



Relatório Mensal da Dívida Pública Federal

Julho/2012

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

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
2	Estoque da Dívida Pública Federal - DPF	11
2.1	Evolução	11
2.2	Composição	12
	Indexadores	12
	Detentores	13
2.3	Fatores de Variação	14
3	Perfil de Vencimentos da Dívida Pública Federal - DPF	15
3.1	Composição dos Vencimentos	15
3.2	Prazo Médio	16
3.3	Vida Média	17
4	Custo Médio da Dívida Pública Federal - DPF	18
5	Mercado Secundário de Títulos Públicos Federais	19
5.1	Volume Negociado	19
5.2	Rentabilidade dos Títulos Públicos Federais	21

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 - Emissões Diretas de Títulos da DPMFi	9
Tabela 1.6 - 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 - Evolução das Vendas do Tesouro Direto	8
Gráfico 1.3 - Investidores Cadastrados no Tesouro Direto	8
Gráfico 1.4 - 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 julho, as emissões da Dívida Pública Federal - DPF¹ corresponderam a R\$ 36,34 bilhões, enquanto os resgates alcançaram R\$ 145,79 bilhões, resultando em resgate líquido de R\$ 109,46 bilhões, sendo R\$ 107,40 bilhões referentes ao resgate líquido da Dívida Pública Mobiliária Federal interna - DPMFi e R\$ 2,06 bilhões referentes ao resgate líquido da Dívida Pública Federal externa - DPFe.

TABELA 1.2 EMISSÕES E RESGATES DA DPF, POR INDEXADOR - JULHO/2012

(R\$ Milhões)					
	Emissões		Resgates		Emissão Líquida
DPF	36.335,35		145.793,51		(109.458,16)
DPMFi	36.156,34	100,00%	143.553,98	100,00%	(107.397,64)
Prefixado	27.880,65	77,11%	137.757,23	95,96%	(109.876,58)
Índice de Preços	8.130,07	22,49%	3.294,25	2,29%	4.835,82
Taxa Flutuante	117,69	0,33%	2.460,35	1,71%	(2.342,65)
Câmbio	27,93	0,08%	42,16	0,03%	(14,23)
DPFe	179,01	100,00%	2.239,52	100,00%	(2.060,52)
Dólar	64,93	36,27%	1.623,07	72,47%	(1.558,14)
Euro	114,07	63,73%	-	0,00%	114,07
Real	-	0,00%	616,45	27,53%	(616,45)
Demais	-	0,00%	-	0,00%	-

Série histórica: Anexo 1.2

TABELA 1.1

EMISSÕES E RESGATES DA DPF - JULHO/2012

(R\$ Milhões)

	1ª Semana 2/Jul a 6/Jul	2ª Semana 9/Jul a 13/Jul	3ª Semana 16/Jul a 20/Jul	4ª Semana 23/Jul a 27/Jul	5ª Semana 30/Jul a 31/Jul	Total Jul/2012
EMISSÕES DPF	9.006,58	11.451,19	9.006,45	6.739,19	131,94	36.335,35
I - DPMFi	8.964,27	11.428,95	9.001,09	6.739,19	22,85	36.156,34
Oferta Pública	8.587,02	8.625,04	8.851,35	6.668,14	-	32.731,56
Emissão Direta com Financeiro ¹	-	-	-	-	-	-
Emissão Direta sem Financeiro ²	316,22	0,17	101,72	27,93	6,74	452,77
Trocas ³	-	2.746,10	-	-	-	2.746,10
Tesouro Direto	61,03	57,64	48,02	43,12	16,11	225,92
Transferência de Carteira ⁴	-	-	-	-	-	-
II - DPFe	42,32	22,23	5,36	-	109,10	179,01
Dívida Mobiliária	-	-	-	-	-	-
Dívida Contratual	42,32	22,23	5,36	-	109,10	179,01
RESGATES DPF	140.357,41	3.511,29	1.662,14	257,14	5,52	145.793,51
III - DPMFi	139.981,43	3.085,45	377,84	103,75	5,52	143.553,98
Vencimentos	139.915,27	28,17	127,29	35,30	5,52	140.111,56
Compras	0,46	286,21	128,37	34,18	-	449,22
Trocas ³	-	2.746,07	-	-	-	2.746,07
Tesouro Direto	65,65	24,92	27,57	34,26	-	152,39
Cancelamentos	0,05	0,08	94,61	-	-	94,75
IV - DPFe	375,98	425,85	1.284,30	153,39	-	2.239,52
Dívida Mobiliária	367,30	416,64	1.246,93	147,29	-	2.178,16
Dívida Contratual	8,69	9,21	37,37	6,10	-	61,36
EMISSÃO LÍQUIDA	(131.350,83)	7.939,90	7.344,30	6.482,05	126,42	(109.458,16)
DPMFi (I - III)	(131.017,16)	8.343,51	8.623,24	6.635,44	17,33	(107.397,64)
DPFe (II - IV)	(333,67)	(403,61)	(1.278,94)	(153,39)	109,10	(2.060,52)

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 títulos emitidos e recebidos em leilões de troca;

⁴ 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.

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\$ 36,16 bilhões: R\$ 27,88 bilhões (77,11%) em títulos com remuneração prefixada; R\$ 8,13 bilhões (22,49%) remunerados por índice de preços e R\$ 0,12 bilhão (0,33%) em títulos indexados à taxa flutuante. Do total das emissões, R\$ 32,73 bilhões foram emitidos nos leilões tradicionais e R\$ 2,75 bilhões nos leilões de troca, além de R\$ 0,68 bilhão relativo às emissões diretas e às vendas de títulos do Programa Tesouro Direto.

Nos leilões de LTN foram emitidos títulos no valor total de R\$ 24,73 bilhões com vencimentos entre abril de 2013 e janeiro de 2016, mediante pagamento em dinheiro.

Já nos leilões de NTN-B (títulos remunerados pelo IPCA) foram emitidos R\$ 7,75 bilhões, com vencimentos entre 2016 e 2050, dos quais R\$ 5,01 bilhões mediante pagamento em dinheiro e R\$ 2,75 bilhões em troca por títulos com prazos mais curtos. Nos leilões de NTN-F foram emitidos R\$ 2,99 bilhões, com vencimentos entre janeiro de 2018 e janeiro de 2023, mediante pagamento em dinheiro.

TABELA 1.3 EMISSÕES E RESGATES DE TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS DA DPMFi - JULHO/2012 (R\$ Milhões)

	1ª Semana 2/Jul a 6/Jul	2ª Semana 9/Jul a 13/Jul	3ª Semana 16/Jul a 20/Jul	4ª Semana 23/Jul a 27/Jul	5ª Semana 30/Jul a 31/Jul	Total Jul/2012
I - EMISSÕES	8.964,27	11.428,95	9.001,09	6.739,19	22,85	36.156,34
Vendas	8.587,02	8.625,04	8.851,35	6.668,14	-	32.731,56
LFT	-	-	-	-	-	-
LTN	7.465,82	6.100,21	6.982,95	4.184,49	-	24.733,47
NTN-B	-	2.524,83	-	2.483,65	-	5.008,48
NTN-F	1.121,20	-	1.868,41	-	-	2.989,61
Trocas	-	2.746,10	-	-	-	2.746,10
LFT	-	-	-	-	-	-
LTN	-	-	-	-	-	-
NTN-B	-	2.746,10	-	-	-	2.746,10
NTN-F	-	-	-	-	-	-
Tesouro Direto	61,03	57,64	48,02	43,12	16,11	225,92
LFT	2,06	2,75	2,74	3,54	1,04	12,12
LTN	12,04	9,87	8,77	7,82	3,81	42,32
NTN-B	38,26	37,35	29,04	26,61	8,22	139,48
NTN-F	8,67	7,67	7,47	5,14	3,04	32,00
Transferência de Carteira ¹	-	-	-	-	-	-
Emissão Direta com Financeiro ²	-	-	-	-	-	-
Emissão Direta sem Financeiro ³	316,22	0,17	101,72	27,93	6,74	452,77
II - RESGATES	139.981,43	3.085,45	377,84	103,75	5,52	143.553,98
Vencimentos	139.915,27	28,17	127,29	35,30	5,52	140.111,56
LFT	16,36	11,33	2,13	33,94	5,52	69,29
LTN	126.793,79	-	-	-	-	126.793,79
NTN-B	-	-	-	-	-	-
NTN-C	2.048,19	-	-	-	-	2.048,19
NTN-F	10.892,30	-	-	-	-	10.892,30
Demais	164,63	16,84	125,16	1,36	-	307,99
Compras	0,46	286,21	128,37	34,18	-	449,22
LFT	-	-	-	-	-	-
LTN	-	-	-	-	-	-
NTN-B	-	234,57	-	-	-	234,57
NTN-F	-	-	-	-	-	-
Demais	0,46	51,64	128,37	34,18	-	214,65
Trocas	-	2.746,07	-	-	-	2.746,07
LFT	-	2.098,63	-	-	-	2.098,63
LTN	-	-	-	-	-	-
NTN-B	-	646,28	-	-	-	646,28
NTN-C	-	-	-	-	-	-
NTN-F	-	-	-	-	-	-
Demais	-	1,16	-	-	-	1,16
Tesouro Direto	65,65	24,92	27,57	34,26	-	152,39
LFT	3,12	5,47	3,67	6,33	-	18,60
LTN	4,93	5,77	4,31	5,24	-	20,25
NTN-B	12,31	10,90	17,88	19,00	-	60,09
NTN-C	2,41	0,02	0,10	0,03	-	2,57
NTN-F	42,88	2,76	1,61	3,65	-	50,89
Cancelamentos	0,05	0,08	94,61	-	-	94,75
III - IMPACTO TOTAL NA LIQUIDEZ ⁴	131.333,33	(8.343,42)	(8.616,14)	(6.607,51)	(10,59)	107.755,67

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;

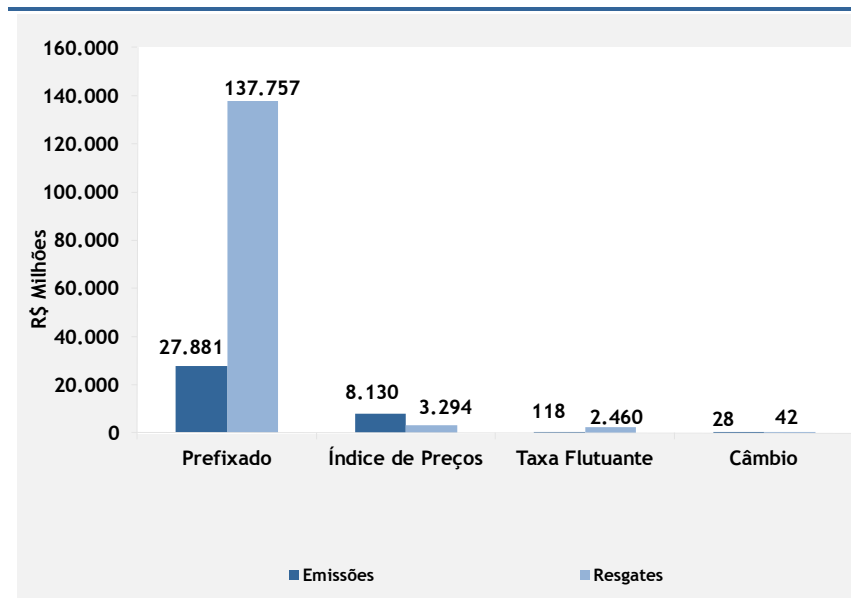
³ Emissões diretas que não envolvem o recebimento de recursos financeiros do mercado como contrapartida pela operação;

⁴ Refere-se ao impacto monetário oriundo das operações da DPMFi em mercado. Nesse sentido, não são consideradas as Emissões Diretas sem Financeiro e os Cancelamentos. Valores positivos significam aumento na liquidez.

Série histórica: Anexo 1.3

O total de resgates de títulos da DPMFi foi de R\$ 143,55 bilhões, sendo R\$ 140,11 bilhões referentes aos vencimentos do mês.

GRÁFICO 1.1 EMISSÕES E RESGATES DOS PRINCIPAIS TÍTULOS DA DPMFi - JULHO/2012



Programa Tesouro Direto

As emissões do Programa Tesouro Direto² realizadas no mês de julho atingiram o montante de R\$ 225,92 milhões. Os títulos mais demandados pelos investidores foram os títulos indexados a índice de preços, representando 61,74% do montante vendido. Já a participação dos títulos prefixados foi de 32,90%, enquanto os títulos indexados à Selic representaram 5,36%.

Em relação ao número de investidores, 3.983 novos participantes se cadastraram no Tesouro Direto em julho. Desta forma, o total de investidores cadastrados chegou a 309.602, o que representa um incremento de 22,50% nos últimos 12 meses.

TABELA 1.4 PROGRAMA TESOURO DIRETO - JULHO/2012

(R\$ Milhões)

Título	Emissões		Resgates		Estoque	
LTN	42,32	18,73%	20,25	13,29%	1.877,58	21,33%
LFT	12,12	5,36%	18,60	12,20%	780,45	8,87%
NTN-B	43,14	19,10%	23,05	15,13%	2.216,18	25,18%
NTN-B Principal	96,34	42,64%	37,04	24,30%	3.025,78	34,38%
NTN-C	-	0,00%	2,57	1,68%	78,16	0,89%
NTN-F	32,00	14,16%	50,89	33,39%	822,32	9,34%
TOTAL	225,92	100%	152,39	100%	8.800,48	100%

Série histórica: Anexo 1.5

GRÁFICO 1.2 EVOLUÇÃO DAS VENDAS DO TESOURO DIRETO

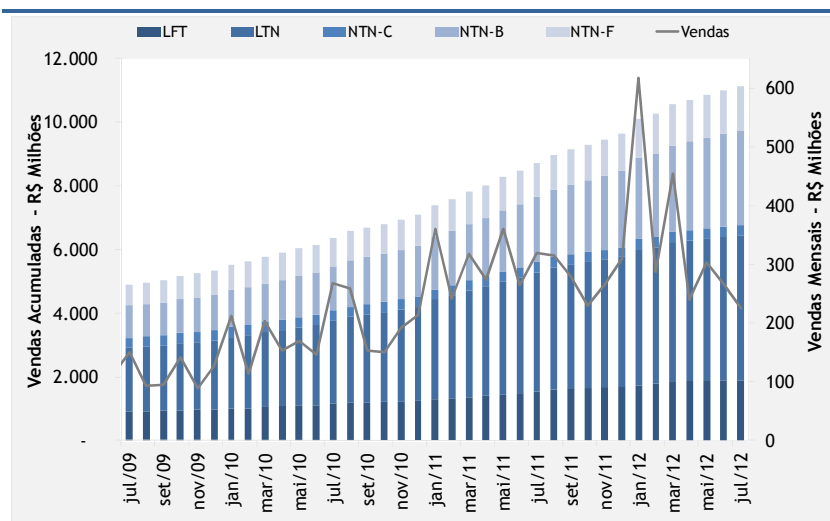
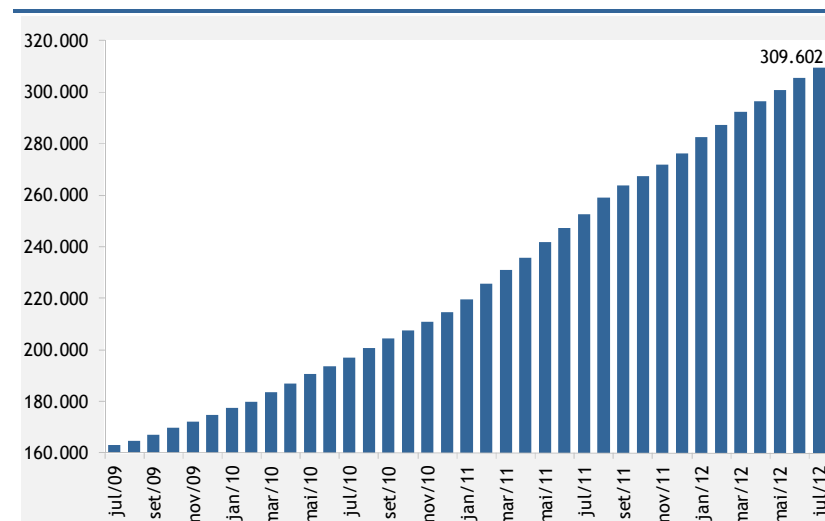


GRÁFICO 1.3 INVESTIDORES CADASTRADOS NO TESOURO DIRETO



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\$ 452,77 milhões e os cancelamentos, por sua vez, totalizaram R\$ 94,75 milhões, o que resultou em emissão líquida de R\$ 358,03 milhões.

TABELA 1.5 EMISSÕES DIRETAS E CANCELAMENTOS DE TÍTULOS DA DPMFi - JULHO/2012

EMISSÕES						
Titulos	Data da Operação	Data de Vencimento	Quantidade	Valor Financeiro (R\$ Milhões)	Finalidade	Autorização Legal
CVS	1/7/2012	1/1/2027	775	1,42	Novação de Dívida com o Estado do Rio Grande do Norte-amortização vencida e juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/2000
CFT-E1	2/7/2012	diversas	84.531.436	224,66	FIES - Fundo de Financiamento ao Estudante do Ensino Superior	Lei 10.260, de 12/7/2001
CVS	5/7/2012	1/1/2027	20.652	37,57	Novação de dívida com a Empresa Gestora de Ativos - EMGEA	Lei 10.150, de 21/12/2000
CVS	5/7/2012	1/1/2027	26.891	49,65	Novação de Dívida com o Banco Itaú Unibanco S/A	Lei 10.150, de 21/12/2000
CVS	diversas	1/1/2027	10.275	16,76	Novação de dívida com o Fundo de Garantia do Tempo de Serviço - FGTS	Lei 10.150, de 21/12/2000
CVS	11/7/2012	1/1/2027	107	0,17	Novação de Dívida com Carteira Hipotecária e Imobiliária do Clube Militar-CHICM	Lei 10.150, de 21/12/2000
NTN-B	17/7/2012	15/08/2012	5.133	11,35	Permuta por títulos CVS com a Empresa Gestora de Ativos - EMGEA	MP 2.196, de 24/08/2001
NTN-F	17/7/2012	01/01/2021	80.800	83,26	Permuta por títulos CVS com a Empresa Gestora de Ativos - EMGEA	MP 2.196, de 24/08/2001
NTN-I	27/7/2012	diversas	10.518.358	27,93	PROEX - Programa de Financiamento às Exportações	Lei 10.184, de 12/2/2001
SUBTOTAL				452,77		
CANCELAMENTOS						
Titulos	Data da Operação	Data de Vencimento	Quantidade	Valor Financeiro (R\$ Milhões)	Finalidade	Autorização Legal
TDA	4/7/2012	diversas	521	0,05	Pagamento de ITR	Lei 4.504, de 30/11/1964 e Decreto 578, de 24/6/1992
TDA	12/7/2012	diversas	875	0,08	Pagamento de ITR	Lei 4.504, de 30/11/1964 e Decreto 578, de 24/6/1992
CVS	17/7/2012	1/1/2027	52.432	94,61	Permuta por títulos da DPMFi da EMGEA	MP 2.196, de 24/08/2001, Decreto 3.859, de 04/07/2001 e Portaria STN 444, de 17/07/2012
SUBTOTAL				94,75		
EMISSÃO LÍQUIDA				358,03		

1.3. Dívida Pública Federal externa - DPFe

No mês de julho, os resgates da DPFe totalizaram R\$ 2,24 bilhões, sendo R\$ 1,87 bilhão referente ao pagamento de juros, ágio e encargos e R\$ 0,37 bilhão, ao pagamento de principal.

GRÁFICO 1.4 EMISSÕES E RESGATES DA DPFe - JULHO/2012

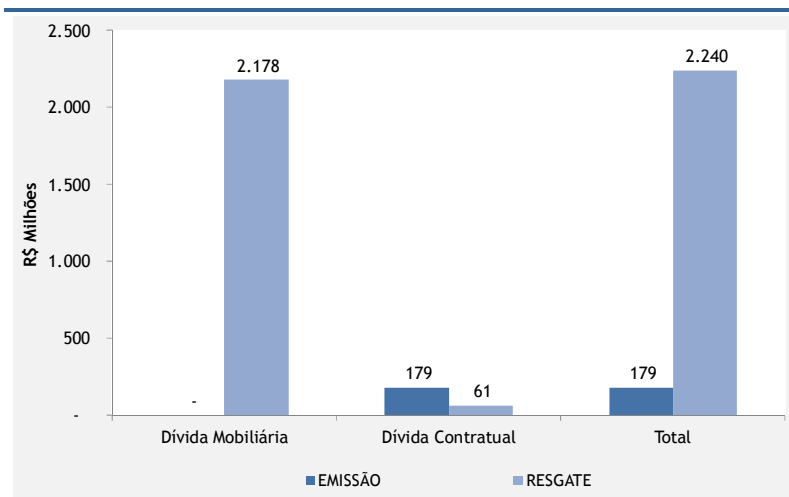


TABELA 1.6 EMISSÕES E RESGATES DA DPFe - JULHO/2012

(R\$ Milhões)

	Principal	Juros, Ágio e Encargos	Total
EMISSÕES/INGRESSOS	179,01	-	179,01
<i>Dívida Mobiliária</i>	-	-	-
Bônus de Captação	-	-	-
<i>Dívida Contratual</i>	179,01	-	179,01
Organismos Multilaterais	26,69	-	26,69
Credores Privados/ Ag. Gov.	152,32	-	152,32
RESGATES	374,09	1.865,44	2.239,52
<i>Dívida Mobiliária</i>	343,86	1.834,30	2.178,16
Bônus de Renegociação	-	-	-
Bônus de Captação	159,86	1.788,20	1.948,06
Resgate Antecipado (<i>Buyback</i>)	184,00	46,10	230,10
<i>Dívida Contratual</i>	30,22	31,14	61,36
Organismos Multilaterais	15,03	26,59	41,62
Credores Privados/ Ag. Gov.	15,19	4,55	19,74
EMISSÃO LÍQUIDA	(195,08)	(1.865,44)	(2.060,52)

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 4,76%, passando de R\$ 1.970,70 bilhões, em junho, para R\$ 1.876,81 bilhões, em julho.

A DPMFi teve seu estoque reduzido em 4,96%, ao passar de R\$ 1.881,65 bilhões para R\$ 1.788,40 bilhões, devido ao resgate líquido no valor de R\$ 107,40 bilhões e à apropriação positiva de juros no valor de R\$ 14,15 bilhões.

Com relação ao estoque da DPFe, houve redução de 0,72% sobre o estoque apurado no mês de junho, encerrando julho em R\$ 88,41 bilhões (US\$ 43,13 bilhões), sendo R\$ 76,21 bilhões (US\$ 37,18 bilhões) referentes à dívida mobiliária e R\$ 12,20 bilhões (US\$ 5,95 bilhões), à dívida contratual.

Indicadores PAF 2012		
Estoque em mercado (R\$ Bilhões)		
	Mínimo	Máximo
DPF	1.950,00	2.050,00

TABELA 2.1
ESTOQUE DA DPF

(R\$ Bilhões)

	Dez/11	Jun/12	Jul/12		
DPF	1.866,35	1.970,70	1.876,81	100,00%	
DPMFi	1.783,06	1.881,65	1.788,40	100,00%	95,29%
LFT	548,66	447,40	448,27	25,07%	23,88%
LTN	402,38	541,62	443,44	24,80%	23,63%
NTN-B	453,53	570,31	580,64	32,47%	30,94%
NTN-C	62,44	64,21	63,52	3,55%	3,38%
NTN-F	280,25	222,05	216,22	12,09%	11,52%
Dívida Securitizada	9,72	9,52	9,48	0,53%	0,51%
TDA	4,01	3,79	3,73	0,21%	0,20%
Demais	22,07	22,76	23,10	1,29%	1,23%
DPFe¹	83,29	89,05	88,41	100,10%	4,71%
Dívida Mobiliária	71,72	77,19	76,21	86,20%	4,06%
Global USD	55,36	58,89	58,44	66,10%	3,11%
Euro	4,21	4,41	4,38	4,96%	0,23%
Global BRL	12,03	13,79	13,29	15,03%	0,71%
Reestruturada ²	0,12	0,10	0,10	0,11%	0,01%
Dívida Contratual	11,57	11,86	12,20	13,80%	0,65%
Organismos Multilaterais	6,91	7,22	7,35	8,32%	0,39%
Credores Privados/ Ag. Gov.	4,66	4,64	4,85	5,48%	0,26%

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 Composição

Indexadores

Em relação à composição da DPF, houve pequena redução na participação da DPMFi, passando de 95,48%, em junho, para 95,29%, em julho. Em contrapartida, a DPFe teve sua participação ampliada de 4,52% para 4,71%.

A parcela dos títulos com remuneração prefixada da DPF reduziu-se de 39,45%, em junho, para 35,86%, em julho. Os títulos remunerados pela taxa flutuante tiveram sua participação ampliada, passando de 23,37% para 24,57%, em julho. Já a participação dos títulos indexados a índices de preços passou de 32,82% para 34,98%.

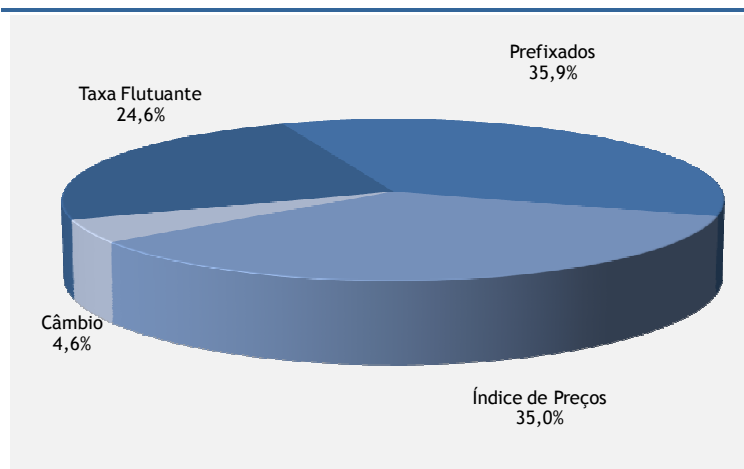
TABELA 2.2 COMPOSIÇÃO DA DPF

(R\$ Bilhões)

	Dez/11		Jun/12			Jul/12		
DPF	1.866,35	100,00%	1.970,70	100,00%	1.876,81	100,00%		
Prefixado	694,66	37,22%	777,46	39,45%	672,96	35,86%		
Índice de Preços	527,78	28,28%	646,70	32,82%	656,51	34,98%		
Taxa Flutuante	562,44	30,14%	460,47	23,37%	461,22	24,57%		
Câmbio	81,48	4,37%	86,08	4,37%	86,13	4,59%		
DPMFi	1.783,06	100,00%	1.881,65	100,00%	1.788,40	100,00%	95,29%	
Prefixado	682,63	38,28%	763,67	40,59%	659,66	36,89%	35,15%	
Índice de Preços	527,78	29,60%	646,70	34,37%	656,51	36,71%	34,98%	
Taxa Flutuante	562,44	31,54%	460,47	24,47%	461,22	25,79%	24,57%	
Câmbio	10,22	0,57%	10,81	0,57%	11,01	0,62%	0,59%	
DPFe	83,29	100,00%	89,05	100,00%	88,41	100,00%	4,71%	
Dólar	64,26	77,15%	68,08	76,45%	67,82	76,71%	3,61%	
Euro	6,27	7,53%	6,50	7,29%	6,59	7,45%	0,35%	
Real	12,03	14,44%	13,79	15,48%	13,29	15,03%	0,71%	
Demais	0,74	0,88%	0,69	0,77%	0,71	0,80%	0,04%	

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 - JULHO/2012



Indicadores PAF 2012
Participação no estoque da DPF

	Mínimo	Máximo
Prefixado	37%	41%
Índice de Preços	30%	34%
Taxa Flutuante	22%	26%
Câmbio	3%	5%

Detentores

A categoria Instituições Financeiras apresentou uma redução em sua participação absoluta, de R\$ 573,18 bilhões para R\$ 515,38. A participação relativa caiu de 30,46% para 28,82%. Os Fundos de Investimento reduziram seu estoque de R\$ 478,12 bilhões para R\$ 457,36 bilhões. Sua participação relativa passou de 25,41% para 25,57%.

O grupo Previdência apresentou variação negativa em seu estoque, passando de R\$ 306,42 bilhões para R\$ 293,74 bilhões. A participação dos Não-residentes na DPMFi subiu de 12,24% para 13,22%, enquanto seu estoque sofreu um incremento de R\$ 6,08 bilhões. A categoria Governo diminuiu sua participação relativa de 8,40% para 8,29%.

Observa-se que os Não-residentes possuem 77,2% de sua carteira em títulos prefixados, enquanto a carteira da Previdência é composta de 74,1% de títulos vinculados a índices de preços.

TABELA 2.3 DETENTORES DOS TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS - DPMFi

	(R\$ Bilhões)					
	Dez/11		Jun/12		Jul/12	
Instituições Financeiras	561,16	31,47%	573,18	30,46%	515,38	28,82%
Fundos de Investimento	451,11	25,30%	478,12	25,41%	457,36	25,57%
Previdência	274,84	15,41%	306,42	16,28%	293,74	16,42%
Não-residentes	202,33	11,35%	230,39	12,24%	236,47	13,22%
Governo	157,00	8,81%	157,99	8,40%	148,31	8,29%
Seguradoras	72,91	4,09%	63,75	3,39%	64,52	3,61%
Outros	63,71	3,57%	71,81	3,82%	72,61	4,06%
Total	1.783,06	100,00%	1.881,65	100,00%	1.788,40	100,00%

Série Histórica e Notas Explicativas: Anexo 2.7

GRÁFICO 2.2 COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE TÍTULOS PÚBLICOS, POR DETENTOR - JULHO/2012

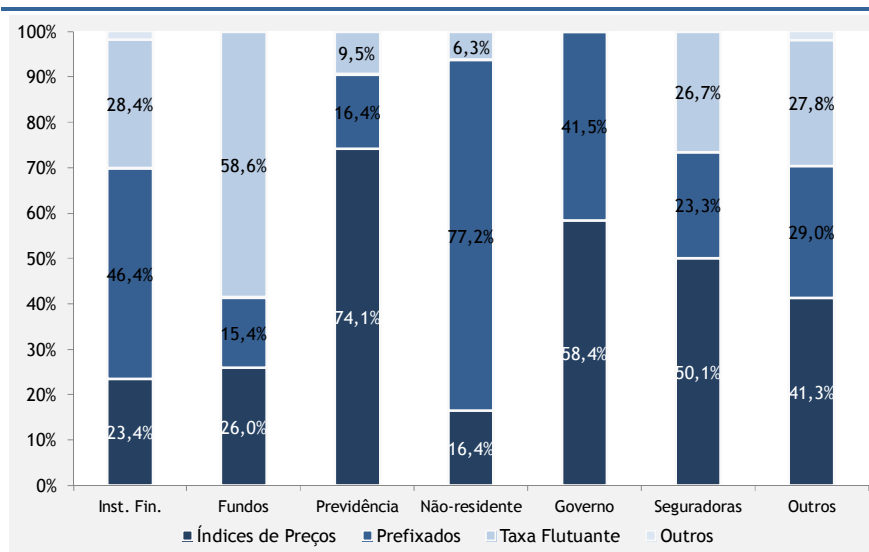
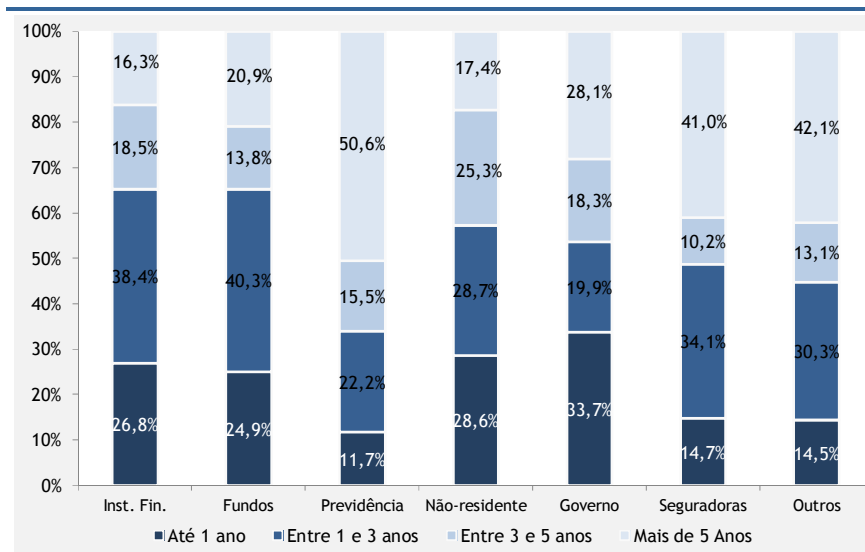


GRÁFICO 2.3 DISTRIBUIÇÃO POR PRAZO DE VENCIMENTO, POR DETENTOR - JULHO/2012



2.3 Fatores de Variação

A Dívida Pública Federal - DPF apresentou redução, em termos nominais, de 4,76%, ao passar de R\$ 1.970,70 bilhões, em junho, para R\$ 1.876,81 bilhões, em julho. Esta variação deveu-se ao resgate líquido, no valor de R\$ 109,46 bilhões, compensado, em parte, pela apropriação positiva de juros, no valor de R\$ 15,57 bilhões.

TABELA 2.4 FATORES DE VARIAÇÃO DA DPF - JULHO/2012

Indicadores	Mensal		Acumulado em 2012	
	R\$ Milhões	Percentual do Estoque	R\$ Milhões	Percentual do Estoque ¹
Estoque Anterior²	1.970.701,62		1.866.353,26	
DPMFi	1.881.651,99		1.783.060,64	
DPFe	89.049,63		83.292,63	
Estoque em 31/julho/2012	1.876.812,45		1.876.812,45	
DPMFi	1.788.400,61		1.788.400,61	
DPFe	88.411,84		88.411,84	
Variação Nominal	(93.889,17)	-4,76%	10.459,19	0,56%
DPMFi	(93.251,38)	-4,73%	5.339,97	0,29%
DPFe	(637,79)	-0,03%	5.119,22	0,27%
I - Gestão da Dívida - TN (I.1 + I.2)	(93.889,17)	-4,76%	10.459,19	0,56%
I.1 - Emissão/Resgate Líquido	(109.458,19)	-5,55%	(110.227,53)	-5,91%
I.1.1 - Emissões	33.589,25	1,70%	328.785,74	17,62%
- Emissões Oferta Pública (DPMFi)	32.957,47	1,67%	190.643,09	10,21%
- Emissões Diretas (DPMFi)	452,77	0,02%	132.786,61	7,11%
- Emissões (DPFe)	179,01	0,01%	5.356,04	0,29%
I.1.2 - Resgates	(143.047,44)	-7,26%	(439.013,27)	-23,52%
- Pagamentos Correntes (DPMFi)	(140.713,17)	-7,14%	(322.850,19)	-17,30%
- Cancelamentos (DPMFi)	(94,75)	0,00%	(105.648,09)	-5,66%
- Pagamentos Correntes (DPFe)	(2.009,42)	-0,10%	(7.725,19)	-0,41%
- Resgates Antecipados (DPFe)	(230,10)	-0,01%	(2.789,81)	-0,15%
I.2 - Juros Apropriados	15.569,02	0,79%	120.686,71	6,47%
- Juros Apropriados da DPMFi	14.146,29	0,72%	110.408,55	5,92%
- Juros Apropriados da DPFe	1.422,73	0,07%	10.278,17	0,55%
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)	(93.889,17)	-4,76%	10.459,19	0,56%

¹ Em relação a 31 de dezembro de 2011.

² A coluna "Mensal" refere-se ao último dia do mês anterior ao de referência. Já a coluna "Acumulado em 2012" tem por base o estoque em 31 de dezembro de 2011. Série histórica: Anexo 2.8

3. Perfil de Vencimentos da Dívida Pública Federal - DPF

3.1 Composição dos Vencimentos

Os vencimentos da DPF para os próximos 12 meses apresentaram redução, passando de 28,01%, em junho, para 26,03%, em julho.

O volume de títulos da DPMFi a vencer em até 12 meses diminuiu de 28,73%, em junho, para 26,66%, em julho. Os títulos prefixados correspondem a 52,17% deste montante, seguidos pelos títulos indexados a índices de preços, os quais apresentam participação de 26,09% do total.

Em relação à DPFe, observou-se que o percentual vincendo em 12 meses passou de 12,72%, em junho, para 13,24%, em julho, sendo os títulos denominados em dólar responsáveis por 62,20% desse montante. Destaca-se que os vencimentos acima de 5 anos respondem por 48,23% do estoque da DPFe.

Indicadores PAF 2012		
% Vincendo em 12 meses		
	Mínimo	Máximo
DPF	22%	26%

TABELA 3.1 VENCIMENTOS DA DPF

(R\$ Bilhões)

Vencimentos	DPMFi				DPFe				DPF			
	Jun/12		Jul/12		Jun/12		Jul/12		Jun/12		Jul/12	
Até 12 meses	540,61	28,73%	476,80	26,66%	11,33	12,72%	11,70	13,24%	551,94	28,01%	488,51	26,03%
De 1 a 2 anos	365,88	19,44%	340,13	19,02%	7,40	8,31%	8,03	9,08%	373,28	18,94%	348,16	18,55%
De 2 a 3 anos	333,58	17,73%	311,52	17,42%	10,34	11,61%	9,53	10,78%	343,92	17,45%	321,05	17,11%
De 3 a 4 anos	124,46	6,61%	136,15	7,61%	7,70	8,65%	7,52	8,51%	132,17	6,71%	143,67	7,66%
De 4 a 5 anos	162,75	8,65%	168,64	9,43%	9,25	10,39%	8,98	10,16%	172,00	8,73%	177,62	9,46%
Acima de 5 anos	354,37	18,83%	355,16	19,86%	43,03	48,32%	42,64	48,23%	397,40	20,17%	397,80	21,20%
TOTAL	1.881,65	100,00%	1.788,40	100,00%	89,05	100,00%	88,41	100,00%	1.970,70	100,00%	1.876,81	100,00%

Obs.: A partir de janeiro de 2010, os fluxos futuros de pagamentos da DPFe (mobiliária) 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			Jun/12			Jul/12		
DPF	408,53	100,00%		551,94	100,00%		488,51	100,00%	
DPMFi	397,94	100,00%	97,41%	540,61	100,00%	97,95%	476,80	100,00%	97,60%
Prefixado	255,57	64,22%	62,56%	313,06	57,91%	56,72%	248,73	52,17%	50,92%
Índice de Preços	67,26	16,90%	16,46%	123,70	22,88%	22,41%	124,39	26,09%	25,46%
Taxa Flutuante	73,93	18,58%	18,10%	102,59	18,98%	18,59%	102,39	21,48%	20,96%
Câmbio	1,18	0,30%	0,29%	1,26	0,23%	0,23%	1,28	0,27%	0,26%
DPFe	10,59	100,00%	2,59%	11,33	100,00%	2,05%	11,70	100,00%	2,40%
Dólar	6,66	62,83%	1,63%	7,23	63,81%	1,31%	7,28	62,20%	1,49%
Euro	2,62	24,75%	0,64%	2,74	24,16%	0,50%	2,99	25,56%	0,61%
Real	1,25	11,81%	0,31%	1,27	11,19%	0,23%	1,29	11,05%	0,26%
Demais	0,06	0,60%	0,02%	0,09	0,83%	0,02%	0,14	1,18%	0,03%

Série histórica: Anexo 3.3

3.2 Prazo Médio

O prazo médio da DPF apresentou aumento, passando de 3,78 anos, em junho, para 3,99 anos, em julho.

O prazo médio da DPMFi ampliou-se de 3,65 anos, em junho, para 3,85 anos, em julho.

Já o prazo médio da DPFe aumentou de 6,56 anos, em junho, para 6,64 anos, em julho.

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

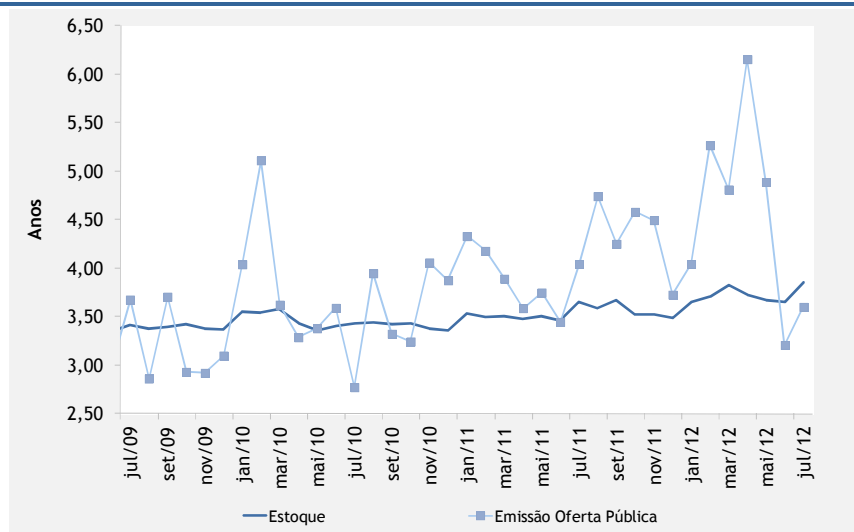


TABELA 3.3

PRAZO MÉDIO DA DPF

(Anos)

	Dez/11	Jun/12	Jul/12
DPF	3,62	3,78	3,99
DPMFi	3,49	3,65	3,85
LFT	2,51	2,26	2,18
LTN	1,39	1,25	1,59
NTN-B	6,66	6,66	6,57
NTN-C	7,47	7,31	7,46
NTN-F	1,90	2,93	3,02
TDA	4,10	4,01	4,03
Dívida Securitizada	5,91	5,80	5,77
Demais	8,44	8,56	8,52
DPFe	6,48	6,56	6,64
Dívida Mobiliária	6,87	6,96	7,08
Global USD	7,46	7,54	7,65
Euro	2,01	1,59	1,50
Global BRL	5,92	6,27	6,47
Reestruturada ¹	0,93	0,70	0,61
Dívida Contratual	4,07	3,98	3,92
Organismos Multilaterais	5,06	4,95	4,91
Credores Privados/ Ag.Gov.	2,60	2,46	2,41

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/11	Jun/12	Jul/12
DPMFi	3,73	3,21	3,60
Prefixado	2,33	2,38	2,86
LTN	1,96	2,00	2,55
NTN-F	4,11	6,03	5,44
Índice de Preços	7,12	6,25	6,23
Taxa Flutuante	6,32	5,79	-

Série histórica: Anexo 3.9

Indicadores PAF 2012
Prazo Médio (Anos)

	Mínimo	Máximo
DPF	3,6	3,8

3.3 Vida Média

A vida média³ da DPF, a qual indica o prazo remanescente apenas do principal da dívida pública, apresentou aumento, passando de 6,04 anos, em junho, para 6,32 anos, em julho.

	VIDA MÉDIA DA DPF		
	(Anos)		
	Dez/11	Jun/12	Jul/12
DPF	5,70	6,04	6,32
DPMFi	5,37	5,73	6,01
Prefixado	1,86	2,06	2,37
Índice de Preços	12,45	12,15	12,02
Taxa Flutuante	2,69	2,48	2,40
Câmbio	10,98	10,73	10,67
DPFe	12,66	12,49	12,43
Dívida Mobiliária	13,07	12,91	12,86
Global USD	14,38	14,20	14,15
Euro	2,39	1,81	1,72
Global BRL	10,86	11,01	10,96
Reestruturada ¹	1,71	1,21	1,12
Dívida Contratual	10,16	9,79	9,75
Organismos Multilaterais	11,23	11,05	11,00
Credores Privados/ Ag.Gov.	8,57	7,84	7,85

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

O custo médio acumulado nos últimos doze meses da DPF ampliou-se em 0,07 ponto percentual, passando de 12,81% a.a., em junho, para 12,88% a.a., em julho.

Já o custo médio acumulado em doze meses da DPMFi aumentou de 11,95% a.a., em junho, para 11,97% a.a., em julho, devido à maior variação dos seguintes indexadores: i) IGP-M (1,34%, em jul/12, ante -0,12%, em jul/11), ii) IGP-DI (1,52%, em jul/12, ante -0,05% em jul/11) e iii) IPCA (0,43%, em jul/12, ante 0,16% em jul/11).

Com relação à DPFe, este indicador registrou aumento, passando de 33,46% a.a., em junho, para 35,14% a.a., em julho, devido, principalmente, à valorização da moeda norte-americana frente ao real, de 1,41% em julho de 2012, contra a desvalorização de 0,31% ocorrida em julho de 2011.

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

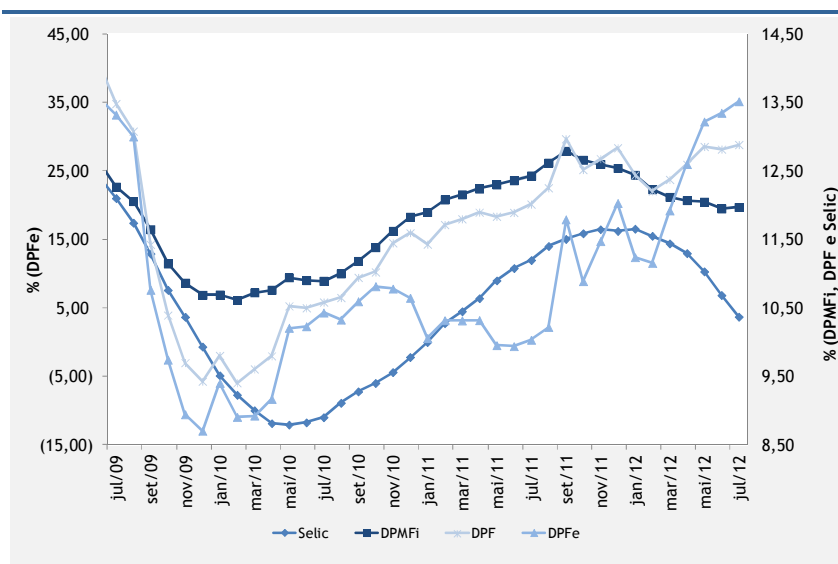


TABELA 4.1

CUSTO MÉDIO DA DPF

(% a.a.)

	Custo Médio Mensal			Custo Médio Acumulado 12 Meses		
	Dez/11	Jun/12	Jul/12	Dez/11	Jun/12	Jul/12
DPF	13,57	10,35	11,33	12,83	12,81	12,88
DPMFi	12,03	10,35	10,80	12,54	11,95	11,97
LFT	10,90	8,39	8,07	11,62	10,68	10,37
LTN	12,17	11,62	11,42	11,96	12,05	12,05
NTN-B	12,98	9,20	9,64	13,76	12,13	12,24
NTN-C	8,39	19,35	27,97	15,40	15,51	17,24
NTN-F	12,57	12,17	12,05	12,52	12,42	12,43
TDA	5,27	3,98	4,17	5,48	5,07	4,95
Dívida Securitizada	5,84	5,70	5,50	6,45	6,12	6,07
Demais	29,01	12,77	25,20	16,66	23,84	25,66
DPFe	52,58	10,45	22,54	20,29	33,46	35,14
Dívida Mobiliária	52,58	10,36	22,85	20,29	33,46	35,14
Global USD	65,54	7,56	28,08	22,31	40,39	42,75
Euro	4,63	46,51	(9,45)	18,52	22,42	22,10
Global BRL	11,61	10,82	10,82	11,50	11,48	11,41
Reestruturada ¹	59,68	5,44	26,31	19,60	37,41	39,74
Dívida Contratual ²	N/D	10,99	20,56	N/D	N/D	N/D
Organismos Multilaterais	N/D	4,18	23,69	N/D	N/D	N/D
Credores Privados/ Ag.Gov.	N/D	21,30	15,69	N/D	N/D	N/D

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: 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\$ 15,69 bilhões em junho para R\$ 15,48 bilhões em julho. Os prefixados reduziram sua participação para 39,63% em julho, ante 57,07%, em junho. Em primeiro lugar ficaram os títulos atrelados a índices de preços, que aumentaram sua participação para 39,97% em julho, ante 24,94%, em junho. Os títulos indexados à Selic tiveram um incremento em sua participação de 17,99%, em junho, para 20,41%, em julho.

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

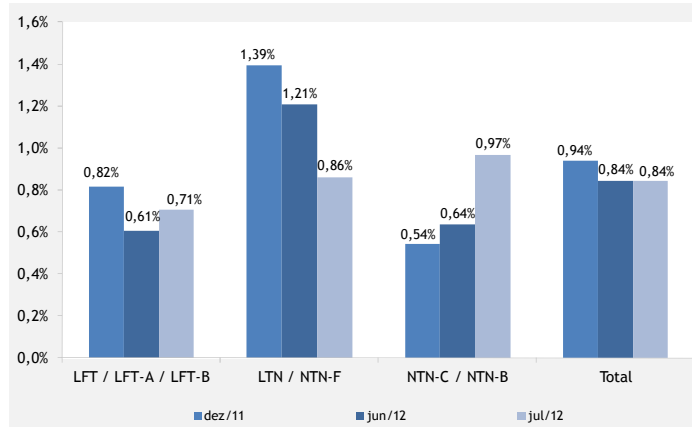


TABELA 5.1

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%
jan/11	2,91	28,10%	-39,70%	4,91	47,36%	-44,37%	2,54	24,54%	16,96%	10,37	100,00%	-34,52%
fev/11	3,71	30,17%	27,21%	5,61	45,67%	14,25%	2,97	24,15%	16,62%	12,28	100,00%	18,47%
mar/11	3,64	28,47%	-1,81%	5,82	45,57%	3,83%	3,32	25,96%	11,83%	12,78	100,00%	4,06%
abr/11	3,33	24,84%	-8,42%	6,16	45,89%	5,70%	3,93	29,27%	18,38%	13,42	100,00%	4,97%
mai/11	3,88	27,61%	16,46%	6,32	44,94%	2,63%	3,86	27,45%	-1,74%	14,06	100,00%	4,78%
jun/11	3,35	24,92%	-13,79%	7,72	57,52%	22,24%	2,36	17,57%	-38,88%	13,43	100,00%	-4,49%
jul/11	3,48	26,00%	3,89%	6,99	52,33%	-9,43%	2,90	21,67%	22,80%	13,37	100,00%	-0,45%
ago/11	3,76	22,75%	8,27%	8,39	50,73%	19,96%	4,38	26,51%	51,41%	16,54	100,00%	23,73%
set/11	3,98	24,03%	5,66%	8,47	51,21%	0,99%	4,10	24,76%	-6,59%	16,54	100,00%	0,04%
out/11	3,21	25,69%	-19,14%	5,76	46,06%	-31,98%	3,53	28,25%	-13,70%	12,51	100,00%	-24,36%
nov/11	4,51	27,01%	40,33%	7,96	47,66%	38,16%	4,23	25,33%	19,70%	16,70	100,00%	33,50%
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%

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 2016 passaram a ser os títulos prefixados de maior volume financeiro, ganhando duas posições em relação ao mês anterior. Em segundo lugar ficaram as LTN com vencimento em julho de 2014, que não estavam entre as cinco mais negociadas em junho, seguidas pelas LTN com vencimento em julho de 2013, que caíram da segunda para a terceira posição.

Em relação às NTN-F, o título com vencimento em janeiro de 2017 passou a ser o de maior volume financeiro negociado. Em segundo lugar aparecem as NTN-F com vencimento em janeiro de 2013, que no mês anterior apareciam em primeiro. Na terceira posição ficaram as NTN-F com vencimento em janeiro de 2021, que mantiveram a posição do mês anterior.

Entre as LFT, o título com vencimento em setembro de 2013 ficou em primeiro lugar, ganhando uma posição em relação ao mês anterior. O título com vencimento em março de 2013 caiu uma posição, ficando em segundo lugar, seguido pelo papel com vencimento em setembro de 2012, que manteve a terceira posição.

Por fim, nas NTN-B, o papel com vencimento em agosto de 2016 permanece em primeiro lugar, seguido pelas NTN-B com vencimento em agosto de 2014 e em maio de 2015, ambas também mantendo a posição do mês anterior.

TABELA 5.2 VENCIMENTOS MAIS NEGOCIADOS POR VOLUME FINANCEIRO NO MERCADO SECUNDÁRIO, POR INDEXADOR - JULHO/2012

(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	1/1/2016	957,62	31,5	1,64%	NTN-F	1/1/2017	538,20	44,8	0,79%
LTN	1/7/2014	659,07	18,1	1,88%	NTN-F	1/1/2013	366,28	14,2	0,73%
LTN	1/7/2013	547,36	23,8	0,88%	NTN-F	1/1/2021	295,81	28,3	0,94%
LTN	1/1/2014	513,66	22,7	0,84%	NTN-F	1/1/2014	210,08	26,1	0,56%
LTN	1/1/2013	431,91	24,3	0,74%	NTN-F	1/1/2018	155,97	5,2	1,36%

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	2.318,76	236,5	1,00%	LFT	7/9/2013	660,68	154,5	3,91%
NTN-B	15/8/2014	1.258,46	146,3	0,99%	LFT	7/3/2013	551,71	219,0	2,43%
NTN-B	15/5/2015	807,30	68,1	1,46%	LFT	7/9/2012	376,18	186,0	1,45%
NTN-B	15/8/2018	467,56	41,5	0,45%	LFT	7/3/2015	266,33	95,7	2,49%
NTN-B	15/5/2013	345,90	25,7	0,89%	LFT	1/3/2018	247,85	47,9	0,67%

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.

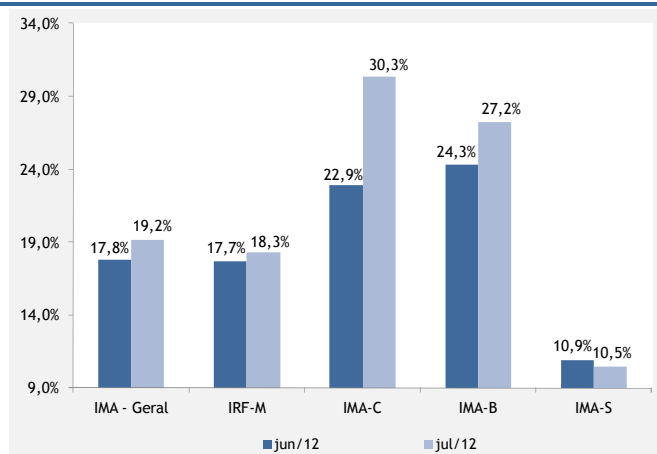
Obs. 4: Nas operações de corretagem são computados somente os valores dos contratantes finais. (*) Principal.

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 julho apontam um decréscimo de 0,4 ponto percentual do índice IMA-S, referente aos títulos vinculados à Selic, e um acréscimo de 1,4 ponto percentual para o índice Geral. Também se apurou um acréscimo de 0,6 ponto percentual na rentabilidade dos títulos prefixados, representados pelo IRF-M. Houve acréscimo de 7,4 pontos percentuais dos títulos atrelados ao IGP-M, representados pelo IMA-C, e de 2,9 pontos percentuais dos títulos vinculados ao IPCA, representados pelo IMA-B.

GRÁFICO 5.2 RENTABILIDADE DOS TÍTULOS PÚBLICOS - JULHO/2012
(% 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)

