

Relatório Mensal da Dívida Pública Federal

Dezembro/2008

MINISTRO DA FAZENDA

Guido Mantega

SECRETÁRIO-EXECUTIVO

Nelson Machado

SECRETÁRIO DO TESOIRO NACIONAL

Arno Hugo Augustin Filho

SECRETÁRIOS-ADJUNTOS

Cleber Ubiratan de Oliveira

Eduardo Coutinho Guerra

Lísio Fábio de Brasil Camargo

Marcus Pereira Aucélio

Paulo Fontoura Valle

EQUIPE TÉCNICA**Secretário-Adjunto**

Paulo Fontoura Valle

Coordenador-Geral de Operações da Dívida Pública

Guilherme Binato Villela Pedras

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
 - 1.1 Dívida Pública Mobiliária Federal interna - DPMFi
 - 1.1.1 Emissões e Resgates da DPMFi
 - 1.1.2 Programa Tesouro Direto
 - 1.1.3 Emissões Diretas e Cancelamentos
 - 1.2 Dívida Pública Federal externa - DPFe
 - 1.3 Programa de Recompra da Dívida Pública Federal externa - DPFe
2. Estoque da Dívida Pública Federal - DPF
 - 2.1 Evolução
 - 2.2 Composição
 - 2.3 Fatores de Variação
3. Perfil de Vencimentos da Dívida Pública Federal - DPF
 - 3.1 Composição dos Vencimentos
 - 3.2 Prazo Médio
 - 3.3 Vida Média
4. Custo Médio da Dívida Pública Federal - DPF
5. Mercado Secundário de Títulos Públicos Federais

TABELAS

- Tabela 1.1 - Emissões e Resgates da DPF em Poder do Público
- Tabela 1.2 - Emissões e Resgates da DPF em Poder do Público, por Indexador
- Tabela 1.3 - Emissões e Resgates de Títulos Públicos Federais da DPMFi
- Tabela 1.4 - Programa Tesouro Direto
- Tabela 1.5 - Emissões Diretas de Títulos da DPMFi
- Tabela 1.6 - Emissões e Resgates da DPFe
- Tabela 1.7 - Programa de Recompra da DPFe

Tabela 2.1 - Estoque da DPF em Poder do Público

Tabela 2.2 - Composição da DPF em Poder do Público

Tabela 2.3 - Fatores de Variação da DPF em Poder do Público

Tabela 3.1 - Vencimentos da DPF em Poder do Público

Tabela 3.2 - Dívida Pública Federal em Poder do Público a Vencer em 12 Meses, por Indexador

Tabela 3.3 - Prazo Médio da DPF

Tabela 3.4 - Prazo Médio das Emissões da DPMFi em Oferta Pública, por Indexador

Tabela 3.5 - Vida Média da DPF em Poder do Público

Tabela 4.1 - Custo Médio da DPF em Poder do Público

Tabela 5.1 - Volume Negociado no Mercado Secundário, por Título

Tabela 5.2 - Vencimentos mais Negociados por Volume Financeiro no Mercado Secundário por Tipo de Rentabilidade

GRÁFICOS

Gráfico 1.1 - Emissões e Resgates dos Principais Títulos da DPMFi

Gráfico 1.2 - Evolução das Vendas do Tesouro Direto

Gráfico 1.3 - Investidores Cadastrados no Tesouro Direto

Gráfico 1.4 - Emissões e Resgates da DPFe

Gráfico 1.5 - Programa de Recompra de DPFe - Redução no Fluxo de Pagamento de Juros

Gráfico 2.1 - Composição da DPF por Indexador

Gráfico 3.1 - Prazo Médio das Emissões da DPMFi em Ofertas Públicas x Prazo Médio do Estoque

Gráfico 4.1 - Custo Médio da DPF, DPMFi, DPFe e Taxa Selic - Acumulado 12 meses

Gráfico 5.1 - Volume Diário Negociado no Mercado Secundário de Títulos Públicos

Gráfico 5.2 - Volume Diário de Títulos Públicos Negociados no Mercado Secundário como % dos Respective Estoque

1. Operações no Mercado Primário

No mês de dezembro, as emissões da Dívida Pública Federal – DPF¹ corresponderam a R\$ 42,0 bilhões, enquanto os resgates alcançaram R\$ 34,3 bilhões, resultando em emissão líquida de R\$ 7,7 bilhões, sendo R\$ 7,9 bilhões referentes à emissão líquida da Dívida Pública Mobiliária Federal interna - DPMFi e R\$ 0,1 bilhão referente ao resgate líquido da Dívida Pública Federal externa - DPFe.

TABELA 1.1 - EMISSÕES E RESGATES DA DPF EM PODER DO PÚBLICO - DEZEMBRO 2008						
R\$ Milhões						
	1ª Semana 1/Dez a 5/Dez	2ª Semana 8/Dez a 12/Dez	3ª Semana 15/Dez a 19/Dez	4ª Semana 22/Dez a 26/Dez	5ª Semana 29/Dez a 31/Dez	Total Dezembro/2008
EMISSÕES DPF	7.216,69	12.067,26	6.878,41	151,57	15.659,15	41.973,08
I - DPMFi	7.209,43	11.799,01	6.791,90	148,11	15.613,64	41.562,10
Oferta Pública	4.578,23	8.642,16	5.850,24	-	-	19.070,63
Emissão Direta com Financeiro ¹	-	34,71	-	-	-	34,71
Emissão Direta sem Financeiro ²	373,95	376,45	-	120,29	15.601,48	16.472,18
Trocas ³	2.205,68	2.713,04	905,10	-	-	5.823,82
Tesouro Direto	51,58	32,65	36,56	27,82	12,16	160,77
Transferência de Carteira ⁴	-	-	-	-	-	-
II - DPFe	7,26	268,25	86,51	3,46	45,51	410,99
Dívida Mobiliária	-	-	-	-	-	-
Dívida Contratual	7,26	268,25	86,51	3,46	45,51	410,99
RESGATES DPF	3.032,85	4.342,86	26.614,22	218,84	41,89	34.250,66
III - DPMFi	2.940,16	4.286,58	26.365,09	92,22	7,93	33.691,98
Vencimentos	267,06	-	25.450,48	28,83	7,71	25.754,09
Compras	163,91	1.076,76	-	59,20	-	1.299,87
Trocas ³	2.205,68	2.713,02	905,10	-	-	5.823,80
Tesouro Direto	8,78	7,49	9,35	3,88	-	29,50
Cancelamentos	294,73	489,31	0,16	0,30	0,22	784,72
IV - DPFe	92,69	56,28	249,12	126,62	33,96	558,68
Dívida Mobiliária	-	-	123,64	14,72	-	138,36
Dívida Contratual	92,69	56,28	125,49	111,90	33,96	420,32
EMISSÃO LÍQUIDA	4.183,83	7.724,40	(19.735,80)	(67,27)	15.617,26	7.722,42
DPMFi (I - III)	4.269,27	7.512,43	(19.573,19)	55,89	15.605,71	7.870,12
DPFe (II - IV)	(85,44)	211,97	(162,61)	(123,16)	11,55	(147,69)

¹ Emissões diretas que envolvem o recebimento de recursos financeiros como contrapartida pela operação;

² Emissões diretas que não envolvem o recebimento de recursos financeiros 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

TABELA 1.2 - EMISSÕES E RESGATES DA DPF EM PODER DO PÚBLICO, POR INDEXADOR - DEZEMBRO 2008						
R\$ Milhões						
	Emissões		Resgates		Emissão Líquida	Percentual de Refinanciamento
DPMFi	41.562,10	100,00%	33.691,98	100,00%	7.870,12	123,36%
Prefixados	12.231,03	29,43%	2.488,54	7,39%	9.742,48	491,49%
Índice Preços	7.018,58	16,89%	1.877,33	5,57%	5.141,25	373,86%
Selic	20.759,30	49,95%	28.702,55	85,19%	(7.943,24)	72,33%
Câmbio	-	0,00%	53,07	0,16%	(53,07)	0,00%
TR	1.553,18	3,74%	570,49	1,69%	982,70	272,26%
Demais	-	0,00%	-	0,00%	-	-
DPFe	410,99	100,00%	558,68	100,00%	(147,69)	73,56%
Dólar	357,32	86,94%	353,43	63,26%	3,89	101,10%
Euro	53,67	13,06%	75,78	13,56%	(22,11)	70,82%
Real	-	0,00%	-	0,00%	-	-
Demais	-	0,00%	129,47	23,17%	(129,47)	0,00%

Série histórica: Anexo 1.2

¹ Neste relatório, todas as estatísticas referem-se à DPF em poder do público.

1.1 Dívida Pública Mobiliária Federal interna – DPMFi

1.1.1 Emissões e Resgates da DPMFi

As emissões de títulos da DPMFi alcançaram R\$ 41,6 bilhões: R\$ 20,8 bilhões (49,95%) em títulos indexados à taxa Selic; R\$ 12,2 bilhões (29,43%) em títulos com remuneração prefixada; R\$ 7,0 bilhões (16,89%) em títulos remunerados por índices de preços e R\$ 1,6 bilhão (3,74%) em títulos indexados à TR.

Do total das emissões, R\$ 19,1 bilhões foram emitidos nos leilões tradicionais e R\$ 5,8 bilhões nos leilões de troca, além de R\$ 16,7 bilhões relativos às emissões diretas e às vendas de títulos do Programa Tesouro Direto.

Nos leilões de NTN-B (títulos remunerados por índices de preços) foram emitidos títulos no valor total de R\$ 1,5 bilhão com vencimentos entre 2011 e 2045, dos quais R\$ 0,7 bilhão mediante pagamento em dinheiro (primeira etapa do leilão) e R\$ 0,9 bilhão em troca por títulos com prazos mais curtos (segunda etapa do leilão).

Já nos leilões de LTN foram emitidos R\$ 6,6 bilhões, com vencimentos entre abril de 2009 e janeiro de 2011. Nos leilões de LFT (títulos indexados à taxa Selic) foram emitidos R\$ 16,6 bilhões de títulos com vencimentos de março de 2011 a setembro de 2012.

TABELA 1.3 - EMISSÕES E RESGATES DE TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS DA DPMFi - DEZEMBRO 2008						
	1ª Semana 1/Dez a 5/Dez	2ª Semana 8/Dez a 12/Dez	3ª Semana 15/Dez a 19/Dez	4ª Semana 22/Dez a 26/Dez	5ª Semana 29/Dez a 31/Dez	Total Dezembro2008
I - EMISSÃO	7.209,43	11.799,01	6.791,90	148,11	15.613,64	41.562,10
Vendas	4.578,23	8.642,16	5.850,24	-	-	19.070,63
LFT	3.721,79	5.643,79	3.786,37	-	-	13.151,94
LTN	856,44	2.151,20	2.063,87	-	-	5.071,51
NTN-B	-	674,15	-	-	-	674,15
NTN-F	-	173,02	-	-	-	173,02
Trocas	2.205,68	2.713,04	905,10	-	-	5.823,82
LFT	1.627,88	1.851,17	-	-	-	3.479,05
LTN	577,80	-	905,10	-	-	1.482,90
NTN-B	-	861,87	-	-	-	861,87
Tesouro Direto	51,58	32,65	36,56	27,82	12,16	160,77
LFT	7,69	5,71	5,47	5,68	2,41	26,96
LTN	12,49	8,02	10,17	7,49	5,11	43,28
NTN-B	22,44	13,36	13,65	8,72	3,51	61,68
NTN-C	-	-	-	-	-	-
NTN-F	8,95	5,57	7,27	5,92	1,14	28,84
Emissão Direta com Financeiro¹	-	34,71	-	-	-	34,71
Emissão Direta sem Financeiro²	373,95	376,45	-	120,29	15.601,48	16.472,18
II - RESGATE	2.940,16	4.286,58	26.365,09	92,22	7,93	33.691,98
Vencimentos	267,06	-	25.450,48	28,83	7,71	25.754,09
LFT	-	-	24.815,83	-	-	24.815,83
LTN	-	-	-	-	-	-
NTN-B	-	-	-	-	-	-
NTN-C	-	-	-	-	-	-
NTN-F	-	-	-	-	-	-
Demais	267,06	-	634,65	28,83	7,71	938,26
Compras	163,91	1.076,76	-	59,20	-	1.299,87
LFT	-	-	-	-	-	-
LTN	-	992,42	-	-	-	992,42
NTN-B	-	84,34	-	-	-	84,34
NTN-F	-	-	-	-	-	-
Demais	163,91	-	-	59,20	-	223,11
Trocas	2.205,68	2.713,02	905,10	-	-	5.823,80
LFT	1.627,88	2.093,06	-	-	-	3.720,94
LTN	577,79	-	905,10	-	-	1.482,90
NTN-B	-	617,88	-	-	-	617,88
NTN-C	-	-	-	-	-	-
NTN-F	-	-	-	-	-	-
Demais	-	2,08	-	-	-	2,08
Tesouro Direto	8,78	7,49	9,35	3,88	-	29,50
LFT	1,11	3,02	2,88	1,14	-	8,16
LTN	2,32	1,50	2,13	0,88	-	6,83
NTN-B	2,80	1,57	2,04	1,40	-	7,81
NTN-C	0,02	0,02	0,26	0,01	-	0,30
NTN-F	2,53	1,38	2,05	0,45	-	6,40
Cancelamentos	294,73	489,31	0,16	0,30	0,22	784,72
III - IMPACTO TOTAL NA LIQUIDEZ³	(4.190,06)	(7.625,28)	19.573,03	64,10	(4,45)	7.817,34

¹ Emissões diretas que envolvem o recebimento de recursos financeiros como contrapartida pela operação;

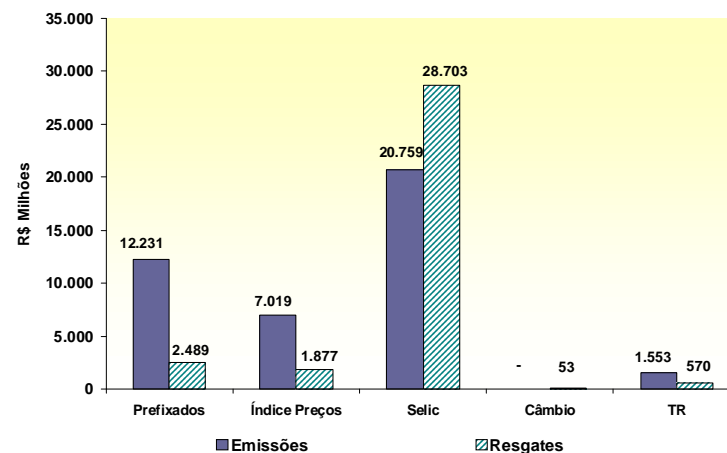
² Emissões diretas que não envolvem o recebimento de recursos financeiros como contrapartida pela operação;

³ Refere-se ao impacto monetário oriundo das operações da DPMFi em mercado. Nesse sentido, não são considerados os títulos emitidos sem contrapartida financeira e os cancelados. Valores positivos significam aumento na liquidez.

Série histórica: Anexo 1.3

O total de resgates de títulos da DPMFi foi de R\$ 33,7 bilhões, sendo R\$ 25,8 bilhões referentes aos vencimentos do mês (dos quais R\$ 24,8 bilhões relativos às LFT) e R\$ 7,1 bilhões resultantes das operações de compra e troca, além de R\$ 814,2 milhões relativos aos cancelamentos e Programa Tesouro Direto.

Gráfico 1.1 – Emissões e Resgates dos Principais Títulos da DPMFi – Dezembro 2008



1.1.2 Programa Tesouro Direto

As emissões do Programa Tesouro Direto² realizadas no mês de dezembro atingiram o montante de R\$ 160,8 milhões. Os títulos mais demandados pelos investidores foram os prefixados, representando 44,86% do montante vendido, sendo 26,92% referentes a LTN e 17,94% referentes a NTN-F. Já a participação dos títulos remunerados por índices de preços foi de 38,37%, enquanto a da LFT representou 16,77%.

Em relação ao número de investidores, 3.150 novos participantes se cadastraram no Tesouro Direto em dezembro. Desta forma, o total de investidores cadastrados desde o início do programa chegou a 145.939, o que significa um incremento de 41,70% nos últimos 12 meses.

TABELA 1.4 - PROGRAMA TESOIRO DIRETO - DEZEMBRO 2008

Título	Emissões		Resgates		Estoque	
	R\$ Milhões	%	R\$ Milhões	%	R\$ Milhões	%
LTN	43,28	26,92%	6,83	23,15%	610,51	24,82%
LFT	26,96	16,77%	8,16	27,65%	479,71	19,50%
NTN-B	40,67	25,30%	4,56	15,45%	604,13	24,56%
NTN-B Principal	21,01	13,07%	3,26	11,04%	327,39	13,31%
NTN-C	-	0,00%	0,30	1,01%	107,57	4,37%
NTN-F	28,84	17,94%	6,40	21,71%	330,77	13,45%
TOTAL	160,77	100,00%	29,50	100,00%	2.460,09	100,00%

Gráfico 1.2 – Evolução das Vendas do Tesouro Direto

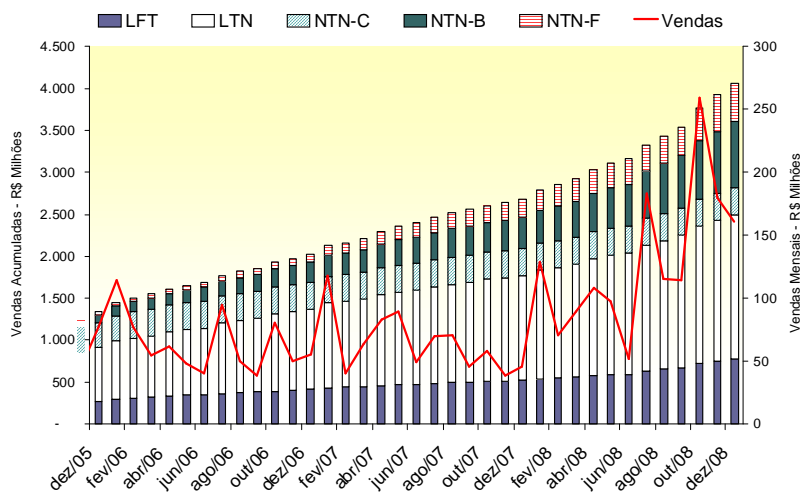
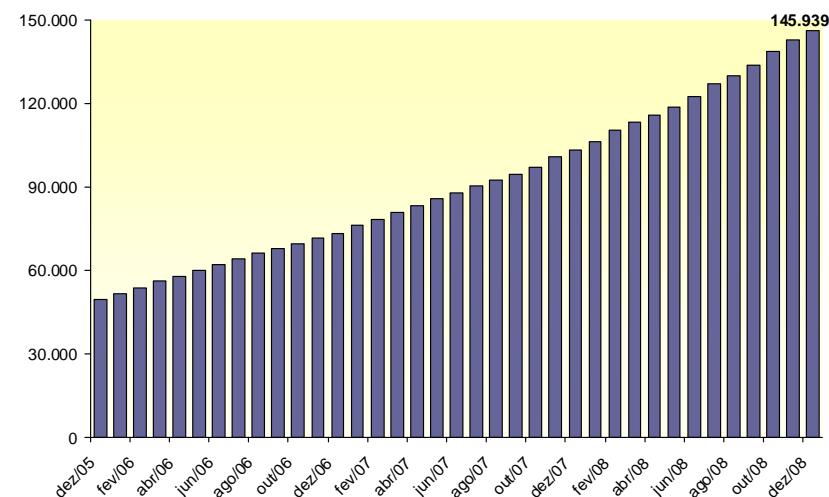


Gráfico 1.3 – Investidores Cadastrados no Tesouro Direto



² Programa de venda de títulos públicos a pessoas físicas por meio da internet.

1.1.3 Emissões Diretas e Cancelamentos

As emissões diretas de títulos da DPMFi totalizaram R\$ 16,5 bilhões, tendo como principais emissões: i) R\$ 14,2 bilhões em favor do Fundo Soberano do Brasil e ii) R\$ 1,5 bilhão de CVS referente à novação de dívidas. Os cancelamentos, por sua vez, totalizaram R\$ 784,7 milhões, o que resultou em emissão líquida de R\$ 15,7 bilhões.

TABELA 1.5 - EMISSÕES DIRETAS DE TÍTULOS DA DPMFi - DEZEMBRO 2008

EMISSÕES							R\$ Milhões
Títulos	Data da Operação	Data de Vencimento	Quantidade	Valor Financeiro	Finalidade	Autorização Legal	
CVSA970101	1/12/2008	1/12/2027	22.542	14,83	Novação de Dívida com a Caixa Econômica Federal-CAIXA-Juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/00	
CVSA970101	1/12/2008	1/12/2027	44	0,03	Novação de Dívida com a Companhia Metropolitana de Habitação de São Paulo-Juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/00	
CVSA970101	1/12/2008	1/12/2027	27.552	18,13	Novação de Dívida com a Caixa Econômica Federal-CAIXA-Juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/00	
CVSB970101	1/12/2008	1/12/2027	9.013	2,27	Novação de Dívida com a Caixa Econômica Federal-CAIXA-Juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/00	
CVSB970101	1/12/2008	1/12/2027	12.759	3,21	Novação de Dívida com a Caixa Econômica Federal-CAIXA-Juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/00	
CVSB970101	1/12/2008	1/12/2027	8.461	2,13	Novação de Dívida com o Fundo de Garantia do Tempo de Serviço-FGTS-Juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/00	
CVSB970101	1/12/2008	1/12/2027	149.863	37,75	Novação de Dívida com a Companhia Metropolitana de Habitação de São Paulo-Juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/00	
CVSC970101	1/12/2008	1/12/2027	230	0,15	Novação de Dívida com a Caixa Econômica Federal-CAIXA-Juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/00	
CVSC970101	1/12/2008	1/12/2027	2	0,00	Novação de Dívida com a Companhia Metropolitana de Habitação de São Paulo-Juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/00	
CVSC970101	1/12/2008	1/12/2027	820	0,54	Novação de Dívida com a Caixa Econômica Federal-CAIXA-Juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/00	
CVSD970101	1/12/2008	1/12/2027	1.266	0,32	Novação de Dívida com a Companhia Metropolitana de Habitação de São Paulo-Juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/00	
CVSD970101	1/12/2008	1/12/2027	120	0,03	Novação de Dívida com a Caixa Econômica Federal-CAIXA-Juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/00	
CVSD970101	1/12/2008	1/12/2027	86	0,02	Novação de Dívida com a Caixa Econômica Federal-CAIXA-Juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/00	
LTN	4/12/2008	1/12/2011	288.577	219,06	Permuta por títulos CVS com a Empresa Gestora de Ativos - EMGEA	Portaria STN 888, de 04/12/08, MP 2.196, de 24/08/01	
NTN-B	4/12/2008	15/5/2045	53.014	75,48	Permuta por títulos CVS com a Empresa Gestora de Ativos - EMGEA	Portaria STN 888, de 04/12/08, MP 2.196, de 24/08/01	
CFT-E1	9/12/2008	1/12/2038	15.475.337	34,71	FIES - Fundo de Financiamento ao Estudante do Ensino Superior	Lei 10.263, de 12/07/01	
CFT-A	12/12/2008	15/12/2008	374.590	376,45	Permuta por títulos CFT-AI com o Instituto de Previdência do Estado de Santa Catarina-IPREV	Portaria STN 706, de 12/12/08	
CVSA970101	22/12/2008	1/12/2027	176	0,44	Novação de Dívida com a Companhia de Habitação Popular Bandeirante-COHAB-BD	Lei 10.150, de 21/12/00	
CVSB970101	22/12/2008	1/12/2027	25.073	4,55	Novação de Dívida com a Companhia de Habitação Popular Bandeirante-COHAB-BD	Lei 10.150, de 21/12/00	
CVSB970101	22/12/2008	1/12/2027	37.398	75,83	Novação de Dívida com o Fundo de Garantia do Tempo de Serviço-FGTS	Lei 10.150, de 21/12/00	
CVSC970101	22/12/2008	1/12/2027	2	0,00	Novação de Dívida com a Companhia de Habitação Popular Bandeirante-COHAB-BD	Lei 10.150, de 21/12/00	
CVSD970101	22/12/2008	1/12/2027	208	0,41	Novação de Dívida com a Companhia de Habitação Popular Bandeirante-COHAB-BD	Lei 10.150, de 21/12/00	
TDA-2	23/12/2008	Diversas	11.000	1,72	Solicitação de INCRA (indenização de desapropriação p/informa agrária) - Estruturação de TDA canalur	MP 2.183-56, de 24/08/01	
LFT	30/12/2008	7/9/2010	800.000	2.979,88	Aporte de recursos em favor do Fundo Soberano do Brasil - FSB	MP 452, de 24/12/2008; Portaria 736, de 30/12/08	
LFT	30/12/2008	16/9/2011	300.000	1.117,47	Aporte de recursos em favor do Fundo Soberano do Brasil - FSB	MP 452, de 24/12/2008; Portaria 736, de 30/12/08	
LTN	30/12/2008	1/12/2011	4.000.001	3.171,53	Aporte de recursos em favor do Fundo Soberano do Brasil - FSB	MP 452, de 24/12/2008; Portaria 736, de 30/12/08	
NTN-B	30/12/2008	15/5/2015	600.000	959,84	Aporte de recursos em favor do Fundo Soberano do Brasil - FSB	MP 452, de 24/12/2008; Portaria 736, de 30/12/08	
NTN-B	30/12/2008	15/5/2035	600.000	910,60	Aporte de recursos em favor do Fundo Soberano do Brasil - FSB	MP 452, de 24/12/2008; Portaria 736, de 30/12/08	
NTN-B	30/12/2008	15/8/2012	1.151.372	1.981,94	Aporte de recursos em favor do Fundo Soberano do Brasil - FSB	MP 452, de 24/12/2008; Portaria 736, de 30/12/08	
NTN-B	30/12/2008	15/8/2024	650.000	1.041,83	Aporte de recursos em favor do Fundo Soberano do Brasil - FSB	MP 452, de 24/12/2008; Portaria 736, de 30/12/08	
NTNF	30/12/2008	1/12/2012	1.000.000	985,59	Aporte de recursos em favor do Fundo Soberano do Brasil - FSB	MP 452, de 24/12/2008; Portaria 736, de 30/12/08	
NTNF	30/12/2008	1/12/2013	1.100.000	1.054,29	Aporte de recursos em favor do Fundo Soberano do Brasil - FSB	MP 452, de 24/12/2008; Portaria 736, de 30/12/08	
CVSA970101	31/12/2008	1/12/2027	56	0,14	Novação de Dívida com a Companhia de Habitação Popular Bandeirante-COHAB-BD	Lei 10.150, de 21/12/00	
CVSB970101	31/12/2008	1/12/2027	44.097	110,13	Novação de Dívida com o Fundo de Garantia do Tempo de Serviço-FGTS	Lei 10.150, de 21/12/00	
CVSB970101	31/12/2008	1/12/2027	8.577	16,97	Novação de Dívida com a Companhia de Habitação Popular Bandeirante-COHAB-BD	Lei 10.150, de 21/12/00	
CVSB970101	31/12/2008	1/12/2027	596.047	1.178,99	Novação de Dívida com o Fundo de Garantia do Tempo de Serviço-FGTS	Lei 10.150, de 21/12/00	
CVSC970101	31/12/2008	1/12/2027	656	1,64	Novação de Dívida com o Fundo de Garantia do Tempo de Serviço-FGTS	Lei 10.150, de 21/12/00	
CVSD970101	31/12/2008	1/12/2027	41	0,08	Novação de Dívida com a Companhia de Habitação Popular Bandeirante-COHAB-BD	Lei 10.150, de 21/12/00	
CVSD970101	31/12/2008	1/12/2027	7.238	14,32	Novação de Dívida com o Fundo de Garantia do Tempo de Serviço-FGTS	Lei 10.150, de 21/12/00	
LFT-B	31/12/2008	6/9/2015	1.073	4,00	PRO-ES - Medida Provisória nº 2192-70, de 24/08/2001	MP 2.192-70, de 24/08/01	
TDA	31/12/2008	Diversas	323.804	29,52	Solicitação do INCRA (indenização de desapropriação p/informa agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01	
SUBTOTAL				16.506,88			

CANCELAMENTOS

Títulos	Data da Operação	Data de Vencimento	Quantidade	Valor Financeiro	Finalidade	Autorização Legal
TDA	9/12/2008	diversas	207.374	19,18	Acordo Judicial	Portaria 740, de 31/12/08
TDA	1/12/2008	diversas	799	0,07	Acordo Judicial	Of. INCRAN nº901 de 28/11/08
TDA	1/12/2008	diversas	2.000	0,18	Decisão Judicial	Of. INCRAN nº902 de 28/11/08
TDA	1/12/2008	diversas	3.010	0,28	Determinação Judicial - INCRAN	Ofs. INCRAN nº 798 e 800 de 28/11/08
TDA	1/12/2008	diversas	29.543	2,71	Leilão de troca por NTN-B	Portaria STN nº 701, de 10/12/08
TDA	1/12/2008	diversas	1.135	0,10	Pagamento de ITR	Lei 4.504, de 30/11/84 e Decreto 576, de 24/06/92
TDA	2/12/2008	diversas	927	0,09	Pagamento de ITR	Lei 4.504, de 30/11/84 e Decreto 576, de 24/06/92
TDA	6/12/2008	diversas	612	0,06	Pagamento de ITR	Lei 4.504, de 30/11/84 e Decreto 576, de 24/06/92
TDA	11/12/2008	diversas	172	0,02	Pagamento de ITR	Lei 4.504, de 30/11/84 e Decreto 576, de 24/06/92
TDA	16/12/2008	diversas	21	0,00	Pagamento de ITR	Lei 4.504, de 30/11/84 e Decreto 576, de 24/06/92
TDA	17/12/2008	diversas	1.645	0,15	Pagamento de ITR	Lei 4.504, de 30/11/84 e Decreto 576, de 24/06/92
TDA	18/12/2008	diversas	31	0,00	Pagamento de ITR	Lei 4.504, de 30/11/84 e Decreto 576, de 24/06/92
TDA	22/12/2008	diversas	695	0,06	Pagamento de ITR	Lei 4.504, de 30/11/84 e Decreto 576, de 24/06/92
TDA	23/12/2008	diversas	2.376	0,22	Pagamento de ITR	Lei 4.504, de 30/11/84 e Decreto 576, de 24/06/92
TDA	26/12/2008	diversas	248	0,02	Pagamento de ITR	Lei 4.504, de 30/11/84 e Decreto 576, de 24/06/92
TDA	29/12/2008	diversas	1.832	0,17	Pagamento de ITR	Lei 4.504, de 30/11/84 e Decreto 576, de 24/06/92
TDA	30/12/2008	diversas	531	0,05	Pagamento de ITR	Lei 4.504, de 30/11/84 e Decreto 576, de 24/06/92
CFT-A	12/12/2008	diversas	379.189	466,81	Permuta direta por CFT-A1, Portaria 706 de 12/12/2008	Portaria STN nº 706, de 12/12/08
CVSA	4/12/2008	1/12/2027	116.677	294,54	Permuta direta por LTN e NTN-B, Portaria 888 de 04/12/2008	Portaria STN nº 888, de 04/12/08, MP 2.196, de 24/08/01
SUBTOTAL				784,72		
EMISSÃO LÍQUIDA				15.722,17		

1.2 Dívida Pública Federal externa - DPFe

No mês de dezembro, os resgates da DPFe totalizaram R\$ 558,7 milhões, sendo R\$ 287,0 milhões referentes ao pagamento de juros, ágio e encargos e R\$ 271,7 milhões referentes ao pagamento de principal.

Dentre os fatores que contribuíram para este resultado, destaca-se o pagamento de cupom de juros de títulos da DPFe.

**Gráfico 1.4 – Emissões e Resgates da DPFe
Dezembro 2008**

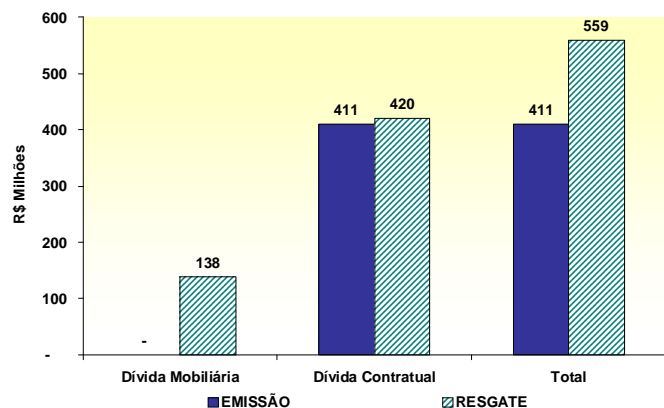


TABELA 1.6 - EMISSÕES E RESGATES DA DPFe - DEZEMBRO 2008			
R\$ Milhões			
	Principal	Juros, Ágio e Encargos	Total
EMISSÕES/ INGRESSOS	410,99	-	410,99
Dívida Mobiliária	-	-	-
Bônus de Captação	-	-	-
Dívida Contratual	410,99	-	410,99
Organismos Multilaterais	333,70	-	333,70
Credores Privados/ Ag. Gov.	77,29	-	77,29
RESGATES	271,73	286,95	558,68
Dívida Mobiliária	-	138,36	138,36
Bônus de Renegociação	-	-	-
Bônus de Captação	-	138,36	138,36
Resgate Antecipado (<i>Buyback</i>)	-	-	-
Dívida Contratual	271,73	148,59	420,32
Organismos Multilaterais	105,15	121,07	226,22
Credores Privados/ Ag. Gov.	166,58	27,52	194,10
EMISSÃO LÍQUIDA	139,26	(286,95)	(147,69)

Série histórica: Anexo 1.6

1.3 Programa de Recompra da Dívida Pública Federal externa - DPFe

Durante os meses de novembro e dezembro de 2008 foram recomprados, em valor de face, R\$ 141,1 milhões (US\$ 58,0 milhões) em títulos da DPFe. O total financeiro desembolsado neste período foi de R\$ 168,3 milhões (US\$ 69,0 milhões).

Ressalta-se que os títulos recomprados no período ainda não impactaram o estoque da dívida externa em dezembro de 2008, uma vez que o processo de cancelamento não foi efetivamente concluído.

O total recomprado em 2008, em valor de face, corresponde a R\$ 2,1 bilhões (US\$ 1,2 bilhão), com um desembolso financeiro de R\$ 2,6 bilhões (US\$ 1,5 bilhão), conforme detalhado no Anexo 1.7.

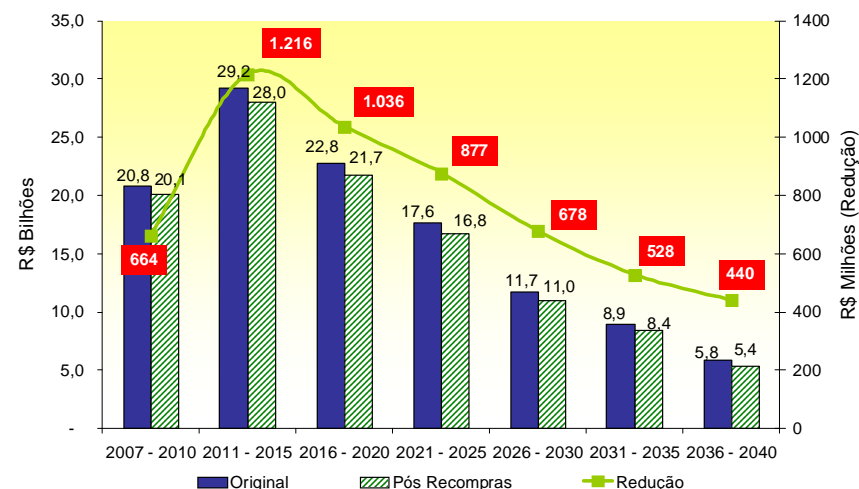
O gráfico ao lado apresenta a redução do fluxo de pagamentos de juros da Dívida Pública Mobiliária Federal externa até 2040 em razão das recompras efetuadas em 2008. A redução total de juros para esse período, em valores correntes, é de R\$ 5,4 bilhões (US\$ 2,3 bilhões). Considerando-se as recompras efetuadas desde janeiro de 2007, a redução total no fluxo de pagamento de juros³, em valores correntes, é de R\$ 27,5 bilhões (US\$ 11,7 bilhões).

Ativo	Valor de Face		Financeiro	
	US\$	R\$ ²	US\$	R\$ ²
A BOND	22.464.000	54.539.536	23.802.937	57.791.644
BR10N	10.500.000	24.927.000	11.480.875	27.255.597
BR30	20.000.000	50.008.000	27.830.694	69.587.868
BR40	5.000.000	11.665.500	5.876.806	13.711.175
TOTAL	57.964.000,00	141.140.036,00	68.991.312,33	168.346.284,88

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.

**Gráfico 1.5 – Programa de Recompra da DPFe
Redução no Fluxo de Pagamento de Juros**



³ Valores convertidos para o real pela cotação de 31/12/2008.

2. Estoque da Dívida Pública Federal - DPF

2.1. Evolução

O estoque da DPF aumentou 1,67%, passando de R\$ 1.374,4 bilhões, em novembro, para R\$ 1.397,3 bilhões, em dezembro.

A DPMFi teve seu estoque aumentado em 1,64%, ao passar de R\$ 1.244,4 bilhões, em novembro, para R\$ 1.264,8 bilhões, em dezembro, devido à apropriação positiva de juros, no valor de R\$ 12,6 bilhões, e pela emissão líquida de R\$ 7,9 bilhões.

Com relação ao estoque da DPFe, houve incremento de 1,94% em relação ao mês de novembro, encerrando o mês de dezembro em R\$ 132,5 bilhões (US\$ 56,7 bilhões), sendo R\$ 100,9 bilhões (US\$ 43,2 bilhões) referentes à dívida mobiliária e R\$ 31,6 bilhões (US\$ 13,5 bilhões) à dívida contratual. Este acréscimo foi consequência da desvalorização da moeda nacional frente às demais moedas que compõem a DPFe.

TABELA 2.1 - ESTOQUE DA DPF EM PODER DO PÚBLICO

R\$ Bilhões					
	Dez/07	Nov/08	Dez/08		
DPF	1.333,75	1.374,38	1.397,34		100,00%
DPMFi	1.224,87	1.244,39	1.264,82	100,00%	90,52%
LFT	409,02	455,98	453,13	35,83%	32,43%
LTN	325,15	229,18	239,14	18,91%	17,11%
NTN-B	242,27	290,26	298,89	23,63%	21,39%
NTN-C	66,22	58,71	59,12	4,67%	4,23%
NTN-D	1,10	-	-	0,00%	0,00%
NTN-F	131,82	164,19	168,02	13,28%	12,02%
Dívida Securitizada	20,78	13,91	15,09	1,19%	1,08%
TDA	4,86	4,82	4,74	0,37%	0,34%
Demais	23,65	27,34	26,69	2,11%	1,91%
DPFe¹	108,88	129,98	132,51	100,00%	9,48%
Dívida Mobiliária	84,57	99,04	100,92	76,16%	7,22%
Global US\$	61,81	75,87	76,43	57,68%	5,47%
Global BRL	10,76	10,66	10,76	8,12%	0,77%
Euro	11,66	12,13	13,36	10,08%	0,96%
Reestruturada ²	0,34	0,37	0,37	0,28%	0,03%
Demais	-	-	-	0,00%	0,00%
Dívida Contratual	24,32	30,95	31,59	23,84%	2,26%
Organismos Multilaterais	20,28	25,86	26,51	20,01%	1,90%
Credores Privados/ Ag.Gov.	4,03	5,08	5,07	3,83%	0,36%

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

Indicadores PAF 2008		
Estoque em mercado (R\$ bilhões)		
	Mínimo	Máximo
DPF	1.360	1.420

2.2 Composição

Em relação à composição da DPF, houve ligeira redução na participação da DPMFi, passando de 90,54%, em novembro, para 90,52%, em dezembro. Em contrapartida, a DPFe teve sua participação aumentada de 9,46%, em novembro, para 9,48%, em dezembro.

A parcela dos títulos com remuneração prefixada na DPMFi aumentou de 31,61%, em novembro, para 32,19%, em dezembro, devido à emissão líquida de R\$ 9,7 bilhões desses papéis. A participação dos indexados à taxa Selic passou de 36,64%, em novembro, para 35,83%, em dezembro, em função do resgate líquido de R\$ 7,9 bilhões de LFT. Já a participação dos títulos remunerados por índices de preços subiu de 29,15%, em novembro, para 29,34%, em dezembro.

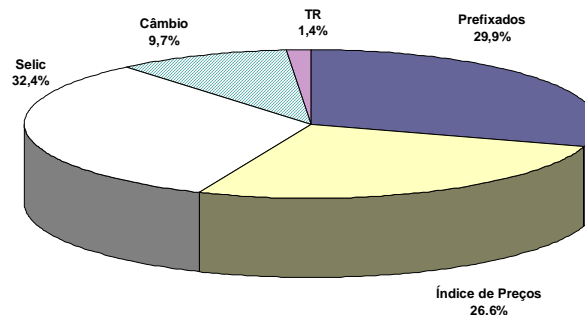
Com a desvalorização do real frente às demais moedas que compõem a DPFe, a participação dos títulos e contratos denominados em moeda nacional na DPFe apresentou redução, passando de 8,20%, em novembro, para 8,12%, em dezembro. Em contrapartida, a participação dos títulos e contratos atrelados ao euro aumentou, passando de 11,13%, em novembro, para 11,98%, em dezembro.

TABELA 2.2 - COMPOSIÇÃO DA DPF EM PODER DO PÚBLICO									
R\$ Bilhões									
	Dez/07			Nov/08			Dez/08		
DPF	1.333,75		100,00%	1.374,38		100,00%	1.397,34		100,00%
Prefixados	467,85		35,08%	404,04		29,40%	417,93		29,91%
Índice de Preços	321,65		24,12%	362,78		26,40%	371,13		26,56%
Selic	409,02		30,67%	455,98		33,18%	453,13		32,43%
Câmbio	109,61		8,22%	132,74		9,66%	135,20		9,68%
TR	25,62		1,92%	18,84		1,37%	19,94		1,43%
DPMFi	1.224,87	100,00%	91,84%	1.244,39	100,00%	90,54%	1.264,82	100,00%	90,52%
Prefixados	456,97	37,31%	34,26%	393,37	31,61%	28,62%	407,16	32,19%	29,14%
Índice de Preços	321,65	26,26%	24,12%	362,78	29,15%	26,40%	371,13	29,34%	26,56%
Selic	409,02	33,39%	30,67%	455,98	36,64%	33,18%	453,13	35,83%	32,43%
Câmbio	11,61	0,95%	0,87%	13,42	1,08%	0,98%	13,45	1,06%	0,96%
TR	25,62	2,09%	1,92%	18,84	1,51%	1,37%	19,94	1,58%	1,43%
DPFe	108,88	100,00%	8,16%	129,98	100,00%	9,46%	132,51	100,00%	9,48%
Dólar	83,25	76,46%	6,24%	103,33	79,49%	7,52%	104,39	78,78%	7,47%
Euro	13,68	12,56%	1,03%	14,47	11,13%	1,05%	15,87	11,98%	1,14%
Real	10,88	9,99%	0,82%	10,66	8,20%	0,78%	10,76	8,12%	0,77%
Demais	1,08	0,99%	0,08%	1,52	1,17%	0,11%	1,49	1,13%	0,11%

Série histórica da DPMFi: Anexo 2.2

Série histórica da DPFe: Anexo 2.3

Gráfico 2.1 - Composição da DPF por Indexador
Dezembro 2008



Indicadores PAF 2008 Participação no Estoque da DPF		
	Mínimo	Máximo
Prefixado	29%	32%
Índice de Preços	25%	29%
Selic	31%	34%
Câmbio	7%	9%
TR e Outros	1%	3%

2.3 Fatores de Variação

A Dívida Pública Federal - DPF aumentou 1,67%, ao passar de R\$ 1.374,4 bilhões, em novembro, para R\$ 1.397,3 bilhões, em dezembro, o que corresponde a um acréscimo, em termos nominais, de R\$ 23,0 bilhões. Esta variação deveu-se à apropriação positiva de juros, no valor de R\$ 15,2 bilhões, e à emissão líquida de R\$ 7,7 bilhões.

TABELA 2.3 - FATORES DE VARIAÇÃO DA DPF, EM PODER DO PÚBLICO - DEZEMBRO 2008

Indicadores	R\$ Milhões	Percentual do Estoque
Estoque em 30/novembro/08	1.374.378	
DPMFi	1.244.394	
DPFe	129.984	
Estoque em 31/dezembro/08	1.397.336	
DPMFi	1.264.823	
DPFe	132.512	
Variação Nominal	22.958	1,67%
DPMFi	20.430	1,49%
DPFe	2.528	0,18%
I - Gestão da Dívida - TN (I.1 + I.2)	22.958	1,67%
I.1 - Emissão/Resgate Líquido	7.723	0,56%
I.1.1 - Emissões	35.365	2,57%
- Emissões Oferta Pública (DPMFi) ¹	19.231	1,40%
- Emissões Diretas (DPMFi) ²	15.722	1,14%
- Emissões (DPFe) ³	411	0,03%
I.1.2 - Resgates	(27.641)	-2,01%
- Pagamentos Correntes (DPMFi) ⁴	(27.083)	-1,97%
- Pagamentos Correntes (DPFe) ⁵	(558)	-0,04%
- Resgates Antecipados (DPFe) ⁶	-	0,00%
I.2 - Juros Apropriados	15.234	1,11%
- Juros Apropriados da DPMFi ⁷	12.560	0,91%
- Juros Apropriados da DPFe ⁸	2.675	0,19%
II - Operações do Banco Central	-	0,00%
II.1 - Venda Líquida de Títulos ao Mercado ⁹	-	0,00%
Total dos Fatores (I + II)	22.958	1,67%

¹ Emissões de títulos da DPMFi que ocorrem por meio de leilões ou por meio do Programa Tesouro Direto. Não incluem as operações de troca/permuta de títulos.

² Referem-se às emissões líquidas sem contrapartida financeira, para atender aos Programas de Reforma Agrária (TDA), PROEX, FIES, PND, PESA e FUNAD e às emissões para fins específicos autorizados em lei. Inclui também a dívida securitizada.

³ Referem-se às emissões dos bônus de captação no mercado externo e aos desembolsos/novos contratos da DPFe.

⁴ Pagamentos de amortizações e juros da DPMFi de responsabilidade do Tesouro Nacional em mercado. Não incluem as operações de troca/permuta de títulos.

⁵ Pagamentos de principal e juros da Dívida Mobiliária, Organismos Multilaterais e Credores Privados/Ag. Gov. da DPFe. Não consideram ágio e encargos.

⁶ Pagamento de principal e juros do Programa de Recompra da Dívida Mobiliária Federal externa (Buyback). Não consideram ágio e encargos.

⁷ Contempla a atualização monetária do principal e a apropriação de juros reais da DPMFi.

⁸ Demonstra a valorização/desvalorização do dólar e das demais moedas subjacentes à DPFe em relação à moeda nacional e a apropriação de juros.

⁹ É a diferença entre os valores de estoque dos títulos do Tesouro Nacional, em mercado, permutados pelo BACEN na atuação deste Agente Monetário.

Observações:

I - A Dívida Pública Federal em mercado compreende as dívidas contratual e mobiliária, interna e externa, de responsabilidade do Tesouro Nacional em poder do público.

II - O estoque da DPMFi é apresentado pelo critério da TIR, trazendo o estoque a valor presente.

III - O estoque da DPFe é apurado com base no estoque (principal + juros apropriados por competência) na moeda de origem, convertido para o real.

3. Perfil de Vencimentos da Dívida Pública Federal - DPF

3.1 Composição dos Vencimentos

Os vencimentos da DPF nos próximos 12 meses apresentaram aumento, passando de 25,29%, em novembro, para 25,36%, em dezembro.

O volume de títulos da DPMFi a vencer em até 12 meses aumentou de 27,21%, em novembro, para 27,30%, em dezembro. Os títulos prefixados correspondem a 50,73% deste montante, seguidos pelos títulos indexados à taxa Selic, os quais apresentam participação de 32,16% do total da DPMFi a vencer em 12 meses.

Em relação à DPFe, verifica-se que o percentual vincendo em 12 meses representa 6,89% do seu estoque, sendo os títulos denominados em dólar responsáveis por 77,84% desse montante. Destaca-se que os vencimentos acima de 5 anos respondem por 65,61% do estoque da DPFe.

TABELA 3.1 - VENCIMENTOS DA DPF EM PODER DO PÚBLICO

Vencimentos	R\$ Bilhões											
	DPMFi				DPFe				DPF			
	Nov/08		Dez/08		Nov/08		Dez/08		Nov/08		Dez/08	
Até 12 meses	338,65	27,21%	345,27	27,30%	8,93	6,87%	9,14	6,89%	347,58	25,29%	354,41	25,36%
De 1 a 2 anos	314,09	25,24%	304,95	24,11%	9,10	7,00%	9,33	7,04%	323,20	23,52%	314,28	22,49%
De 2 a 3 anos	132,77	10,67%	148,18	11,72%	9,22	7,10%	9,53	7,19%	141,99	10,33%	157,71	11,29%
De 3 a 4 anos	148,00	11,89%	149,21	11,80%	10,08	7,75%	10,35	7,81%	158,08	11,50%	159,56	11,42%
De 4 a 5 anos	69,72	5,60%	75,19	5,94%	7,14	5,49%	7,24	5,46%	76,86	5,59%	82,43	5,90%
Acima de 5 anos	241,16	19,38%	242,02	19,13%	85,51	65,78%	86,94	65,61%	326,67	23,77%	328,96	23,54%
TOTAL	1.244,39	100,00%	1.264,82	100,00%	129,98	100,00%	132,51	100,00%	1.374,38	100,00%	1.397,33	100,00%

Série histórica: Anexo 3.1

Série histórica da DPMFi: Anexo 3.2

Indicadores PAF 2008		
% vincendo em 12 meses		
	Mínimo	Máximo
DPF	24%	27%

TABELA 3.2 - DÍVIDA PÚBLICA FEDERAL EM PODER DO PÚBLICO A VENCER EM 12 MESES, POR INDEXADOR

	R\$ Bilhões								
	Dez/07			Nov/08			Dez/08		
DPF	376,49		100,00%	347,58		100,00%	354,41		100,00%
DPMFi	369,35	100,00%	98,10%	338,65	100,00%	97,43%	345,27	100,00%	97,42%
Prefixados	204,44	55,35%	54,30%	170,70	50,41%	49,11%	175,15	50,73%	49,42%
Índice de Preços	43,06	11,66%	11,44%	54,30	16,03%	15,62%	55,21	15,99%	15,58%
Selic	118,10	31,98%	31,37%	110,05	32,50%	31,66%	111,05	32,16%	31,33%
Câmbio	2,16	0,59%	0,57%	1,38	0,41%	0,40%	1,38	0,40%	0,39%
TR	1,58	0,43%	0,42%	2,21	0,65%	0,64%	2,49	0,72%	0,70%
Demais	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DPFe	7,14	100,00%	1,90%	8,93	100,00%	2,57%	9,14	100,00%	2,58%
Dólar	5,41	75,77%	1,44%	7,04	78,82%	2,02%	7,11	77,84%	2,01%
Euro	1,03	14,48%	0,27%	1,15	12,83%	0,33%	1,24	13,57%	0,35%
Real	0,58	8,16%	0,15%	0,56	6,27%	0,16%	0,60	6,54%	0,17%
Demais	0,11	1,59%	0,03%	0,19	2,08%	0,05%	0,19	2,04%	0,05%

Série histórica: Anexo 3.3

3.2 Prazo Médio

O prazo médio da DPF diminuiu 0,31 mês, passando de 42,33 meses, em novembro, para 42,02 meses, em dezembro.

O prazo médio da DPMFi apresentou redução, passando de 39,59 meses, em novembro, para 39,34 meses, em dezembro.

Já o prazo médio da DPF e passou de 68,60 meses, em novembro, para 67,62 meses, em dezembro, resultado da aproximação natural dos vencimentos.

Gráfico 3.1 - Prazo Médio das Emissões da DPMFi em Ofertas Públicas x Prazo Médio do Estoque

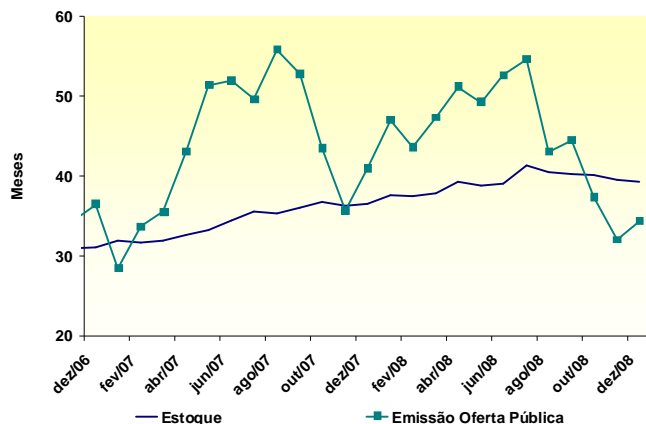


TABELA 3.3 - PRAZO MÉDIO DA DPF			
Meses			
	Dez/07	Nov/08	Dez/08
DPF	39,18	42,33	42,02
DPMFi	36,47	39,59	39,34
LFT	26,19	29,53	30,48
LTN	9,17	7,68	7,04
NTN-B	68,46	66,39	65,54
NTN-C	80,37	95,53	94,43
NTN-D	6,25	-	-
NTN-F	35,39	30,89	29,84
TDA	56,29	51,74	51,38
Dívida Securitizada	87,86	80,53	80,90
Demais	97,14	99,36	97,89
DPFe	69,68	68,60	67,62
Dívida Mobiliária	73,84	73,78	72,45
Globals	78,92	79,10	78,22
Euros	41,02	36,75	35,72
Reais	81,50	79,61	78,60
Reestruturada ¹	32,22	28,28	27,24
Demais	-	-	-
Dívida Contratual	55,23	52,04	52,18
Organismos Multilaterais	58,61	54,98	54,97
Credores Privados/ Ag.Gov.	38,21	37,09	37,59

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

Obs.: O Tesouro Nacional revisou a metodologia do prazo médio da Dívida Mobiliária externa, com o objetivo de padronizar e integrar a apuração dos prazos da dívida interna e externa. Pelo novo método, o prazo médio de cada título é calculado descontando-se seus fluxos futuros pela "yield" de emissão, e não mais pela taxa do cupom.

Série histórica: Anexo 3.7

Indicador res PAF 2008		
Prazo Médio (m eses)		
	Mínimo	Máximo
DPF	42	46

TABELA 3.4 - PRAZO MÉDIO DAS EMISSÕES DA DPMFi EM OFERTA PÚBLICA, POR INDEXADOR

Meses			
Indexador	Dez/07	Nov/08	Dez/08
DPMFi	40,93	32,04	34,37
Prefixados	18,02	9,32	13,03
Índice de Preços	64,99	137,77	101,76
Selic	63,86	28,57	36,79

Série histórica: Anexo 3.9

POR TÍTULO	
Meses	
Título	Dez/08
DPMFi	34,37
LTN	12,06
NTN-F	49,47
LFT	36,79
NTN-B	101,76
NTN-C	-

3.3 Vida Média

A vida média⁴ da DPF, a qual indica o prazo remanescente apenas do principal da dívida pública, passou de 67,26 meses, em novembro, para 67,19 meses, em dezembro.

TABELA 3.5 - VIDA MÉDIA DA DPF EM PODER DO PÚBLICO			
	Meses		
	Dez/07	Nov/08	Dez/08
DPF	63,74	67,26	67,19
DPMFi	55,63	58,63	58,78
Prefixados	19,71	20,54	19,73
Índice de Preços	127,95	126,19	125,55
Selic	26,13	29,27	30,29
Câmbio	150,60	161,45	160,90
TR	194,48	172,18	174,38
Demais	-	-	-
DPFe	154,97	149,82	147,45
Dívida Mobiliária	165,91	162,01	159,87
Globals	187,02	181,46	180,69
Euros	52,47	45,56	44,55
Reais	170,63	159,67	158,63
Reestruturada ¹	69,26	58,15	57,10
Demais	-	-	-
Dívida Contratual	116,89	110,83	107,79
Organismos Multilaterais	122,96	116,57	112,93
Credores Privados/ Ag.Gov.	86,33	81,62	80,93

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

Série histórica: Anexo 3.10

⁴ 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 apresentou aumento de 0,20 ponto percentual, passando de 15,71% a.a., em novembro, para 15,91% a.a., em dezembro.

Já o custo médio acumulado em doze meses da DPMFi passou de 13,63% a.a., em novembro, para 13,56% a.a., em dezembro, devido a uma menor variação dos índices de preço: i) IPCA (0,74%, em dez/07, contra 0,28%, em dez/08) e ii) IGPM (1,76%, em dez/07, frente -0,13%, em dez/08).

Com relação à DPFe, este indicador registrou aumento, passando de 41,74% a.a., em novembro, para 45,25% a.a., em dezembro, devido à valorização da moeda norte-americana frente ao real, de 0,17% em dezembro de 2008, contra a desvalorização de 0,70% ocorrida no mesmo período do ano passado.

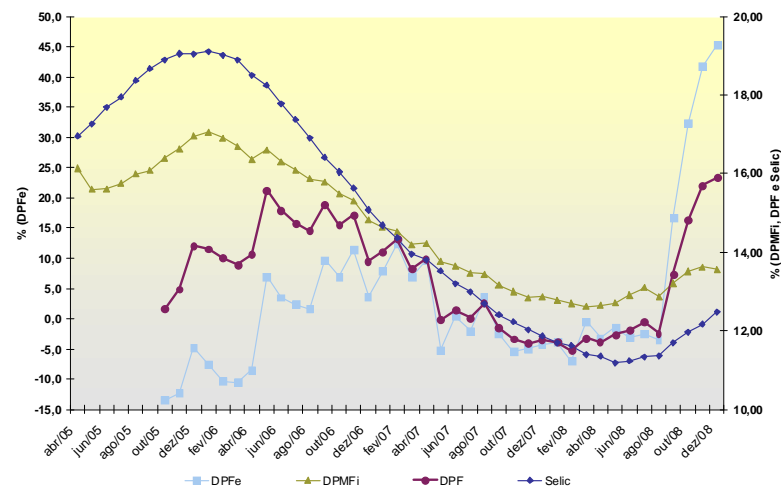
TABELA 4.1 - CUSTO MÉDIO DA DPF EM PODER DO PÚBLICO						
	Custo Médio Mensal			Custo Médio Acumulado 12 Meses		
	Dez/07	Nov/08	Dez/08	Dez/07	Nov/08	Dez/08
DPF	13,76	31,60	14,05	11,77	15,71	15,91
DPMFi	14,52	14,51	12,32	12,88	13,63	13,56
LFT	11,33	13,71	13,73	12,09	12,28	12,58
LTN	12,97	12,52	12,58	13,85	12,47	12,54
NTN-B	18,78	13,00	11,52	13,63	14,97	14,49
NTN-C	36,54	15,23	8,19	18,03	22,75	20,58
NTN-D	2,58	-	-	(7,29)	-	-
NTN-F	12,53	12,81	12,81	13,04	12,56	12,70
TDA	5,28	6,62	7,09	5,92	6,03	6,23
Dívida Securitizada	7,13	8,24	7,61	7,27	7,35	7,45
Demais	12,83	81,47	6,52	3,31	25,41	24,90
DPFe	2,74	246,29	35,68	(4,19)	41,74	45,25
Dívida Mobiliária	2,74	246,29	35,68	(4,19)	41,74	45,25
Globals	1,11	279,10	12,39	(8,56)	44,31	45,67
Euros	3,10	264,98	202,98	0,92	23,47	35,69
Reais	11,92	11,92	11,92	12,08	11,92	12,02
Reestruturada ¹	(2,99)	263,96	7,92	(12,22)	38,57	39,83
Demais	-	-	-	-	-	-
Dívida Contratual ²	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Organismos Multilaterais	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Credores Privados/ Ag.Gov.	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D

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

² O Tesouro Nacional está desenvolvendo metodologia de cálculo da Dívida Contratual Externa, em linha com a já existente para o cálculo do custo médio da DPMFi e da Dívida Mobiliária Externa.

Série histórica: Anexo 4.1

Gráfico 4.1 - Custo Médio Acumulado em 12 Meses da DPF, DPMFi, DPFe e Taxa Selic



5. Mercado Secundário de Títulos Públicos Federais

O volume financeiro médio diário de títulos negociados no mercado secundário aumentou de R\$ 7,8 bilhões, em novembro, para R\$ 13,3 bilhões, em dezembro – crescimento de 69,94% no período.

Os prefixados tiveram participação de 62,22%, em dezembro, ante 59,81%, em novembro. Em segundo lugar, ficaram os títulos indexados à Selic, cuja participação se reduziu de 29,63% para 29,20%, em dezembro. Por fim, os títulos atrelados a índices de preços também tiveram sua participação reduzida, alcançando 8,58%, em dezembro, ante 10,56%, em novembro.

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			Outros ¹			Total		
	Volume ²	% do Total Negociado ³	Variação ⁴	Volume ²	% do Total Negociado ³	Variação ⁴	Volume ²	% do Total Negociado ³	Variação ⁴	Volume ²	% do Total Negociado ³	Variação ⁴	Volume ²	% do Total Negociado ³	Variação ⁴
dez/05	4,77	36,70%	-8,60%	6,97	53,60%	-12,80%	1,22	9,40%	180,60%	0,05	0,38%	-6,10%	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%	0,00	0,03%	-79,65%	15,96	100,00%	32,10%
jan/07	3,03	32,30%	-30,80%	4,90	52,40%	-49,30%	1,43	15,20%	-24,90%	0,00	0,02%	-54,51%	9,36	100,00%	-41,30%
fev/07	2,86	23,30%	-5,68%	7,38	60,19%	50,43%	2,02	16,49%	41,80%	0,00	0,02%	2,03%	12,26	100,00%	30,95%
mar/07	3,12	24,73%	9,16%	7,38	58,54%	0,05%	2,11	16,70%	4,19%	0,00	0,03%	54,04%	12,61	100,00%	2,87%
abr/07	3,09	22,56%	-1,01%	7,46	54,57%	1,13%	3,12	22,81%	48,19%	0,01	0,06%	127,51%	13,68	100,00%	8,50%
mai/07	2,89	20,01%	-6,50%	8,58	59,50%	14,92%	2,95	20,48%	-5,38%	0,00	0,01%	-89,95%	14,42	100,00%	5,40%
jun/07	3,81	23,35%	32,08%	9,74	59,65%	13,49%	2,76	16,90%	-6,61%	0,02	0,10%	2034,49%	16,32	100,00%	13,20%
jul/07	2,42	19,01%	-36,58%	8,26	64,96%	-15,20%	2,04	16,02%	-26,18%	0,00	0,01%	-94,41%	12,71	100,00%	-22,13%
ago/07	3,04	27,76%	25,97%	6,04	55,04%	-26,89%	1,89	17,20%	-7,33%	0,00	0,00%	-61,53%	10,97	100,00%	-13,71%
set/07	3,76	28,55%	23,58%	7,32	55,51%	21,20%	2,10	15,94%	11,39%	0,00	0,00%	-42,52%	13,18	100,00%	20,17%
out/07	3,68	33,36%	-2,29%	5,82	52,84%	-20,42%	1,52	13,79%	-27,70%	0,00	0,01%	574,60%	11,02	100,00%	-16,39%
nov/07	2,84	27,81%	-22,85%	5,87	57,56%	0,82%	1,49	14,63%	-1,80%	0,00	0,01%	-42,55%	10,20	100,00%	-7,44%
dez/07	4,39	29,89%	54,88%	8,67	59,01%	47,74%	1,62	11,04%	8,74%	0,01	0,06%	1073,13%	14,70	100,00%	44,10%
jan/08	3,28	30,02%	-25,28%	6,28	57,45%	-27,56%	1,37	12,50%	-15,74%	0,00	0,03%	-60,09%	10,93	100,00%	-25,60%
fev/08	3,04	27,71%	-7,36%	5,86	53,40%	-6,74%	2,07	18,88%	51,58%	0,00	0,00%	-87,64%	10,97	100,00%	0,34%
mar/08	3,68	26,25%	20,94%	8,65	61,77%	47,68%	1,68	11,97%	-19,07%	0,00	0,00%	-6,94%	14,01	100,00%	27,66%
abr/08	4,89	43,73%	32,97%	4,79	42,83%	-44,65%	1,50	13,44%	-10,37%	0,00	0,01%	98,02%	11,18	100,00%	-20,17%
mai/08	3,50	35,29%	-28,45%	4,38	44,19%	-8,54%	2,03	20,52%	35,35%	0,00	0,00%	-97,89%	9,91	100,00%	-11,35%
jun/08	3,79	32,08%	8,22%	6,41	54,29%	46,27%	1,61	13,63%	-20,93%	0,00	0,00%	-100,00%	11,80	100,00%	19,05%
jul/08	3,66	37,57%	-3,45%	3,45	35,47%	-46,13%	2,62	26,96%	63,07%	0,00	0,00%	0,00%	9,73	100,00%	-17,55%
ago/08	3,17	35,94%	-13,38%	3,89	44,19%	12,80%	1,75	19,87%	-33,25%	0,00	0,00%	100,00%	8,81	100,00%	-9,45%
set/08	3,27	32,31%	3,18%	5,31	52,50%	36,36%	1,54	15,19%	-12,25%	0,00	0,00%	-17,90%	10,11	100,00%	14,77%
out/08	3,15	29,77%	-3,53%	5,67	53,53%	6,75%	1,77	16,69%	15,00%	0,00	0,00%	15,98%	10,58	100,00%	4,68%
nov/08	2,32	29,63%	-26,38%	4,68	59,81%	-17,35%	0,83	10,56%	-53,19%	0,00	0,00%	-0,61%	7,83	100,00%	-26,02%
dez/08	3,89	29,20%	67,50%	8,28	62,22%	76,78%	1,14	8,58%	38,06%	0,00	0,00%	37,30%	13,31	100,00%	69,94%

¹ Inclui títulos cambiais - NBCE e NTN-D;

² 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.

³ Participação do volume negociado dos títulos em relação ao volume total negociado no mês;

⁴ 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.

A LTN com vencimento em janeiro de 2009 continuou como a mais negociada – o que é normal, dada a aproximação de seu vencimento. O volume médio mensal da LTN com vencimento em julho de 2009 aumentou 167,46% em relação a novembro, ultrapassando a LTN com vencimento em janeiro de 2010.

Entre as NTN-F, o papel com vencimento em janeiro de 2012 permaneceu como o mais negociado, seguido da NTN-F com vencimento em janeiro de 2010, que se manteve em segundo lugar.

Em relação às LFT, o papel com vencimento em dezembro de 2008 voltou a ser o mais negociado, com crescimento do volume negociado de 135,69% em relação a novembro, seguido pela LFT com vencimento em setembro de 2009, que não figurava na lista dos vencimentos mais negociados em novembro.

Por fim, a NTN-B com vencimento em agosto de 2010 permaneceu sendo a mais negociada em novembro, seguida da NTN-B com vencimento em maio de 2011.

TABELA 5.2 - VENCIMENTOS MAIS NEGOCIADOS POR VOLUME FINANCEIRO NO MERCADO SECUNDÁRIO POR TIPO DE RENTABILIDADE - DEZEMBRO 2008

R\$ Milhões							
Prefixada - LTN				Prefixada - NTN-F			
Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações	Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações
LTN	1/1/2009	2.502,38	59,0	NTN-F	1/1/2012	533,18	24,0
LTN	1/7/2009	1.451,37	40,2	NTN-F	1/1/2010	407,48	11,3
LTN	1/1/2010	1.022,23	45,8	NTN-F	1/1/2017	189,91	27,9
LTN	1/10/2009	704,63	19,6	NTN-F	1/7/2010	65,83	3,3
LTN	1/7/2010	523,91	17,0	NTN-F	1/1/2014	43,40	6,6

Índice de Preços				Taxa Selic			
Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações	Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações
NTN-B	15/8/2010	462,45	78,1	LFT	17/12/2008	668,87	122,7
NTN-B	15/5/2011	202,88	40,3	LFT	16/9/2009	564,67	107,5
NTN-B	15/5/2017	72,08	13,0	LFT	21/12/2011	456,84	27,6
NTN-B	15/8/2012	70,86	18,3	LFT	7/6/2010	275,40	73,1
NTN-B	15/5/2015	67,45	11,1	LFT	18/3/2009	232,90	166,0

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.

Gráfico 5.1 – Volume Diário Negociado no Mercado Secundário de Títulos Públicos

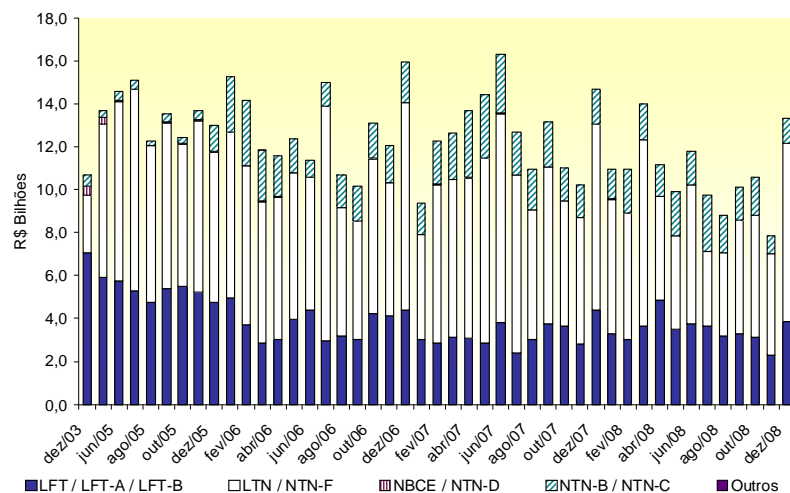


Gráfico 5.2 – Volume Diário de Títulos Públicos Negociados no Mercado Secundário como % dos Respetivos Estoques

