

RMD 2022

Outubro

Publicado em
25/11/2022

Relatório Mensal da Dívida Pública Federal

MINISTRO DA ECONOMIA

Paulo Roberto Nunes Guedes

SECRETÁRIO-EXECUTIVO DO MINISTÉRIO DA ECONOMIA

Marcelo Guaranys

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

Marcelo Pereira de Amorim

Otávio Ladeira de Medeiros

Paula Bicudo de Castro Magalhães

Pricilla Maria Santana

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

Coordenador-Geral de Controle e Pagamento da Dívida Pública

Leonardo Martins Canuto Rocha

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
 7. GARANTIAS HONRADAS EM OPERAÇÕES DE CRÉDITO	 23

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 e índice de liquidez da dívida pública	22

1. Operações no Mercado Primário

1.1 Emissões e Resgates da DPF

No mês de outubro, as emissões da Dívida Pública Federal – DPF¹ corresponderam a R\$ 101,41 bilhões, enquanto os resgates alcançaram R\$ 110,52 bilhões, resultando em resgate líquido de R\$ 9,11 bilhões, sendo R\$ 8,34 bilhões referentes ao resgate líquido da Dívida Pública Mobiliária Federal interna - DPMFi e R\$ 0,77 bilhão, ao resgate líquido da Dívida Pública Federal externa - DPFe.

Tabela 1.1
Emissões e resgates
da DPF
Outubro/2022

	(R\$ Milhões)					
	1ª Sem 3 a 7/Out	2ª Sem 10 a 14/Out	3ª Sem 17 a 21/Out	4ª Sem 24 a 28/Out	5ª Sem 31/Out	Total Outubro/22
EMISSIONES DPF	29.772,35	23.269,34	22.524,39	25.069,93	774,04	101.410,04
I - DPMFi	29.772,35	23.269,34	22.524,39	25.069,93	774,04	101.410,04
Oferta Pública	28.981,49	22.408,82	21.824,83	24.289,12	632,31	98.136,57
Emissão Direta com Financeiro ¹	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emissão Direta sem Financeiro ²	20,91	263,35	78,63	109,54	0,00	472,43
Trocas Oferta Pública	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tesouro Direto	769,95	597,16	620,92	671,27	141,74	2.801,04
II - DPFe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dívida Mobiliária	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dívida Contratual	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
RESGATES DPF	107.906,41	396,64	1.523,07	554,76	137,09	110.517,96
III - DPMFi	107.565,04	388,57	1.107,68	546,83	137,09	109.745,20
Vencimentos	107.067,48	0,00	628,92	0,00	0,00	107.696,41
Compras	2,78	0,00	19,07	0,00	0,00	21,85
Trocas Oferta Pública	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tesouro Direto	494,78	388,57	459,69	546,83	137,09	2.026,94
Pagamento de Dividendos ³	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cancelamentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IV - DPFe	341,37	8,07	415,39	7,93	0,00	772,76
Dívida Mobiliária	340,94	0,00	261,27	0,00	0,00	602,20
Dívida Contratual	0,43	8,07	154,12	7,93	0,00	170,56
EMIÇÃO LÍQUIDA	-78.134,06	22.872,70	21.001,32	24.515,17	636,96	-9.107,92
DPMFi (I - III)	-77.792,69	22.880,77	21.416,71	24.523,10	636,96	-8.335,15
DPFe (II - IV)	-341,37	-8,07	-415,39	-7,93	0,00	-772,76

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
Outubro/2022

	(R\$ Milhões)				
	Emissões		Resgates		Emissão Líquida
DPF	101.410,04		110.517,96		-9.107,92
DPMFi	101.410,04	100,00%	109.745,20	100,00%	-8.335,15
Prefixado	35.291,57	34,80%	106.089,62	96,67%	-70.798,05
Índice de Preços	30.309,76	29,89%	1.675,41	1,53%	28.634,35
Taxa Flutuante	35.774,89	35,28%	1.351,24	1,23%	34.423,65
Câmbio	33,83	0,03%	628,92	0,57%	-595,10
DPFe	0,00	100,00%	772,76	100,00%	-772,76
Dólar	0,00	0,00%	631,52	81,72%	-631,52
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%	141,24	18,28%	-141,24

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\$ 101,41 bilhões: R\$ 35,77 bilhões (35,28%) em títulos indexados a taxa flutuante; R\$ 35,29 bilhões (34,80%) em títulos com remuneração prefixada e R\$ 30,31 bilhões (29,89%) em títulos atrelados a índice de preços. Desse total, foram emitidos R\$ 98,14 bilhões nos leilões tradicionais, R\$ 2,80 bilhões relativos às vendas de títulos do Programa Tesouro Direto (p. 7) e R\$ 0,47 bilhão relativo às emissões diretas (p. 8).

Tabela 1.3
Emissões e resgates
da DPMFi
Outubro/2022

	(R\$ Milhões)					
	1ª Semana 3 a 7/Out	2ª Semana 10 a 14/Out	3ª Semana 17 a 21/Out	4ª Semana 24 a 28/Out	5ª Semana 31/Out	Total Outubro/22
I - EMISSÕES	29.772,35	23.269,34	22.524,39	25.069,93	774,04	101.410,04
Vendas	28.981,49	22.408,82	21.824,83	24.289,12	632,31	98.136,57
LFT	9.379,79	9.723,37	6.516,78	7.774,63	0,00	33.394,58
LTN	10.544,04	3.803,51	10.412,58	6.058,92	519,73	31.338,77
NTN-B	7.878,95	8.229,56	3.921,60	9.746,02	0,00	29.776,14
NTN-F	1.178,71	652,38	973,88	709,54	112,58	3.627,08
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	769,95	597,16	620,92	671,27	141,74	2.801,04
LFT	541,53	416,83	438,54	460,79	84,02	1.941,71
LTN	73,82	50,46	57,30	70,61	13,09	265,29
NTN-B	140,33	121,31	111,40	119,80	40,78	533,62
NTN-F	14,27	8,57	13,68	20,07	3,84	60,43
Emissão Direta com Financeiro¹	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emissão Direta sem Financeiro²	20,91	263,35	78,63	109,54	0,00	472,43
II - RESGATES	107.565,04	388,57	1.107,68	546,83	137,09	109.745,20
Vencimentos³	107.067,48	0,00	628,92	0,00	0,00	107.696,41
LFT	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
LTN	105.841,71	0,00	0,00	0,00	0,00	105.841,71
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	1.225,77	0,00	628,92	0,00	0,00	1.854,70
Compras	2,78	0,00	19,07	0,00	0,00	21,85
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	2,78	0,00	19,07	0,00	0,00	21,85
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	494,78	388,57	459,69	546,83	137,09	2.026,94
LFT	281,10	239,11	270,36	327,26	88,51	1.206,33
LTN	53,11	38,33	46,68	62,22	14,01	214,36
NTN-B	150,70	105,79	134,71	149,00	32,41	572,62
NTN-C	0,00	0,08	0,00	0,00	0,00	0,08
NTN-F	9,87	5,25	7,93	8,35	2,15	33,56
Pagamento de Dividendos⁴	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cancelamentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III - IMPACTO TOTAL NA LIQUIDEZ⁴	77.813,59	-22.617,42	-21.338,08	-24.413,55	-636,96	8.807,59

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;

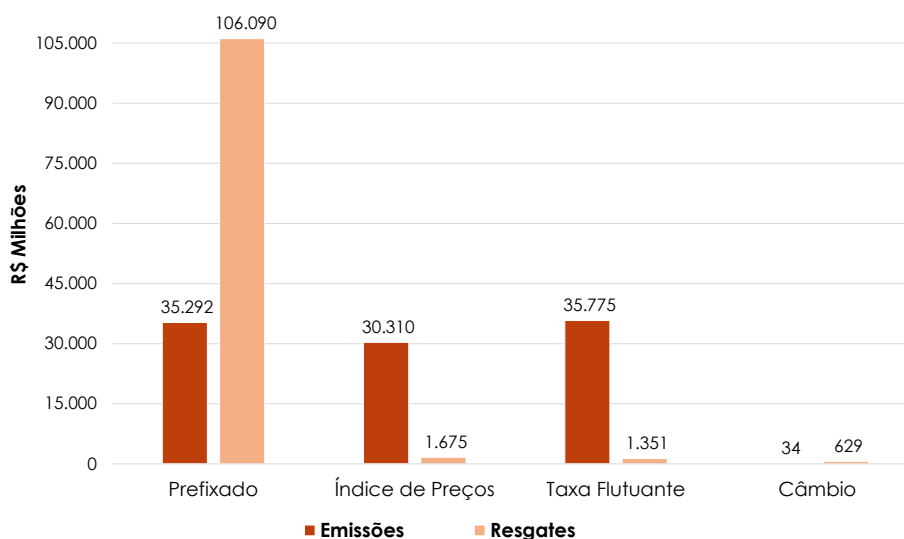
⁴ Refere-se ao impacto monetário oriundo das operações da DPMFi em mercado. Nesse sentido, não são consideradas as Emissões Diretas sem Financeiro, o Pagamento de Dividendos e os Cancelamentos. Valores positivos significam aumento na liquidez.

Série histórica: Anexo 1.3

Nos leilões de LTN, foram emitidos R\$ 31,34 bilhões, com vencimentos entre abril de 2023 e janeiro de 2026. Nos leilões de LFT foram emitidos títulos no valor total de R\$ 33,39 bilhões com vencimento em março de 2029. Já nos leilões de NTN-B (títulos remunerados pelo IPCA) foram emitidos R\$ 29,78 bilhões, com vencimentos entre maio de 2025 e agosto de 2060. Nos leilões de NTN-F, foram emitidos R\$ 3,63 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\$ 109,75 bilhões, com destaque para os títulos prefixados, no valor de R\$ 106,09 bilhões (96,67%). Os vencimentos efetivos do período totalizaram R\$ 107,70 bilhões.

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



Programa Tesouro Direto

As emissões do Tesouro Direto² em outubro atingiram R\$ 2.801,04 milhões, enquanto os resgates corresponderam a R\$ 2.026,94 milhões, o que resultou em emissão líquida de R\$ 774,10 milhões. O título mais demandado pelos investidores foi o Tesouro Selic, que respondeu por 69,32% do montante vendido.

O estoque do Tesouro Direto alcançou R\$ 101.231,52 milhões, o que representa um aumento de 1,34% em relação ao mês anterior. O título com maior representação no estoque é o Tesouro IPCA+, que corresponde a 40,77% do total.

Tabela 1.4
Programa Tesouro Direto
Outubro/2022

(R\$ Milhões)									
Título	Emissões		Resgates				Emissões Líquidas	Estoque	
			Recompras		Vencimentos				
Prefixados									
Tesouro Prefixado	265,29	9,47%	214,36	10,58%	0,00	0,00%	50,93	12.606,70	12,45%
Tesouro Prefixado com Juros Semestrais	60,43	2,16%	33,56	1,66%	0,00	0,00%	26,87	3.028,85	2,99%
Indexados à Inflação									
Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais	121,61	4,34%	102,83	5,07%	0,00	0,00%	18,78	10.897,01	10,76%
Tesouro IPCA+	412,01	14,71%	469,79	23,18%	0,00	0,00%	-57,77	41.274,75	40,77%
Tesouro IGPM+ com Juros Semestrais	0,00	0,00%	0,08	0,00%	0,00	0,00%	-0,08	58,76	0,06%
Indexados à Selic									
Tesouro Selic	1.941,71	69,32%	1.206,33	59,51%	0,00	0,00%	735,37	33.365,45	32,96%
TOTAL	2.801,04	100,00%	2.026,94	100,00%	0,00	100,00%	774,10	101.231,52	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, 439.537 novos participantes se cadastraram no Tesouro Direto em outubro. Desta forma, o total de investidores cadastrados chegou a 21.600.786, o que representa um incremento de 52,48% em relação ao mesmo mês do ano anterior.

Tabela 1.5
Perfil dos investidores
cadastrados
Outubro/2022

	No Mês	Total
Investidores por Gênero		
Homens	75,12%	72,79%
Mulheres	24,88%	27,21%
Investidores por Faixa Etária		
Até 15 anos	0,42%	0,28%
De 16 a 25 anos	36,72%	23,81%
De 26 a 35 anos	29,17%	34,70%
De 36 a 45 anos	19,20%	23,26%
De 46 a 55 anos	8,80%	10,01%
De 56 a 65 anos	4,02%	5,12%
Maior de 66 anos	1,68%	2,83%
Investidores por Região		
Norte	6,83%	5,74%
Nordeste	19,60%	17,52%
Centro-Oeste	8,69%	8,70%
Sudeste	49,58%	52,95%
Sul	15,31%	15,09%
Número de Investidores		
Cadastrados	439.537	21.600.786
Ativos	12.187	2.102.313

Emissões Diretas e Cancelamentos

As emissões diretas de títulos da DPMFi totalizaram R\$ 472,43 milhões. Não houve cancelamentos em outubro, o que resultou em emissão líquida de R\$ 472,43 milhões.

Tabela 1.6
Emissões diretas e
cancelamentos
da DPMFi
Outubro/2022

EMISSÕES						
Títulos	Data da Operação	Data de Vencimento	Quantidade	Valor Financeiro (R\$ Milhões)	Finalidade	Autorização Legal
CVSA	05/10/2022	01/01/2027	1.218	9,73	Securitização de Dívida - FCVS	Portaria STN nº 1620 de 05/10/2022
CVSB	05/10/2022	01/01/2027	7	0,03	Securitização de Dívida - FCVS	Portaria STN nº 1620 de 05/10/2022
CFT-B	01/10/2022	01/01/2030	8.301	11,15	Programa de Governo - PROIES	Portaria STN nº 1624 de 07/10/2022
CVSA	13/10/2022	01/01/2027	28.601	228,52	Securitização de Dívida - FCVS	Portaria STN nº 1631 de 13/10/2022
CVSB	13/10/2022	01/01/2027	19	0,07	Securitização de Dívida - FCVS	Portaria STN nº 1631 de 13/10/2022
CVSB	13/10/2022	01/01/2027	248	0,93	Securitização de Dívida - FCVS	Portaria STN nº 1630 de 13/10/2022
CVSA	18/10/2022	01/01/2027	6.424	51,33	Securitização de Dívida - FCVS	Portaria STN nº 1639 de 18/10/2022
CVSB	18/10/2022	01/01/2027	7.253	27,30	Securitização de Dívida - FCVS	Portaria STN nº 1639 de 18/10/2022
CVSA	24/10/2022	01/01/2027	13	0,10	Securitização de Dívida - FCVS	Portaria STN nº 1646 de 24/10/2022
CVSB	24/10/2022	01/01/2027	29.073	109,44	Securitização de Dívida - FCVS	Portaria STN nº 1646 de 24/10/2022
NTN-I	15/10/2022	diversas	3.219.865	33,83	Programa de Governo - PROEX	Portaria STN nº 1651 de 26/10/2022
SUBTOTAL				472,43		
CANCELAMENTOS						
Títulos	Data da Operação	Data de Vencimento	Quantidade	Valor Financeiro (R\$ Milhões)	Finalidade	Autorização Legal
				0,00		
SUBTOTAL				0,00		
EMISSIONE LÍQUIDA				472,43		

1.3 Dívida Pública Federal externa—DPFe

No mês de outubro, não houve ingresso de recursos da DPFe.

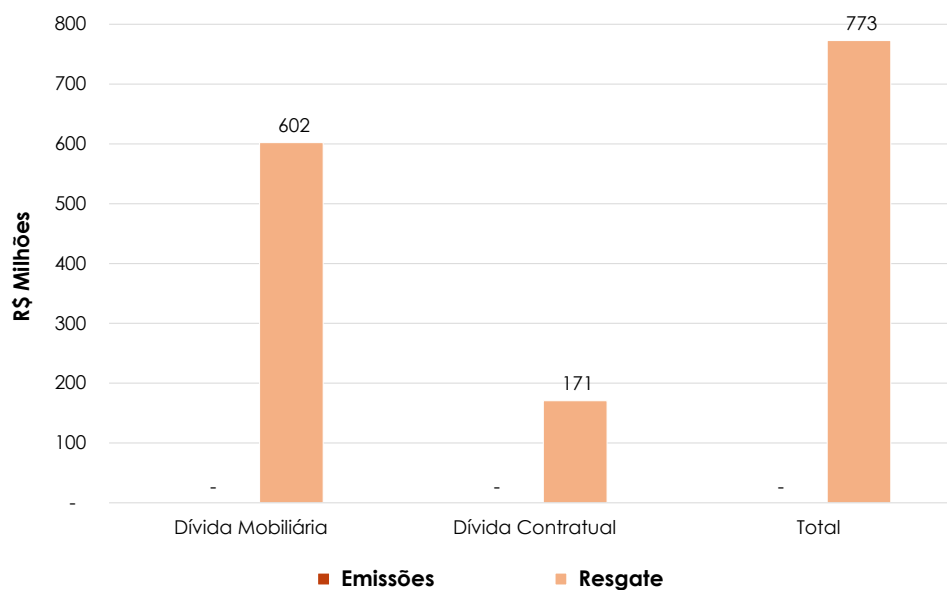
Os pagamentos de cupom de juros dos títulos da DPFe, somados aos fluxos de amortização e juros da dívida contratual, totalizaram R\$ 772,76 milhões.

Tabela 1.7
Emissões e resgates
da DPFe
Outubro/2022

	(R\$ Milhões)		
	Principal	Juros, Ágio e Encargos	Total
EMISSIONES/INGRESSOS	0,00	0,00	0,00
Dívida Mobiliária	0,00	0,00	0,00
Bônus de Captação	0,00	0,00	0,00
Dívida Contratual	0,00	0,00	0,00
Organismos Multilaterais	0,00	0,00	0,00
Credores Privados/ Ag. Gov.	0,00	0,00	0,00
RESGATES	13,05	759,71	772,76
Dívida Mobiliária	0,00	602,20	602,20
Bônus de Captação	0,00	602,20	602,20
Resgate Antecipado	0,00	0,00	0,00
Dívida Contratual	13,05	157,51	170,56
Organismos Multilaterais	0,00	8,07	8,07
Credores Privados/Ag. Gov.	13,05	149,43	162,48
EMISSION LÍQUIDA			-772,76

Série histórica: Anexo 1.6

Gráfico 1.2
Emissões e resgates
da DPFe
Outubro/2022



2. Estoque da Dívida Pública Federal—DPF

2.1 Evolução

O estoque da DPF apresentou aumento, em termos nominais, de 0,46%, passando de R\$ 5.751,98 bilhões, em setembro, para R\$ 5.778,28 bilhões, em outubro.

A DPMFi teve seu estoque ampliado em 0,60%, ao passar de R\$ 5.495,51 bilhões para R\$ 5.528,28 bilhões, devido à apropriação positiva de juros, no valor de R\$ 41,10 bilhões, neutralizado, em parte, pelo resgate líquido, no valor de R\$ 8,34 bilhões.

Com relação ao estoque da DPFe, houve redução de 2,53% sobre o estoque apurado em setembro, encerrando o mês de outubro em R\$ 250,00 bilhões (US\$ 47,55 bilhões), sendo R\$ 212,76 bilhões (US\$ 40,47 bilhões) referentes à dívida mobiliária e R\$ 37,24 bilhões (US\$ 7,08 bilhões) relativos à dívida contratual.

Tabela 2.1
Estoque da DPF

	(R\$ Bilhões)				
	Dez/21	Set/22	Out/22		
DPF	5.613,66	5.751,98	5.778,28	100,00%	
DPMFi	5.348,94	5.495,51	5.528,28	100,00%	95,67%
LFT	2.063,54	2.131,19	2.187,48	39,57%	37,86%
LTN	1.147,52	1.136,74	1.069,06	19,34%	18,50%
NTN-B	1.554,78	1.629,96	1.668,42	30,18%	28,87%
NTN-C	76,61	79,26	79,09	1,43%	1,37%
NTN-F	464,22	478,64	486,08	8,79%	8,41%
Dívida Securitizada	3,66	2,58	2,90	0,05%	0,05%
TDA	0,65	0,56	0,55	0,01%	0,01%
Demais	37,95	36,58	34,70	0,63%	0,60%
DPFe¹	264,72	256,47	250,00	100,00%	4,33%
Dívida Mobiliária	228,60	218,23	212,76	85,10%	3,68%
Global USD	217,84	210,02	204,49	81,80%	3,54%
Global BRL	10,76	8,21	8,27	3,31%	0,14%
Dívida Contratual	36,12	38,24	37,24	14,90%	0,64%
Organismos Multilaterais	18,49	23,64	23,05	9,22%	0,40%
Credores Privados/Ag.Gov.	17,63	14,60	14,19	5,68%	0,25%

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 0,46%, ao passar de R\$ 5.751,98 bilhões, em setembro, para R\$ 5.778,28 bilhões, em outubro. Esta variação deveu-se à apropriação positiva de juros, no valor de R\$ 35,39 bilhões, neutralizado, em parte, pelo resgate líquido, no valor de R\$ 9,11 bilhões.

Tabela 2.2
Fatores de variação
da DPF
Outubro/2022

Indicadores	Mensal		Acumulado em 2022	
	R\$ Milhões	Percentual do Estoque	R\$ Milhões	Percentual do Estoque
Estoque Anterior¹	5.751.983,88		5.613.655,86	
DPMFi	5.495.510,49		5.348.936,05	
DPFe	256.473,39		264.719,81	
Estoque em 31/out/2022	5.778.275,26		5.778.275,26	
DPMFi	5.528.278,86		5.528.278,86	
DPFe	249.996,39		249.996,39	
Variação Nominal	26.291,38	0,46%	164.619,40	2,93%
DPMFi	32.768,38	0,57%	179.342,81	3,19%
DPFe	-6.477,00	-0,11%	-14.723,42	-0,26%
I - Gestão da Dívida - TN (I.1 + I.2)	26.286,94	0,46%	165.666,18	2,95%
I.1 - Emissão/Resgate Líquido	-9.107,92	-0,16%	-284.597,25	-5,07%
I.1.1 - Emissões	101.410,04	1,76%	963.149,34	17,16%
Emissões Oferta Pública (DPMFi)	100.937,61	1,75%	949.977,30	16,92%
Trocas Ofertas Públicas (DPMFi)	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Emissões Diretas (DPMFi)	472,43	0,01%	6.625,28	0,12%
Emissões (DPFe)	0,00	0,00%	6.546,76	0,12%
I.1.2 - Resgates	-110.517,96	-1,92%	-1.247.746,59	-22,23%
Pagamentos Correntes (DPMFi)	-109.745,20	-1,91%	-1.233.238,62	-21,97%
Trocas Ofertas Públicas (DPMFi)	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Cancelamentos (DPMFi)	0,00	0,00%	-12,66	0,00%
Pagamentos Correntes (DPFe)	-772,76	-0,01%	-14.495,30	-0,26%
Resgates Antecipados (DPFe)	0,00	0,00%	0,00	0,00%
I.2 - Juros Apropriados	35.394,86	0,62%	450.263,43	8,02%
Juros Apropriados da DPMFi	41.099,09	0,71%	457.038,31	8,14%
Juros Apropriados da DPFe	-5.704,23	-0,10%	-6.774,88	-0,12%
II - Operações do mercado com o Banco Central	4,44	0,00%	-1.046,79	-0,02%
II.1 - Transferência de carteira	4,44	0,00%	-1.046,79	-0,02%
Total dos Fatores (I + II)	26.291,38	0,46%	164.619,40	2,93%

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 95,54%, em setembro, para 95,67%, em outubro. Já a participação da DPFe foi reduzida de 4,46% para 4,33%.

A parcela dos títulos remunerados por taxa flutuante passou de 37,11%, em setembro, para 37,92%, em outubro. Já a participação dos títulos com remuneração prefixada da DPF diminuiu de 28,23%, em setembro, para 27,06%, em outubro, enquanto a parcela dos títulos vinculados a índice de preços foi ampliada de 29,93% para 30,44%.

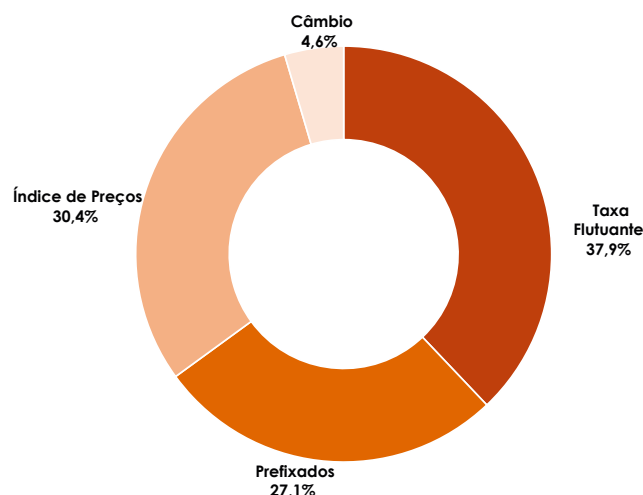
Tabela 2.3
Composição da DPF

(R\$ Bilhões)

	Dez/21			Set/22			Out/22		
DPF	5.613,66	100,00%		5.751,98	100,00%		5.778,28	100,00%	
Prefixado	1.622,50	28,90%		1.623,60	28,23%		1.563,41	27,06%	
Índice de Preços	1.644,74	29,30%		1.721,66	29,93%		1.758,79	30,44%	
Taxa Flutuante	2.067,79	36,83%		2.134,58	37,11%		2.191,18	37,92%	
Câmbio	278,63	4,96%		272,15	4,73%		264,91	4,58%	
DPMFi	5.348,94	100,00%	95,28%	5.495,51	100,00%	95,54%	5.528,28	100,00%	95,67%
Prefixado	1.611,74	30,13%	28,71%	1.615,39	29,39%	28,08%	1.555,14	28,13%	26,91%
Índice de Preços	1.644,74	30,75%	29,30%	1.721,66	31,33%	29,93%	1.758,79	31,81%	30,44%
Taxa Flutuante	2.067,79	38,66%	36,83%	2.134,58	38,84%	37,11%	2.191,18	39,64%	37,92%
Câmbio	24,67	0,46%	0,44%	23,88	0,43%	0,42%	23,18	0,42%	0,40%
DPFe	264,72	100,00%	4,72%	256,47	100,00%	4,46%	250,00	100,00%	4,33%
Dólar	236,94	89,51%	4,22%	234,22	91,32%	4,07%	228,06	91,23%	3,95%
Euro	5,45	2,06%	0,10%	4,43	1,73%	0,08%	4,37	1,75%	0,08%
Real	10,76	4,07%	0,19%	8,21	3,20%	0,14%	8,27	3,31%	0,14%
Demais	11,57	4,37%	0,21%	9,61	3,75%	0,17%	9,30	3,72%	0,16%

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
Outubro/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\$ 1.617,51 bilhões para R\$ 1.585,45 bilhões. A participação relativa desse grupo caiu para 28,68%. Os Não-residentes apresentaram aumento de R\$ 5,94 bilhões no estoque, fechando o mês com participação relativa de 9,26%. O grupo Previdência aumentou seu estoque em R\$ 21,67 bilhões, totalizando R\$ 1.266,85 bilhões no mês. A participação relativa desse grupo subiu para 22,92%. Os Fundos de Investimento aumentaram o estoque, passando de R\$ 1.331,52 bilhões para R\$ 1.361,47 bilhões. O grupo Governo encerrou outubro com participação relativa de 4,26% e o grupo Seguradoras, 4,05%.

Além disso, destaca-se que os Não-residentes possuem 85,86% de sua carteira em títulos pré-fixados, enquanto a carteira do grupo Previdência é composta de 61,47% de títulos vinculados a índices de preços.

Tabela 2.4
Detentores dos Títulos
Públicos Federais—
DPMFI

(R\$ Bilhões)

	Dez/21		Set/22		Out/22	
Previdência	1.163,01	21,74%	1.245,18	22,66%	1.266,85	22,92%
Instituições Financeiras	1.575,46	29,45%	1.617,51	29,43%	1.585,45	28,68%
Fundos de Investimento	1.281,88	23,97%	1.331,52	24,23%	1.361,47	24,63%
Não-residentes	564,97	10,56%	506,08	9,21%	512,02	9,26%
Governo	234,64	4,39%	236,19	4,30%	235,51	4,26%
Seguradoras	207,71	3,88%	220,56	4,01%	223,83	4,05%
Outros	321,26	6,01%	338,46	6,16%	343,15	6,21%
Total	5.348,94	100,00%	5.495,51	100,00%	5.528,28	100,00%

Série Histórica e Notas Explicativas: Anexo 2.7

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

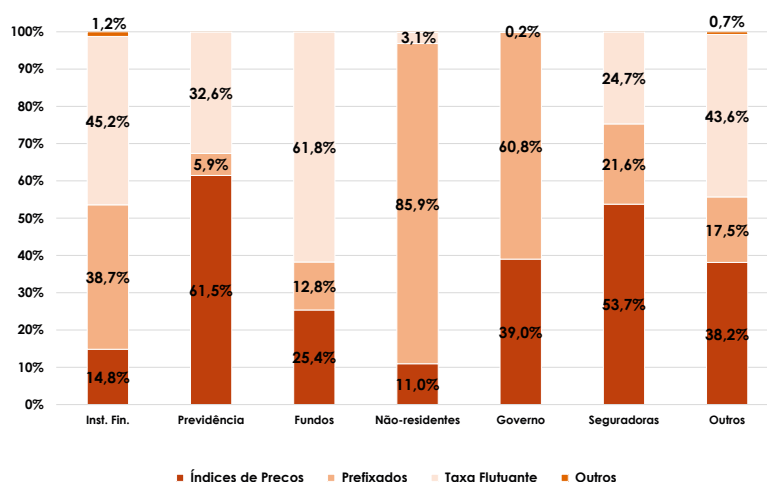
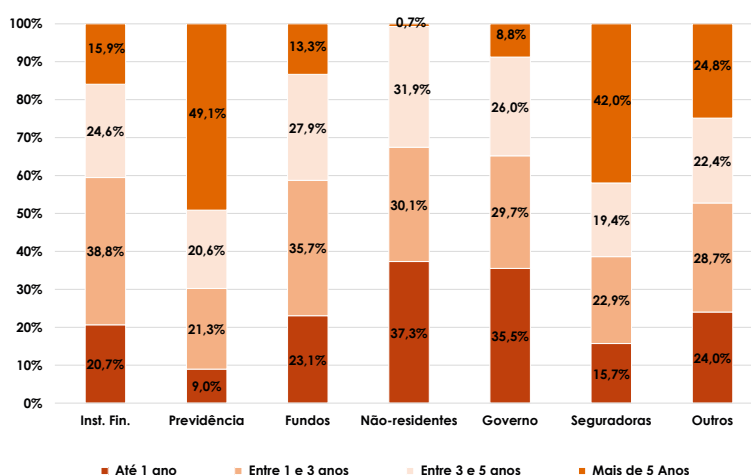


Gráfico 2.3
Distribuição por prazo
de vencimento, por
detentor—DPMFI
Outubro/2022



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 23,96%, em setembro, para 22,37%, em outubro.

O volume de títulos da DPMFi a vencer em até 12 meses também diminuiu de 24,62%, em setembro, para 22,93%, em outubro. Os títulos prefixados correspondem a 41,31% deste montante, seguidos pelos títulos atrelados a taxa flutuante, os quais apresentam participação de 36,69% desse total.

Em relação à DPFe, observou-se aumento no percentual vincendo em 12 meses, passando de 9,80%, em setembro, para 9,81%, em outubro, sendo os títulos e contratos denominados em dólar responsáveis por 90,83% desse total. Destaca-se que os vencimentos acima de 5 anos respondem por 52,77% do estoque da DPFe.

Tabela 3.1
Vencimentos da DPF

(R\$ Bilhões)

Vencimentos	DPMFi				DPFe				DPF			
	Set/22		Out/22		Set/22		Out/22		Set/22		Out/22	
Até 12 meses	1.353,20	24,62%	1.267,83	22,93%	25,14	9,80%	24,54	9,81%	1.378,34	23,96%	1.292,37	22,37%
De 1 a 2 anos	1.078,99	19,63%	1.107,57	20,03%	19,97	7,79%	19,42	7,77%	1.098,96	19,11%	1.126,99	19,50%
De 2 a 3 anos	774,90	14,10%	766,94	13,87%	43,62	17,01%	42,88	17,15%	818,52	14,23%	809,82	14,01%
De 3 a 4 anos	516,31	9,40%	543,48	9,83%	20,26	7,90%	19,51	7,80%	536,57	9,33%	562,99	9,74%
De 4 a 5 anos	635,09	11,56%	653,20	11,82%	11,99	4,68%	11,73	4,69%	647,08	11,25%	664,93	11,51%
Acima de 5 anos	1.137,02	20,69%	1.189,26	21,51%	135,49	52,83%	131,92	52,77%	1.272,51	22,12%	1.321,18	22,86%
TOTAL	5.495,51	100,00%	5.528,28	100,00%	256,47	100,00%	250,00	100,00%	5.751,98	100,00%	5.778,28	100,00%

Série histórica: Anexo 3.1

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

(R\$ Bilhões)

	Dez/21			Set/22			Out/22		
DPF	1.180,26	100,00%	100,00%	1.378,34	100,00%	100,00%	1.292,37	100,00%	100,00%
DPMFi	1.163,58	100,00%	98,59%	1.353,20	100,00%	98,18%	1.267,83	100,00%	98,10%
Prefixado	478,48	41,12%	40,54%	615,82	45,51%	44,68%	523,70	41,31%	40,52%
Índice de Preços	248,86	21,39%	21,09%	275,52	20,36%	19,99%	277,33	21,87%	21,46%
Taxa Flutuante	434,41	37,33%	36,81%	460,14	34,00%	33,38%	465,13	36,69%	35,99%
Câmbio	1,83	0,16%	0,16%	1,72	0,13%	0,12%	1,67	0,13%	0,13%
DPFe	16,68	100,00%	1,41%	25,14	100,00%	1,82%	24,54	100,00%	1,90%
Dólar	11,64	69,78%	0,99%	22,89	91,07%	1,66%	22,29	90,83%	1,72%
Euro	1,59	9,55%	0,14%	1,23	4,90%	0,09%	1,24	5,04%	0,10%
Real	3,09	18,52%	0,26%	0,72	2,87%	0,05%	0,73	2,96%	0,06%
Demais	0,36	2,14%	0,03%	0,29	1,16%	0,02%	0,29	1,17%	0,02%

Série histórica: Anexo 3.3

Indicadores PAF 2022 % Vincendo em 12 meses

DPF	Mínimo	Máximo
	19,0	23,0

3.2 Prazo Médio

O prazo médio da DPF apresentou aumento, passando de 4,02 anos, em setembro, para 4,03 anos, em outubro. O prazo médio da DPMFi ampliou-se de 3,87 anos, em setembro, para 3,88 anos, em outubro. Já o prazo médio da DPFe apresentou redução, passando de 7,31 anos para 7,24 anos.

Tabela 3.3
Prazo médio da DPF

	(Anos)		
	Dez/21	Set/22	Out/22
DPF	3,84	4,02	4,03
DPMFi	3,65	3,87	3,88
LFT	2,72	3,08	3,05
LTN	1,26	1,30	1,39
NTN-B	6,64	6,89	6,79
NTN-C	5,64	5,48	5,40
NTN-F	3,13	2,79	2,73
TDA	3,00	2,71	2,69
Dívida Securitizada	2,15	2,03	1,99
Demais	5,85	5,59	5,76
DPFe	7,77	7,31	7,24
Dívida Mobiliária	7,51	7,16	7,10
Global USD	7,74	7,33	7,26
Global BRL	2,68	2,99	2,91
Dívida Contratual	9,42	8,16	8,07
Organismos Multilaterais	11,48	8,99	8,89
Credores Privados/Ag.Gov.	7,26	6,83	6,74

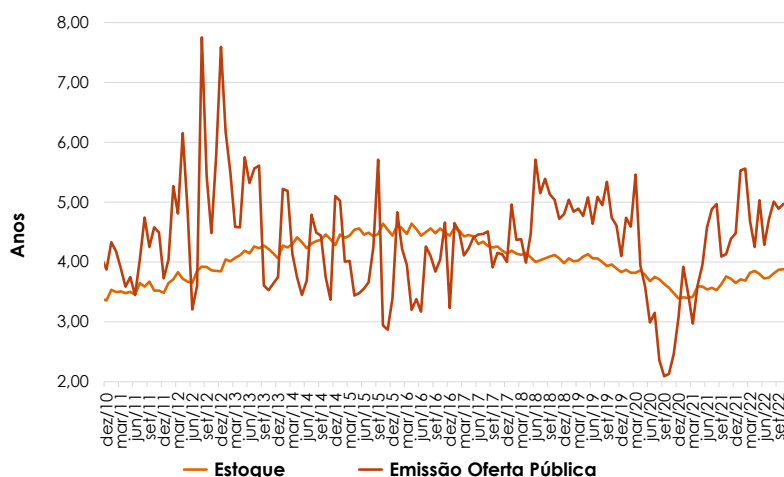
Série histórica: Anexo 3.7

Tabela 3.4
Prazo médio das emissões da DPMFi em oferta pública

	(Anos)		
Indexador	Dez/21	Set/22	Out/22
DPMFi	4,48	4,89	4,97
Prefixado	2,62	2,98	2,93
LTN	2,13	2,82	2,67
NTN-F	4,61	6,13	5,11
Índice de Preços	6,85	7,06	5,92
Taxa Flutuante	4,83	5,79	6,19

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)

DPF	Mínimo	Máximo
	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 5,35 anos, em setembro, para 5,36 anos em outubro.

Tabela 3.5
Vida média da DPF

	(Anos)		
	Dez/21	Set/22	Out/22
DPF	5,15	5,35	5,36
DPMFi	4,84	5,10	5,12
Prefixado	2,02	1,97	2,05
Índice de Preços	10,78	11,11	11,00
Taxa Flutuante	2,73	3,09	3,06
Câmbio	2,90	2,17	2,09
DPFe	11,45	10,79	10,70
Dívida Mobiliária	11,57	10,93	10,83
Global USD	11,95	11,20	11,12
Global BRL	3,46	3,68	3,60
Dívida Contratual	10,73	10,04	9,95
Organismos Multilaterais	12,80	11,24	11,16
Credores Privados/Ag.Gov.	8,56	8,07	7,98

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 10,47% a.a., em setembro, para 10,04% a.a., em outubro.

O custo médio acumulado em doze meses da DPMFi diminuiu de 10,80% a.a., em setembro, para 10,69% a.a., em outubro.

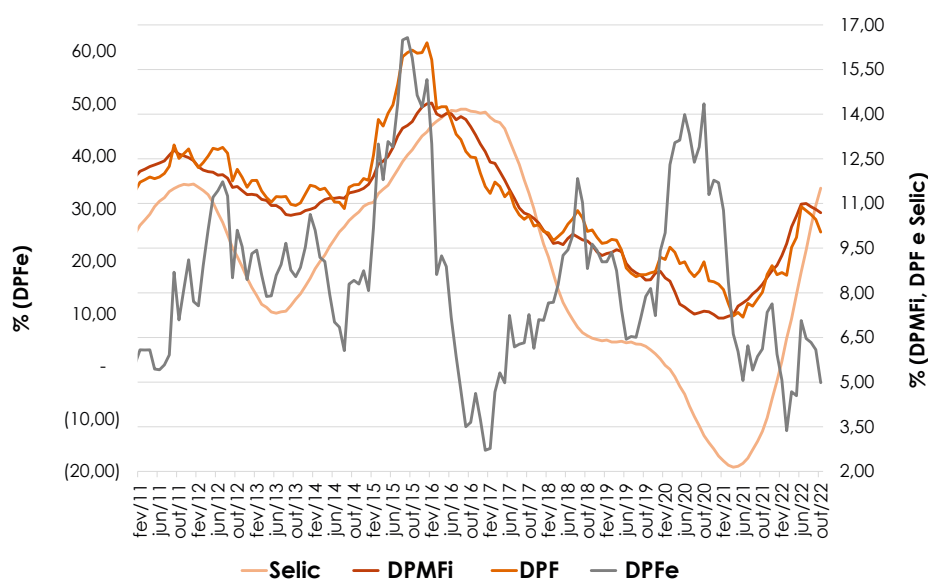
Com relação à DPFe, este indicador também registrou queda, passando de 3,17% a.a. para -3,10% a.a., devido, principalmente, à depreciação do dólar em relação ao real de 2,77%, em outubro de 2022, contra a apreciação de 3,74% ocorrida no mesmo período do ano anterior.

Tabela 4.1
Custo Médio do
estoque da DPF

	Acumulado 12 Meses		
	Dez/21	Set/22	Out/22
DPF	8,91	10,47	10,04
DPMFi	8,75	10,80	10,69
LFT	4,49	11,05	11,64
LTN	5,74	7,04	7,23
NTN-B	15,63	13,00	11,85
NTN-C	29,75	19,34	17,42
NTN-F	10,31	10,31	10,32
TDA	2,88	3,95	4,10
Dívida Securitizada	5,98	6,03	6,07
Demais	17,65	8,16	3,15
DPFe	11,91	3,17	-3,10
Dívida Mobiliária	12,90	4,88	-1,43
Global USD	13,10	4,66	-1,91
Global BRL	10,16	9,66	9,60
Dívida Contratual	4,96	-6,61	-12,61
Organismos Multilaterais	9,07	1,25	-4,92
Credores Privados/ Ag.Gov.	2,21	-15,98	-21,52

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. Desde janeiro de 2021, este indicador é apresentado sob nova metodologia.

O custo médio das emissões em oferta pública da DPMFi apresentou aumento, passando de 11,71% a.a., em setembro, para 11,79% a.a., em outubro.

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

	Dez/21	Set/22	Out/22		
			Taxa Média de Variação Média		CME
			Emissão	do Indexador	
DPMFi	8,49	11,71			11,79
LTN	6,81	11,95	12,22	0,00	12,22
NTN-F	8,70	11,60	11,69	0,00	11,69
NTN-B	15,42	10,23	5,67	3,61	9,48
LFT	5,92	12,20	0,20	12,46	12,68

Série histórica: Anexo 4.3

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

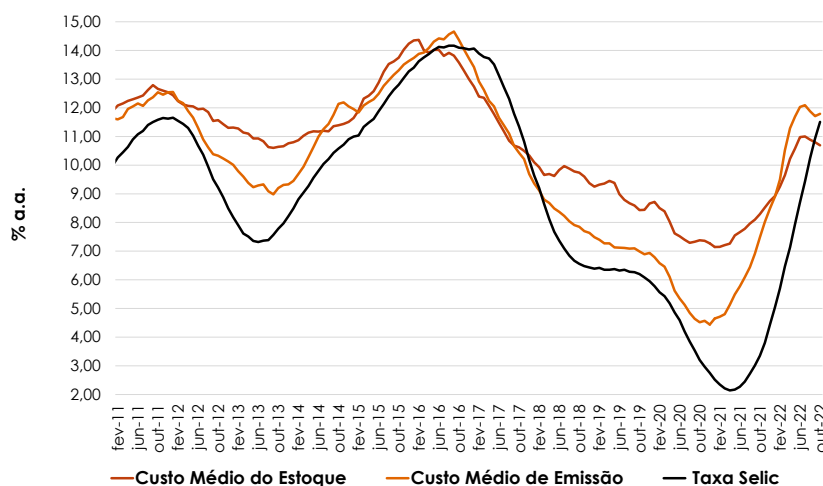
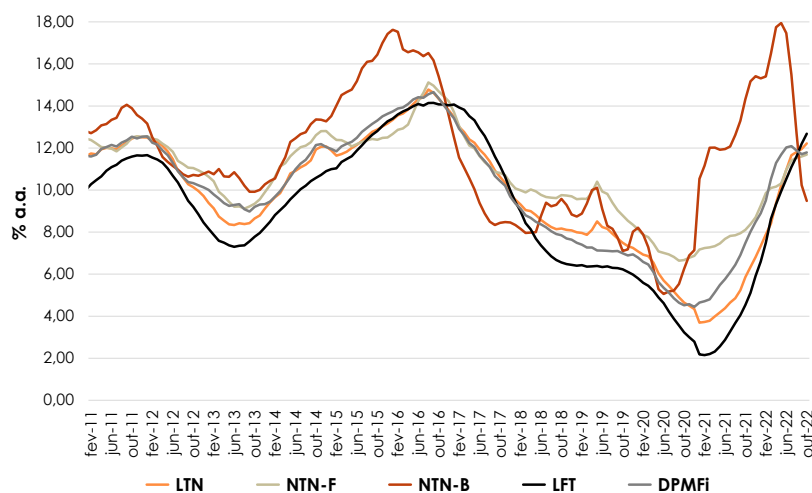


Gráfico 4.3
Custo médio das emissões dos títulos da DPMFi nos últimos 12 meses



* 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 reduziu de R\$ 88,14 bilhões, em setembro, para R\$ 67,79 bilhões, em outubro. A negociação de títulos indexados a taxa flutuante passou de 23,86% para 22,06%; os prefixados ampliaram sua participação, passando de 39,09% para 40,31%; em relação aos títulos atrelados a índices de preço, houve aumento, de 37,05% para 37,65%.

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%
mar/22	20,94	24,37%	-2,93%	30,39	35,38%	57,13%	34,53	40,19%	32,07%	85,90	100,00%	28,10%
abr/22	12,51	18,95%	-40,26%	25,04	37,94%	-17,62%	28,45	43,11%	-17,59%	66,00	100,00%	-23,17%
mai/22	14,46	21,47%	15,57%	21,08	31,31%	-15,80%	31,79	47,22%	11,73%	67,33	100,00%	2,02%
jun/22	13,99	19,00%	-3,19%	29,34	39,82%	39,14%	30,34	41,18%	-4,58%	73,67	100,00%	9,41%
jul/22	15,33	21,37%	9,53%	29,45	41,06%	0,41%	26,95	37,57%	-11,15%	71,74	100,00%	-2,62%
ago/22	18,05	22,46%	17,76%	27,22	33,87%	-7,59%	35,08	43,66%	30,15%	80,35	100,00%	12,01%
set/22	21,03	23,86%	16,51%	34,45	39,09%	26,57%	32,66	37,05%	-6,90%	88,14	100,00%	9,70%
out/22	14,94	22,03%	-28,98%	27,33	40,31%	-20,68%	25,52	37,65%	-21,85%	67,79	100,00%	-23,09%

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;

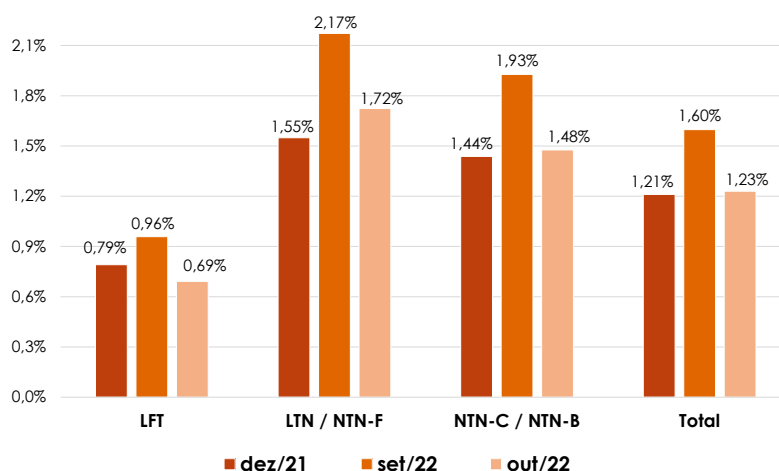
³ Variação percentual do volume negociado dos títulos no mês em relação ao volume negociado no mês anterior.

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 1,60%, em setembro, para 1,23% em outubro. A participação no giro do segmento de títulos indexados a taxa flutuante reduziu de 0,96% para 0,69%; em relação aos prefixados, diminuiu de 2,17% para 1,72%; em relação aos títulos atrelados a índice de preço, houve queda de 1,93% para 1,48%.

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



As LTNs com vencimento em janeiro de 2026 foram, em volume financeiro, as mais negociadas em outubro, seguidas das LTNs vincendas em outubro de 2024 e em julho de 2023. 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 2033.

Entre as NTN-Bs, os vencimentos com maior volume financeiro negociado foram, em ordem decrescente, maio de 2027, agosto de 2024 e maio de 2025.

Com relação às LFTs, os papéis mais negociados em outubro, em ordem decrescente, foram aqueles com vencimento em setembro de 2023, setembro de 2028 e março de 2029.

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

(R\$ Milhões)

Prefixada - LTN					Prefixada - NTN-F				
Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações	% do Respeitivo Estoque	Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações	% do Respeitivo Estoque
LTN	01/01/2026	8.540,10	140,6	7,49%	NTN-F	01/01/2023	2.319,99	97,0	1,82%
LTN	01/10/2024	3.211,08	37,1	12,08%	NTN-F	01/01/2029	1.676,02	77,5	2,01%
LTN	01/07/2023	2.632,21	73,5	1,40%	NTN-F	01/01/2033	727,69	71,0	5,83%

Índice de Preços					Taxa Selic				
Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações	% do Respeitivo Estoque	Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações	% do Respeitivo Estoque
NTN-B	15/05/2027	5.046,21	236,6	6,83%	LFT	01/09/2023	2.731,35	203,6	0,96%
NTN-B	15/08/2024	4.426,41	372,7	2,09%	LFT	01/09/2028	2.612,16	48,6	1,52%
NTN-B	15/05/2025	4.388,73	317,4	3,21%	LFT	01/03/2029	1.667,71	24,2	4,97%

Obs. 1: Consideradas apenas as operações definitivas.

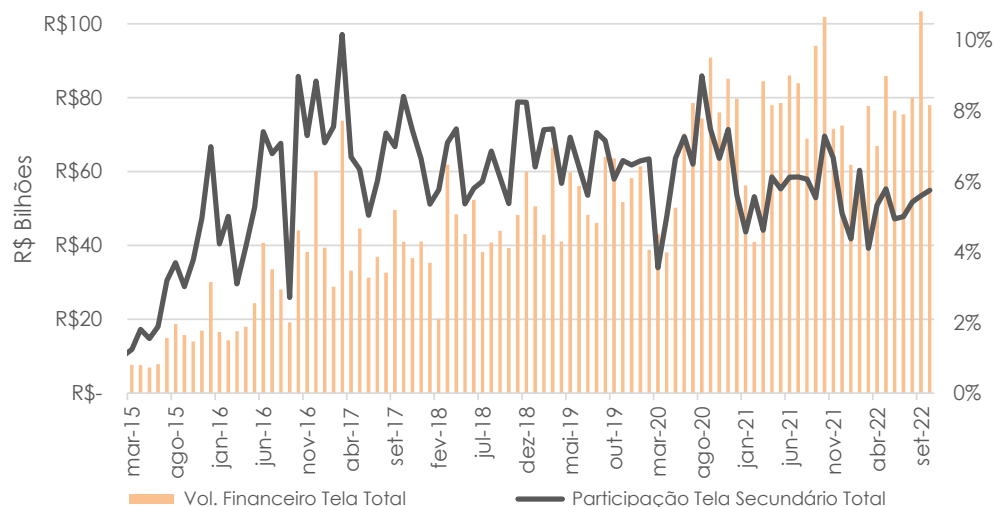
Obs. 2: O volume financeiro e a quantidade de operações referem-se às médias diárias no mês.

Obs. 3: Não são consideradas: as operações em que os preços contratados situem-se fora do intervalo de +/- 25% do preço de lastro do título; e as operações em que um dos contratantes seja o Banco Central ou o Tesouro Nacional.

Obs. 4: Nas operações de corretagem são computados somente os valores dos contratantes finais.

Em relação ao volume total negociado, a participação em tela saiu de 7,29% em outubro de 2021 para 5,75% no mês de outubro de 2022. Em setembro, esse número foi de 5,60%. O financeiro este mês foi de R\$ 78,02 bilhões ante R\$ 103,40 bilhões no mês anterior e R\$ 101,88 bilhões no mesmo mês do ano anterior.

Gráfico 5.2
Volume mensal em tela e percentual do mercado secundário
Outubro/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 outubro, a rentabilidade do índice geral apresentou aumento de 2,56 pontos percentuais, quando comparada à de setembro. Os títulos prefixados, representados pelo IRF-M, aumentaram 3,94 pontos percentuais. Com relação aos títulos vinculados ao IPCA, representados pelo IMA-B, houve ampliação de 4,16 pontos percentuais. Por fim, o índice IMA-S, referente aos títulos vinculados à Selic, apresentou aumento de 0,55 ponto percentual.

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

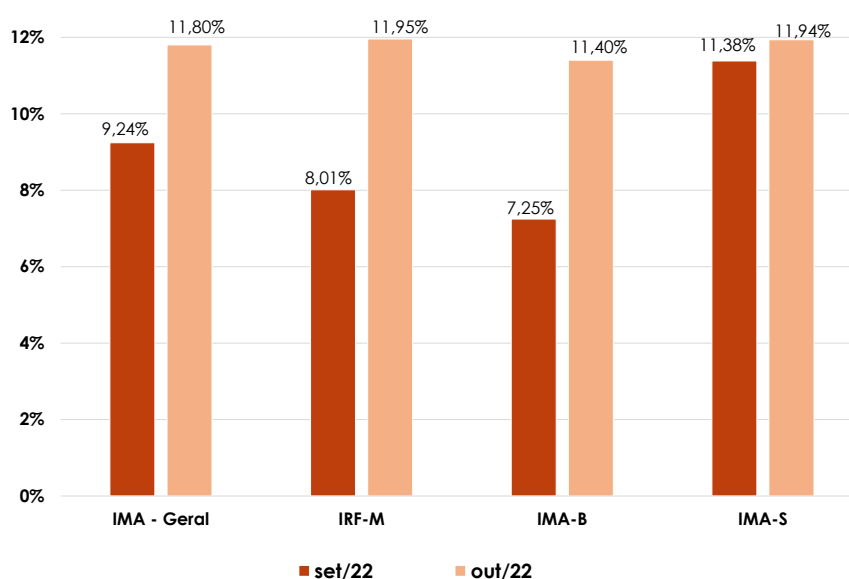
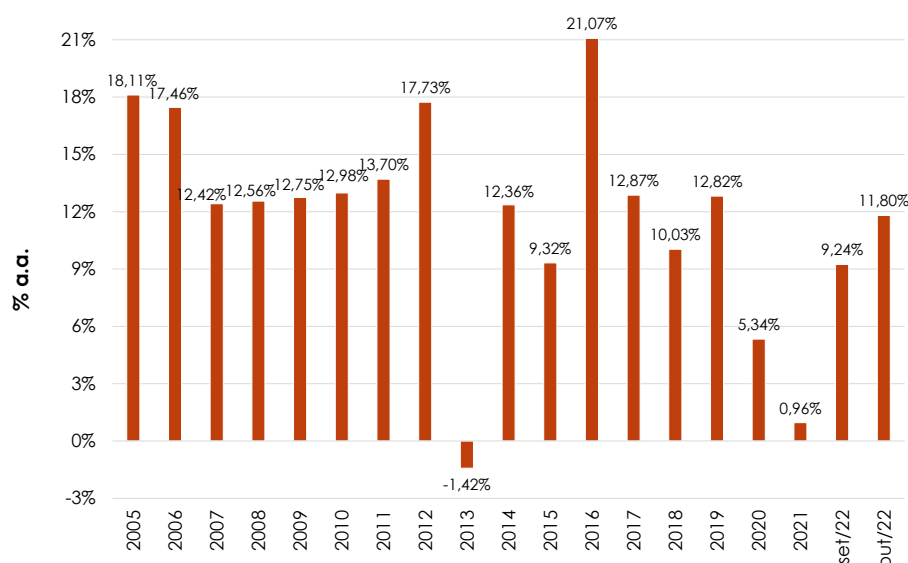


Gráfico 5.4
Evolução da
rentabilidade dos
títulos públicos —
IMA Geral
(% acumulado em
12 meses)



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.andima.com.br/publicacoes/grqs/edesp_ima_tpf.pdf.

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

6. Reserva de Liquidez

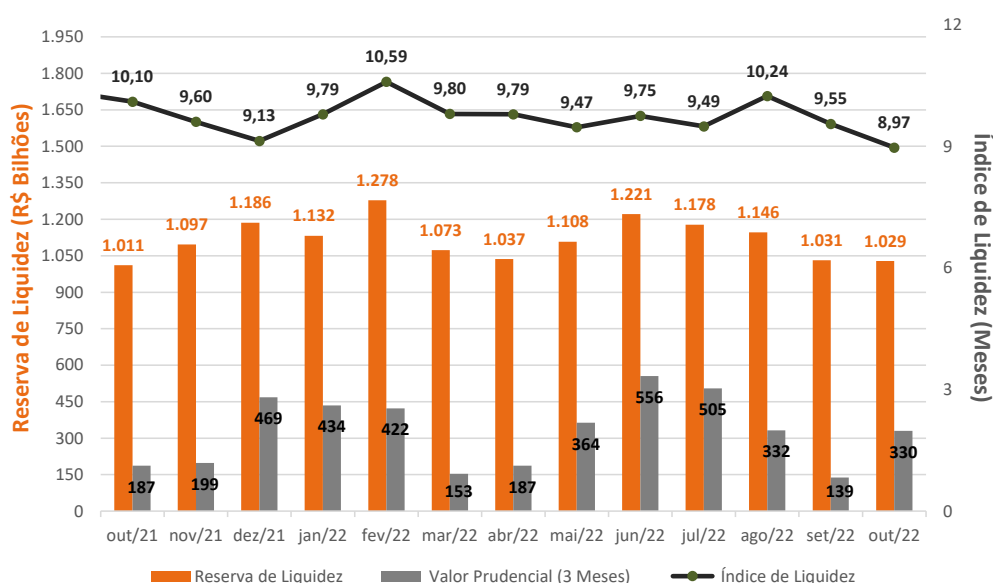
A reserva de liquidez (ou colchão) da dívida pública compreende as disponibilidades de caixa destinadas exclusivamente ao pagamento da dívida e o saldo em caixa dos recursos oriundos da emissão de títulos. Ela constitui um subconjunto das disponibilidades de caixa depositadas na Conta Única do Tesouro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

A reserva de liquidez apresentou redução, em termos nominais, de 0,24%, passando de R\$ 1.031,36 bilhões, em setembro, para R\$ 1.028,85 bilhões, em outubro. Em relação ao mesmo mês do ano anterior (R\$ 1.010,93 bilhões), houve aumento em termos nominais, de 1,77%.

O índice de liquidez aponta a suficiência da reserva de liquidez para cobertura dos vencimentos dos títulos da DPMFi. Para o seu cálculo, são considerados os vencimentos de principal e juros dos títulos em poder do público, além dos juros dos títulos emitidos para o Banco Central. A projeção, a valor corrente, considera apenas as emissões já ocorridas e um cenário específico.

O nível atual do índice garante o pagamento dos próximos 8,97 meses de vencimentos. Cabe destacar que os meses de janeiro, março e maio de 2023 concentrarão vencimentos estimados em R\$ 702,91 bilhões.

Gráfico 6.1
Evolução da Reserva e
Índice de Liquidez da
Dívida Pública



7. Garantias Honradas em Operações de Crédito

A Secretaria do Tesouro Nacional monitora os atrasos de pagamentos das operações de crédito garantidas pela União, estabelecendo prazos para regularização das pendências e alertando os devedores para as sanções, penalidades e consequências previstas nos contratos e na legislação pertinente.

Em outubro, a União pagou R\$ 725,64 milhões em dívidas garantidas dos entes subnacionais, sendo R\$ 424,58 milhões do Estado do Rio de Janeiro, R\$ 78,63 milhões do Estado de Goiás, R\$ 58,54 milhões do Estado de Alagoas, R\$ 57,33 milhões do Estado do Rio Grande do Sul, R\$ 50,85 milhões do Estado do Maranhão, R\$ 46,41 milhões do Estado do Piauí e R\$ 9,29 milhões do Estado do Rio Grande do Norte. No acumulado do ano a União honrou R\$ 7,41 bilhões em dívidas garantidas de entes subnacionais.

Informações mais detalhadas estão disponíveis no Relatório Mensal de Garantias Honradas pela União em Operações de Crédito (<https://www.tesourotransparente.gov.br/publicacoes/relatorio-mensal-de-garantias-honradas-rmgh/>) e no Painel de Garantias Honradas (<https://www.tesourotransparente.gov.br/historias/painel-de-garantias-honradas>).