TESOURONACIONAL

RMD 2024

Agosto

Relatório Mensal da Dívida Pública Federal

Publicado em 30/09/2024

SECRETARIA DO TESOURO NACIONAL

MINISTÉRIO DA FAZENDA

MINISTRO DA FAZENDA
Fernando Haddad

SECRETÁRIO-EXECUTIVO DO MINISTÉRIO DA FAZENDA
Dario Carnevalli Durigan

SECRETÁRIO DO TESOURO NACIONAL
Rogério Ceron de Oliveira

SECRETÁRIA ADJUNTA DO TESOURO NACIONAL
Viviane Aparecida da Silva Varga

SUBSECRETÁRIOS DO TESOURO NACIONAL
David Rebelo Athayde
Heriberto Henrique Vilela do Nascimento
Marcelo Pereira de Amorim
Maria Betania Gonçalves Xavier
Otavio Ladeira de Medeiros
Rafael Brigolini
Suzana Teixeira Braga

EQUIPE TÉCNICA
Subsecretário da Dívida Pública
Otavio 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, 2° 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 Resgastes da DPF 5
1.2 Dívida Pública Mobiliária Federal interna—DPMFi 6
Emissões e Resgastes 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 (*Average Term to Maturity*—ATM) 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 agosto, as emissões da Dívida Pública Federal – DPF[1] corresponderam a R$ 107,89 bilhões, enquanto os resgates alcançaram R$ 271,33 bilhões, resultando em resgate líquido de R$ 163,44 bilhões, sendo R$ 163,17 bilhões referentes ao resgate líquido da Dívida Pública Mobiliária Federal interna - DPMFi e R$ 0,27 bilhão, ao resgate líquido da Dívida Pública Federal externa - DPFe.

Tabela 1.1
Emissões e resgates da DPF Agosto/2024

(R$ Milhões)

	1ª Sem 1 a 2/Ago	2ª Sem 5 a 9/Ago	3ª Sem 12 a 16/Ago	4ª Sem 19 a 23/Ago	5ª Sem 26 a 30/Ago	Total Ago/24
EMISSÕES DPF	**2.405,77**	**12.597,42**	**26.612,87**	**37.815,57**	**28.454,77**	**107.886,40**
I - DPMFi	**2.360,86**	**12.376,51**	**26.557,33**	**37.803,29**	**28.454,77**	**107.552,77**
Oferta Pública	1.898,47	11.368,19	24.377,92	34.495,76	27.294,06	99.434,41
Emissão Direta com Financeiro[1]	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emissão Direta sem Financeiro[2]	14,01	0,00	0,00	90,05	0,50	104,56
Trocas Oferta Pública	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tesouro Direto	448,38	1.008,32	2.179,41	3.217,48	1.160,21	8.013,80
II - DPFe	**44,91**	**220,91**	**55,54**	**12,28**	**0,00**	**333,63**
Dívida Mobiliária	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dívida Contratual	44,91	220,91	55,54	12,28	0,00	333,63
RESGATES DPF	**1.192,90**	**1.006,67**	**267.511,18**	**1.040,30**	**577,92**	**271.328,97**
III - DPMFi	**1.192,90**	**833,95**	**267.505,13**	**611,12**	**577,92**	**270.721,03**
Vencimentos	945,25	0,00	256.806,96	0,00	0,00	257.752,21
Compras	0,00	0,00	0,03	14,39	0,00	14,42
Trocas Oferta Pública	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tesouro Direto	247,65	833,95	10.698,14	596,73	577,92	12.954,40
Pagamento de Dividendos[3]	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cancelamentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IV - DPFe	**0,00**	**172,72**	**6,05**	**429,18**	**0,00**	**607,94**
Dívida Mobiliária	0,00	172,72	0,00	429,18	0,00	601,90
Dívida Contratual	0,00	0,00	6,05	0,00	0,00	6,05
EMISSÃO LÍQUIDA	**1.212,87**	**11.590,75**	**-240.898,31**	**36.775,27**	**27.876,85**	**-163.442,57**
DPMFi (I - III)	1.167,96	11.542,56	-240.947,80	37.192,17	27.876,85	-163.168,26
DPFe (II - IV)	44,91	48,18	49,49	-416,90	0,00	-274,31

[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,

Série histórica: Anexo 1.1

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

(R$ Milhões)

	Emissões		Resgates		Emissão Líquida
DPF	**107.886,40**		**271.328,97**		**-163.442,57**
DPMFi	**107.552,77**	**100,00%**	**270.721,03**	**100,00%**	**-163.168,26**
Prefixado	24.411,13	22,70%	313,14	0,12%	24.097,99
Índice de Preços	23.294,48	21,66%	267.626,57	98,86%	-244.332,09
Taxa Flutuante	59.742,59	55,55%	2.739,29	1,01%	57.003,30
Câmbio	104,56	0,10%	42,02	0,02%	62,54
DPFe	**333,63**	**100,00%**	**607,94**	**100,00%**	**-274,31**
Dólar	12,28	3,68%	607,94	100,00%	-595,66
Euro	267,63	80,22%	0,00	0,00%	267,63
Real	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00
Demais	53,72	16,10%	0,00	0,00%	53,72

[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$ 107,55 bilhões: R$ 59,74 bilhões (55,55%) em títulos atrelados a taxa flutuante; R$ 24,41 bilhões (22,70%) em títulos com remuneração prefixada e R$ 23,29 bilhões (21,66%) em títulos indexados a índice de preços. Desse total, foram emitidos R$ 99,43 bilhões nos leilões tradicionais, R$ 8,01 bilhões relativos às vendas de títulos do Programa Tesouro Direto (p. 7) e R$ 0,10 bilhão relativos às emissões diretas (p. 8).

Tabela 1.3
Emissões e resgates da DPMFi Agosto/2024

(R$ Milhões)

	1ª Semana 1 a 2/Ago	2ª Semana 5 a 9/Ago	3ª Semana 12 a 16/Ago	4ª Semana 19 a 23/Ago	5ª Semana 26 a 30/Ago	Total Ago/24
I - EMISSÕES	**2.360,86**	**12.376,51**	**26.557,33**	**37.803,29**	**28.454,77**	**107.552,77**
Vendas	**1.898,47**	**11.368,19**	**24.377,92**	**34.495,76**	**27.294,06**	**99.434,41**
LFT	0,00	7.847,41	14.137,46	20.488,92	13.929,64	56.403,43
LTN	1.413,35	660,75	5.629,14	6.124,80	4.666,98	18.495,01
NTN-B	321,22	2.748,05	3.180,04	5.664,03	7.328,71	19.242,05
NTN-F	163,90	111,98	1.431,28	2.218,01	1.368,74	5.293,91
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	**448,38**	**1.008,32**	**2.179,41**	**3.217,48**	**1.160,21**	**8.013,80**
LFT	232,77	614,76	851,97	1.067,23	572,43	3.339,16
LTN	40,51	73,43	130,52	249,55	90,08	584,09
NTN-B	149,23	275,03	1.113,91	1.764,39	434,90	3.737,45
NTN-B1	22,45	38,63	75,17	125,04	53,68	314,98
NTN-F	3,41	6,48	7,84	11,27	9,13	38,11
Emissão Direta com Financeiro[1]	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Emissão Direta sem Financeiro[2]	**14,01**	**0,00**	**0,00**	**90,05**	**0,50**	**104,56**
II - RESGATES	**1.192,90**	**833,95**	**267.505,13**	**611,12**	**577,92**	**270.721,03**
Vencimentos[3]	**945,25**	**0,00**	**256.806,96**	**0,00**	**0,00**	**257.752,21**
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	256.764,94	0,00	0,00	256.764,94
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	945,25	0,00	42,02	0,00	0,00	987,27
Compras	**0,00**	**0,00**	**0,03**	**14,39**	**0,00**	**14,42**
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	0,03	14,39	0,00	14,42
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	**247,65**	**833,95**	**10.698,14**	**596,73**	**577,92**	**12.954,40**
LFT	152,31	438,55	407,39	396,77	399,25	1.794,26
LTN	20,77	69,61	66,29	58,88	49,82	265,37
NTN-B	69,37	305,51	10.202,79	125,16	116,48	10.819,31
NTN-B1	2,23	6,05	8,93	5,45	4,61	27,28
NTN-C	0,00	0,01	0,15	0,22	0,03	0,40
NTN-F	2,97	14,22	12,59	10,25	7,75	47,78
Pagamento de Dividendos[4]	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Cancelamentos	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
III - IMPACTO TOTAL NA LIQUIDEZ[5]	**-1.153,94**	**-11.542,56**	**240.947,80**	**-37.102,12**	**-27.876,35**	**163.272,82**

[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;

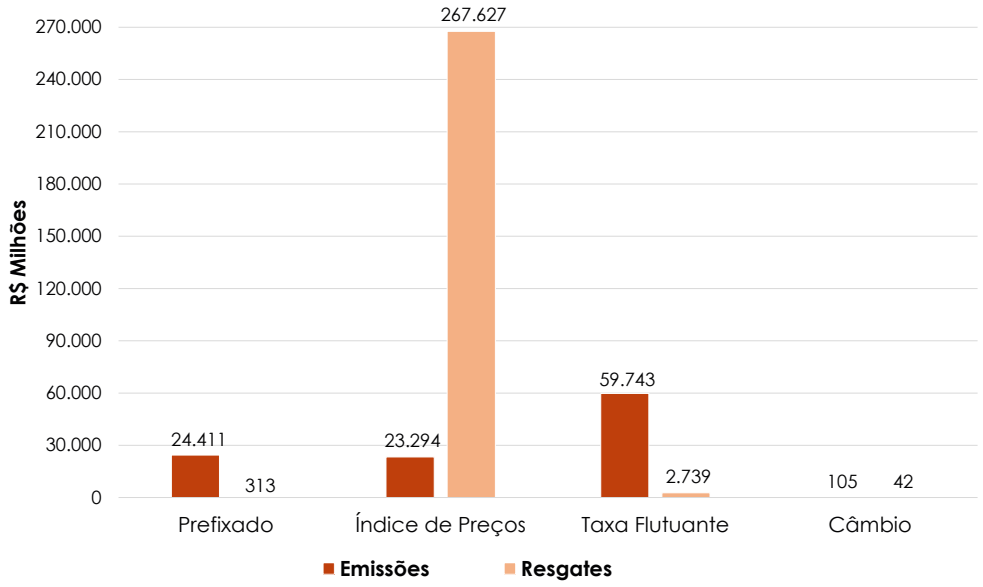
[5] Refere-se ao impacto monetário oriundo das operações da DPMFi em mercado. Nesse sentido, não são consideradas as Emissões Diretas sem Financeiro, o Pagamento de Dividendos e os Cancelamentos. Valores positivos significam aumento na liquidez.

Série histórica: Anexo 1.3

Nos leilões de LFT foram emitidos títulos no valor total de R$ 56,40 bilhões, com vencimento em setembro de 2027 e setembro de 2030. Nos leilões de LTN foram emitidos R$ 18,50 bilhões, com vencimentos entre abril de 2025 e janeiro de 2030. Já nos leilões de NTN-B (títulos remunerados pelo IPCA) foram emitidos R$ 19,24 bilhões, com vencimentos entre maio de 2027 e agosto de 2060. Nos leilões de NTN-F, foram emitidos R$ 5,29 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$ 270,72 bilhões, com destaque para os títulos atrelados a índices de preço, no valor de R$ 267,63 bilhões (98,86%). Os vencimentos efetivos do período totalizaram R$ 257,75 bilhões.

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



Programa Tesouro Direto

As emissões do Tesouro Direto[2] em agosto atingiram R$ 8.013,80 milhões, enquanto os resgates corresponderam a R$ 12.954,40 milhões, o que resultou em resgate líquido de R$ 4.940,60 milhões. O título mais demandado pelos investidores foi o Tesouro IPCA+, que respondeu por 42,05% do montante vendido.

O estoque do Tesouro Direto alcançou R$ 141.548,05 milhões, o que representa uma redução de 2,64% em relação ao mês anterior. O título com maior representação no estoque é o Tesouro Selic, que corresponde a 39,03% do total.

Tabela 1.4
Programa Tesouro Direto Agosto/2024

(R$ Milhões)

Título	Emissões		Resgates				Emissões Líquidas	Estoque	
			Recompras		Vencimentos				
Prefixados									
Tesouro Prefixado	584,09	7,29%	265,37	8,89%	0,00	0,00%	318,73	14.321,19	10,12%
Tesouro Prefixado com Juros Semestrais	38,11	0,48%	47,78	1,60%	0,00	0,00%	-9,67	3.469,90	2,45%
Indexados à Inflação									
Tesouro IPCA$^+$ com Juros Semestrais	367,77	4,59%	138,38	4,64%	313,00	3,14%	-83,61	14.337,11	10,13%
Tesouro IPCA$^+$	3.369,68	42,05%	709,89	23,80%	9.658,04	96,86%	-6.998,25	50.644,75	35,78%
Tesouro RendA+	191,41	2,39%	18,96	0,64%	0,00	0,00%	172,45	2.833,80	2,00%
Tesouro EducA+	123,57	1,54%	8,32	0,28%	0,00	0,00%	115,25	655,67	0,46%
Tesouro IGPM$^+$ com Juros Semestrais	0,00	0,00%	0,40	0,01%	0,00	0,00%	-0,40	45,94	0,03%
Indexados à Selic									
Tesouro Selic	3.339,16	41,67%	1.794,26	60,14%	0,00	0,00%	1.544,90	55.239,69	39,03%
TOTAL	**8.013,80**	**100,00%**	**2.983,36**	**100,00%**	**9.971,04**	**100,00%**	**-4.940,60**	**141.548,05**	**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, 303.560 novos participantes se cadastraram no Tesouro Direto em agosto. Desta forma, o total de investidores cadastrados chegou a 29.602.068, o que representa um incremento de 16,20% em relação ao mesmo mês do ano anterior.

Tabela 1.5
Perfil dos investidores cadastrados Agosto/2024

	No Mês	Total
Investidores por Gênero		
Homens	73,48%	73,48%
Mulheres	26,52%	26,52%
Investidores por Faixa Etária		
Até 15 anos	3,82%	2,96%
De 16 a 25 anos	5,86%	19,40%
De 26 a 35 anos	26,28%	33,10%
De 36 a 45 anos	30,73%	24,37%
De 46 a 55 anos	18,38%	11,29%
De 56 a 65 anos	8,73%	5,60%
Maior de 66 anos	6,21%	3,29%
Investidores por Região		
Norte	6,25%	5,91%
Nordeste	18,89%	17,95%
Centro-Oeste	8,52%	8,85%
Sudeste	51,12%	52,23%
Sul	15,22%	15,06%
Número de Investidores		
Cadastrados	303.560	29.602.068
Ativos	4.658	2.664.829

Emissões Diretas e Cancelamentos

As emissões diretas de títulos da DPMFi totalizaram R$ 104,56 milhões. Não houve cancelamentos em agosto.

Tabela 1.6
Emissões diretas e cancelamentos da DPMFi Agosto/2024

EMISSÕES						
Títulos	**Data da Operação**	**Data de Vencimento**	**Quantidade**	**Valor Financeiro (R$ Milhões)**	**Finalidade**	**Autorização Legal**
CFT-B	01/08/2024	01/01/2030	10.158	14,01	Programa de Governo - PROIES	Portaria STN nº 1286 de 14/08/2024
CVSA	22/08/2024	01/01/2027	43	0,18	Securitização de Dívida - FCVS	Portaria STN nº 1330 de 22/08/2024
CVSB	22/08/2024	01/01/2027	7.648	70,01	Securitização de Dívida - FCVS	Portaria STN nº 1329 de 22/08/2024
CVSB	22/08/2024	01/01/2027	4.860	19,86	Securitização de Dívida - FCVS	Portaria STN nº 1330 de 22/08/2024
TDA	29/08/2024	diversas	4.316	0,50	Reforma Agrária	Portaria STN nº 1377 de 29/08/2024
TOTAL				**104,56**		
CANCELAMENTOS						
Títulos	**Data da Operação**	**Data de Vencimento**	**Quantidade**	**Valor Financeiro (R$ Milhões)**	**Finalidade**	**Autorização Legal**
				0,00		
TOTAL				**0,00**		

1.3 Dívida Pública Federal externa—DPFe

No mês de agosto, os ingressos de recursos da DPFe totalizaram R$ 333,63 milhões, referentes aos desembolsos da dívida contratual.

Os pagamentos dos fluxos de amortização e de juros da DPFe no período totalizaram R$ 607,94 milhões.

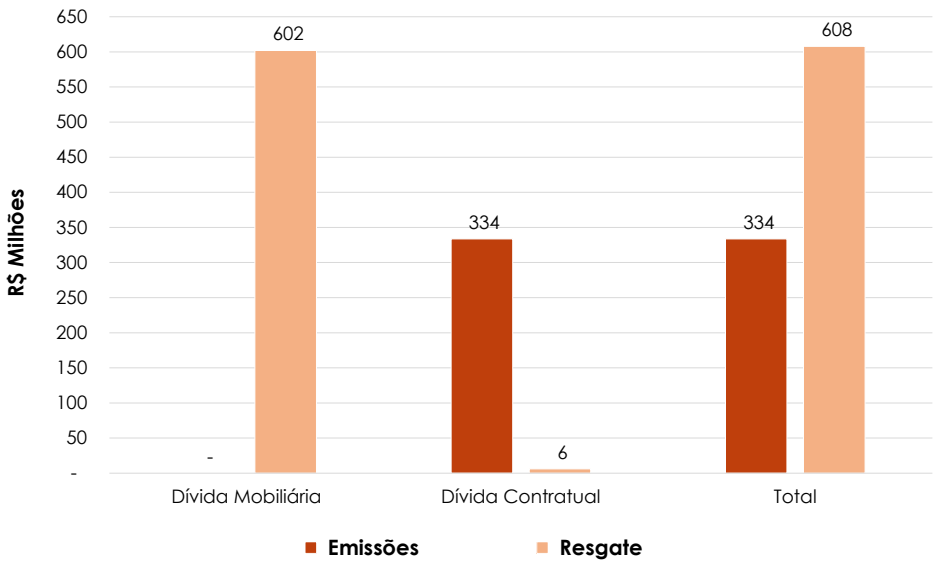
Tabela 1.7
Emissões e resgates da DPFe Agosto/2024

(R$ Milhões)

	Principal	Juros, Ágio e	Total
EMISSÕES/INGRESSOS	**333,63**	**0,00**	**333,63**
Dívida Mobiliária	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Bônus de Captação	0,00	0,00	0,00
Dívida Contratual	**333,63**	**0,00**	**333,63**
Organismos Multilaterais	0,00	0,00	0,00
Credores Privados/ Ag. Gov.	333,63	0,00	333,63
RESGATES	**3,73**	**604,22**	**607,94**
Dívida Mobiliária	**0,00**	**601,90**	**601,90**
Bônus de Captação	0,00	601,90	601,90
Resgate Antecipado	0,00	0,00	0,00
Dívida Contratual	**3,73**	**2,32**	**6,05**
Organismos Multilaterais	3,73	2,32	6,05
Credores Privados/Ag. Gov.	0,00	0,00	0,00
EMISSÃO LÍQUIDA			**-274,31**

Série histórica: Anexo 1.6

Gráfico 1.2
Emissões e resgates da DPFe Agosto/2024



2. Estoque da Dívida Pública Federal—DPF

2.1 Evolução

O estoque da DPF apresentou redução, em termos nominais, de 1,46%, passando de R$ 7.139,68 bilhões, em julho, para R$ 7.035,51 bilhões, em agosto.

A DPMFi teve seu estoque diminuído em 1,55%, ao passar de R$ 6.822,05 bilhões para R$ 6.716,34 bilhões, devido ao resgate líquido, no valor de R$ 163,17 bilhões, neutralizado, em parte, pela apropriação positiva de juros, no valor de R$ 57,46 bilhões.

Com relação ao estoque da DPFe, houve variação positiva de 0,48% sobre o estoque apurado em julho, encerrando o mês de agosto em R$ 319,17 bilhões (US$ 56,43 bilhões), sendo R$ 267,05 bilhões (US$ 47,21 bilhões) referentes à dívida mobiliária e R$ 52,12 bilhões (US$ 9,21 bilhões) relativos à dívida contratual.

Tabela 2.1
Estoque da DPF

(R$ Bilhões)

	Dez/23	Jul/24	Ago/24		
DPF	**6.520,33**	**7.139,68**	**7.035,51**		**100,00%**
DPMFi	**6.268,87**	**6.822,05**	**6.716,34**	**100,00%**	**95,46%**
LFT	2.580,73	3.205,51	3.293,20	49,03%	46,81%
LTN	1.273,36	1.043,56	1.072,68	15,97%	15,25%
NTN-B	1.853,88	2.004,35	1.771,88	26,38%	25,18%
NTN-C	77,21	75,11	76,00	1,13%	1,08%
NTN-F	447,86	474,42	484,00	7,21%	6,88%
Dívida Securitizada	4,65	3,27	2,45	0,04%	0,03%
TDA	0,38	0,35	0,35	0,01%	0,00%
Demais	30,80	15,49	15,78	0,24%	0,22%
DPFe	**251,46**	**317,63**	**319,17**	**100,00%**	**4,54%**
Dívida Mobiliária	**207,59**	**266,72**	**267,05**	**83,67%**	**3,80%**
Global USD	199,21	261,84	262,13	82,13%	3,73%
Global BRL	8,38	4,88	4,92	1,54%	0,07%
Dívida Contratual	**43,87**	**50,91**	**52,12**	**16,33%**	**0,74%**
Organismos Multilaterais	26,40	31,35	31,49	9,87%	0,45%
Credores Privados/Ag.Gov.	17,48	19,56	20,63	6,46%	0,29%

Série histórica: Anexo 2.1

Indicadores PAF 2024
Estoque em mercado (R$ Bilhões)

	Mínimo	Máximo
DPF	**7.000,0**	**7.400,0**

2.2 Fatores de Variação

Conforme mencionado no item anterior, a Dívida Pública Federal - DPF apresentou queda, em termos nominais, de 1,46%, ao passar de R$ 7.139,68 bilhões, em julho, para R$ 7.035,51 bilhões, em agosto. Esta variação deveu-se ao resgate líquido, no valor de R$ 163,44 bilhões, e à apropriação positiva de juros, no valor de R$ 59,27 bilhões.

Tabela 2.2
Fatores de variação da DPF Agosto/2024

Indicadores	Mensal		Acumulado em 2024	
	R$ Milhões	Percentual do Estoque	R$ Milhões	Percentual do Estoque
Estoque Anterior [1]	**7.139.681,34**		**6.520.328,67**	
DPMFi	6.822.048,68		6.268.865,05	
DPFe	317.632,66		251.463,62	
Estoque em 31/ago/2024	**7.035.510,93**		**7.035.510,93**	
DPMFi	6.716.341,13		6.716.341,13	
DPFe	319.169,80		319.169,80	
Variação Nominal	**-104.170,41**	**-1,46%**	**515.182,26**	**7,90%**
DPMFi	-105.707,55	-1,48%	447.476,09	6,86%
DPFe	1.537,14	0,02%	67.706,18	1,04%
I - Gestão da Dívida - TN (I.1 + I.2)	**-104.170,41**	**-1,46%**	**515.863,36**	**7,91%**
I.1 - Emissão/Resgate Líquido	**-163.442,57**	**-2,29%**	**21.371,16**	**0,33%**
I.1.1 - Emissões	**107.886,40**	**1,51%**	**1.128.157,09**	**17,30%**
Emissões Oferta Pública (DPMFi)	107.448,21	1,50%	1.065.946,80	16,35%
Trocas Ofertas Públicas (DPMFi)	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Emissões Diretas (DPMFi)	104,56	0,00%	28.016,44	0,43%
Emissões (DPFe)	333,63	0,00%	34.193,85	0,52%
I.1.2 - Resgates	**-271.328,97**	**-3,80%**	**-1.106.785,94**	**-16,97%**
Pagamentos Correntes (DPMFi)	-270.721,03	-3,79%	-1.085.994,30	-16,66%
Trocas Ofertas Públicas (DPMFi)	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Cancelamentos (DPMFi)	0,00	0,00%	-27,36	0,00%
Pagamentos Correntes (DPFe)	-607,94	-0,01%	-20.764,28	-0,32%
Resgates Antecipados (DPFe)	0,00	0,00%	0,00	0,00%
I.2 - Juros Apropriados	**59.272,17**	**0,83%**	**494.492,21**	**7,58%**
Juros Apropriados da DPMFi	57.460,72	0,80%	440.215,59	6,75%
Juros Apropriados da DPFe	1.811,45	0,03%	54.276,61	0,83%
II - Operações do mercado com o Banco Central	**0,00**	**0,00%**	**-681,10**	**-0,01%**
II.1 - Transferência de carteira	**0,00**	**0,00%**	**-681,10**	**-0,01%**
Total dos Fatores (I + II)	**-104.170,41**	**-1,46%**	**515.182,26**	**7,90%**

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 redução da participação da DPMFi, passando de 95,55%, em julho, para 95,46%, em agosto. Já a participação da DPFe foi ampliada de 4,45% para 4,54%.

A parcela dos títulos remunerados por taxa flutuante passou de 44,95%, em julho, para 46,85%, em agosto, enquanto a participação dos títulos com remuneração prefixada da DPF aumentou de 21,33%, em julho, para 22,13%, em agosto. A parcela dos títulos vinculados a índice de preços diminuiu de 29,28% para 26,43%.

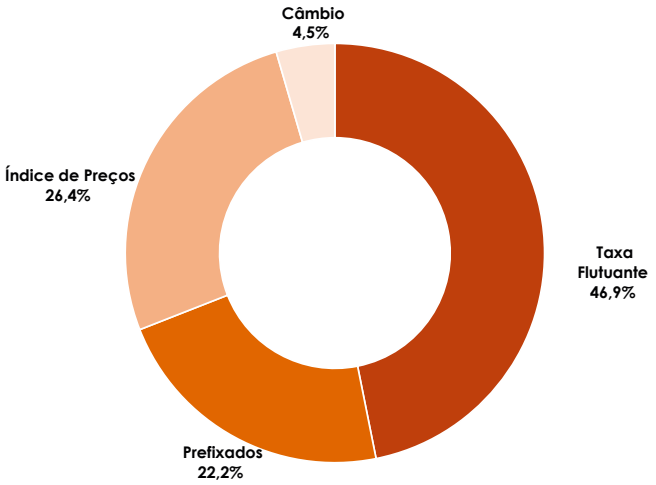
Tabela 2.3
Composição da DPF

(R$ Bilhões)

	Dez/23			Jul/24			Ago/24		
DPF	**6.520,33**		**100,00%**	**7.139,68**		**100,00%**	**7.035,51**		**100,00%**
Prefixado	1.729,59		26,53%	1.522,86		21,33%	1.561,60		22,20%
Índice de Preços	1.940,48		29,76%	2.090,71		29,28%	1.859,46		26,43%
Taxa Flutuante	2.586,05		39,66%	3.209,42		44,95%	3.296,29		46,85%
Câmbio	264,20		4,05%	316,69		4,44%	318,16		4,52%
DPMFi	**6.268,87**	**100,00%**	**96,14%**	**6.822,05**	**100,00%**	**95,55%**	**6.716,34**	**100,00%**	**95,46%**
Prefixado	1.721,22	27,46%	26,40%	1.517,98	22,25%	21,26%	1.556,68	23,18%	22,13%
Índice de Preços	1.940,48	30,95%	29,76%	2.090,71	30,65%	29,28%	1.859,46	27,69%	26,43%
Taxa Flutuante	2.586,05	41,25%	39,66%	3.209,42	47,04%	44,95%	3.296,29	49,08%	46,85%
Câmbio	21,12	0,34%	0,32%	3,94	0,06%	0,06%	3,91	0,06%	0,06%
DPFe	**251,46**	**100,00%**	**3,86%**	**317,63**	**100,00%**	**4,45%**	**319,17**	**100,00%**	**4,54%**
Dólar	226,05	89,90%	3,47%	293,72	92,47%	4,11%	294,16	92,17%	4,18%
Euro	5,63	2,24%	0,09%	6,38	2,01%	0,09%	6,81	2,14%	0,10%
Real	8,38	3,33%	0,13%	4,88	1,54%	0,07%	4,92	1,54%	0,07%
Demais	11,40	4,53%	0,17%	12,65	3,98%	0,18%	13,27	4,16%	0,19%

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 Agosto/2024



Indicadores PAF 2024 (Revisado) Participação no estoque da DPF (%)		
	Mínimo	Máximo
Prefixado	**22,0**	**26,0**
Índice de Preços	**25,0**	**29,0**
Taxa Flutuante	**43,0**	**47,0**
Câmbio	**3,0**	**7,0**

Detentores

O estoque de Instituições Financeiras apresentou redução no mês, passando de R$ 2.084,49 bilhões para R$ 1.952,01 bilhões. A participação relativa desse grupo caiu para 29,06%. Os Não-residentes apresentaram aumento de R$ 10,98 bilhões no estoque, fechando o mês com participação relativa de 10,14%. O grupo Previdência reduziu seu estoque em R$ 3,87 bilhões, totalizando R$ 1.602,17 bilhões no mês. A participação relativa desse grupo subiu para 23,85%. Os Fundos de Investimento aumentaram o estoque, passando de R$ 1.494,58 bilhões para R$ 1.516,42 bilhões. O grupo Governo encerrou agosto com participação relativa de 3,28% e o grupo Seguradoras, 4,04%.

Além disso, destaca-se que os Não-residentes possuem 78,71% de sua carteira em títulos pré-fixados, enquanto a carteira do grupo Previdência é composta de 54,85% de títulos vinculados a índices de preços.

Tabela 2.4
Detentores dos Títulos Públicos Federais— DPMFi

(R$ Bilhões)

	Dez/23		Jul/24		Ago/24	
Previdência	1.441,32	22,99%	1.606,04	23,54%	1.602,17	23,85%
Instituições Financeiras	1.860,10	29,67%	2.084,49	30,56%	1.952,01	29,06%
Fundos de Investimento	1.475,24	23,53%	1.494,58	21,91%	1.516,42	22,58%
Não-residentes	594,18	9,48%	670,21	9,82%	681,19	10,14%
Governo	238,43	3,80%	230,72	3,38%	219,97	3,28%
Seguradoras	251,70	4,02%	262,48	3,85%	271,25	4,04%
Outros	407,89	6,51%	473,54	6,94%	473,33	7,05%
Total	6.268,87	100,00%	6.822,05	100,00%	6.716,34	100,00%

Série Histórica e Notas Explicativas: Anexo 2.7

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

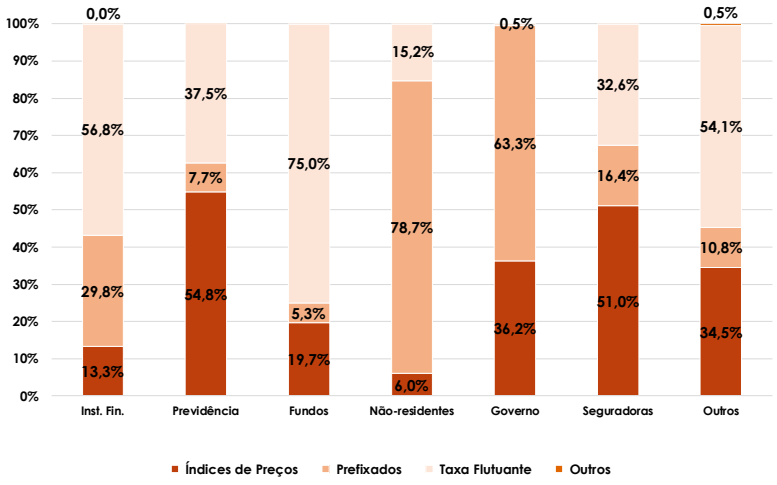
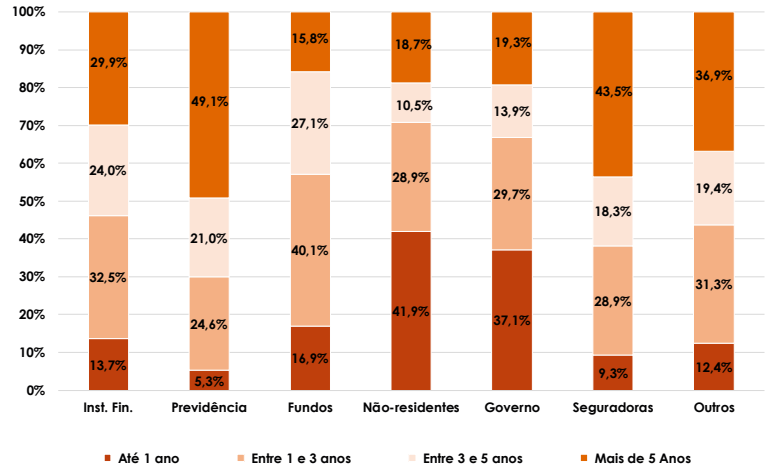


Gráfico 2.3
Distribuição por prazo de vencimento, por detentor— DPMFi Agosto/2024



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 queda, passando de 20,62%, em julho, para 17,69%, em agosto.

O volume de títulos da DPMFi a vencer em até 12 meses também reduziu de 20,77%, em julho, para 17,70%, em agosto. Os títulos prefixados correspondem a 44,92% deste montante, seguidos pelos títulos atrelados a taxa flutuante, os quais apresentam participação de 34,57% desse total.

Em relação à DPFe, observou-se redução do percentual vincendo em 12 meses de 17,46%, em julho, para 17,40% em agosto, sendo os títulos e contratos denominados em dólar responsáveis por 95,41% desse total. Destaca-se que os vencimentos acima de 5 anos respondem por 50,93% do estoque da DPFe.

Tabela 3.1
Vencimentos da DPF

(R$ Bilhões)

Vencimentos	DPMFi				DPFe				DPF			
	Jul/24		Ago/24		Jul/24		Ago/24		Jul/24		Ago/24	
Até 12 meses	1.417,07	20,77%	1.188,80	17,70%	55,46	17,46%	55,53	17,40%	1.472,53	20,62%	1.244,34	17,69%
De 1 a 2 anos	1.090,98	15,99%	1.314,80	19,58%	28,02	8,82%	28,25	8,85%	1.119,00	15,67%	1.343,05	19,09%
De 2 a 3 anos	1.155,52	16,94%	960,86	14,31%	18,95	5,97%	19,14	6,00%	1.174,46	16,45%	980,00	13,93%
De 3 a 4 anos	668,05	9,79%	838,24	12,48%	31,78	10,00%	31,99	10,02%	699,82	9,80%	870,24	12,37%
De 4 a 5 anos	819,81	12,02%	678,31	10,10%	21,56	6,79%	21,71	6,80%	841,37	11,78%	700,02	9,95%
Acima de 5 anos	1.670,63	24,49%	1.735,33	25,84%	161,87	50,96%	162,55	50,93%	1.832,49	25,67%	1.897,87	26,98%
TOTAL	**6.822,05**	**100,00%**	**6.716,34**	**100,00%**	**317,63**	**100,00%**	**319,17**	**100,00%**	**7.139,68**	**100,00%**	**7.035,51**	**100,00%**

Série histórica: Anexo 3.1

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

(R$ Bilhões)

	Dez/23			Jul/24			Ago/24		
DPF	**1.313,42**		**100,00%**	**1.472,53**		**100,00%**	**1.244,34**		**100,00%**
DPMFi	**1.291,37**	**100,00%**	**98,32%**	**1.417,07**	**100,00%**	**96,23%**	**1.188,80**	**100,00%**	**95,54%**
Prefixado	553,64	42,87%	42,15%	527,09	37,20%	35,79%	533,96	44,92%	42,91%
Índice de Preços	328,14	25,41%	24,98%	481,13	33,95%	32,67%	243,36	20,47%	19,56%
Taxa Flutuante	391,35	30,31%	29,80%	408,28	28,81%	27,73%	410,93	34,57%	33,02%
Câmbio	18,24	1,41%	1,39%	0,57	0,04%	0,04%	0,56	0,05%	0,05%
DPFe	**22,05**	**100,00%**	**1,68%**	**55,46**	**100,00%**	**3,77%**	**55,53**	**100,00%**	**4,46%**
Dólar	16,89	76,59%	1,29%	53,02	95,60%	3,60%	52,98	95,41%	4,26%
Euro	1,06	4,80%	0,08%	1,19	2,14%	0,08%	1,26	2,26%	0,10%
Real	3,76	17,03%	0,29%	0,46	0,83%	0,03%	0,46	0,83%	0,04%
Demais	0,35	1,57%	0,03%	0,80	1,44%	0,05%	0,83	1,50%	0,07%

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 aumento, passando de 4,03 anos, em julho, para 4,11 anos, em agosto. O prazo médio da DPMFi também cresceu de 3,90 anos, em julho, para 3,98 anos, em agosto. O prazo médio da DPFe apresentou variação negativa, passando de 6,93 anos, em julho, para 6,86 anos em agosto.

O prazo médio de emissão da DPMFi em agosto foi de 5,23 anos.

Tabela 3.3
Prazo médio da DPF

(Anos)

	Dez/23	Jul/24	Ago/24
DPF	**3,95**	**4,03**	**4,11**
DPMFi	**3,84**	**3,90**	**3,98**
LFT	3,05	3,09	3,04
LTN	1,25	1,58	1,52
NTN-B	6,80	6,47	7,34
NTN-C	4,78	4,70	4,61
NTN-F	3,15	3,12	3,05
TDA	2,56	2,37	2,33
Dívida Securitizada	1,48	1,21	1,17
Demais	6,34	14,66	14,64
DPFe	**6,78**	**6,93**	**6,86**
Dívida Mobiliária	**6,70**	**6,97**	**6,91**
Global USD	6,90	7,05	6,98
Global BRL	1,99	2,98	2,89
Dívida Contratual	**7,11**	**6,72**	**6,61**
Organismos Multilaterais	7,53	7,14	7,04
Credores Privados/Ag.Gov.	6,48	6,05	5,94

Série histórica: Anexo 3.7

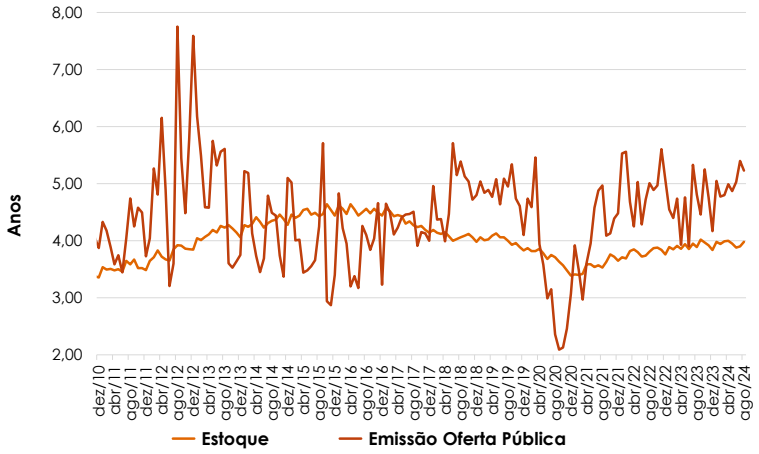
Tabela 3.4
Prazo médio das emissões da DPMFi em oferta pública

(Anos)

Indexador	Dez/23	Jul/24	Ago/24
DPMFi	**4,17**	**5,40**	**5,23**
Prefixado	**2,67**	**4,06**	**3,76**
LTN	2,30	3,41	3,26
NTN-F	4,90	5,70	5,56
Índice de Preços	**9,53**	**7,45**	**6,37**
Taxa Flutuante	**4,81**	**5,33**	**5,38**

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)		
	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, aumentou de 5,34 anos, em julho, para 5,43 anos, em agosto.

Tabela 3.5
Vida média da DPF

(Anos)

	Dez/23	Jul/24	Ago/24
DPF	**5,26**	**5,34**	**5,43**
DPMFi	**5,07**	**5,11**	**5,20**
Prefixado	2,01	2,37	2,32
Índice de Preços	11,02	10,60	11,86
Taxa Flutuante	3,06	3,09	3,05
Câmbio	0,95	5,89	5,83
DPFe	**10,06**	**10,58**	**10,48**
Dívida Mobiliária	**10,08**	**10,78**	**10,70**
Global USD	10,39	10,92	10,83
Global BRL	2,43	3,44	3,36
Dívida Contratual	**9,96**	**9,49**	**9,35**
Organismos Multilaterais	11,51	10,98	10,89
Credores Privados/Ag.Gov.	7,64	7,15	7,03

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 11,35% a.a., em julho, para 11,08% a.a., em agosto.

O custo médio acumulado em doze meses da DPMFi caiu de 10,77% a.a., em julho, para 10,64% a.a., em agosto.

Com relação à DPFe, este indicador registrou diminuição, passando de 25,51% a.a. para 21,47% a.a., devido, principalmente, à depreciação do dólar em relação ao real de 0,10%, em agosto de 2024, contra a apreciação de 3,80% ocorrida no mesmo período do ano anterior.

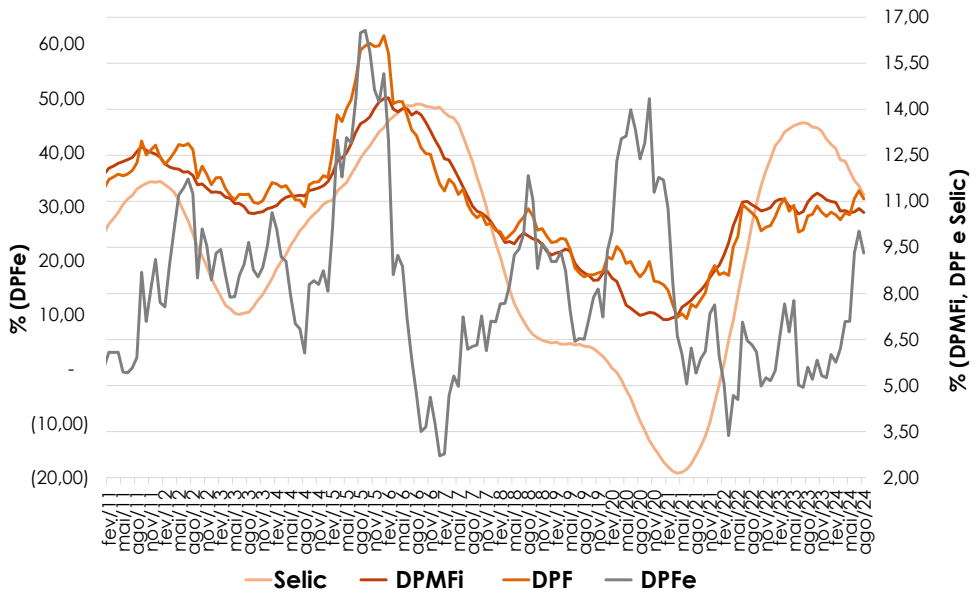
Tabela 4.1
Custo Médio do estoque da DPF

(% a.a.)

	Acumulado 12 Meses		
	Dez/23	Jul/24	Ago/24
DPF	**10,51**	**11,35**	**11,08**
DPMFi	**11,05**	**10,77**	**10,64**
LFT	13,19	11,66	11,36
LTN	9,41	10,46	10,53
NTN-B	9,82	9,69	9,65
NTN-C	6,62	14,42	14,85
NTN-F	10,10	10,27	10,24
TDA	4,50	3,76	3,62
Dívida Securitizada	6,19	5,91	5,78
Demais	-1,37	15,22	12,35
DPFe	**-1,57**	**25,51**	**21,47**
Dívida Mobiliária	**-1,68**	**25,63**	**21,08**
Global USD	-2,13	26,06	21,32
Global BRL	9,42	9,62	9,66
Dívida Contratual	**-1,03**	**24,98**	**23,57**
Organismos Multilaterais	-1,82	26,91	22,13
Credores Privados/ Ag.Gov.	-0,12	21,58	25,05

Série histórica: Anexo 4.2

Gráfico 4.1
Custo médio acumulado 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 10,90% a.a., em julho, para 10,80% a.a., em agosto.

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

(% a.a.)

	Dez/23	Jul/24	Ago/24		
	CME	CME	Taxa Média de Emissão	Variação Média do Indexador	CME
DPMFi	11,62	10,90			10,80
LTN	11,38	10,57	10,65	0,00	10,65
NTN-F	11,36	10,98	11,05	0,00	11,05
NTN-B	9,28	10,82	5,94	4,23	10,42
LFT	13,04	11,03	0,15	10,73	10,90

Série histórica: Anexo 4.3

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

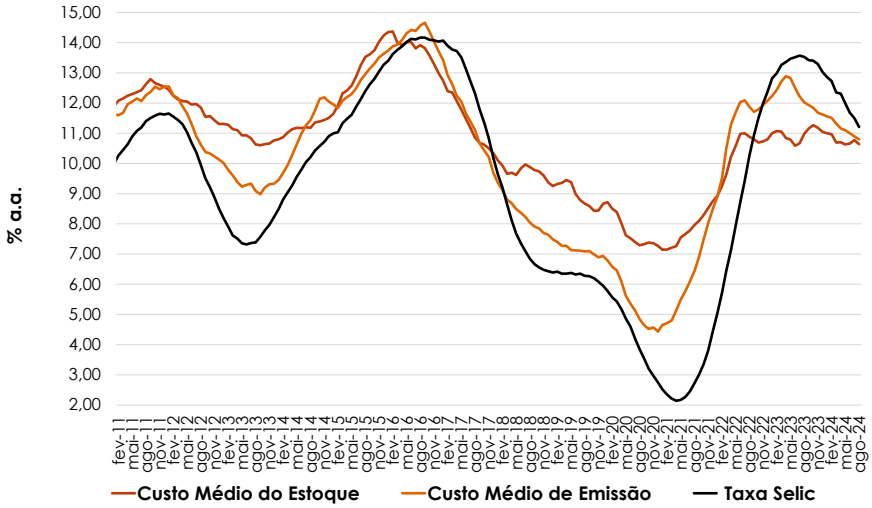
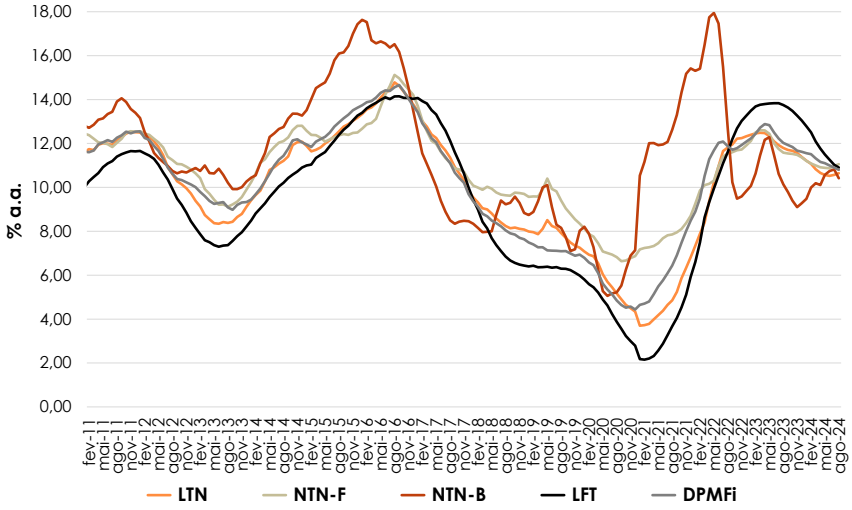


Gráfico 4.3
Custo médio das emissões dos títulos da DPMFi nos últimos 12 meses



* 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 aumentou de R$ 87,21 bilhões, em julho, para R$ 102,32 bilhões, em agosto. A negociação de títulos indexados a taxa flutuante passou de 38,92% para 42,03%; os prefixados reduziram sua participação, passando de 27,86% para 19,07%; em relação aos títulos atrelados a índices de preço, houve aumento, de 33,22% para 38,90%.

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%
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%
mar/24	32,48	27,28%	9,93%	41,56	34,91%	49,49%	45,02	37,82%	56,64%	119,06	100,00%	38,30%
abr/24	26,90	26,95%	-17,18%	32,50	32,57%	-21,80%	40,39	40,48%	-10,29%	99,79	100,00%	-16,19%
mai/24	29,82	31,60%	10,88%	19,60	20,76%	-39,70%	44,97	47,64%	11,35%	94,40	100,00%	-5,40%
jun/24	28,65	29,30%	-3,95%	34,24	35,02%	74,73%	34,89	35,68%	-22,42%	97,78	100,00%	3,59%
jul/24	33,94	38,92%	18,48%	24,29	27,86%	-29,06%	28,97	33,22%	-16,98%	87,21	100,00%	-10,82%
ago/24	43,00	42,03%	26,68%	19,52	19,07%	-19,67%	39,80	38,90%	37,40%	102,32	100,00%	17,33%

[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;

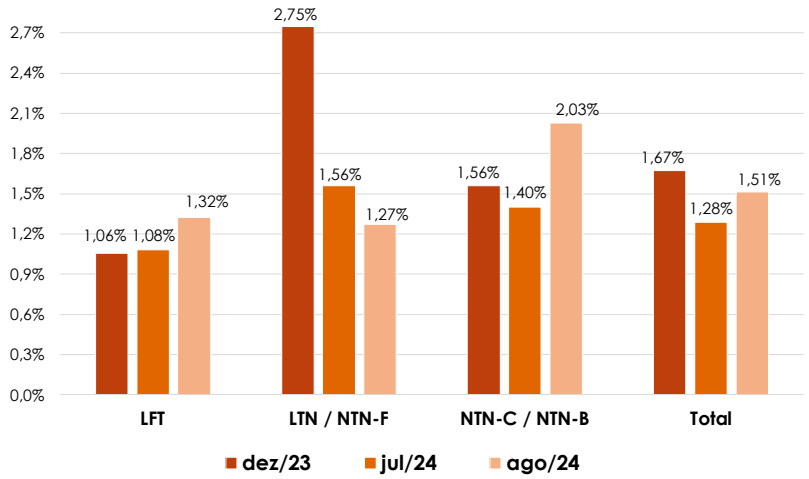
[3] Variação percentual do volume negociado dos títulos no mês em relação ao volume negociado no mês anterior.

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 aumentou de 1,28%, em julho, para 1,51%, em agosto. A participação no giro do segmento de títulos indexados a taxa flutuante passou de 1,08% para 1,32%; em relação aos prefixados, houve queda, de 1,56% para 1,27%; em relação aos títulos atrelados a índice de preço, houve variação positiva, de 1,40% para 2,03%.

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



As LTNs com vencimento em janeiro de 2030 foram, em volume financeiro, as mais negociadas em agosto, seguidas das LTNs vincendas em julho de 2026 e janeiro de 2026. Quanto às NTN-Fs, o título com vencimento em janeiro de 2031 foi o mais negociado, seguido pelos vincendos em janeiro de 2025 e em janeiro de 2035.

Entre as NTN-Bs, os vencimentos com maior volume financeiro negociado foram, em ordem decrescente, agosto de 2026, maio de 2025 e agosto de 2028.

Com relação às LFTs, os papéis mais negociados em agosto, em ordem decrescente, foram aqueles com vencimento em setembro de 2024, setembro de 2030 e setembro de 2025.

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

(R$ Milhões)

Prefixada - LTN

Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações	% do Respectivo Estoque
LTN	01/01/2030	2.927,86	82,6	6,82%
LTN	01/07/2026	2.355,44	42,5	1,34%
LTN	01/01/2026	1.904,00	62,0	1,25%

Prefixada - NTN-F

Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações	% do Respectivo Estoque
NTN-F	01/01/2031	1.476,27	61,8	2,15%
NTN-F	01/01/2025	993,76	45,8	0,94%
NTN-F	01/01/2035	498,20	38,8	2,17%

Índice de Preços

Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações	% do Respectivo Estoque
NTN-B	15/08/2026	8.590,22	720,7	3,83%
NTN-B	15/05/2025	8.202,03	469,4	5,48%
NTN-B	15/08/2028	5.468,58	499,2	2,89%

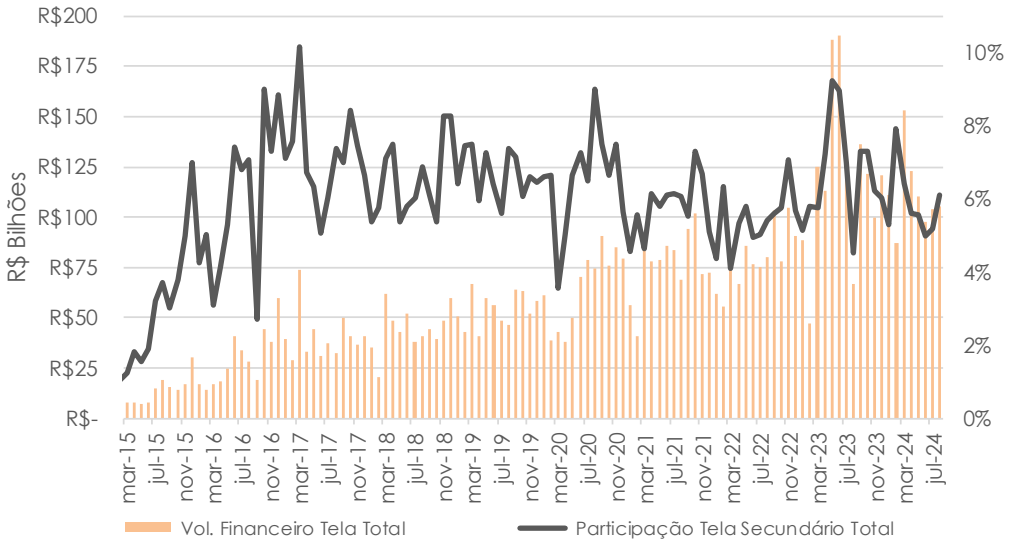
Taxa Selic

Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações	% do Respectivo Estoque
LFT	01/09/2024	6.461,84	163,7	2,73%
LFT	01/09/2030	5.679,89	66,3	4,73%
LFT	01/09/2025	5.041,31	190,5	2,28%

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 4,53% em agosto de 2023 para 6,11% no mês de agosto de 2024. Em julho, esse número foi de 5,20%. O financeiro este mês foi de R$ 105,38 bilhões ante R$ 104,24 bilhões no mês anterior e R$ 66,79 bilhões no mesmo mês do ano anterior.

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



5.2 Rentabilidade dos Títulos Públicos Federais

O Índice de Mercado Anbima[3] - IMA, criado pela Anbima[4] 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 agosto, a rentabilidade do índice geral apresentou aumento de 0,17 ponto percentual, quando comparada à de julho. O IRF-M, que representa a rentabilidade dos títulos prefixados, diminuiu 0,11 ponto percentual. Com relação à rentabilidade dos títulos vinculados ao IPCA, representados pelo IMA-B, houve ampliação de 0,94 ponto percentual. Por fim, o índice IMA-S, referente aos títulos vinculados à Selic, apresentou redução de 0,31 ponto percentual.

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

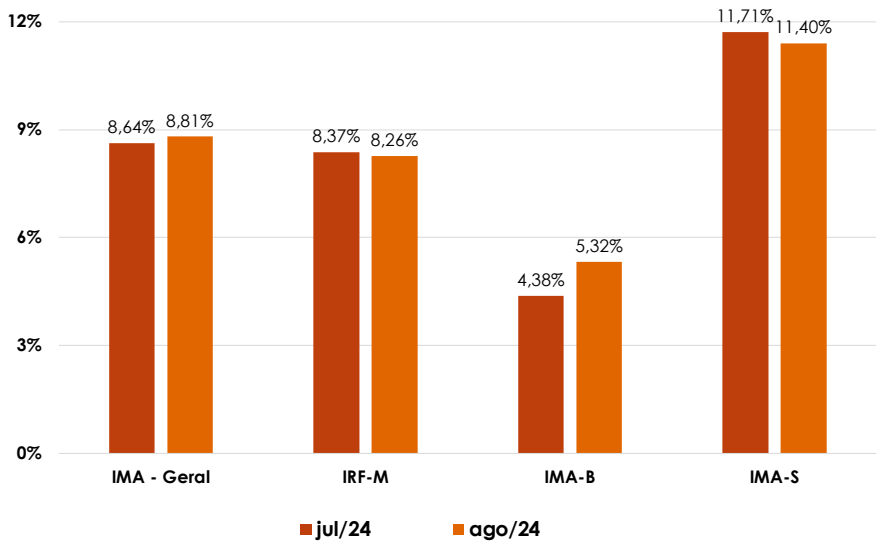
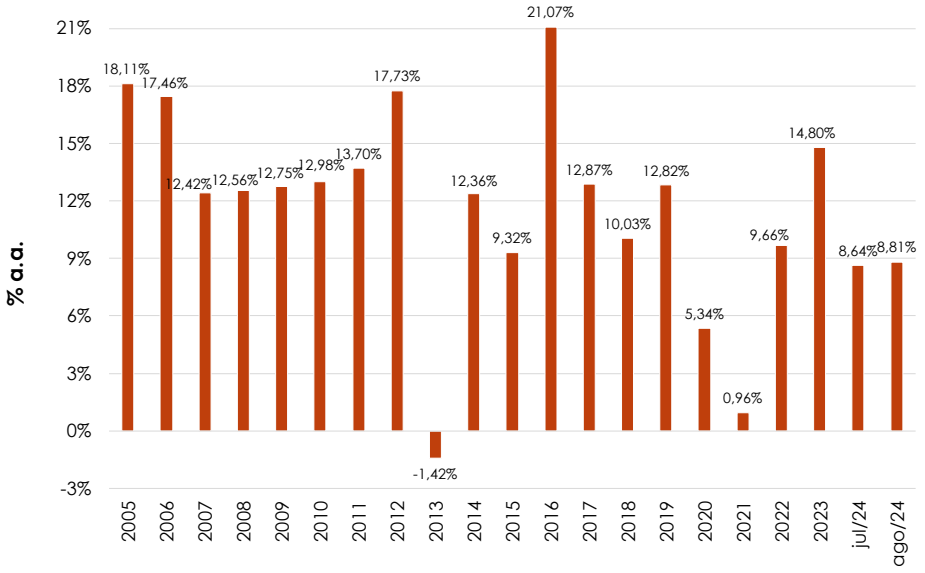


Gráfico 5.4
Evolução da rentabilidade dos Títulos públicos — IMA Geral (% acumulado em 12 meses)



[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.andima.com.br/publicacoes/arqs/edesp_ima_tpf.pdf.

6. Reserva de Liquidez

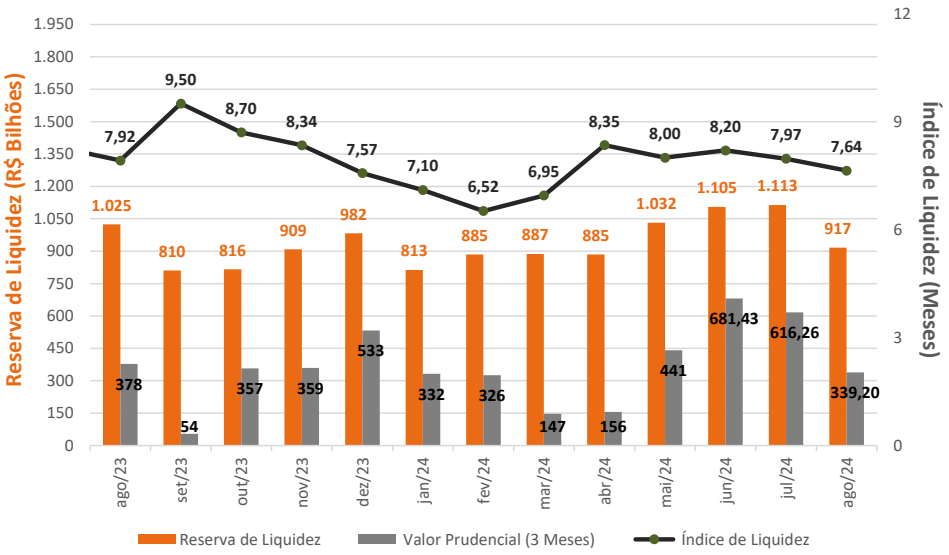
A reserva de liquidez (ou colchão) da dívida pública compreende as disponibilidades de caixa destinadas exclusivamente ao pagamento da dívida e o saldo em caixa dos recursos oriundos da emissão de títulos. Ela constitui um subconjunto das disponibilidades de caixa depositadas na Conta Única do Tesouro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

A reserva de liquidez apresentou redução, em termos nominais, de 17,65%, passando de R$ 1.113,38 bilhões, em julho, para R$ 916,85 bilhões, em agosto. Em relação ao mesmo mês do ano anterior (R$ 1.024,53 bilhões), houve queda, em termos nominais, de 10,51%.

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 7,64 meses de vencimentos. Cabe destacar que os meses de setembro de 2024 e janeiro e março de 2025 concentrarão vencimentos estimados em R$ 682,44 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 agosto, a União pagou R$ 597,03 milhões em dívidas garantidas dos entes subnacionais, sendo R$ 319,56 milhões do Estado do Rio de Janeiro, R$ 138,58 milhões do Estado de Minas Gerais, R$ 75,32 milhões do Estado de Goiás, R$ 63,49 milhões do Estado do Rio Grande do Sul e R$ 70,19 mil do Município de Santanópolis - BA. No acumulado do ano, a União honrou R$ 6,76 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).