



TESOURO NACIONAL

RMD 2023

Abril

Publicado em
29/05/2023

Relatório Mensal da Dívida Pública Federal

SECRETARIA DO
TESOURO NACIONAL



MINISTÉRIO DA
FAZENDA

MINISTRO DA FAZENDA

Fernando Haddad

SECRETÁRIO-EXECUTIVO DO MINISTÉRIO DA FAZENDA

Gabriel Muricca Galípolo

SECRETÁRIO DO TESOIRO NACIONAL

Rogério Ceron de Oliveira

SECRETÁRIA ADJUNTA DO TESOIRO NACIONAL

Viviane Aparecida da Silva Varga

SUBSECRETÁRIOS DO TESOIRO NACIONAL

Adriano Pereira de Paula

David Rebelo Athayde

Heriberto Henrique Vilela do Nascimento

Marcelo Pereira de Amorim

Otavio Ladeira de Medeiros

Paula Bicudo de Castro Magalhães

Suzana Teixeira Braga

EQUIPE TÉCNICA**Subsecretário da Dívida Pública**

Otavio 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: ascom@tesouro.gov.brHome 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 abril, as emissões da Dívida Pública Federal – DPF¹ corresponderam a R\$ 127,59 bilhões, enquanto os resgates alcançaram R\$ 35,28 bilhões, resultando em emissão líquida de R\$ 92,30 bilhões, sendo R\$ 82,12 bilhões referentes à emissão líquida da Dívida Pública Mobiliária Federal interna - DPMFi e R\$ 10,19 bilhões, à emissão líquida da Dívida Pública Federal externa - DPFe.

Tabela 1.1
Emissões e resgates
da DPF
Abril/2023

| | (R\$ Milhões) | | | | |
|--|-------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| | 1ª Sem | 2ª Sem | 3ª Sem | 4ª Sem | Total |
| | 3 a 6/Abr | 10 a 14/Abr | 17 a 20/Abr | 24 a 28/Abr | Abril/23 |
| EMISSIONES DPF | 15.230,42 | 54.851,78 | 16.023,48 | 41.479,97 | 127.585,65 |
| I - DPMFi | 15.230,42 | 43.773,68 | 16.023,48 | 41.479,97 | 116.507,55 |
| Oferta Pública | 14.223,48 | 42.610,72 | 15.213,09 | 40.216,35 | 112.263,64 |
| Emissão Direta com Financeiro ¹ | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Emissão Direta sem Financeiro ² | 11,57 | 82,62 | 0,00 | 350,77 | 444,96 |
| Trocas Oferta Pública | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Tesouro Direto | 995,37 | 1.080,33 | 810,39 | 912,85 | 3.798,94 |
| II - DPFe | 0,00 | 11.078,10 | 0,00 | 0,00 | 11.078,10 |
| Dívida Mobiliária | 0,00 | 11.078,10 | 0,00 | 0,00 | 11.078,10 |
| Dívida Contratual | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| RESGATES DPF | 32.561,75 | 697,48 | 1.460,13 | 561,48 | 35.280,85 |
| III - DPMFi | 32.230,45 | 555,22 | 1.048,35 | 554,06 | 34.388,07 |
| Vencimentos | 31.770,61 | 0,00 | 586,21 | 0,00 | 32.356,82 |
| Compras | 0,00 | 0,00 | 16,35 | 0,00 | 16,35 |
| Trocas Oferta Pública | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Tesouro Direto | 459,83 | 550,91 | 445,79 | 549,79 | 2.006,32 |
| Pagamento de Dividendos ³ | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Cancelamentos | 0,00 | 4,31 | 0,00 | 4,26 | 8,57 |
| IV - DPFe | 331,31 | 142,27 | 411,78 | 7,43 | 892,78 |
| Dívida Mobiliária | 330,90 | 127,51 | 244,60 | 0,00 | 703,01 |
| Dívida Contratual | 0,41 | 14,76 | 167,18 | 7,43 | 189,77 |
| EMISSIONE LÍQUIDA | -17.331,33 | 54.154,30 | 14.563,34 | 40.918,48 | 92.304,79 |
| DPMFi (I - III) | -17.000,02 | 43.218,47 | 14.975,12 | 40.925,91 | 82.119,48 |
| DPFe (II - IV) | -331,31 | 10.935,83 | -411,78 | -7,43 | 10.185,32 |

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
Abril/2023

| | (R\$ Milhões) | | | | |
|------------------|-------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|
| | Emissões | | Resgates | | Emissão Líquida |
| DPF | 127.585,65 | | 35.280,85 | | 92.304,79 |
| DPMFi | 116.507,55 | 100,00% | 34.388,07 | 100,00% | 82.119,48 |
| Prefixado | 57.733,01 | 49,55% | 26.436,29 | 76,88% | 31.296,72 |
| Índice de Preços | 34.369,87 | 29,50% | 1.153,10 | 3,35% | 33.216,77 |
| Taxa Flutuante | 24.377,35 | 20,92% | 6.212,47 | 18,07% | 18.164,88 |
| Câmbio | 27,32 | 0,02% | 586,21 | 1,70% | -558,89 |
| DPFe | 11.078,10 | 100,00% | 892,78 | 100,00% | 10.185,32 |
| Dólar | 11.078,10 | 100,00% | 738,10 | 82,67% | 10.340,00 |
| 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% | 154,68 | 17,33% | -154,68 |

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\$ 116,51 bilhões: R\$ 57,73 bilhões (49,55%) em títulos com remuneração prefixada; R\$ 34,37 bilhões (29,50%) em títulos indexados a índice de preços e R\$ 24,38 bilhões (20,92%) em títulos atrelados a taxa flutuante. Desse total, foram emitidos R\$ 112,26 bilhões nos leilões tradicionais, R\$ 3,80 bilhões relativos às vendas de títulos do Programa Tesouro Direto (p. 7) e R\$ 0,44 bilhão relativo às emissões diretas (p. 8).

Tabela 1.3
Emissões e resgates
da DPMFi
Abril/2023

| | (R\$ Milhões) | | | | |
|--|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 1ª Semana | 2ª Semana | 3ª Semana | 4ª Semana | Total |
| | 3 a 6/Abr | 10 a 14/Abr | 17 a 20/Abr | 24 a 28/Abr | Abril/23 |
| I - EMISSÕES | 15.230,42 | 43.773,68 | 16.023,48 | 41.479,97 | 116.507,55 |
| Vendas | 14.223,48 | 42.610,72 | 15.213,09 | 40.216,35 | 112.263,64 |
| LFT | 6.385,32 | 5.138,28 | 6.208,32 | 3.911,80 | 21.643,72 |
| LTN | 2.185,25 | 26.336,90 | 0,00 | 22.958,31 | 51.480,46 |
| NTN-B | 5.260,12 | 8.117,90 | 9.004,77 | 11.008,07 | 33.390,86 |
| NTN-F | 392,79 | 3.017,64 | 0,00 | 2.338,17 | 5.748,60 |
| 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 | 995,37 | 1.080,33 | 810,39 | 912,85 | 3.798,94 |
| LFT | 607,95 | 671,97 | 472,47 | 563,59 | 2.315,98 |
| LTN | 101,37 | 111,37 | 96,40 | 102,85 | 411,99 |
| NTN-B | 223,60 | 230,48 | 186,79 | 188,65 | 829,53 |
| NTN-B1 | 38,36 | 42,49 | 34,18 | 34,46 | 149,49 |
| NTN-F | 24,08 | 24,02 | 20,55 | 23,29 | 91,95 |
| Emissão Direta com Financeiro¹ | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Emissão Direta sem Financeiro² | 11,57 | 82,62 | 0,00 | 350,77 | 444,96 |
| II - RESGATES | 32.230,45 | 555,22 | 1.048,35 | 554,06 | 34.388,07 |
| Vencimentos³ | 31.770,61 | 0,00 | 586,21 | 0,00 | 32.356,82 |
| LFT | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| LTN | 26.237,27 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 26.237,27 |
| 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 | 5.533,34 | 0,00 | 586,21 | 0,00 | 6.119,55 |
| Compras | 0,00 | 0,00 | 16,35 | 0,00 | 16,35 |
| LFT | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| LTN | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| NTN-B | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| NTN-F | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Demais | 0,00 | 0,00 | 16,35 | 0,00 | 16,35 |
| 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 | 459,83 | 550,91 | 445,79 | 549,79 | 2.006,32 |
| LFT | 279,67 | 360,06 | 290,16 | 370,35 | 1.300,25 |
| LTN | 41,35 | 42,40 | 35,04 | 43,97 | 162,76 |
| NTN-B | 127,18 | 139,16 | 113,90 | 124,53 | 504,76 |
| NTN-B1 | 0,19 | 0,70 | 0,63 | 0,77 | 2,29 |
| NTN-C | 0,00 | 0,00 | 0,01 | 0,00 | 0,01 |
| NTN-F | 11,45 | 8,59 | 6,05 | 10,17 | 36,25 |
| Pagamento de Dividendos⁴ | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Cancelamentos | 0,00 | 4,31 | 0,00 | 4,26 | 8,57 |
| III - IMPACTO TOTAL NA LIQUIDEZ⁵ | 17.011,59 | -43.140,15 | -14.975,12 | -40.579,40 | -81.683,08 |

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;

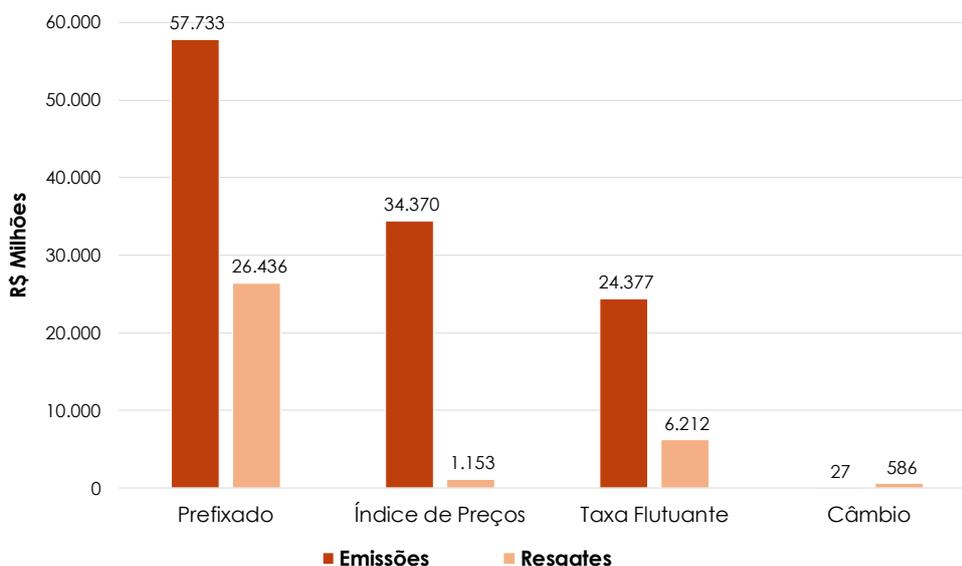
⁵ Refere-se ao impacto monetário oriundo das operações da DPMFi em mercado. Nesse sentido, não são consideradas as Emissões Diretas sem Financeiro, o Pagamento de Dividendos e os Cancelamentos. Valores positivos significam aumento na liquidez.

Série histórica: Anexo 1.3

Nos leilões de LTN foram emitidos títulos no valor total de R\$ 51,48 bilhões com vencimento em outubro de 2023 e julho de 2026. Nos leilões de NTN-B (títulos remunerados pelo IPCA) foram emitidos R\$ 33,39 bilhões, com vencimentos entre agosto de 2026 e agosto de 2060. Já nos leilões de LFT foram emitidos R\$ 21,64 bilhões, com vencimentos entre março de 2026 e março de 2029. Nos leilões de NTN-F, foram emitidos R\$ 5,75 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\$ 34,39 bilhões, com destaque para os títulos prefixados, no valor de R\$ 26,44 bilhões (76,88%). Os vencimentos efetivos do período totalizaram R\$ 32,36 bilhões.

Gráfico 1.1
Emissões e resgates da
DPMFi, por indexador
Abril/2023



Programa Tesouro Direto

As emissões do Tesouro Direto² em abril atingiram R\$ 3.798,94 milhões, enquanto os resgates corresponderam a R\$ 2.006,32 milhões, o que resultou em emissão líquida de R\$ 1.792,61 milhões. O título mais demandado pelos investidores foi o Tesouro Selic, que respondeu por 60,96% do montante vendido.

O estoque do Tesouro Direto alcançou R\$ 113.338,03 milhões, o que representa um aumento de 2,59% em relação ao mês anterior. O título com maior representação no estoque é o Tesouro IPCA+, que corresponde a 40,28% do total.

Tabela 1.4
Programa Tesouro Direto
Abril/2023

| Título | Emissões | | Resgates | | | | Emissões Líquidas | Estoque | |
|--|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-------------|----------------|-------------------|-------------------|----------------|
| | | | Recompras | | Vencimentos | | | | |
| | | | | | | | | | |
| Prefixados | | | | | | | | | |
| Tesouro Prefixado | 411,99 | 10,84% | 162,76 | 8,11% | 0,00 | 0,00% | 249,22 | 12.266,62 | 10,82% |
| Tesouro Prefixado com Juros Semestrais | 91,95 | 2,42% | 36,25 | 1,81% | 0,00 | 0,00% | 55,70 | 3.202,97 | 2,83% |
| Indexados à Inflação | | | | | | | | | |
| Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais | 210,56 | 5,54% | 99,00 | 4,93% | 0,00 | 0,00% | 111,56 | 12.028,47 | 10,61% |
| Tesouro IPCA+ | 618,97 | 16,29% | 405,76 | 20,22% | 0,00 | 0,00% | 213,21 | 45.651,66 | 40,28% |
| Tesouro RendA+ | 149,49 | 3,93% | 2,29 | 0,11% | 0,00 | 0,00% | 147,20 | 597,91 | 0,53% |
| Tesouro IGPM+ com Juros Semestrais | 0,00 | 0,00% | 0,01 | 0,00% | 0,00 | 0,00% | -0,01 | 51,03 | 0,05% |
| Indexados à Selic | | | | | | | | | |
| Tesouro Selic | 2.315,98 | 60,96% | 1.300,25 | 64,81% | 0,00 | 0,00% | 1.015,74 | 39.539,38 | 34,89% |
| TOTAL | 3.798,94 | 100,00% | 2.006,32 | 100,00% | 0,00 | 100,00% | 1.792,61 | 113.338,03 | 100,00% |

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, 297.881 novos participantes se cadastraram no Tesouro Direto em abril. Desta forma, o total de investidores cadastrados chegou a 24.022.028, o que representa um incremento de 30,61% em relação ao mesmo mês do ano anterior.

Tabela 1.5
Perfil dos investidores
cadastrados
Abril/2023

| | No Mês | Total |
|--------------------------------------|---------|------------|
| Investidores por Gênero | | |
| Homens | 77,26% | 73,21% |
| Mulheres | 22,74% | 26,79% |
| Investidores por Faixa Etária | | |
| Até 15 anos | 0,64% | 0,30% |
| De 16 a 25 anos | 35,46% | 23,11% |
| De 26 a 35 anos | 28,03% | 34,49% |
| De 36 a 45 anos | 19,60% | 23,68% |
| De 46 a 55 anos | 9,33% | 10,33% |
| De 56 a 65 anos | 4,38% | 5,20% |
| Maior de 66 anos | 2,55% | 2,90% |
| Investidores por Região | | |
| Norte | 6,80% | 5,85% |
| Nordeste | 19,45% | 17,73% |
| Centro-Oeste | 8,98% | 8,71% |
| Sudeste | 50,09% | 52,59% |
| Sul | 14,68% | 15,11% |
| Número de Investidores | | |
| Cadastrados | 297.881 | 24.022.028 |
| Ativos | 35.730 | 2.177.265 |

Emissões Diretas e Cancelamentos

As emissões diretas de títulos da DPMFi totalizaram R\$ 444,96 milhões. Já os cancelamentos somaram R\$ 8,57 milhões em abril.

Tabela 1.6
Emissões diretas e
cancelamentos
da DPMFi
Abril/2023

| EMISSIONES | | | | | | |
|---------------|------------------|--------------------|------------|--------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|
| Títulos | Data da Operação | Data de Vencimento | Quantidade | Valor Financeiro (R\$ Milhões) | Finalidade | Autorização Legal |
| CFT-B | 11/04/2023 | 01/01/2030 | 8.524 | 11,57 | Programa de Governo - PROIES | Portaria STN nº 157 de 11/04/2023 |
| CVSB | 13/04/2023 | 01/01/2027 | 490 | 1,89 | Securitização de Dívida - FCVS | Portaria STN nº 169 de 13/04/2023 |
| CVSA | 13/04/2023 | 01/01/2027 | 4 | 0,03 | Securitização de Dívida - FCVS | Portaria STN nº 170 de 13/04/2023 |
| CVSB | 13/04/2023 | 01/01/2027 | 3 | 0,01 | Securitização de Dívida - FCVS | Portaria STN nº 170 de 13/04/2023 |
| CVSA | 13/04/2023 | 01/01/2027 | 2.954 | 24,56 | Securitização de Dívida - FCVS | Portaria STN nº 171 de 13/04/2023 |
| CVSB | 13/04/2023 | 01/01/2027 | 7.465 | 28,81 | Securitização de Dívida - FCVS | Portaria STN nº 172 de 13/04/2023 |
| CVSA | 27/04/2023 | 01/01/2027 | 3.647 | 30,32 | Securitização de Dívida - FCVS | Portaria STN nº 270 de 27/04/2023 |
| CVSB | 27/04/2023 | 01/01/2027 | 3 | 0,01 | Securitização de Dívida - FCVS | Portaria STN nº 270 de 27/04/2023 |
| CVSA | 27/04/2023 | 01/01/2027 | 38.537 | 320,44 | Securitização de Dívida - FCVS | Portaria STN nº 271 de 27/04/2023 |
| NTN-I | 15/04/2023 | diversas | 1.173.453 | 11,74 | Programa de Governo - PROEX | Portaria STN nº 283 de 27/04/2023 |
| NTN-I | 15/04/2023 | diversas | 1.558.207 | 15,58 | Programa de Governo - PROEX | Portaria STN nº 284 de 27/04/2023 |
| TOTAL | | | | 444,96 | | |
| CANCELAMENTOS | | | | | | |
| Títulos | Data da Operação | Data de Vencimento | Quantidade | Valor Financeiro (R\$ Milhões) | Finalidade | Autorização Legal |
| CFT-B | 12/04/2023 | diversas | 1.308.164 | 4,31 | Programa de Governo - FUNAD | Portaria STN nº 165 de 12/04/2023 |
| TDA | 26/04/2023 | diversas | 42.112 | 4,26 | Cancelamento/Decisão Judicial | Portaria STN nº 264 de 26/04/2023 |
| TOTAL | | | | 8,57 | | |

1.3 Dívida Pública Federal externa—DPFe

No mês de abril, as emissões da dívida mobiliária totalizaram R\$ 11,08 bilhões.

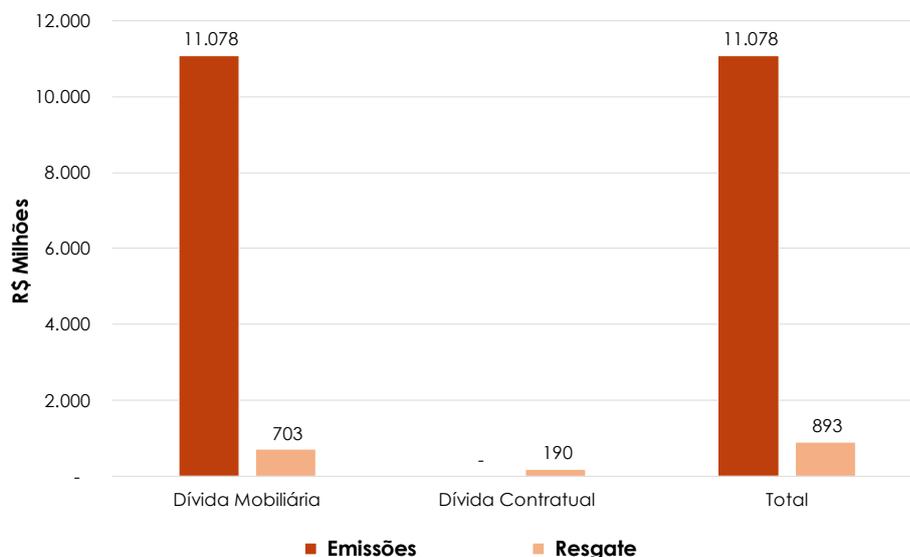
Os pagamentos de cupom de juros dos títulos da DPFe, somados aos fluxos de amortização e juros da dívida contratual, totalizaram R\$ 892,78 milhões.

Tabela 1.7
Emissões e resgates
da DPFe
Abril/2023

| | (R\$ Milhões) | | |
|-----------------------------|------------------|------------------------|------------------|
| | Principal | Juros, Ágio e Encargos | Total |
| EMISSIONES/INGRESSOS | 11.078,10 | 0,00 | 11.078,10 |
| Dívida Mobiliária | 11.078,10 | 0,00 | 11.078,10 |
| Bônus de Captação | 11.078,10 | 0,00 | 11.078,10 |
| 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 | 12,88 | 879,90 | 892,78 |
| Dívida Mobiliária | 0,00 | 703,01 | 703,01 |
| Bônus de Captação | 0,00 | 703,01 | 703,01 |
| Resgate Antecipado | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Dívida Contratual | 12,88 | 176,89 | 189,77 |
| Organismos Multilaterais | 0,00 | 14,76 | 14,76 |
| Credores Privados/Ag. Gov. | 12,88 | 162,13 | 175,01 |
| EMISSIONE LÍQUIDA | | | 10.185,32 |

Série histórica: Anexo 1.6

Gráfico 1.2
Emissões e resgates
da DPFe
Abril/2023



Brasil realiza primeira captação no mercado externo desde 2021

O Tesouro Nacional realizou a emissão de um novo *benchmark* de 10 anos, o Global 2033, constituindo a primeira operação no mercado externo realizada pela República desde junho de 2021. A liquidação financeira da operação ocorreu no dia 13 de abril de 2023.

O novo bônus da República (GLOBAL 2033) foi emitido com volume de US\$ 2,25 bilhões, cupom de juros de 6,000% a.a., taxa de retorno para o investidor de 6,150% a.a., o que resultou em um spread de 285,4 pontos-base acima da Treasury (título do Tesouro norte-americano) de referência, e preço de 98,849% do seu valor de face.

2. Estoque da Dívida Pública Federal—DPF

2.1 Evolução

O estoque da DPF apresentou aumento, em termos nominais, de 2,38%, passando de R\$ 5.892,70 bilhões, em março, para R\$ 6.032,82 bilhões, em abril.

A DPMFi teve seu estoque ampliado em 2,33%, ao passar de R\$ 5.658,35 bilhões para R\$ 5.790,40 bilhões, devido à emissão líquida, no valor de R\$ 82,12 bilhões e à apropriação positiva de juros, no valor de R\$ 50,28 bilhões.

Com relação ao estoque da DPFe, houve aumento de 3,44% sobre o estoque apurado em março, encerrando o mês de abril em R\$ 242,42 bilhões (US\$ 48,48 bilhões), sendo R\$ 203,17 bilhões (US\$ 40,63 bilhões) referentes à dívida mobiliária e R\$ 39,25 bilhões (US\$ 7,85 bilhões) relativos à dívida contratual.

Tabela 2.1
Estoque da DPF

| | (R\$ Bilhões) | | | | |
|---------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|----------------|
| | Dez/22 | Mar/23 | Abr/23 | | |
| DPF | 5.951,43 | 5.892,70 | 6.032,82 | 100,00% | 100,00% |
| DPMFi | 5.698,98 | 5.658,35 | 5.790,40 | 100,00% | 95,98% |
| LFT | 2.272,57 | 2.294,31 | 2.339,56 | 40,40% | 38,78% |
| LTN | 1.102,49 | 1.079,81 | 1.112,55 | 19,21% | 18,44% |
| NTN-B | 1.710,39 | 1.797,42 | 1.849,52 | 31,94% | 30,66% |
| NTN-C | 80,28 | 78,23 | 78,08 | 1,35% | 1,29% |
| NTN-F | 496,38 | 367,23 | 375,74 | 6,49% | 6,23% |
| Dívida Securitizada | 3,14 | 7,67 | 2,87 | 0,05% | 0,05% |
| TDA | 0,50 | 0,49 | 0,48 | 0,01% | 0,01% |
| Demais | 33,23 | 33,20 | 31,62 | 0,55% | 0,52% |
| DPFe | 252,45 | 234,36 | 242,42 | 100,00% | 4,02% |
| Dívida Mobiliária | 212,18 | 194,64 | 203,17 | 83,81% | 3,37% |
| Global USD | 203,78 | 186,44 | 194,91 | 80,40% | 3,23% |
| Global BRL | 8,39 | 8,20 | 8,26 | 3,41% | 0,14% |
| Dívida Contratual | 40,28 | 39,72 | 39,25 | 16,19% | 0,65% |
| Organismos Multilaterais | 22,96 | 22,32 | 22,05 | 9,10% | 0,37% |
| Credores Privados/Ag.Gov. | 17,32 | 17,40 | 17,19 | 7,09% | 0,29% |

Série histórica: Anexo 2.1

Indicadores PAF 2023 Estoque em mercado (R\$ Bilhões)

| | Mínimo | Máximo |
|-----|----------------|----------------|
| DPF | 6.400,0 | 6.800,0 |

2.2 Fatores de Variação

Conforme mencionado no item anterior, a Dívida Pública Federal - DPF apresentou aumento, em termos nominais, de 2,38%, ao passar de R\$ 5.892,70 bilhões, em março, para R\$ 6.032,82 bilhões, em abril. Esta variação deveu-se à emissão líquida, no valor de R\$ 92,30 bilhões e à apropriação positiva de juros, no valor de R\$ 48,15 bilhões, descontada a transferência de R\$ 0,34 bilhão para a carteira do Banco Central.

Tabela 2.2
Fatores de variação
da DPF
Abril/2023

| Indicadores | Mensal | | Acumulado em 2023 | |
|--|---------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| | R\$ Milhões | Percentual do Estoque | R\$ Milhões | Percentual do Estoque |
| Estoque Anterior¹ | 5.892.702,69 | | 5.951.429,44 | |
| DPMFi | 5.658.345,04 | | 5.698.975,24 | |
| DPFe | 234.357,65 | | 252.454,20 | |
| Estoque em 30/abril/2023 | 6.032.820,73 | | 6.032.820,73 | |
| DPMFi | 5.790.404,13 | | 5.790.404,13 | |
| DPFe | 242.416,60 | | 242.416,60 | |
| Variação Nominal | 140.118,04 | 2,38% | 81.391,29 | 1,37% |
| DPMFi | 132.059,09 | 2,24% | 91.428,89 | 1,54% |
| DPFe | 8.058,95 | 0,14% | -10.037,60 | -0,17% |
| I - Gestão da Dívida - TN (I.1 + I.2) | 140.453,99 | 2,38% | 81.727,24 | 1,37% |
| I.1 - Emissão/Resgate Líquido | 92.304,79 | 1,57% | -125.820,13 | -2,11% |
| I.1.1 - Emissões | 127.585,65 | 2,17% | 442.268,73 | 7,43% |
| Emissões Oferta Pública (DPMFi) | 116.062,58 | 1,97% | 424.668,75 | 7,14% |
| Trocas Ofertas Públicas (DPMFi) | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
| Emissões Diretas (DPMFi) | 444,96 | 0,01% | 6.318,59 | 0,11% |
| Emissões (DPFe) | 11.078,10 | 0,19% | 11.281,39 | 0,19% |
| I.1.2 - Resgates | -35.280,85 | -0,60% | -568.088,86 | -9,55% |
| Pagamentos Correntes (DPMFi) | -34.379,50 | -0,58% | -551.109,61 | -9,26% |
| Trocas Ofertas Públicas (DPMFi) | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
| Cancelamentos (DPMFi) | -8,57 | 0,00% | -10,63 | 0,00% |
| Pagamentos Correntes (DPFe) | -892,78 | -0,02% | -16.968,63 | -0,29% |
| Resgates Antecipados (DPFe) | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
| I.2 - Juros Apropriados | 48.149,20 | 0,82% | 207.547,37 | 3,49% |
| Juros Apropriados da DPMFi | 50.275,57 | 0,85% | 211.897,74 | 3,56% |
| Juros Apropriados da DPFe | -2.126,37 | -0,04% | -4.350,37 | -0,07% |
| II - Operações do mercado com o Banco Central | -335,95 | -0,01% | -335,95 | -0,01% |
| II.1 - Transferência de carteira | -335,95 | -0,01% | -335,95 | -0,01% |
| Total dos Fatores (I + II) | 140.118,04 | 2,38% | 81.391,29 | 1,37% |

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 queda da participação da DPMFi, passando de 96,02%, em março, para 95,98%, em abril. Já a participação da DPFe foi ampliada de 3,98% para 4,02%.

A parcela dos títulos remunerados por taxa flutuante passou de 39,08%, em março, para 38,84%, em abril. Já a participação dos títulos com remuneração prefixada da DPF aumentou de 24,70%, em março, para 24,81%, em abril, enquanto a parcela dos títulos vinculados a índice de preços foi ampliada de 32,00% para 32,11%.

Tabela 2.3
Composição da DPF

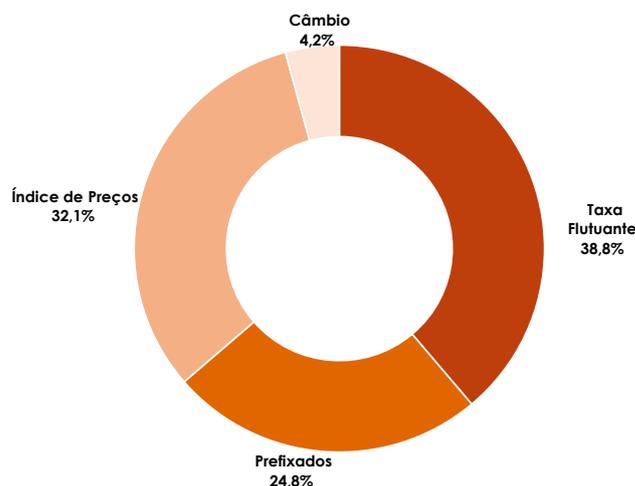
| | Dez/22 | | Mar/23 | | Abr/23 | |
|------------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| DPF | 5.951,43 | 100,00% | 5.892,70 | 100,00% | 6.032,82 | 100,00% |
| Prefixado | 1.607,26 | 27,01% | 1.455,23 | 24,70% | 1.496,54 | 24,81% |
| Índice de Preços | 1.800,82 | 30,26% | 1.885,91 | 32,00% | 1.937,30 | 32,11% |
| Taxa Flutuante | 2.276,46 | 38,25% | 2.302,75 | 39,08% | 2.343,19 | 38,84% |
| Câmbio | 266,89 | 4,48% | 248,81 | 4,22% | 255,78 | 4,24% |
| DPMFi | 5.698,98 | 100,00% | 5.658,35 | 100,00% | 5.790,40 | 100,00% |
| Prefixado | 1.598,87 | 28,06% | 1.447,03 | 25,57% | 1.488,28 | 25,70% |
| Índice de Preços | 1.800,82 | 31,60% | 1.885,91 | 33,33% | 1.937,30 | 33,46% |
| Taxa Flutuante | 2.276,46 | 39,95% | 2.302,75 | 40,70% | 2.343,19 | 40,47% |
| Câmbio | 22,83 | 0,40% | 22,65 | 0,40% | 21,63 | 0,37% |
| DPFe | 252,45 | 100,00% | 234,36 | 100,00% | 242,42 | 100,00% |
| Dólar | 227,24 | 90,01% | 209,25 | 89,29% | 217,42 | 89,69% |
| Euro | 6,21 | 2,46% | 6,31 | 2,69% | 6,32 | 2,61% |
| Real | 8,39 | 3,33% | 8,20 | 3,50% | 8,26 | 3,41% |
| Demais | 10,61 | 4,20% | 10,61 | 4,53% | 10,41 | 4,29% |

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
Abril/2023



Indicadores PAF 2023
Participação no estoque da DPF

| | Mínimo | Máximo |
|------------------|-------------|-------------|
| Prefixado | 23,0 | 27,0 |
| Índice de Preços | 29,0 | 33,0 |
| Taxa Flutuante | 38,0 | 42,0 |
| Câmbio | 3,0 | 7,0 |

Detentores

O estoque de Instituições Financeiras apresentou aumento no mês, passando de R\$ 1.587,88 bilhões para R\$ 1.669,05 bilhões. A participação relativa desse grupo subiu para 28,82%. Os Não-residentes apresentaram redução de R\$ 0,13 bilhão no estoque, fechando o mês com participação relativa de 9,51%. O grupo Previdência aumentou seu estoque em R\$ 39,24 bilhões, totalizando R\$ 1.361,58 bilhões no mês. A participação relativa desse grupo subiu para 23,51%. Os Fundos de Investimento aumentaram o estoque, passando de R\$ 1.345,92 bilhões para R\$ 1.364,86 bilhões. O grupo Governo encerrou abril com participação relativa de 4,14% e o grupo Seguradoras, 4,07%.

Além disso, destaca-se que os Não-residentes possuem 85,50% de sua carteira em títulos pré-fixados, enquanto a carteira do grupo Previdência é composta de 61,00% de títulos vinculados a índices de preços.

Tabela 2.4
Detentores dos Títulos
Públicos Federais—
DPMFI

(R\$ Bilhões)

| | Dez/22 | | Mar/23 | | Abr/23 | |
|--------------------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| Previdência | 1.301,01 | 22,83% | 1.322,34 | 23,37% | 1.361,58 | 23,51% |
| Instituições Financeiras | 1.659,65 | 29,12% | 1.587,88 | 28,06% | 1.669,05 | 28,82% |
| Fundos de Investimento | 1.366,69 | 23,98% | 1.345,92 | 23,79% | 1.364,86 | 23,57% |
| Não-residentes | 533,48 | 9,36% | 551,08 | 9,74% | 550,95 | 9,51% |
| Governo | 246,91 | 4,33% | 243,90 | 4,31% | 239,79 | 4,14% |
| Seguradoras | 226,75 | 3,98% | 234,71 | 4,15% | 235,72 | 4,07% |
| Outros | 364,48 | 6,40% | 372,53 | 6,58% | 368,45 | 6,36% |
| Total | 5.698,98 | 100,00% | 5.658,35 | 100,00% | 5.790,40 | 100,00% |

Série Histórica e Notas Explicativas: Anexo 2.7

Gráfico 2.2
Composição da
carteira de títulos
públicos por
indexador, por
detentor—DPMFI
Abril/2023

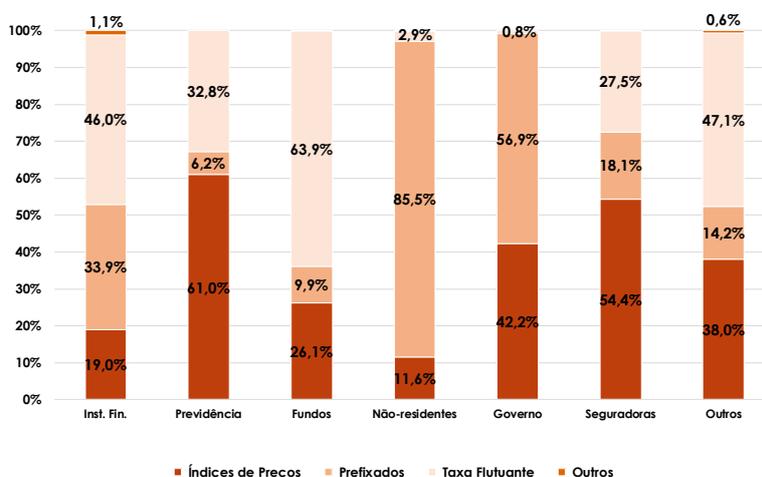
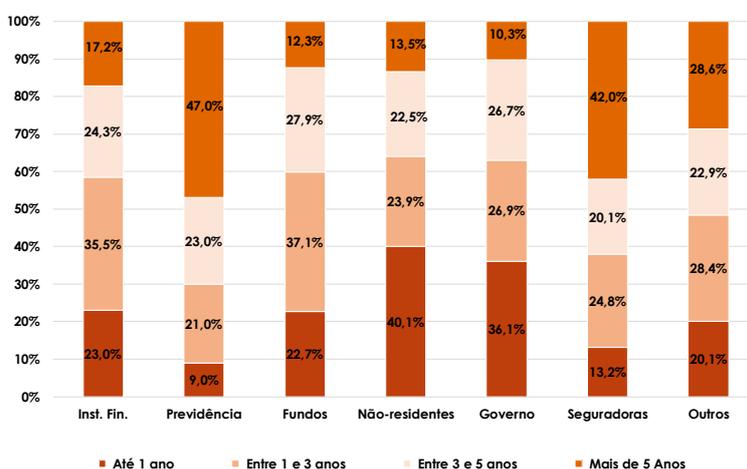


Gráfico 2.3
Distribuição por prazo
de vencimento, por
detentor—DPMFI
Abril/2023



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 22,09%, em março, para 22,90%, em abril.

O volume de títulos da DPMFi a vencer em até 12 meses também cresceu de 22,72%, em março, para 23,49%, em abril. Os títulos prefixados correspondem a 43,53% deste montante, seguidos pelos títulos atrelados a taxa flutuante, os quais apresentam participação de 33,77% desse total.

Em relação à DPFe, observou-se aumento no percentual vincendo em 12 meses, passando de 6,90%, em março, para 8,92%, em abril, sendo os títulos e contratos denominados em dólar responsáveis por 75,42% desse total. Destaca-se que os vencimentos acima de 5 anos respondem por 49,19% do estoque da DPFe.

Tabela 3.1
Vencimentos da DPF

(R\$ Bilhões)

| Vencimentos | DPMFi | | | | DPFe | | | | DPF | | | |
|-----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | Mar/23 | | Abr/23 | | Mar/23 | | Abr/23 | | Mar/23 | | Abr/23 | |
| Até 12 meses | 1.285,63 | 22,72% | 1.360,10 | 23,49% | 16,17 | 6,90% | 21,62 | 8,92% | 1.301,80 | 22,09% | 1.381,72 | 22,90% |
| De 1 a 2 anos | 1.050,15 | 18,56% | 1.029,02 | 17,77% | 39,93 | 17,04% | 35,27 | 14,55% | 1.090,08 | 18,50% | 1.064,29 | 17,64% |
| De 2 a 3 anos | 882,52 | 15,60% | 863,61 | 14,91% | 19,18 | 8,18% | 28,71 | 11,84% | 901,69 | 15,30% | 892,33 | 14,79% |
| De 3 a 4 anos | 634,40 | 11,21% | 675,87 | 11,67% | 19,49 | 8,32% | 10,28 | 4,24% | 653,89 | 11,10% | 686,15 | 11,37% |
| De 4 a 5 anos | 562,05 | 9,93% | 569,05 | 9,83% | 27,05 | 11,54% | 27,30 | 11,26% | 589,09 | 10,00% | 596,35 | 9,89% |
| Acima de 5 anos | 1.243,59 | 21,98% | 1.292,75 | 22,33% | 112,55 | 48,02% | 119,23 | 49,19% | 1.356,13 | 23,01% | 1.411,99 | 23,41% |
| TOTAL | 5.658,35 | 100,00% | 5.790,40 | 100,00% | 234,36 | 100,00% | 242,42 | 100,00% | 5.892,70 | 100,00% | 6.032,82 | 100,00% |

Série histórica: Anexo 3.1

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

(R\$ Bilhões)

| DPF | Dez/22 | | | Mar/23 | | | Abr/23 | | |
|------------------|-----------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|
| | | | | | | | | | |
| DPF | 1.313,39 | 100,00% | 100,00% | 1.301,80 | 100,00% | 100,00% | 1.381,72 | 100,00% | 100,00% |
| DPMFi | 1.288,65 | 100,00% | 98,12% | 1.285,63 | 100,00% | 98,76% | 1.360,10 | 100,00% | 98,43% |
| Prefixado | 535,01 | 41,52% | 40,74% | 538,41 | 41,88% | 41,36% | 592,00 | 43,53% | 42,85% |
| Índice de Preços | 276,49 | 21,46% | 21,05% | 286,17 | 22,26% | 21,98% | 290,12 | 21,33% | 21,00% |
| Taxa Flutuante | 475,51 | 36,90% | 36,20% | 459,44 | 35,74% | 35,29% | 459,32 | 33,77% | 33,24% |
| Câmbio | 1,64 | 0,13% | 0,12% | 1,62 | 0,13% | 0,12% | 18,65 | 1,37% | 1,35% |
| DPFe | 24,74 | 100,00% | 1,88% | 16,17 | 100,00% | 1,24% | 21,62 | 100,00% | 1,57% |
| Dólar | 22,47 | 90,84% | 1,71% | 10,88 | 67,27% | 0,84% | 16,31 | 75,42% | 1,18% |
| Euro | 1,21 | 4,88% | 0,09% | 1,30 | 8,01% | 0,10% | 1,29 | 5,98% | 0,09% |
| Real | 0,74 | 2,98% | 0,06% | 3,68 | 22,73% | 0,28% | 3,70 | 17,12% | 0,27% |
| Demais | 0,32 | 1,30% | 0,02% | 0,32 | 1,99% | 0,02% | 0,32 | 1,48% | 0,02% |

Série histórica: Anexo 3.3

Indicadores PAF 2023 % Vincendo em 12 meses

| DPF | Mínimo | Máximo |
|-----|-------------|-------------|
| | 19,0 | 23,0 |

3.2 Prazo Médio

O prazo médio da DPF apresentou redução, passando de 4,04 anos, em março, para 3,99 anos, em abril. O prazo médio da DPMFi diminuiu de 3,91 anos, em março, para 3,86 anos, em abril. O prazo médio da DPFe também apresentou queda, passando de 7,24 anos para 7,21 anos.

Tabela 3.3
Prazo médio da DPF

| | (Anos) | | |
|---------------------------|-------------|-------------|-------------|
| | Dez/22 | Mar/23 | Abr/23 |
| DPF | 3,90 | 4,04 | 3,99 |
| DPMFi | 3,76 | 3,91 | 3,86 |
| LFT | 2,93 | 3,06 | 3,01 |
| LTN | 1,24 | 1,32 | 1,33 |
| NTN-B | 6,71 | 6,56 | 6,46 |
| NTN-C | 5,23 | 5,26 | 5,19 |
| NTN-F | 2,57 | 3,45 | 3,40 |
| TDA | 2,79 | 2,63 | 2,62 |
| Dívida Securitizada | 1,91 | 1,81 | 1,79 |
| Demais | 5,82 | 5,91 | 6,17 |
| DPFe | 7,06 | 7,24 | 7,21 |
| Dívida Mobiliária | 6,96 | 7,23 | 7,21 |
| Global USD | 7,13 | 7,44 | 7,40 |
| Global BRL | 2,74 | 2,62 | 2,54 |
| Dívida Contratual | 7,58 | 7,25 | 7,21 |
| Organismos Multilaterais | 7,91 | 7,66 | 7,59 |
| Credores Privados/Ag.Gov. | 7,14 | 6,71 | 6,73 |

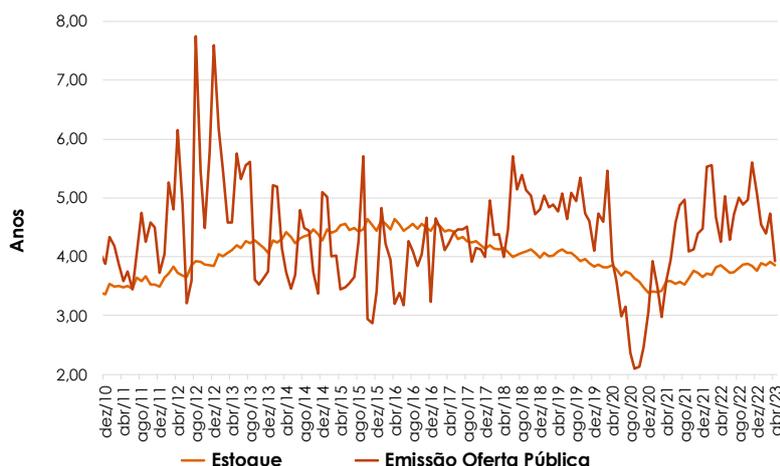
Série histórica: Anexo 3.7

Tabela 3.4
Prazo médio das emissões da DPMFi em oferta pública

| | (Anos) | | |
|-------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Indexador | Dez/22 | Mar/23 | Abr/23 |
| DPMFi | 5,07 | 4,74 | 3,93 |
| Prefixado | 2,20 | 2,78 | 2,79 |
| LTN | 1,71 | 2,61 | 2,51 |
| NTN-F | 5,32 | 5,18 | 5,20 |
| Índice de Preços | 6,64 | 6,86 | 5,27 |
| Taxa Flutuante | 5,59 | 5,23 | 4,77 |

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 2023 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 5,39 anos, em março, para 5,33 anos em abril.

Tabela 3.5
Vida média da DPF

| | (Anos) | | |
|---------------------------|--------------|--------------|--------------|
| | Dez/22 | Mar/23 | Abr/23 |
| DPF | 5,22 | 5,39 | 5,33 |
| DPMFi | 4,99 | 5,18 | 5,11 |
| Prefixado | 1,90 | 2,10 | 2,10 |
| Índice de Preços | 10,83 | 10,61 | 10,48 |
| Taxa Flutuante | 2,94 | 3,07 | 3,01 |
| Câmbio | 1,92 | 1,68 | 1,61 |
| DPFe | 10,53 | 10,77 | 10,67 |
| Dívida Mobiliária | 10,67 | 11,01 | 10,90 |
| Global USD | 10,95 | 11,35 | 11,22 |
| Global BRL | 3,43 | 3,18 | 3,10 |
| Dívida Contratual | 9,85 | 9,58 | 9,49 |
| Organismos Multilaterais | 11,06 | 10,82 | 10,74 |
| Credores Privados/Ag.Gov. | 8,26 | 7,99 | 7,91 |

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 11,10% a.a., em março, para 10,68% a.a., em abril.

O custo médio acumulado em doze meses da DPMFi diminuiu de 11,06% a.a., em março, para 10,84% a.a., em abril.

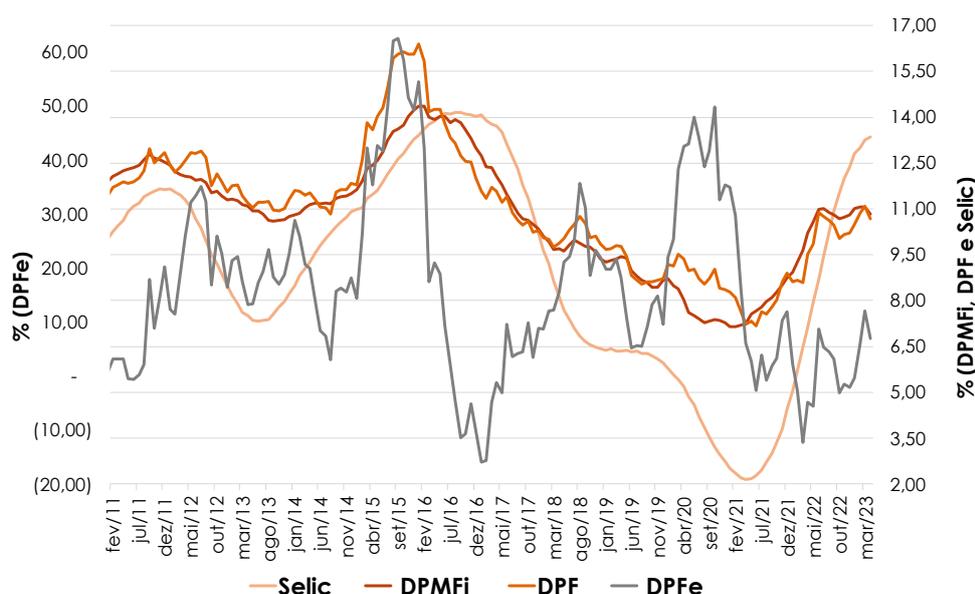
Com relação à DPFe, este indicador registrou queda, passando de 12,08% a.a. para 6,91% a.a., devido, principalmente, à depreciação do dólar em relação ao real de 1,57%, em abril de 2023, contra a apreciação de 3,83% ocorrida no mesmo período do ano anterior.

Tabela 4.1
Custo Médio do
estoque da DPF

| | (% a.a.) | | |
|-----------------------------|--------------------|--------------|--------------|
| | Acumulado 12 Meses | | |
| | Dez/22 | Mar/23 | Abr/23 |
| DPF | 10,21 | 11,10 | 10,68 |
| DPMFi | 10,80 | 11,06 | 10,84 |
| LFT | 12,52 | 13,43 | 13,52 |
| LTN | 7,52 | 8,11 | 8,26 |
| NTN-B | 10,86 | 10,12 | 9,41 |
| NTN-C | 16,20 | 10,43 | 7,81 |
| NTN-F | 10,30 | 10,32 | 10,26 |
| TDA | 4,41 | 4,78 | 4,81 |
| Dívida Securitizada | 6,24 | 6,31 | 6,37 |
| Demais | 2,85 | 9,76 | 5,23 |
| DPFe | -2,11 | 12,08 | 6,91 |
| Dívida Mobiliária | -1,11 | 12,78 | 7,18 |
| Global USD | -1,55 | 12,94 | 7,08 |
| Global BRL | 9,48 | 9,42 | 9,42 |
| Dívida Contratual | -8,12 | 7,81 | 5,27 |
| Organismos Multilaterais | -4,18 | 10,98 | 5,58 |
| Credores Privados/ Ag. Gov. | -12,80 | 3,82 | 4,36 |

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 12,71% a.a., em março, para 12,89% a.a., em abril.

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

| | (% a.a.) | | | | |
|--------------|--------------|--------------|-----------------------|-----------------------------|--------------|
| | Dez/22 | Mar/23 | Abr/23 | | CME |
| | | | Taxa Média de Emissão | Variação Média do Indexador | |
| DPMFi | 12,08 | 12,71 | | | 12,89 |
| LTN | 12,33 | 12,48 | 12,47 | 0,00 | 12,47 |
| NTN-F | 11,91 | 12,60 | 12,60 | 0,00 | 12,60 |
| NTN-B | 9,83 | 11,45 | 5,93 | 5,88 | 12,16 |
| LFT | 13,26 | 13,77 | 0,16 | 13,61 | 13,80 |

Série histórica: Anexo 4.3

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

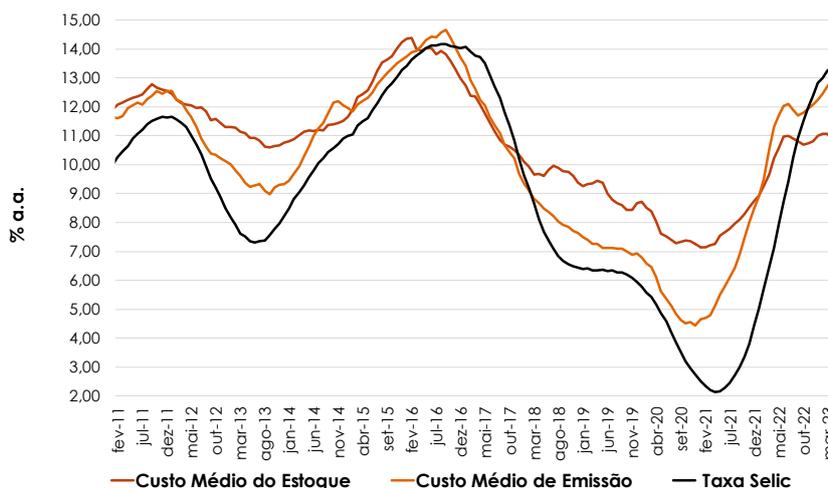
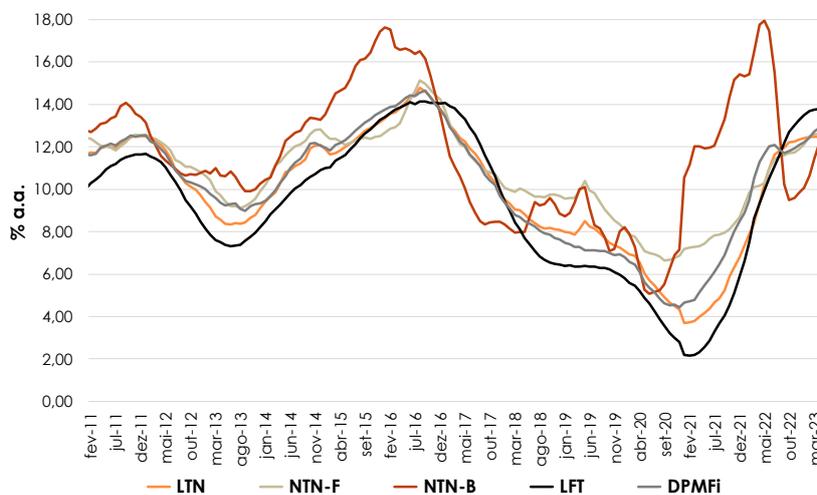


Gráfico 4.3
Custo médio das emissões dos títulos da DPMFi nos últimos 12 meses



* 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\$ 94,42 bilhões, em março, para R\$ 87,05 bilhões, em abril. A negociação de títulos indexados a taxa flutuante passou de 23,64% para 22,49%; os prefixados reduziram sua participação, passando de 38,57% para 36,98%; em relação aos títulos atrelados a índices de preço, houve aumento, de 37,80% para 40,53%.

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% |
| dez/22 | 13,77 | 18,40% | -9,02% | 36,03 | 48,15% | 8,70% | 25,03 | 33,45% | -2,24% | 74,83 | 100,00% | 1,28% |
| jan/23 | 16,43 | 20,97% | 19,34% | 31,50 | 40,18% | -12,59% | 30,46 | 38,86% | 21,71% | 78,39 | 100,00% | 4,76% |
| fev/23 | 18,53 | 28,18% | 12,77% | 21,23 | 32,27% | -32,61% | 26,01 | 39,55% | -14,60% | 65,77 | 100,00% | -16,10% |
| mar/23 | 22,32 | 23,64% | 20,43% | 36,41 | 38,57% | 71,55% | 35,69 | 37,80% | 37,17% | 94,42 | 100,00% | 43,55% |
| abr/23 | 19,58 | 22,49% | -12,28% | 32,19 | 36,98% | -11,59% | 35,28 | 40,53% | -1,14% | 87,05 | 100,00% | -7,80% |

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;

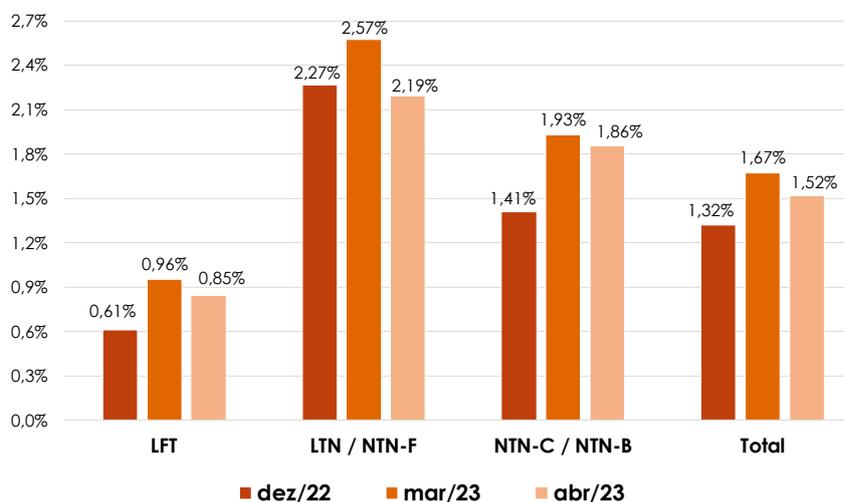
³ Variação percentual do volume negociado dos títulos no mês em relação ao volume negociado no mês anterior.

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 1,67%, em março, para 1,52% em abril. A participação no giro do segmento de títulos indexados a taxa flutuante diminuiu de 0,96% para 0,85%; em relação aos prefixados, reduziu de 2,57% para 2,19%; em relação aos títulos atrelados a índice de preço, também houve queda, de 1,93% para 1,86%.

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



As LTNs com vencimento em abril de 2025 foram, em volume financeiro, as mais negociadas em abril, seguidas das LTNs vencidas em julho de 2026 e em julho de 2023. Quanto às NTN-Fs, o título com vencimento em janeiro de 2029 foi o mais negociado, seguido pelos vencidos em janeiro de 2033 e em janeiro de 2025.

Entre as NTN-Bs, os vencimentos com maior volume financeiro negociado foram, em ordem decrescente, agosto de 2028, maio de 2023 e agosto de 2024.

Com relação às LFTs, os papéis mais negociados em abril, em ordem decrescente, foram aqueles com vencimento em setembro de 2023, março de 2029 e março de 2026.

Tabela 5.2
Vencimentos mais negociados por volume financeiro no mercado secundário, por indexador
Abril/2023

(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 | 01/04/2025 | 7.348,54 | 103,3 | 12,44% | NTN-F | 01/01/2029 | 1.938,27 | 101,9 | 2,14% |
| LTN | 01/07/2026 | 6.841,32 | 140,5 | 8,37% | NTN-F | 01/01/2033 | 1.082,03 | 86,9 | 4,79% |
| LTN | 01/07/2023 | 3.928,90 | 159,9 | 2,01% | NTN-F | 01/01/2025 | 813,23 | 43,1 | 0,76% |

| 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 | 15/08/2028 | 9.152,95 | 522,8 | 6,83% | LFT | 01/09/2023 | 4.901,81 | 243,3 | 1,61% |
| NTN-B | 15/05/2023 | 6.398,59 | 271,2 | 3,31% | LFT | 01/03/2029 | 2.955,48 | 98,0 | 1,53% |
| NTN-B | 15/08/2024 | 5.147,73 | 379,8 | 2,35% | LFT | 01/03/2026 | 2.801,64 | 126,8 | 1,21% |

Obs. 1: Consideradas apenas as operações definitivas.

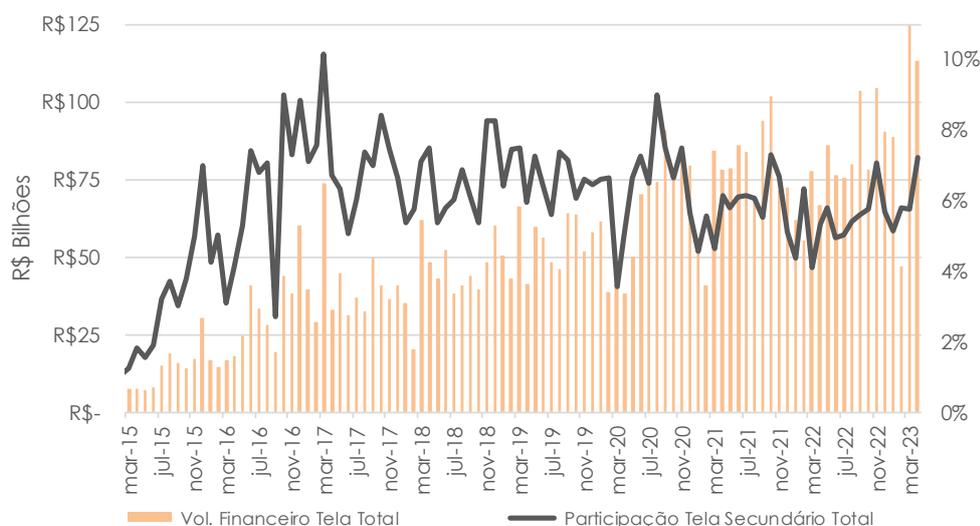
Obs. 2: O volume financeiro e a quantidade de operações referem-se às médias diárias no mês.

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 5,34% em abril de 2022 para 7,21% no mês de abril de 2023. Em março, esse número foi de 5,75%. O financeiro este mês foi de R\$ 113,04 bilhões ante R\$ 124,79 bilhões no mês anterior e R\$ 66,93 bilhões no mesmo mês do ano anterior.

Gráfico 5.2
Volume mensal em tela e percentual do mercado secundário
Abril/2023



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 abril, a rentabilidade do índice geral apresentou aumento de 0,77 ponto percentual, quando comparada à de março. Os títulos prefixados, representados pelo IRF-M, cresceram 1,36 ponto percentual. Com relação aos títulos vinculados ao IPCA, representados pelo IMA-B, houve ampliação de 1,27 ponto percentual. Por fim, o índice IMA-S, referente aos títulos vinculados à Selic, apresentou aumento de 0,19 ponto percentual.

Gráfico 5.3
Rentabilidade dos
títulos públicos
Abril/2023
(% acumulado em
12 meses)

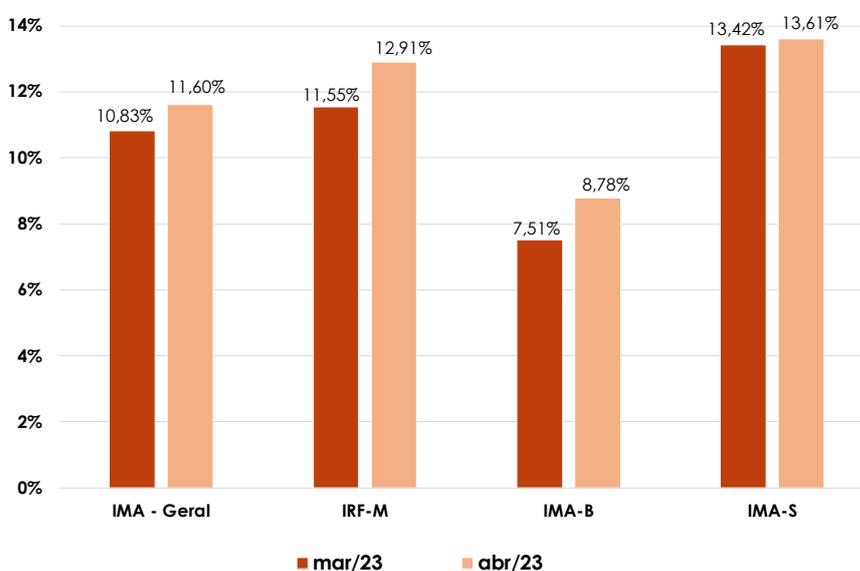
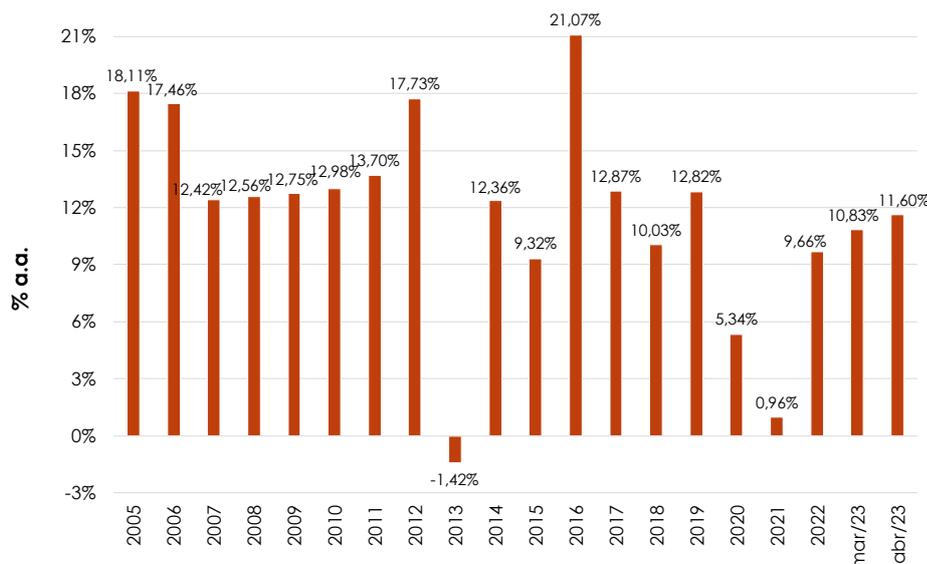


Gráfico 5.4
Evolução da
rentabilidade dos
títulos públicos —
IMA Geral
(% acumulado em
12 meses)



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/aras/edesp_ima_tpf.pdf.

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

6. Reserva de Liquidez

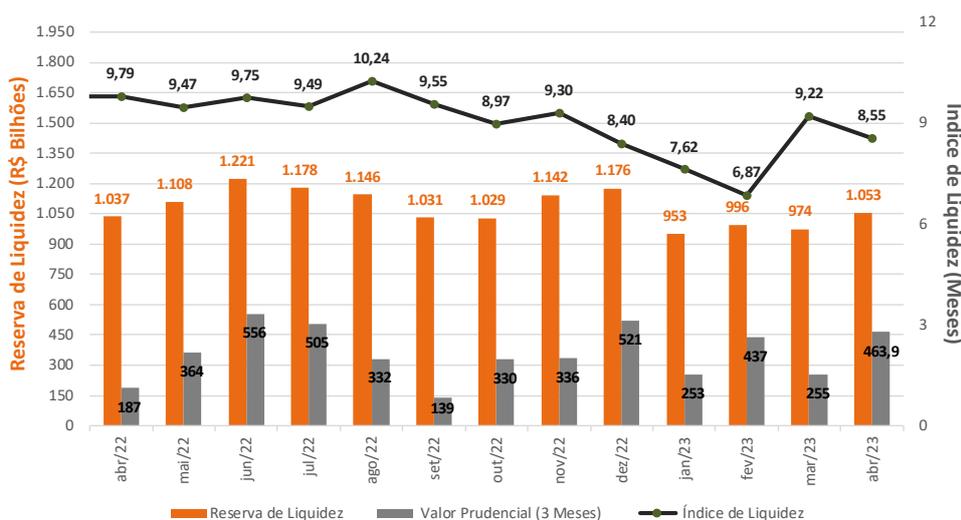
A reserva de liquidez (ou colchão) da dívida pública compreende as disponibilidades de caixa destinadas exclusivamente ao pagamento da dívida e o saldo em caixa dos recursos oriundos da emissão de títulos. Ela constitui um subconjunto das disponibilidades de caixa depositadas na Conta Única do Tesouro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

A reserva de liquidez apresentou aumento, em termos nominais, de 8,19%, passando de R\$ 973,56 bilhões, em março, para R\$ 1.053,32 bilhões, em abril. Em relação ao mesmo mês do ano anterior (R\$ 1.037,02 bilhões), houve crescimento, em termos nominais, de 1,57%.

O índice de liquidez aponta a suficiência da reserva 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 8,55 meses de vencimentos. Cabe destacar que os meses de maio, julho e setembro de 2023 concentrarão vencimentos estimados em R\$ 786,33 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 abril, a União pagou R\$ 785,03 milhões em dívidas garantidas dos entes subnacionais, sendo R\$ 318,40 milhões do Estado do Rio de Janeiro, R\$ 280,59 milhões do Estado do Minas Gerais, R\$ 78,69 milhões do Estado do Goiás, R\$ 60,54 milhões do Estado do Rio Grande do Sul, R\$ 43,61 milhões do Estado do Pernambuco e R\$ 3,19 milhões do Estado do Piauí.

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>).