	400,07	560,50
Dívida Contratual	0,43	0,55	8,02	1,92	10,92
EMIÇÃO LÍQUIDA	21.738,67	27.778,77	-552,70	29.186,59	78.151,32
DPMFi (I - III)	21.899,53	27.779,31	-544,68	29.508,26	78.642,42
DPFe (II - IV)	-160,86	-0,55	-8,02	-321,67	-491,10

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/2022

(R\$ Milhões)					
	Emissões		Resgates		Emissão Líquida
DPF	109.005,76		30.854,43		78.151,32
DPMFi	108.925,44	100,00%	30.283,02	100,00%	78.642,42
Prefixado	21.719,59	19,94%	266,78	0,88%	21.452,81
Índice de Preços	19.337,69	17,75%	27.290,28	90,12%	-7.952,59
Taxa Flutuante	67.846,51	62,29%	2.676,12	8,84%	65.170,39
Câmbio	21,65	0,02%	49,83	0,16%	-28,19
DPFe	80,32	100,00%	571,42	100,00%	-491,10
Dólar	80,32	100,00%	571,42	100,00%	-491,10
Euro	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00
Real	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00
Demais	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00

Série histórica: Anexo 1.2

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

1.2 Dívida Pública Mobiliária Federal interna—DPMFi

Emissões e Resgates da DPMFi

As emissões de títulos da DPMFi alcançaram R\$ 108,93 bilhões: R\$ 67,85 bilhões (62,29%) em títulos indexados a taxa flutuante; R\$ 21,72 bilhões (19,94%) com remuneração prefixada e R\$ 19,34 bilhões (17,75%) em títulos atrelados a índice de preços. Desse total, foram emitidos R\$ 105,71 bilhões nos leilões tradicionais, R\$ 3,19 bilhões relativos às vendas de títulos do Programa Tesouro Direto (p. 7) e R\$ 0,03 bilhão relativo às emissões diretas (p. 8).

Tabela 1.3
Emissões e resgates
da DPMFi
Fevereiro/2022

	(R\$ Milhões)				
	1ª Semana 1 a 4/Fev	2ª Semana 7 a 11/Fev	3ª Semana 14 a 18/Fev	4ª Semana 21 a 25/Fev	Total Fevereiro/21
I - EMISSÕES	24.203,88	28.145,35	26.620,44	29.955,76	108.925,44
Vendas	23.500,88	27.273,61	25.794,46	29.136,69	105.705,64
LFT	16.319,94	17.195,41	15.280,93	17.134,52	65.930,80
LTN	656,93	6.233,02	5.166,42	2.533,45	14.589,81
NTN-B	3.200,70	3.034,89	2.759,62	9.424,11	18.419,32
NTN-F	3.323,31	810,29	2.587,50	44,62	6.765,71
Trocas em Oferta Pública	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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
Tesouro Direto	693,64	871,75	802,63	818,73	3.186,74
LFT	428,68	540,56	479,59	455,47	1.904,30
LTN	72,59	95,39	87,25	61,12	316,35
NTN-B	185,23	221,48	225,95	285,71	918,37
NTN-F	7,14	14,32	9,83	16,43	47,72
Emissão Direta com Financeiro¹	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emissão Direta sem Financeiro²	9,37	0,00	23,35	0,34	33,06
II - RESGATES	2.304,35	366,04	27.165,12	447,50	30.283,02
Vencimentos³	1.992,53	0,00	26.590,94	0,00	28.583,47
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	26.540,88	0,00	26.540,88
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	1.992,53	0,00	50,06	0,00	2.042,59
Compras	1,13	1,77	28,68	0,00	31,58
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	1,13	1,77	28,68	0,00	31,58
Trocas em Oferta Pública	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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-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	310,69	364,25	544,17	447,50	1.666,61
LFT	154,07	192,09	203,58	235,02	784,76
LTN	54,72	57,44	50,93	65,59	228,68
NTN-B	95,28	105,34	281,18	133,24	615,05
NTN-C	0,00	0,00	0,02	0,00	0,02
NTN-F	6,62	9,39	8,45	13,64	38,10
Pagamento de Dividendos⁴	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cancelamentos	0,00	0,02	1,33	0,00	1,35
III - IMPACTO TOTAL NA LIQUIDEZ⁴	-21.890,17	-27.779,33	566,70	-29.507,92	-78.610,71

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;

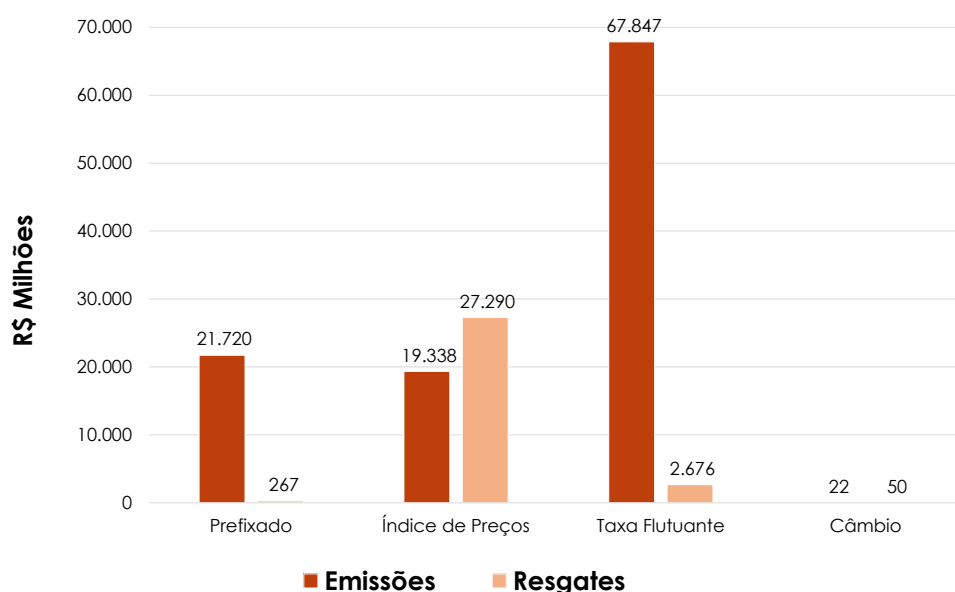
⁴ Refere-se ao impacto monetário oriundo das operações da DPMFi em mercado. Nesse sentido, não são consideradas as Emissões Diretas sem Financeiro, o Pagamento de Dividendos e os Cancelamentos. Valores positivos significam aumento na liquidez.

Série histórica: Anexo 1.3

Nos leilões de LFT foram emitidos títulos no valor total de R\$ 65,93 bilhões com vencimento em março de 2028. Nos leilões de NTN-B (títulos remunerados pelo IPCA), foram emitidos R\$ 18,42 bilhões, com vencimentos entre maio de 2025 e agosto de 2060. Já nos leilões de LTN foram emitidos R\$ 14,59 bilhões, com vencimentos entre outubro de 2022 e julho de 2025. Nos leilões de NTN-F, foram emitidos R\$ 6,77 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\$ 30,28 bilhões, com destaque para os títulos atrelados a índice de preços, no valor de R\$ 27,29 bilhões (90,12%). Os vencimentos efetivos do período totalizaram R\$ 28,58 bilhões.

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



Programa Tesouro Direto

As emissões do Tesouro Direto² em fevereiro atingiram R\$ 3.186,74 milhões, enquanto os resgates corresponderam a R\$ 1.666,61 milhões, o que resultou em emissão líquida de R\$ 1.520,13 milhões. O título mais demandado pelos investidores foi o Tesouro Selic, que respondeu por 59,76% do montante vendido.

O estoque do Tesouro Direto alcançou R\$ 83.192,12 milhões, o que representa um aumento de 2,82% em relação ao mês anterior. O título com maior representação no estoque é o Tesouro IPCA+, que corresponde a 43,22% do total.

Tabela 1.4
Programa Tesouro Direto
Fevereiro/2022

(R\$ Milhões)									
Título	Emissões		Resgates				Emissões Líquidas	Estoque	
			Recompras		Vencimentos				
Prefixados									
Tesouro Prefixado	316,35	9,93%	228,68	15,27%	0,00	0,00%	87,67	11.370,82	13,67%
Tesouro Prefixado com Juros Semestrais	47,72	1,50%	38,10	2,54%	0,00	0,00%	9,62	2.758,33	3,32%
Indexados à Inflação									
Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais	192,37	6,04%	92,53	6,18%	169,01	100,00%	-69,17	9.748,89	11,72%
Tesouro IPCA+	726,00	22,78%	353,50	23,60%	0,00	0,00%	372,50	35.953,00	43,22%
Tesouro IGPM+ com Juros Semestrais	0,00	0,00%	0,02	0,00%	0,00	0,00%	-0,02	57,48	0,07%
Indexados à Selic									
Tesouro Selic	1.904,30	59,76%	784,76	52,40%	0,00	0,00%	1.119,54	23.303,59	28,01%
TOTAL	3.186,74	100,00%	1.497,60	100,00%	169,01	100,00%	1.520,13	83.192,12	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, 430.444 novos participantes se cadastraram no Tesouro Direto em fevereiro. Desta forma, o total de investidores cadastrados chegou a 17.369.623, o que representa um incremento de 75,53% em relação ao mesmo mês do ano anterior.

Tabela 1.5
Perfil dos investidores
cadastrados
Fevereiro/2022

	No Mês	Total
Investidores por Gênero		
Homens	76,11%	71,04%
Mulheres	23,89%	28,96%
Investidores por Faixa Etária		
Até 15 anos	0,32%	0,30%
De 16 a 25 anos	35,14%	23,57%
De 26 a 35 anos	30,32%	35,16%
De 36 a 45 anos	19,47%	23,10%
De 46 a 55 anos	8,92%	9,84%
De 56 a 65 anos	4,02%	5,18%
Maior de 66 anos	1,82%	2,86%
Investidores por Região		
Norte	7,40%	5,39%
Nordeste	20,74%	16,80%
Centro-Oeste	9,13%	8,67%
Sudeste	47,88%	54,07%
Sul	14,85%	15,03%
Número de Investidores		
Cadastrados	430.444	17.369.623
Ativos	35.393	1.862.785

Emissões Diretas e Cancelamentos

As emissões diretas de títulos da DPMFi totalizaram R\$ 33,06 milhões. Os cancelamentos, por sua vez, totalizaram R\$ 1,35 milhão, o que resultou em emissão líquida de R\$ 31,71 milhões.

Tabela 1.6
Emissões diretas e
cancelamentos
da DPMFi
Fevereiro/2022

EMISSÕES										
Títulos	Data da Operação	Data de Vencimento	Quantidade	Valor Financeiro (R\$ Milhões)	Finalidade	Autorização Legal				
CFT-B	08/02/2022	01/01/2030	7.049	9,37	Programa de Governo - PROIES	Portaria 08/02/2022	STN	nº	1259	de
TDA	18/02/2022	diversas	13.265	1,70	Troca	Portaria 18/02/2022	STN	nº	1276	de
NTN-I	22/02/2022	diversas	2.136.625	21,65	Programa de Governo - PROEX	Portaria 22/02/2022	STN	nº	1282	de
TDA	24/02/2022	diversas	3.008	0,34	Reforma Agrária	Portaria 24/02/2022	STN	nº	1285	de
SUBTOTAL				33,06						
CANCELAMENTOS										
Títulos	Data da Operação	Data de Vencimento	Quantidade	Valor Financeiro (R\$ Milhões)	Finalidade	Autorização Legal				
TDA	diversas	diversas	170	0,02	Cancelamento/Pagamento ITR	Decreto nº 578 de 24/06/1992				
TDA	18/02/2022	diversas	13.265	1,33	Troca	Portaria STN nº 1276 de				
SUBTOTAL				1,35						
EMISSÃO LÍQUIDA				31,71						

1.3 Dívida Pública Federal externa—DPFe

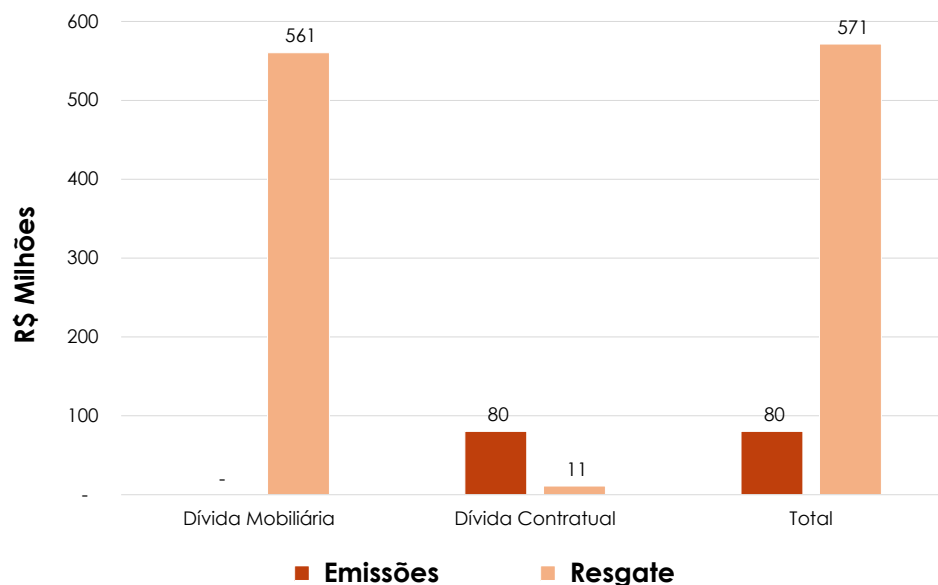
No mês de fevereiro, os ingressos de recursos da dívida contratual somaram R\$ 80,32 milhões. Os pagamentos de cupom de juros dos títulos da DPFe, somados aos fluxos de amortização e juros da dívida contratual, totalizaram R\$ 571,42 milhões.

Tabela 1.7
Emissões e resgates
da DPFe
Fevereiro/2022

	(R\$ Milhões)		
	Principal	Juros, Ágio e	Total
EMISSIONES/INGRESSOS	80,32	0,00	80,32
Dívida Mobiliária	0,00	0,00	0,00
Bônus de Captação	0,00	0,00	0,00
Dívida Contratual	80,32	0,00	80,32
Organismos Multilaterais	80,32	0,00	80,32
Credores Privados/ Ag. Gov.	0,00	0,00	0,00
RESGATES	8,06	563,36	571,42
Dívida Mobiliária	0,00	560,50	560,50
Bônus de Captação	0,00	560,50	560,50
Resgate Antecipado	0,00	0,00	0,00
Dívida Contratual	8,06	2,85	10,92
Organismos Multilaterais	4,57	2,64	7,21
Credores Privados/Ag. Gov.	3,49	0,21	3,71
EMIÇÃO LÍQUIDA			-491,10

Série histórica: Anexo 1.6

Gráfico 1.2
Emissões e resgates
da DPFe
Fevereiro/2022



2. Estoque da Dívida Pública Federal—DPF

2.1 Evolução

O estoque da DPF apresentou aumento, em termos nominais, de 2,03%, passando de R\$ 5.616,22 bilhões, em janeiro, para R\$ 5.730,33 bilhões, em fevereiro.

A DPMFi teve seu estoque ampliado em 2,30%, ao passar de R\$ 5.366,78 bilhões para R\$ 5.490,32 bilhões, devido à emissão líquida, no valor de R\$ 78,64 bilhões, e à apropriação positiva de juros, no valor de R\$ 45,08 bilhões.

Com relação ao estoque da DPFe, houve redução de 3,78% sobre o estoque apurado em janeiro, encerrando o mês de fevereiro em R\$ 240,01 bilhões (US\$ 46,70 bilhões), sendo R\$ 207,14 bilhões (US\$ 40,30 bilhões) referentes à dívida mobiliária e R\$ 32,88 bilhões (US\$ 6,40 bilhões) relativos à dívida contratual.

Tabela 2.1
Estoque da DPF

	(R\$ Bilhões)				
	Dez/21	Jan/22	Fev/22		
DPF	5.613,66	5.616,22	5.730,33	100,00%	
DPMFi	5.348,94	5.366,78	5.490,32	100,00%	95,81%
LFT	2.063,54	2.152,35	2.236,88	40,74%	39,04%
LTN	1.147,52	1.049,93	1.070,03	19,49%	18,67%
NTN-B	1.554,78	1.594,39	1.603,95	29,21%	27,99%
NTN-C	76,61	74,65	76,61	1,40%	1,34%
NTN-F	464,22	452,37	462,73	8,43%	8,08%
Dívida Securitizada	3,66	5,32	3,27	0,06%	0,06%
TDA	0,65	0,65	0,65	0,01%	0,01%
Demais	37,95	37,12	36,20	0,66%	0,63%
DPFe¹	264,72	249,44	240,01	100,00%	4,19%
Dívida Mobiliária	228,60	215,21	207,14	86,30%	3,61%
Global USD	217,84	207,11	198,98	82,90%	3,47%
Euro	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%
Global BRL	10,76	8,09	8,16	3,40%	0,14%
Dívida Contratual	36,12	34,23	32,88	13,70%	0,57%
Organismos Multilaterais	18,49	17,60	16,97	7,07%	0,30%
Credores Privados/Ag.Gov.	17,63	16,63	15,90	6,63%	0,28%

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)

	Mínimo	Máximo
DPF	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 2,03%, ao passar de R\$ 5.616,22 bilhões, em janeiro, para R\$ 5.730,33 bilhões, em fevereiro. Esta variação deveu-se à emissão líquida, no valor de R\$ 78,15 bilhões, e à apropriação positiva de juros, no valor de R\$ 36,15 bilhões.

Tabela 2.2
Fatores de variação
da DPF
Fevereiro/2022

Indicadores	Mensal		Acumulado em 2022	
	R\$ Milhões	Percentual do Estoque	R\$ Milhões	Percentual do Estoque
Estoque Anterior1	5.616.220,94		5.613.655,86	
DPMFi	5.366.783,47		5.348.936,05	
DPFe	249.437,47		264.719,81	
Estoque em 28/fev/2022	5.730.331,52		5.730.331,52	
DPMFi	5.490.316,63		5.490.316,63	
DPFe	240.014,89		240.014,89	
Variação Nominal	114.110,58	2,03%	116.675,66	2,08%
DPMFi	123.533,16	2,20%	141.380,58	2,52%
DPFe	-9.422,58	-0,17%	-24.704,92	-0,44%
I - Gestão da Dívida - TN (I.1 + I.2)	114.297,33	2,04%	116.862,41	2,08%
I.1 - Emissão/Resgate Líquido	78.151,32	1,39%	47.928,28	0,85%
I.1.1 - Emissões	109.005,76	1,94%	228.013,83	4,06%
Emissões Oferta Pública (DPMFi)	108.892,38	1,94%	225.803,06	4,02%
Trocas Ofertas Públicas (DPMFi)	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Emissões Diretas (DPMFi)	33,06	0,00%	2.082,91	0,04%
Emissões (DPFe)	80,32	0,00%	127,86	0,00%
I.1.2 - Resgates	-30.854,43	-0,55%	-180.085,55	-3,21%
Pagamentos Correntes (DPMFi)	-30.281,66	-0,54%	-173.587,41	-3,09%
Trocas Ofertas Públicas (DPMFi)	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Cancelamentos (DPMFi)	-1,35	0,00%	-1,44	0,00%
Pagamentos Correntes (DPFe)	-571,42	-0,01%	-6.496,71	-0,12%
Resgates Antecipados (DPFe)	0,00	0,00%	0,00	0,00%
I.2 - Juros Apropriados	36.146,01	0,64%	68.934,13	1,23%
Juros Apropriados da DPMFi	45.077,49	0,80%	87.270,21	1,55%
Juros Apropriados da DPFe	-8.931,49	-0,16%	-18.336,08	-0,33%
II - Operações do mercado com o Banco Cen-	-186,75	0,00%	-186,75	0,00%
II.1 - Transferência de carteira	-186,75	0,00%	-186,75	0,00%
Total dos Fatores (I + II)	114.110,58	2,03%	116.675,66	2,08%

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 95,56%, em janeiro, para 95,81%, em fevereiro. Já a participação da DPFe foi reduzida de 4,44% para 4,19%.

A parcela dos títulos remunerados por taxa flutuante passou de 38,43%, em janeiro, para 39,11%, em fevereiro. Já a participação dos títulos com remuneração prefixada da DPF manteve-se em 26,89%, entre janeiro e fevereiro, enquanto a parcela dos títulos vinculados a índice de preços foi reduzida de 29,95% para 29,56%.

Tabela 2.3
Composição da DPF

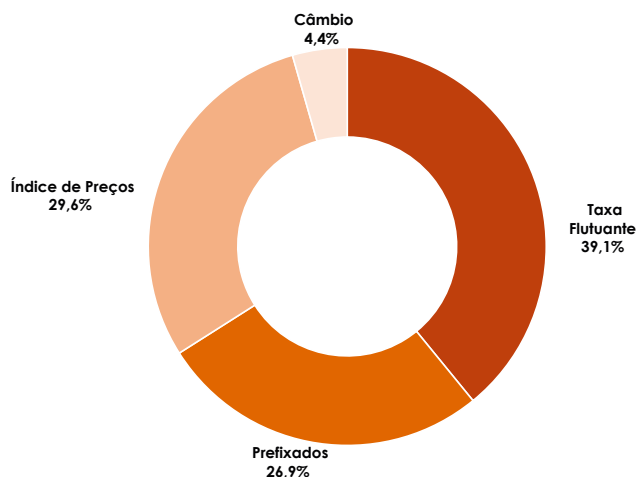
(R\$ Bilhões)									
	Dez/21			Jan/22			Fev/22		
DPF	5.613,66	100,00%		5.616,22	100,00%		5.730,33	100,00%	
Prefixado	1.622,50	28,90%		1.510,39	26,89%		1.540,92	26,89%	
Índice de Preços	1.644,74	29,30%		1.682,01	29,95%		1.693,68	29,56%	
Taxa Flutuante	2.067,79	36,83%		2.158,55	38,43%		2.241,02	39,11%	
Câmbio	278,63	4,96%		265,27	4,72%		254,71	4,44%	
DPMFi	5.348,94	100,00%	95,28%	5.366,78	100,00%	95,56%	5.490,32	100,00%	95,81%
Prefixado	1.611,74	30,13%	28,71%	1.502,30	27,99%	26,75%	1.532,76	27,92%	26,75%
Índice de Preços	1.644,74	30,75%	29,30%	1.682,01	31,34%	29,95%	1.693,68	30,85%	29,56%
Taxa Flutuante	2.067,79	38,66%	36,83%	2.158,55	40,22%	38,43%	2.241,02	40,82%	39,11%
Câmbio	24,67	0,46%	0,44%	23,92	0,45%	0,43%	22,85	0,42%	0,40%
DPFe	264,72	100,00%	4,72%	249,44	100,00%	4,44%	240,01	100,00%	4,19%
Dólar	236,94	89,51%	4,22%	225,29	90,32%	4,01%	216,51	90,21%	3,78%
Euro	5,45	2,06%	0,10%	5,24	2,10%	0,09%	5,06	2,11%	0,09%
Real	10,76	4,07%	0,19%	8,09	3,25%	0,14%	8,16	3,40%	0,14%
Demais	11,57	4,37%	0,21%	10,81	4,33%	0,19%	10,29	4,29%	0,18%

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/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 aumento no mês, passando de R\$ 1.543,30 bilhões para R\$ 1.621,85 bilhões em fevereiro. A participação relativa desse grupo subiu para 29,54%. Os Não-residentes apresentaram redução de R\$ 17,68 bilhões no estoque, fechando o mês com redução na participação relativa, atingindo 9,98%. O grupo Previdência aumentou seu estoque em R\$ 33,94 bilhões, totalizando R\$ 1.204,92 bilhões no mês. A participação relativa desse grupo subiu de 21,82% para 21,95%. Os Fundos de Investimento aumentaram o estoque, passando de R\$ 1.303,89 bilhões para R\$ 1.325,29 bilhões. O grupo Governo encerrou fevereiro com participação relativa de 4,58% e o grupo Seguradoras, com participação relativa de 3,87%.

Além disso, destaca-se que os Não-residentes possuem 86,05% de sua carteira em títulos pré-fixados, enquanto a carteira do grupo Previdência é composta de 60,54% de títulos vinculados a índices de preços.

Tabela 2.4
Detentores dos Títulos
Públicos Federais—
DPMFI

(R\$ Bilhões)

	Dez/21		Jan/22		Fev/22	
Previdência	1.163,01	21,74%	1.170,98	21,82%	1.204,92	21,95%
Instituições Financeiras	1.575,46	29,45%	1.543,30	28,76%	1.621,85	29,54%
Fundos de Investimento	1.281,88	23,97%	1.303,89	24,30%	1.325,29	24,14%
Não-residentes	564,97	10,56%	565,37	10,53%	547,70	9,98%
Governo	234,64	4,39%	251,16	4,68%	251,26	4,58%
Seguradoras	207,71	3,88%	209,87	3,91%	212,26	3,87%
Outros	321,26	6,01%	322,22	6,00%	327,04	5,96%
Total	5.348,94	100,00%	5.366,78	100,00%	5.490,32	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/2022

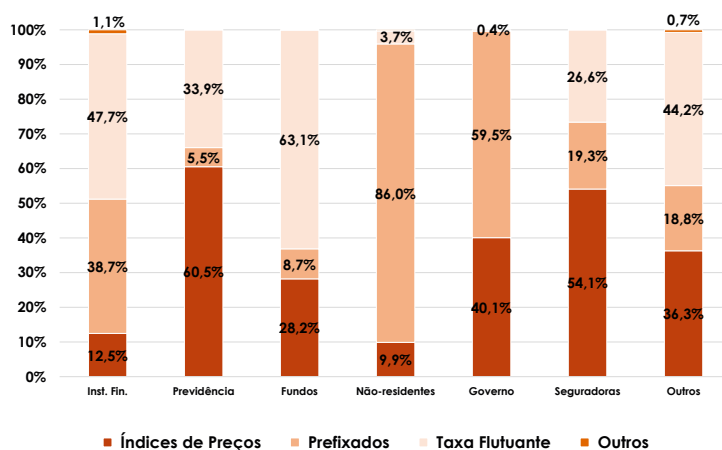
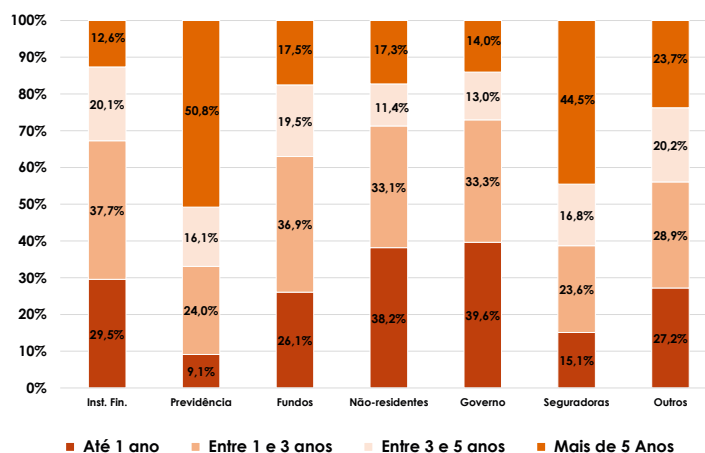


Gráfico 2.3
Distribuição por prazo
de vencimento, por
detentor—DPMFI
Fevereiro/2022



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 queda, passando de 23,76%, em janeiro, para 23,36%, em fevereiro.

O volume de títulos da DPMFi a vencer em até 12 meses diminuiu de 24,40%, em janeiro, para 23,95%, em fevereiro. Os títulos prefixados correspondem a 47,30% deste montante, seguidos pelos títulos atrelados a taxa flutuante, os quais apresentam participação de 33,55% desse total.

Em relação à DPFe, observou-se estabilidade no percentual vencendo em 12 meses em 9,91%, entre janeiro e fevereiro, sendo os títulos e contratos denominados em dólar responsáveis por 89,45% desse total. Destaca-se que os vencimentos acima de 5 anos respondem por 54,62% do estoque da DPFe.

Tabela 3.1
Vencimentos da DPF

(R\$ Bilhões)

Vencimentos	DPMFi				DPFe				DPF			
	Jan/22		Fev/22		Jan/22		Fev/22		Jan/22		Fev/22	
Até 12 meses	1.309,67	24,40%	1.314,77	23,95%	24,72	9,91%	23,80	9,91%	1.334,39	23,76%	1.338,57	23,36%
De 1 a 2 anos	1.129,40	21,04%	1.139,68	20,76%	14,52	5,82%	14,10	5,87%	1.143,92	20,37%	1.153,78	20,13%
De 2 a 3 anos	832,69	15,52%	839,81	15,30%	35,36	14,18%	36,82	15,34%	868,05	15,46%	876,63	15,30%
De 3 a 4 anos	434,01	8,09%	448,85	8,18%	20,59	8,26%	16,95	7,06%	454,60	8,09%	465,80	8,13%
De 4 a 5 anos	452,17	8,43%	453,83	8,27%	17,91	7,18%	17,25	7,19%	470,09	8,37%	471,08	8,22%
Acima de 5 anos	1.208,84	22,52%	1.293,37	23,56%	136,33	54,66%	131,10	54,62%	1.345,17	23,95%	1.424,47	24,86%
TOTAL	5.366,78	100,00%	5.490,32	100,00%	249,44	100,00%	240,01	100,00%	5.616,22	100,00%	5.730,33	100,00%

Série histórica: Anexo 3.1

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

(R\$ Bilhões)

	Dez/21			Jan/22			Fev/22		
DPF	1.180,26	100,00%	100,00%	1.334,39	100,00%	100,00%	1.338,57	100,00%	100,00%
DPMFi	1.163,58	100,00%	98,59%	1.309,67	100,00%	98,15%	1.314,77	100,00%	98,22%
Prefixado	478,48	41,12%	40,54%	616,41	47,07%	46,19%	621,87	47,30%	46,46%
Índice de Preços	248,86	21,39%	21,09%	252,02	19,24%	18,89%	250,13	19,02%	18,69%
Taxa Flutuante	434,41	37,33%	36,81%	439,46	33,56%	32,93%	441,08	33,55%	32,95%
Câmbio	1,83	0,16%	0,16%	1,77	0,14%	0,13%	1,69	0,13%	0,13%
DPFe	16,68	100,00%	1,41%	24,72	100,00%	1,85%	23,80	100,00%	1,78%
Dólar	11,64	69,78%	0,99%	22,15	89,60%	1,66%	21,29	89,45%	1,59%
Euro	1,59	9,55%	0,14%	1,53	6,17%	0,11%	1,48	6,20%	0,11%
Real	3,09	18,52%	0,26%	0,71	2,87%	0,05%	0,72	3,01%	0,05%
Demais	0,36	2,14%	0,03%	0,33	1,35%	0,03%	0,32	1,34%	0,02%

Série histórica: Anexo 3.3

Indicadores PAF 2022 % Vencendo em 12 meses

DPF	Mínimo	Máximo
	19,0	23,0

3.2 Prazo Médio

O prazo médio da DPF apresentou redução de 3,89 anos, em janeiro, para 3,86 anos, em fevereiro. O prazo médio da DPMFi reduziu-se de 3,71 anos, em janeiro, para 3,69 anos, em fevereiro. O prazo médio da DPFe também apresentou diminuição, passando de 7,85 anos para 7,78 anos.

Tabela 3.3
Prazo médio da DPF

	(Anos)		
	Dez/21	Jan/22	Fev/22
DPF	3,84	3,89	3,86
DPMFi	3,65	3,71	3,69
LFT	2,72	2,75	2,77
LTN	1,26	1,33	1,27
NTN-B	6,64	6,55	6,59
NTN-C	5,64	5,86	5,78
NTN-F	3,13	3,23	3,18
TDA	3,00	2,93	2,88
Dívida Securitizada	2,15	2,30	2,27
Demais	5,85	5,88	5,94
DPFe	7,77	7,85	7,78
Dívida Mobiliária	7,51	7,61	7,54
Global USD	7,74	7,77	7,71
Euro	0,00	0,00	0,00
Global BRL	2,68	3,51	3,42
Dívida Contratual	9,42	9,37	9,31
Organismos Multilaterais	11,48	11,47	11,41
Credores Privados/Ag.Gov.	7,26	7,15	7,06

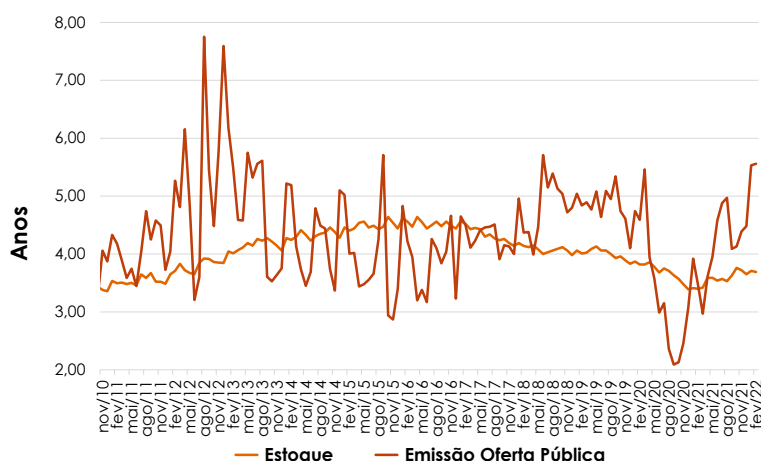
Série histórica: Anexo 3.7

Tabela 3.4
Prazo médio das emissões da DPMFi em oferta pública

	(Anos)		
Indexador	Dez/21	Jan/22	Fev/22
DPMFi	4,48	5,53	5,56
Prefixado	2,62	3,29	3,40
LTN	2,13	2,13	2,47
NTN-F	4,61	5,76	5,46
Índice de Preços	6,85	6,41	6,55
Taxa Flutuante	4,83	5,80	5,96

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 5,19 anos, em janeiro, para 5,12 anos, em fevereiro.

Tabela 3.5
Vida média da DPF

	(Anos)		
	Dez/21	Jan/22	Fev/22
DPF	5,15	5,19	5,12
DPMFi	4,84	4,90	4,85
Prefixado	2,02	2,11	2,06
Índice de Preços	10,78	10,67	10,58
Taxa Flutuante	2,73	2,76	2,78
Câmbio	2,90	2,82	2,74
DPFe	11,45	11,47	11,38
Dívida Mobiliária	11,57	11,59	11,49
Global USD	11,95	11,87	11,78
Euro	0,00	0,00	0,00
Global BRL	3,46	4,35	4,26
Dívida Contratual	10,73	10,71	10,63
Organismos Multilaterais	12,80	12,84	12,76
Credores Privados/Ag.Gov.	8,56	8,44	8,35

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 aumento, passando de 8,61% a.a., em janeiro, para 8,68% a.a., em fevereiro.

O custo médio acumulado em doze meses da DPMFi aumentou de 8,92% a.a., em janeiro, para 9,25% a.a., em fevereiro.

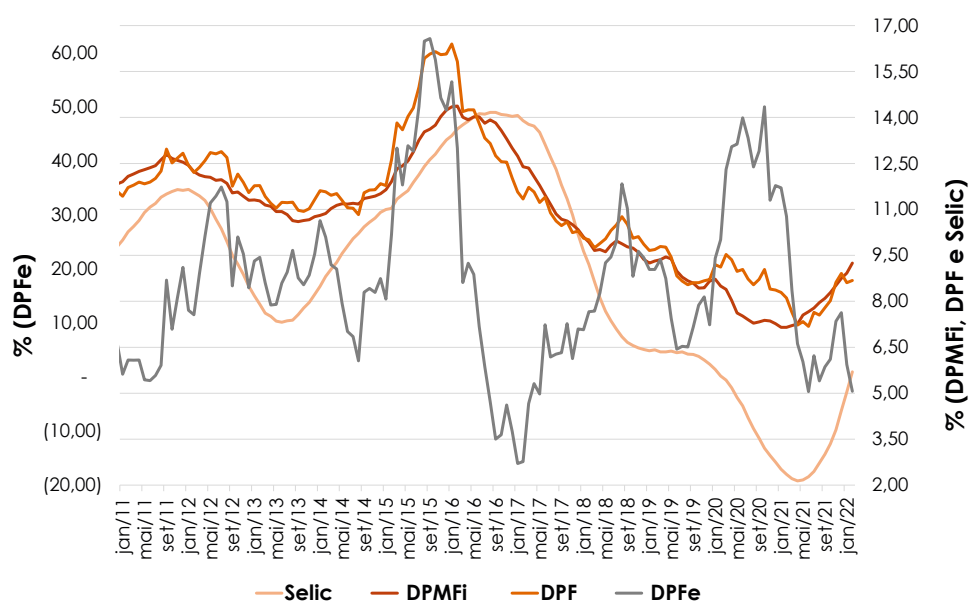
Com relação à DPFe, este indicador registrou queda, passando de 2,33% a.a. para -2,64% a.a., devido, principalmente, à depreciação do dólar em relação ao real de 4,07%, em fevereiro de 2022, contra a apreciação de 0,99% ocorrida no mesmo período do ano anterior.

Tabela 4.1
Custo Médio do
estoque da DPF

	Acumulado 12 Meses		
	Dez/21 Jan/22 Fev/22		
	(% a.a.)		
DPF	8,91	8,61	8,68
DPMFi	8,75	8,92	9,25
LFT	4,49	5,10	5,76
LTN	5,74	5,88	6,01
NTN-B	15,63	15,49	15,72
NTN-C	29,75	28,85	28,04
NTN-F	10,31	10,30	10,33
TDA	2,88	2,93	2,91
Dívida Securitizada	5,98	6,06	5,91
Demais	17,65	10,58	6,73
DPFe	11,91	2,33	-2,64
Dívida Mobiliária	12,90	3,35	-1,63
Global USD	13,10	3,04	-2,13
Global BRL	10,16	10,16	10,10
Dívida Contratual	4,96	-4,33	-9,06
Organismos Multilaterais	9,07	-0,67	-5,67
Credores Privados/ Ag.Gov.	2,21	-7,58	-12,26

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 8,90% a.a., em janeiro, para 9,50% a.a., em fevereiro.

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

	(% a.a.)				
	Dez/21	Jan/22	Fev/22		
	CME*	CME	Taxa Média de Emissão	Variação Média do Indexador	CME
DPMFi	8,49	8,90			9,50
LTN	6,81	7,34	7,89	0,00	7,89
NTN-F	8,70	9,25	9,86	0,00	9,86
NTN-B	15,42	15,31	4,19	10,77	15,40
LFT	5,92	6,60	0,23	7,24	7,49

* 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

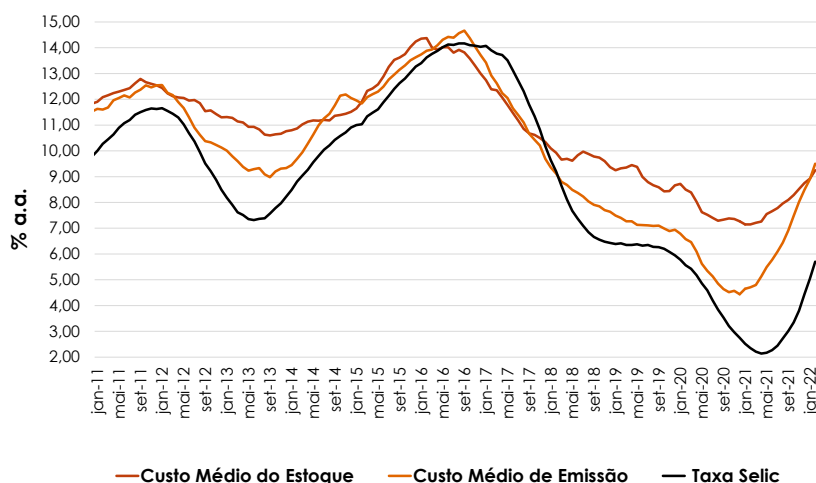
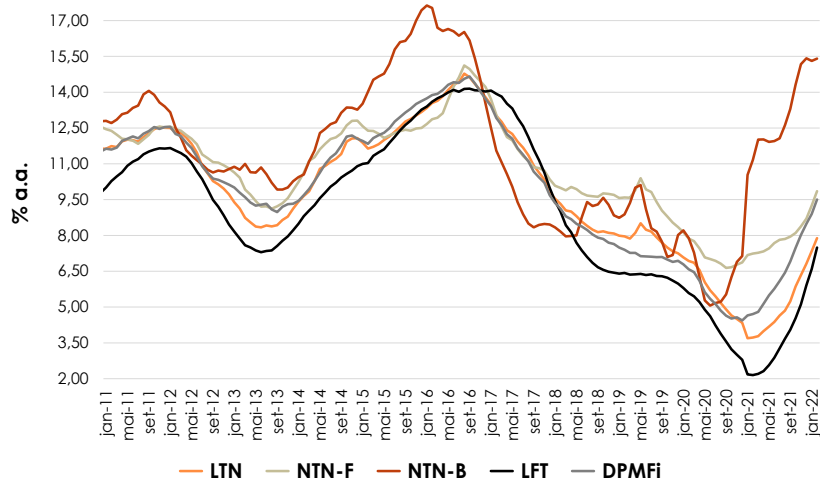


Gráfico 4.3
Custo médio das emissões dos títulos da DPMFi nos últimos 12 meses



* 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 diminuiu de R\$ 67,32 bilhões, em janeiro, para R\$ 67,06 bilhões, em fevereiro. A negociação de títulos indexados a taxa flutuante passou de 27,72% para 32,16%; os prefixados reduziram sua participação, passando de 35,29% para 28,85%; em relação aos títulos atrelados a índices de preço, houve aumento, de 36,99% para 38,99%.

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%
fev/22	21,57	32,16%	15,58%	19,34	28,85%	-18,57%	26,14	38,99%	4,98%	67,06	100,00%	-0,39%

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;

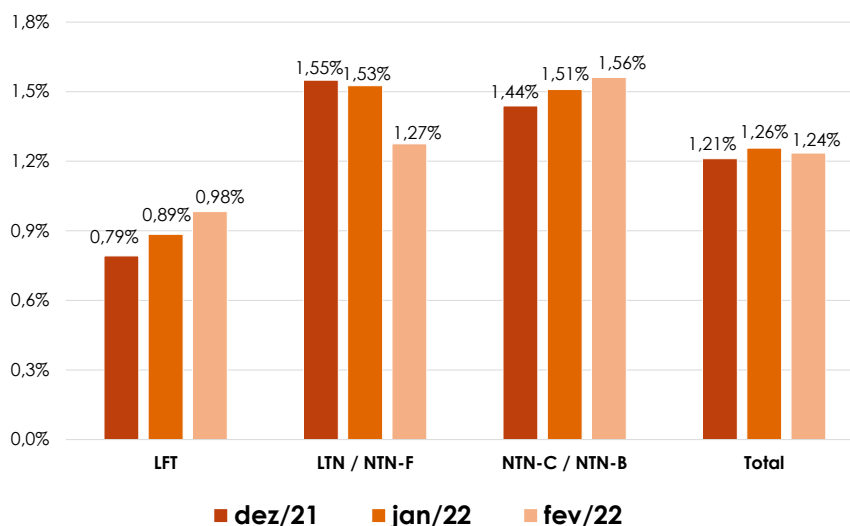
³ Variação percentual do volume negociado dos títulos no mês em relação ao volume negociado no mês anterior.

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 1,26%, em janeiro, para 1,24% em fevereiro. A participação no giro do segmento de títulos indexados a taxa flutuante aumentou de 0,89% para 0,98%; em relação aos prefixados, houve redução de 1,53% para 1,27%; em relação aos títulos atrelados a índice de preço, houve aumento de 1,51% para 1,56%.

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



As LTNs com vencimento em abril de 2022 foram, em volume financeiro, as mais negociadas em fevereiro, seguidas das LTNs vincendas em janeiro de 2023 e em janeiro de 2024. Quanto às NTN-Fs, o título com vencimento em janeiro de 2023 foi o mais negociado, seguido pelos vincendos em janeiro de 2029 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 maio de 2025.

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

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

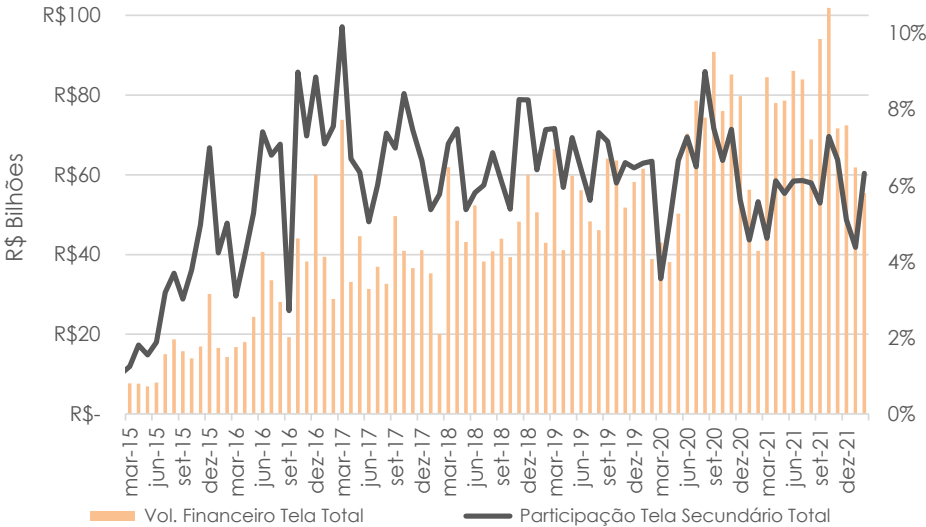
(R\$ Milhões)

Prefixada - LTN					Prefixada - NTN-F				
Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações	% do Respectivo Estoque	Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações	% do Respectivo Estoque
LTN	01/04/2022	2.698,41	31,7	2,15%	NTN-F	01/01/2023	1.957,94	37,3	1,57%
LTN	01/01/2023	2.089,13	38,4	1,50%	NTN-F	01/01/2029	1.708,96	73,3	2,26%
LTN	01/01/2024	1.628,04	79,4	0,64%	NTN-F	01/01/2031	506,53	55,5	1,17%
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	5.958,82	846,6	3,65%	LFT	01/03/2028	5.729,64	86,6	4,30%
NTN-B	15/05/2023	4.306,08	433,4	2,35%	LFT	01/03/2022	4.848,38	109,5	1,80%
NTN-B	15/05/2025	3.226,47	206,2	3,21%	LFT	01/09/2023	2.734,45	145,3	1,04%

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 5,58%, em fevereiro de 2021, para 6,33%, no mês de fevereiro de 2022. Em janeiro, esse número foi de 4,38%. O financeiro este mês foi de R\$ 55,42 bilhões ante R\$ 61,86 bilhões no mês anterior e R\$ 40,92 bilhões no mesmo mês do ano anterior.

Gráfico 5.2
Volume mensal em tela e percentual do mercado secundário
Fevereiro/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 fevereiro, a rentabilidade do índice geral apresentou aumento de 1,46 ponto percentual, quando comparada à de janeiro. Os títulos prefixados, representados pelo IRF-M, aumentaram 1,76 ponto percentual. Com relação aos títulos vinculados ao IPCA, representados pelo IMA-B, houve ampliação de 2,07 pontos percentuais. Por fim, o índice IMA-S, referente aos títulos vinculados à Selic, apresentou aumento de 0,91 ponto percentual.

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

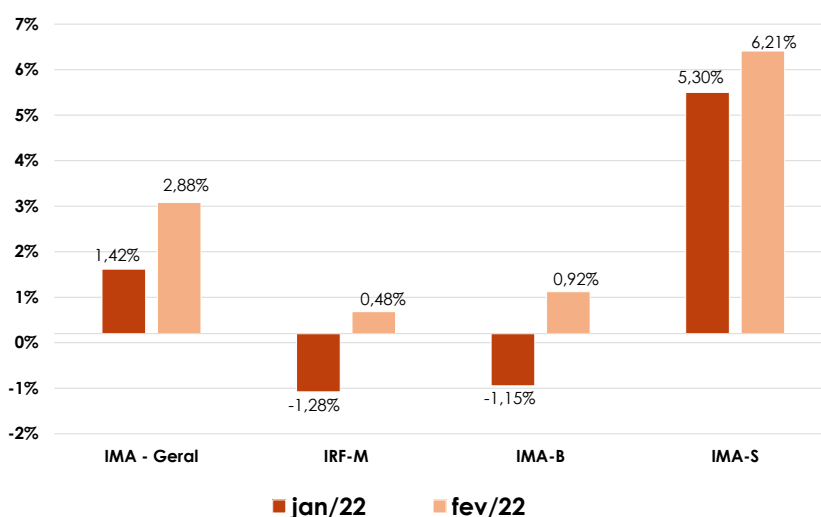
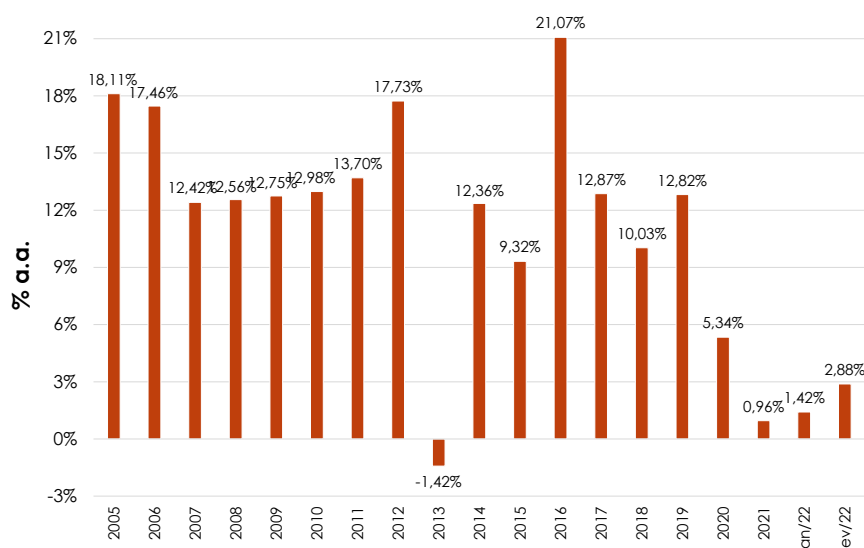


Gráfico 5.4
Evolução da
rentabilidade dos
títulos públicos —
IMA Geral
(% acumulado em
12 meses)



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 aumento, em termos nominais, de 12,86%, passando de R\$ 1.132,46 bilhões, em janeiro, para R\$ 1.278,14 bilhões, em fevereiro. Em relação ao mesmo mês do ano anterior (R\$ 933,22 bilhões), houve aumento, em termos nominais, de 36,96%.

Gráfico 6.1
Evolução da Reserva
de Liquidez da Dívida
Pública

