



Relatório Mensal da Dívida Pública Federal

Outubro/2013

Brasília

MINISTRO DA FAZENDA

Guido Mantega

SECRETÁRIO DO TESOURO NACIONAL

Arno Hugo Augustin Filho

SUBSECRETÁRIOS DO TESOURO NACIONAL

Cleber Ubiratan de Oliveira

Eduardo Coutinho Guerra

Gilvan da Silva Dantas

Lísio 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

Otávio 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

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

1	Operações no Mercado Primário	5
1.1	Emissões e Resgates da DPF	5
1.2	Dívida Pública Mobiliária Federal interna - DPMFi	6
	Emissões e Resgates da DPMFi	6
	Programa Tesouro Direto	8
	Emissões Diretas e Cancelamentos	9
1.3	Dívida Pública Federal externa - DPFe	10
1.4	Programa de Recompra da Dívida Pública Federal externa - DPFe	11
2	Estoque da Dívida Pública Federal - DPF	12
2.1	Evolução	12
2.2	Fatores de Variação	13
2.3	Composição	14
	Indexadores	14
	Detentores	15
3	Perfil de Vencimentos da Dívida Pública Federal - DPF	16
3.1	Composição dos Vencimentos	16
3.2	Prazo Médio	17
3.3	Vida Média	18
4	Custo Médio da Dívida Pública Federal - DPF	19
4.1	Custo Médio do Estoque	19
4.2	Custo Médio das Emissões em Oferta Pública da DPMFi	20
5	Mercado Secundário de Títulos Públicos Federais	21
5.1	Volume Negociado	21
5.2	Rentabilidade dos Títulos Públicos Federais	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 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 1.8 - Programa de Recompra da DPFe	11
Tabela 2.1 - Estoque da DPF	12
Tabela 2.2 - Fatores de Variação da DPF	13
Tabela 2.3 - Composição da DPF	14
Tabela 2.4 - Detentores dos Títulos Públicos Federais - DPMFi	15
Tabela 3.1 - Vencimentos da DPF	16
Tabela 3.2 - Dívida Pública Federal a Vencer em 12 Meses, por Indexador	16
Tabela 3.3 - Prazo Médio da DPF	17
Tabela 3.4 - Prazo Médio das Emissões da DPMFi em Oferta Pública, por Indexador	17
Tabela 3.5 - Vida Média da DPF	18
Tabela 4.1 - Custo Médio da DPF	19
Tabela 4.2 - Custo Médio das Emissões em Oferta Pública da DPMFi	20
Tabela 5.1 - Volume Negociado no Mercado Secundário, por Título	21
Tabela 5.2 - Vencimentos mais Negociados por Volume Financeiro no Mercado Secundário, por Indexador	22

GRÁFICOS

Gráfico 1.1 - Emissões e Resgates dos Principais Títulos da DPMFi	7
Gráfico 1.2 - Emissões e Resgates da DPFe	10
Gráfico 1.3 - Programa de Recompra da DPFe - Redução no Fluxo de Pagamento de Juros	11
Gráfico 2.1 - Composição da DPF, por Indexador	14
Gráfico 2.2 - Composição da Carteira de Títulos Públicos, por Detentor	15
Gráfico 2.3 - Distribuição por Prazo de Vencimento, por Detentor	15
Gráfico 3.1 - Prazo Médio das Emissões da DPMFi em Ofertas Públicas x Prazo Médio do Estoque	17
Gráfico 4.1 - Custo Médio Acumulado 12 meses da DPF, DPMFi, DPFe e Taxa Selic	19
Gráfico 4.2 - Custo Médio do Estoque e Custo Médio das Emissões da DPMFi	20
Gráfico 4.3 - Custo Médio das Emissões dos Títulos da DPMFi	20
Gráfico 5.1 - Volume Diário de Títulos Públicos Negociados no Mercado Secundário como % dos Respective Estoque	21
Gráfico 5.2 - Rentabilidade dos Títulos Públicos	23
Gráfico 5.3 - Evolução da Rentabilidade dos Títulos Públicos - IMA Geral	23

1. Operações no Mercado Primário

1.1. Emissões e Resgates da DPF

No mês de outubro, as emissões da Dívida Pública Federal - DPF¹ corresponderam a R\$ 40,72 bilhões, enquanto os resgates alcançaram R\$ 25,46 bilhões, resultando em emissão líquida de R\$ 15,26 bilhões, sendo R\$ 18,62 bilhões referentes à emissão líquida da Dívida Pública Mobiliária Federal interna - DPMFi e R\$ 3,36 bilhões referentes ao resgate líquido da Dívida Pública Federal externa - DPFe.

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

(R\$ Milhões)					
	Emissões		Resgates		Emissão Líquida
DPF	40.719,80		25.455,39		15.264,42
DPMFi	40.535,71	100,00%	21.914,87	100,00%	18.620,84
Prefixado	32.129,45	79,26%	18.512,15	84,47%	13.617,29
Índice de Preços	6.465,43	15,95%	2.760,31	12,60%	3.705,12
Taxa Flutuante	1.847,84	4,56%	191,02	0,87%	1.656,82
Câmbio	93,00	0,23%	451,39	2,06%	(358,39)
DPFe	184,09	100,00%	3.540,51	100,00%	(3.356,42)
Dólar	142,24	77,27%	3.536,98	99,90%	(3.394,74)
Euro	41,85	22,73%	0,69	0,02%	41,16
Real	-	0,00%	-	0,00%	-
Demais	-	0,00%	2,84	0,08%	(2,84)

Série histórica: Anexo 1.2

TABELA 1.1

EMISSÕES E RESGATES DA DPF - OUTUBRO/2013

(R\$ Milhões)

	1ª Semana 1/Out a 4/Out	2ª Semana 7/Out a 11/Out	3ª Semana 14/Out a 18/Out	4ª Semana 21/Out a 25/Out	5ª Semana 28/Out a 31/Out	Total Out/2013
EMISSÕES DPF	11.944,87	11.808,64	9.919,55	7.010,01	36,73	40.719,80
I - DPMFi	11.942,05	11.798,59	9.840,54	6.917,79	36,73	40.535,71
Oferta Pública	9.068,80	10.507,45	9.789,36	6.865,51	-	36.231,11
Emissão Direta com Financeiro ¹	473,66	-	-	-	-	473,66
Emissão Direta sem Financeiro ²	2.350,00	109,98	-	-	-	2.459,98
Trocas Oferta Pública	-	1.135,15	-	-	-	1.135,15
Tesouro Direto	49,60	46,01	51,18	52,28	36,73	235,81
Transferência de Carteira ³	-	-	-	-	-	-
II - DPFe	2,82	10,05	79,01	92,22	-	184,09
Dívida Mobiliária	-	-	-	-	-	-
Dívida Contratual	2,82	10,05	79,01	92,22	-	184,09
RESGATES DPF	19.360,84	1.842,01	1.126,22	3.098,58	27,74	25.455,39
III - DPMFi	19.360,65	1.841,32	629,89	55,28	27,74	21.914,87
Vencimentos	19.334,06	2,82	363,95	15,28	0,61	19.716,72
Compras	0,97	672,15	243,91	14,09	-	931,12
Trocas Oferta Pública	-	1.135,14	-	-	-	1.135,14
Tesouro Direto	25,62	31,16	19,03	25,91	27,13	128,85
Pagamento de Dividendos ⁴	-	-	-	-	-	-
Cancelamentos	-	0,05	3,00	-	0,001	3,05
IV - DPFe	0,19	0,70	496,33	3.043,30	-	3.540,51
Dívida Mobiliária	-	-	337,89	3.030,98	-	3.368,88
Dívida Contratual	0,19	0,70	158,44	12,32	-	171,64
EMISSÃO LÍQUIDA	(7.415,97)	9.966,63	8.793,33	3.911,43	8,99	15.264,42
DPMFi (I - III)	(7.418,60)	9.957,28	9.210,66	6.862,51	8,99	18.620,84
DPFe (II - IV)	2,63	9,35	(417,32)	(2.951,08)	-	(3.356,42)

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 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.

⁴ 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

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\$ 40,54 bilhões: R\$ 32,13 bilhões (79,26%) em títulos com remuneração prefixada; R\$ 6,47 bilhões (15,95%) remunerados por índice de preços e R\$ 1,85 bilhão (4,56%) em títulos indexados a taxa flutuante. Do total das emissões, R\$ 36,23 bilhões foram emitidos nos leilões tradicionais e R\$ 1,14 bilhão nos leilões de troca, além de R\$ 0,24 bilhão relativo às vendas de títulos do Programa Tesouro Direto (p. 8) e R\$ 2,93 bilhões relativos às emissões diretas (p. 9).

Nos leilões de LTN foram emitidos R\$ 21,50 bilhões, com vencimentos entre abril de 2014 e julho de 2017, mediante pagamento em dinheiro.

Já nos leilões de NTN-F foram emitidos títulos no valor total de R\$ 8,21 bilhões com vencimentos entre janeiro de 2019 e de 2023, mediante pagamento em dinheiro. Nos leilões de NTN-B (títulos remunerados pelo IPCA) foram emitidos R\$ 5,88 bilhões, com vencimentos entre agosto de 2018 e de 2050, dos quais R\$ 4,74 bilhões mediante pagamento em dinheiro e R\$ 1,14 bilhão em troca por títulos com prazos mais curtos. Nos leilões de LFT, foi emitido R\$ 1,78 bilhão, com vencimento em março de 2019, também mediante pagamento em dinheiro.

TABELA 1.3
EMISSIONES E RESGATES DE TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS DA DPMFi - OUTUBRO/2013

(R\$ Milhões)

	1ª Semana 1/Out a 4/Out	2ª Semana 7/Out a 11/Out	3ª Semana 14/Out a 18/Out	4ª Semana 21/Out a 25/Out	5ª Semana 28/Out a 31/Out	Total Out/2013
I - EMISSÕES	11.942,05	11.798,59	9.840,54	6.917,79	36,73	40.535,71
<i>Vendas</i>	<i>9.068,80</i>	<i>10.507,45</i>	<i>9.789,36</i>	<i>6.865,51</i>	-	<i>36.231,11</i>
LFT	-	1.782,92	-	-	-	1.782,92
LTN	5.389,91	5.881,74	5.258,66	4.967,32	-	21.497,63
NTN-B	-	2.842,79	-	1.898,18	-	4.740,98
NTN-F	3.678,89	-	4.530,71	-	-	8.209,59
<i>Trocas em Oferta Pública</i>	-	<i>1.135,15</i>	-	-	-	<i>1.135,15</i>
LFT	-	-	-	-	-	-
LTN	-	-	-	-	-	-
NTN-B	-	1.135,15	-	-	-	1.135,15
NTN-F	-	-	-	-	-	-
<i>Tesouro Direto</i>	<i>49,60</i>	<i>46,01</i>	<i>51,18</i>	<i>52,28</i>	<i>36,73</i>	<i>235,81</i>
LFT	8,26	9,80	9,41	12,54	7,93	47,94
LTN	13,16	9,44	14,59	14,76	10,56	62,51
NTN-B	26,07	24,17	26,00	22,55	16,86	115,64
NTN-F	2,11	2,60	1,18	2,43	1,39	9,72
<i>Transferência de Carteira</i> ¹	-	-	-	-	-	-
<i>Emissão Direta com Financeiro</i> ²	<i>473,66</i>	-	-	-	-	<i>473,66</i>
<i>Emissão Direta sem Financeiro</i> ³	<i>2.350,00</i>	<i>109,98</i>	-	-	-	<i>2.459,98</i>
II - RESGATES	19.360,65	1.841,32	629,89	55,28	27,74	21.914,87
<i>Vencimentos</i>	<i>19.334,06</i>	<i>2,82</i>	<i>363,95</i>	<i>15,28</i>	<i>0,61</i>	<i>19.716,72</i>
LFT	15,19	2,82	14,78	15,28	0,61	48,68
LTN	18.476,01	-	-	-	-	18.476,01
NTN-B	-	-	-	-	-	-
NTN-C	717,94	-	-	-	-	717,94
NTN-F	-	-	-	-	-	-
Demais	124,92	-	349,17	-	0,00	474,09
<i>Compras</i>	<i>0,97</i>	<i>672,15</i>	<i>243,91</i>	<i>14,09</i>	-	<i>931,12</i>
LFT	-	-	-	-	-	-
LTN	-	-	-	-	-	-
NTN-B	-	661,82	-	-	-	661,82
NTN-F	-	-	-	-	-	-
Demais	0,97	10,33	243,91	14,09	-	269,30
<i>Trocas em Oferta Pública</i>	-	<i>1.135,14</i>	-	-	-	<i>1.135,14</i>
LFT	-	-	-	-	-	-
LTN	-	-	-	-	-	-
NTN-B	-	1.014,40	-	-	-	1.014,40
NTN-C	-	-	-	-	-	-
NTN-F	-	-	-	-	-	-
Demais	-	120,74	-	-	-	120,74
<i>Tesouro Direto</i>	<i>25,62</i>	<i>31,16</i>	<i>19,03</i>	<i>25,91</i>	<i>27,13</i>	<i>128,85</i>
LFT	3,89	4,75	3,66	4,22	2,83	19,34
LTN	3,72	7,33	3,98	5,52	4,29	24,85
NTN-B	14,42	16,38	10,29	13,46	17,85	72,40
NTN-C	0,85	0,10	-	0,00	0,01	0,96
NTN-F	2,75	2,58	1,10	2,71	2,16	11,29
<i>Pagamento de Dividendos</i> ⁴	-	-	-	-	-	-
<i>Cancelamentos</i>	-	<i>0,05</i>	<i>3,00</i>	-	<i>0,00</i>	<i>3,05</i>
III - IMPACTO TOTAL NA LIQUIDEZ ⁵	9.768,60	(9.847,34)	(9.213,66)	(6.862,51)	(8,99)	(16.163,91)

¹ 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.

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

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

⁴ 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.

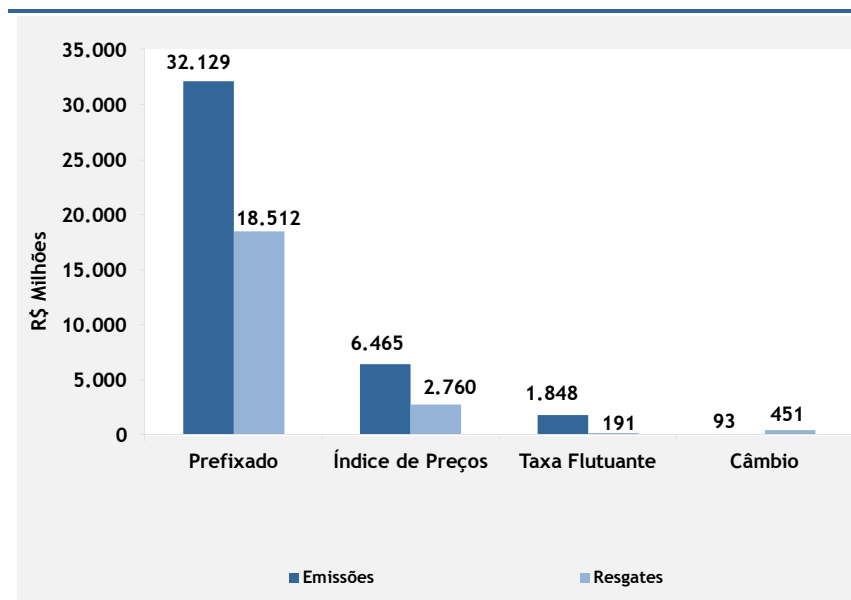
⁵ Refere-se ao impacto monetário oriundo das

Série histórica: Anexo 1.3

O total de resgates de títulos da DPMFi foi de R\$ 21,91 bilhões, com destaque para os títulos prefixados, no valor de R\$ 18,51 bilhões (84,47%).

Os vencimentos efetivos do período totalizaram R\$ 19,72 bilhões, sendo R\$ 18,48 bilhões referentes aos vencimentos de LTN.

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



Programa Tesouro Direto

As emissões do Tesouro Direto² em outubro atingiram R\$ 235,81 milhões, enquanto os resgates corresponderam a R\$ 128,85 milhões, o que resultou em emissão líquida de R\$ 106,96 milhões. Os títulos mais demandados pelos investidores foram os remunerados por índice de preços, que responderam por 49,04% do montante vendido.

O estoque do Tesouro Direto alcançou R\$ 10.723,71 milhões, o que representa um acréscimo de 1,91% em relação ao mês anterior. Os títulos com maior representação no estoque são as NTN-B Principal, que correspondem a 42,34% do total.

Em relação ao número de investidores, 3.818 novos participantes se cadastraram no Tesouro Direto em outubro. Desta forma, o total de investidores cadastrados chegou a 369.919, o que representa um incremento de 15,00% em relação ao mesmo período do ano anterior.

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

Título	Emissões		Resgates				Emissões Líquidas	Estoque	
			Recompras	Vencimentos					
Prefixados									
LTN	62,51	26,51%	24,85	19,38%	-	-	37,66	1.809,20	16,87%
NTN-F	9,72	4,12%	11,29	8,81%	-	-	(1,58)	883,75	8,24%
Indexados à Inflação									
NTN-B	40,83	17,32%	28,07	21,89%	-	-	12,76	2.396,69	22,35%
NTN-B Principal	74,81	31,73%	44,33	34,57%	-	-	30,48	4.540,62	42,34%
NTN-C	-	0,00%	0,34	0,26%	0,62	-	(0,96)	80,88	0,75%
Indexados à Selic									
LFT	47,94	20,33%	19,34	15,09%	-	-	28,59	1.012,57	9,44%
TOTAL	235,81	100,00%	128,22	100,00%	0,62	-	106,96	10.723,71	100,00%

Série histórica: Anexo 1.5

TABELA 1.5

PERFIL DOS INVESTIDORES CADASTRADOS OUTUBRO/2013

	No Mês	Total
Investidores por Gênero		
Homens	79,13%	78,73%
Mulheres	20,87%	21,27%
Investidores por Faixa Etária		
Até 15 anos	0,73%	0,36%
De 16 a 25 anos	15,82%	5,27%
De 26 a 35 anos	37,53%	33,69%
De 36 a 45 anos	19,75%	26,76%
De 46 a 55 anos	13,33%	17,11%
De 56 a 65 anos	8,01%	10,93%
Maior de 66 anos	4,82%	5,88%
Investidores por Região		
Norte	1,31%	1,33%
Nordeste	7,41%	6,74%
Centro-Oeste	5,47%	7,49%
Sudeste	71,74%	69,98%
Sul	14,06%	14,46%
Número de Investidores		
Cadastros	3.818	369.919

² 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\$ 2.933,64 milhões e os cancelamentos, por sua vez, totalizaram R\$ 3,05 milhões, o que resultou em emissão líquida de R\$ 2.930,59 milhões.

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

EMISSÕES						
Títulos	Data da Operação	Data de Vencimento	Quantidade	Valor Financeiro (R\$ Milhões)	Finalidade	Autorização Legal
LTN	1/10/2013	01/01/2038	1.329.934	1.175,00	Concessão de Crédito à Conta de Desenvolvimento Energético-CDE	Lei 12.865, de 9/10/2013
LTN	1/10/2013	01/01/2039	1.672.880	1.175,00	Concessão de Crédito à Conta de Desenvolvimento Energético-CDE	Lei 12.865, de 9/10/2013
CFT-E1	2/10/2013	diversas	164.495.742	473,66	FIES - Fundo de Financiamento ao Estudante do Ensino Superior	Lei 10.260, de 12/7/2001
NTN-I	9/10/2013	diversas	29.504.395	93,00	PROEX - Programa de Financiamento às Exportações	Lei 10.184, de 12/2/2001
TDA-D	10/10/2013	diversas	181.209	16,98	Reforma Agrária	MP 2.183-56, de 24/8/2001 e Decreto 578, de 24/6/1992
SUBTOTAL				2.933,64		
CANCELAMENTOS						
Títulos	Data da Operação	Data de Vencimento	Quantidade	Valor Financeiro (R\$ Milhões)	Finalidade	Autorização Legal
TDA	9/10/2013	diversas	931	0,09	Pagamento de ITR	Lei 4.504, de 30/11/1964 e Decreto 578, de 24/6/1992
TDA	15/10/2013	diversas	3.805	0,37	Decisão Judicial	Portaria STN 583, de 15/10/2013
LFT	15/10/2013	7/9/2014	449	2,60	Pagamento de DMLP da Companhia Espírito Santense de Saneamento-CESAN	Lei 9.711, de 20/11/1998 e Portaria STN 582, de
SUBTOTAL				3,05		
EMISSÃO LÍQUIDA				2.930,59		

1.3. Dívida Pública Federal externa - DPFe

No mês de outubro, os ingressos referentes à dívida contratual totalizaram R\$ 184,09 milhões.

Os resgates da DPFe, por sua vez, totalizaram R\$ 3.540,51 milhões, sendo R\$ 2.032,28 milhões referentes ao pagamento de principal e R\$ 1.508,24 milhões, ao pagamento de juros, ágio e encargos.

GRÁFICO 1.2 EMISSÕES E RESGATES DA DPFe - OUTUBRO/2013

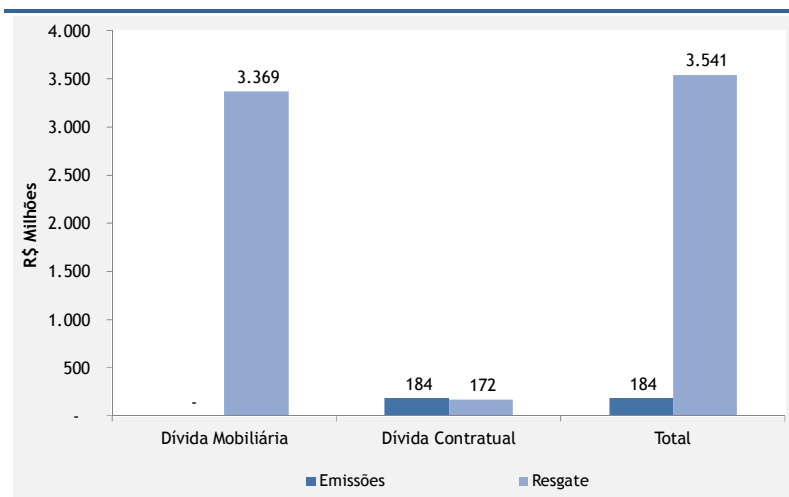


TABELA 1.7 EMISSÕES E RESGATES DA DPFe - OUTUBRO/2013
(R\$ Milhões)

	Principal	Juros, Ágio e Encargos	Total
EMISSÕES/INGRESSOS	184,09	-	184,09
<i>Dívida Mobiliária</i>	-	-	-
Bônus de Captação	-	-	-
<i>Dívida Contratual</i>	184,09	-	184,09
Organismos Multilaterais	127,30	-	127,30
Credores Privados/ Ag. Gov.	56,79	-	56,79
RESGATES	2.032,28	1.508,24	3.540,51
<i>Dívida Mobiliária</i>	1.887,32	1.481,55	3.368,88
Bônus de Renegociação	-	-	-
Bônus de Captação	-	337,89	337,89
Resgate Antecipado (<i>Buyback</i>)	1.887,32	1.143,66	3.030,98
<i>Dívida Contratual</i>	144,95	26,68	171,64
Organismos Multilaterais	-	-	-
Credores Privados/Ag. Gov.	144,95	26,68	171,64
EMISSÃO LÍQUIDA	(1.848,18)	(1.508,24)	(3.356,42)

Série histórica: Anexo 1.6

1.4. Programa de Recompra da Dívida Pública Federal externa - DPFe

Durante os meses de setembro e outubro de 2013, foram recomprados, em valor de face, R\$ 1,98 bilhão (US\$ 0,91 bilhão) em títulos da DPFe. O total financeiro desembolsado neste período foi de R\$ 3,14 bilhões (US\$ 1,44 bilhão).

O gráfico abaixo apresenta a redução do fluxo de pagamentos de juros da Dívida Pública Mobiliária Federal externa até 2041 em razão das recompras efetuadas em 2013. A redução total de juros para esse período, em valores correntes, é de R\$ 4,64 bilhões (US\$ 2,11 bilhões).

GRÁFICO 1.3 PROGRAMA DE RECOMPRA DA DPFe -
REDUÇÃO NO FLUXO DE PAGAMENTO DE JUROS

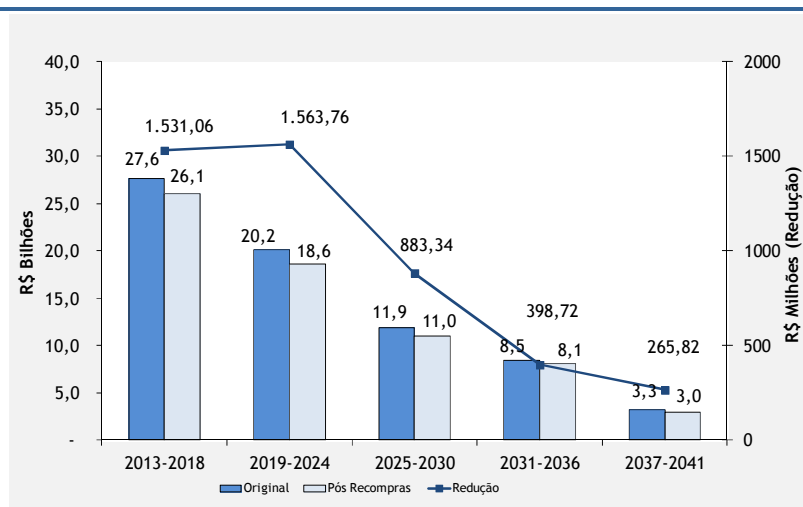


TABELA 1.8 PROGRAMA DE RECOMPRA DA DPFe - 5º BIMESTRE/2013¹

Ativo	Valor de Face		Financeiro	
	US\$	R\$ ²	US\$	R\$ ²
A BOND	7.500.000	17.616.250	8.527.500	20.029.747
BR19	5.000.000	11.616.807	6.587.465	15.305.063
BR27	869.214.000	1.887.324.358	1.395.930.521	3.030.983.940
BR40	25.000.000	58.677.500	29.423.194	69.059.319
TOTAL	906.714.000	1.975.234.915	1.440.468.681	3.135.378.069

¹ Valores referentes à data de recompra dos ativos. Para a redução no estoque da dívida serão considerados os juros apropriados por competência até a data do efetivo cancelamento dos títulos;

² Valores convertidos para o real pela cotação Do dia de liquidação da operação.

Série histórica: Anexo 1.7

2. Estoque da Dívida Pública Federal - DPF

2.1 Evolução

O estoque da DPF apresentou aumento, em termos nominais, de 1,69%, passando de R\$ 1.988,86 bilhões, em setembro, para R\$ 2.022,52 bilhões, em outubro.

A DPMFi teve seu estoque ampliado em 1,91%, ao passar de R\$ 1.897,51 bilhões para R\$ 1.933,66 bilhões, devido à emissão líquida, no valor de R\$ 18,62 bilhões, e à apropriação positiva de juros, no valor de R\$ 17,53 bilhões.

Com relação ao estoque da DPFe, houve redução de 2,73% sobre o estoque apurado no mês de setembro, encerrando outubro em R\$ 88,85 bilhões (US\$ 40,34 bilhões), sendo R\$ 79,68 bilhões (US\$ 36,18 bilhões) referentes à dívida mobiliária e R\$ 9,17 bilhões (US\$ 4,16 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/12	Set/13	Out/13		
DPF	2.007,98	1.988,86	2.022,52	100,00%	100,00%
DPMFi	1.916,71	1.897,51	1.933,66	100,00%	95,61%
LFT	424,95	387,94	392,85	20,32%	19,42%
LTN	552,03	582,55	593,13	30,67%	29,33%
NTN-B	602,14	617,34	627,11	32,43%	31,01%
NTN-C	65,89	67,38	67,82	3,51%	3,35%
NTN-F	237,27	206,69	217,23	11,23%	10,74%
Dívida Securitizada	8,22	7,75	7,72	0,40%	0,38%
TDA	3,46	3,23	3,21	0,17%	0,16%
Demais	22,76	24,64	24,59	1,27%	1,22%
DPFe ¹	91,28	91,34	88,85	100,00%	4,39%
Dívida Mobiliária	78,19	82,23	79,68	89,68%	3,94%
Global USD	61,93	66,17	63,50	71,47%	3,14%
Euro	2,33	2,55	2,55	2,87%	0,13%
Global BRL	13,87	13,52	13,63	15,34%	0,67%
Reestruturada ²	0,06	-	-	0,00%	0,00%
Dívida Contratual	13,08	9,11	9,17	10,32%	0,45%
Organismos Multilaterais	7,38	2,76	2,86	3,22%	0,14%
Credores Privados/Ag.Gov.	5,70	6,35	6,31	7,10%	0,31%

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

² Títulos de renegociação anteriores ao Plano Brady que não possuem cláusula de recompra.

Série histórica: Anexo 2.1

2.2 Fatores de Variação

A Dívida Pública Federal - DPF apresentou aumento, em termos nominais, de 1,69%, ao passar de R\$ 1.988,86 bilhões, em setembro, para R\$ 2.022,52 bilhões, em outubro. Esta variação deveu-se à emissão líquida, no valor de R\$ 15,26 bilhões e à apropriação positiva de juros, no valor de R\$ 18,40 bilhões.

TABELA 2.2 FATORES DE VARIAÇÃO DA DPF - OUTUBRO/2013

Indicadores	Mensal		Acumulado em 2013	
	R\$ Milhões	Percentual do Estoque	R\$ Milhões	Percentual do Estoque ¹
Estoque Anterior²	1.988.856,06		2.007.984,99	
DPMFi	1.897.511,67		1.916.709,28	
DPFe	91.344,39		91.275,71	
Estoque em 30/setembro/2013	2.022.517,61		2.022.517,61	
DPMFi	1.933.662,75		1.933.662,75	
DPFe	88.854,86		88.854,86	
Variação Nominal	33.661,55	1,69%	14.532,62	0,72%
DPMFi	36.151,08	1,82%	16.953,47	0,84%
DPFe	(2.489,53)	-0,13%	(2.420,85)	-0,12%
I - Gestão da Dívida - TN (I.1 + I.2)	33.661,55	1,69%	14.532,62	0,72%
I.1 - Emissão/Resgate Líquido	15.264,42	0,77%	(157.458,64)	-7,84%
I.1.1 - Emissões	40.719,80	2,05%	395.987,41	19,72%
- Emissões Oferta Pública (DPMFi)	36.466,92	1,83%	328.462,07	16,36%
- Trocas Ofertas Públicas (DPMFi)	1.135,15	0,06%	29.389,20	1,46%
- Emissões Diretas (DPMFi)	2.933,64	0,15%	34.957,39	1,74%
- Emissões (DPFe)	184,09	0,01%	3.178,74	0,16%
I.1.2 - Resgates	(25.455,39)	-1,28%	(553.446,04)	-27,56%
- Pagamentos Correntes (DPMFi)	(20.776,68)	-1,04%	(504.800,85)	-25,14%
- Trocas Ofertas Públicas (DPMFi)	(1.135,14)	-0,06%	(29.389,01)	-1,46%
- Cancelamentos (DPMFi)	(3,05)	0,00%	(128,33)	-0,01%
- Pagamentos Correntes (DPFe)	(509,53)	-0,03%	(8.806,06)	-0,44%
- Resgates Antecipados (DPFe)	(3.030,98)	-0,15%	(10.321,79)	-0,51%
I.2 - Juros Apropriados	18.397,14	0,93%	171.991,26	8,57%
- Juros Apropriados da DPMFi	17.530,25	0,88%	158.463,00	7,89%
- Juros Apropriados da DPFe	866,89	0,04%	13.528,26	0,67%
II - Operações do Banco Central	-	0,00%	-	0,00%
II.1 - Venda Líquida de Títulos ao Mercado	-	0,00%	-	0,00%
Total dos Fatores (I + II)	33.661,55	1,69%	14.532,62	0,72%

¹ Em relação a 31 de dezembro de 2012.

² A coluna "Mensal" refere-se ao último dia do mês anterior ao de referência. Já a coluna "Acumulado em 2013" tem por base o estoque em 31 de dezembro de 2012.

Série histórica: Anexo 2.8

2.3 Composição

Indexadores

Em relação à composição da DPF, houve aumento na participação da DPMFi, passando de 95,41%, em setembro, para 95,61%, em outubro. Em contrapartida, a DPFe teve sua participação reduzida de 4,59% para 4,39%.

A parcela dos títulos com remuneração prefixada da DPF passou de 40,36%, em setembro, para 40,74%, em outubro. A participação dos títulos indexados a índice de preços apresentou redução, passando de 35,10% para 35,04%. Já os títulos remunerados por taxa flutuante tiveram sua participação reduzida, passando de 20,04% para 19,95%.

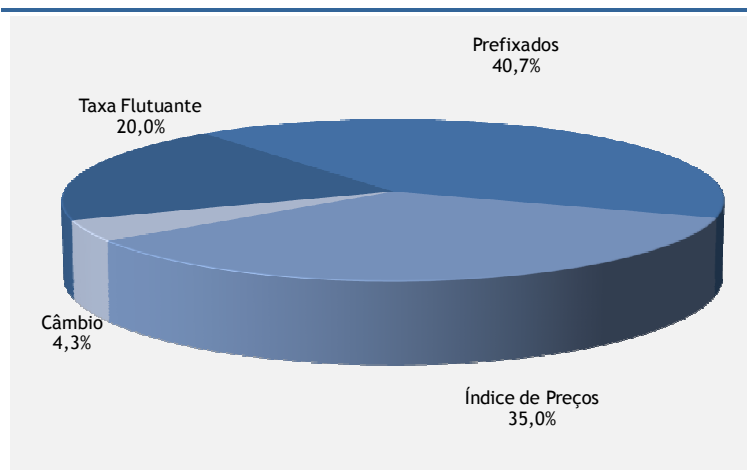
TABELA 2.3 COMPOSIÇÃO DA DPF

(R\$ Bilhões)

	Dez/12		Set/13			Out/13			
DPF	2.007,98	100,00%	1.988,86	100,00%	2.022,52	100,00%			
Prefixado	803,17	40,00%	802,75	40,36%	823,99	40,74%			
Índice de Preços	680,12	33,87%	698,12	35,10%	708,74	35,04%			
Taxa Flutuante	436,34	21,73%	398,66	20,04%	403,51	19,95%			
Câmbio	88,36	4,40%	89,33	4,49%	86,27	4,27%			
DPMFi	1.916,71	100,00%	95,45%	1.897,51	100,00%	95,41%	1.933,66	100,00%	95,61%
Prefixado	789,30	41,18%	39,31%	789,24	41,59%	39,68%	810,36	41,91%	40,07%
Índice de Preços	680,12	35,48%	33,87%	698,12	36,79%	35,10%	708,74	36,65%	35,04%
Taxa Flutuante	436,34	22,76%	21,73%	398,66	21,01%	20,04%	403,51	20,87%	19,95%
Câmbio	10,95	0,57%	0,55%	11,50	0,61%	0,58%	11,05	0,57%	0,55%
DPFe	91,28	100,00%	4,55%	91,34	100,00%	4,59%	88,85	100,00%	4,39%
Dólar	71,15	77,95%	3,54%	70,71	77,41%	3,56%	67,98	76,51%	3,36%
Euro	5,68	6,22%	0,28%	6,64	7,27%	0,33%	6,78	7,63%	0,34%
Real	13,87	15,20%	0,69%	13,52	14,80%	0,68%	13,63	15,34%	0,67%
Demais	0,57	0,63%	0,03%	0,47	0,52%	0,02%	0,47	0,52%	0,02%

Série histórica da DPF: Anexo 2.4
Série histórica da DPMFi: Anexo 2.5
Série histórica da DPFe: Anexo 2.6

GRÁFICO 2.1 COMPOSIÇÃO DA DPF POR INDEXADOR - OUTUBRO/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 um acréscimo na sua participação absoluta de R\$ 521,26 bilhões para R\$ 550,14 bilhões, entre setembro e outubro. Sua participação relativa também aumentou de 27,47% para 28,45%. Os Fundos de Investimento apresentaram uma queda em seu estoque de R\$ 431,25 bilhões para R\$ 422,59 bilhões. Sua participação relativa caiu de 22,73% para 21,85%. Os Fundos de Investimento apresentaram uma queda em seu estoque de R\$ 431,25 bilhões para R\$ 422,59 bilhões. Sua participação relativa caiu de 22,73% para 21,85%.

O grupo Previdência apresentou variação positiva em seu estoque, passando de R\$ 332,15 bilhões para R\$ 335,01 bilhões. A participação dos Não-residentes na DPMFi diminuiu de 17,22% para 16,91%, tendo seu estoque apresentado um leve acréscimo. O grupo Governo apresentou um aumento na participação relativa, ficando em 6,89%.

Observa-se que os Não-residentes possuem 82,8% de sua carteira em títulos prefixados, enquanto a carteira da Previdência é composta de 72,1% de títulos vinculados a índices de preços.

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

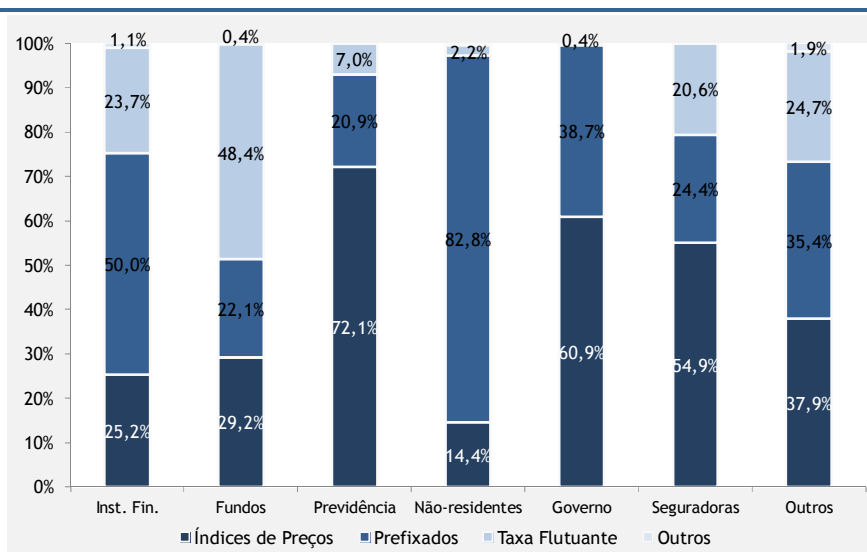
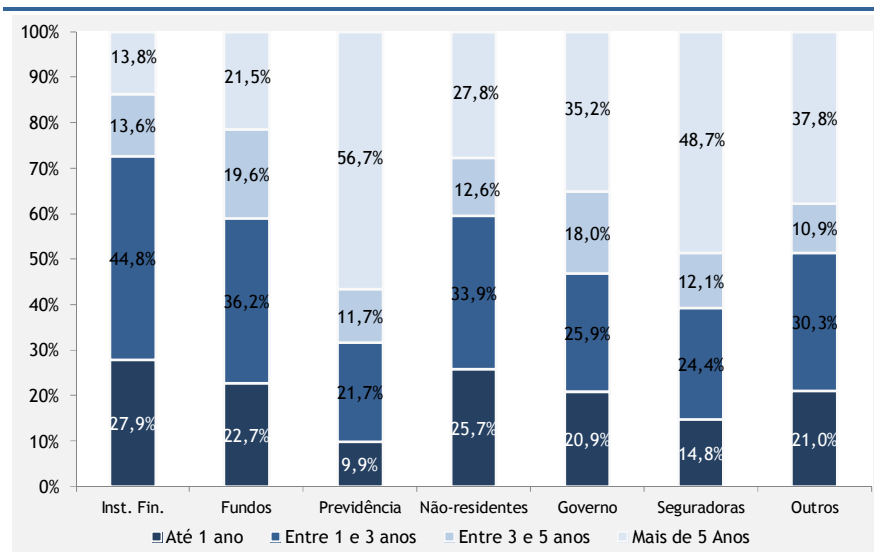


TABELA 2.4 DETENTORES DOS TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS - DPMFi

	Dez/12		Set/13		Out/13	
	(R\$ Bilhões)	%	(R\$ Bilhões)	%	(R\$ Bilhões)	%
Instituições Financeiras	576,80	30,09%	521,26	27,47%	550,14	28,45%
Fundos de Investimento	472,49	24,65%	431,25	22,73%	422,59	21,85%
Previdência	306,27	15,98%	332,15	17,50%	335,01	17,33%
Não-residentes	263,00	13,72%	326,77	17,22%	326,96	16,91%
Governo	139,98	7,30%	121,83	6,42%	133,28	6,89%
Seguradoras	75,15	3,92%	81,78	4,31%	83,14	4,30%
Outros	83,02	4,33%	82,48	4,35%	82,55	4,27%
Total	1.916,71	100,00%	1.897,51	100,00%	1.933,66	100,00%

Série Histórica e Notas Explicativas: Anexo 2.7

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



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 24,17%, em setembro, para 24,64%, em outubro.

O volume de títulos da DPMFi a vencer em até 12 meses passou de 24,84%, em setembro, para 25,31%, em outubro. Os títulos prefixados correspondem a 58,87% deste montante, seguidos pelos títulos indexados a taxa flutuante, os quais apresentam participação de 23,93% desse total.

Em relação à DPFe, observou-se que o percentual vincendo em 12 meses permaneceu em 10,06% entre setembro e outubro, sendo os títulos denominados em dólar responsáveis por 68,84% desse montante. Destaca-se que os vencimentos acima de 5 anos respondem por 52,15% 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			
	Set/13		Out/13		Set/13		Out/13		Set/13		Out/13	
Até 12 meses	471,43	24,84%	489,46	25,31%	9,19	10,06%	8,94	10,06%	480,62	24,17%	498,40	24,64%
De 1 a 2 anos	384,16	20,25%	375,63	19,43%	11,10	12,15%	10,75	12,10%	395,26	19,87%	386,38	19,10%
De 2 a 3 anos	268,05	14,13%	270,98	14,01%	8,54	9,35%	8,38	9,44%	276,59	13,91%	279,36	13,81%
De 3 a 4 anos	203,88	10,74%	211,14	10,92%	10,43	11,42%	10,25	11,53%	214,32	10,78%	221,39	10,95%
De 4 a 5 anos	155,34	8,19%	159,53	8,25%	4,34	4,75%	4,20	4,72%	159,67	8,03%	163,72	8,10%
Acima de 5 anos	414,65	21,85%	426,94	22,08%	47,75	52,27%	46,34	52,15%	462,40	23,25%	473,27	23,40%
TOTAL	1.897,51	100,00%	1.933,66	100,00%	91,34	100,00%	88,85	100,00%	1.988,86	100,00%	2.022,52	100,00%

Série histórica: Anexo 3.1

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

(R\$ Bilhões)

DPF	Dez/12			Set/13			Out/13		
DPF	489,60	100,00%		480,62	100,00%		498,40	100,00%	
DPMFi	479,72	100,00%	97,98%	471,43	100,00%	98,09%	489,46	100,00%	98,21%
Prefixado	247,21	51,53%	50,49%	271,24	57,54%	56,44%	288,13	58,87%	57,81%
Índice de Preços	86,83	18,10%	17,73%	82,29	17,46%	17,12%	82,72	16,90%	16,60%
Taxa Flutuante	144,33	30,09%	29,48%	116,41	24,69%	24,22%	117,15	23,93%	23,50%
Câmbio	1,34	0,28%	0,27%	1,49	0,32%	0,31%	1,45	0,30%	0,29%
DPFe	9,89	100,00%	2,02%	9,19	100,00%	1,91%	8,94	100,00%	1,79%
Dólar	7,38	74,68%	1,51%	6,44	70,07%	1,34%	6,16	68,84%	1,24%
Euro	1,03	10,43%	0,21%	1,30	14,13%	0,27%	1,32	14,81%	0,27%
Real	1,35	13,67%	0,28%	1,32	14,33%	0,27%	1,33	14,85%	0,27%
Demais	0,12	1,21%	0,02%	0,14	1,47%	0,03%	0,13	1,50%	0,03%

Série histórica: Anexo 3.3

3.2 Prazo Médio

O prazo médio da DPF apresentou redução, passando de 4,38 anos, em setembro, para 4,32 anos, em outubro.

O prazo médio da DPMFi diminuiu, ao passar de 4,27 anos para 4,22 anos.

Já o prazo médio da DPFe passou de 6,67 anos para 6,61 anos.

TABELA 3.3 PRAZO MÉDIO DA DPF

(Anos)

	Dez/12	Set/13	Out/13
DPF	3,97	4,38	4,32
DPMFi	3,84	4,27	4,22
LFT	1,92	2,61	2,54
LTN	1,49	1,47	1,44
NTN-B	7,25	7,82	7,73
NTN-C	7,12	6,91	6,90
NTN-F	2,68	3,35	3,35
TDA	4,04	4,12	4,08
Dívida Securitizada	5,61	5,39	5,36
Demais	8,56	8,23	8,40
DPFe	6,61	6,67	6,61
Dívida Mobiliária	7,07	7,02	6,96
Global USD	7,47	7,44	7,40
Euro	2,54	2,00	1,92
Global BRL	6,04	5,89	5,81
Reestruturada ¹	0,45	-	-
Dívida Contratual	3,87	3,53	3,61
Organismos Multilaterais	4,98	6,19	6,33
Credores Privados/ Ag.Gov.	2,42	2,37	2,38

¹ Títulos de renegociação anteriores ao Plano Brady que não possuem cláusula de recompra.
Série histórica: Anexo 3.7

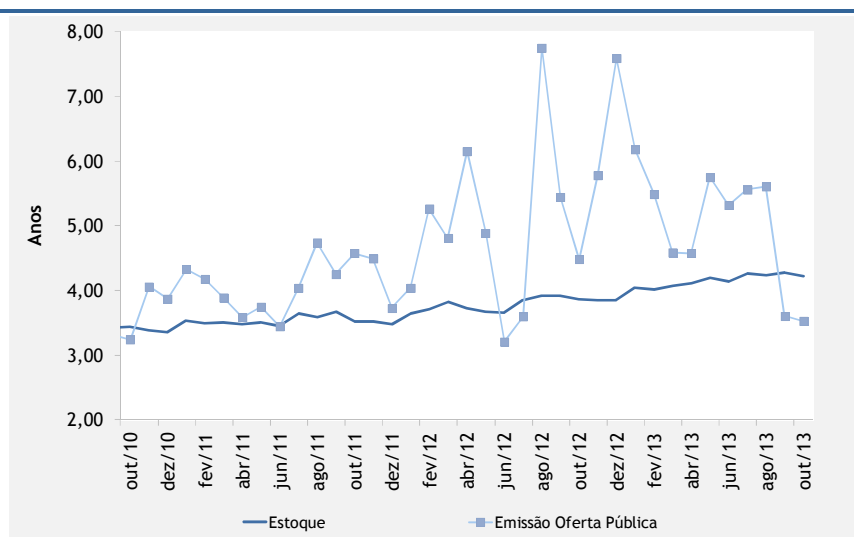
TABELA 3.4 PRAZO MÉDIO DAS EMISSÕES DA DPMFi EM OFERTA PÚBLICA

(Anos)

Indexador	Dez/12	Set/13	Out/13
DPMFi	7,59	3,61	3,53
Prefixado	2,85	2,08	2,60
LTN	2,56	1,54	1,50
NTN-F	4,81	5,47	5,48
Índice de Preços	13,02	6,75	7,64
Taxa Flutuante	5,29	5,54	5,46

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 2013		
Prazo Médio (Anos)		
	Mínimo	Máximo
DPF	4,1	4,3

3.3 Vida Média

A vida média³ da DPF, a qual indica o prazo remanescente apenas do principal da dívida pública, passou de 6,98 anos, em setembro, para 6,90 anos, em outubro.

	VIDA MÉDIA DA DPF		
	(Anos)		
	Dez/12	Set/13	Out/13
DPF	6,43	6,98	6,90
DPMFi	6,15	6,74	6,68
Prefixado	2,15	2,26	2,26
Índice de Preços	13,11	13,86	13,77
Taxa Flutuante	2,13	2,78	2,71
Câmbio	10,31	9,74	9,66
DPFe	12,35	11,85	11,76
Dívida Mobiliária	12,73	12,14	12,03
Global USD	13,60	13,00	12,93
Euro	3,00	2,25	2,17
Global BRL	10,52	9,77	9,69
Reestruturada ¹	0,71	-	-
Dívida Contratual	10,06	9,26	9,44
Organismos Multilaterais	11,15	12,47	12,78
Credores Privados/ Ag.Gov.	8,65	7,86	7,93

¹ Títulos de renegociação anteriores ao Plano Brady que não possuem cláusula de recompra.

Série histórica: Anexo 3.10

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

4. Custo Médio da Dívida Pública Federal - DPF

4.1 Custo Médio do Estoque

O custo médio acumulado nos últimos doze meses da DPF reduziu-se em 0,04 ponto percentual, passando de 10,97% a.a., em setembro, para 10,93% a.a., em outubro.

Já o custo médio acumulado em doze meses da DPMFi passou de 10,60% a.a. para 10,64% a.a., devido, em parte, à maior variação da taxa Selic e do IGP-M em relação a outubro de 2012.

Com relação à DPFe, este indicador registrou redução, passando de 18,34% a.a. para 17,07% a.a., devido, principalmente, à desvalorização do dólar frente ao real, de 1,23%, em outubro de 2013, contra a valorização de 0,03% ocorrida no mesmo período do ano anterior.

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

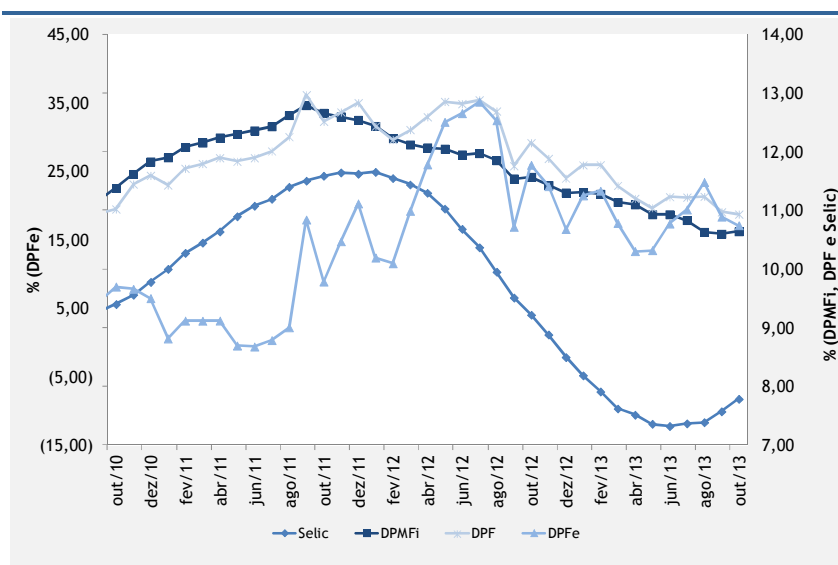


TABELA 4.1

CUSTO MÉDIO DO ESTOQUE DA DPF

(% a.a.)

	Mensal			Acumulado 12 Meses		
	Dez/12	Set/13	Out/13	Dez/12	Set/13	Out/13
DPF	10,24	7,57	10,04	11,55	10,97	10,93
DPMFi	11,72	9,94	10,72	11,30	10,60	10,64
LFT	7,16	8,90	9,25	8,49	7,57	7,78
LTN	10,73	9,82	9,86	11,37	10,30	10,25
NTN-B	15,86	9,42	11,33	12,38	12,07	11,93
NTN-C	19,68	31,29	20,58	18,40	14,62	15,61
NTN-F	11,86	11,65	11,65	12,06	11,70	11,72
TDA	3,90	3,79	4,72	4,27	3,81	3,90
Dívida Securitizada	5,49	5,63	6,14	5,60	5,14	5,28
Demais	(6,24)	(17,17)	6,93	16,94	15,79	15,69
DPFe	(19,53)	(39,28)	(4,07)	16,52	18,34	17,07
Dívida Mobiliária	(18,74)	(38,99)	(3,97)	16,51	17,25	15,98
Global USD	(25,42)	(48,79)	(7,17)	17,81	18,39	16,87
Euro	(10,49)	(30,66)	0,71	19,85	25,22	23,32
Global BRL	10,80	10,80	10,80	11,08	10,79	10,79
Reestruturada ¹	(25,80)	(49,55)	-	15,54	16,60	-
Dívida Contratual ²	(24,28)	(41,88)	(5,00)	16,52	28,25	26,92
Organismos Multilaterais	(27,22)	(51,22)	(10,75)	14,23	14,56	12,97
Credores Privados/ Ag.Gov.	(20,32)	(37,81)	(2,50)	19,47	20,30	19,01

¹ Títulos de renegociação anteriores ao Plano Brady que não possuem cláusula de recompra;

² 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: Anexos 4.1 e 4.2

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 as variações de seus indexadores, considerando-se apenas as colocações de títulos em oferta pública (leilões) nos últimos 12 meses.

Em outubro, o custo médio das emissões em oferta pública da DPMFi ampliou-se em 0,42 ponto percentual, passando para 9,40% a.a., em outubro, contra 8,98% a.a., em setembro. Com relação a dezembro de 2012, este indicador reduziu-se em 0,73 ponto percentual.

TABELA 4.2 CUSTO MÉDIO DAS EMISSÕES EM OFERTA PÚBLICA DA DPMFi
(% a.a.)

	Dez/12	Set/13	Out/13
DPMFi	10,13	8,98	9,40
LTN	9,72	8,43	9,41
NTN-F	10,81	9,22	10,40
NTN-B	10,78	9,92	10,41
LFT	8,46	7,56	7,78

Série histórica: Anexo 4.3

GRÁFICO 4.2 CUSTO MÉDIO DO ESTOQUE E CUSTO MÉDIO DAS EMISSÕES DA DPMFi

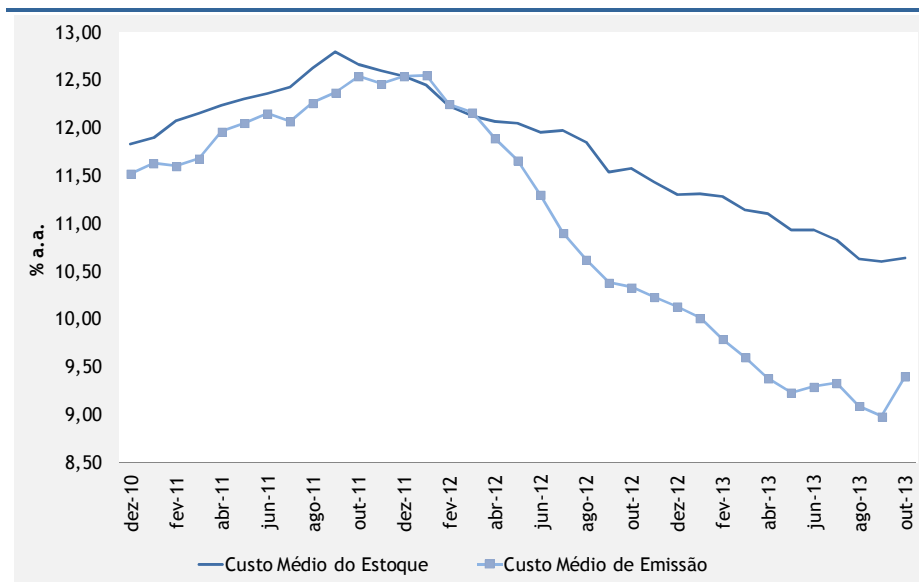
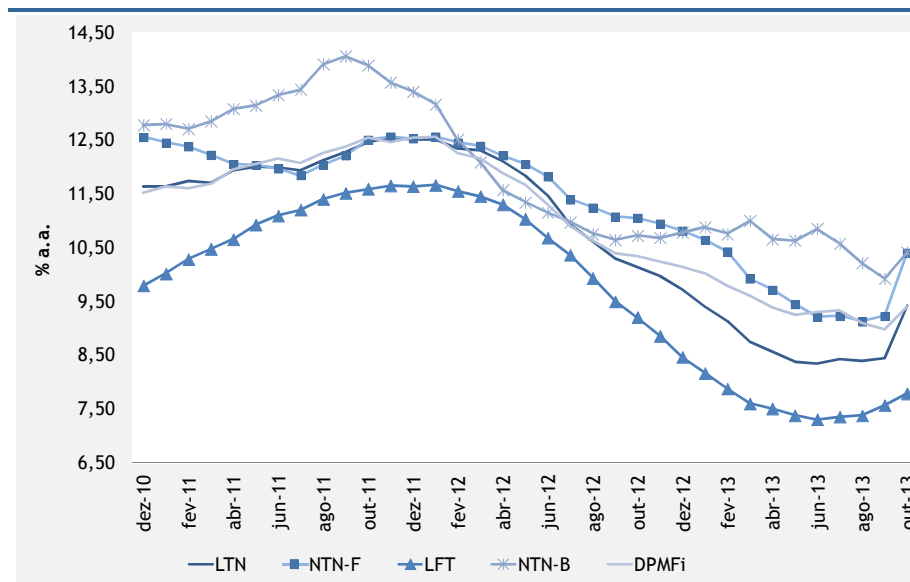


GRÁFICO 4.3 CUSTO MÉDIO DAS EMISSÕES DOS TÍTULOS DA DPMFi



5. Mercado Secundário de Títulos Públicos Federais

5.1 Volume Negociado

O volume financeiro médio diário de títulos negociados no mercado secundário reduziu de R\$ 20,95 bilhões, em setembro, para R\$ 15,45 bilhões, em outubro. A participação de prefixados subiu de 51,79% para 55,41%. Os títulos atrelados a índices de preços tiveram sua participação ampliada de 29,75%, para 31,20%. Já a parcela de títulos indexados a taxa flutuante reduziu-se de 18,37% para 13,37%.

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

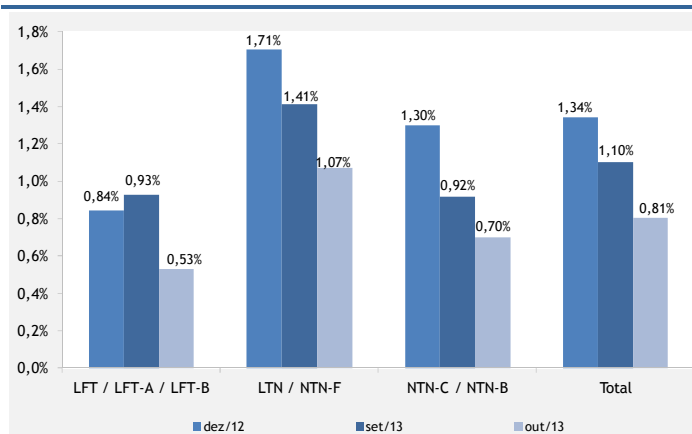


TABELA 5.1

VOLUME NEGOCIADO NO MERCADO SECUNDÁRIO, POR TÍTULO

(R\$ Bilhões)

Mês	LFT / LFT-A / LFT-B			LTN / NTN-F			NTN-B / NTN-C			Total		
	Volume 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/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%
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%
fev/13	3,35	18,84%	5,59%	5,72	32,16%	-18,38%	8,72	48,99%	11,33%	17,80	100,00%	-1,24%
mar/13	3,46	16,36%	3,17%	9,69	45,81%	69,27%	8,00	37,83%	-8,26%	21,14	100,00%	18,82%
abr/13	2,91	17,87%	-15,96%	6,46	39,70%	-33,34%	6,90	42,43%	-13,71%	16,27	100,00%	-23,07%
mai/13	2,63	17,39%	-9,52%	5,69	37,58%	-11,96%	6,81	45,03%	-1,29%	15,13	100,00%	-6,99%
jun/13	4,22	14,54%	60,46%	15,05	51,84%	164,68%	8,99	30,98%	32,01%	29,02	100,00%	91,85%
jul/13	3,68	21,31%	-12,88%	7,83	45,39%	-47,94%	5,74	33,28%	-36,13%	17,26	100,00%	-40,54%
ago/13	3,58	17,61%	-2,54%	9,00	44,22%	14,91%	7,73	37,99%	34,67%	20,36	100,00%	17,96%
set/13	3,85	18,37%	7,37%	10,85	51,79%	20,54%	6,23	29,75%	-19,42%	20,95	100,00%	2,91%
out/13	2,07	13,37%	-46,30%	8,56	55,41%	-21,08%	4,82	31,20%	-22,64%	15,45	100,00%	-26,24%

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.

As LTN com vencimento em janeiro de 2017 aparecem em primeiro lugar entre as mais negociadas no mercado secundário no mês de outubro, ante a quinta posição em setembro. Na segunda colocação aparecem as LTN com vencimento em abril de 2014, mesma posição do mês anterior. Em terceiro ficaram as LTN vencendo em janeiro de 2014, que mantiveram a posição de setembro.

Quanto às NTN-F, o papel mais negociado no mercado secundário em outubro foi o vencendo em janeiro de 2023, mantendo a mesma posição de setembro. Em segundo lugar ficaram as NTN-F com vencimento em janeiro de 2017, que subiram uma posição em relação ao mês anterior. Em seguida aparecem as NTN-F com vencimento em janeiro de 2014, que recuaram uma posição em relação a setembro.

Entre as LFT, o título com vencimento em março de 2019 aparece em primeiro lugar, mesma posição de setembro. Em segundo lugar, também mantendo a posição anterior, aparece o vencimento março de 2014. Em terceiro tem-se o vencimento em março de 2015, que manteve sua posição no ranking.

Finalizando com as NTN-B, o papel com vencimento em agosto de 2016 aparece como o mais negociado em outubro, ganhando duas posições em relação a setembro. Em seguida, mantendo a segunda colocação, ficaram os títulos vencendo em agosto de 2018, seguidos pelo papel com vencimento em maio de 2015, que recuaram duas posições.

TABELA 5.2 VENCIMENTOS MAIS NEGOCIADOS POR VOLUME FINANCEIRO NO MERCADO SECUNDÁRIO, POR INDEXADOR - OUTUBRO/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	1/1/2017	973,93	52,4	1,99%	NTN-F	1/1/2023	772,81	50,2	1,85%
LTN	1/4/2014	935,61	17,3	1,28%	NTN-F	1/1/2017	551,61	58,9	0,74%
LTN	1/1/2014	793,06	40,3	1,09%	NTN-F	1/1/2014	341,16	10,6	0,87%
LTN	1/7/2014	787,92	24,4	1,32%	NTN-F	1/1/2021	167,70	27,1	0,51%
LTN	1/1/2016	727,56	40,2	0,71%	NTN-F	1/1/2019	148,84	2,9	1,79%

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	1.010,54	95,5	1,45%	LFT	1/3/2019	506,91	61,1	1,33%
NTN-B	15/8/2018	937,61	104,2	1,97%	LFT	7/3/2014	448,15	257,0	0,75%
NTN-B	15/5/2015	819,51	57,0	1,41%	LFT	7/3/2015	269,27	147,9	0,43%
NTN-B	15/8/2022	491,10	87,3	0,70%	LFT	1/9/2018	216,11	52,5	0,43%
NTN-B	15/8/2014	340,29	47,0	0,77%	LFT	1/3/2018	158,14	43,0	0,49%

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.

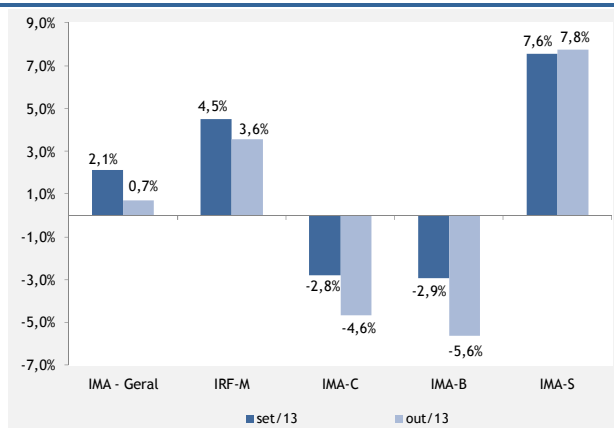
Obs. 4: Nas operações de corretagem são computados somente os valores dos contratantes finais. (*) Principal.

5.2 Rentabilidade dos Títulos Públicos Federais

O Índice de Mercado Anbima⁴ - IMA, criado pela Anbima⁵ 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 outubro demonstram que a rentabilidade do índice IMA-S, referente aos títulos vinculados à Selic, tiveram uma leve elevação de 0,2 ponto percentual. O índice Geral, por sua vez, apresentou recuo de 1,4 ponto percentual. Os títulos prefixados, representados pelo IRF-M, tiveram um decréscimo de 0,9 ponto percentual. Os papéis atrelados ao IGP-M, representados pelo IMA-C, também apresentaram decréscimo, porém de 1,8 ponto percentual. Por fim, os títulos vinculados ao IPCA, representados pelo IMA-B, caíram 2,7 ponto percentual.

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



⁴ 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.

⁵ 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)

