

RMD
2024

Fevereiro

Publicado em
28/03/2024

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

Helano Borges Dias

Coordenador-Geral de Planejamento Estratégico da Dívida Pública

Luiz Fernando Alves

Coordenador-Geral de Controle e Pagamento da Dívida Pública

Leonardo Martins Canuto Rocha

Coordenador-Geral do Tesouro Direto

Paulo Moreira Marques

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 fevereiro, as emissões da Dívida Pública Federal – DPF¹ corresponderam a R\$ 126,00 bilhões, enquanto os resgates alcançaram R\$ 35,79 bilhões, resultando em emissão líquida de R\$ 90,21 bilhões, sendo R\$ 90,75 bilhões referentes à emissão líquida da Dívida Pública Mobiliária Federal interna - DPMFi e R\$ 0,54 bilhão, ao resgate líquido da Dívida Pública Federal externa - DPFe.

Tabela 1.1
Emissões e resgates
da DPF
Fevereiro/2024

(R\$ Milhões)

	1ª Sem 1 a 2/Fev	2ª Sem 5 a 9/Fev	3ª Sem 14 a 16/Fev	4ª Sem 19 a 23/Fev	5ª Sem 26 a 29/Fev	Total Fev/24
EMISSIONES DPF	13.578,25	19.216,17	14.352,26	48.656,24	30.201,68	126.004,59
I - DPMFi	13.578,25	19.216,17	14.352,26	48.656,24	30.201,68	126.004,59
Oferta Pública	13.226,85	18.452,74	8.005,57	47.820,51	26.508,64	114.014,32
Emissão Direta com Financeiro ¹	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emissão Direta sem Financeiro ²	12,55	0,00	5.867,13	0,00	3.070,29	8.949,96
Trocas Oferta Pública	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tesouro Direto	338,85	763,42	479,56	835,73	622,75	3.040,31
II - DPFe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dívida Mobiliária	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dívida Contratual	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
RESGATES DPF	474,93	849,84	32.849,87	1.061,20	557,47	35.793,31
III - DPMFi	474,93	700,80	32.843,82	674,42	557,47	35.251,44
Vencimentos	222,42	0,00	32.186,27	0,00	0,00	32.408,69
Compras	0,00	0,00	7,88	0,25	11,60	19,73
Trocas Oferta Pública	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tesouro Direto	252,51	700,80	649,63	674,17	545,87	2.822,97
Pagamento de Dividendos ³	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cancelamentos	0,00	0,00	0,05	0,00	0,00	0,05
IV - DPFe	0,00	149,04	6,05	386,78	0,00	541,87
Dívida Mobiliária	0,00	148,95	0,00	386,78	0,00	535,73
Dívida Contratual	0,00	0,09	6,05	0,00	0,00	6,14
EMIÇÃO LÍQUIDA	13.103,32	18.366,33	-18.497,61	47.595,04	29.644,21	90.211,29
DPMFi (I - III)	13.103,32	18.515,37	-18.491,56	47.981,82	29.644,21	90.753,16
DPFe (II - IV)	0,00	-149,04	-6,05	-386,78	0,00	-541,87

¹ Emissões diretas que envolvem o recebimento de recursos financeiros do mercado como contrapartida pela operação;

² Emissões diretas que não envolvem o recebimento de recursos financeiros do mercado como contrapartida pela operação;

³ Refere-se aos resgates de títulos para pagamento de dividendos e/ou juros sobre o capital próprio da entidade em que a União possui participação, relativo ao lucro do exercício.

Série histórica: Anexo 1.1

Tabela 1.2
Emissões e resgates da
DPF, por indexador
Fevereiro/2024

(R\$ Milhões)

	Emissões		Resgates		Emissão Líquida
DPF	126.004,59		35.793,31		90.211,29
DPMFi	126.004,59	100,00%	35.251,44	100,00%	90.753,16
Prefixado	36.042,52	28,60%	257,35	0,73%	35.785,17
Índice de Preços	8.880,82	7,05%	32.969,61	93,53%	-24.088,79
Taxa Flutuante	81.035,39	64,31%	1.983,10	5,63%	79.052,29
Câmbio	45,87	0,04%	41,38	0,12%	4,49
DPFe	0,00	100,00%	541,87	100,00%	-541,87
Dólar	0,00	0,00%	541,87	100,00%	-541,87
Euro	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00
Real	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00
Demais	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00

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\$ 126,00 bilhões: R\$ 81,04 bilhões (64,31%) em títulos atrelados a taxa flutuante; R\$ 36,04 bilhões (28,60%) em títulos com remuneração prefixada e R\$ 8,88 bilhões (7,05%) em títulos indexados a índice de preços. Desse total, foram emitidos R\$ 114,01 bilhões nos leilões tradicionais, R\$ 3,04 bilhões relativos às vendas de títulos do Programa Tesouro Direto (p. 7) e R\$ 8,95 bilhões relativo às emissões diretas (p. 8).

Tabela 1.3
Emissões e resgates
da DPMFi
Fevereiro/2024

	(R\$ Milhões)					
	1ª Semana 1 a 2/Fev	2ª Semana 5 a 9/Fev	3ª Semana 14 a 16/Fev	4ª Semana 19 a 23/Fev	5ª Semana 26 a 29/Fev	Total Fev/24
I - EMISSÕES	13.578,25	19.216,17	14.352,26	48.656,24	30.201,68	126.004,59
Vendas	13.226,85	18.452,74	8.005,57	47.820,51	26.508,64	114.014,32
LFT	0,00	9.840,46	0,00	35.036,24	25.283,73	70.160,42
LTN	10.845,06	2.768,68	6.667,00	7.663,01	0,00	27.943,75
NTN-B	426,93	3.279,68	0,00	3.182,78	1.190,91	8.080,30
NTN-F	1.954,86	2.563,93	1.338,57	1.938,48	34,00	7.829,84
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	338,85	763,42	479,56	835,73	622,75	3.040,31
LFT	210,68	512,53	307,66	545,40	394,59	1.970,87
LTN	26,24	51,16	37,97	64,45	44,27	224,09
NTN-B	82,15	162,10	109,86	180,31	145,11	679,54
NTN-B1	13,38	25,65	17,80	34,31	29,84	120,99
NTN-F	6,40	11,97	6,26	11,26	8,94	44,83
Emissão Direta com Financeiro¹	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emissão Direta sem Financeiro²	12,55	0,00	5.867,13	0,00	3.070,29	8.949,96
II - RESGATES	474,93	700,80	32.843,82	674,42	557,47	35.251,44
Vencimentos³	222,42	0,00	32.186,27	0,00	0,00	32.408,69
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	32.144,89	0,00	0,00	32.144,89
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	222,42	0,00	41,38	0,00	0,00	263,80
Compras	0,00	0,00	7,88	0,25	11,60	19,73
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	7,88	0,25	11,60	19,73
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	252,51	700,80	649,63	674,17	545,87	2.822,97
LFT	176,12	481,05	295,26	438,32	361,32	1.752,06
LTN	16,99	58,16	32,48	55,34	49,39	212,35
NTN-B	54,25	146,46	313,21	164,14	122,87	800,93
NTN-B1	0,92	2,48	2,30	3,73	3,18	12,61
NTN-C	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00	0,01
NTN-F	4,24	12,65	6,36	12,64	9,11	45,00
Pagamento de Dividendos⁴	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cancelamentos	0,00	0,00	0,05	0,00	0,00	0,05
III - IMPACTO TOTAL NA LIQUIDEZ⁵	-13.090,77	-18.515,37	24.358,64	-47.981,82	-26.573,92	-81.803,24

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;

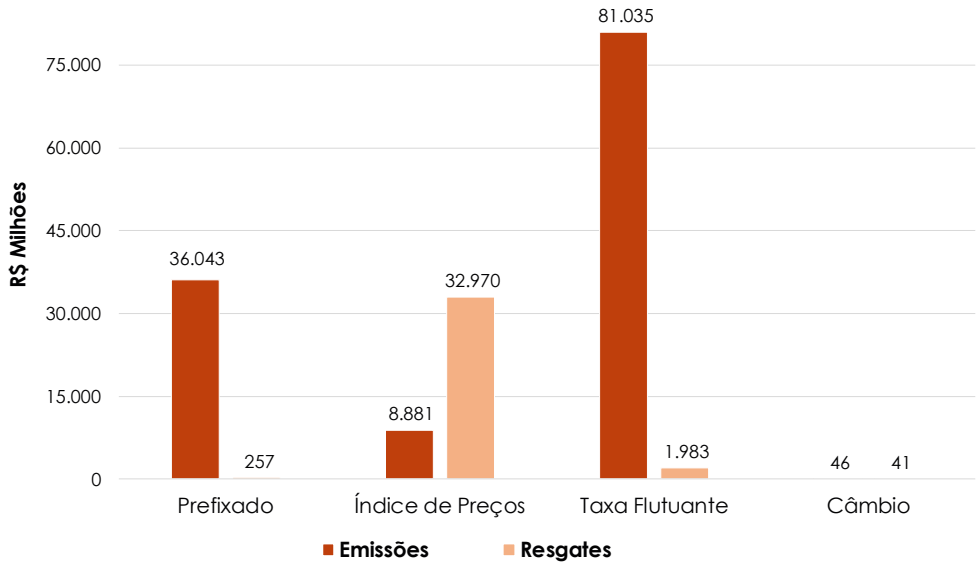
⁵ Refere-se ao impacto monetário oriundo das operações da DPMFi em mercado. Nesse sentido, não são consideradas as Emissões Diretas sem Financeiro, o Pagamento de Dividendos e os Cancelamentos. Valores positivos significam aumento na liquidez.

Série histórica: Anexo 1.3

Nos leilões de LFT foram emitidos títulos no valor total de R\$ 70,16 bilhões, com vencimento em março de 2027 e março de 2030. Nos leilões de LTN foram emitidos R\$ 27,94 bilhões, com vencimentos entre outubro de 2024 e janeiro de 2030. Já nos leilões de NTN-B (títulos remunerados pelo IPCA) foram emitidos R\$ 8,08 bilhões, com vencimentos entre maio de 2027 e agosto de 2060. Nos leilões de NTN-F, foram emitidos R\$ 7,83 bilhões, com vencimentos entre janeiro de 2031 e janeiro de 2035. Todas as emissões ocorreram mediante pagamento em dinheiro.

O total de resgates de títulos da DPMFi foi de R\$ 35,25 bilhões, com destaque para os títulos atrelados a índice de preços, no valor de R\$ 32,97 bilhões (93,53%). Os vencimentos efetivos do período totalizaram R\$ 32,41 bilhões.

Gráfico 1.1
Emissões e resgates da
DPMFi, por indexador
Fevereiro/2024



Programa Tesouro Direto

As emissões do Tesouro Direto² em fevereiro atingiram R\$ 3.040,31 milhões, enquanto os resgates corresponderam a R\$ 2.822,97 milhões, o que resultou em emissão líquida de R\$ 217,35 milhões. O título mais demandado pelos investidores foi o Tesouro Selic, que respondeu por 64,82% do montante vendido.

O estoque do Tesouro Direto alcançou R\$ 131.446,17 milhões, o que representa um aumento de 1,04% em relação ao mês anterior. O título com maior representação no estoque é o Tesouro Selic, que corresponde a 37,95% do total.

Tabela 1.4
Programa Tesouro Direto
Fevereiro/2024

(R\$ Milhões)									
Título	Emissões		Resgates				Emissões Líquidas	Estoque	
			Recompras		Vencimentos				
Prefixados									
Tesouro Prefixado	224,09	7,37%	212,35	8,17%	0,00	0,00%	11,74	14.317,75	10,89%
Tesouro Prefixado com Juros Semestrais	44,83	1,47%	45,00	1,73%	0,00	0,00%	-0,17	3.435,41	2,61%
Indexados à Inflação									
Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais	148,65	4,89%	114,52	4,41%	223,71	100,00%	-189,59	12.588,40	9,58%
Tesouro IPCA+	530,89	17,46%	462,70	17,80%	0,00	0,00%	68,19	49.272,44	37,48%
Tesouro RendA+	87,90	2,89%	9,17	0,35%	0,00	0,00%	78,73	1.688,72	1,28%
Tesouro EducA+	33,08	1,09%	3,44	0,13%	0,00	0,00%	29,65	214,54	0,16%
Tesouro IGPM+ com Juros Semestrais	0,00	0,00%	0,01	0,00%	0,00	0,00%	-0,01	47,43	0,04%
Indexados à Selic									
Tesouro Selic	1.970,87	64,82%	1.752,06	67,41%	0,00	0,00%	218,80	49.881,49	37,95%
TOTAL	3.040,31	100,00%	2.599,25	100,00%	223,71	100,00%	217,35	131.446,17	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, 324.795 novos participantes se cadastraram no Tesouro Direto em fevereiro. Desta forma, o total de investidores cadastrados chegou a 27.711.491, o que representa um incremento de 18,65% em relação ao mesmo mês do ano anterior.

Tabela 1.5
Perfil dos investidores
cadastrados
Fevereiro/2024

	No Mês	Total
Investidores por Gênero		
Homens	74,42%	73,42%
Mulheres	25,58%	26,58%
Investidores por Faixa Etária		
Até 15 anos	4,44%	0,97%
De 16 a 25 anos	12,26%	22,13%
De 26 a 35 anos	27,85%	33,53%
De 36 a 45 anos	28,17%	23,97%
De 46 a 55 anos	15,55%	10,86%
De 56 a 65 anos	6,90%	5,41%
Maior de 66 anos	4,83%	3,11%
Investidores por Região		
Norte	6,32%	5,89%
Nordeste	18,85%	17,87%
Centro-Oeste	9,08%	8,89%
Sudeste	50,66%	52,30%
Sul	15,08%	15,05%
Número de Investidores		
Cadastrados	324.795	27.711.491
Ativos	13.946	2.538.900

Emissões Diretas e Cancelamentos

As emissões diretas de títulos da DPMFi totalizaram R\$ 8.949,96 milhões. Já os cancelamentos foram de R\$ 0,05 milhão em fevereiro.

Tabela 1.6
Emissões diretas e
cancelamentos
da DPMFi
Fevereiro/2024

EMISSIONES						
Títulos	Data da Operação	Data de Vencimento	Quantidade	Valor Financeiro (R\$ Milhões)	Finalidade	Autorização Legal
CFT-B	08/02/2024	01/01/2030	9.128	12,55	Programa de Governo - PROIES	Portaria STN nº 186, de 08/02/2024
CVSA	15/02/2024	01/01/2027	649.621	5.747,46	Securitização de Dívida - FCVS	Portarias STN nºs 196, 197, 198, 199, 200, 201, 202 e 205, de 15/02/2024
CVSB	15/02/2024	01/01/2027	18.410	73,80	Securitização de Dívida - FCVS	Portarias STN nºs 196, 197, 201, 202, 203, 204, 205, 206 e 207, de 15/02/2024
NTN-I	21/02/2024	diversas	4.439.416	45,87	Programa de Governo - PROEX	Portarias STN nºs 283, 284 e 285, de 21/02/2024
CVSA	27/02/2024	01/01/2027	345.178	3.054,25	Securitização de Dívida - FCVS	Portarias STN nºs 320, 321, 322, 323 e 324, de 27/02/2024
CVSB	27/02/2024	01/01/2027	4.001	16,04	Securitização de Dívida - FCVS	Portarias STN nºs 321 e 323, de 27/02/2024
TOTAL				8.949,96		
CANCELAMENTOS						
Títulos	Data da Operação	Data de Vencimento	Quantidade	Valor Financeiro (R\$ Milhões)	Finalidade	Autorização Legal
TDA	diversas	diversas	450	0,05	Cancelamento/Pagamento ITR	Decreto nº 578 de 24/06/1992
				0,05		

1.3 Dívida Pública Federal externa—DPFe

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

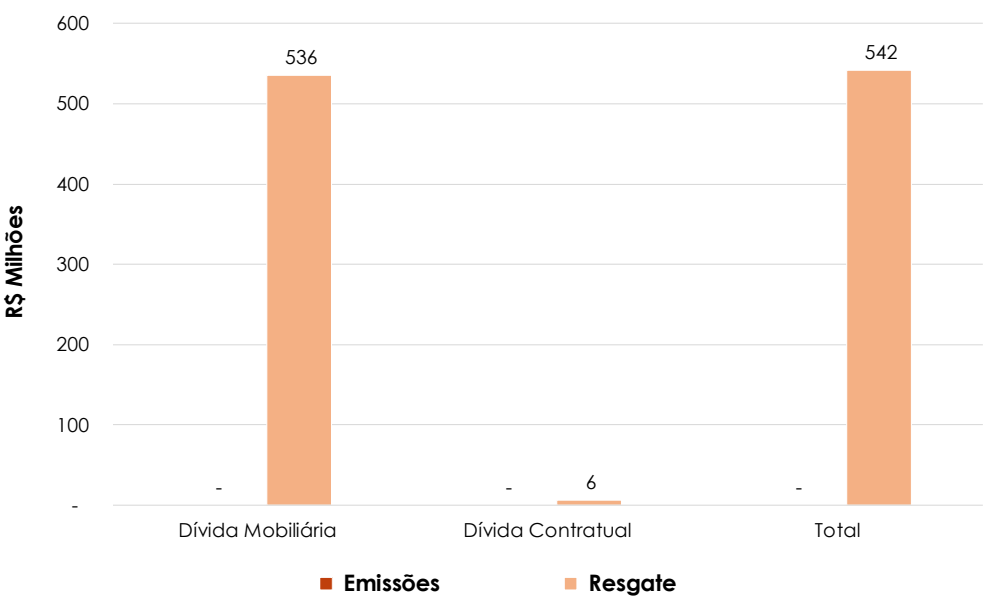
Os pagamentos dos fluxos de amortização e de juros da DPFe no período totalizaram R\$ 541,87 milhões.

Tabela 1.7
Emissões e resgates
da DPFe
Fevereiro/2024

(R\$ Milhões)			
	Principal	Juros, Ágio e Encargos	Total
EMISSIONES/INGRESSOS	0,00	0,00	0,00
Dívida Mobiliária	0,00	0,00	0,00
Bônus de Captação	0,00	0,00	0,00
Dívida Contratual	0,00	0,00	0,00
Organismos Multilaterais	0,00	0,00	0,00
Credores Privados/ Ag. Gov.	0,00	0,00	0,00
RESGATES	3,94	537,93	541,87
Dívida Mobiliária	0,00	535,73	535,73
Bônus de Captação	0,00	535,73	535,73
Resgate Antecipado	0,00	0,00	0,00
Dívida Contratual	3,94	2,20	6,14
Organismos Multilaterais	3,39	2,18	5,57
Credores Privados/Ag. Gov.	0,55	0,01	0,57
EMISSION LÍQUIDA			-541,87

Série histórica: Anexo 1.6

Gráfico 1.2
Emissões e resgates
da DPFe
Fevereiro/2024



2. Estoque da Dívida Pública Federal—DPF

2.1 Evolução

O estoque da DPF apresentou aumento, em termos nominais, de 2,25%, passando de R\$ 6.449,86 bilhões, em janeiro, para R\$ 6.595,29 bilhões, em fevereiro.

A DPMFi teve seu estoque ampliado em 2,32%, ao passar de R\$ 6.176,03 bilhões para R\$ 6.319,15 bilhões, devido à emissão líquida, no valor de R\$ 90,75 bilhões, e pela apropriação positiva de juros, no valor de R\$ 52,37 bilhões.

Com relação ao estoque da DPFe, houve variação positiva de 0,84% sobre o estoque apurado em janeiro, encerrando o mês de fevereiro em R\$ 276,14 bilhões (US\$ 55,41 bilhões), sendo R\$ 231,05 bilhões (US\$ 46,36 bilhões) referentes à dívida mobiliária e R\$ 45,09 bilhões (US\$ 9,05 bilhões) relativos à dívida contratual.

Tabela 2.1
Estoque da DPF

(R\$ Bilhões)

	Dez/23	Jan/24	Fev/24		
DPF	6.520,33	6.449,86	6.595,29	100,00%	
DPMFi	6.268,87	6.176,03	6.319,15	100,00%	95,81%
LFT	2.580,73	2.708,05	2.800,61	44,32%	42,46%
LTN	1.273,36	1.029,05	1.065,38	16,86%	16,15%
NTN-B	1.853,88	1.885,88	1.879,96	29,75%	28,50%
NTN-C	77,21	73,93	74,11	1,17%	1,12%
NTN-F	447,86	444,78	455,94	7,22%	6,91%
Dívida Securitizada	4,65	2,33	11,01	0,17%	0,17%
TDA	0,38	0,38	0,38	0,01%	0,01%
Demais	30,80	31,62	31,77	0,50%	0,48%
DPFe	251,46	273,83	276,14	100,00%	4,19%
Dívida Mobiliária	207,59	229,16	231,05	83,67%	3,50%
Global USD	199,21	224,27	226,12	81,89%	3,43%
Global BRL	8,38	4,89	4,93	1,79%	0,07%
Dívida Contratual	43,87	44,67	45,09	16,33%	0,68%
Organismos Multilaterais	26,40	27,13	27,42	9,93%	0,42%
Credores Privados/Ag.Gov.	17,48	17,53	17,66	6,40%	0,27%

Série histórica: Anexo 2.1

Indicadores PAF 2024		
Estoque em mercado (R\$ Bilhões)		
DPF	Mínimo	Máximo
	7.000,0	7.400,0

2.2 Fatores de Variação

Conforme mencionado no item anterior, a Dívida Pública Federal - DPF apresentou aumento, em termos nominais, de 2,25%, ao passar de R\$ 6.449,86 bilhões, em janeiro, para R\$ 6.595,29 bilhões, em fevereiro. Esta variação deveu-se à emissão líquida, no valor de R\$ 90,21 bilhões, e pela apropriação positiva de juros, no valor de R\$ 55,22 bilhões.

Tabela 2.2
Fatores de variação
da DPF
Fevereiro/2024

Indicadores	Mensal		Acumulado em 2024	
	R\$ Milhões	Percentual do Estoque	R\$ Milhões	Percentual do Estoque
Estoque Anterior 1	6.449.859,72		6.520.328,67	
DPMFi	6.176.033,62		6.268.865,05	
DPFe	273.826,10		251.463,62	
Estoque em 29/fev/2024	6.595.291,59		6.595.291,59	
DPMFi	6.319.154,61		6.319.154,61	
DPFe	276.136,98		276.136,98	
Variação Nominal	145.431,87	2,25%	74.962,92	1,15%
DPMFi	143.120,99	2,22%	50.289,56	0,77%
DPFe	2.310,88	0,04%	24.673,36	0,38%
I - Gestão da Dívida - TN (I.1 + I.2)	145.431,87	2,25%	74.962,92	1,15%
I.1 - Emissão/Resgate Líquido	90.211,29	1,40%	-41.855,13	-0,64%
I.1.1 - Emissões	126.004,59	1,95%	311.340,18	4,77%
Emissões Oferta Pública (DPMFi)	117.054,63	1,81%	279.990,77	4,29%
Trocas Ofertas Públicas (DPMFi)	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Emissões Diretas (DPMFi)	8.949,96	0,14%	9.221,16	0,14%
Emissões (DPFe)	0,00	0,00%	22.128,26	0,34%
I.1.2 - Resgates	-35.793,31	-0,55%	-353.195,31	-5,42%
Pagamentos Correntes (DPMFi)	-35.251,39	-0,55%	-346.370,00	-5,31%
Trocas Ofertas Públicas (DPMFi)	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Cancelamentos (DPMFi)	-0,05	0,00%	-0,08	0,00%
Pagamentos Correntes (DPFe)	-541,87	-0,01%	-6.825,24	-0,10%
Resgates Antecipados (DPFe)	0,00	0,00%	0,00	0,00%
I.2 - Juros Apropriados	55.220,58	0,86%	116.818,05	1,79%
Juros Apropriados da DPMFi	52.367,83	0,81%	107.447,71	1,65%
Juros Apropriados da DPFe	2.852,75	0,04%	9.370,33	0,14%
II - Operações do mercado com o Banco Central	0,00	0,00%	0,00	0,00%
II.1 - Transferência de carteira	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Total dos Fatores (I + II)	145.431,87	2,25%	74.962,92	1,15%

1 A coluna "Mensal" refere-se ao último dia do mês anterior ao de referência.

Série histórica: Anexo 2.9

2.3 Composição

Indexadores

Em relação à composição da DPF, houve aumento da participação da DPMFi, passando de 95,75%, em janeiro, para 95,81%, em fevereiro. Já a participação da DPFe foi reduzida de 4,25% para 4,19%.

A parcela dos títulos remunerados por taxa flutuante passou de 42,03%, em janeiro, para 42,64%, em fevereiro, enquanto a participação dos títulos com remuneração prefixada da DPF aumentou de 22,93%, em janeiro, para 23,14%, em fevereiro. Já a parcela dos títulos vinculados a índice de preços diminuiu de 30,53% para 29,77%.

Tabela 2.3
Composição da DPF

(R\$ Bilhões)

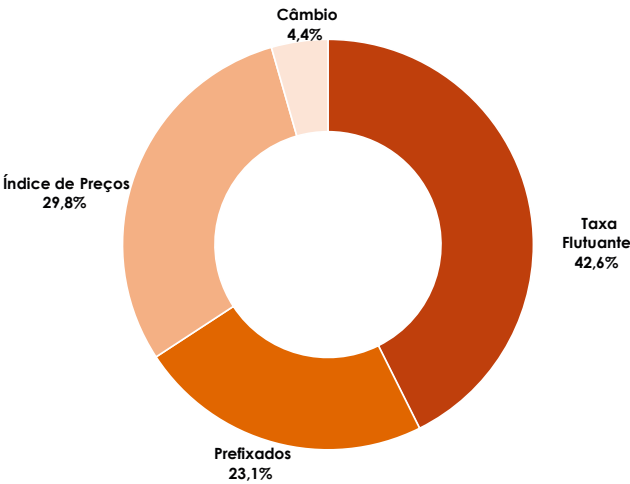
	Dez/23			Jan/24			Fev/24		
DPF	6.520,33	100,00%		6.449,86	100,00%		6.595,29	100,00%	
Prefixado	1.729,59	26,53%		1.478,72	22,93%		1.526,25	23,14%	
Índice de Preços	1.940,48	29,76%		1.969,40	30,53%		1.963,75	29,77%	
Taxa Flutuante	2.586,05	39,66%		2.711,05	42,03%		2.812,29	42,64%	
Câmbio	264,20	4,05%		290,68	4,51%		293,01	4,44%	
DPMFi	6.268,87	100,00%	96,14%	6.176,03	100,00%	95,75%	6.319,15	100,00%	95,81%
Prefixado	1.721,22	27,46%	26,40%	1.473,83	23,86%	22,85%	1.521,32	24,07%	23,07%
Índice de Preços	1.940,48	30,95%	29,76%	1.969,40	31,89%	30,53%	1.963,75	31,08%	29,77%
Taxa Flutuante	2.586,05	41,25%	39,66%	2.711,05	43,90%	42,03%	2.812,29	44,50%	42,64%
Câmbio	21,12	0,34%	0,32%	21,75	0,35%	0,34%	21,80	0,35%	0,33%
DPFe	251,46	100,00%	3,86%	273,83	100,00%	4,25%	276,14	100,00%	4,19%
Dólar	226,05	89,90%	3,47%	251,86	91,98%	3,90%	254,01	91,99%	3,85%
Euro	5,63	2,24%	0,09%	5,73	2,09%	0,09%	5,77	2,09%	0,09%
Real	8,38	3,33%	0,13%	4,89	1,79%	0,08%	4,93	1,79%	0,07%
Demais	11,40	4,53%	0,17%	11,35	4,14%	0,18%	11,43	4,14%	0,17%

Série histórica da DPF: Anexo 2.4

Série histórica da DPMFi: Anexo 2.5

Série histórica da DPFe: Anexo 2.6

Gráfico 2.1
Composição da DPF
por indexador
Fevereiro/2024



Indicadores PAF 2024 Participação no estoque da DPF (%)		
	Mínimo	Máximo
Prefixado	24,0	28,0
Índice de Preços	27,0	31,0
Taxa Flutuante	40,0	44,0
Câmbio	3,0	7,0

Detentores

O estoque de Instituições Financeiras apresentou aumento no mês, passando de R\$ 1.736,06 bilhões para R\$ 1.821,01 bilhões. A participação relativa desse grupo subiu para 28,82%. Os Não-residentes apresentaram aumento de R\$ 6,20 bilhões no estoque, fechando o mês com participação relativa de 9,80%. O grupo Previdência ampliou seu estoque em R\$ 15,98 bilhões, totalizando R\$ 1.476,18 bilhões no mês. A participação relativa desse grupo caiu para 23,36%. Os Fundos de Investimento aumentaram o estoque, passando de R\$ 1.451,08 bilhões para R\$ 1.472,07 bilhões. O grupo Governo encerrou fevereiro com participação relativa de 3,82% e o grupo Seguradoras, 4,32%.

Além disso, destaca-se que os Não-residentes possuem 79,53% de sua carteira em títulos pré-fixados, enquanto a carteira do grupo Previdência é composta de 59,00% de títulos vinculados a índices de preços.

Tabela 2.4
Detentores dos Títulos
Públicos Federais—
DPMFi

	(R\$ Bilhões)					
	Dez/23		Jan/24		Fev/24	
Previdência	1.441,32	22,99%	1.460,20	23,64%	1.476,18	23,36%
Instituições Financeiras	1.860,10	29,67%	1.736,06	28,11%	1.821,01	28,82%
Fundos de Investimento	1.475,24	23,53%	1.451,08	23,50%	1.472,07	23,30%
Não-residentes	594,18	9,48%	612,83	9,92%	619,03	9,80%
Governo	238,43	3,80%	235,25	3,81%	241,09	3,82%
Seguradoras	251,70	4,02%	272,68	4,42%	273,02	4,32%
Outros	407,89	6,51%	407,92	6,60%	416,75	6,59%
Total	6.268,87	100,00%	6.176,03	100,00%	6.319,15	100,00%

Série Histórica e Notas Explicativas: Anexo 2.7

Gráfico 2.2
Composição da
carteira de títulos
públicos por
indexador, por
detentor—DPMFi
Fevereiro/2024

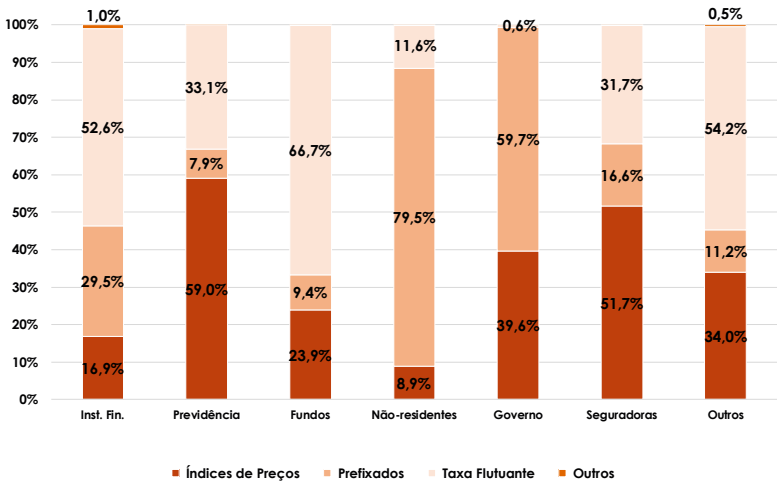
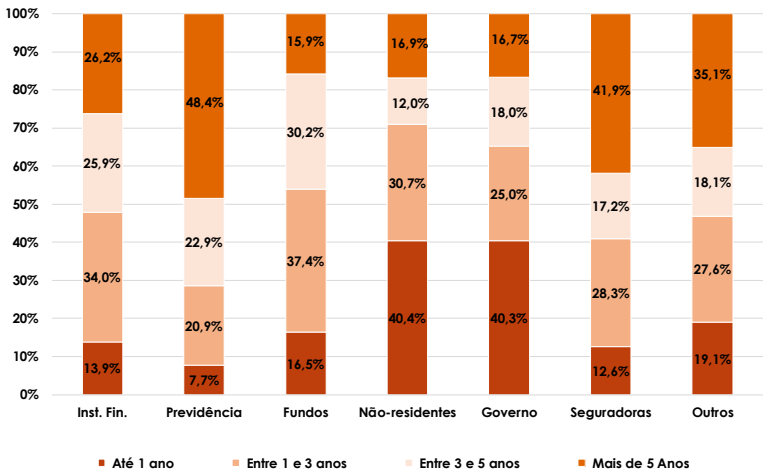


Gráfico 2.3
Distribuição por prazo
de vencimento, por
detentor— DPMFi
Fevereiro/2024



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 redução, passando de 19,15%, em janeiro, para 18,98%, em fevereiro.

O volume de títulos da DPMFi a vencer em até 12 meses também diminuiu de 19,34%, em janeiro, para 19,11%, em fevereiro. Os títulos prefixados correspondem a 37,91% deste montante, seguidos pelos títulos atrelados a taxa flutuante, os quais apresentam participação de 33,45% desse total.

Em relação à DPFe, observou-se o aumento do percentual vincendo em 12 meses de 14,84%, em janeiro, para 16,02% em fevereiro, sendo os títulos e contratos denominados em dólar responsáveis por 95,69% desse total. Destaca-se que os vencimentos acima de 5 anos respondem por 52,49% do estoque da DPFe.

Tabela 3.1
Vencimentos da DPF

Vencimentos	(R\$ Bilhões)											
	DPMFi		DPFe		DPF							
	Jan/24	Fev/24	Jan/24	Fev/24	Jan/24	Fev/24			Jan/24	Fev/24		
Até 12 meses	1.194,58	1.207,86	40,64	44,23	1.235,22	1.252,09	19,34%	19,15%	1.252,09	1.252,09	18,98%	18,98%
De 1 a 2 anos	1.065,60	1.078,54	25,29	22,23	1.090,88	1.100,76	17,25%	16,91%	1.100,76	1.100,76	16,69%	16,69%
De 2 a 3 anos	966,81	977,33	22,98	23,22	989,79	1.000,55	15,65%	15,35%	1.000,55	1.000,55	15,17%	15,17%
De 3 a 4 anos	811,37	849,79	30,67	30,98	842,04	880,77	13,14%	13,06%	880,77	880,77	13,35%	13,35%
De 4 a 5 anos	683,49	685,03	10,44	10,54	693,93	695,57	11,07%	10,76%	695,57	695,57	10,55%	10,55%
Acima de 5 anos	1.454,19	1.520,61	143,80	144,95	1.597,99	1.665,56	23,55%	24,78%	1.665,56	1.665,56	25,25%	25,25%
TOTAL	6.176,03	6.319,15	273,83	276,14	6.449,86	6.595,29	100,00%	100,00%	6.595,29	6.595,29	100,00%	100,00%

Série histórica: Anexo 3.1

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

	(R\$ Bilhões)											
	Dez/23		Jan/24		Fev/24							
DPF	1.313,42	100,00%	1.235,22	100,00%	1.252,09	100,00%			1.252,09	100,00%		
DPMFi	1.291,37	100,00%	1.194,58	100,00%	1.207,86	100,00%	98,32%		1.207,86	100,00%	96,47%	
Prefixado	553,64	42,87%	451,88	37,83%	457,94	37,91%	42,15%		457,94	37,91%	36,57%	
Índice de Preços	328,14	25,41%	331,35	27,74%	327,01	27,07%	24,98%		327,01	27,07%	26,12%	
Taxa Flutuante	391,35	30,31%	392,56	32,86%	404,07	33,45%	29,80%		404,07	33,45%	32,27%	
Câmbio	18,24	1,41%	18,79	1,57%	18,84	1,56%	1,39%		18,84	1,56%	1,50%	
DPFe	22,05	1,68%	40,64	3,29%	44,23	3,53%			44,23	3,53%		
Dólar	16,89	76,59%	38,76	95,37%	42,32	95,69%	1,29%		42,32	95,69%	3,38%	
Euro	1,06	4,80%	1,08	2,65%	1,10	2,48%	0,08%		1,10	2,48%	0,09%	
Real	3,76	17,03%	0,46	1,13%	0,46	1,04%	0,29%		0,46	1,04%	0,04%	
Demais	0,35	1,57%	0,35	0,85%	0,35	0,79%	0,03%		0,35	0,79%	0,03%	

Série histórica: Anexo 3.3

Indicadores PAF 2024
% Vincendo em 12 meses

	Mínimo	Máximo
DPF	17,0	21,0

3.2 Prazo Médio

O prazo médio da DPF apresentou redução, passando de 4,11 anos, em janeiro, para 4,07 anos, em fevereiro. O prazo médio da DPMFi também diminuiu de 3,98 anos, em janeiro, para 3,94 anos, em fevereiro. O prazo médio da DPFe apresentou variação negativa, passando de 7,13 anos, em janeiro, para 7,06 anos em fevereiro.

O prazo médio de emissão em fevereiro foi de 4,77 anos.

Tabela 3.3
Prazo médio da DPF

(Anos)			
	Dez/23	Jan/24	Fev/24
DPF	3,95	4,11	4,07
DPMFi	3,84	3,98	3,94
LFT	3,05	3,05	3,03
LTN	1,25	1,56	1,53
NTN-B	6,80	6,72	6,76
NTN-C	4,78	4,95	4,87
NTN-F	3,15	3,31	3,28
TDA	2,56	2,48	2,43
Dívida Securitizada	1,48	1,45	1,40
Demais	6,34	6,25	6,20
DPFe	6,78	7,13	7,06
Dívida Mobiliária	6,70	7,15	7,08
Global USD	6,90	7,23	7,17
Global BRL	1,99	3,33	3,25
Dívida Contratual	7,11	7,03	6,94
Organismos Multilaterais	7,53	7,45	7,37
Credores Privados/Ag.Gov.	6,48	6,38	6,28

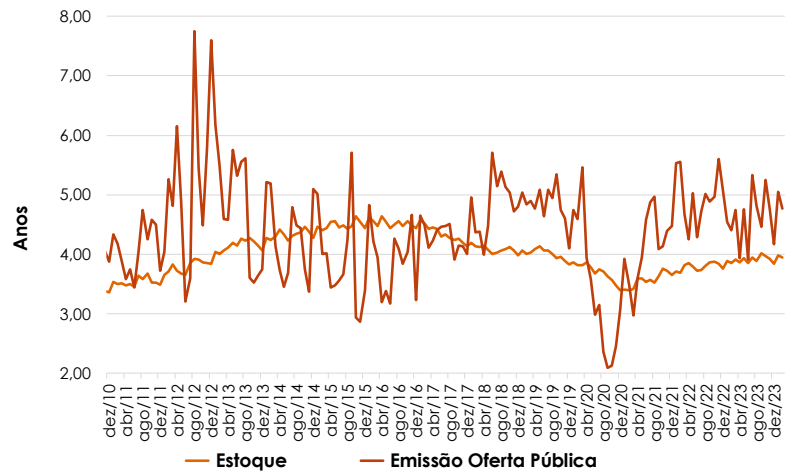
Série histórica: Anexo 3.7

Tabela 3.4
Prazo médio das emissões da DPMFi em oferta pública

(Anos)			
Indexador	Dez/23	Jan/24	Fev/24
DPMFi	4,17	5,05	4,77
Prefixado	2,67	3,90	3,76
LTN	2,30	2,84	3,19
NTN-F	4,90	5,94	5,80
Índice de Preços	9,53	7,26	7,12
Taxa Flutuante	4,81	5,17	4,99

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 2024 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 5,47 anos, em janeiro, para 5,39 anos em fevereiro.

Tabela 3.5
Vida média da DPF

	(Anos)		
	Dez/23	Jan/24	Fev/24
DPF	5,26	5,47	5,39
DPMFi	5,07	5,23	5,16
Prefixado	2,01	2,36	2,34
Índice de Preços	11,02	10,94	10,87
Taxa Flutuante	3,06	3,06	3,03
Câmbio	0,95	0,87	0,80
DPFe	10,06	10,94	10,86
Dívida Mobiliária	10,08	11,14	11,06
Global USD	10,39	11,29	11,21
Global BRL	2,43	3,94	3,86
Dívida Contratual	9,96	9,90	9,82
Organismos Multilaterais	11,51	11,43	11,36
Credores Privados/Ag.Gov.	7,64	7,54	7,46

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

Série histórica: Anexo 3.10

4. Custo médio da Dívida Pública Federal—DPF

4.1 Custo Médio do Estoque

O custo médio acumulado nos últimos doze meses da DPF apresentou redução, passando de 10,65% a.a., em janeiro, para 10,56% a.a., em fevereiro.

O custo médio acumulado em doze meses da DPMFi caiu de 11,00% a.a., em janeiro, para 10,97% a.a., em fevereiro.

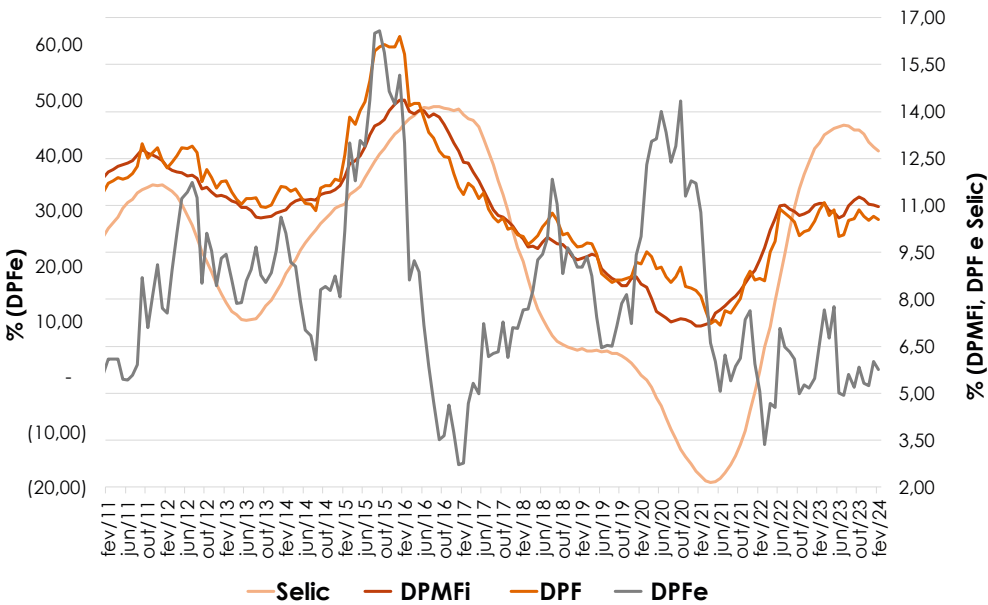
Com relação à DPFe, este indicador também registrou queda, passando de 2,72% a.a. para 1,31% a.a., devido, principalmente, à apreciação do dólar em relação ao real de 0,60%, em fevereiro de 2024, contra a apreciação de 2,13% ocorrida no mesmo período do ano anterior.

Tabela 4.1
Custo Médio do
estoque da DPF

	Acumulado 12 Meses		
	Dez/23	Jan/24	Fev/24
	(% a.a.)		
DPF	10,51	10,65	10,56
DPMFi	11,05	11,00	10,97
LFT	13,19	13,02	12,89
LTN	9,41	9,53	9,72
NTN-B	9,82	9,75	9,74
NTN-C	6,62	6,47	6,02
NTN-F	10,10	10,09	10,15
TDA	4,50	4,38	4,29
Dívida Securitizada	6,19	6,15	6,10
Demais	-1,37	1,73	0,60
DPFe	-1,57	2,72	1,31
Dívida Mobiliária	-1,68	2,77	1,32
Global USD	-2,13	2,48	0,97
Global BRL	9,42	9,42	9,45
Dívida Contratual	-1,03	2,53	1,28
Organismos Multilaterais	-1,82	2,88	1,43
Credores Privados/ Ag.Gov.	-0,12	1,69	0,67

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 11,56% a.a., em janeiro, para 11,51% a.a., em fevereiro.

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

(% a.a.)

	Dez/23	Jan/24	Fev/24	
	CME	CME	Taxa Média de Emissão	Variação Média do Indexador
DPMFi	11,62	11,56		
LTN	11,38	11,22	11,07	0,00
NTN-F	11,36	11,20	11,09	0,00
NTN-B	9,28	9,48	5,64	4,11
LFT	13,04	12,78	0,15	12,34

Série histórica: Anexo 4.3

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

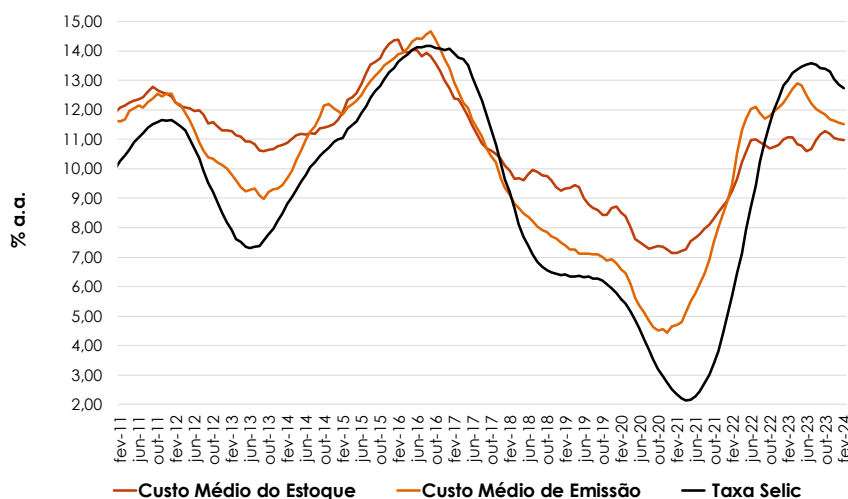
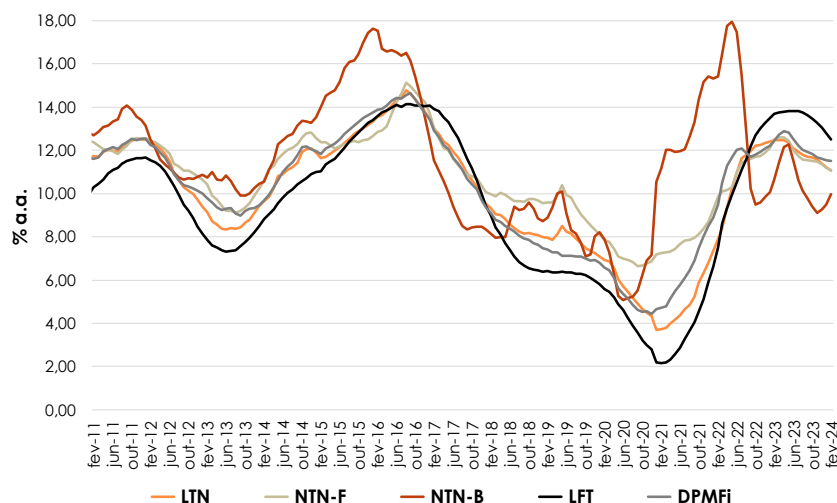


Gráfico 4.3
Custo médio das emissões dos títulos da DPMFi nos últimos 12 meses



* 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\$ 95,73 bilhões, em janeiro, para R\$ 86,09 bilhões, em fevereiro. A negociação de títulos indexados a taxa flutuante passou de 31,15% para 34,32%; os prefixados reduziram sua participação, passando de 36,10% para 32,29%; em relação aos títulos atrelados a índices de preço, houve aumento, de 32,75% para 33,39%.

Tabela 5.1
Volume negociado no
mercado secundário,
por título

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%
dez/23	26,82	26,01%	38,21%	46,32	44,92%	44,96%	29,91	29,00%	3,50%	103,12	100,00%	28,49%
jan/24	29,82	31,15%	11,20%	34,56	36,10%	-25,38%	31,35	32,75%	4,81%	95,73	100,00%	-7,16%
fev/24	29,54	34,32%	-0,93%	27,80	32,29%	-19,56%	28,74	33,39%	-8,31%	86,09	100,00%	-10,07%

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;

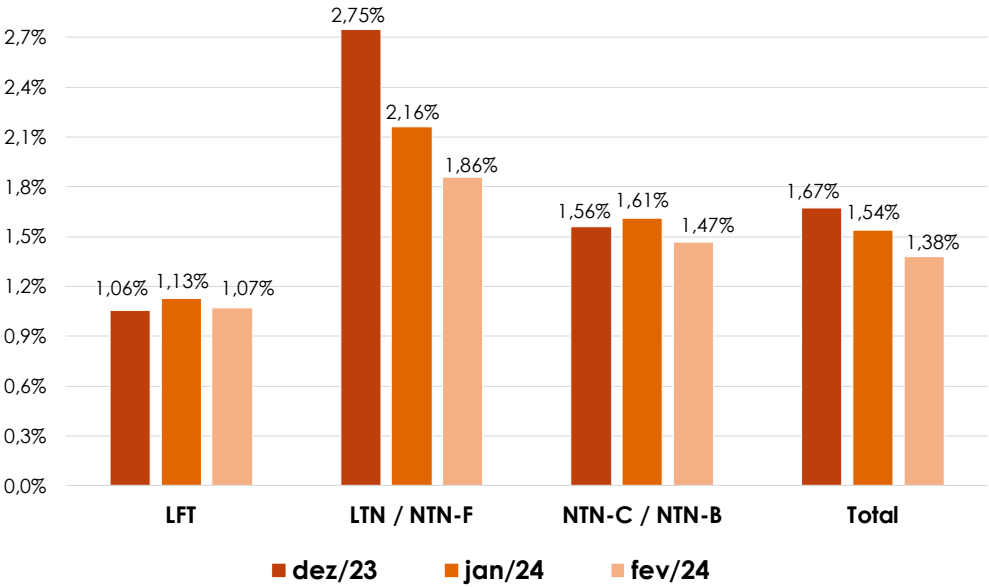
³ Variação percentual do volume negociado dos títulos no mês em relação ao volume negociado no mês anterior.

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 1,54%, em janeiro, para 1,38%, em fevereiro. A participação no giro do segmento de títulos indexados a taxa flutuante caiu de 1,13% para 1,07%; em relação aos prefixados, houve redução, de 2,16% para 1,86%; em relação aos títulos atrelados a índice de preço, também houve variação negativa, de 1,61% para 1,47%.

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 fevereiro, seguidas das LTNs vincendas em janeiro de 2028 e janeiro de 2030. Quanto às NTN-Fs, o título com vencimento em janeiro de 2031 foi o mais negociado, seguido pelos vincendos em janeiro de 2035 e em janeiro de 2029.

Entre as NTN-Bs, os vencimentos com maior volume financeiro negociado foram, em ordem decrescente, agosto de 2028, maio de 2025 e maio de 2029.

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

Tabela 5.2
Vencimentos mais negociados por volume financeiro no mercado secundário, por indexador
Fevereiro/2024

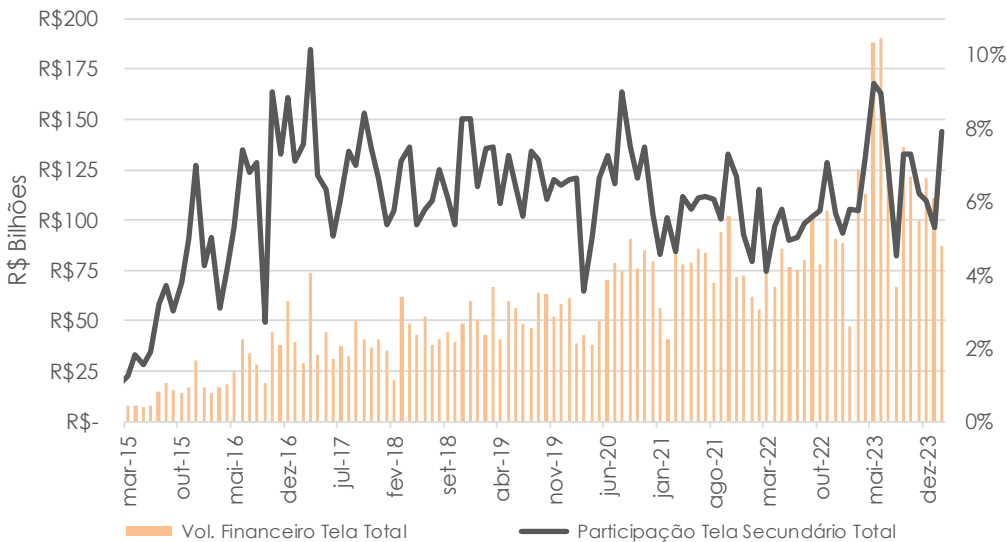
(R\$ Milhões)

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	4.038,17	37,1	3,14%	NTN-F	01/01/2031	1.203,17	72,5	2,22%
LTN	01/01/2028	3.832,94	58,6	28,33%	NTN-F	01/01/2035	788,99	44,7	7,62%
LTN	01/01/2030	2.578,28	60,4	24,12%	NTN-F	01/01/2029	496,39	57,3	0,41%
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	15/08/2026	5.153,30	375,5	2,34%	LFT	01/09/2024	4.688,04	212,3	2,08%
NTN-B	15/05/2025	4.752,67	312,1	3,20%	LFT	01/03/2024	4.326,96	134,9	2,55%
NTN-B	15/05/2029	4.246,59	94,6	88,85%	LFT	01/03/2027	3.840,85	132,9	1,27%

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 5,79% em fevereiro de 2023 para 7,90% no mês de fevereiro de 2024. Em janeiro, esse número foi de 5,29%. O financeiro este mês foi de R\$ 87,19 bilhões ante R\$ 111,33 bilhões no mês anterior e R\$ 46,84 bilhões no mesmo mês do ano anterior.

Gráfico 5.2
Volume mensal em tela e percentual do mercado secundário
Fevereiro/2024



5.2 Rentabilidade dos Títulos Públicos Federais

O Índice de Mercado Anbima³ - IMA, criado pela Anbima⁴ em parceria com o Tesouro Nacional, afere a rentabilidade da carteira teórica formada por títulos públicos em circulação no mercado. É considerado um parâmetro eficiente para avaliar a evolução da rentabilidade dos títulos públicos, imprimindo maior dinamismo aos mercados primário e secundário da dívida mobiliária federal.

Em fevereiro, a rentabilidade do índice geral apresentou redução de 0,44 ponto percentual, quando comparada à de janeiro. O IRF-M, que representa a rentabilidade dos títulos prefixados, diminuiu 0,40 ponto percentual. Com relação à rentabilidade dos títulos vinculados ao IPCA, representados pelo IMA-B, houve queda de 0,78 ponto percentual. Por fim, o índice IMA-S, referente aos títulos vinculados à Selic, apresentou redução de 0,24 ponto percentual.

Gráfico 5.3
Rentabilidade dos
títulos públicos —
Fevereiro/2024
(% acumulado em
12 meses)

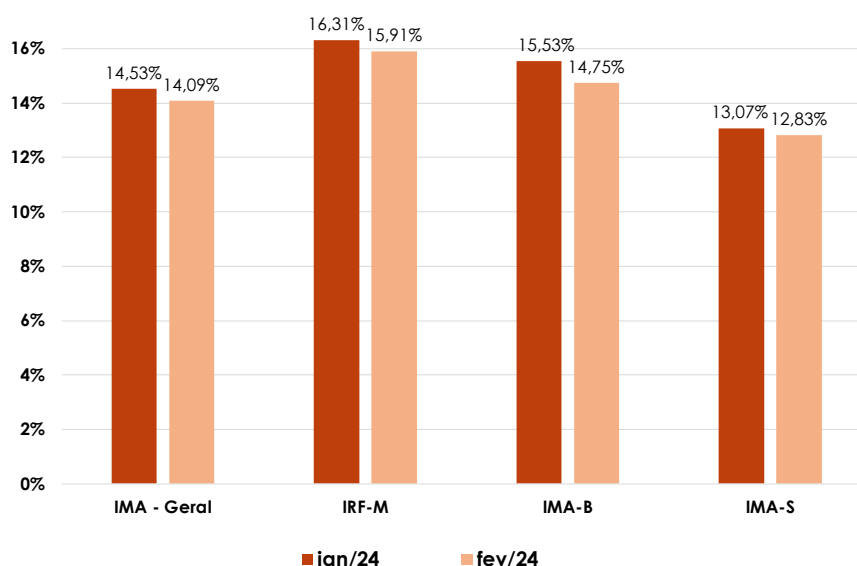
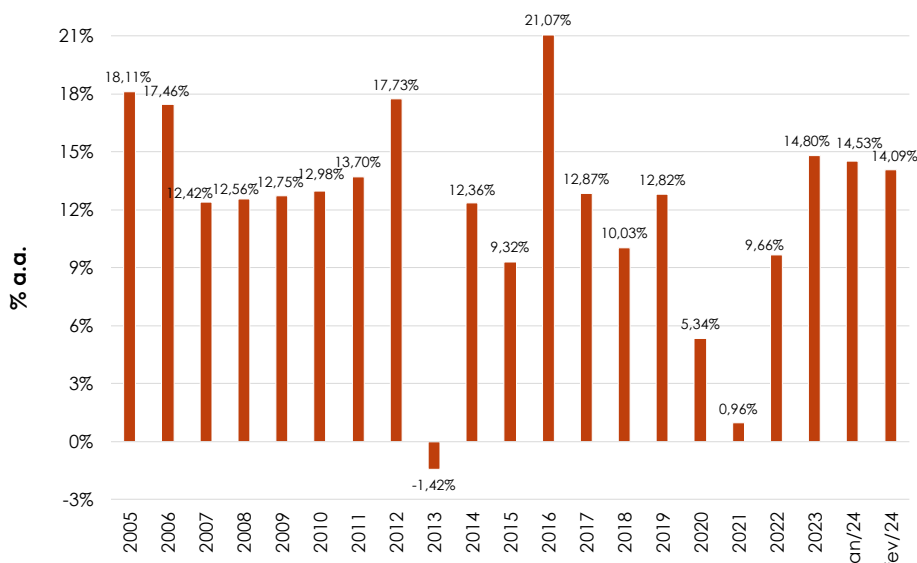


Gráfico 5.4
Evolução da
rentabilidade dos
títulos públicos —
IMA Geral
(% acumulado em
12 meses)



³ IMA - Índices de renda fixa calculados com base na evolução do valor de mercado de carteiras compostas por títulos públicos. O IMA geral é o resultado da ponderação das variações de cada índice; o IRF-M é composto por títulos prefixados (LTN e NTN-F); o IMA-C, por títulos atrelados ao IGP-M (NTN-C); o IMA-B, por títulos atrelados ao IPCA (NTN-B); e o IMA-S, por títulos atrelados à Taxa Selic (LFT). Para mais informações sobre os índices IMA acesse: http://www.anbima.com.br/publicacoes/arqs/edesp_ima_tpf.pdf.

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

6. Reserva de Liquidez

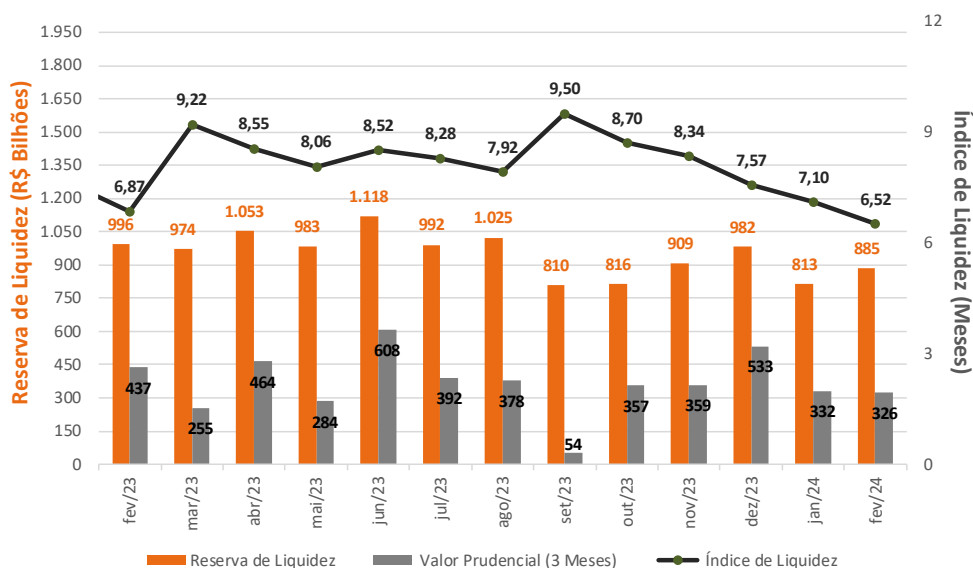
A reserva de liquidez (ou colchão) da dívida pública compreende as disponibilidades de caixa destinadas exclusivamente ao pagamento da dívida e o saldo em caixa dos recursos oriundos da emissão de títulos. Ela constitui um subconjunto das disponibilidades de caixa depositadas na Conta Única do Tesouro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

A reserva de liquidez apresentou aumento, em termos nominais, de 8,84%, passando de R\$ 813,24 bilhões, em janeiro, para R\$ 885,10 bilhões, em fevereiro. Em relação ao mesmo mês do ano anterior (R\$ 995,66 bilhões), houve queda, em termos nominais, de 11,10%.

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 6,52 meses de vencimentos. Cabe destacar que os meses de março, agosto e setembro concentrarão vencimentos estimados em R\$ 726,59 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 fevereiro, a União pagou R\$ 1,22 bilhão em dívidas garantidas dos entes subnacionais, sendo R\$ 776,59 milhões do Estado de Minas Gerais, R\$ 301,73 milhões do Estado do Rio de Janeiro, R\$ 76,11 milhões do Estado de Goiás e R\$ 60,62 milhões do Estado do Rio Grande do Sul. No acumulado do ano, a União honrou R\$ 1,65 bilhão 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>).