



# Relatório Mensal da Dívida Pública Federal

## Janeiro/2013

Brasília

**MINISTRO DA FAZENDA**

Guido Mantega

**SECRETÁRIO-EXECUTIVO**

Nelson Henrique Barbosa Filho

**SECRETÁRIO DO TESOURO NACIONAL**

Arno Hugo Augustin Filho

**SUBSECRETÁRIOS DO TESOURO NACIONAL**

Cleber Ubiratan de Oliveira

Eduardo Coutinho Guerra

Gilvan da Silva Dantas

Lísicio Fábio de Brasil Camargo

Marcus Pereira Aucélio

Paulo Fontoura Valle

**EQUIPE TÉCNICA**

**Subsecretário da Dívida Pública**

Paulo Fontoura Valle

**Coordenador-Geral de Operações da Dívida Pública**

Fernando Eurico de Paiva Garrido

**Coordenador-Geral de Planejamento Estratégico da Dívida Pública**

Otavio Ladeira de Medeiros

**Coordenador-Geral de Controle da Dívida Pública**

Antônio de Pádua Ferreira Passos

**Informações:**

Gerência de Relacionamento Institucional - GERIN

Tel: (61) 3412-3188; Fax: (61) 3412-1565

**Secretaria do Tesouro Nacional**

Edifício Sede do Ministério da Fazenda, Esplanada dos Ministérios, Bloco P, 2º andar

70048-900 - Brasília - DF

**Correio Eletrônico:** [stndivida@fazenda.gov.br](mailto:stndivida@fazenda.gov.br)

**Home Page:** <http://www.tesouro.fazenda.gov.br>

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**

<b>1</b>	<b>Operações no Mercado Primário</b>	<b>5</b>
<b>1.1</b>	<b>Emissões e Resgates da DPF</b>	<b>5</b>
<b>1.2</b>	<b>Dívida Pública Mobiliária Federal interna - DPMFi</b>	<b>6</b>
	Emissões e Resgates da DPMFi	6
	Programa Tesouro Direto	8
	Emissões Diretas e Cancelamentos	9
<b>1.3</b>	<b>Dívida Pública Federal externa - DPFe</b>	<b>10</b>
<b>2</b>	<b>Estoque da Dívida Pública Federal - DPF</b>	<b>11</b>
<b>2.1</b>	<b>Evolução</b>	<b>11</b>
<b>2.2</b>	<b>Composição</b>	<b>12</b>
	Indexadores	12
	Detentores	13
<b>2.3</b>	<b>Fatores de Variação</b>	<b>14</b>
<b>3</b>	<b>Perfil de Vencimentos da Dívida Pública Federal - DPF</b>	<b>15</b>
<b>3.1</b>	<b>Composição dos Vencimentos</b>	<b>15</b>
<b>3.2</b>	<b>Prazo Médio</b>	<b>16</b>
<b>3.3</b>	<b>Vida Média</b>	<b>17</b>
<b>4</b>	<b>Custo Médio da Dívida Pública Federal - DPF</b>	<b>18</b>
<b>5</b>	<b>Mercado Secundário de Títulos Públicos Federais</b>	<b>19</b>
<b>5.1</b>	<b>Volume Negociado</b>	<b>19</b>
<b>5.2</b>	<b>Rentabilidade dos Títulos Públicos Federais</b>	<b>21</b>

## 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 de Títulos Públicos Federais da DPMFi	6
Tabela 1.4 - Programa Tesouro Direto	8
Tabela 1.5 - Perfil dos Investidores Cadastrados	8
Tabela 1.6 - Emissões Diretas de Títulos da DPMFi	9
Tabela 1.7 - Emissões e Resgates da DPFe	10
Tabela 2.1 - Estoque da DPF	11
Tabela 2.2 - Composição da DPF	12
Tabela 2.3 - Detentores dos Títulos Públicos Federais - DPMFi	13
Tabela 2.4 - Fatores de Variação da DPF	14
Tabela 3.1 - Vencimentos da DPF	15
Tabela 3.2 - Dívida Pública Federal a Vencer em 12 Meses, por Indexador	15
Tabela 3.3 - Prazo Médio da DPF	16
Tabela 3.4 - Prazo Médio das Emissões da DPMFi em Oferta Pública, por Indexador	16
Tabela 3.5 - Vida Média da DPF	17
Tabela 4.1 - Custo Médio da DPF	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 dos Principais Títulos da DPMFi	7
Gráfico 1.2 - Emissões e Resgates da DPFe	10
Gráfico 2.1 - Composição da DPF, por Indexador	12
Gráfico 2.2 - Composição da Carteira de Títulos Públicos, por Detentor	13
Gráfico 2.3 - Distribuição por Prazo de Vencimento, por Detentor	13
Gráfico 3.1 - Prazo Médio das Emissões da DPMFi em Ofertas Públicas x Prazo Médio do Estoque	16
Gráfico 4.1 - Custo Médio Acumulado 12 meses da DPF, DPMFi, DPFe e Taxa Selic	18
Gráfico 5.1 - Volume Diário de Títulos Públicos Negociados no Mercado Secundário como % dos Respective Estoque	19
Gráfico 5.2 - Rentabilidade dos Títulos Públicos	21
Gráfico 5.3 - Evolução da Rentabilidade dos Títulos Públicos - IMA Geral	21

## 1. Operações no Mercado Primário

### 1.1. Emissões e Resgates da DPF

No mês de janeiro, as emissões da Dívida Pública Federal - DPF<sup>1</sup> corresponderam a R\$ 25,58 bilhões, enquanto os resgates alcançaram R\$ 123,75 bilhões, resultando em resgate líquido de R\$ 98,18 bilhões, sendo R\$ 96,10 bilhões referentes ao resgate líquido da Dívida Pública Mobiliária Federal interna - DPMFi e R\$ 2,07 bilhões referentes ao resgate líquido da Dívida Pública Federal externa - DPFe.

**TABELA 1.2 EMISSÕES E RESGATES DA DPF, POR INDEXADOR - JANEIRO/2013**

(R\$ Milhões)					
	Emissões		Resgates		Emissão Líquida
<b>DPF</b>	<b>25.576,76</b>		<b>123.754,43</b>		<b>(98.177,67)</b>
<b>DPMFi</b>	<b>25.559,76</b>	<b>100,00%</b>	<b>121.663,25</b>	<b>100,00%</b>	<b>(96.103,49)</b>
Prefixado	14.517,87	56,80%	117.039,00	96,20%	(102.521,13)
Índice de Preços	8.173,22	31,98%	4.209,98	3,46%	3.963,24
Taxa Flutuante	2.868,67	11,22%	371,52	0,31%	2.497,15
Câmbio	-	0,00%	42,75	0,04%	(42,75)
<b>DPFe</b>	<b>17,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.091,18</b>	<b>100,00%</b>	<b>(2.074,18)</b>
Dólar	10,61	62,41%	1.396,39	66,78%	(1.385,78)
Euro	6,39	37,59%	-	0,00%	6,39
Real	-	0,00%	694,79	33,22%	(694,79)
Demais	-	0,00%	-	0,00%	-

Série histórica: Anexo 1.2

**TABELA 1.1**

**EMISSÕES E RESGATES DA DPF - JANEIRO/2013**

(R\$ Milhões)

	1ª Semana 2/Jan a 4/Jan	2ª Semana 7/Jan a 11/Jan	3ª Semana 14/Jan a 18/Jan	4ª Semana 21/Jan a 25/Jan	5ª Semana 28/Jan a 31/Jan	Total Jan/2013
<b>EMISSÕES DPF</b>	<b>4.017,63</b>	<b>11.236,85</b>	<b>5.436,78</b>	<b>4.813,20</b>	<b>72,30</b>	<b>25.576,76</b>
<b>I - DPMFi</b>	<b>4.007,02</b>	<b>11.236,85</b>	<b>5.436,78</b>	<b>4.806,81</b>	<b>72,30</b>	<b>25.559,76</b>
Oferta Pública	3.656,62	9.126,04	5.339,86	4.736,28	-	22.858,80
Emissão Direta com Financeiro <sup>1</sup>	-	-	-	-	-	-
Emissão Direta sem Financeiro <sup>2</sup>	185,64	2,95	-	0,00	13,76	202,36
Trocas Oferta Pública	-	1.868,00	-	-	-	1.868,00
Tesouro Direto	164,76	239,86	96,92	70,53	58,53	630,60
Transferência de Carteira <sup>3</sup>	-	-	-	-	-	-
<b>II - DPFe</b>	<b>10,61</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6,39</b>	<b>-</b>	<b>17,00</b>
Dívida Mobiliária	-	-	-	-	-	-
Dívida Contratual	10,61	-	-	6,39	-	17,00
<b>RESGATES DPF</b>	<b>119.247,33</b>	<b>2.819,97</b>	<b>997,14</b>	<b>640,14</b>	<b>49,86</b>	<b>123.754,43</b>
<b>III - DPMFi</b>	<b>119.244,41</b>	<b>1.928,85</b>	<b>359,24</b>	<b>82,28</b>	<b>48,47</b>	<b>121.663,25</b>
Vencimentos	118.344,58	2,66	149,11	30,87	11,50	118.538,72
Compras	0,49	21,54	176,38	27,14	-	225,55
Trocas Oferta Pública	-	1.867,96	-	-	-	1.867,96
Tesouro Direto	899,33	33,79	33,57	24,27	36,98	1.027,94
Pagamento de Dividendos <sup>4</sup>	-	-	-	-	-	-
Cancelamentos	0,02	2,90	0,17	-	-	3,09
<b>IV - DPFe</b>	<b>2,92</b>	<b>891,11</b>	<b>637,90</b>	<b>557,86</b>	<b>1,39</b>	<b>2.091,18</b>
Dívida Mobiliária	-	884,74	588,95	550,24	-	2.023,93
Dívida Contratual	2,92	6,38	48,95	7,62	1,39	67,25
<b>EMISSÃO LÍQUIDA</b>	<b>(115.229,70)</b>	<b>8.416,89</b>	<b>4.439,64</b>	<b>4.173,06</b>	<b>22,44</b>	<b>(98.177,67)</b>
DPMFi (I - III)	(115.237,39)	9.308,00	5.077,54	4.724,53	23,83	(96.103,49)
DPFe (II - IV)	7,69	(891,11)	(637,90)	(551,47)	(1,39)	(2.074,18)

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

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

<sup>3</sup> Referente a operações de compra ou venda definitiva de títulos do Tesouro Nacional pelo Banco Central em mercado. Valores positivos significam que as vendas superaram as compras.

<sup>4</sup> Refere-se a 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

<sup>1</sup> 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\$ 25,56 bilhões: R\$ 14,52 bilhões (56,80%) em títulos com remuneração prefixada; R\$ 8,17 bilhões (31,98%) remunerados por índice de preços e R\$ 2,87 bilhões (11,22%) em títulos indexados a taxa flutuante. Do total das emissões, R\$ 22,86 bilhões foram emitidos nos leilões tradicionais e R\$ 1,87 bilhão nos leilões de troca, além de R\$ 0,63 bilhão relativo às vendas de títulos do Programa Tesouro Direto (p. 8) e R\$ 0,20 bilhão relativo às emissões diretas (p. 9).

Nos leilões de LTN foram emitidos R\$ 11,85 bilhões, com vencimentos entre outubro de 2013 e julho de 2016, mediante pagamento em dinheiro.

Já nos leilões de NTN-B (títulos remunerados pelo IPCA) foram emitidos títulos no valor total de R\$ 7,62 bilhões com vencimentos entre agosto de 2018 e de 2050, dos quais R\$ 5,75 bilhões mediante pagamento em dinheiro e R\$ 1,87 bilhão em troca por títulos com prazos mais curtos. Nos leilões de NTN-F foram emitidos R\$ 2,44 bilhões, com vencimentos entre janeiro de 2019 e de 2023, mediante pagamento em dinheiro. Nos leilões de LFT, foram emitidos R\$ 2,82 bilhões, com vencimento em setembro de 2018, também mediante pagamento em dinheiro.

TABELA 1.3 EMISSÕES E RESGATES DE TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS DA DPMFi - JANEIRO/2013

	1ª Semana 2/Jan a 4/Jan	2ª Semana 7/Jan a 11/Jan	3ª Semana 14/Jan a 18/Jan	4ª Semana 21/Jan a 25/Jan	5ª Semana 28/Jan a 31/Jan	Total Jan/2013
<b>I - EMISSÕES</b>	<b>4.007,02</b>	<b>11.236,85</b>	<b>5.436,78</b>	<b>4.806,81</b>	<b>72,30</b>	<b>25.559,76</b>
<i>Vendas</i>	<i>3.656,62</i>	<i>9.126,04</i>	<i>5.339,86</i>	<i>4.736,28</i>	-	<i>22.858,80</i>
LFT	-	2.816,28	-	-	-	2.816,28
LTN	2.625,27	2.439,05	3.930,97	2.857,29	-	11.852,58
NTN-B	-	3.870,72	-	1.878,98	-	5.749,70
NTN-F	1.031,35	-	1.408,89	-	-	2.440,24
<i>Trocas em Oferta Pública</i>	<i>-</i>	<i>1.868,00</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>1.868,00</i>
LFT	-	-	-	-	-	-
LTN	-	-	-	-	-	-
NTN-B	-	1.868,00	-	-	-	1.868,00
NTN-F	-	-	-	-	-	-
<i>Tesouro Direto</i>	<i>164,76</i>	<i>239,86</i>	<i>96,92</i>	<i>70,53</i>	<i>58,53</i>	<i>630,60</i>
LFT	10,11	11,05	5,31	4,73	4,47	35,67
LTN	59,22	80,68	22,84	11,91	8,75	183,38
NTN-B	86,68	130,70	61,46	50,04	41,00	369,88
NTN-F	8,75	17,44	7,31	3,85	4,31	41,66
<i>Transferência de Carteira</i> <sup>1</sup>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Emissão Direta com Financeiro</i> <sup>2</sup>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Emissão Direta sem Financeiro</i> <sup>3</sup>	<i>185,64</i>	<i>2,95</i>	<i>-</i>	<i>0,00</i>	<i>13,76</i>	<i>202,36</i>
<b>II - RESGATES</b>	<b>119.244,41</b>	<b>1.928,85</b>	<b>359,24</b>	<b>82,28</b>	<b>48,47</b>	<b>121.663,25</b>
<i>Vencimentos</i>	<i>118.344,58</i>	<i>2,66</i>	<i>149,11</i>	<i>30,87</i>	<i>11,50</i>	<i>118.538,72</i>
LFT	14,33	2,66	13,93	29,50	11,48	71,90
LTN	54.712,14	-	-	-	-	54.712,14
NTN-B	-	-	-	-	-	-
NTN-C	2.099,34	-	-	-	-	2.099,34
NTN-F	61.399,64	-	-	-	-	61.399,64
Demais	119,13	-	135,18	1,37	0,02	255,70
<i>Compras</i>	<i>0,49</i>	<i>21,54</i>	<i>176,38</i>	<i>27,14</i>	<i>-</i>	<i>225,55</i>
LFT	-	-	-	-	-	-
LTN	-	-	-	-	-	-
NTN-B	-	-	-	-	-	-
NTN-F	-	-	-	-	-	-
Demais	0,49	21,54	176,38	27,14	-	225,55
<i>Trocas em Oferta Pública</i>	<i>-</i>	<i>1.867,96</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>1.867,96</i>
LFT	-	90,23	-	-	-	90,23
LTN	-	-	-	-	-	-
NTN-B	-	1.490,96	-	-	-	1.490,96
NTN-C	-	286,76	-	-	-	286,76
NTN-F	-	-	-	-	-	-
Demais	-	-	-	-	-	-
<i>Tesouro Direto</i>	<i>899,33</i>	<i>33,79</i>	<i>33,57</i>	<i>24,27</i>	<i>36,98</i>	<i>1.027,94</i>
LFT	2,22	3,46	3,68	3,13	3,92	16,41
LTN	827,76	7,81	6,99	4,36	5,48	852,39
NTN-B	8,16	19,75	17,59	13,42	22,71	81,62
NTN-C	2,46	0,06	0,02	0,13	0,00	2,68
NTN-F	58,74	2,71	5,29	3,23	4,86	74,83
<i>Pagamento de Dividendos</i> <sup>4</sup>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Cancelamentos</i>	<i>0,02</i>	<i>2,90</i>	<i>0,17</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>3,09</i>
<b>III - IMPACTO TOTAL NA LIQUIDEZ</b> <sup>5</sup>	<b>115.423,01</b>	<b>(9.307,94)</b>	<b>(5.077,71)</b>	<b>(4.724,53)</b>	<b>(10,06)</b>	<b>96.302,76</b>

<sup>1</sup> Referente a operações de compra ou venda definitiva de títulos do Tesouro Nacional pelo Banco Central em mercado. Valores positivos significam que as vendas superaram as compras.

<sup>2</sup> Emissões diretas que envolvem o recebimento de recursos financeiros do mercado como contrapartida pela operação;

<sup>3</sup> Emissões diretas que não envolvem o recebimento de recursos financeiros do mercado como contrapartida pela operação;

<sup>4</sup> Refere-se a 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.

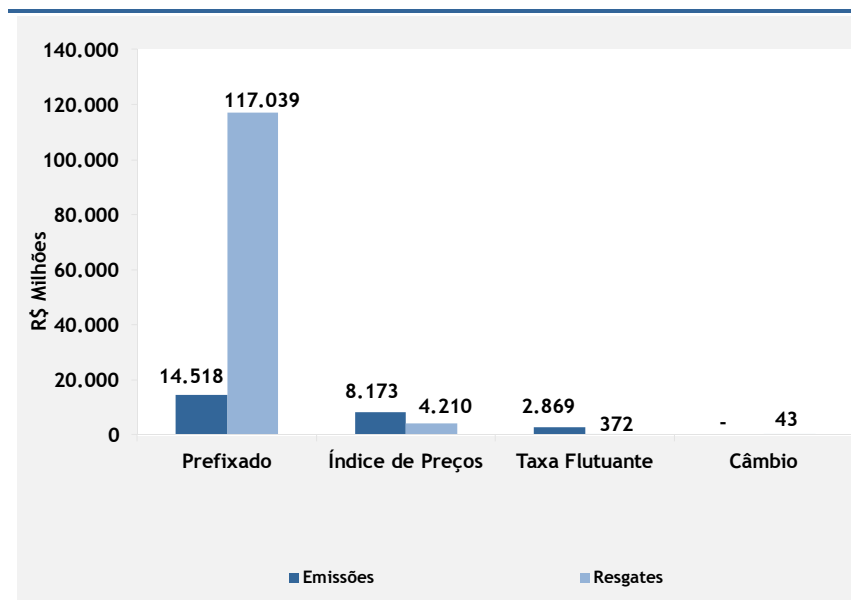
<sup>5</sup> Refere-se ao impacto monetário oriundo das operações da DPMFi em mercado. Nesse sentido, não são consideradas as Emissões Diretas sem Financeiro, o Pagamento de Dividendos e os Cancelamentos. Valores positivos significam aumento na

Série histórica: Anexo 1.3

O total de resgates de títulos da DPMFi foi de R\$ 121,66 bilhões, com destaque para os títulos prefixados, no valor de R\$ 117,04 bilhões (96,20%).

Os vencimentos efetivos do período totalizaram R\$ 118,54 bilhões, sendo R\$ 61,40 bilhões referentes aos vencimentos de NTN-F e R\$ 54,71 bilhões, aos vencimentos de LTN.

**GRÁFICO 1.1** EMISSÕES E RESGATES DOS PRINCIPAIS TÍTULOS DA DPMFi - JANEIRO/2013



## Programa Tesouro Direto

As emissões do Tesouro Direto<sup>2</sup> em janeiro atingiram R\$ 630,60 milhões, enquanto os resgates corresponderam a R\$ 1.027,94 milhões, o que resultou em resgate líquido de R\$ 397,34 milhões. Os títulos mais demandados pelos investidores foram os remunerados por índice de preços, que responderam por 58,66% do montante vendido.

O estoque do Tesouro Direto alcançou R\$ 9.311,9 milhões, o que representa um decréscimo de 2,85% em relação ao mês anterior. Os títulos com maior representação no estoque são as NTN-B Principal, que correspondem a 42,72% do total.

Em relação ao número de investidores, 5.446 novos participantes se cadastraram no Tesouro Direto em janeiro. Desta forma, o total de investidores cadastrados chegou a 334.285, o que representa um incremento de 18,19% nos últimos 12 meses.

**TABELA 1.4** PROGRAMA TESOURO DIRETO - JANEIRO/2013 (R\$ Milhões)

Título	Emissões		Resgates				Emissões Líquidas	Estoque	
			Recompras	Vencimentos					
<b>Prefixados</b>									
LTN	183,38	29,08%	26,61	18,68%	825,79	93,25%	(669,01)	1.345,22	14,45%
NTN-F	41,66	6,61%	17,54	12,31%	57,29	6,47%	(33,17)	872,46	9,37%
<b>Indexados à Inflação</b>									
NTN-B	101,05	16,02%	28,20	19,80%	-	0,00%	72,85	2.225,93	23,90%
NTN-B Principal	268,84	42,63%	53,43	37,52%	-	0,00%	215,41	3.978,21	42,72%
NTN-C	-	0,00%	0,24	0,17%	2,44	0,28%	(2,68)	79,46	0,85%
<b>Indexados à Selic</b>									
LFT	35,67	5,66%	16,41	11,52%	-	0,00%	19,26	810,66	8,71%
<b>TOTAL</b>	<b>630,60</b>	<b>100,00%</b>	<b>142,41</b>	<b>100,00%</b>	<b>885,52</b>	<b>100,00%</b>	<b>(397,34)</b>	<b>9.311,94</b>	<b>100,00%</b>

Série histórica: Anexo 1.5

**TABELA 1.5** PERFIL DOS INVESTIDORES CADASTRADOS JANEIRO/2013

	No Mês	Total
<b>Investidores por Gênero</b>		
Homens	76,9%	78,8%
Mulheres	23,1%	21,2%
<b>Investidores por Faixa Etária</b>		
Até 15 anos	0,3%	0,4%
De 16 a 25 anos	3,2%	5,8%
De 26 a 35 anos	28,7%	34,8%
De 36 a 45 anos	27,8%	26,2%
De 46 a 55 anos	17,7%	17,0%
De 56 a 65 anos	13,5%	10,6%
Maior de 66 anos	8,8%	5,3%
<b>Investidores por Região</b>		
Norte	1,1%	1,3%
Nordeste	7,2%	6,8%
Centro-Oeste	6,2%	7,7%
Sudeste	70,5%	69,7%
Sul	15,0%	14,5%
<b>Número de Investidores</b>		
Cadastros	5.446	334.285

<sup>2</sup> Programa de venda de títulos públicos a pessoas físicas por meio da internet.



## Emissões Diretas e Cancelamentos

As emissões diretas de títulos da DPMFi totalizaram R\$ 202,36 milhões e os cancelamentos, por sua vez, totalizaram R\$ 3,09 milhões, o que resultou em emissão líquida de R\$ 199,27 milhões.

**TABELA 1.6** EMISSÕES DIRETAS E CANCELAMENTOS DE TÍTULOS DA DPMFi - JANEIRO/2013

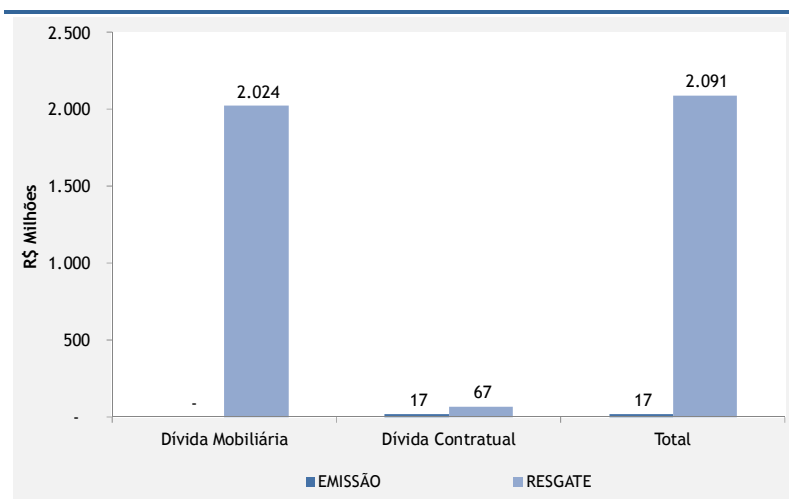
EMISSÕES						
Títulos	Data da Operação	Data de Vencimento	Quantidade	Valor Financeiro (R\$ Milhões)	Finalidade	Autorização Legal
CFT-E	2/1/2013	01/01/2043	66.850.143	185,64	FIES - Fundo de Financiamento ao Estudante do Ensino Superior	Lei 10.260, de 12/7/2001
TDA	diversas	diversas	178.424	16,72	Reforma Agrária	MP 2.183-56, de 24/8/2001 e Decreto 578, de 24/6/1992
<b>SUBTOTAL</b>				<b>202,36</b>		
CANCELAMENTOS						
Títulos	Data da Operação	Data de Vencimento	Quantidade	Valor Financeiro (R\$ Milhões)	Finalidade	Autorização Legal
TDA	4/1/2013	diversas	4.866	0,46	Pagamento de ITR	Lei 4.504, de 30/11/1964 e Decreto 578, de 24/6/1992
TDA	10/1/2013	diversas	27.350	2,63	Decisão Judicial	Portaria STN 19, de 10/1/2013
<b>SUBTOTAL</b>				<b>3,09</b>		
<b>EMISSÃO LÍQUIDA</b>				<b>199,27</b>		

### 1.3. Dívida Pública Federal externa - DPFe

No mês de janeiro, os ingressos da DPFe totalizaram R\$ 17,00 milhões, sendo R\$ 10,61 milhões referentes a contratos com organismos multilaterais e R\$ 6,39 milhões, a contratos com credores privados e agências governamentais.

Os resgates da DPFe, por sua vez, totalizaram R\$ 2,09 bilhões, sendo R\$ 1,91 bilhão referentes ao pagamento de juros, ágio e encargos e R\$ 0,18 bilhão, ao pagamento de principal.

**GRÁFICO 1.2 EMISSÕES E RESGATES DA DPFe - JANEIRO/2013**



**TABELA 1.7 EMISSÕES E RESGATES DA DPFe - JANEIRO/2013**

(R\$ Milhões)

	Principal	Juros, Ágio e Encargos	Total
<b>EMISSÕES/INGRESSOS</b>	<b>17,00</b>	<b>-</b>	<b>17,00</b>
<i>Dívida Mobiliária</i>	-	-	-
Bônus de Captação	-	-	-
<i>Dívida Contratual</i>	<b>17,00</b>	<b>-</b>	<b>17,00</b>
Organismos Multilaterais	10,61	-	10,61
Credores Privados/ Ag. Gov.	6,39	-	6,39
<b>RESGATES</b>	<b>179,21</b>	<b>1.911,97</b>	<b>2.091,18</b>
<i>Dívida Mobiliária</i>	<b>143,49</b>	<b>1.880,44</b>	<b>2.023,93</b>
Bônus de Renegociação	-	-	-
Bônus de Captação	143,49	1.880,44	2.023,93
Resgate Antecipado ( <i>Buyback</i> )	-	-	-
<i>Dívida Contratual</i>	<b>35,72</b>	<b>31,53</b>	<b>67,25</b>
Organismos Multilaterais	20,00	26,45	46,45
Credores Privados/ Ag. Gov.	15,72	5,09	20,81
<b>EMISSÃO LÍQUIDA</b>	<b>(162,21)</b>	<b>(1.911,97)</b>	<b>(2.074,18)</b>

Série histórica: Anexo 1.6

## 2. Estoque da Dívida Pública Federal - DPF

### 2.1 Evolução

O estoque da DPF apresentou redução, em termos nominais, de 4,09%, passando de R\$ 2.007,98 bilhões, em dezembro, para R\$ 1.925,81 bilhões, em janeiro.

A DPMFi teve seu estoque diminuído em 4,12%, ao passar de R\$ 1.916,71 bilhões para R\$ 1.837,77 bilhões, devido ao resgate líquido no valor de R\$ 96,10 bilhões, compensado, em parte, pela apropriação positiva de juros no valor de R\$ 17,16 bilhões.

Com relação ao estoque da DPFe, houve redução de 3,55% sobre o estoque apurado no mês de dezembro, encerrando janeiro em R\$ 88,04 bilhões (US\$ 44,28 bilhões), sendo R\$ 75,04 bilhões (US\$ 37,74 bilhões) referentes à dívida mobiliária e R\$ 13,00 bilhões (US\$ 6,54 bilhões), à dívida contratual.

Indicadores PAF 2013		
Estoque em mercado (R\$ Bilhões)		
	Mínimo	Máximo
DPF	2.100,00	2.240,00

**TABELA 2.1**
**ESTOQUE DA DPF**

(R\$ Bilhões)

	Dez/11	Dez/12	Jan/13		
<b>DPF</b>	<b>1.866,35</b>	<b>2.007,98</b>	<b>1.925,81</b>	<b>100,00%</b>	<b>95,43%</b>
<b>DPMFi</b>	<b>1.783,06</b>	<b>1.916,71</b>	<b>1.837,77</b>	<b>100,00%</b>	<b>95,43%</b>
LFT	548,66	424,95	430,03	23,40%	22,33%
LTN	402,38	552,03	512,93	27,91%	26,63%
NTN-B	453,53	602,14	616,42	33,54%	32,01%
NTN-C	62,44	65,89	64,34	3,50%	3,34%
NTN-F	280,25	237,27	179,97	9,79%	9,34%
Dívida Securitizada	9,72	8,22	8,10	0,44%	0,42%
TDA	4,01	3,46	3,44	0,19%	0,18%
Demais	22,07	22,76	22,55	1,23%	1,17%
<b>DPFe <sup>1</sup></b>	<b>83,29</b>	<b>91,28</b>	<b>88,04</b>	<b>100,00%</b>	<b>4,57%</b>
<b>Dívida Mobiliária</b>	<b>71,72</b>	<b>78,19</b>	<b>75,04</b>	<b>85,23%</b>	<b>3,90%</b>
Global USD	55,36	61,93	59,34	67,40%	3,08%
Euro	4,21	2,33	2,35	2,67%	0,12%
Global BRL	12,03	13,87	13,29	15,09%	0,69%
Reestruturada <sup>2</sup>	0,12	0,06	0,06	0,07%	0,00%
<b>Dívida Contratual</b>	<b>11,57</b>	<b>13,08</b>	<b>13,00</b>	<b>14,77%</b>	<b>0,67%</b>
Organismos Multilaterais	6,91	7,38	7,17	8,15%	0,37%
Credores Privados/ Ag. Gov.	4,66	5,70	5,83	6,62%	0,30%

<sup>1</sup> Valores da DPFe convertidos de todas as moedas para US\$ e, posteriormente, de US\$ para R\$ com a cotação do último dia do mês;

<sup>2</sup> Títulos de renegociação anteriores ao Plano Brady que não possuem cláusula de recompra.

Série histórica: Anexo 2.1

## 2.2 Composição

### Indexadores

Em relação à composição da DPF, houve redução na participação da DPMFi, passando de 95,45%, em dezembro, para 95,43%, em janeiro. Em contrapartida, a DPFe teve sua participação ampliada de 4,55% para 4,57%.

A parcela dos títulos com remuneração prefixada da DPF passou de 40,00%, em dezembro, para 36,67%, em janeiro. Já a participação dos títulos indexados a índice de preços apresentou expansão, passando de 33,87%, em dezembro, para 35,98%, em janeiro. Os títulos remunerados por taxa flutuante tiveram sua participação ampliada, passando de 21,73% para 22,92%, em janeiro.

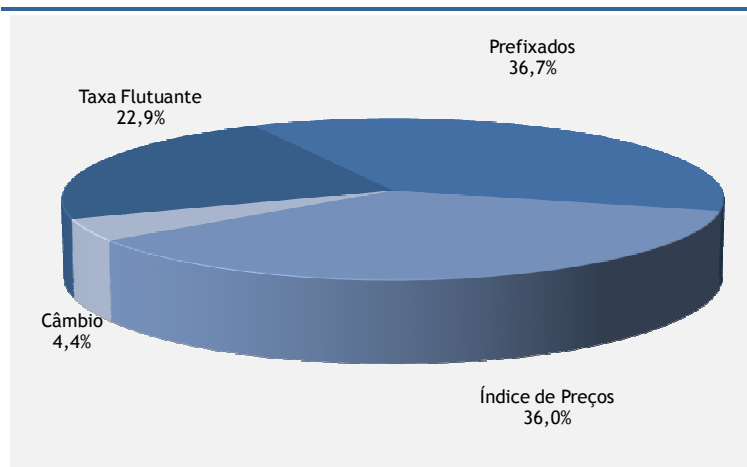
**TABELA 2.2 COMPOSIÇÃO DA DPF**

(R\$ Bilhões)

	Dez/11		Dez/12			Jan/13		
<b>DPF</b>	<b>1.866,35</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.007,98</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.925,81</b>	<b>100,00%</b>		
Prefixado	694,66	37,22%	803,17	40,00%	706,18	36,67%		
Índice de Preços	527,78	28,28%	680,12	33,87%	692,85	35,98%		
Taxa Flutuante	562,44	30,14%	436,34	21,73%	441,36	22,92%		
Câmbio	81,48	4,37%	88,36	4,40%	85,41	4,44%		
<b>DPMFi</b>	<b>1.783,06</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.916,71</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.837,77</b>	<b>100,00%</b>	<b>95,43%</b>	
Prefixado	682,63	38,28%	789,30	41,18%	692,89	37,70%	35,98%	
Índice de Preços	527,78	29,60%	680,12	35,48%	692,85	37,70%	35,98%	
Taxa Flutuante	562,44	31,54%	436,34	22,76%	441,36	24,02%	22,92%	
Câmbio	10,22	0,57%	10,95	0,57%	10,67	0,58%	0,55%	
<b>DPFe</b>	<b>83,29</b>	<b>100,00%</b>	<b>91,28</b>	<b>100,00%</b>	<b>88,04</b>	<b>100,00%</b>	<b>4,57%</b>	
Dólar	64,26	77,15%	71,15	77,95%	68,34	77,63%	3,55%	
Euro	6,27	7,53%	5,68	6,22%	5,88	6,68%	0,31%	
Real	12,03	14,44%	13,87	15,20%	13,29	15,09%	0,69%	
Demais	0,74	0,88%	0,57	0,63%	0,53	0,60%	0,03%	

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 - JANEIRO/2013**



**Indicadores PAF 2013**  
**Participação no estoque da DPF**

	Mínimo	Máximo
Prefixado	41%	45%
Índice de Preços	34%	37%
Taxa Flutuante	14%	19%
Câmbio	3%	5%

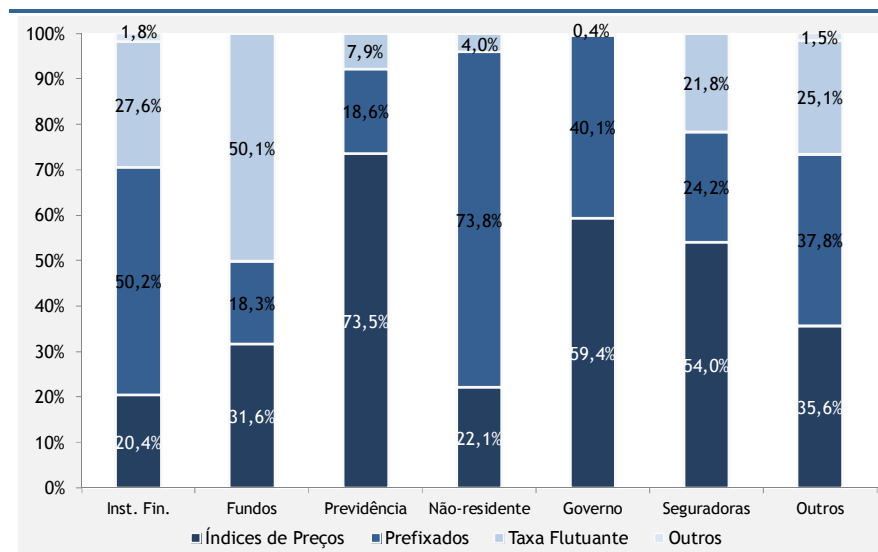
## Detentores

A categoria Instituições Financeiras apresentou uma queda em sua participação absoluta de R\$ 576,80 bilhões para R\$ 490,78 bilhões entre dezembro e janeiro. Sua participação relativa também caiu de 30,09% para 26,71%. Os Fundos de Investimento reduziram seu estoque de R\$ 472,49 bilhões para R\$ 463,84 bilhões. No entanto, sua participação relativa passou de 24,65% para 25,24%.

O grupo Previdência apresentou variação positiva em seu estoque, passando de R\$ 306,27 bilhões para R\$ 315,01 bilhões. A participação dos Não-residentes na DPMFi subiu de 13,72% para 14,41%, enquanto seu estoque sofreu um incremento de aproximadamente R\$ 1,85 bilhão. O grupo Governo aumentou sua participação relativa de 7,30% para 7,82%.

Observa-se que os Não-residentes possuem 73,8% de sua carteira em títulos prefixados, enquanto a carteira da Previdência é composta de 73,5% de títulos vinculados a índices de preços.

**GRÁFICO 2.2** COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE TÍTULOS PÚBLICOS - DPMFi, POR DETENTOR - JANEIRO/2013



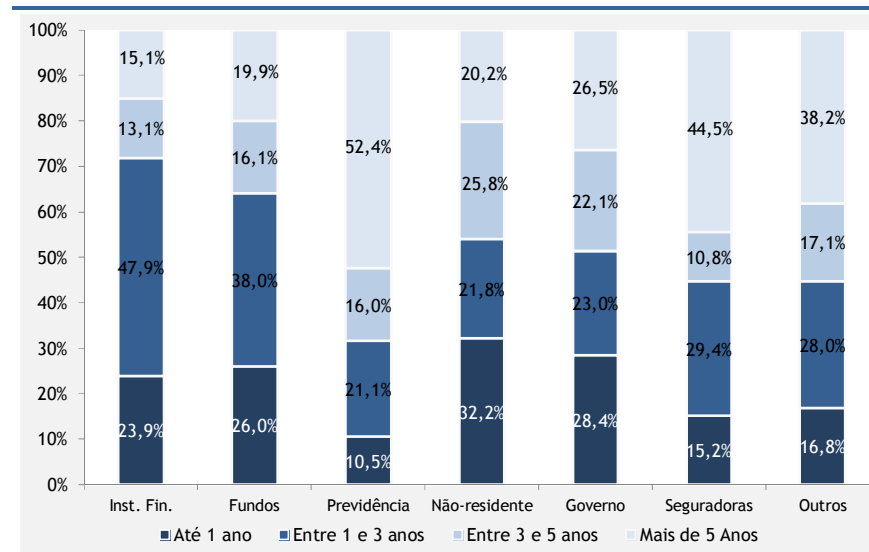
**TABELA 2.3** DETENTORES DOS TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS - DPMFi

(R\$ Bilhões)

	Dez/11		Dez/12		Jan/13	
Instituições Financeiras	561,16	31,47%	576,80	30,09%	490,78	26,71%
Fundos de Investimento	451,11	25,30%	472,49	24,65%	463,84	25,24%
Previdência	274,84	15,41%	306,27	15,98%	315,01	17,14%
Não-residentes	202,33	11,35%	263,00	13,72%	264,85	14,41%
Governo	157,00	8,81%	139,98	7,30%	143,64	7,82%
Seguradoras	72,91	4,09%	75,15	3,92%	75,71	4,12%
Outros	63,71	3,57%	83,02	4,33%	83,94	4,57%
<b>Total</b>	<b>1.783,06</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.916,71</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.837,77</b>	<b>100,00%</b>

Série Histórica e Notas Explicativas: Anexo 2.7

**GRÁFICO 2.3** DISTRIBUIÇÃO POR PRAZO DE VENCIMENTO, POR DETENTOR - DPMFi JANEIRO/2013



### 2.3 Fatores de Variação

A Dívida Pública Federal - DPF apresentou redução, em termos nominais, de 4,09%, ao passar de R\$ 2.007,98 bilhões, em dezembro, para R\$ 1.925,81 bilhões, em janeiro. Esta variação deveu-se ao resgate líquido, no valor de R\$ 98,18 bilhões, compensado, em parte, pela apropriação positiva de juros, no valor de R\$ 16,00 bilhões.

**TABELA 2.4 FATORES DE VARIAÇÃO DA DPF - JANEIRO/2013**

Indicadores	R\$ Milhões	Percentual do Estoque
<i>Estoque em 31/dezembro/2012</i>	<b>2.007.984,99</b>	
DPMFi	1.916.709,28	
DPFe	91.275,71	
<i>Estoque em 31/janeiro/2013</i>	<b>1.925.805,23</b>	
DPMFi	1.837.767,81	
DPFe	88.037,42	
<i>Variação Nominal</i>	<b>(82.179,75)</b>	<b>-4,09%</b>
DPMFi	(78.941,46)	-3,93%
DPFe	(3.238,29)	-0,16%
<b>I - Gestão da Dívida - TN (I.1 + I.2)</b>	<b>(82.179,75)</b>	<b>-4,09%</b>
<b>I.1 - Emissão/Resgate Líquido</b>	<b>(98.177,67)</b>	<b>-4,89%</b>
I.1.1 - Emissões	<b>25.576,76</b>	<b>1,27%</b>
- Emissões Oferta Pública (DPMFi)	23.489,40	1,17%
- Trocas Ofertas Públicas (DPMFi)	1.868,00	0,09%
- Emissões Diretas (DPMFi)	202,36	0,01%
- Emissões (DPFe)	17,00	0,00%
I.1.2 - Resgates	<b>(123.754,43)</b>	<b>-6,16%</b>
- Pagamentos Correntes (DPMFi)	(119.792,20)	-5,97%
- Trocas Ofertas Públicas (DPMFi)	(1.867,96)	-0,09%
- Cancelamentos (DPMFi)	(3,09)	0,00%
- Pagamentos Correntes (DPFe)	(2.091,18)	-0,10%
- Resgates Antecipados (DPFe)	-	0,00%
<b>I.2 - Juros Apropriados</b>	<b>15.997,91</b>	<b>0,80%</b>
- Juros Apropriados da DPMFi	17.162,03	0,85%
- Juros Apropriados da DPFe	(1.164,11)	-0,06%
<b>II - Operações do Banco Central</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>
<b>II.1 - Venda Líquida de Títulos ao Mercado</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>
<b>Total dos Fatores (I + II)</b>	<b>(82.179,75)</b>	<b>-4,09%</b>

Série histórica: Anexo 2.8

### 3. Perfil de Vencimentos da Dívida Pública Federal - DPF

#### 3.1 Composição dos Vencimentos

O percentual de vencimentos da DPF para os próximos 12 meses apresentou aumento, passando de 24,38%, em dezembro, para 25,24%, em janeiro.

O volume de títulos da DPMFi a vencer em até 12 meses aumentou de 25,03%, em dezembro, para 25,90%, em janeiro. Os títulos prefixados correspondem a 50,74% deste montante, seguidos pelos títulos indexados à taxa flutuante, os quais apresentam participação de 30,47% desse total.

Em relação à DPFe, observou-se que o percentual vincendo em 12 meses passou de 10,83%, em dezembro, para 11,38%, em janeiro, sendo os títulos denominados em dólar responsáveis por 73,92% desse montante. Destaca-se que os vencimentos acima de 5 anos respondem por 49,12% do estoque da DPFe.

Indicadores PAF 2013		
% Vincendo em 12 meses		
	Mínimo	Máximo
DPF	21%	25%

TABELA 3.1 VENCIMENTOS DA DPF

(R\$ Bilhões)

Vencimentos	DPMFi				DPFe				DPF			
	Dez/12		Jan/13		Dez/12		Jan/13		Dez/12		Jan/13	
Até 12 meses	479,72	25,03%	476,04	25,90%	9,89	10,83%	10,02	11,38%	489,60	24,38%	486,06	25,24%
De 1 a 2 anos	394,12	20,56%	377,58	20,55%	8,43	9,24%	8,37	9,51%	402,55	20,05%	385,95	20,04%
De 2 a 3 anos	297,78	15,54%	311,98	16,98%	10,00	10,95%	11,87	13,49%	307,78	15,33%	323,85	16,82%
De 3 a 4 anos	220,06	11,48%	185,86	10,11%	7,80	8,55%	9,48	10,76%	227,87	11,35%	195,34	10,14%
De 4 a 5 anos	139,40	7,27%	99,56	5,42%	9,41	10,30%	5,05	5,74%	148,81	7,41%	104,61	5,43%
Acima de 5 anos	385,62	20,12%	386,75	21,04%	45,75	50,13%	43,24	49,12%	431,37	21,48%	429,99	22,33%
<b>TOTAL</b>	<b>1.916,71</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.837,77</b>	<b>100,00%</b>	<b>91,28</b>	<b>100,00%</b>	<b>88,04</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.007,98</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.925,81</b>	<b>100,00%</b>

Obs.: A partir de janeiro de 2010, os fluxos futuros de pagamentos da DPFe (mobilizável) passaram a ser apurados a valor presente.

Série histórica: Anexo 3.1

TABELA 3.2 DÍVIDA PÚBLICA FEDERAL A VENCER EM 12 MESES, POR INDEXADOR

(R\$ Bilhões)

	Dez/11			Dez/12			Jan/13		
<b>DPF</b>	<b>408,53</b>	<b>100,00%</b>		<b>489,60</b>	<b>100,00%</b>		<b>486,06</b>	<b>100,00%</b>	
<b>DPMFi</b>	<b>397,94</b>	<b>100,00%</b>	<b>97,41%</b>	<b>479,72</b>	<b>100,00%</b>	<b>97,98%</b>	<b>476,04</b>	<b>100,00%</b>	<b>97,94%</b>
Prefixado	255,57	64,22%	62,56%	247,21	51,53%	50,49%	241,56	50,74%	49,70%
Índice de Preços	67,26	16,90%	16,46%	86,83	18,10%	17,73%	88,11	18,51%	18,13%
Taxa Flutuante	73,93	18,58%	18,10%	144,33	30,09%	29,48%	145,05	30,47%	29,84%
Câmbio	1,18	0,30%	0,29%	1,34	0,28%	0,27%	1,31	0,28%	0,27%
<b>DPFe</b>	<b>10,59</b>	<b>100,00%</b>	<b>2,59%</b>	<b>9,89</b>	<b>100,00%</b>	<b>2,02%</b>	<b>10,02</b>	<b>100,00%</b>	<b>2,06%</b>
Dólar	6,66	62,83%	1,63%	7,38	74,68%	1,51%	7,41	73,92%	1,52%
Euro	2,62	24,75%	0,64%	1,03	10,43%	0,21%	1,19	11,84%	0,24%
Real	1,25	11,81%	0,31%	1,35	13,67%	0,28%	1,29	12,91%	0,27%
Demais	0,06	0,60%	0,02%	0,12	1,21%	0,02%	0,13	1,33%	0,03%

Série histórica: Anexo 3.3

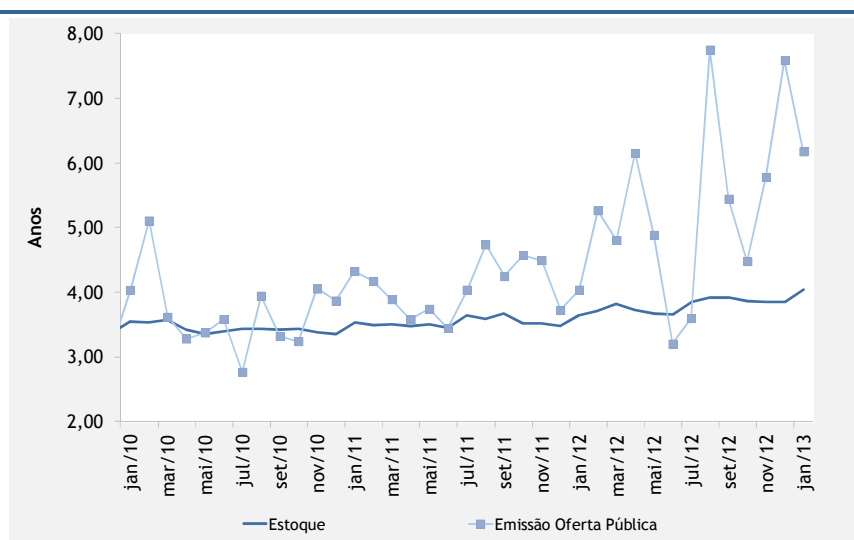
### 3.2 Prazo Médio

O prazo médio da DPF apresentou aumento, passando 3,97 anos, em dezembro, para 4,16 anos, em janeiro.

O prazo médio da DPMFi ampliou-se, ao passar de 3,84, em dezembro, para 4,04, em janeiro.

Já o prazo médio da DPFe passou de 6,61 anos, em dezembro, para 6,66 anos, em janeiro.

**GRÁFICO 3.1** PRAZO MÉDIO DAS EMISSÕES DA DPMFi EM OFERTAS PÚBLICAS X PRAZO MÉDIO DO ESTOQUE DA DPMFi



**TABELA 3.3**

**PRAZO MÉDIO DA DPF**

(Anos)

	Dez/11	Dez/12	Jan/13
<b>DPF</b>	<b>3,62</b>	<b>3,97</b>	<b>4,16</b>
<b>DPMFi</b>	<b>3,49</b>	<b>3,84</b>	<b>4,04</b>
LFT	2,51	1,92	1,86
LTN	1,39	1,49	1,60
NTN-B	6,66	7,25	7,22
NTN-C	7,47	7,12	7,27
NTN-F	1,90	2,68	3,57
TDA	4,10	4,04	4,00
Dívida Securitizada	5,91	5,61	5,62
Demais	8,44	8,56	8,48
<b>DPFe</b>	<b>6,48</b>	<b>6,61</b>	<b>6,66</b>
<b>Dívida Mobiliária</b>	<b>6,87</b>	<b>7,07</b>	<b>7,16</b>
Global USD	7,46	7,47	7,55
Euro	2,01	2,54	2,46
Global BRL	5,92	6,04	6,27
Reestruturada <sup>1</sup>	0,93	0,45	0,37
<b>Dívida Contratual</b>	<b>4,07</b>	<b>3,87</b>	<b>3,81</b>
Organismos Multilaterais	5,06	4,98	4,95
Credores Privados/ Ag. Gov.	2,60	2,42	2,41

<sup>1</sup> Títulos de renegociação anteriores ao Plano Brady que não possuem cláusula de recompra.

Série histórica: Anexo 3.7

**TABELA 3.4** PRAZO MÉDIO DAS EMISSÕES DA DPMFi EM OFERTA PÚBLICA

(Anos)

Indexador	Dez/11	Dez/12	Jan/13
<b>DPMFi</b>	<b>3,73</b>	<b>7,59</b>	<b>6,18</b>
Prefixado	2,33	2,85	3,38
LTN	1,96	2,56	2,77
NTN-F	4,11	4,81	6,30
Índice de Preços	7,12	13,02	11,62
Taxa Flutuante	6,32	5,29	5,72

Série histórica: Anexo 3.9

**Indicadores PAF 2013**  
Prazo Médio (Anos)

	Mínimo	Máximo
<b>DPF</b>	<b>4,1</b>	<b>4,3</b>



### 3.3 Vida Média

A vida média<sup>3</sup> da DPF, a qual indica o prazo remanescente apenas do principal da dívida pública, passou de 6,43 anos, em dezembro, para 6,73 anos, em janeiro.

	VIDA MÉDIA DA DPF		
	(Anos)		
	Dez/11	Dez/12	Jan/13
<b>DPF</b>	<b>5,70</b>	<b>6,43</b>	<b>6,73</b>
<b>DPMFi</b>	<b>5,37</b>	<b>6,15</b>	<b>6,46</b>
Prefixado	1,86	2,15	2,40
Índice de Preços	12,45	13,11	13,10
Taxa Flutuante	2,69	2,13	2,06
Câmbio	10,98	10,31	10,24
<b>DPFe</b>	<b>12,66</b>	<b>12,35</b>	<b>12,24</b>
<b>Dívida Mobiliária</b>	<b>13,07</b>	<b>12,73</b>	<b>12,64</b>
Global USD	14,38	13,60	13,52
Euro	2,39	3,00	2,92
Global BRL	10,86	10,52	10,45
Reestruturada <sup>1</sup>	1,71	0,71	0,62
<b>Dívida Contratual</b>	<b>10,16</b>	<b>10,06</b>	<b>9,98</b>
Organismos Multilaterais	11,23	11,15	11,11
Credores Privados/ Ag.Gov.	8,57	8,65	8,59

<sup>1</sup> Títulos de renegociação anteriores ao Plano Brady que não possuem cláusula de recompra.  
Série histórica: Anexo 3.10

<sup>3</sup> Esta estatística oferece informações e critérios mais homogêneos de comparação com estatísticas de outros países.

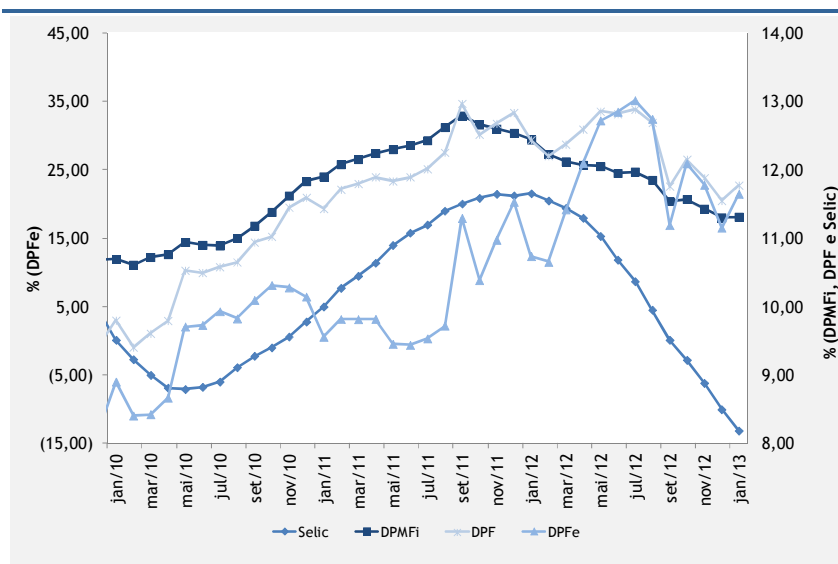
#### 4. Custo Médio da Dívida Pública Federal - DPF

O custo médio acumulado nos últimos doze meses da DPF ampliou-se em 0,22 ponto percentual, passando de 11,55% a.a., em dezembro, para 11,77% a.a., em janeiro.

Já o custo médio acumulado em doze meses da DPMFi passou de 11,30% a.a., em dezembro, para 11,31% a.a., em janeiro.

Com relação à DPFe, este indicador registrou aumento, passando 16,52% a.a., em dezembro, para 21,45% a.a., em janeiro, devido, principalmente, à desvalorização da moeda norte-americana frente ao real, de 2,70% em janeiro de 2013, contra a desvalorização de 7,29% ocorrida no mesmo período do ano anterior.

**GRÁFICO 4.1** CUSTO MÉDIO ACUMULADO EM 12 MESES DA DPF, DPMFi, DPFe e TAXA SELIC



**TABELA 4.1**

**CUSTO MÉDIO DA DPF**

(% a.a.)

	Custo Médio Mensal			Custo Médio Acumulado 12 Meses		
	Dez/11	Dez/12	Jan/13	Dez/11	Dez/12	Jan/13
<b>DPF</b>	<b>13,57</b>	<b>10,24</b>	<b>10,41</b>	<b>12,83</b>	<b>11,55</b>	<b>11,77</b>
<b>DPMFi</b>	<b>12,03</b>	<b>11,72</b>	<b>11,65</b>	<b>12,54</b>	<b>11,30</b>	<b>11,31</b>
LFT	10,90	7,16	7,11	11,62	8,49	8,18
LTN	12,17	10,73	10,56	11,96	11,37	11,24
NTN-B	12,98	15,86	16,32	13,76	12,38	12,60
NTN-C	8,39	19,68	14,16	15,40	18,40	18,50
NTN-F	12,57	11,86	11,83	12,52	12,06	12,01
TDA	5,27	3,90	3,88	5,48	4,27	4,17
Dívida Securitizada	5,84	5,49	5,02	6,45	5,60	5,53
Demais	29,01	(6,24)	(5,14)	16,66	16,94	19,56
<b>DPFe</b>	<b>52,58</b>	<b>(19,53)</b>	<b>(15,66)</b>	<b>20,29</b>	<b>16,52</b>	<b>21,45</b>
<b>Dívida Mobiliária</b>	<b>52,58</b>	<b>(18,74)</b>	<b>(15,48)</b>	<b>20,29</b>	<b>16,51</b>	<b>21,24</b>
Global USD	65,54	(25,42)	(22,31)	22,31	17,81	23,58
Euro	4,63	(10,49)	9,89	18,52	19,85	27,80
Global BRL	11,61	10,80	10,81	11,50	11,08	11,01
Reestruturada <sup>1</sup>	59,68	(25,80)	(22,81)	19,60	15,54	21,25
<b>Dívida Contratual <sup>2</sup></b>	<b>N/D</b>	<b>(24,28)</b>	<b>(16,76)</b>	<b>N/D</b>	<b>16,52</b>	<b>22,70</b>
Organismos Multilaterais	N/D	(27,22)	(24,29)	N/D	14,23	19,79
Credores Privados/ Ag.Gov.	N/D	(20,32)	(7,00)	N/D	19,47	26,27

<sup>1</sup> Títulos de renegociação anteriores ao Plano Brady que não possuem cláusula de recompra;

<sup>2</sup> O Tesouro Nacional desenvolveu e implantou a partir de janeiro de 2012 metodologia de cálculo da Dívida Contratual Externa, em linha com a já existente para o cálculo de custo médio da DPMFi e da Dívida Mobiliária Externa.

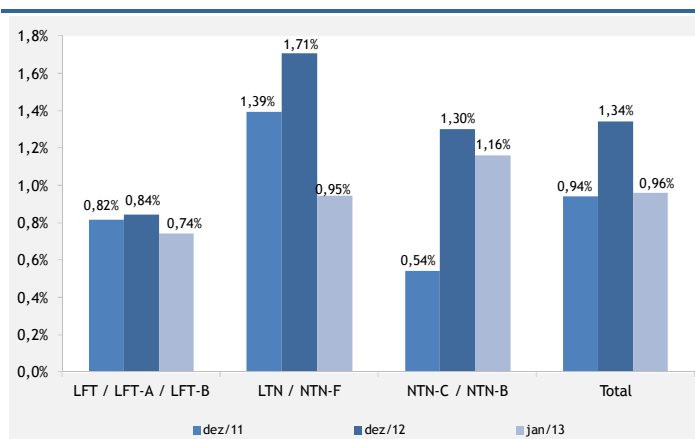
Série histórica: Anexo 4.1 e 4.2

## 5. Mercado Secundário de Títulos Públicos Federais

### 5.1 Volume Negociado

O volume financeiro médio diário de títulos negociados no mercado secundário recuou de R\$ 25,41 bilhões, em dezembro, para R\$ 18,02 bilhões, em janeiro. Os prefixados reduziram sua participação para 38,91%, em janeiro, ante 52,21%, em dezembro. Em primeiro lugar ficaram os títulos atrelados a índices de preços, que subiram sua participação para 43,46%, em janeiro, ante 33,73%, em dezembro. A participação dos títulos indexados à taxa flutuante subiu de 14,06%, em dezembro, para 17,62%, em janeiro.

**GRÁFICO 5.1 VOLUME DIÁRIO NEGOCIADO NO MERCADO SECUNDÁRIO DE TÍTULOS PÚBLICOS COMO % DOS RESPECTIVOS ESTOQUES**



**TABELA 5.1**

**VOLUME NEGOCIADO NO MERCADO SECUNDÁRIO, POR TÍTULO**

(R\$ Bilhões)

Mês	LFT / LFT-A / LFT-B			LTN / NTN-F			NTN-B / NTN-C			Total		
	Volume <sup>1</sup>	% do Total Negociado <sup>2</sup>	Variação <sup>3</sup>	Volume <sup>1</sup>	% do Total Negociado <sup>2</sup>	Variação <sup>3</sup>	Volume <sup>1</sup>	% do Total Negociado <sup>2</sup>	Variação <sup>3</sup>	Volume <sup>1</sup>	% do Total Negociado <sup>2</sup>	Variação <sup>3</sup>
dez/00	2,38	35,00%	-9,60%	3,25	47,80%	21,10%	0,06	0,90%	-5,50%	6,79	100,00%	8,50%
dez/01	2,94	31,60%	74,40%	3,77	40,50%	-4,10%	0,12	1,30%	85,30%	9,32	100,00%	27,60%
dez/02	5,46	80,10%	12,50%	0,18	2,60%	-24,20%	0,62	9,20%	4,00%	6,81	100,00%	12,00%
dez/03	7,05	65,90%	2,20%	2,68	25,00%	-4,80%	0,52	4,90%	100,80%	10,70	100,00%	4,20%
dez/04	5,93	43,40%	4,20%	7,12	52,10%	21,60%	0,31	2,30%	-6,40%	13,67	100,00%	11,50%
dez/05	4,77	36,70%	-8,60%	6,97	53,60%	-12,80%	1,22	9,40%	180,60%	13,00	100,00%	-5,00%
dez/06	4,38	27,40%	6,00%	9,68	60,60%	56,50%	1,90	11,90%	8,90%	15,96	100,00%	32,10%
dez/07	4,39	29,89%	54,88%	8,67	59,01%	47,74%	1,62	11,04%	8,74%	14,70	100,00%	44,10%
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%
jan/12	3,13	19,56%	-31,24%	8,65	54,13%	-6,80%	4,16	26,02%	49,82%	15,98	100,00%	-3,75%
fev/12	3,53	21,88%	12,98%	7,14	44,24%	-17,42%	5,47	33,88%	31,59%	16,15	100,00%	1,04%
mar/12	3,12	18,26%	-11,75%	8,03	47,04%	12,39%	5,92	34,69%	8,24%	17,07	100,00%	5,70%
abr/12	2,63	20,00%	-15,58%	5,75	43,72%	-28,34%	4,78	36,29%	-19,36%	13,16	100,00%	-22,89%
mai/12	2,86	17,64%	8,50%	7,04	43,50%	22,43%	6,29	38,86%	31,74%	16,19	100,00%	23,02%
jun/12	2,82	17,99%	-1,16%	8,95	57,07%	27,10%	3,91	24,94%	-37,81%	15,69	100,00%	-3,11%
jul/12	3,16	20,41%	11,93%	6,13	39,63%	-31,48%	6,19	39,97%	58,14%	15,48	100,00%	-1,32%
ago/12	2,69	17,98%	-14,82%	5,46	36,53%	-10,90%	6,81	45,49%	10,01%	14,96	100,00%	-3,34%
set/12	3,19	15,55%	18,62%	10,82	52,72%	97,96%	6,51	31,72%	-4,36%	20,52	100,00%	37,15%
out/12	2,52	15,96%	-21,17%	6,95	44,13%	-35,71%	6,29	39,91%	-3,37%	15,76	100,00%	-23,19%
nov/12	2,38	15,96%	-5,34%	7,74	51,87%	11,28%	4,80	32,17%	-23,69%	14,92	100,00%	-5,33%
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%
jan/13	3,18	17,62%	-11,14%	7,01	38,91%	-47,16%	7,83	43,46%	-8,64%	18,02	100,00%	-29,10%

<sup>1</sup> 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;

<sup>2</sup> Participação do volume negociado dos títulos em relação ao volume total negociado no mês;

<sup>3</sup> 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.

As LTN com vencimento em julho de 2013 assumiram o primeiro lugar, subindo duas posições, seguidas pelas LTN com vencimento em janeiro de 2014, que não apareciam entre as cinco primeiras no mês anterior. Em terceiro lugar aparecem as LTN com vencimento em julho de 2016, que também não apareciam entre os cinco títulos mais negociados em dezembro.

Em relação às NTN-F, o título com vencimento em janeiro de 2017 aparece como o mais negociado, ganhando uma posição em relação ao mês anterior. Em segundo lugar, subindo três posições, vem a NTN-F com vencimento em janeiro de 2014. Mantendo a terceira colocação aparece a NTN-F com vencimento em janeiro de 2021.

Entre as LFT, o título com vencimento em março de 2013 permanece em primeiro lugar, seguido pelo vencimento em setembro de 2013 e pelo papel com vencimento em março de 2015, que também mantiveram suas posições do mês anterior.

Por fim, nas NTN-B, o papel com vencimento em agosto de 2016 permanece em primeiro lugar, seguido pelas NTN-B com vencimento em maio de 2015, que também manteve sua posição. Em terceiro lugar aparece o papel com vencimento em agosto de 2014, que subiu uma posição.

**TABELA 5.2** VENCIMENTOS MAIS NEGOCIADOS POR VOLUME FINANCEIRO NO MERCADO SECUNDÁRIO, POR INDEXADOR - JANEIRO/2013

(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	1/7/2013	932,54	24,6	1,40%	NTN-F	1/1/2017	435,18	48,5	0,61%
LTN	1/1/2014	921,29	29,4	1,38%	NTN-F	1/1/2014	406,67	14,1	1,08%
LTN	1/7/2016	795,98	23,8	2,41%	NTN-F	1/1/2021	328,68	57,5	1,03%
LTN	1/1/2016	602,97	20,5	0,66%	NTN-F	1/1/2023	264,53	51,8	1,49%
LTN	1/1/2015	593,34	23,5	0,76%	NTN-F	1/1/2018	135,89	6,3	0,87%

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	15/8/2016	2.613,28	192,2	3,67%	LFT	7/3/2013	977,24	298,1	1,74%
NTN-B	15/5/2015	962,79	82,6	1,71%	LFT	7/9/2013	578,50	139,1	0,86%
NTN-B	15/8/2014	694,30	83,8	1,39%	LFT	7/3/2015	346,72	92,8	0,58%
NTN-B	15/8/2018	666,56	63,9	2,00%	LFT	1/3/2018	256,43	54,2	0,84%
NTN-B	15/8/2050	664,68	88,3	1,00%	LFT	7/9/2014	199,79	66,4	0,42%

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.

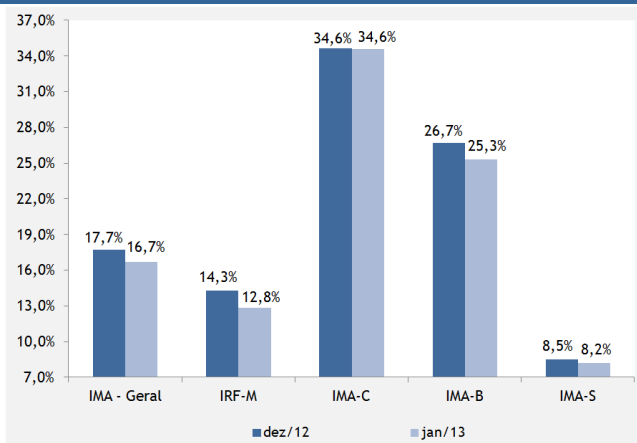
Obs. 4: Nas operações de corretagem são computados somente os valores dos contratantes finais. (\*) Principal.

## 5.2 Rentabilidade dos Títulos Públicos Federais

O Índice de Mercado Anbima<sup>4</sup> - IMA, criado pela Anbima<sup>5</sup> 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.

Os dados apurados em janeiro apontam um decréscimo de 0,3 ponto percentual do índice IMA-S, referente aos títulos vinculados à Selic, e um decréscimo de 1,0 ponto percentual para o índice Geral. Também se apurou uma redução de 1,5 ponto percentual na rentabilidade dos títulos prefixados, representados pelo IRF-M. Não houve variação percentual nos títulos atrelados ao IGP-M, representados pelo IMA-C, que mantiveram o índice de 34,6%. Houve um decréscimo de 1,4 ponto percentual dos títulos vinculados ao IPCA, representados pelo IMA-B.

**GRÁFICO 5.2 RENTABILIDADE DOS TÍTULOS PÚBLICOS - JANEIRO/2013**  
(% ACUMULADO EM 12 MESES)



<sup>4</sup> 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/args/edesp\\_ima\\_tpf.pdf](http://www.andima.com.br/publicacoes/args/edesp_ima_tpf.pdf).

<sup>5</sup> Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais.

**GRÁFICO 5.3 EVOLUÇÃO DA RENTABILIDADE DOS TÍTULOS PÚBLICOS - IMA GERAL**  
(% ACUMULADO EM 12 MESES)

