

RMD
2023

Outubro

Publicado em
27/11/2023

Relatório Mensal da Dívida Pública Federal

MINISTRO DA FAZENDA

Fernando Haddad

SECRETÁRIO-EXECUTIVO DO MINISTÉRIO DA FAZENDA

Dario Carnevalli Durigan

SECRETÁRIO DO TESOIRO NACIONAL

Rogério Ceron de Oliveira

SECRETÁRIA ADJUNTA DO TESOIRO NACIONAL

Viviane Aparecida da Silva Varga

SUBSECRETÁRIOS DO TESOIRO NACIONAL

David Rebelo Athayde

Heriberto Henrique Vilela do Nascimento

Marcelo Pereira de Amorim

Maria Betania Gonçalves Xavier

Otávio Ladeira de Medeiros

Rafael Brigolini

Suzana Teixeira Braga

EQUIPE TÉCNICA**Subsecretário da Dívida Pública**

Otávio Ladeira de Medeiros

Coordenador-Geral de Operações da Dívida Pública - Substituto

Roberto Beier Lobarinhas

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.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\$ 72,71 bilhões, enquanto os resgates alcançaram R\$ 27,24 bilhões, resultando em emissão líquida de R\$ 45,47 bilhões, sendo R\$ 46,12 bilhões referentes à emissão líquida da Dívida Pública Mobiliária Federal interna - DPMFi e R\$ 0,65 bilhão, ao resgate líquido da Dívida Pública Federal externa - DPFe.

Tabela 1.1
Emissões e resgates
da DPF
Outubro/2023

(R\$ Milhões)

	1ª Sem 2 a 6/Out	2ª Sem 9 a 13/Out	3ª Sem 16 a 20/Out	4ª Sem 23 a 27/Out	5ª Sem 30 a 31/Out	Total Out/23
EMISSIONES DPF	16.926,24	19.272,03	12.695,17	23.360,04	454,25	72.707,73
I - DPMFi	16.923,99	19.272,03	12.695,17	23.034,86	297,49	72.223,55
Oferta Pública	15.964,66	18.585,70	11.939,57	19.019,14	17,25	65.526,32
Emissão Direta com Financeiro ¹	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emissão Direta sem Financeiro ²	12,40	19,00	44,11	3.295,84	0,00	3.371,34
Trocas Oferta Pública	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tesouro Direto	946,93	667,34	711,49	719,88	280,24	3.325,88
II - DPFe	2,25	0,00	0,00	325,18	156,76	484,19
Dívida Mobiliária	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dívida Contratual	2,25	0,00	0,00	325,18	156,76	484,19
RESGATES DPF	23.478,48	820,24	1.994,92	663,63	281,75	27.239,02
III - DPMFi	23.478,36	481,28	1.202,18	663,63	281,75	26.107,20
Vencimentos	22.826,77	0,00	601,47	0,00	0,00	23.428,24
Compras	0,00	0,00	12,37	0,00	0,00	12,37
Trocas Oferta Pública	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tesouro Direto	651,30	481,28	588,33	663,63	281,75	2.666,30
Pagamento de Dividendos ³	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cancelamentos	0,29	0,00	0,00	0,00	0,00	0,29
IV - DPFe	0,12	338,96	792,74	0,00	0,00	1.131,82
Dívida Mobiliária	0,00	338,96	604,72	0,00	0,00	943,68
Dívida Contratual	0,12	0,00	188,03	0,00	0,00	188,14
EMIÇÃO LÍQUIDA	-6.552,24	18.451,79	10.700,25	22.696,41	172,50	45.468,72
DPMFi (I - III)	-6.554,37	18.790,75	11.492,99	22.371,23	15,74	46.116,34
DPFe (II - IV)	2,13	-338,96	-792,74	325,18	156,76	-647,63

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/2023

(R\$ Milhões)

	Emissões		Resgates		Emissão Líquida
DPF	72.707,73		27.239,02		45.468,72
DPMFi	72.223,55	100,00%	26.107,20	100,00%	46.116,34
Prefixado	10.896,25	15,09%	23.032,53	88,22%	-12.136,28
Índice de Preços	7.485,89	10,36%	655,76	2,51%	6.830,13
Taxa Flutuante	53.797,30	74,49%	1.817,44	6,96%	51.979,86
Câmbio	44,11	0,06%	601,47	2,30%	-557,37
DPFe	484,19	100,00%	1.131,82	100,00%	-647,63
Dólar	0,00	0,00%	975,32	86,17%	-975,32
Euro	327,43	67,62%	0,00	0,00%	327,43
Real	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00
Demais	156,76	32,38%	156,50	13,83%	0,27

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\$ 72,22 bilhões: R\$ 53,80 bilhões (74,49%) em títulos atrelados a taxa flutuante; R\$ 10,90 bilhões (15,09%) em títulos com remuneração prefixada e R\$ 7,49 bilhões (10,36%) em títulos indexados a índice de preços. Desse total, foram emitidos R\$ 65,53 bilhões nos leilões tradicionais, R\$ 3,33 bilhões relativos às vendas de títulos do Programa Tesouro Direto (p. 7) e R\$ 3,37 bilhões relativos às emissões diretas (p. 8).

Tabela 1.3
Emissões e resgates
da DPMFi
Outubro/2023

	(R\$ Milhões)					
	1ª Semana 2 a 6/Out	2ª Semana 9 a 13/Out	3ª Semana 16 a 20/Out	4ª Semana 23 a 27/Out	5ª Semana 30 a 31/Out	Total Out/23
I - EMISSÕES	16.923,99	19.272,03	12.695,17	23.034,86	297,49	72.223,55
Vendas	15.964,66	18.585,70	11.939,57	19.019,14	17,25	65.526,32
LFT	14.979,93	13.904,33	8.034,45	11.462,29	0,00	48.381,00
LTN	379,82	3.091,27	839,00	4.752,38	0,00	9.062,47
NTN-B	510,33	1.007,53	2.780,34	2.320,89	0,00	6.619,09
NTN-F	94,58	582,57	285,79	483,58	17,25	1.463,76
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	946,93	667,34	711,49	719,88	280,24	3.325,88
LFT	552,74	415,28	478,86	449,06	193,13	2.089,07
LTN	90,10	51,59	69,29	63,29	24,97	299,23
NTN-B	235,23	154,48	125,77	161,76	45,85	723,08
NTN-B1	42,39	31,21	24,52	34,78	10,82	143,72
NTN-F	26,47	14,79	13,06	11,00	5,47	70,78
Emissão Direta com Financeiro¹	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emissão Direta sem Financeiro²	12,40	19,00	44,11	3.295,84	0,00	3.371,34
II - RESGATES	23.478,36	481,28	1.202,18	663,63	281,75	26.107,20
Vencimentos³	22.826,77	0,00	601,47	0,00	0,00	23.428,24
LFT	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
LTN	22.746,62	0,00	0,00	0,00	0,00	22.746,62
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	80,15	0,00	601,47	0,00	0,00	681,62
Compras	0,00	0,00	12,37	0,00	0,00	12,37
LFT	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
LTN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NTN-B	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NTN-F	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Demais	0,00	0,00	12,37	0,00	0,00	12,37
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	651,30	481,28	588,33	663,63	281,75	2.666,30
LFT	410,47	303,12	389,73	437,92	187,76	1.729,00
LTN	62,39	47,77	53,38	59,45	24,53	247,53
NTN-B	166,05	120,45	135,16	155,71	64,28	641,65
NTN-B1	2,27	2,67	1,66	2,16	0,98	9,74
NTN-C	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NTN-F	10,11	7,27	8,41	8,39	4,20	38,39
Pagamento de Dividendos⁴	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cancelamentos	0,29	0,00	0,00	0,00	0,00	0,29
III - IMPACTO TOTAL NA LIQUIDEZ⁵	6.566,48	-18.771,76	-11.448,89	-19.075,40	-15,74	-42.745,29

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;

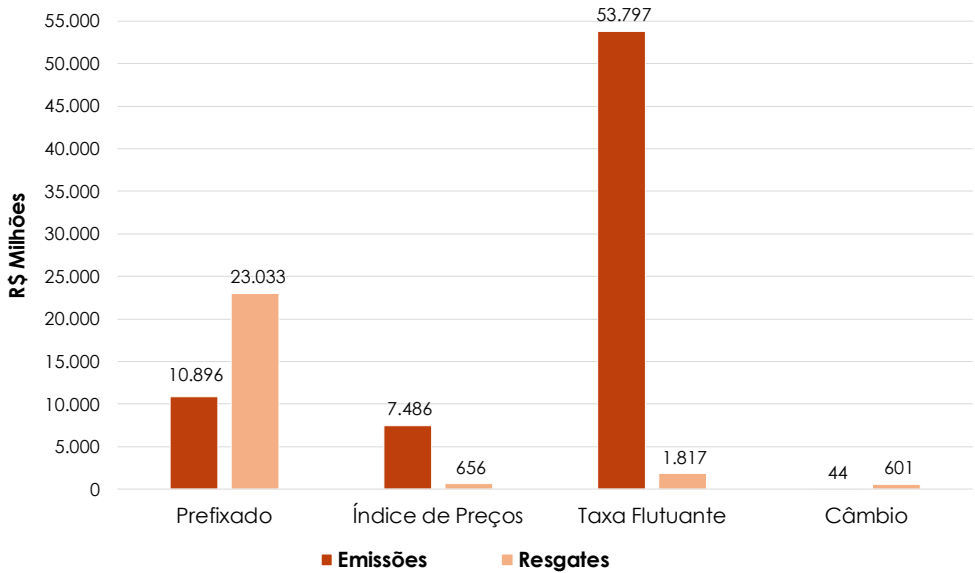
⁵ Refere-se ao impacto monetário oriundo das operações da DPMFi em mercado. Nesse sentido, não são consideradas as Emissões Diretas sem Financeiro, o Pagamento de Dividendos e os Cancelamentos. Valores positivos significam aumento na liquidez.

Série histórica: Anexo 1.3

Nos leilões de LFT foram emitidos títulos no valor total de R\$ 48,38 bilhões, com vencimento em setembro de 2026 e setembro de 2029. Nos leilões de LTN foram emitidos R\$ 9,06 bilhões, com vencimentos entre abril de 2024 e julho de 2027. Já nos leilões de NTN-B (títulos remunerados pelo IPCA) foram emitidos R\$ 6,62 bilhões, com vencimentos entre agosto de 2026 e agosto de 2060. Nos leilões de NTN-F, foram emitidos R\$ 1,46 bilhão, 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\$ 26,11 bilhões, com destaque para os títulos prefixados, no valor de R\$ 23,03 bilhões (88,22%). Os vencimentos efetivos do período totalizaram R\$ 23,43 bilhões.

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



Programa Tesouro Direto

As emissões do Tesouro Direto² em outubro atingiram R\$ 3.325,88 milhões, enquanto os resgates corresponderam a R\$ 2.666,30 milhões, o que resultou em emissão líquida de R\$ 659,58 milhões. O título mais demandado pelos investidores foi o Tesouro Selic, que respondeu por 62,81% do montante vendido.

O estoque do Tesouro Direto alcançou R\$ 124.964,66 milhões, o que representa um aumento de 1,31% em relação ao mês anterior. O título com maior representação no estoque é o Tesouro IPCA+, que corresponde a 38,11% do total.

Tabela 1.4
Programa Tesouro Direto
Outubro/2023

(R\$ Milhões)									
Título	Emissões		Resgates				Emissões Líquidas	Estoque	
			Recompras		Vencimentos				
Prefixados									
Tesouro Prefixado	299,23	9,00%	247,53	9,28%	0,00	0,00%	51,71	13.726,96	10,98%
Tesouro Prefixado com Juros Semestrais	70,78	2,13%	38,39	1,44%	0,00	0,00%	32,39	3.446,72	2,76%
Indexados à Inflação									
Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais	156,48	4,70%	114,26	4,29%	0,00	0,00%	42,22	12.383,36	9,91%
Tesouro IPCA+	566,60	17,04%	527,39	19,78%	0,00	0,00%	39,21	47.623,01	38,11%
Tesouro RendA+	113,11	3,40%	8,67	0,33%	0,00	0,00%	104,44	1.336,97	1,07%
Tesouro EducA+	30,60	0,92%	1,07	0,04%	0,00	0,00%	29,54	93,52	0,07%
Tesouro IGPM+ com Juros Semestrais	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	48,67	0,04%
Indexados à Selic									
Tesouro Selic	2.089,07	62,81%	1.729,00	64,85%	0,00	0,00%	360,07	46.305,44	37,05%
TOTAL	3.325,88	100,00%	2.666,30	100,00%	0,00	100,00%	659,58	124.964,66	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, 360.887 novos participantes se cadastraram no Tesouro Direto em outubro. Desta forma, o total de investidores cadastrados chegou a 26.191.352, o que representa um incremento de 21,25% em relação ao mesmo mês do ano anterior.

Tabela 1.5
Perfil dos investidores
cadastrados
Outubro/2023

	No Mês	Total
Investidores por Gênero		
Homens	76,54%	73,40%
Mulheres	23,46%	26,60%
Investidores por Faixa Etária		
Até 15 anos	6,75%	0,65%
De 16 a 25 anos	35,20%	22,51%
De 26 a 35 anos	23,32%	33,99%
De 36 a 45 anos	18,07%	23,88%
De 46 a 55 anos	9,40%	10,64%
De 56 a 65 anos	4,74%	5,31%
Maior de 66 anos	2,52%	3,02%
Investidores por Região		
Norte	6,85%	5,88%
Nordeste	18,89%	17,85%
Centro-Oeste	9,20%	8,74%
Sudeste	50,54%	52,45%
Sul	14,53%	15,08%
Número de Investidores		
Cadastrados	360.887	26.191.352
Ativos	23.598	2.427.088

Emissões Diretas e Cancelamentos

As emissões diretas de títulos da DPMFI totalizaram R\$ 3.371,34 milhões. Já os cancelamentos foram de R\$ 0,29 milhão em outubro.

Tabela 1.6
Emissões diretas e
cancelamentos
da DPMFI
Outubro/2023

EMISSIONES						
Títulos	Data da Operação	Data de Vencimento	Quantidade	Valor Financeiro (R\$ Milhões)	Finalidade	Autorização Legal
CFT-B	01/10/2023	01/01/2030	9.051	12,40	Programa de Governo - PROIES	Portaria STN nº 1.217, de 05/10/2023
CVSB	10/10/2023	01/01/2027	328	1,30	Securitização de Dívida - FCVS	Portaria STN nº 1.228, de 10/10/2023
CVSA	10/10/2023	01/01/2027	1.784	15,43	Securitização de Dívida - FCVS	Portaria STN nº 1.229, de 10/10/2023
CVSB	10/10/2023	01/01/2027	572	2,26	Securitização de Dívida - FCVS	Portaria STN nº 1.229, de 10/10/2023
NTN-I	15/10/2023	diversas	4.033.545	41,97	Programa de Governo - PROEX	Portaria STN nº 1.303, de 23/10/2023
NTN-I	15/10/2023	diversas	202.615	2,11	Programa de Governo - PROEX	Portaria STN nº 1.304, de 23/10/2023
NTN-I	15/10/2023	diversas	2.478	0,03	Programa de Governo - PROEX	Portaria STN nº 1.305, de 23/10/2023
CVSB	26/10/2023	01/01/2027	228	0,90	Securitização de Dívida - FCVS	Portaria STN nº 1.320, de 26/10/2023
CVSA	26/10/2023	01/01/2027	221	1,91	Securitização de Dívida - FCVS	Portaria STN nº 1.322, de 26/10/2023
CVSA	26/10/2023	01/01/2027	535	4,63	Securitização de Dívida - FCVS	Portaria STN nº 1.323, de 26/10/2023
CVSB	26/10/2023	01/01/2027	2.072	8,20	Securitização de Dívida - FCVS	Portaria STN nº 1.324, de 26/10/2023
CVSA	26/10/2023	01/01/2027	351.836	3.044,23	Securitização de Dívida - FCVS	Portaria STN nº 1.325, de 26/10/2023
CVSA	26/10/2023	01/01/2027	5.424	46,93	Securitização de Dívida - FCVS	Portaria STN nº 1.326, de 26/10/2023
CVSB	26/10/2023	01/01/2027	46.564	184,33	Securitização de Dívida - FCVS	Portaria STN nº 1.326, de 26/10/2023
CVSB	26/10/2023	01/01/2027	747	2,96	Securitização de Dívida - FCVS	Portaria STN nº 1.327, de 26/10/2023
CVSB	26/10/2023	01/01/2027	4	0,02	Securitização de Dívida - FCVS	Portaria STN nº 1.328, de 26/10/2023
CVSB	26/10/2023	01/01/2027	436	1,73	Securitização de Dívida - FCVS	Portaria STN nº 1.329, de 26/10/2023
TOTAL				3.371,34		
CANCELAMENTOS						
Títulos	Data da Operação	Data de Vencimento	Quantidade	Valor Financeiro (R\$ Milhões)	Finalidade	Autorização Legal
TDA	04/10/2023	diversas	2.846	0,29	Cancelamento/Pagamento ITR	Decreto nº 578 de 24/06/1992
TOTAL				0,29		

1.3 Dívida Pública Federal externa—DPFe

No mês de outubro, os ingressos de recursos da DPFe totalizaram R\$ 484,19 milhões, referentes à dívida contratual.

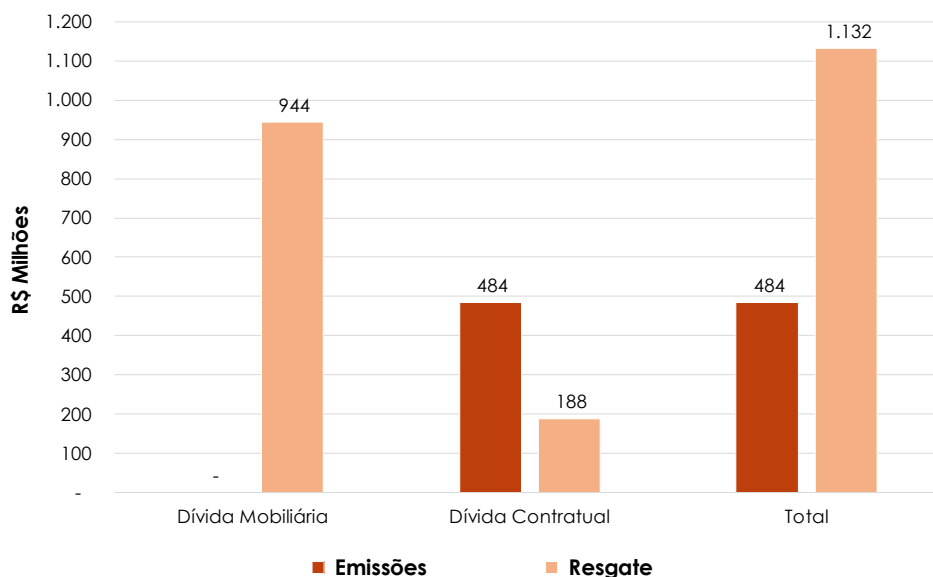
Os pagamentos de cupom de juros dos títulos da DPFe, somados aos fluxos de amortização e juros da dívida contratual, totalizaram R\$ 1.131,82 milhões.

Tabela 1.7
Emissões e resgates
da DPFe
Outubro/2023

	(R\$ Milhões)		
	Principal	Juros, Ágio e	Total
EMISSIONES/INGRESSOS	484,19	0,00	484,19
Dívida Mobiliária	0,00	0,00	0,00
Bônus de Captação	0,00	0,00	0,00
Dívida Contratual	484,19	0,00	484,19
Organismos Multilaterais	2,25	0,00	2,25
Credores Privados/ Ag. Gov.	481,94	0,00	481,94
RESGATES	5,02	1.126,80	1.131,82
Dívida Mobiliária	0,00	943,68	943,68
Bônus de Captação	0,00	943,68	943,68
Resgate Antecipado	0,00	0,00	0,00
Dívida Contratual	5,02	183,12	188,14
Organismos Multilaterais	0,00	18,68	18,68
Credores Privados/Ag. Gov.	5,02	164,45	169,46
EMIÇÃO LÍQUIDA			-647,63

Série histórica: Anexo 1.6

Gráfico 1.2
Emissões e resgates
da DPFe
Outubro/2023



2. Estoque da Dívida Pública Federal—DPF

2.1 Evolução

O estoque da DPF apresentou aumento, em termos nominais, de 1,58%, passando de R\$ 6.075,86 bilhões, em setembro, para R\$ 6.171,99 bilhões, em outubro.

A DPMFi teve seu estoque ampliado em 1,60%, ao passar de R\$ 5.834,08 bilhões para R\$ 5.927,67 bilhões, devido à emissão líquida, no valor de R\$ 46,12 bilhões, e pela apropriação positiva de juros, no valor de R\$ 47,47 bilhões.

Com relação ao estoque da DPFe, houve variação positiva de 1,05% sobre o estoque apurado em setembro, encerrando o mês de outubro em R\$ 244,32 bilhões (US\$ 48,31 bilhões), sendo R\$ 205,45 bilhões (US\$ 40,62 bilhões) referentes à dívida mobiliária e R\$ 38,87 bilhões (US\$ 7,69 bilhões) relativos à dívida contratual.

Tabela 2.1
Estoque da DPF

	Dez/22	Set/23	Out/23	(R\$ Bilhões)	
DPF	5.951,43	6.075,86	6.171,99	100,00%	
DPMFi	5.698,98	5.834,08	5.927,67	100,00%	96,04%
LFT	2.272,57	2.341,25	2.412,78	40,70%	39,09%
LTN	1.102,49	1.174,28	1.169,33	19,73%	18,95%
NTN-B	1.710,39	1.789,44	1.807,76	30,50%	29,29%
NTN-C	80,28	73,94	74,88	1,26%	1,21%
NTN-F	496,38	421,14	425,91	7,19%	6,90%
Dívida Securitizada	3,14	2,32	5,58	0,09%	0,09%
TDA	0,50	0,43	0,42	0,01%	0,01%
Demais	33,23	31,27	31,00	0,52%	0,50%
DPFe	252,45	241,78	244,32	100,00%	3,96%
Dívida Mobiliária	212,18	203,50	205,45	84,09%	3,33%
Global USD	203,78	195,31	197,20	80,71%	3,20%
Global BRL	8,39	8,19	8,25	3,38%	0,13%
Dívida Contratual	40,28	38,28	38,87	15,91%	0,63%
Organismos Multilaterais	22,96	22,06	22,37	9,16%	0,36%
Credores Privados/Ag.Gov.	17,32	16,22	16,50	6,75%	0,27%

Série histórica: Anexo 2.1

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

DPF	Mínimo	Máximo
	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 1,58%, ao passar de R\$ 6.075,86 bilhões, em setembro, para R\$ 6.171,99 bilhões, em outubro. Esta variação deveu-se à emissão líquida, no valor de R\$ 45,47 bilhões, e pela apropriação positiva de juros, no valor de R\$ 50,66 bilhões.

Tabela 2.2
Fatores de variação
da DPF
Outubro/2023

Indicadores	Mensal		Acumulado em 2023	
	R\$ Milhões	Percentual do Estoque	R\$ Milhões	Percentual do Estoque
Estoque Anterior¹	6.075.859,52		5.951.429,44	
DPMFi	5.834.080,30		5.698.975,24	
DPFe	241.779,22		252.454,20	
Estoque em 31/outubro/2023	6.171.990,07		6.171.990,07	
DPMFi	5.927.665,22		5.927.665,22	
DPFe	244.324,84		244.324,84	
Variação Nominal	96.130,55	1,58%	220.560,63	3,71%
DPMFi	93.584,92	1,54%	228.689,99	3,84%
DPFe	2.545,62	0,04%	-8.129,36	-0,14%
I - Gestão da Dívida - TN (I.1 + I.2)	96.130,55	1,58%	220.974,91	3,71%
I.1 - Emissão/Resgate Líquido	45.468,72	0,75%	-288.795,18	-4,85%
I.1.1 - Emissões	72.707,73	1,20%	1.113.944,90	18,72%
Emissões Oferta Pública (DPMFi)	68.852,20	1,13%	1.089.236,48	18,30%
Trocas Ofertas Públicas (DPMFi)	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Emissões Diretas (DPMFi)	3.371,34	0,06%	12.479,25	0,21%
Emissões (DPFe)	484,19	0,01%	12.229,16	0,21%
I.1.2 - Resgates	-27.239,02	-0,45%	-1.402.740,08	-23,57%
Pagamentos Correntes (DPMFi)	-26.106,91	-0,43%	-1.378.734,51	-23,17%
Trocas Ofertas Públicas (DPMFi)	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Cancelamentos (DPMFi)	-0,29	0,00%	-16,80	0,00%
Pagamentos Correntes (DPFe)	-1.131,82	-0,02%	-23.988,76	-0,40%
Resgates Antecipados (DPFe)	0,00	0,00%	0,00	0,00%
I.2 - Juros Apropriados	50.661,83	0,83%	509.770,09	8,57%
Juros Apropriados da DPMFi	47.468,58	0,78%	506.139,86	8,50%
Juros Apropriados da DPFe	3.193,25	0,05%	3.630,24	0,06%
II - Operações do mercado com o Banco Central	0,00	0,00%	-414,29	-0,01%
II.1 - Transferência de carteira	0,00	0,00%	-414,29	-0,01%
Total dos Fatores (I + II)	96.130,55	1,58%	220.560,63	3,71%

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 96,02%, em setembro, para 96,04%, em outubro. Já a participação da DPFe foi reduzida de 3,98% para 3,96%.

A parcela dos títulos remunerados por taxa flutuante passou de 38,58%, em setembro, para 39,19%, em outubro, enquanto a participação dos títulos com remuneração prefixada da DPF diminuiu de 26,39%, em setembro, para 25,98%, em outubro. Já a parcela dos títulos vinculados a índice de preços foi reduzida de 30,81% para 30,65%.

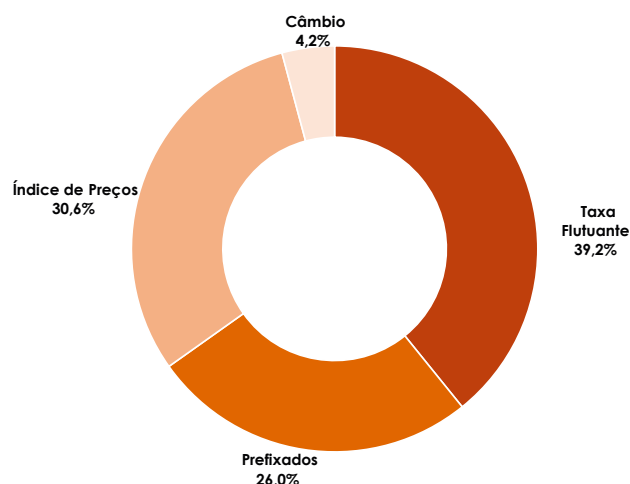
Tabela 2.3
Composição da DPF

(R\$ Bilhões)

	Dez/22			Set/23			Out/23		
DPF	5.951,43	100,00%		6.075,86	100,00%		6.171,99	100,00%	
Prefixado	1.607,26	27,01%		1.603,61	26,39%		1.603,50	25,98%	
Índice de Preços	1.800,82	30,26%		1.872,25	30,81%		1.891,69	30,65%	
Taxa Flutuante	2.276,46	38,25%		2.344,29	38,58%		2.419,07	39,19%	
Câmbio	266,89	4,48%		255,71	4,21%		257,74	4,18%	
DPMFi	5.698,98	100,00%	95,76%	5.834,08	100,00%	96,02%	5.927,67	100,00%	96,04%
Prefixado	1.598,87	28,06%	26,87%	1.595,42	27,35%	26,26%	1.595,24	26,91%	25,85%
Índice de Preços	1.800,82	31,60%	30,26%	1.872,25	32,09%	30,81%	1.891,69	31,91%	30,65%
Taxa Flutuante	2.276,46	39,95%	38,25%	2.344,29	40,18%	38,58%	2.419,07	40,81%	39,19%
Câmbio	22,83	0,40%	0,38%	22,12	0,38%	0,36%	21,66	0,37%	0,35%
DPFe	252,45	100,00%	4,24%	241,78	100,00%	3,98%	244,32	100,00%	3,96%
Dólar	227,24	90,01%	3,82%	217,84	90,10%	3,59%	220,04	90,06%	3,57%
Euro	6,21	2,46%	0,10%	5,58	2,31%	0,09%	5,99	2,45%	0,10%
Real	8,39	3,33%	0,14%	8,19	3,39%	0,13%	8,25	3,38%	0,13%
Demais	10,61	4,20%	0,18%	10,17	4,20%	0,17%	10,04	4,11%	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/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\$ 1.665,87 bilhões para R\$ 1.676,26 bilhões. A participação relativa desse grupo caiu para 28,28%. Os Não-residentes apresentaram aumento de R\$ 23,22 bilhões no estoque, fechando o mês com participação relativa de 10,18%. O grupo Previdência ampliou seu estoque em R\$ 32,12 bilhões, totalizando R\$ 1.380,60 bilhões no mês. A participação relativa desse grupo subiu para 23,29%. Os Fundos de Investimento aumentaram o estoque, passando de R\$ 1.364,95 bilhões para R\$ 1.389,80 bilhões. O grupo Governo encerrou outubro com participação relativa de 4,02% e o grupo Seguradoras, 4,08%.

Além disso, destaca-se que os Não-residentes possuem 85,91% de sua carteira em títulos pré-fixados, enquanto a carteira do grupo Previdência é composta de 61,06% de títulos vinculados a índices de preços.

Tabela 2.4
Detentores dos Títulos
Públicos Federais—
DPMFi

	(R\$ Bilhões)					
	Dez/22		Set/23		Out/23	
Previdência	1.301,01	22,83%	1.348,48	23,11%	1.380,60	23,29%
Instituições Financeiras	1.659,65	29,12%	1.665,87	28,55%	1.676,26	28,28%
Fundos de Investimento	1.366,69	23,98%	1.364,95	23,40%	1.389,80	23,45%
Não-residentes	533,48	9,36%	580,01	9,94%	603,23	10,18%
Governo	246,91	4,33%	242,38	4,15%	238,02	4,02%
Seguradoras	226,75	3,98%	244,54	4,19%	241,69	4,08%
Outros	364,48	6,40%	387,85	6,65%	398,07	6,72%
Total	5.698,98	100,00%	5.834,08	100,00%	5.927,67	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/2023

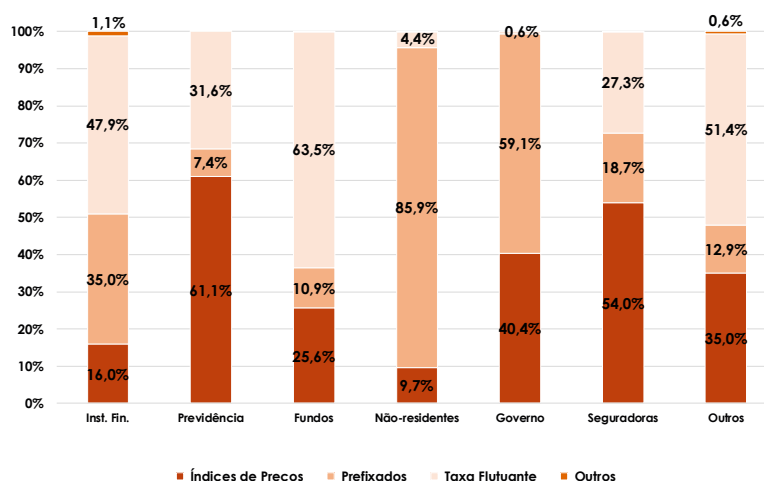
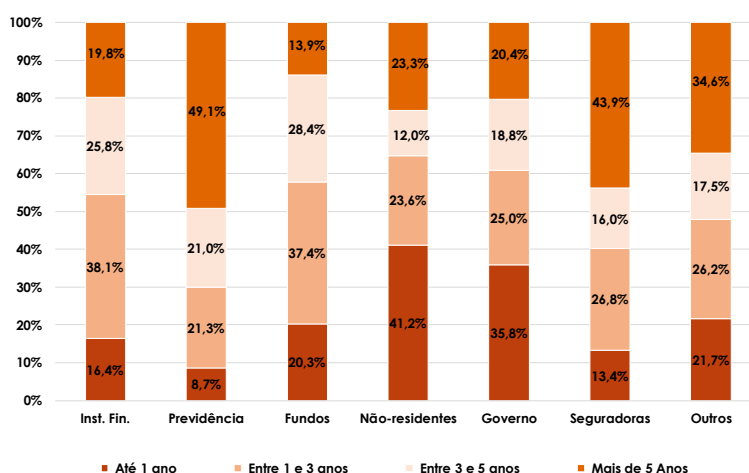


Gráfico 2.3
Distribuição por prazo
de vencimento, por
detentor—DPMFi
Outubro/2023



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 20,65%, em setembro, para 20,81%, em outubro.

O volume de títulos da DPMFi a vencer em até 12 meses também cresceu de 21,13%, em setembro, para 21,30%, em outubro. Os títulos prefixados correspondem a 42,47% deste montante, seguidos pelos títulos atrelados a taxa flutuante, os quais apresentam participação de 30,50% desse total.

Em relação à DPFe, observou-se a queda do percentual vincendo em 12 meses de 8,98%, em setembro, para 8,92% em outubro, sendo os títulos e contratos denominados em dólar responsáveis por 76,37% desse total. Destaca-se que os vencimentos acima de 5 anos respondem por 48,65% do estoque da DPFe.

Tabela 3.1
Vencimentos da DPF

(R\$ Bilhões)

Vencimentos	DPMFi				DPFe				DPF			
	Set/23		Out/23		Set/23		Out/23		Set/23		Out/23	
Até 12 meses	1.232,69	21,13%	1.262,59	21,30%	21,71	8,98%	21,80	8,92%	1.254,40	20,65%	1.284,39	20,81%
De 1 a 2 anos	1.027,52	17,61%	1.030,82	17,39%	43,61	18,04%	44,59	18,25%	1.071,12	17,63%	1.075,42	17,42%
De 2 a 3 anos	958,38	16,43%	946,65	15,97%	21,01	8,69%	21,06	8,62%	979,39	16,12%	967,71	15,68%
De 3 a 4 anos	791,62	13,57%	802,61	13,54%	12,96	5,36%	13,18	5,39%	804,57	13,24%	815,79	13,22%
De 4 a 5 anos	575,88	9,87%	582,10	9,82%	24,49	10,13%	24,82	10,16%	600,37	9,88%	606,92	9,83%
Acima de 5 anos	1.248,00	21,39%	1.302,90	21,98%	117,99	48,80%	118,87	48,65%	1.366,00	22,48%	1.421,77	23,04%
TOTAL	5.834,08	100,00%	5.927,67	100,00%	241,78	100,00%	244,32	100,00%	6.075,86	100,00%	6.171,99	100,00%

Série histórica: Anexo 3.1

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

(R\$ Bilhões)

	Dez/22			Set/23			Out/23		
DPF	1.313,39	100,00%	100,00%	1.254,40	100,00%	100,00%	1.284,39	100,00%	100,00%
DPMFi	1.288,65	100,00%	98,12%	1.232,69	100,00%	98,27%	1.262,59	100,00%	98,30%
Prefixado	535,01	41,52%	40,74%	514,77	41,76%	41,04%	536,28	42,47%	41,75%
Índice de Preços	276,49	21,46%	21,05%	320,32	25,99%	25,54%	322,54	25,55%	25,11%
Taxa Flutuante	475,51	36,90%	36,20%	378,46	30,70%	30,17%	385,09	30,50%	29,98%
Câmbio	1,64	0,13%	0,12%	19,14	1,55%	1,53%	18,68	1,48%	1,45%
DPFe	24,74	100,00%	1,88%	21,71	100,00%	1,73%	21,80	100,00%	1,70%
Dólar	22,47	90,84%	1,71%	16,67	76,79%	1,33%	16,65	76,37%	1,30%
Euro	1,21	4,88%	0,09%	1,05	4,85%	0,08%	1,14	5,23%	0,09%
Real	0,74	2,98%	0,06%	3,68	16,93%	0,29%	3,70	16,99%	0,29%
Demais	0,32	1,30%	0,02%	0,31	1,43%	0,02%	0,31	1,42%	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 4,14 anos, em setembro, para 4,09 anos, em outubro. O prazo médio da DPMFi também diminuiu de 4,02 anos, em setembro, para 3,97 anos, em outubro. O prazo médio da DPFe caiu de 6,95 anos, em setembro, para 6,89 anos, em outubro.

Tabela 3.3
Prazo médio da DPF

	(Anos)		
	Dez/22	Set/23	Out/23
DPF	3,90	4,14	4,09
DPMFi	3,76	4,02	3,97
LFT	2,93	3,17	3,13
LTN	1,24	1,38	1,34
NTN-B	6,71	6,96	6,89
NTN-C	5,23	5,03	4,95
NTN-F	2,57	3,34	3,27
TDA	2,79	2,49	2,48
Dívida Securitizada	1,91	1,59	1,56
Demais	5,82	6,18	6,29
DPFe	7,06	6,95	6,89
Dívida Mobiliária	6,96	6,94	6,89
Global USD	7,13	7,14	7,09
Global BRL	2,74	2,23	2,15
Dívida Contratual	7,58	6,98	6,87
Organismos Multilaterais	7,91	7,31	7,23
Credores Privados/Ag.Gov.	7,14	6,53	6,38

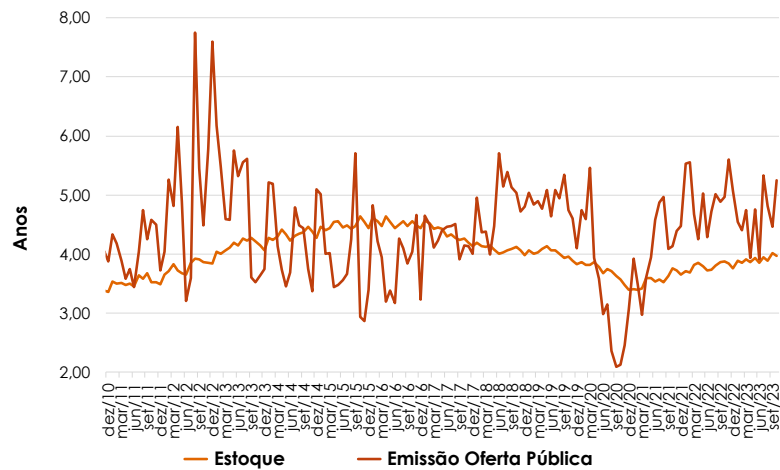
Série histórica: Anexo 3.7

Tabela 3.4
Prazo médio das emissões da DPMFi em oferta pública

	(Anos)		
Indexador	Dez/22	Set/23	Out/23
DPMFi	5,07	4,46	5,25
Prefixado	2,20	2,97	2,92
LTN	1,71	2,63	2,59
NTN-F	5,32	5,04	4,95
Índice de Preços	6,64	7,26	8,50
Taxa Flutuante	5,59	4,87	5,27

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)

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 5,50 anos, em setembro, para 5,45 anos em outubro.

Tabela 3.5
Vida média da DPF

	(Anos)		
	Dez/22	Set/23	Out/23
DPF	5,22	5,50	5,45
DPMFi	4,99	5,31	5,26
Prefixado	1,90	2,16	2,12
Índice de Preços	10,83	11,23	11,18
Taxa Flutuante	2,94	3,17	3,14
Câmbio	1,92	1,19	1,12
DPFe	10,53	10,29	10,20
Dívida Mobiliária	10,67	10,48	10,40
Global USD	10,95	10,80	10,72
Global BRL	3,43	2,68	2,60
Dívida Contratual	9,85	9,26	9,12
Organismos Multilaterais	11,06	10,37	10,28
Credores Privados/Ag.Gov.	8,26	7,74	7,56

Obs: Estatística utilizando metodologia que calcula a vida média por meio da média ponderada do tempo restante até o vencimento de cada uma das dívidas que compõem a DPF. Para os títulos e a dívida contratual que possuem amortizações intermediárias, tais amortizações também fazem parte do cálculo da vida média.

Série histórica: Anexo 3.10

4. Custo médio da Dívida Pública Federal—DPF

4.1 Custo Médio do Estoque

O custo médio acumulado nos últimos doze meses da DPF apresentou aumento, passando de 10,58% a.a., em setembro, para 10,86% a.a., em outubro.

O custo médio acumulado em doze meses da DPMFi cresceu de 11,15% a.a., em setembro, para 11,27% a.a., em outubro.

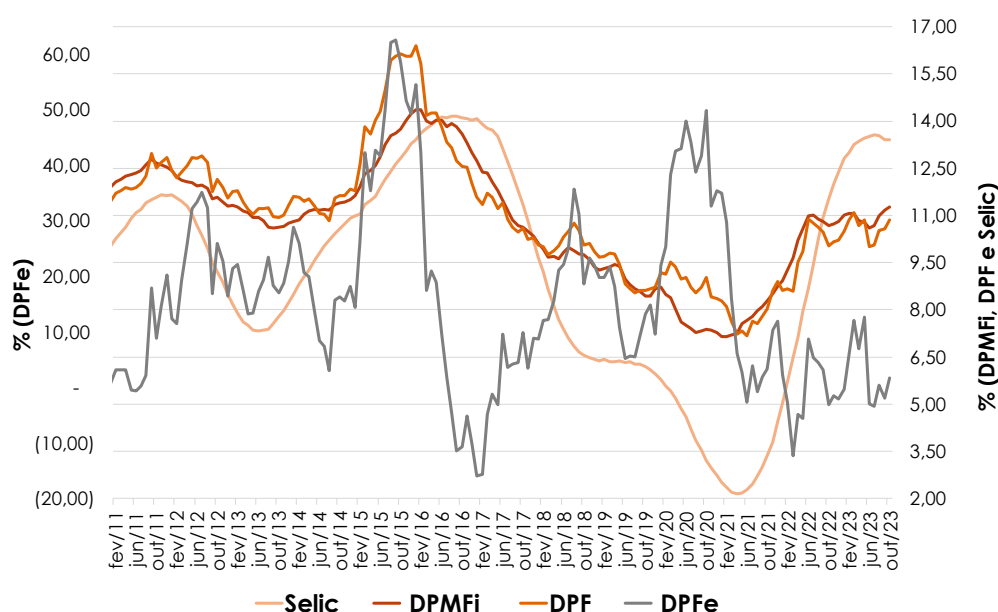
Com relação à DPFe, este indicador também registrou aumento, passando de -1,86% a.a. para 1,68% a.a., devido, principalmente, à apreciação do dólar em relação ao real de 1,00%, em outubro de 2023, contra a depreciação de 2,77% ocorrida no mesmo período do ano anterior.

Tabela 4.1
Custo Médio do
estoque da DPF

	Acumulado 12 Meses		
	Dez/22	Set/23	Out/23
DPF	10,21	10,58	10,86
DPMFi	10,80	11,15	11,27
LFT	12,52	13,59	13,56
LTN	7,52	9,07	9,26
NTN-B	10,86	10,05	10,17
NTN-C	16,20	3,59	5,16
NTN-F	10,30	10,17	10,20
TDA	4,41	4,78	4,73
Dívida Securitizada	6,24	6,41	6,40
Demais	2,85	-2,11	0,81
DPFe	-2,11	-1,86	1,68
Dívida Mobiliária	-1,11	-1,91	1,76
Global USD	-1,55	-2,36	1,44
Global BRL	9,48	9,42	9,42
Dívida Contratual	-8,12	-1,56	1,35
Organismos Multilaterais	-4,18	-2,50	1,46
Credores Privados/ Ag.Gov.	-12,80	0,17	1,56

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 redução, passando de 11,93% a.a., em setembro, para 11,84% a.a., em outubro.

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

(% a.a.)

	Dez/22	Set/23	Out/23	
	CME	CME	Taxa Média de Emissão	Variação Média do Indexador
DPMFi	12,08	11,93		
LTN	12,33	11,70	11,67	0,00
NTN-F	11,91	11,55	11,53	0,00
NTN-B	9,83	9,78	5,76	3,44
LFT	13,26	13,64	0,15	13,31

Série histórica: Anexo 4.3

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

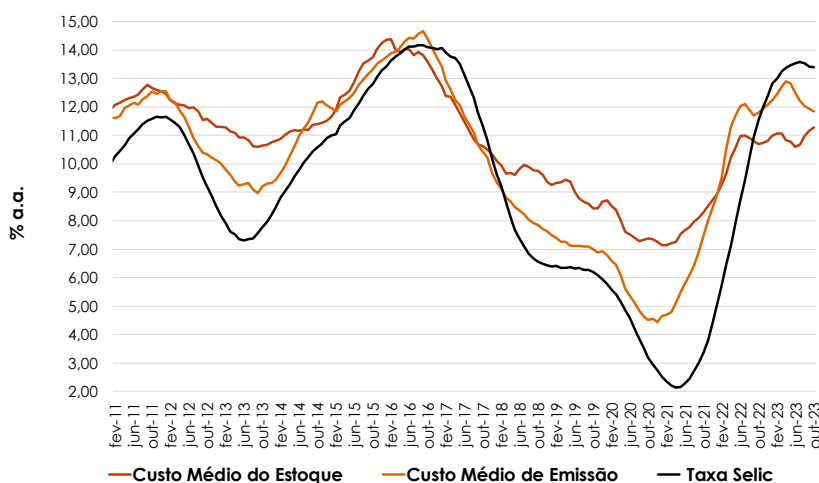
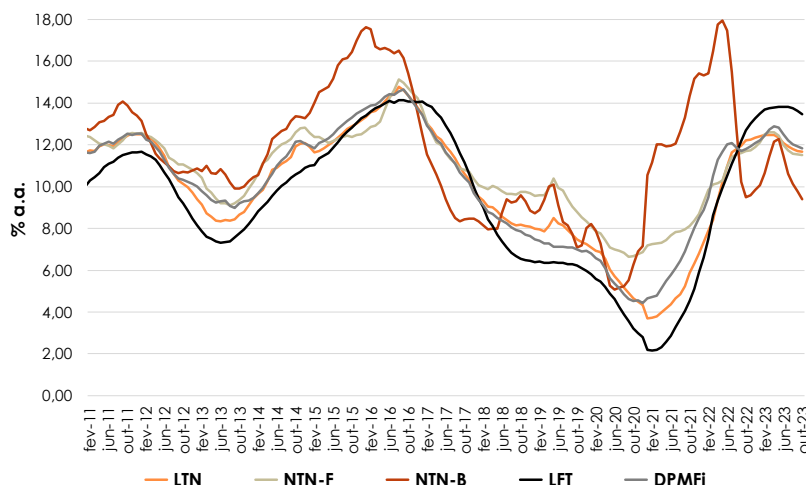


Gráfico 4.3
Custo médio das emissões dos títulos da DPMFi nos últimos 12 meses



* 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\$ 93,13 bilhões, em setembro, para R\$ 79,41 bilhões, em outubro. A negociação de títulos indexados a taxa flutuante passou de 23,29% para 20,42%; os prefixados reduziram sua participação, passando de 39,48% para 38,78%; em relação aos títulos atrelados a índices de preço, houve aumento, de 37,23% para 40,80%.

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%
mai/23	18,38	19,81%	-6,15%	36,43	39,27%	13,16%	37,97	40,93%	7,61%	92,77	100,00%	6,57%
jun/23	20,25	20,03%	10,21%	41,68	41,22%	14,43%	39,18	38,75%	3,19%	101,11	100,00%	9,00%
jul/23	19,36	22,21%	-4,39%	33,01	37,86%	-20,80%	34,82	39,94%	-11,12%	87,19	100,00%	-13,77%
ago/23	23,07	26,32%	19,16%	22,45	25,60%	-32,00%	42,15	48,08%	21,05%	87,67	100,00%	0,55%
set/23	21,69	23,29%	-5,99%	36,77	39,48%	63,79%	34,67	37,23%	-17,74%	93,13	100,00%	6,23%
out/23	16,21	20,42%	-25,25%	30,79	38,78%	-16,24%	32,40	40,80%	-6,55%	79,41	100,00%	-14,73%

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;

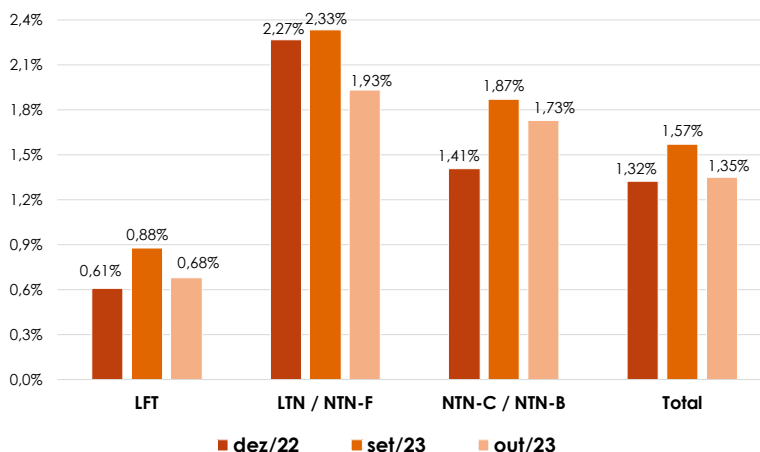
³ Variação percentual do volume negociado dos títulos no mês em relação ao volume negociado no mês anterior.

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 diminuiu de 1,57%, em setembro, para 1,35%, em outubro. A participação no giro do segmento de títulos indexados a taxa flutuante caiu de 0,88% para 0,68%; em relação aos prefixados, também diminuiu de 2,33% para 1,93%; em relação aos títulos atrelados a índice de preço, houve queda, de 1,87% para 1,73%.

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



As LTNs com vencimento em outubro de 2025 foram, em volume financeiro, as mais negociadas em outubro, seguidas das LTNs vincendas em julho de 2027 e em janeiro de 2024. Quanto às NTN-Fs, o título com vencimento em janeiro de 2029 foi o mais negociado, seguido pelos vincendos em janeiro de 2025 e em janeiro de 2033.

Entre as NTN-Bs, os vencimentos com maior volume financeiro negociado foram, em ordem decrescente, maio de 2025, agosto de 2028 e agosto de 2024.

Com relação às LFTs, os papéis mais negociados em outubro, em ordem decrescente, foram aqueles com vencimento em setembro de 2029, setembro de 2024 e setembro de 2027.

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

(R\$ Milhões)

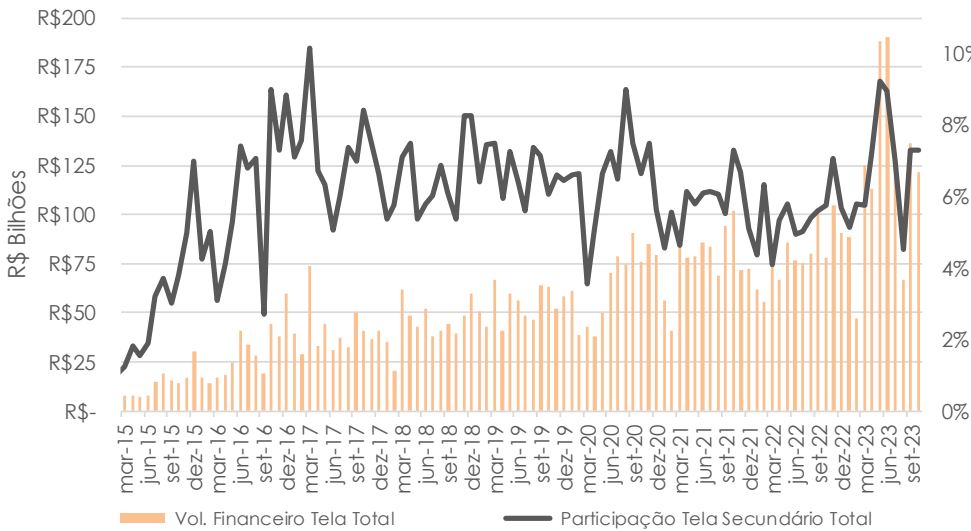
Prefixada - LTN					Prefixada - NTN-F				
Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações	% do Respectivo Estoque	Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações	% do Respectivo Estoque
LTN	01/10/2025	5.048,60	50,5	14,58%	NTN-F	01/01/2029	1.370,20	70,1	1,17%
LTN	01/07/2027	4.721,93	72,1	10,28%	NTN-F	01/01/2025	1.108,94	42,0	1,03%
LTN	01/01/2024	3.985,02	181,6	1,43%	NTN-F	01/01/2033	1.069,74	79,4	2,34%

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	15/05/2025	6.925,66	417,7	4,67%	LFT	01/09/2029	3.272,37	73,1	2,20%
NTN-B	15/08/2028	6.027,29	403,0	3,36%	LFT	01/09/2024	2.368,64	202,6	1,09%
NTN-B	15/08/2024	5.381,92	392,2	2,45%	LFT	01/09/2027	1.798,97	134,9	0,63%

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 5,75% em outubro de 2022 para 7,29% no mês de outubro de 2023. Em setembro, esse número foi de 7,30%. O financeiro este mês foi de R\$ 121,53 bilhões ante R\$ 135,97 bilhões no mês anterior e R\$ 78,02 bilhões no mesmo mês do ano anterior.

Gráfico 5.2
Volume mensal em tela e percentual do mercado secundário
Outubro/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 outubro, a rentabilidade do índice geral apresentou redução de 0,79 ponto percentual, quando comparada à de setembro. Os títulos prefixados, representados pelo IRF-M, diminuíram 0,62 ponto percentual. Com relação aos títulos vinculados ao IPCA, representados pelo IMA-B, houve queda de 2,08 pontos percentuais. Por fim, o índice IMA-S, referente aos títulos vinculados à Selic, apresentou redução de 0,13 ponto percentual.

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

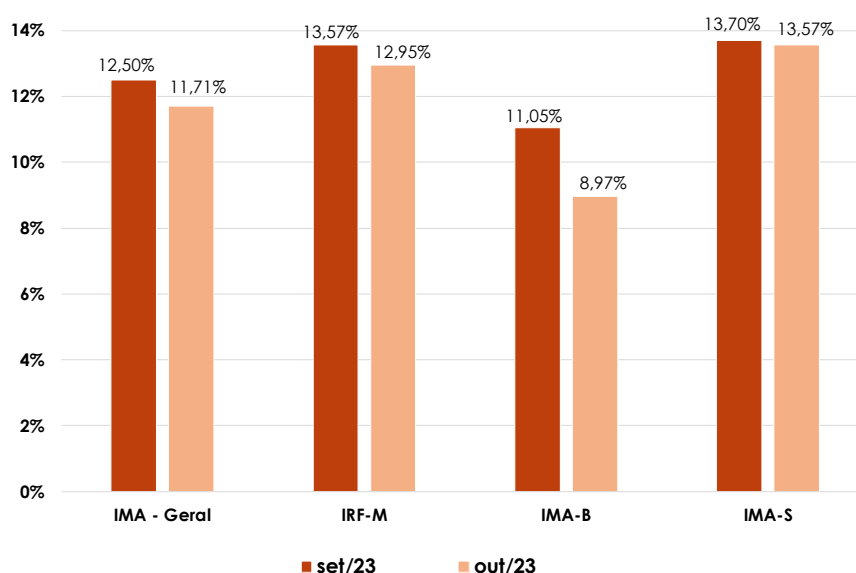
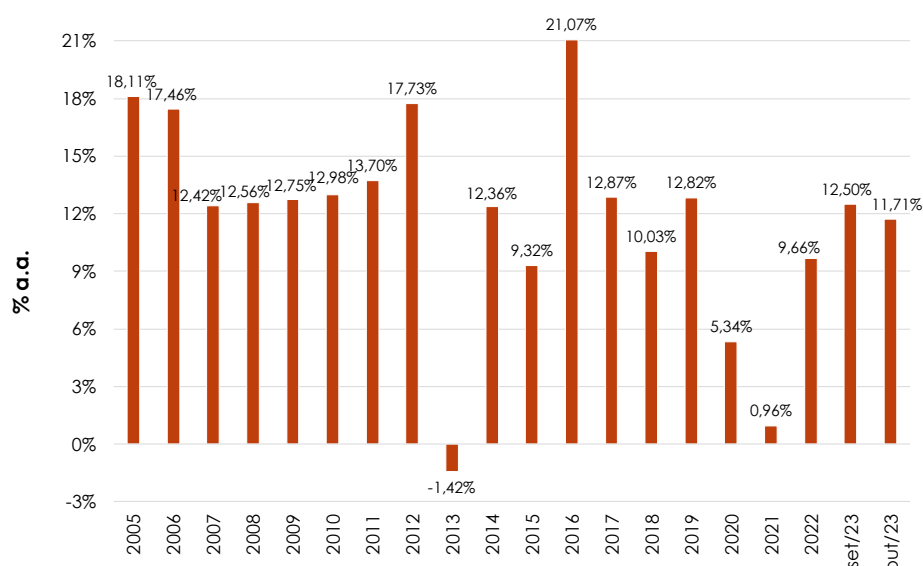


Gráfico 5.4
Evolução da
rentabilidade dos
títulos públicos —
IMA Geral
(% acumulado em
12 meses)



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/argos/edesp_ima_tpf.pdf.

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

6. Reserva de Liquidez

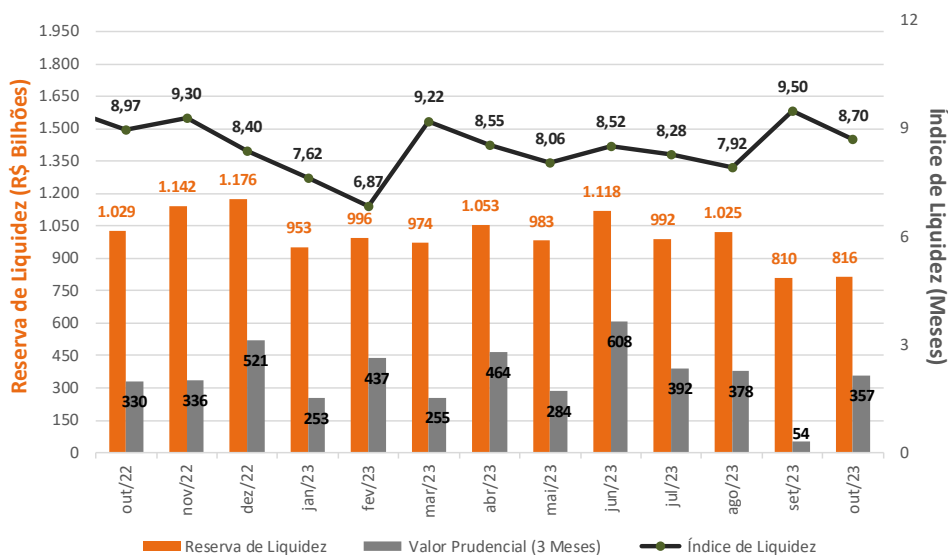
A reserva de liquidez (ou colchão) da dívida pública compreende as disponibilidades de caixa destinadas exclusivamente ao pagamento da dívida e o saldo em caixa dos recursos oriundos da emissão de títulos. Ela constitui um subconjunto das disponibilidades de caixa depositadas na Conta Única do Tesouro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

A reserva de liquidez apresentou aumento, em termos nominais, de 0,65%, passando de R\$ 810,31 bilhões, em setembro, para R\$ 815,60 bilhões, em outubro. Em relação ao mesmo mês do ano anterior (R\$ 1.028,85 bilhões), houve queda, em termos nominais, de 20,73%.

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 8,70 meses de vencimentos. Cabe destacar que os meses de janeiro, março, abril e julho de 2024 concentrarão vencimentos estimados em R\$ 753,18 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\$ 885,23 milhões em dívidas garantidas dos entes subnacionais, sendo R\$ 444,54 milhões do Estado do Rio de Janeiro, R\$ 304,08 milhões do Estado de Minas Gerais, R\$ 76,65 milhões do Estado de Goiás, R\$ 59,84 milhões do Estado do Rio Grande do Sul e R\$ 123,68 mil do Município de Santanópolis - BA. No acumulado do ano, a União honrou R\$ 9,71 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>).