

NOTA PARA A IMPRENSA

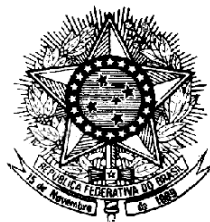
DÍVIDA PÚBLICA MOBILIÁRIA
FEDERAL INTERNA
E MERCADO ABERTO

Abril/2006



BANCO CENTRAL DO BRASIL

Diretoria de Política Monetária
Departamento de Operações
do Mercado Aberto



TESOURO NACIONAL

Coordenação-Geral de
Operações da Dívida Pública

NOTA PARA A IMPRENSA

A Nota para a Imprensa - DPMFi e Mercado Aberto, editada mensalmente desde dezembro de 1999, é uma publicação conjunta do Tesouro Nacional e do Banco Central, na qual se encontram as informações e fatos relevantes ocorridos no mês anterior a respeito da DPMFi e das operações realizadas no mercado aberto.

Índice

Comentários

Títulos federais registrados no Sistema Especial de Liquidação e de Custódia – tabelas

1. Ofertas públicas de títulos federais e de swap cambial
2. Leilões informais de títulos federais
3. Atuação do Banco Central no mercado secundário de títulos federais - operações de financiamento e compromissadas conjugadas
4. Impacto monetário das operações com títulos federais
5. Cronograma de vencimentos - títulos federais em poder do público
6. Cronograma de vencimentos - instrumentos cambiais em poder do público
- 6A. Cronograma de vencimentos - instrumentos cambiais em poder do público (valores de principal)
7. Detentores dos títulos federais em poder do público
- 7A. Detentores dos títulos federais em poder do público - Composição em relação ao total do tipo de detentor

7B. Detentores dos títulos federais em poder do público - Composição em relação ao total do tipo de título

8. Detentores dos títulos federais em poder do público - posição da carteira própria

9. Volume de operações com títulos federais no mercado secundário

10. Estimativa de transferência de tributos federais e contribuições

11. Carteira de títulos cambiais e prefixados pertencentes ao Banco Central

12. Carteira de títulos federais em poder do público

Títulos federais registrados na Central de Custódia e de Liquidação Financeira de Títulos - tabelas

13. Impacto monetário das operações com títulos federais - Cetip

14. Negociação de títulos federais no mercado secundário - Cetip

Glossário



1. RESGATES E EMISSÕES DE TÍTULOS

1.1 Ofertas públicas

TABELA 1
Emissões em Leilão de Títulos Federais e Resgates

OPERAÇÕES DO TESOURO NACIONAL	Em R\$ milhões				TOTAL
	1ª Semana 3 a 7/Abr.	2ª Semana 10 a 13/Abr.	3ª Semana 17 a 20/Abr.	4ª Semana 24 a 28/Abr.	
I – RESGATE	36.709	2.747	6.115	1.465	47.036
I-1 Vencimentos	36.705	474	6.109	49	43.336
LFT	0	457	5.528	0	5.984
LTN	35.607	0	0	0	35.607
NTN-B	0	0	0	0	0
NTN-C	969	0	0	0	969
NTN-D	0	0	0	0	0
Outros	129	17	581	49	777
I-2 Compras/Trocas *	4	2.273	6	1.416	3.700
LTN	1	1	1	1	4
LFT	2	363	0	1.412	1.777
LFT-B	0	0	2	0	2
NTN-B	1	1.338	3	1	1.342
NTN-C	1	279	0	2	281
NTN-F	0	40	0	0	40
Outros	0	253	0	0	253
II - EMISSÃO **	3.963	4.732	0	11.619	20.314
LTN	3.689	2.060	0	8.337	14.086
LTN (trocas)	0	39	0	0	39
NTN-B	0	848	0	746	1.594
NTN-B (Segunda etapa)	0	1.431	0	1.411	2.842
NTN-C	0	0	0	0	0
NTN-C (Segunda etapa)	0	0	0	0	0
NTN-C (trocas)	0	0	0	0	0
NTN-F	274	354	0	1.125	1.752
III – IMPACTO LIQUIDEZ *** (I - II)	32.746	-1.985	6.115	-10.154	26.722
OPERAÇÕES DO BANCO CENTRAL					
IV - RESGATE	243	701	1.198	94	2.235
IV-1 Vencimentos	0	208	0	0	208
NBCE	0	208	0	0	208
IV-2 Compras/Trocas	243	492	1.198	94	2.027
LTN	243	492	1.198	94	2.027
V - VENDA **	243	492	1.198	94	2.027
LTN	243	492	1.198	94	2.027
VI - IMPACTO LIQUIDEZ *** (IV - V)	0	208	0	0	208
VII - IMPACTO TOTAL LIQUIDEZ *** (III + VI)	32.746	-1.777	6.115	-10.154	26.930

TÍTULOS OFERTADOS EM LEILÃO

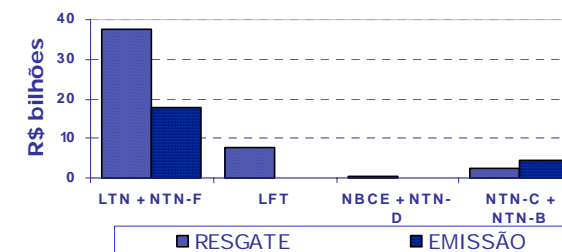
Em abril, o Tesouro Nacional emitiu R\$15,9 bilhões em títulos com remuneração prefixada.

Oferta Pública de LTN (em %)

	6 Meses	9 Meses	12 Meses	18 Meses	24 Meses	30 Meses
Nov/05	0,00	15,27	0,00	49,40	35,33	0,00
Dez/05	18,74	0,00	0,00	61,88	2,34	17,04
Jan/06	0,00	8,27	0,00	66,84	0,57	24,31
Fev/06	0,00	8,55	0,00	68,20	0,41	22,85
Mar/06	17,50	0,00	0,00	53,59	0,00	28,91
Abr/06	0,00	20,28	0,00	64,75	0,28	14,69

Oferta Pública de NTN-B (em %)

	Até 2 anos	2 a 3 anos	3 a 4 anos	4 a 5 anos	5 a 10 anos	10 a 30 anos	Acima de 30 anos
Nov/05	56,49	11,61	30,42	0,00	0,07	1,27	0,15
Dez/05	17,17	16,08	64,25	0,00	0,33	0,71	1,47
Jan/06	1,93	16,82	15,55	62,54	2,03	0,12	1,00
Fev/06	0,08	0,73	16,43	36,52	13,04	11,86	21,34
Mar/06	0,00	1,39	3,17	9,63	56,40	11,01	18,41
Abr/06	0,00	0,31	1,11	51,66	19,78	10,12	17,02



*Inclui títulos utilizados na liquidação de NTN-C e NTN-B

**Valor financeiro arrecadado

***Valores positivos significam aumento na liquidez do sistema



Em abril, os resgates de títulos superaram as emissões por meio de ofertas públicas, acarretando impacto monetário expansionista de R\$26,9 bilhões.

Os resgates de títulos efetuados pelo Tesouro Nacional totalizaram R\$47,0 bilhões, sendo R\$43,3 bilhões referentes aos vencimentos do mês e R\$3,7 bilhões resultantes de operações de compra/troca. As LTN tiveram participação expressiva nos vencimentos, R\$35,6 bilhões (82%).

As emissões realizadas pelo Tesouro Nacional, incluídas as trocas de R\$2,9 bilhões, atingiram R\$20,3 bilhões: R\$15,9 bilhões (78%) em títulos com remuneração prefixada e R\$4,4 bilhões (22%) em NTN-B. Não foram emitidas LFT.

No mês, foram realizados dois leilões de venda de NTN-B, em duas etapas, tendo sido emitidos R\$4,4 bilhões em títulos vencidos entre 2008 e 2045, dos quais R\$1,6 bilhão liquidado em moeda corrente (primeira etapa) e R\$2,8 bilhões liquidados pela entrega de outros títulos (segunda etapa).

O leilão tradicional de NTN-C programado para a última semana de março, cuja liquidação financeira seria realizada em abril, foi cancelado devido às condições de mercado.

Na administração da liquidez bancária prevista para o terceiro trimestre de 2006, o Banco Central promoveu leilões de venda de LTN de sua carteira, de vencimento em outubro/2006, conjugada a compra de LTN de vencimento em julho/2006. As vendas de LTN assim liquidadas em abril totalizaram R\$2,0 bilhões.



1.2 Emissões diretas

Em abril, as emissões diretas de títulos da DPMFi e de dívida securitizada totalizaram R\$32,60 milhões, enquanto os cancelamentos corresponderam a R\$1,20 bilhão, perfazendo um resgate líquido de R\$1,17 bilhão (vide tabela 2).

TABELA 2					
Emissões Diretas de Títulos da DPMFi e de Dívida Securitizada					
EMIÇÃO					
TÍTULO	DATA DE EMISSÃO	DATA DE VENCIMENTO	VALOR FINANCEIRO* (R\$ MILHÕES)	FINALIDADE	AUTORIZAÇÃO LEGAL
CFT-B	Diversas	Diversas	0,34	FUNAD - Fundo Nacional Antidrogas	Lei 10.409, de 11/01/02
NTN-I	15/04/01	15/11/15	27,13	PROEX - Programa de Financiamento às Exportações	Lei 10.184, de 12/02/01
CVS	01/01/97	01/01/27	5,13	Novação de dívida com a Carteira Hipotecária e Imobiliária do Clube Militar	Lei 10.150, de 21/12/00
		SUBTOTAL	32,60		
CANCELAMENTO					
TÍTULO	DATA DE EMISSÃO	DATA DE VENCIMENTO	VALOR FINANCEIRO (R\$ MILHÕES)	MOTIVO	AUTORIZAÇÃO LEGAL
TDA	Diversas	Diversas	0,47	Pagamento ITR União	Lei 4.504, de 30/11/1964
CFT-B	Diversas	Diversas	0,04	Cancelamento de caução para o FUNAD	Lei 10.409, de 11/01/2002
CVSB	01/01/97	01/01/27	600,16	Pagamento de dividendo da Caixa	MP 2167-53, de 23/08/01
CVSA	01/01/97	01/01/27	600,00	Pagamento de dividendo do BNDES	MP 2167-53, de 23/08/01
		SUBTOTAL	1.200,67		
RESGATE LÍQUIDO					
		TOTAL	1.168,07		

*Valores econômicos na data da operação

1.3 Perfil dos adquirentes em ofertas públicas

A participação das instituições nacionais foi expressiva em todos os grupos de títulos, principalmente nos de prazo mais curto. As instituições estrangeiras adquiriram 29,0% de todas as ofertas públicas, sendo 30,8% dos títulos com remuneração prefixada e 22,4% dos indexados a índice de preços.

TABELA 3
Compradores de títulos em ofertas públicas ⁽¹⁾

	Instituições Financeiras Nacionais				Instituições Financeiras Estrangeiras				Outros adquirentes (4)	Total	
	Banco Comercial (2)	Banco de Investimento (3)	Corretora/Distribuidora	Subtotal	Banco Comercial (2)	Banco de Investimento (3)	Corretora/Distribuidora	Subtotal			
LTN	9 meses	73,1%	0,0%	0,4%	73,5%	24,9%	1,6%	0,0%	26,5%	0,0%	100,0%
	18 meses	63,6%	4,5%	2,9%	71,0%	17,3%	9,0%	2,7%	29,0%	0,0%	100,0%
	24 meses	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	100,0%
	30 meses	68,6%	7,1%	1,0%	76,8%	16,1%	3,6%	3,6%	23,2%	0,0%	100,0%
NTN-F	40,8%	0,0%	4,7%	45,5%	34,8%	5,8%	13,8%	54,5%	0,0%	100,0%	
Prefixado total	63,3%	3,5%	2,4%	69,2%	20,7%	6,6%	3,5%	30,8%	0,0%	100,0%	
NTN-B	Até 10 anos	67,2%	0,0%	7,5%	74,7%	19,1%	1,2%	0,0%	20,3%	5,0%	100,0%
	Acima de 10 anos	43,4%	2,5%	6,0%	51,9%	18,4%	9,4%	0,3%	28,2%	19,9%	100,0%
Índice de preços total	60,7%	0,7%	7,1%	68,5%	18,9%	3,4%	0,1%	22,4%	9,0%	100,0%	
Total	62,7%	2,9%	3,4%	69,1%	20,3%	5,9%	2,8%	29,0%	2,0%	100,0%	

(1) Computadas as ofertas públicas de títulos federais registrados no Selic com liquidação financeira no mês.

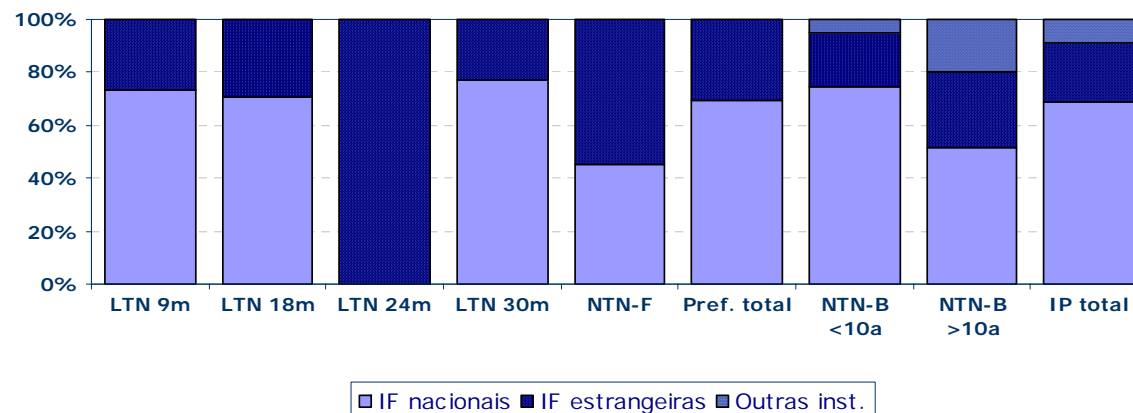
(2) Inclui os bancos múltiplos com carteira comercial e sem carteira de investimentos ou com carteiras comercial e de investimentos que apresentam exigível sobre recursos à vista.

(3) Inclui os bancos múltiplos sem carteira comercial ou com carteiras comercial e de investimentos que não apresentam exigível sobre recursos à vista.

(4) Inclui fundos de investimento e entidades de previdência, participantes dos leilões de segunda etapa (NTN-B e NTN-C) realizados na Cetip.

As instituições estrangeiras adquiriram 29% do volume total emitido de títulos públicos.

Perfil dos Adquirentes em Ofertas Públicas





2. Dívida pública Mobiliária Federal Interna – DPMFi em Poder do Público

2.1 Composição da DPMFi em poder do público

O estoque da DPMFi em poder do público em abril caiu 1,8% em relação a março, retornando ao valor de R\$1,00 trilhão (vide tabela 4), em virtude do resgate líquido de R\$26,9 bilhões. O intervalo definido pelo Plano Anual de Financiamento (PAF) para o ano de 2006 é de R\$ 1,13 trilhão a R\$ 1,20 trilhão.

A parcela prefixada da DPMFi reduziu-se para 27,6% (vide tabela 5), ante 28,8% no mês anterior, como resultado do resgate líquido de R\$19,8 bilhões em títulos prefixados. Para esse segmento, o PAF 2006 estipula os limites de 28% e 37%.

Apesar do resgate líquido de R\$7,9 bilhões de LFT, a participação dos títulos atrelados à taxa Selic aumentou de 45,6% para 46,1%. Esse crescimento relativo deveu-se ao grande resgate de títulos prefixados no mês. O intervalo fixado pelo PAF 2006 é de 39% a 48%. O percentual da dívida atualizada por índices de preços, por sua vez, passou de 21,2% para 21,9%, permanecendo no intervalo de 18% a 24% estabelecido pelo PAF.

TABELA 4
Composição da DPMFi em Poder do Público por Modalidade

Mês	Tesouro Nacional					Banco Central					Total							
	Negociáveis Oferta Pública		Negociáveis Emissão Direta		Inegociáveis	Negociáveis Oferta Pública		Negociáveis Emissão Direta		Inegociáveis	Negociáveis Oferta Pública		Negociáveis Emissão Direta		Inegociáveis	Total Geral		
Dezembro/99	249,81	56,59%	114,15	25,86%	14,75	3,34%	62,05	14,06%	0,65	0,15%	311,87	70,65%	114,80	26,01%	14,75	3,34%	441,41	100,00%
Dezembro/00	284,15	55,64%	125,79	24,63%	15,07	2,95%	85,69	16,78%	-	0,00%	369,84	72,42%	125,79	24,63%	15,07	2,95%	510,70	100,00%
Dezembro/01	311,55	49,92%	169,51	27,16%	16,83	2,70%	126,20	20,22%	-	0,00%	437,75	70,14%	169,51	27,16%	16,83	2,70%	624,08	100,00%
Dezembro/02	377,29	60,54%	171,36	27,50%	7,41	1,19%	67,13	10,77%	-	0,00%	444,42	71,31%	171,36	27,50%	7,41	1,19%	623,19	100,00%
Dezembro/03	520,38	71,15%	173,39	23,71%	6,99	0,96%	30,66	4,19%	-	0,00%	551,04	75,34%	173,39	23,71%	6,99	0,96%	731,43	100,00%
Dezembro/04	629,50	77,69%	160,36	19,79%	6,83	0,84%	13,58	1,68%	-	0,00%	643,08	79,37%	160,36	19,79%	6,83	0,84%	810,26	100,00%
Mai/05	722,83	81,41%	146,38	16,49%	6,57	0,74%	12,16	1,37%	-	0,00%	734,99	82,78%	146,38	16,49%	6,57	0,74%	887,93	100,00%
Junho/05	742,58	82,01%	144,39	15,95%	6,53	0,72%	12,00	1,33%	-	0,00%	754,58	83,33%	144,39	15,95%	6,53	0,72%	905,51	100,00%
Julho/05	753,86	82,33%	142,95	15,61%	6,55	0,71%	12,32	1,35%	-	0,00%	766,18	83,67%	142,95	15,61%	6,55	0,71%	915,67	100,00%
Agosto/05	764,48	83,02%	137,50	14,93%	6,52	0,71%	12,30	1,34%	-	0,00%	776,78	84,36%	137,50	14,93%	6,52	0,71%	920,79	100,00%
Setembro/05	781,93	83,79%	133,19	14,27%	6,44	0,69%	11,67	1,25%	-	0,00%	793,60	85,04%	133,19	14,27%	6,44	0,69%	933,22	100,00%
Outubro/05	792,78	84,58%	128,20	13,68%	6,41	0,68%	9,95	1,06%	-	0,00%	802,73	85,64%	128,20	13,68%	6,41	0,68%	937,34	100,00%
Novembro/05	819,78	85,44%	126,96	13,23%	6,40	0,67%	6,36	0,66%	-	0,00%	826,14	86,10%	126,96	13,23%	6,40	0,67%	959,50	100,00%
Dezembro/05	843,32	86,08%	123,06	12,56%	6,47	0,66%	6,82	0,70%	-	0,00%	850,13	86,78%	123,06	12,56%	6,47	0,66%	979,66	100,00%
Janeiro/06	857,40	87,05%	114,60	11,64%	6,41	0,65%	6,51	0,66%	-	0,00%	863,91	87,71%	114,60	11,64%	6,41	0,65%	984,93	100,00%
Fevereiro/06	884,78	87,59%	112,72	11,16%	6,37	0,63%	6,33	0,63%	-	0,00%	891,11	88,21%	112,72	11,16%	6,37	0,63%	1.010,20	100,00%
Março/06	896,54	87,79%	111,74	10,94%	6,43	0,63%	6,51	0,64%	-	0,00%	903,05	88,43%	111,74	10,94%	6,43	0,63%	1.021,22	100,00%
Abril/06	880,46	87,80%	109,93	10,96%	6,27	0,63%	6,11	0,61%	-	0,00%	886,58	88,41%	109,93	10,96%	6,27	0,63%	1.002,78	100,00%

Obs.: Valores apurados com base na posição de carteira avaliada pelo preço da curva de rentabilidade intrínseca dos títulos.



Série histórica dos dados disponível no Anexo VI.

TABELA 5
Composição da DPMFi em Poder do Público por Tipo de Rentabilidade

Mês	Em R\$ bilhões												Total	
	Prefixada		Taxa Selic		Índice de preços		Câmbio		TR		Outros			
Dezembro/99	39,75	9,00%	251,68	57,02%	24,63	5,58%	100,71	22,82%	23,97	5,43%	0,67	0,15%	441,41	100,00%
Dezembro/00	75,40	14,76%	266,81	52,24%	30,32	5,94%	113,74	22,27%	24,07	4,71%	0,36	0,07%	510,70	100,00%
Dezembro/01	48,79	7,82%	329,46	52,79%	43,63	6,99%	178,58	28,61%	23,52	3,77%	0,10	0,02%	624,08	100,00%
Dezembro/02	13,66	2,19%	379,07	60,83%	78,17	12,54%	139,47	22,38%	12,78	2,05%	0,05	0,01%	623,19	100,00%
Dezembro/03	91,53	12,51%	449,03	61,39%	99,07	13,55%	78,67	10,76%	13,09	1,79%	0,03	0,00%	731,43	100,00%
Dezembro/04	162,76	20,09%	462,99	57,14%	120,71	14,90%	41,74	5,15%	22,04	2,72%	0,02	0,00%	810,26	100,00%
Mai/05	195,82	22,05%	513,57	57,84%	123,64	13,92%	32,62	3,67%	22,28	2,51%	0,01	0,00%	887,93	100,00%
Junho/05	207,82	22,95%	517,28	57,13%	125,72	13,88%	32,16	3,55%	22,52	2,49%	0,01	0,00%	905,51	100,00%
Julho/05	204,84	22,40%	530,01	57,88%	125,41	13,70%	32,82	3,58%	22,59	2,47%	0,00	0,00%	915,67	100,00%
Agosto/05	219,79	23,87%	519,36	56,40%	126,23	13,71%	32,72	3,55%	22,69	2,46%	0,00	0,00%	920,79	100,00%
Setembro/05	240,39	25,76%	511,90	54,85%	127,24	13,63%	30,76	3,30%	22,92	2,46%	0,00	0,00%	933,22	100,00%
Outubro/05	229,44	24,48%	528,75	56,41%	129,83	13,85%	28,64	3,06%	20,67	2,21%	0,00	0,00%	937,34	100,00%
Novembro/05	257,88	26,88%	517,24	53,91%	138,70	14,46%	24,76	2,58%	20,92	2,18%	0,01	0,00%	959,50	100,00%
Dezembro/05	272,90	27,86%	507,16	51,77%	152,19	15,53%	26,41	2,70%	21,01	2,14%	0,01	0,00%	979,66	100,00%
Janeiro/06	263,01	26,70%	487,35	49,48%	188,59	19,15%	25,14	2,55%	20,85	2,12%	0,00	0,00%	984,93	100,00%
Fevereiro/06	281,66	27,88%	476,77	47,20%	206,71	20,46%	24,14	2,39%	20,92	2,07%	0,00	0,00%	1.010,20	100,00%
Março/06	293,56	28,75%	466,09	45,64%	216,83	21,23%	23,75	2,33%	20,99	2,06%	0,00	0,00%	1.021,22	100,00%
Abril/06	276,89	27,61%	462,45	46,12%	220,04	21,94%	22,39	2,23%	21,02	2,10%	0,00	0,00%	1.002,78	100,00%

Obs.: Valores apurados com base na posição de carteira avaliada pelo preço da curva de rentabilidade intrínseca dos títulos.

Série histórica dos dados disponível no Anexo VI.

A parcela da DPMFi atualizada pela variação da taxa de câmbio caiu de 2,3% para 2,2%, devido à apreciação do real frente ao dólar, de 3,8% no mês, e ao pagamento de R\$593 milhões relativo a juros e resgates da dívida cambial (vide tabela 5). Os limites determinados no PAF 2006 para a participação desses títulos na DPMFi são de 1% a 3%.

Considerando-se as operações de *swap*, a parcela da DPMFi exposta à variação cambial permaneceu em -1,6% (vide tabela 6), o que representa uma posição ativa em câmbio de R\$16,3 bilhões.



TABELA 6
Composição da DPMFi em Poder do Público por Tipo de Rentabilidade (por Exposição – Após SWAP)

Mês	Prefixada		Taxa Selic		Índice de preços		Câmbio		TR		Outros		Em R\$ bilhões	
													Total	
Dezembro/99	39,75	9,00%	251,68	57,02%	24,63	5,58%	100,71	22,82%	23,97	5,43%	0,67	0,15%	441,41	100,00%
Dezembro/00	75,40	14,76%	266,81	52,24%	30,32	5,94%	113,74	22,27%	24,07	4,71%	0,36	0,07%	510,70	100,00%
Dezembro/01	48,79	7,82%	329,46	52,79%	43,63	6,99%	178,58	28,61%	23,52	3,77%	0,10	0,02%	624,08	100,00%
Dezembro/02	13,66	2,19%	287,97	46,21%	78,17	12,54%	230,57	37,00%	12,78	2,05%	0,05	0,01%	623,19	100,00%
Dezembro/03	91,53	12,51%	366,31	50,08%	99,07	13,55%	161,39	22,06%	13,09	1,79%	0,03	0,00%	731,43	100,00%
Dezembro/04	162,76	20,09%	424,68	52,41%	120,71	14,90%	80,05	9,88%	22,04	2,72%	0,02	0,00%	810,26	100,00%
Mai/05	195,82	22,05%	508,25	57,24%	123,64	13,92%	37,94	4,27%	22,28	2,51%	0,01	0,00%	887,93	100,00%
Junho/05	207,82	22,95%	512,17	56,56%	125,72	13,88%	37,28	4,12%	22,52	2,49%	0,01	0,00%	905,51	100,00%
Julho/05	204,84	22,37%	524,84	57,32%	125,41	13,70%	37,99	4,15%	22,59	2,47%	0,00	0,00%	915,67	100,00%
Agosto/05	219,79	23,87%	514,22	55,85%	126,23	13,71%	37,87	4,11%	22,69	2,46%	0,00	0,00%	920,79	100,00%
Setembro/05	240,39	25,76%	507,06	54,33%	127,24	13,63%	35,61	3,82%	22,92	2,46%	0,00	0,00%	933,22	100,00%
Outubro/05	229,44	24,48%	521,93	55,68%	129,83	13,85%	35,46	3,78%	20,67	2,21%	0,00	0,00%	937,34	100,00%
Novembro/05	257,88	26,88%	510,55	53,21%	138,70	14,46%	31,45	3,28%	20,92	2,18%	0,01	0,00%	959,50	100,00%
Dezembro/05	272,90	27,86%	522,16	53,30%	152,19	15,53%	11,40	1,16%	21,01	2,14%	0,01	0,00%	979,66	100,00%
Janeiro/06	263,01	26,70%	518,05	52,60%	188,59	19,15%	-5,56	-0,56%	20,85	2,12%	0,00	0,00%	984,93	100,00%
Fevereiro/06	281,66	27,88%	514,72	50,95%	206,71	20,46%	(13,81)	-1,37%	20,92	2,07%	0,00	0,00%	1.010,20	100,00%
Março/06	293,56	28,75%	506,06	49,55%	216,83	21,23%	(16,22)	-1,59%	20,99	2,06%	0,00	0,00%	1.021,22	100,00%
Abril/06	276,89	27,61%	501,17	49,98%	220,04	21,94%	(16,33)	-1,63%	21,02	2,10%	0,00	0,00%	1.002,78	100,00%

Obs.: Valores apurados com base na posição de carteira avaliada pelo preço da curva de rentabilidade intrínseca dos títulos.

Retirou-se o valor de referência para ajuste do swap do estoque de títulos atualizados pela taxa Selic, incorporando-se-o ao estoque de cambiais.

Série histórica dos dados disponível no Anexo VI.

TABELA 7
Exposição por Tipo de Rentabilidade da DPMFi em Poder do Público Somada às Operações de Mercado Aberto

Mês	Prefixada		Taxa Selic		Índice de Preços		Câmbio		TR		Outros		Op. Mercado Aberto				Total	
													Até 1 mês	+ de 1 mês	% Até 1 mês	% + de 1		
													Em R\$ bilhões					
Dezembro/99	39,75	9,06%	251,68	57,36%	24,63	5,61%	100,71	22,95%	23,97	5,46%	0,67	0,15%	-2,60	-	-0,59%	-	438,80	100,00
Dezembro/00	75,40	14,88%	266,81	52,66%	30,32	5,98%	113,74	22,45%	24,07	4,75%	0,36	0,07%	-7,86	3,87	-1,55%	0,76%	506,71	100,00
Dezembro/01	48,79	8,06%	329,46	54,42%	43,63	7,21%	178,58	29,50%	23,52	3,89%	0,10	0,02%	-19,01	0,36	-3,14%	0,06%	605,43	100,00
Dezembro/02	13,66	1,99%	287,97	41,90%	78,17	11,37%	230,57	33,55%	12,78	1,86%	0,05	0,01%	64,00	0,11	9,31%	0,02%	687,30	100,00
Dezembro/03	91,53	11,81%	366,31	47,26%	99,07	12,78%	161,39	20,82%	13,09	1,69%	0,03	0,00%	43,74	11,97	5,56%	1,52%	787,14	100,00
Dezembro/04	162,76	18,98%	424,68	49,53%	120,71	14,08%	80,05	9,34%	22,04	2,57%	0,02	0,00%	7,80	39,41	0,91%	4,60%	857,47	100,00
Mai/05	195,82	23,00%	508,25	59,71%	123,64	14,52%	37,94	4,46%	22,28	2,62%	0,01	0,00%	-3,70	40,42	-0,40%	4,37%	924,65	100,00
Junho/05	207,82	22,14%	512,17	54,56%	125,72	13,39%	37,28	3,97%	22,52	2,40%	0,01	0,00%	4,10	29,16	0,44%	3,11%	938,77	100,00
Julho/05	204,84	21,54%	524,84	55,18%	125,41	13,18%	37,99	3,99%	22,59	2,37%	0,00	0,00%	-6,31	41,84	-0,66%	4,40%	951,20	100,00
Agosto/05	219,79	22,79%	514,22	53,31%	126,23	13,09%	37,87	3,93%	22,69	2,35%	0,00	0,00%	-2,32	46,07	-0,24%	4,78%	964,55	100,00
Setembro/05	240,39	24,66%	507,06	52,01%	127,24	13,05%	35,61	3,65%	22,92	2,35%	0,00	0,00%	-6,86	48,59	-0,70%	4,98%	974,95	100,00
Outubro/05	229,44	23,18%	521,93	52,74%	129,83	13,12%	35,46	3,58%	20,67	2,09%	0,00	0,00%	4,28	48,00	0,43%	4,85%	989,62	100,00
Novembro/05	257,88	25,86%	510,55	51,20%	138,70	13,91%	31,45	3,15%	20,92	2,10%	0,01	0,00%	-11,57	49,24	-1,16%	4,94%	997,18	100,00
Dezembro/05	272,90	27,22%	522,16	52,08%	152,19	15,18%	11,40	1,14%	21,01	2,10%	0,01	0,00%	-24,43	47,29	-2,44%	4,72%	1.002,5	100,00
Janeiro/06	263,01	25,24%	518,05	49,71%	188,59	18,10%	-5,56	-0,53%	20,85	2,00%	0,00	0,00%	4,40	52,86	0,42%	5,07%	1.042,18	100,00
Fevereiro/06	281,66	26,84%	514,72	49,05%	206,71	19,70%	-13,81	-1,32%	20,92	1,99%	0,00	0,00%	-19,20	58,33	-1,83%	5,56%	1.049,32	100,00
Março/06	293,56	27,51%	506,06	47,42%	216,83	20,32%	-16,22	-1,52%	20,99	1,97%	0,00	0,00%	-8,40	54,40	-0,79%	5,10%	1.067,22	100,00
Abril/06	276,89	25,77%	501,17	46,64%	220,04	20,48%	(16,33)	-1,52%	21,02	1,96%	0,00	0,00%	5,53	66,16	0,51%	6,16%	1.074,48	100,00

Obs.: Valores da DPMFi apurados com base na posição de carteira avaliada pelo preço da curva de rentabilidade intrínseca dos títulos. Retirou-se o valor de referência para ajuste do swap do estoque de títulos atualizados pela taxa Selic, incorporando-se o ao estoque de cambiais. As operações de mercado aberto referem-se ao saldo, corrigido pela taxa contratada, das operações de financiamento com prazo a decorrer no último dia útil do mês; valores positivos indicam financiamento tomado pelo Banco Central. São apresentadas as operações com prazo de contratação inferior e superior a 1 mês.
Série histórica dos dados disponível no Anexo VI.

TABELA 8
Operações de Swap do Banco Central - Resgates e Colocações

Mês	Em R\$ bilhões	
	Colocações	Resgates
Dezembro/02	16,4	15,1
Dezembro/03	1,0	9,5
Dezembro/04	0,0	-4,0
Mai/05	0,0	0,4
Junho/05	0,0	0,0
Julho/05	0,0	0,0
Agosto/05	0,0	0,0
Setembro/05	0,0	0,0
Outubro/05	0,0	-2,0
Novembro/05	-3,1	-2,9
Dezembro/05	-21,6	0,0
Janeiro/06	-16,8	0,1
Fevereiro/06	-8,2	0,0
Março/06	-2,6	-0,8
Abril/06	0,0	0,1

TABELA 9
Exposição Cambial - DPMFi e Operações de Swap do Banco Central

Mês	Em R\$ bilhões		
	DPMFi	Swap	Total
Dezembro/99	100,71	-	100,71
Dezembro/00	113,74	-	113,74
Dezembro/01	178,58	-	178,58
Dezembro/02	139,47	91,10	230,57
Dezembro/03	78,67	82,72	161,39
Dezembro/04	41,74	38,31	80,05
Mai/05	32,62	5,32	37,94
Junho/05	32,16	5,11	37,28
Julho/05	32,82	5,17	37,99
Agosto/05	32,72	5,15	37,87
Setembro/05	30,76	4,84	35,61
Outubro/05	28,64	6,82	35,46
Novembro/05	24,76	6,69	31,45
Dezembro/05	26,41	-15,00	11,40
Janeiro/06	25,14	-30,70	-5,56
Fevereiro/06	24,14	-37,95	-13,81
Março/06	23,75	-39,97	-16,22
Abril/06	22,39	-38,72	-16,33

Obs.: valores apurados com base na posição de carteira avaliada pelo preço da curva de rentabilidade intrínseca dos títulos.



2.2 Prazo médio

O prazo médio das emissões em ofertas públicas passou de 55,2 meses em março para 31,9 meses em abril (vide tabela 12), em consequência da elevada participação das LTN nessas ofertas (69,5% do total emitido).

O prazo médio do estoque da DPMFi subiu de 29,3 para 29,6 meses (vide tabelas 10 e 11). O intervalo definido pelo PAF 2006 é de 30 a 35 meses.

TABELA 10
Prazo médio da DPMFi em poder do público por modalidade

Mês	TESOURO NACIONAL			BANCO CENTRAL		TOTAL			Em meses
	Negociáveis Oferta Pública	Negociáveis Emissão Direta	Inegociáveis	Negociáveis Oferta Pública	Negociáveis Emissão Direta	Negociáveis Oferta Pública	Negociáveis Emissão Direta	Inegociáveis	Total
Dezembro/99	8,27	68,35	95,34	11,26	1,57	8,87	67,97	95,34	27,13
Dezembro/00	15,36	62,54	98,42	17,81	-	15,93	62,54	98,42	29,85
Dezembro/01	29,40	54,01	90,22	15,77	-	25,47	54,01	90,22	34,97
Dezembro/02	23,05	60,93	67,42	16,01	-	21,99	60,93	67,42	33,24
Dezembro/03	24,50	53,51	60,76	15,35	-	23,99	53,51	60,76	31,34
Dezembro/04	20,72	57,11	54,69	15,77	-	20,62	57,11	54,69	28,13
Mai/05	21,16	58,81	52,27	11,46	-	21,00	58,81	52,27	27,46
Junho/05	20,91	59,25	51,55	10,46	-	20,75	59,25	51,55	27,11
Julho/05	21,59	59,56	50,88	9,49	-	21,40	59,56	50,88	27,57
Agosto/05	21,43	61,12	50,07	8,39	-	21,23	61,12	50,07	27,39
Setembro/05	21,43	61,85	49,26	7,39	-	21,22	61,85	49,26	27,21
Outubro/05	21,87	62,48	48,92	7,76	-	21,70	62,48	48,92	27,46
Novembro/05	21,65	62,56	48,20	10,69	-	21,57	62,56	48,20	27,17
Dezembro/05	21,90	64,79	47,69	9,69	-	21,80	64,79	47,69	27,37
Janeiro/06	23,50	68,24	46,87	8,62	-	23,39	68,24	46,87	28,76
Fevereiro/06	24,59	68,55	46,26	7,82	-	24,47	68,55	46,26	29,53
Março/06	24,43	68,74	46,30	6,65	-	24,30	68,74	46,30	29,31
Abril/06	24,83	68,51	46,11	5,93	-	24,70	68,51	46,11	29,64

Obs: **Série histórica dos dados disponível no Anexo VI.**

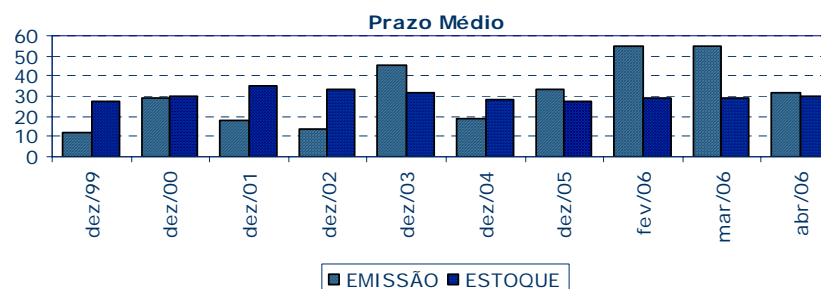


TABELA 11
Prazo Médio da DPMFi em Poder do Público por Tipo de Rentabilidade

Mês	Prefixada	Taxa Selic	Índice de preços	Câmbio	TR	Outros	Em meses
							Total
Dezembro/99	2,00	19,88	63,02	24,71	118,58	11,27	27,13
Dezembro/00	5,15	27,61	59,11	28,50	101,82	11,04	29,85
Dezembro/01	3,45	36,39	68,45	25,36	91,43	18,21	34,97
Dezembro/02	3,06	21,83	79,18	35,47	98,46	15,27	33,24
Dezembro/03	6,50	22,74	77,88	40,51	92,75	10,17	31,34
Dezembro/04	5,63	17,49	76,74	58,03	94,95	5,87	28,13
Maio/05	7,59	18,28	76,09	63,99	90,64	4,58	27,46
Junho/05	7,46	18,37	75,14	62,87	89,98	3,58	27,11
Julho/05	9,55	18,26	76,21	62,00	89,32	8,08	27,57
Agosto/05	9,19	18,72	75,07	60,80	88,57	7,04	27,39
Setembro/05	9,31	19,16	74,51	60,14	88,00	6,04	27,21
Outubro/05	10,64	19,03	73,65	64,74	88,23	5,01	27,46
Novembro/05	10,75	19,06	70,74	72,61	87,57	4,01	27,17
Dezembro/05	10,37	19,05	69,70	71,57	86,98	2,98	27,37
Janeiro/06	11,80	19,33	64,84	70,54	86,23	5,03	28,76
Fevereiro/06	11,86	19,10	67,21	70,29	85,69	4,10	29,53
Março/06	11,01	18,61	66,99	71,86	85,17	3,07	29,31
Abril/06	12,06	17,99	66,67	72,67	83,98	2,07	29,64

TABELA 12
Prazo Médio das Emissões em Ofertas Públicas

Mês	LTN/NTN-F	LFT	NTN-D/NBCE	NTN-B/NTN-C	Em meses
					Total
Dezembro/99	4,12	12,13	21,25	43,45	11,73
Dezembro/00	9,73	48,81	24,40	47,50	28,91
Dezembro/01	6,60	-	35,30	53,32	18,29
Dezembro/02	-	7,47	-	65,42	13,45
Dezembro/03	12,50	55,07	-	95,59	45,78
Dezembro/04	11,26	23,13	-	95,39	18,52
Maio/05	14,25	37,03	-	82,35	22,92
Junho/05	15,65	36,96	-	38,25	27,08
Julho/05	17,07	44,43	-	26,63	25,12
Agosto/05	16,96	43,49	-	33,46	27,92
Setembro/05	17,99	43,17	-	38,84	27,54
Outubro/05	18,93	42,79	-	38,12	29,93
Novembro/05	19,00	44,61	-	30,64	24,78
Dezembro/05	20,00	51,79	-	37,36	33,30
Janeiro/06	20,77	50,66	-	43,96	36,44
Fevereiro/06	22,82	-	-	82,55	54,97
Março/06	20,48	-	-	82,76	55,16
Abril/06	19,70	-	-	75,55	31,89

Obs: Série histórica dos dados disponível no Anexo VI



2.3 Estrutura de vencimentos da DPMFi em poder do público

A parcela de títulos públicos federais em poder do público a vencer em até 12 meses subiu de 40,1% em março para 40,3% em abril (vide tabela 13), em decorrência de a redução relativa do estoque total da DPMFi ter sido superior à diminuição ocorrida na parcela vincenda em até 12 meses (1,8% contra 1,3%). O PAF 2006 define, para essa parcela, o intervalo entre 31% e 36%.

TABELA 13
Títulos Federais em Poder do Público a Vencer em 12 meses por Tipo de Rentabilidade

Mês	Prefixada		Taxa Selic		Índice de Preços		Câmbio		TR		Outros		Em R\$ bilhões	
	Valor	%	Valor	%	Índice	%	Valor	%	TR	%	Valor	%	Total	%
Dezembro/99	39,75	100,00%	146,48	58,20%	2,03	8,26%	53,31	52,94%	0,91	3,79%	0,02	3,34%	242,51	54,94%
Dezembro/00	72,95	96,75%	95,53	35,81%	3,65	12,03%	51,22	45,03%	1,31	5,46%	0,24	66,47%	224,90	44,04%
Dezembro/01	47,20	96,73%	35,39	10,74%	7,33	16,81%	82,20	46,03%	0,97	4,14%	0,02	23,62%	173,12	27,74%
Dezembro/02	13,21	96,77%	185,83	49,02%	6,79	8,68%	49,16	35,25%	0,91	7,11%	-	0,00%	255,90	41,06%
Dezembro/03	78,69	85,97%	130,73	29,12%	10,66	10,76%	37,75	47,98%	0,67	5,12%	0,02	49,75%	258,52	35,34%
Dezembro/04	146,98	90,30%	183,86	39,71%	26,24	21,74%	14,68	35,17%	1,56	7,07%	0,01	59,69%	373,33	46,08%
Maio/05	151,52	77,38%	199,67	38,88%	26,84	21,71%	9,22	28,26%	1,66	7,47%	0,01	79,64%	388,92	43,80%
Junho/05	152,66	73,46%	221,14	42,75%	25,24	20,08%	9,10	28,29%	1,68	7,46%	0,01	79,64%	409,83	45,26%
Julho/05	144,18	70,39%	229,27	43,26%	19,80	15,79%	9,31	28,38%	1,69	7,50%	0,00	100,00%	404,26	44,15%
Agosto/05	145,00	65,97%	214,19	41,24%	23,04	18,26%	9,29	28,39%	1,71	7,52%	0,00	100,00%	393,23	42,71%
Setembro/05	145,97	60,72%	200,97	39,26%	23,03	18,10%	10,95	35,58%	1,91	8,35%	0,00	100,00%	382,83	41,02%
Outubro/05	143,91	62,72%	210,62	39,83%	23,10	17,79%	12,37	43,18%	1,09	5,27%	0,00	100,00%	391,09	41,72%
Novembro/05	147,70	57,27%	225,44	43,59%	23,19	16,72%	11,34	45,79%	0,98	4,66%	0,01	100,00%	408,64	42,59%
Dezembro/05	149,90	54,93%	227,47	44,85%	17,38	11,42%	12,13	45,94%	1,03	4,90%	0,01	100,00%	407,91	41,64%
Janeiro/06	165,93	63,09%	201,62	41,37%	19,33	10,25%	11,61	46,20%	1,08	5,19%	0,00	100,00%	399,58	40,57%
Fevereiro/06	166,74	59,20%	189,23	39,69%	20,13	9,74%	11,07	45,84%	1,09	5,21%	0,00	100,00%	388,26	38,43%
Março/06	170,07	57,93%	207,14	44,44%	20,81	9,60%	10,44	43,96%	1,03	4,93%	0,00	100,00%	409,50	40,10%
Abril/06	170,20	61,47%	201,89	43,66%	20,93	9,51%	9,88	44,11%	1,08	5,15%	0,00	100,00%	403,98	40,29%

Obs.: Valores apurados com base na posição de carteira avaliada pelo preço da curva de rentabilidade intrínseca dos títulos, considerando-se os pagamentos intermediários em suas datas efetivas.

Percentual em relação ao total dos títulos a vencer com o mesmo tipo de rentabilidade.

Série histórica dos dados disponível no Anexo VI.

Vencimentos em 12 meses

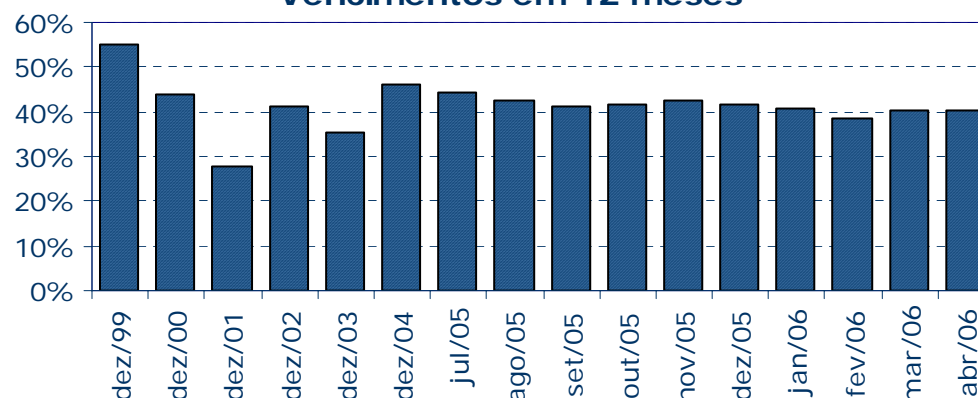


TABELA 14
Estrutura de vencimentos dos títulos federais em poder do público

Em R\$ bilhões

Mês	Até 1 ano		De 1 a 2 anos		De 2 a 3 anos		De 3 a 4 anos		De 4 a 5 anos		Acima de 5 anos		Total	
Dezembro/99	242,51	54,94%	102,68	23,26%	10,89	2,47%	9,97	2,26%	9,48	2,15%	65,88	14,92%	441,41	100,00%
Dezembro/00	224,90	44,04%	63,24	12,38%	102,06	19,98%	32,23	6,31%	16,64	3,26%	71,62	14,02%	510,70	100,00%
Dezembro/01	173,12	27,74%	146,67	23,50%	75,98	12,17%	47,29	7,58%	106,42	17,05%	74,61	11,95%	624,08	100,00%
Dezembro/02	255,90	41,06%	106,93	17,16%	72,42	11,62%	90,22	14,48%	20,38	3,27%	77,34	12,41%	623,19	100,00%
Dezembro/03	258,52	35,34%	187,49	25,63%	137,27	18,77%	52,89	7,23%	27,77	3,80%	67,48	9,23%	731,43	100,00%
Dezembro/04	373,33	46,08%	227,36	28,06%	72,56	8,96%	39,58	4,89%	16,45	2,03%	80,98	9,99%	810,26	100,00%
Maio/05	388,92	43,80%	230,21	25,93%	135,87	15,30%	40,80	4,59%	10,43	1,17%	81,70	9,20%	887,93	100,00%
Junho/05	409,83	45,26%	237,98	26,28%	132,72	14,66%	31,97	3,53%	10,67	1,18%	82,34	9,09%	905,51	100,00%
Julho/05	404,26	44,15%	239,36	26,14%	134,45	14,68%	38,10	4,16%	17,11	1,87%	82,39	9,00%	915,67	100,00%
Agosto/05	393,23	42,71%	241,38	26,21%	136,66	14,84%	44,23	4,80%	22,80	2,48%	82,48	8,96%	920,79	100,00%
Setembro/05	382,83	41,02%	270,54	28,99%	136,54	14,63%	50,42	5,40%	10,89	1,17%	82,00	8,79%	933,22	100,00%
Outubro/05	391,09	41,72%	244,90	26,13%	141,76	15,12%	61,88	6,60%	16,47	1,76%	81,24	8,67%	937,34	100,00%
Novembro/05	408,64	42,59%	231,59	24,14%	150,49	15,68%	70,14	7,31%	18,72	1,95%	79,92	8,33%	959,50	100,00%
Dezembro/05	407,91	41,64%	253,36	25,86%	150,81	15,39%	67,33	6,87%	18,46	1,88%	81,79	8,35%	979,66	100,00%
Janeiro/06	399,58	40,57%	246,52	25,03%	141,94	14,41%	74,34	7,55%	40,79	4,14%	81,75	8,30%	984,93	100,00%
Fevereiro/06	388,26	38,43%	259,09	25,65%	146,63	14,51%	79,80	7,90%	47,10	4,66%	89,32	8,84%	1.010,20	100,00%
Março/06	409,50	40,10%	261,19	25,58%	133,23	13,05%	84,52	8,28%	39,72	3,89%	93,06	9,11%	1.021,22	100,00%
Abril/06	403,98	40,29%	254,09	25,34%	122,79	12,25%	86,56	8,63%	41,56	4,14%	93,79	9,35%	1.002,78	100,00%

Obs.: Valores apurados com base na posição de carteira avaliada pelo preço da curva de rentabilidade intrínseca dos títulos, considerando-se os pagamentos intermediários em suas datas efetivas. Percentual em relação ao total dos títulos.

Série histórica dos dados disponível no Anexo VI.



3. OPERAÇÕES DE MERCADO ABERTO

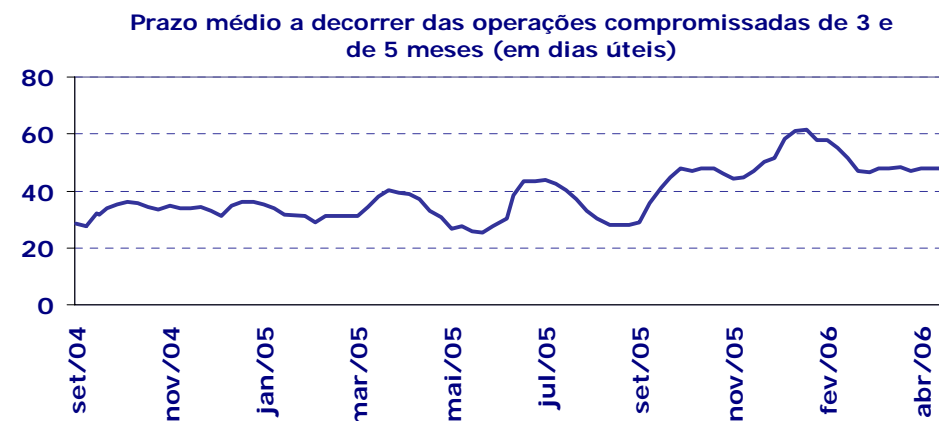
3.1 Atuação do Banco Central

Em todas as quartas-feiras de abril, o Banco Central realizou operações compromissadas de rentabilidade prefixada e prazo de três e de cinco meses. O volume esterilizado por meio dessas atuações aumentou pelo terceiro mês consecutivo, atingindo R\$ 4,0 bilhões e R\$ 14,6 bilhões, respectivamente. Considerando-se também os retornos desse tipo de operação, foram retirados, liquidamente, R\$ 11,1 bilhões do sistema. Com isso, o saldo em mercado dessa modalidade de atuação passou de R\$ 54,4 bilhões, em 31 de março, a R\$ 66,2 bilhões, em 28 de abril. No mesmo período, o prazo médio a decorrer dessas operações aumentou de 45 para 47 dias úteis.

Na administração da liquidez bancária de curtíssimo prazo, o Banco Central interveio em treze ocasiões ao longo do mês. Em onze delas, tomou financiamento das instituições financeiras, no valor de R\$ 16,1 bilhões, em média, e por um a cinco dias úteis. A taxa dessas operações foi de 16,45% até 19/4 e de 15,70% após a redução da meta da taxa Selic pelo Copom. Nas intervenções restantes, concedeu financiamento por um dia, num volume médio de R\$ 1,0 bilhão e à taxa de 16,55%.

Ocorreram operações de nivelamento em praticamente todos os dias úteis de abril: em sete oportunidades, o Banco Central esteve apenas na ponta doadora, em quatro, na ponta tomadora, e em seis ocasiões, em ambas as pontas. O Banco Central operou um volume financeiro médio de R\$ 232 milhões à taxa de 17,25% ou de 16,50%, quando doador, e de R\$ 239 milhões à taxa de 15,65% ou de 14,90% quando tomador.

Para reduzir o excedente de liquidez bancária previsto para o início do 2º semestre, o Banco Central realizou, ainda, leilões de venda de LTN de vencimento em outubro/06, de sua carteira, conjugada a compra, a preço preestabelecido, de LTN de vencimento em julho/06. O volume total liquidado no mês foi de R\$2,0 bilhões.



3.2 Negociação no mercado secundário de títulos federais registrados no Selic

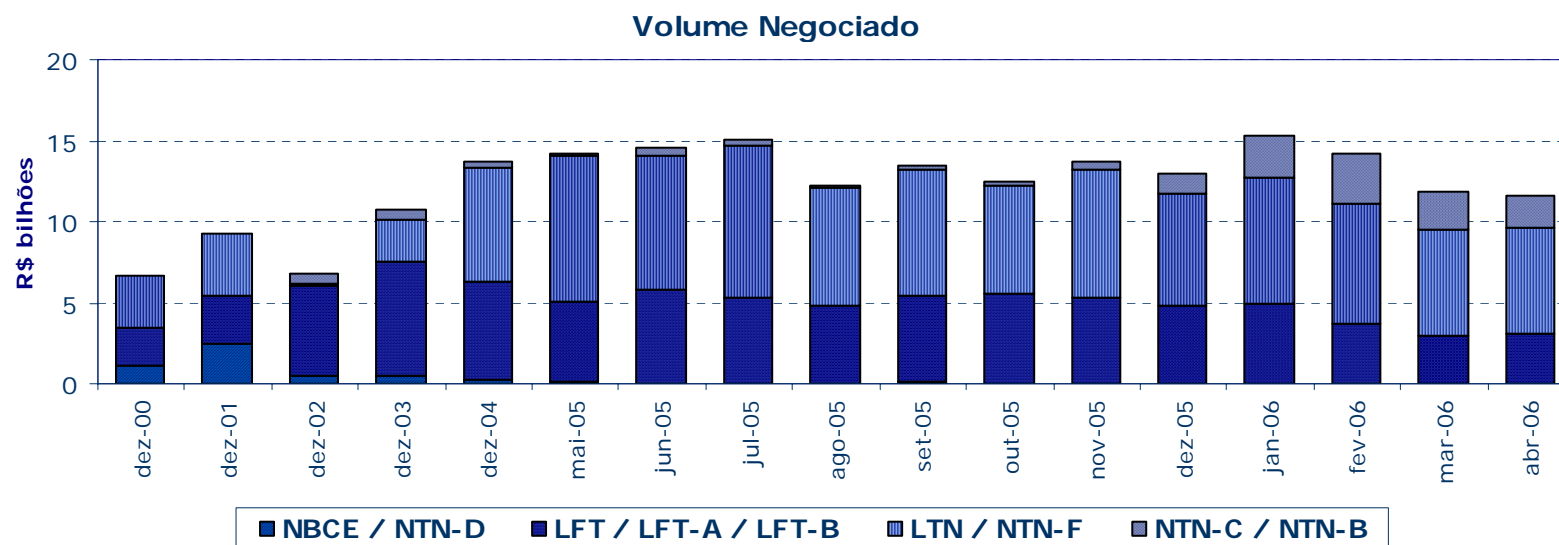
Em abril, o volume financeiro diário médio das operações definitivas entre instituições de mercado com títulos públicos federais registrados no Selic caiu 2,1%, atingindo R\$11,6 bilhões e a média diária de 1.936 operações.

A redução do giro no mercado secundário foi determinada pelo segmento dos títulos vinculados a índices de preços, cujo volume de negócios foi o mais baixo do ano, apesar de ainda se manter em nível bastante superior ao vigente até novembro passado. A média diária de operações desse grupo passou de R\$2,3 bilhões em março para R\$1,9 bilhão em abril, levando sua participação relativa sobre o total negociado para 16,4%, ante 19,8% no mês anterior.

O volume financeiro diário médio das transações com LTN e NTN-F manteve-se no patamar de R\$6,6 bilhões. A participação relativa desse segmento sobre o total das operações foi de 56,9%, permanecendo como a mais expressiva de todo o mercado.

As transações com títulos atrelados à variação da taxa Selic ampliaram-se em 5,7% e registraram um volume diário médio de R\$3,1 bilhões. A participação dos negócios com LFT subiu para 26,4%, interrompendo a tendência de queda iniciada em nov/05.

A média diária de operações com NBCE e NTN-D foi de R\$34,6 milhões.





Em abril, a LTN de vencimento em 1/1/2007 manteve a posição de título de maior volume financeiro negociado no mercado secundário, com a média diária de R\$1,9 bilhão. As operações referentes a esse título corresponderam a 16% do volume total e a 28% dos negócios com títulos de rentabilidade prefixada.

Em relação ao número de transações, a LFT de vencimento em 17/5/2006 continuou como o título mais representativo de todo o mercado, com a média diária de 445,6 operações. Essa LFT também manteve o maior volume financeiro negociado dentre os títulos vinculados à variação da taxa Selic, tendo sua média diária de R\$836,0 milhões superado a de março em 68%.

O título de rentabilidade vinculada a índice de preços mais transacionado foi a NTN-B de vencimento em 15/8/2010, com as médias diárias de R\$667,2 milhões e de 93,2 operações. O volume de negociação desse título reduziu-se em 27%, e, pela primeira vez no ano, foi inferior ao da LFT de maior giro. Dentre os títulos cambiais, a NTN-D *zero-coupon* originada do desmembramento do título de vencimento em 16/7/2008 ocupou a primeira posição.

TABELA 15
Volume negociado por título

Mês	LFT / LFT-A / LFT-B			LTN / NTN-F			NBCE / NTN-D			NTN-C / NTN-B			Outros		Total		
	Volume	%	Variação	Volume	%	Variação	Volume	%	Variação	Volume	%	Variação	Volume	%	Volume	%	Variação
	(1)	(2)	(3)	(1)	(2)	(3)	(1)	(2)	(3)	(1)	(2)	(3)	(1)	(2)	(1)	(2)	(3)
Dezembro/00	2,38	35,0%	-9,6%	3,25	47,8%	21,1%	1,09	16,1%	25,2%	0,06	0,9%	-5,5%	0,01	0,2%	6,79	100,0%	8,5%
Dezembro/01	2,94	31,6%	74,4%	3,77	40,5%	-4,1%	2,49	26,7%	53,4%	0,12	1,3%	85,3%	0,00	0,1%	9,32	100,0%	27,6%
Dezembro/02	5,46	80,1%	12,5%	0,18	2,6%	-24,2%	0,55	8,1%	40,5%	0,62	9,2%	4,0%	0,00	0,0%	6,81	100,0%	12,0%
Dezembro/03	7,05	65,9%	2,2%	2,68	25,0%	-4,8%	0,45	4,2%	49,1%	0,52	4,9%	100,8%	0,00	0,0%	10,70	100,0%	4,2%
Dezembro/04	5,93	43,4%	4,2%	7,12	52,1%	21,6%	0,31	2,3%	-19,5%	0,31	2,3%	-6,4%	0,00	0,0%	13,67	100,0%	11,5%
Mai/05	4,95	34,7%	-1,8%	8,94	62,7%	-18,0%	0,13	0,9%	128,5%	0,23	1,6%	20,1%	0,00	0,0%	14,25	100,0%	-12,0%
Junho/05	5,77	39,7%	16,7%	8,31	57,1%	-7,1%	0,06	0,4%	-56,4%	0,41	2,8%	79,7%	0,00	0,0%	14,55	100,0%	2,1%
Julho/05	5,27	34,9%	-8,7%	9,40	62,2%	13,2%	0,02	0,1%	-71,1%	0,42	2,8%	0,9%	0,00	0,0%	15,10	100,0%	3,8%
Agosto/05	4,75	38,7%	-9,9%	7,28	59,5%	-22,5%	0,04	0,3%	149,5%	0,18	1,5%	-57,2%	0,00	0,0%	12,25	100,0%	-18,9%
Setembro/05	5,38	39,9%	13,4%	7,71	57,1%	5,8%	0,08	0,6%	78,7%	0,34	2,5%	90,4%	0,00	0,0%	13,50	100,0%	10,2%
Outubro/05	5,47	44,0%	1,7%	6,66	53,6%	-13,6%	0,03	0,3%	-53,9%	0,26	2,1%	-23,7%	0,00	0,0%	12,42	100,0%	-8,0%
Novembro/05	5,22	38,1%	-4,6%	7,99	58,3%	20,0%	0,05	0,4%	40,4%	0,43	3,2%	67,6%	0,00	0,0%	13,69	100,0%	10,2%
Dezembro/05	4,77	36,7%	-8,6%	6,97	53,6%	-12,8%	0,05	0,4%	-6,1%	1,22	9,4%	180,6%	-	0,0%	13,00	100,0%	-5,0%
Janeiro/06	4,97	32,6%	4,3%	7,69	50,4%	10,4%	0,01	0,1%	-67,9%	2,59	17,0%	112,1%	-	0,0%	15,27	100,0%	17,4%
Fevereiro/06	3,73	26,3%	-25,0%	7,38	52,1%	-4,0%	0,02	0,2%	59,9%	3,03	21,4%	17,1%	0,00	0,0%	14,17	100,0%	-7,2%
Março/06	2,89	24,4%	-22,5%	6,54	55,3%	-11,4%	0,05	0,4%	115,1%	2,34	19,8%	-22,8%	0,01	0,1%	11,83	100,0%	-16,5%
Abril/06	3,05	26,4%	5,7%	6,59	56,9%	0,8%	0,03	0,3%	-31,9%	1,90	16,4%	-18,9%	-	0,0%	11,58	100,0%	-2,1%

(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.

(4) Cálculos efetuados com base nos valores originais, antes de arredondamentos.

(5) Nas operações de corretagem são computados somente os valores dos contratantes finais.



TABELA 16

Vencimentos mais negociados no mercado secundário por tipo de rentabilidade

Em R\$ milhões

PREFIXADA				TAXA SELIC				ÍNDICE DE PREÇOS				CÂMBIO			
Título	Vencimento	Volume financeiro	Qtd. Operações	Título	Vencimento	Volume financeiro	Qtd. Operações	Título	Vencimento	Volume financeiro	Qtd. Operações	Título	Vencimento	Volume financeiro	Qtd. Operações
LTN	1/1/2007	1.864,9	104,2	LFT	17/5/2006	836,0	445,6	NTN-B	15/8/2010	667,2	93,2	NTN-D (*)	16/7/2008	17,2	2,2
LTN	1/7/2007	956,3	40,6	LFT	14/6/2006	590,7	331,8	NTN-B	15/5/2007	452,5	11,8	NBCE	12/10/2006	8,1	0,9
LTN	1/10/2007	883,1	33,7	LFT	15/11/2006	279,0	114,2	NTN-B	15/5/2009	401,9	30,7	NTN-D	16/7/2008	4,9	0,7
LTN	1/7/2006	717,8	32,0	LFT	21/3/2007	207,3	135,6	NTN-B	15/5/2045	127,3	16,8	NTN-D	20/9/2006	4,1	0,1
LTN	1/1/2008	606,4	23,7	LFT	18/6/2008	197,4	32,5	NTN-B	15/5/2011	112,5	6,3	NBCE	16/11/2006	0,3	0,2

Obs: Consideradas apenas as operações definitivas.

O volume financeiro e a quantidade de operações referem-se às médias diárias no mês.

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.

Nas operações de corretagem são computados somente os valores dos contratantes finais.

(*) Principal.

TABELA 17

Volume negociado no mercado a termo por título

Em R\$milhões

Mês	LFT			LTN/NTN-F			NBCE/NTN-D			NTN-C/NTN-B			Total		
	Volume (1)	% (2)	Variação (3)	Volume (1)	% (2)	Variação (3)	Volume (1)	% (2)	Variação (3)	Volume (1)	% (2)	Variação (3)	Volume (1)	% (2)	Variação (3)
Dezembro/00	-	-	-	1.221,20	99,5%	358,3%	5,68	0,5%	20,2%	-	-	-	1.226,87	100,0%	352,4%
Dezembro/01	1,72	0,1%	-23,3%	2.965,84	99,7%	-3,0%	8,24	0,3%	-63,0%	-	-	-	2.975,81	100,0%	-3,5%
Dezembro/02	95,17	99,5%	62,2%	0,49	0,5%	8,7%	-	-	-	-	-	-100,0%	95,66	100,0%	60,1%
Dezembro/03	-	-	-	1.829,01	100,0%	0,8%	-	-	-	-	-	-	1.829,01	100,0%	0,8%
Dezembro/04	18,37	0,4%	-14,3%	4.603,61	99,6%	19,0%	-	-	-	1,20	0,0%	-73,4%	4.623,18	100,0%	18,7%
Mai/05	0,11	0,0%	-	7.741,18	99,9%	-13,2%	1,61	0,0%	-	3,81	0,0%	-43,3%	7.746,70	100,0%	-13,2%
Junho/05	0,77	0,0%	606,7%	6.333,29	99,9%	-18,2%	-	-	-100,0%	3,00	0,0%	-21,2%	6.337,07	100,0%	-18,2%
Julho/05	0,15	0,0%	-80,4%	7.410,81	100,0%	17,0%	-	-	-	2,36	0,0%	-21,2%	7.413,32	100,0%	17,0%
Agosto/05	-	-	-100,0%	5.010,31	100,0%	-32,4%	-	-	-	1,40	0,0%	-40,8%	5.011,70	100,0%	-32,4%
Setembro/05	-	-	-	4.609,83	99,7%	-8,0%	-	-	-	13,24	0,3%	847,9%	4.623,07	100,0%	-7,8%
Outubro/05	0,20	0,0%	-	4.126,45	99,9%	-10,5%	-	-	-	5,12	0,1%	-61,3%	4.131,77	100,0%	-10,6%
Novembro/05	1,27	0,0%	518,1%	5.168,51	100,0%	25,3%	-	-	-	0,72	0,0%	-85,9%	5.170,50	100,0%	25,1%
Dezembro/05	-	-	-100,0%	4.182,43	99,2%	-19,1%	-	-	-	34,16	0,8%	4643,6%	4.216,59	100,0%	-18,4%
Janeiro/06	6,82	0,1%	-	4.791,18	93,6%	14,6%	-	-	-	318,06	6,2%	831,0%	5.116,06	100,0%	21,3%
Fevereiro/06	-	-	-100,0%	3.791,98	80,8%	-20,9%	-	-	-	900,33	19,2%	183,1%	4.692,31	100,0%	-8,3%
Março/06	-	-	-	3.923,64	84,1%	3,5%	-	-	-	741,34	15,9%	-17,7%	4.664,97	100,0%	-0,6%
Abril/06	-	-	-	3.776,00	84,2%	-3,8%	-	-	-	707,00	15,8%	-4,6%	4.483,00	100,0%	-3,9%

(1) Média, no mês, do volume financeiro diário das operações.

(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.

(4) Cálculos efetuados com base nos valores originais, antes de arredondamentos.

(5) Para operações com retorno em data posterior ao final do mês, financeiro calculado tomando-se por base o preço par no fechamento do mês.

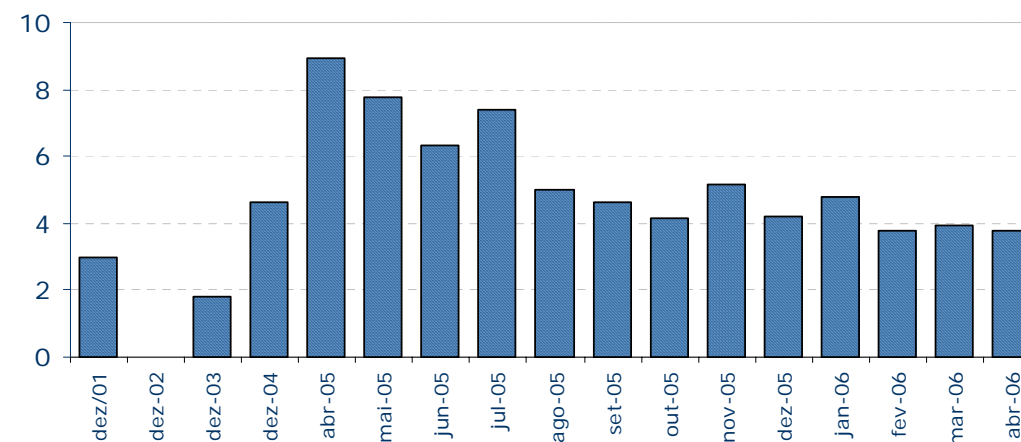
TABELA 18

Vencimentos mais negociados no mercado a termo

Título	Vencimento	Volume financeiro R\$ milhões	Qtd. Operações
LTN	1/1/2007	1.277,0	72,00
LTN	1/10/2007	491,0	11,00
LTN	1/7/2007	406,0	9,00
LTN	1/1/2008	401,0	9,00
LTN	1/7/2006	372,0	6,00

Obs.: O volume financeiro e a quantidade de operações referem-se às médias diárias no mês.

Volume Negociado no Mercado a Termo - LTN/NTN-F



O volume financeiro diário médio das operações contratadas a termo caiu 3,9% em relação a março, para R\$4,5 bilhões. A LTN de vencimento em 1/1/2007, com participação de 28,5%, foi a mais negociada tanto na câmara de ativos da BM&F quanto no Selic. Suas operações corresponderam, respectivamente, a 90% e a 17% dos valores registrados nesses ambientes.

As operações compromissadas, excluídas as realizadas com o Banco Central, alcançaram médias diárias de R\$178,7 bilhões (vide tabela "Volume de operações com títulos federais no mercado secundário — média mensal do total diário") e de 3.389 operações. Já as operações compromissadas intradia apresentaram médias diárias de R\$4,9 bilhões e de 27 operações.

As operações *overnight* corresponderam a 96% do total das operações compromissadas, com médias diárias de R\$171,8 bilhões e de 3.291 operações. As operações compromissadas com livre movimentação de prazo superior a um dia registraram médias diárias de R\$284 milhões e de duas operações.

TABELA 19
Volume das operações com corretagem

Em R\$ milhões

Mês	Operações definitivas				Operações compromissadas		
	Volume (1)	Qtd.	Variação (2)	% sobre total das definitivas	Volume (1)	Qtd.	Variação (2)
Dezembro/02	950,4	92,5	18,3%	14,0%	252,1	3,0	1,6%
Dezembro/03	4.179,0	192,0	15,0%	39,0%	118,9	5,4	-6,9%
Novembro/04	3.397,2	136,8	45,0%	27,7%	95,6	1,8	31,7%
Dezembro/04	3.914,5	163,9	15,2%	28,6%	4,8	0,1	-95,0%
Maio/05	3.274,1	150,7	-10,5%	23,0%	64,9	1,2	152,9%
Junho/05	3.889,4	168,8	18,8%	26,7%	9,9	0,6	-84,7%
Julho/05	3.998,3	170,0	2,8%	26,5%	9,5	0,7	-4,5%
Agosto/05	2.675,0	141,4	-33,1%	21,8%	1,7	0,0	-81,6%
Setembro/05	4.411,3	208,0	64,9%	32,7%	51,0	0,5	2.829,7%
Outubro/05	4.509,3	185,7	2,2%	36,3%	17,5	0,6	-65,7%
Novembro/05	4.708,9	191,0	4,4%	34,4%	17,6	0,9	0,8%
Dezembro/05	4.584,0	194,9	-2,7%	35,3%	8,7	0,5	-50,9%
Janeiro/06	5.361,3	230,1	17,0%	35,1%	24,1	0,4	178,1%
Fevereiro/06	5.241,0	278,6	-2,2%	37,0%	18,6	0,4	-22,6%
Março/06	4.208,2	213,4	-19,8%	35,6%	20,4	0,8	9,6%
Abril/06	4.309,6	208,1	2,4%	37,2%	21,7	0,8	6,2%

(1) Média, no mês, do volume financeiro diário das operações.

(2) Variação percentual do volume negociado dos títulos no mês em relação ao volume negociado no mês anterior.

O volume diário médio das operações definitivas com corretagem aumentou 2,4% em relação a março, totalizando R\$4,3 bilhões. Sua participação no total de operações definitivas também cresceu, passando de 35,6% em março para 37,2% em abril. O seu volume mínimo foi de R\$2,5 bilhões, em 19 de abril, e o máximo, de R\$7,9 bilhões, no dia 27 do mês. As operações compromissadas com corretagem atingiram R\$21,7 milhões por dia.

A participação das operações com corretagem nos negócios com títulos de rentabilidade prefixada elevou-se de 44,4% em março para 47,6%, em abril. Essa tendência também foi verificada no volume e na quantidade de negócios, que subiram, respectivamente, de R\$2,9 bilhões para R\$3,1 bilhões e de 71,0 para 73,7 por dia, em média. A LTN de vencimento em 1/1/2007 foi o título de rentabilidade prefixada mais transacionado por meio dessas operações, com uma média diária de R\$640,2 milhões, aproximadamente 34% do total das operações definitivas com esse vencimento.

Para os títulos atrelados a índice de preços, as operações com corretagem representaram 43,0% de todos os negócios. Apesar de a participação sobre o total de definitivas ter se mantido estável nesse segmento, o volume diário médio transacionado por intermédio de *brokers* diminuiu 18,8% frente ao mês anterior, para R\$0,8 bilhão.



TABELA 20
Volume das operações definitivas com corretagem por título

Em R\$milhões

Mês	LFT			LTN/NTN-F			NBCE/NTN-D			NTN-C/NTN-B			Total		
	Volume (1)	Qtd. (2)	% sobre total das definitivas (3)	Volume (1)	Qtd. (2)	% sobre total das definitivas (3)	Volume (1)	Qtd. (2)	% sobre total das definitivas (3)	Volume (1)	Qtd. (2)	% sobre total das definitivas (3)	Volume (1)	Qtd. (2)	% sobre total das definitivas (3)
Fevereiro/05	1.462,27	102,5	23,5%	2.767,32	64,2	40,0%	53,32	2,2	29,4%	82,86	11,2	30,7%	4.365,77	180,1	32,1%
Março/05	940,65	95,9	16,1%	2.698,08	61,1	32,7%	18,19	1,3	25,3%	84,59	13,1	30,4%	3.741,51	171,4	25,9%
Abril/05	819,39	80,9	16,3%	2.757,74	61,5	25,3%	18,88	0,9	32,1%	60,31	11,0	31,5%	3.656,32	154,2	22,6%
Mai/05	969,97	91,8	19,6%	2.211,56	46,8	24,7%	28,22	1,2	21,0%	64,38	10,9	23,1%	3.274,13	150,7	23,0%
Junho/05	1.247,72	100,4	21,6%	2.549,67	57,0	30,7%	32,26	1,6	54,9%	59,73	9,8	14,4%	3.889,38	168,8	26,7%
Julho/05	1.012,09	96,0	19,2%	2.927,68	63,5	31,2%	9,28	1,1	50,1%	49,28	9,4	11,8%	3.998,33	170,0	26,5%
Agosto/05	769,23	80,9	16,2%	1.869,81	52,4	25,7%	10,02	1,4	23,7%	25,96	6,7	14,5%	2.675,03	141,4	21,8%
Setembro/05	813,41	94,9	15,1%	3.553,90	102,0	46,1%	14,54	2,0	19,2%	29,50	9,2	8,7%	4.411,34	208,0	32,7%
Outubro/05	918,75	92,3	16,8%	3.543,77	80,6	53,2%	11,19	3,1	31,7%	35,56	9,8	13,7%	4.509,26	185,7	36,3%
Novembro/05	905,03	96,1	17,3%	3.733,92	86,8	46,8%	23,45	1,4	47,8%	46,45	6,9	10,7%	4.708,85	191,0	34,4%
Dezembro/05	779,96	85,8	16,4%	3.496,64	80,7	50,2%	23,75	1,5	51,6%	283,60	27,0	23,3%	4.583,95	194,9	35,3%
Janeiro/06	652,66	85,7	13,1%	4.019,00	89,4	52,2%	5,91	0,5	39,9%	683,78	54,5	26,4%	5.361,34	230,1	35,1%
Fevereiro/06	568,73	74,5	15,3%	3.490,46	85,5	47,3%	2,83	0,6	12,0%	1.186,25	118,1	39,1%	5.248,28	278,7	37,0%
Março/06	285,56	68,0	9,9%	2.907,37	71,0	44,4%	10,80	0,6	18,8%	1.004,50	73,9	42,9%	4.208,23	213,4	35,6%
Abril/06	350,25	78,3	11,5%	3.138,70	73,7	47,6%	4,78	0,2	13,8%	815,86	55,8	43,0%	4.309,60	208,1	37,2%

(1) Média, no mês, do volume financeiro diário das operações.

(2) Média, no mês, do número de operações diárias.

(3) Participação do volume de corretagem em relação ao volume total de operações definitivas daquele segmento.

TABELA 21
Títulos de rentabilidade prefixada mais negociados em operações definitivas com corretagem

Título	Vencimento	Volume financeiro R\$ milhões (1)	Qtd. operações (2)	% sobre total das definitivas (3)
LTN	1/1/07	640,2	13,9	34,3%
LTN	1/7/07	507,0	13,1	53,0%
LTN	1/10/07	462,4	11,1	52,4%
LTN	1/1/08	388,4	9,1	64,0%
LTN	1/10/06	351,2	7,1	60,8%

(1) Média, no mês, do volume financeiro diário das operações.

(2) Média, no mês, do número de operações diárias.

(3) Participação do volume das operações de corretagem em relação ao total das operações definitivas do título.