

# ***Relatório Mensal da Dívida Pública Federal***

## ***Dezembro/2009***

**MINISTRO DA FAZENDA**

Guido Mantega

**SECRETÁRIO-EXECUTIVO**

Nelson Machado

**SECRETÁRIO DO TESOIRO NACIONAL**

Arno Hugo Augustin Filho

**SECRETÁRIO-ADJUNTO DO TESOIRO NACIONAL**

André Luiz Barreto de Paiva Filho

**SUBSECRETÁRIOS DO TESOIRO NACIONAL**

Cleber Ubiratan de Oliveira

Eduardo Coutinho Guerra

Lísicio Fábio de Brasil Camargo

Marcus Pereira Aucélio

Paulo Fontoura Valle

**EQUIPE TÉCNICA****Subsecretário da Dívida Pública**

Paulo Fontoura Valle

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

Fernando Eurico de Paiva Garrido

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

Otavio Ladeira de Medeiros

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

Antônio de Pádua Ferreira Passos

**Informações:**

Gerência de Relacionamento Institucional - GERIN

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

**Secretaria do Tesouro Nacional**

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

70048-900 - Brasília – DF

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

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

Relatório Mensal da Dívida Pública Federal é uma publicação da Secretaria do Tesouro Nacional. É permitida a sua reprodução total ou parcial, desde que mencionada a fonte.

## ÍNDICE

1. Operações no Mercado Primário.....	5
1.1 Dívida Pública Mobiliária Federal interna – DPMFi .....	6
1.1.1 Emissões e Resgates da DPMFi .....	6
1.1.2 Programa Tesouro Direto.....	8
1.1.3 Emissões Diretas e Cancelamentos .....	9
1.2 Dívida Pública Federal externa - DPFe .....	10
1.3 Programa de Recompra da Dívida Pública Federal externa - DPFe.....	11
2. Estoque da Dívida Pública Federal - DPF.....	12
2.1. Evolução .....	12
2.2 Composição .....	13
2.3 Fatores de Variação.....	14
3. Perfil de Vencimentos da Dívida Pública Federal - DPF.....	15
3.1 Composição dos Vencimentos .....	15
3.2 Prazo Médio.....	16
3.3 Vida Média .....	17
4. Custo Médio da Dívida Pública Federal – DPF .....	18
5. Mercado Secundário de Títulos Públicos Federais.....	19

## TABELAS

Tabela 1.1 - Emissões e Resgates da DPF em Poder do Público.....	5
Tabela 1.2 - Emissões e Resgates da DPF em Poder do Público, por Indexador.....	5
Tabela 1.3 - Emissões e Resgates de Títulos Públicos Federais da DPMFi.....	6
Tabela 1.4 - Programa Tesouro Direto.....	8
Tabela 1.5 - Emissões Diretas de Títulos da DPMFi.....	9
Tabela 1.6 - Emissões e Resgates da DPFe.....	10
Tabela 1.7 - Programa de Recompra da DPFe.....	11
Tabela 2.1 - Estoque da DPF em Poder do Público.....	12
Tabela 2.2 - Composição da DPF em Poder do Público.....	13
Tabela 2.3 - Fatores de Variação da DPF em Poder do Público.....	14
Tabela 3.1 - Vencimentos da DPF em Poder do Público.....	15
Tabela 3.2 - Dívida Pública Federal em Poder do Público a Vencer em 12 Meses, por Indexador.....	15
Tabela 3.3 - Prazo Médio da DPF.....	16
Tabela 3.4 - Prazo Médio das Emissões da DPMFi em Oferta Pública, por Indexador.....	16
Tabela 3.5 - Vida Média da DPF em Poder do Público.....	17
Tabela 4.1 - Custo Médio da DPF em Poder do Público.....	18
Tabela 5.1 - Volume Negociado no Mercado Secundário, por Título.....	19
Tabela 5.2 - Vencimentos mais Negociados por Volume Financeiro no Mercado Secundário por Tipo de Rentabilidade.....	20

## GRÁFICOS

Gráfico 1.1 - Emissões e Resgates dos Principais Títulos da DPMFi.....	7
Gráfico 1.2 - Evolução das Vendas do Tesouro Direto.....	8
Gráfico 1.3 - Investidores Cadastrados no Tesouro Direto.....	8
Gráfico 1.4 - Emissões e Resgates da DPFe.....	10
Gráfico 1.5 - Programa de Recompra de DPFe - Redução no Fluxo de Pagamento de Juros.....	11
Gráfico 2.1 - Composição da DPF por Indexador.....	13
Gráfico 3.1 - Prazo Médio das Emissões da DPMFi em Ofertas Públicas x Prazo Médio do Estoque.....	16
Gráfico 4.1 - Custo Médio da DPF, DPMFi, DPFe e Taxa Selic - Acumulado 12 meses.....	18
Gráfico 5.1 - Volume Diário Negociado no Mercado Secundário de Títulos Públicos.....	20
Gráfico 5.2 - Volume Diário de Títulos Públicos Negociados no Mercado Secundário como % dos Respective Estoque.....	20

## 1. Operações no Mercado Primário

No mês de dezembro, as emissões da Dívida Pública Federal – DPF<sup>1</sup> corresponderam a R\$ 35,29 bilhões, enquanto os resgates alcançaram R\$ 42,08 bilhões, resultando em resgate líquido de R\$ 6,80 bilhões, sendo R\$ 3,98 bilhões referentes ao resgate líquido da Dívida Pública Mobiliária Federal interna - DPMFi e R\$ 2,81 bilhões referentes ao resgate líquido da Dívida Pública Federal externa - DPFe.

	1ª Semana 1/Dez a 4/Dez	2ª Semana 7/Dez a 11/Dez	3ª Semana 14/Dez a 18/Dez	4ª Semana 21/Dez a 24/Dez	5ª Semana 28/Dez a 31/Dez	Total Dezembro/2009
<b>EMISSÕES DPF</b>	<b>11.973,55</b>	<b>11.978,31</b>	<b>10.135,63</b>	<b>1.105,11</b>	<b>96,25</b>	<b>35.288,84</b>
<b>I - DPMFi</b>	<b>11.966,26</b>	<b>11.824,84</b>	<b>10.102,81</b>	<b>64,21</b>	<b>69,77</b>	<b>34.027,90</b>
Oferta Pública	9.410,49	8.787,80	10.073,91	-	-	28.272,20
Emissão Direta com Financeiro <sup>1</sup>	-	-	-	-	-	-
Emissão Direta sem Financeiro <sup>2</sup>	84,28	39,19	-	40,66	49,19	213,32
Trocas <sup>3</sup>	2.443,71	2.972,43	-	-	-	5.416,14
Tesouro Direto	27,79	25,42	28,90	23,55	20,59	126,24
Transferência de Carteira <sup>4</sup>	-	-	-	-	-	-
<b>II - DPFe</b>	<b>7,28</b>	<b>153,47</b>	<b>32,82</b>	<b>1.040,90</b>	<b>26,47</b>	<b>1.260,95</b>
Dívida Mobiliária	-	-	-	1.034,51	-	1.034,51
Dívida Contratual	7,28	153,47	32,82	6,38	26,47	226,43
<b>RESGATES DPF</b>	<b>3.212,10</b>	<b>3.584,86</b>	<b>32.119,34</b>	<b>1.257,63</b>	<b>1.910,82</b>	<b>42.084,74</b>
<b>III - DPMFi</b>	<b>2.796,83</b>	<b>3.000,92</b>	<b>30.879,03</b>	<b>33,05</b>	<b>1.301,16</b>	<b>38.010,98</b>
Vencimentos	344,40	1,97	29.869,97	15,87	24,47	30.256,69
Compras	0,10	0,26	996,68	17,15	66,55	1.080,74
Trocas <sup>3</sup>	2.443,71	2.972,41	-	-	-	5.416,12
Tesouro Direto	8,62	12,21	12,27	-	6,25	39,35
Cancelamentos	-	14,07	0,10	0,02	1.203,88	1.218,08
<b>IV - DPFe</b>	<b>415,27</b>	<b>583,93</b>	<b>1.240,31</b>	<b>1.224,59</b>	<b>609,66</b>	<b>4.073,76</b>
Dívida Mobiliária	0,04	-	774,07	1.190,28	-	1.964,39
Dívida Contratual	415,23	583,93	466,24	34,30	609,66	2.109,37
<b>EMISSÃO LÍQUIDA</b>	<b>8.761,45</b>	<b>8.393,45</b>	<b>(21.983,71)</b>	<b>(152,52)</b>	<b>(1.814,57)</b>	<b>(6.795,90)</b>
DPMFi (I - III)	9.169,44	8.823,91	(20.776,22)	31,17	(1.231,38)	(3.983,08)
DPFe (II - IV)	(407,99)	(430,46)	(1.207,49)	(183,69)	(583,19)	(2.812,82)

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

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

<sup>3</sup> Referente a títulos emitidos e recebidos em leilões de troca;

<sup>4</sup> Referente a operações de compra ou venda definitiva de títulos do Tesouro Nacional pelo Banco Central em mercado. Valores positivos significam que as vendas superaram as compras.

Série histórica: Anexo 1.1

	Emissões		Resgates		Emissão Líquida	Percentual de Refinanciamento
<b>DPMFi</b>	<b>34.027,90</b>	<b>100,00%</b>	<b>38.010,98</b>	<b>100,00%</b>	<b>(3.983,08)</b>	<b>89,52%</b>
Prefixados	18.324,59	53,85%	2.634,42	6,93%	15.690,17	695,58%
Índice Preços	5.447,62	16,01%	1.751,45	4,61%	3.696,17	311,03%
Selic	10.042,36	29,51%	33.186,82	87,31%	(23.144,45)	30,26%
Câmbio	33,33	0,10%	39,15	0,10%	(5,81)	85,15%
TR	179,98	0,53%	399,14	1,05%	(219,16)	45,09%
Demais	-	0,00%	-	0,00%	-	-
<b>DPFe</b>	<b>1.260,95</b>	<b>100,00%</b>	<b>4.073,76</b>	<b>100,00%</b>	<b>(2.812,82)</b>	<b>30,95%</b>
Dólar	1.260,95	100,00%	2.692,64	66,10%	(1.431,69)	46,83%
Euro	-	0,00%	867,34	21,29%	(867,34)	0,00%
Real	-	0,00%	-	0,00%	-	-
Demais	-	0,00%	513,79	12,61%	(513,79)	0,00%

Série histórica: Anexo 1.2

<sup>1</sup> 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\$ 34,03 bilhões: R\$ 18,32 bilhões (53,85%) em títulos com remuneração prefixada; R\$ 10,04 bilhões (29,51%) em títulos indexados à taxa Selic e R\$ 5,45 bilhões (16,01%) remunerados por índice de preços. Do total das emissões, R\$ 28,27 bilhões foram emitidos nos leilões tradicionais e R\$ 5,42 bilhões nos leilões de troca, além de R\$ 0,34 bilhão relativo às emissões diretas e às vendas de títulos do Programa Tesouro Direto.

Nos leilões de NTN-B (títulos remunerados pelo IPCA) foram emitidos títulos no valor total de R\$ 5,40 bilhões com vencimentos entre 2011 e 2045, dos quais R\$ 2,43 bilhões mediante pagamento em dinheiro (primeira etapa do leilão) e R\$ 2,97 bilhões em troca por títulos com prazos mais curtos (segunda etapa do leilão).

Já nos leilões de LTN foram emitidos R\$ 15,05 bilhões, com vencimentos entre abril de 2010 e julho de 2011. Nos leilões de LFT (títulos indexados à taxa Selic) foram emitidos R\$ 10,03 bilhões de títulos com vencimentos em setembro de 2013 e 2015.

TABELA 1.3 - EMISSÕES E RESGATES DE TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS DA DPMFi - DEZEMBRO 2009							RS Milhões
	1ª Semana 1/Dez a 4/Dez	2ª Semana 7/Dez a 11/Dez	3ª Semana 14/Dez a 18/Dez	4ª Semana 21/Dez a 24/Dez	5ª Semana 28/Dez a 31/Dez	Total Dezembro/2009	
<b>I - EMISSÃO</b>	<b>11.966,26</b>	<b>11.824,84</b>	<b>10.102,81</b>	<b>64,21</b>	<b>69,77</b>	<b>34.027,90</b>	
<b>Vendas</b>	<b>9.410,49</b>	<b>8.787,80</b>	<b>10.073,91</b>	-	-	<b>28.272,20</b>	
LFT	3.065,06	-	6.139,98	-	-	9.205,04	
LTN	5.015,18	4.620,33	3.790,31	-	-	13.425,82	
NTN-B	-	2.428,24	-	-	-	2.428,24	
NTN-F	1.330,25	1.739,24	143,62	-	-	3.213,10	
<b>Trocas</b>	<b>2.443,71</b>	<b>2.972,43</b>	-	-	-	<b>5.416,14</b>	
LFT	821,93	-	-	-	-	821,93	
LTN	1.621,78	-	-	-	-	1.621,78	
NTN-B	-	2.972,43	-	-	-	2.972,43	
<b>Tesouro Direto</b>	<b>27,79</b>	<b>25,42</b>	<b>28,90</b>	<b>23,55</b>	<b>20,59</b>	<b>126,24</b>	
LFT	3,58	3,79	2,74	2,48	2,81	15,40	
LTN	8,60	7,27	8,88	8,20	7,09	40,05	
NTN-B	9,68	9,71	12,43	8,68	6,47	46,96	
NTN-C	-	-	-	-	-	-	
NTN-F	5,93	4,64	4,85	4,19	4,21	23,83	
<b>Emissão Direta com Financeiro <sup>1</sup></b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>Emissão Direta sem Financeiro <sup>2</sup></b>	<b>84,28</b>	<b>39,19</b>	<b>-</b>	<b>40,66</b>	<b>49,19</b>	<b>213,32</b>	
<b>II - RESGATE</b>	<b>2.796,83</b>	<b>3.000,92</b>	<b>30.879,03</b>	<b>33,05</b>	<b>1.301,16</b>	<b>38.010,98</b>	
<b>Vencimentos</b>	<b>344,40</b>	<b>1,97</b>	<b>29.869,97</b>	<b>15,87</b>	<b>24,47</b>	<b>30.256,69</b>	
LFT	-	-	29.672,85	-	-	29.672,85	
LTN	-	-	-	-	-	-	
NTN-B	-	-	-	-	-	-	
NTN-C	-	-	-	-	-	-	
NTN-F	-	-	-	-	-	-	
Demais	344,40	1,97	197,13	15,87	24,47	583,84	
<b>Compras</b>	<b>0,10</b>	<b>0,26</b>	<b>996,68</b>	<b>17,15</b>	<b>66,55</b>	<b>1.080,74</b>	
LFT	-	-	-	-	-	-	
LTN	-	-	996,68	-	-	996,68	
NTN-B	-	0,26	-	-	-	0,26	
NTN-F	-	-	-	-	-	-	
Demais	0,10	-	-	17,15	66,55	83,80	
<b>Trocas</b>	<b>2.443,71</b>	<b>2.972,41</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.416,12</b>	
LFT	821,93	1.439,14	-	-	-	2.261,07	
LTN	1.621,78	-	-	-	-	1.621,78	
NTN-B	-	1.533,27	-	-	-	1.533,27	
NTN-C	-	-	-	-	-	-	
NTN-F	-	-	-	-	-	-	
Demais	-	-	-	-	-	-	
<b>Tesouro Direto</b>	<b>8,62</b>	<b>12,21</b>	<b>12,27</b>	<b>-</b>	<b>6,25</b>	<b>39,35</b>	
LFT	2,04	4,15	2,25	-	1,12	9,55	
LTN	2,00	2,95	3,65	-	1,44	10,05	
NTN-B	2,87	3,60	4,67	-	2,39	13,53	
NTN-C	0,04	0,14	0,11	-	0,03	0,31	
NTN-F	1,67	1,38	1,59	-	1,27	5,91	
Demais	-	-	-	-	-	-	
<b>Cancelamentos</b>	<b>-</b>	<b>14,07</b>	<b>0,10</b>	<b>0,02</b>	<b>1.203,88</b>	<b>1.218,08</b>	
<b>III - IMPACTO TOTAL NA LIQUIDEZ <sup>3</sup></b>	<b>(9.085,16)</b>	<b>(8.798,80)</b>	<b>20.776,12</b>	<b>9,47</b>	<b>76,69</b>	<b>2.978,32</b>	

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

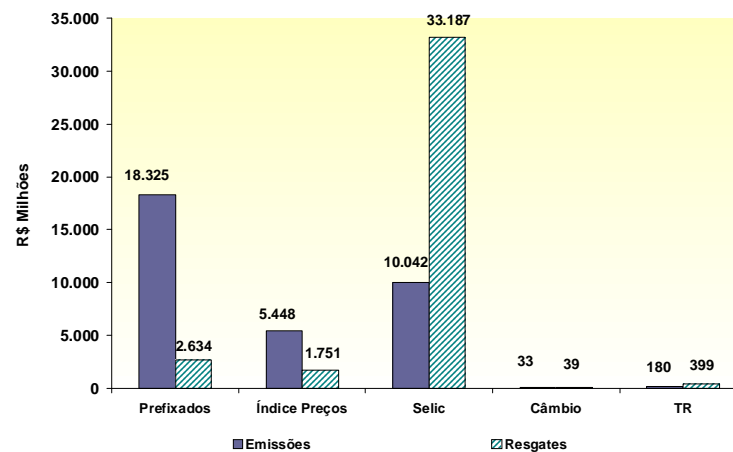
<sup>2</sup> Emissões diretas que não envolvem o recebimento de recursos financeiros como contrapartida pela operação;

<sup>3</sup> 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\$ 38,01 bilhões, sendo R\$ 30,26 bilhões referentes aos vencimentos do mês (dos quais R\$ 29,67 bilhões relativos aos vencimentos de LFT) e R\$ 6,50 bilhões resultante das operações de compra e troca.

**Gráfico 1.1 – Emissões e Resgates dos Principais Títulos da DPMFi – Dezembro/2009**



## 1.1.2 Programa Tesouro Direto

As emissões do Programa Tesouro Direto<sup>2</sup> realizadas no mês de dezembro atingiram o montante de R\$ 126,24 milhões. Os títulos mais demandados pelos investidores foram os títulos prefixados, representando 50,61% do montante vendido, sendo 31,73% referentes às LTN e 18,88% referentes às NTN-F. Já a participação dos títulos remunerados por índices de preços foi de 37,20%, enquanto os títulos indexados à Selic representaram 12,20%.

Em relação ao número de investidores, 2.421 novos participantes se cadastraram no Tesouro Direto em dezembro. Desta forma, o total de investidores cadastrados desde o início do programa chegou a 174.658, o que significa um incremento de 19,68% nos últimos 12 meses.

TABELA 1.4 - PROGRAMA TESOIRO DIRETO - DEZEMBRO 2009

Título	Emissões		Resgates		Estoque	
	Montante	%	Montante	%	Montante	%
LTN	40,05	31,73%	10,05	25,53%	669,43	20,48%
LFT	15,40	12,20%	9,55	24,27%	515,76	15,78%
NTN-B	24,51	19,42%	6,86	17,42%	822,69	25,17%
NTN-B Principal	22,45	17,78%	6,67	16,96%	585,72	17,92%
NTN-C	-	0,00%	0,31	0,80%	98,73	3,02%
NTN-F	23,83	18,88%	5,91	15,02%	576,05	17,62%
<b>TOTAL</b>	<b>126,24</b>	<b>100,00%</b>	<b>39,35</b>	<b>100,00%</b>	<b>3.268,38</b>	<b>100,00%</b>

Série histórica: Anexo 1.5

Gráfico 1.2 – Evolução das Vendas do Tesouro Direto

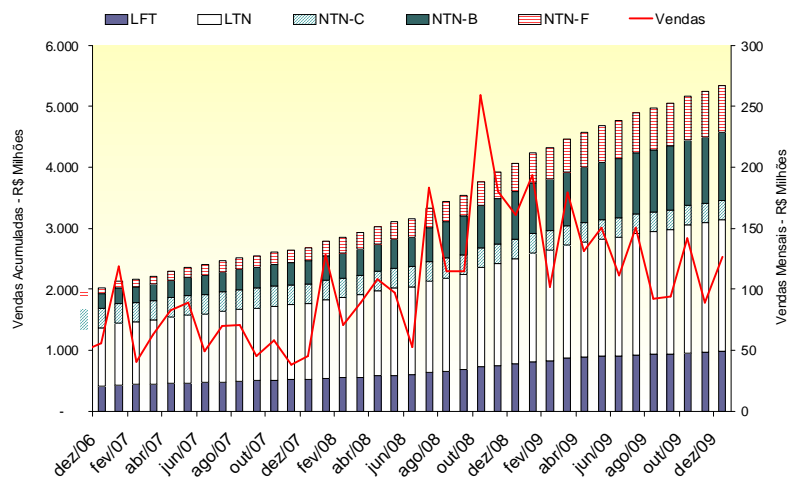
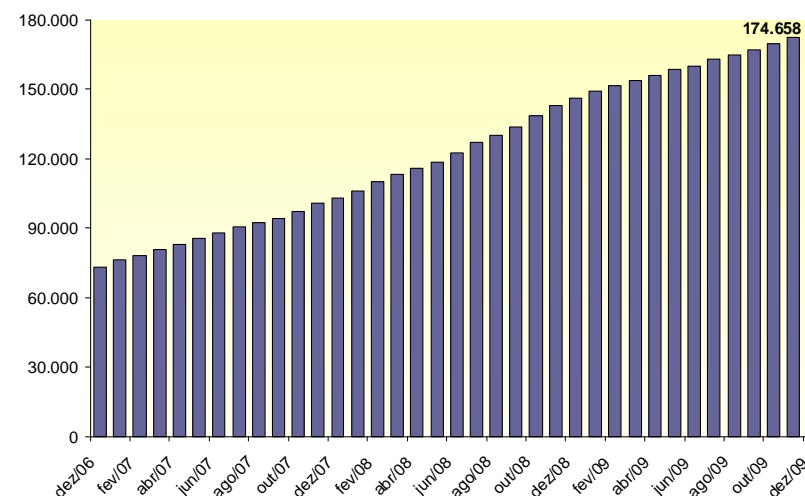


Gráfico 1.3 – Investidores Cadastrados no Tesouro Direto



<sup>2</sup> 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\$ 213,32 milhões. Os principais títulos emitidos foram: i) CVS no valor de R\$ 120,70 milhões para novação de dívida; ii) TDA no valor de R\$ 59,29 milhões solicitados pelo INCRA. Os cancelamentos, por sua vez, totalizaram R\$ 1.218,08 milhões, o que resultou em resgate líquido de R\$ 1.004,76 milhões.

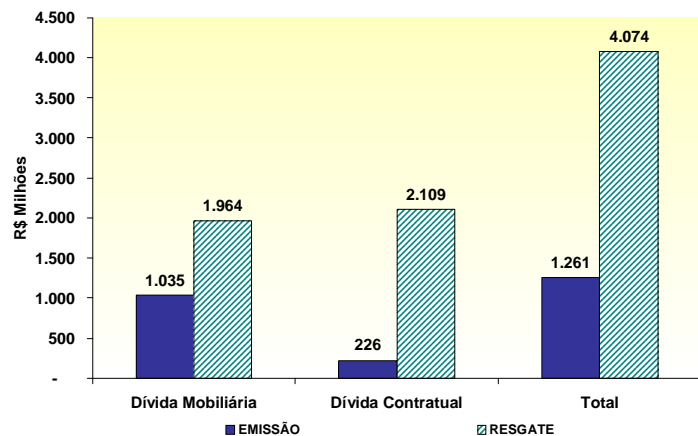
TABELA 1.5 - EMISSÕES DIRETAS DE TÍTULOS DA DPMFI - DEZEMBRO 2009						
EMISSÕES						RS Milhões
Títulos	Data da Operação	Data de Vencimento	Quantidade	Valor Financeiro	Finalidade	Autorização Legal
CVSA970101	1/12/2009	1/1/2027	60,040	59,24	Novação de Dívida com o UNIBANCO-União dos Bancos Brasileiros S.A.	Lei 10.150, de 21/12/00
CVSB970101	1/12/2009	1/1/2027	12,794	5,44	Novação de Dívida com o UNIBANCO-União dos Bancos Brasileiros S.A.	Lei 10.150, de 21/12/00
CVSB970101	1/12/2009	1/1/2027	1,19	0,05	Novação de Dívida com o UNIBANCO-União dos Bancos Brasileiros S.A.	Lei 10.150, de 21/12/00
CVSC970101	1/12/2009	1/1/2027	19,695	19,43	Novação de Dívida com o UNIBANCO-União dos Bancos Brasileiros S.A.	Lei 10.150, de 21/12/00
CVSD970101	1/12/2009	1/1/2027	271	0,12	Novação de Dívida com o UNIBANCO-União dos Bancos Brasileiros S.A.	Lei 10.150, de 21/12/00
TDA-D	7/12/2009	1/11/2027	47,828	4,39	Solicitação do INCRA (indenização de desapropriação p/reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01
TDA-E	7/12/2009	1/11/2014	66,830	6,13	Solicitação do INCRA (indenização de desapropriação p/reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01
CVSB970101	8/12/2009	1/1/2027	15,269	28,67	Novação de Dívida com o Fundo de Garantia do Tempo de Serviço-FGTS	Lei 10.150, de 21/12/00
TDA-2	8/12/2009	diversas	3	0,00	Solicitação do INCRA (indenização de desapropriação p/reforma agrária)	Decreto 578, de 24/06/92
NTNH	21/12/2009	15/10/2019	16.823,608	33,33	PROEX - Programa de Financiamento às Exportações	Lei 10.184, de 12/02/01
CVSB970101	22/12/2009	1/1/2027	3,898	7,33	Novação de Dívida com o Fundo de Garantia do Tempo de Serviço-FGTS	Lei 10.150, de 21/12/00
CVSA970101	28/12/2009	1/1/2027	177	0,42	Novação de Dívida com BBC Administração e Participações S.A. em liquidação ordinária	Lei 10.150, de 21/12/00
TDA-D	30/12/2009	1/9/2024	470	0,04	Solicitação do INCRA (indenização de desapropriação p/reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01
TDA-E	30/12/2009	1/3/2014	13,142	1,21	Solicitação do INCRA (indenização de desapropriação p/reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01
TDA-E	30/12/2009	1/3/2014	218,479	20,06	Solicitação do INCRA (indenização de desapropriação p/reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01
TDA-E	30/12/2009	1/3/2019	173,428	15,92	Solicitação do INCRA (indenização de desapropriação p/reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01
TDA-E	30/12/2009	1/9/2014	92,078	8,45	Solicitação do INCRA (indenização de desapropriação p/reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01
TDA-E	30/12/2009	1/9/2019	33,615	3,09	Solicitação do INCRA (indenização de desapropriação p/reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01
<b>SUBTOTAL</b>				<b>213,32</b>		
CANCELAMENTOS						
Títulos	Data da Operação	Data de Vencimento	Quantidade	Valor Financeiro	Finalidade	Autorização Legal
TDA	7/12/2009	diversas	511	0,05	Pagamento de ITR	Lei 4.504, de 30/11/64 e Decreto 578, de 24/06/92
TDA	7/12/2009	diversas	150,272	14,01	Acordo Judicial	Portaria STN 730, de 07/12/09
TDA	10/12/2009	diversas	120	0,10	Pagamento de ITR	Lei 4.504, de 30/11/64 e Decreto 578, de 24/06/92
TDA	18/12/2009	diversas	1.086	0,10	Pagamento de ITR	Lei 4.504, de 30/11/64 e Decreto 578, de 24/06/92
TDA	21/12/2009	diversas	256	0,02	Pagamento de ITR	Lei 4.504, de 30/11/64 e Decreto 578, de 24/06/92
TDA	28/12/2009	diversas	10,670	0,05	Acordo Judicial	CI - INCRA nº 774, de 22/12/09
LFT	28/12/2009	diversas	290,542	1.148,40	Pagamento de dividendos do BNDES-Portaria 769, de 28/12/09	MP 2.187-53, de 23/08/01
TDA	29/12/2009	diversas	55,692	5,21	Acordo Judicial	CI - INCRA nºs 659 e 660, de 19/11/09
TDA	30/12/2009	diversas	531,212	49,22	Acordo Judicial	Portaria STN 775, de 30/12/09
<b>SUBTOTAL</b>				<b>1.218,08</b>		
<b>EMISSÃO LÍQUIDA</b>				<b>(1.004,76)</b>		

## 1.2 Dívida Pública Federal externa - DPFe

No mês de dezembro, os resgates da DPFe totalizaram R\$ 4.073,76 milhões, sendo R\$ 3.486,51 milhões referentes ao pagamento de principal e R\$ 587,26 milhões referentes ao pagamento de juros, ágio e encargos.

Pelo lado das captações externas, foi realizada a segunda reabertura do bônus Global 2019-N, com valor financeiro de R\$ 1.034,51 milhões.

**Gráfico 1.4 – Emissões e Resgates da DPFe Dezembro/2009**



**TABELA 1.6 - EMISSÕES E RESGATES DA DPFe - DEZEMBRO 2009**

R\$ Milhões

	Principal	Juros, Ágio e Encargos	Total
<b>EMISSÕES/ INGRESSOS</b>	<b>1.162,51</b>	<b>98,44</b>	<b>1.260,95</b>
<b>Dívida Mobiliária</b>	<b>936,08</b>	<b>98,44</b>	<b>1.034,51</b>
Bônus de Captação	936,08	98,44	1.034,51
<b>Dívida Contratual</b>	<b>226,43</b>	<b>-</b>	<b>226,43</b>
Organismos Multilaterais	190,49	-	190,49
Credores Privados/ Ag. Gov.	35,94	-	35,94
<b>RESGATES</b>	<b>3.486,51</b>	<b>587,26</b>	<b>4.073,76</b>
<b>Dívida Mobiliária</b>	<b>1.711,59</b>	<b>252,81</b>	<b>1.964,39</b>
Bônus de Renegociação	0,02	0,02	0,04
Bônus de Captação	-	108,52	108,52
Resgate Antecipado ( <i>Buyback</i> )	1.711,56	144,26	1.855,83
<b>Dívida Contratual</b>	<b>1.774,92</b>	<b>334,45</b>	<b>2.109,37</b>
Organismos Multilaterais	1.654,75	70,05	1.724,80
Credores Privados/ Ag. Gov.	120,16	264,40	384,56
<b>EMISSÃO LÍQUIDA</b>	<b>(2.324,00)</b>	<b>(488,82)</b>	<b>(2.812,82)</b>

Série histórica: Anexo 1.6

**Brasil reabre título de 10 anos no mercado externo:  
Taxa e *Spread* atingem mínimo histórico**

O Tesouro Nacional realizou, em 15 de dezembro de 2009, a segunda reabertura do seu *benchmark* de 10 anos – o bônus Global 2019-N. O volume emitido foi de US\$ 525 milhões, sendo US\$ 500 milhões no mercados europeu e norte-americano e US\$ 25 milhões no mercado asiático.

O Bônus de 10 anos foi vendido ao preço de 108,204% do seu valor de face, resultando em *yield* (taxa de retorno para o investidor), de 4,75% a.a.. O investidor receberá cupom de juros de 5,875% a.a., pagos semestralmente, nos dias 15 de janeiro e 15 de julho de cada ano, até o vencimento em 15.01.2019. A liquidação financeira da operação ocorreu em 22 de dezembro

A taxa de 4,75% a.a. obtida na emissão corresponde à menor taxa para um título brasileiro de prazo de 10 anos e à menor taxa da história do Brasil no mercado em dólar. É importante destacar que as emissões realizadas pela República têm alcançado taxas recorrentemente menores ao longo do tempo. Tal fato é decorrência do aumento da credibilidade do governo brasileiro junto ao mercado externo ao longo do tempo e da expectativa positiva em relação à economia brasileira.

### 1.3 Programa de Recompra da Dívida Pública Federal externa - DPFe

Durante os meses de novembro e dezembro de 2009 foram recomprados, em valor de face, aproximadamente R\$ 522,11 milhões (US\$ 301,54 milhões) em títulos da DPFe, com destaque para o Global 2040, com volume recomprado de R\$ 117,94 milhões (US\$ 68,00 milhões). O total financeiro desembolsado neste período foi de aproximadamente R\$ 666,75 milhões (US\$ 385,05 milhões).

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 2009. A redução total de juros é de R\$ 3,45 bilhões (US\$ 1,90 bilhão).

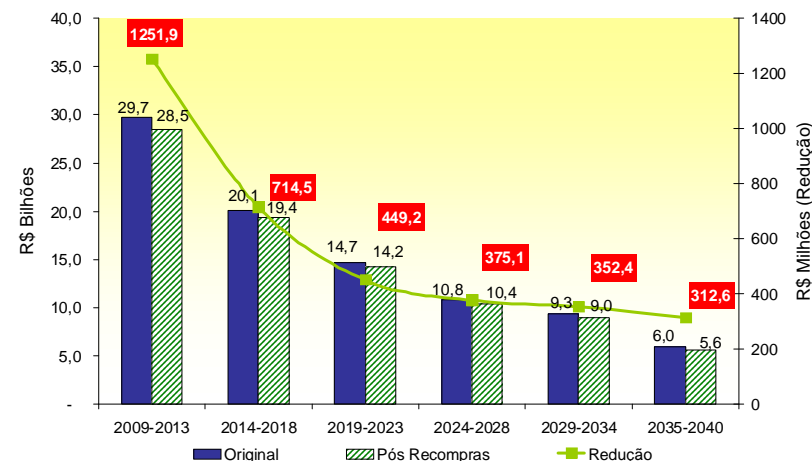
Considerando-se as recompras efetuadas desde janeiro de 2007, a redução total no fluxo de pagamento de juros<sup>3</sup>, em valores correntes, é de R\$ 23,96 bilhões (US\$ 13,67 bilhões).

TABELA 1.7 - PROGRAMA DE RECOMPRA DA DPFe - 6º BIMESTRE 2009 <sup>1</sup>				
Ativo	Valor de Face		Financeiro	
	US\$	R\$ <sup>2</sup>	US\$	R\$ <sup>2</sup>
A BOND	20.777.777,78	35.883.788,89	24.733.635,79	42.715.706,88
BR14	26.335.000,00	45.741.826,00	34.878.787,92	60.582.075,06
BR19	20.000.000,00	34.799.000,00	26.279.756,94	45.725.951,41
BR24	10.000.000,00	17.153.000,00	13.216.388,89	22.670.071,86
BR30	9.124.000,00	15.768.096,80	16.381.609,77	28.310.698,00
BR40	68.000.000,00	117.935.500,00	94.106.416,67	163.222.635,82
BR24N	21.420.000,00	36.949.500,00	27.620.152,88	47.644.763,71
BR11	34.992.000,00	60.706.158,40	41.057.030,58	71.228.994,32
BR12	7.000.000,00	12.075.600,00	8.580.388,89	14.801.927,39
EU11	51.469.151,45	88.826.151,52	60.115.069,85	103.747.226,35
EU12	29.737.861,50	51.603.203,30	34.801.613,95	60.391.583,02
EU15	2.683.604,19	4.667.867,37	3.281.649,74	5.708.287,28
<b>TOTAL</b>	<b>301.539.394,92</b>	<b>522.109.692,28</b>	<b>385.052.501,85</b>	<b>666.749.921,10</b>

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

<sup>2</sup> Valores convertidos para o real pela cotação do dia de liquidação da operação.

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



<sup>3</sup> Valores convertidos para o real pela cotação do dia 31.12.2009.

## 2. Estoque da Dívida Pública Federal - DPF

### 2.1. Evolução

O estoque da DPF apresentou acréscimo, em termos nominais, de 0,37%, passando de R\$ 1.491,84 bilhões, em novembro, para R\$ 1.497,39 bilhões, em dezembro.

A DPMFi teve seu estoque aumentado em 0,62%, ao passar de R\$ 1.389,87 bilhões para R\$ 1.398,42 bilhões, em dezembro, devido à apropriação positiva de juros, no valor de R\$ 12,53 bilhões, compensado em parte pelo resgate líquido de R\$ 3,98 bilhões.

Com relação ao estoque da DPFe, houve redução de 2,94% em relação ao mês de novembro, encerrando dezembro em R\$ 98,97 bilhões (US\$ 56,84 bilhões), sendo R\$ 78,90 bilhões (US\$ 45,31 bilhões) referentes à dívida mobiliária e R\$ 20,07 bilhões (US\$ 11,52 bilhões) à dívida contratual.

TABELA 2.1 - ESTOQUE DA DPF					
R\$ Bilhões					
	Dez/08	Nov/09	Dez/09		
<b>DPF</b>	<b>1.397,34</b>	<b>1.491,84</b>	<b>1.497,39</b>		<b>100,00%</b>
<b>DPMFi</b>	<b>1.264,82</b>	<b>1.389,87</b>	<b>1.398,42</b>	<b>100,00%</b>	<b>93,39%</b>
LFT	453,13	519,68	500,22	35,77%	33,41%
LTN	239,14	232,59	247,27	17,68%	16,51%
NTN-B	298,89	322,13	330,00	23,60%	22,04%
NTN-C	59,12	57,68	58,01	4,15%	3,87%
NTN-D	-	-	-	0,00%	0,00%
NTN-F	168,02	218,76	224,21	16,03%	14,97%
Dívida Securitizada	15,09	12,07	12,06	0,86%	0,81%
TDA	4,74	4,65	4,52	0,32%	0,30%
Demais	26,69	22,31	22,14	1,58%	1,48%
<b>DPFe<sup>1</sup></b>	<b>132,51</b>	<b>101,98</b>	<b>98,97</b>	<b>100,00%</b>	<b>6,61%</b>
<b>Dívida Mobiliária</b>	<b>100,92</b>	<b>80,08</b>	<b>78,90</b>	<b>79,72%</b>	<b>5,27%</b>
Global US\$	76,43	59,31	58,67	59,28%	3,92%
Global BRL	10,76	10,54	10,63	10,74%	0,71%
Euro	13,36	10,01	9,38	9,48%	0,63%
Reestruturada <sup>2</sup>	0,37	0,22	0,22	0,22%	0,01%
Demais	-	-	-	0,00%	0,00%
<b>Dívida Contratual</b>	<b>31,59</b>	<b>21,90</b>	<b>20,07</b>	<b>20,28%</b>	<b>1,34%</b>
Organismos Multilaterais	26,51	18,53	16,86	17,03%	1,13%
Credores Privados/ Ag.Gov.	5,07	3,36	3,21	3,25%	0,21%

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

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

Série histórica: Anexo 2.1

Indicadores PAF 2009		
Estoque em mercado (R\$ bilhões)		
	Mínimo	Máximo
DPF	1.450	1.600

## 2.2 Composição

Em relação à composição da DPF, houve aumento na participação da DPMFi, passando de 93,16%, em novembro, para 93,39%, em dezembro. Em contrapartida, a DPFe teve sua participação reduzida de 6,84% para 6,61%.

A parcela dos títulos com remuneração prefixada da DPF aumentou de 30,96%, em novembro, para 32,20%, em dezembro, devido, principalmente, à emissão líquida de R\$ 15,69 bilhões desses papéis. Os títulos remunerados pela taxa Selic tiveram sua participação reduzida, passando de 34,83% para 33,41%, em dezembro. Já a participação dos indexados a índices de preços elevou-se de 26,28% para 26,72%.

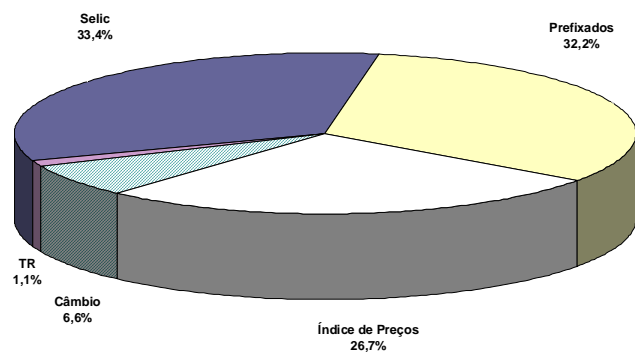
TABELA 2.2 - COMPOSIÇÃO DA DPF									
R\$ Bilhões									
	Dez/08			Nov/09			Dez/09		
<b>DPF</b>	<b>1.397,34</b>		<b>100,00%</b>	<b>1.491,84</b>		<b>100,00%</b>	<b>1.497,39</b>		<b>100,00%</b>
Prefixados	417,93		29,91%	461,89		30,96%	482,11		32,20%
Índice de Preços	371,13		26,56%	392,10		26,28%	400,15		26,72%
Selic	453,13		32,43%	519,68		34,83%	500,22		33,41%
Câmbio	135,20		9,68%	101,32		6,79%	98,18		6,56%
TR	19,94		1,43%	16,86		1,13%	16,72		1,12%
<b>DPMFi</b>	<b>1.264,82</b>	<b>100,00%</b>	<b>90,52%</b>	<b>1.389,87</b>	<b>100,00%</b>	<b>93,16%</b>	<b>1.398,42</b>	<b>100,00%</b>	<b>93,39%</b>
Prefixados	407,16	32,19%	29,14%	451,35	32,47%	30,25%	471,48	33,71%	31,49%
Índice de Preços	371,13	29,34%	26,56%	392,10	28,21%	26,28%	400,15	28,61%	26,72%
Selic	453,13	35,83%	32,43%	519,68	37,39%	34,83%	500,22	35,77%	33,41%
Câmbio	13,45	1,06%	0,96%	9,88	0,71%	0,66%	9,84	0,70%	0,66%
TR	19,94	1,58%	1,43%	16,86	1,21%	1,13%	16,72	1,20%	1,12%
<b>DPFe</b>	<b>132,51</b>	<b>100,00%</b>	<b>9,48%</b>	<b>101,98</b>	<b>100,00%</b>	<b>6,84%</b>	<b>98,97</b>	<b>100,00%</b>	<b>6,61%</b>
Dólar	104,39	78,78%	7,47%	78,55	77,03%	5,27%	76,38	77,17%	5,10%
Euro	15,87	11,98%	1,14%	11,87	11,64%	0,80%	11,09	11,21%	0,74%
Real	10,76	8,12%	0,77%	10,54	10,33%	0,71%	10,63	10,74%	0,71%
Demais	1,49	1,13%	0,11%	1,02	1,00%	0,07%	0,87	0,88%	0,06%

Série histórica da DPMFi: Anexo 2.2

Série histórica da DPFe: Anexo 2.3

Série histórica da DPF: Anexo 2.4

Gráfico 2.1 - Composição da DPF por Indexador  
Dezembro/2009



Indicadores PAF 2009  
Participação no Estoque da DPF

	Mínimo	Máximo
Prefixado	24%	31%
Índice de Preços	26%	30%
Selic	32%	38%
Câmbio	7%	11%
TR e Outros	1%	2%

## 2.3 Fatores de Variação

A Dívida Pública Federal - DPF apresentou aumento, em termos nominais, de 0,37%, ao passar de R\$ 1.491,84 bilhões, em novembro, para R\$ 1.497,39 bilhões, em dezembro. Esta variação deveu-se à apropriação positiva de juros, no valor de R\$ 12,04 bilhões, compensada em parte pelo resgate líquido no valor de R\$ 6,49 bilhões.

TABELA 2.3 - FATORES DE VARIAÇÃO DA DPF - DEZEMBRO 2009

Indicadores	R\$ Milhões	Percentual do Estoque
<b>Estoque em 30/novembro/09</b>	<b>1.491.844</b>	
DPMFi	1.389.868	
DPFe	101.976	
<b>Estoque em 31/dezembro/09</b>	<b>1.497.390</b>	
DPMFi	1.398.415	
DPFe	98.974	
<b>Variação Nominal</b>	<b>5.546</b>	<b>0,37%</b>
DPMFi	8.548	0,57%
DPFe	(3.002)	-0,20%
<b>I - Gestão da Dívida - TN (I.1 + I.2)</b>	<b>5.546</b>	<b>0,37%</b>
I.1 - Emissão/Resgate Líquido	<b>(6.492)</b>	<b>-0,44%</b>
I.1.1 - Emissões	<b>28.580</b>	<b>1,92%</b>
- Emissões Oferta Pública (DPMFi) <sup>1</sup>	28.398	1,90%
- Emissões Diretas (DPMFi) <sup>2</sup>	(1.005)	-0,07%
- Emissões (DPFe) <sup>3</sup>	1.186	0,08%
I.1.2 - Resgates	<b>(35.072)</b>	<b>-2,35%</b>
- Pagamentos Correntes (DPMFi) <sup>4</sup>	(31.377)	-2,10%
- Pagamentos Correntes (DPFe) <sup>5</sup>	(1.966)	-0,13%
- Resgates Antecipados (DPFe) <sup>6</sup>	(1.729)	-0,12%
I.2 - Juros Apropriados	<b>12.038</b>	<b>0,81%</b>
- Juros Apropriados da DPMFi <sup>7</sup>	12.531	0,84%
- Juros Apropriados da DPFe <sup>8</sup>	(493)	-0,03%
<b>II - Operações do Banco Central</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>
II.1 - Venda Líquida de Títulos ao Mercado <sup>9</sup>	-	0,00%
<b>Total dos Fatores (I + II)</b>	<b>5.546</b>	<b>0,37%</b>

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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.

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

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

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

<sup>6</sup> Pagamento de principal e juros do Programa de Recompras da DPFe (Buyback). Incluem cancelamentos. Não consideram ágio e encargos.

<sup>7</sup> Contempla a atualização monetária do principal e a apropriação de juros reais da DPMFi.

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

<sup>9</sup> 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 para os próximos 12 meses apresentaram redução, passando de 24,58%, em novembro, para 23,63%, em dezembro.

O volume de títulos da DPMFi a vencer em até 12 meses reduziu-se de 25,87%, em novembro, para 24,81%, em dezembro. Os títulos prefixados correspondem a 46,39% deste montante, seguidos pelos títulos indexados à taxa Selic, os quais apresentaram participação de 36,29% do total.

Em relação à DPFe, observou-se que o percentual vincendo em 12 meses reduziu-se de 6,99% do seu estoque para 6,91%, sendo os títulos denominados em dólar responsáveis por 74,07% desse montante. Destaca-se que os vencimentos acima de 5 anos respondem por 66,41% do estoque da DPFe.

TABELA 3.1 - VENCIMENTOS DA DPF												
Vencimentos	DPMFi				DPFe				DPF			
	Nov/09		Dez/09		Nov/09		Dez/09		Nov/09		Dez/09	
	Valor	%	Valor	%	Valor	%	Valor	%	Valor	%	Valor	%
Até 12 meses	359,58	25,87%	347,00	24,81%	7,13	6,99%	6,84	6,91%	366,71	24,58%	353,83	23,63%
De 1 a 2 anos	301,85	21,72%	322,80	23,08%	7,65	7,50%	7,53	7,61%	309,50	20,75%	330,33	22,06%
De 2 a 3 anos	206,23	14,84%	189,02	13,52%	8,59	8,42%	7,93	8,02%	214,82	14,40%	196,95	13,15%
De 3 a 4 anos	165,42	11,90%	176,45	12,62%	6,32	6,20%	6,15	6,21%	171,74	11,51%	182,61	12,19%
De 4 a 5 anos	118,05	8,49%	116,45	8,33%	5,36	5,25%	4,79	4,84%	123,41	8,27%	121,24	8,10%
Acima de 5 anos	238,73	17,18%	246,70	17,64%	66,93	65,63%	65,73	66,41%	305,66	20,49%	312,43	20,87%
<b>TOTAL</b>	<b>1.389,87</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.398,42</b>	<b>100,00%</b>	<b>101,98</b>	<b>100,00%</b>	<b>98,97</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.491,84</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.497,39</b>	<b>100,00%</b>

Série histórica: Anexo 3.1  
Série histórica da DPMFi: Anexo 3.2

Indicadores PAF 2009 % vincendo em 12 meses		
	Mínimo	Máximo
DPF	25%	29%

TABELA 3.2 - DÍVIDA PÚBLICA FEDERAL A VENCER EM 12 MESES, POR INDEXADOR									
	Dez/08			Nov/09			Dez/09		
	Valor	%	%	Valor	%	%	Valor	%	%
<b>DPF</b>	<b>354,41</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>366,71</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>353,83</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
<b>DPMFi</b>	<b>345,27</b>	<b>100,00%</b>	<b>97,42%</b>	<b>359,58</b>	<b>100,00%</b>	<b>98,06%</b>	<b>347,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>98,07%</b>
Prefixados	175,15	50,73%	49,42%	157,28	43,74%	42,89%	160,98	46,39%	45,50%
Índice de Preços	55,21	15,99%	15,58%	56,04	15,58%	15,28%	56,86	16,39%	16,07%
Selic	111,05	32,16%	31,33%	142,99	39,77%	38,99%	125,91	36,29%	35,58%
Câmbio	1,38	0,40%	0,39%	1,05	0,29%	0,29%	1,04	0,30%	0,29%
TR	2,49	0,72%	0,70%	2,23	0,62%	0,61%	2,21	0,64%	0,62%
Demais	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>DPFe</b>	<b>9,14</b>	<b>100,00%</b>	<b>2,58%</b>	<b>7,13</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,94%</b>	<b>6,84</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,93%</b>
Dólar	7,11	77,84%	2,01%	5,29	74,17%	1,44%	5,06	74,07%	1,43%
Euro	1,24	13,57%	0,35%	1,14	15,99%	0,31%	1,10	16,05%	0,31%
Real	0,60	6,54%	0,17%	0,59	8,22%	0,16%	0,59	8,62%	0,17%
Demais	0,19	2,04%	0,05%	0,12	1,62%	0,03%	0,09	1,25%	0,02%

Série histórica: Anexo 3.3

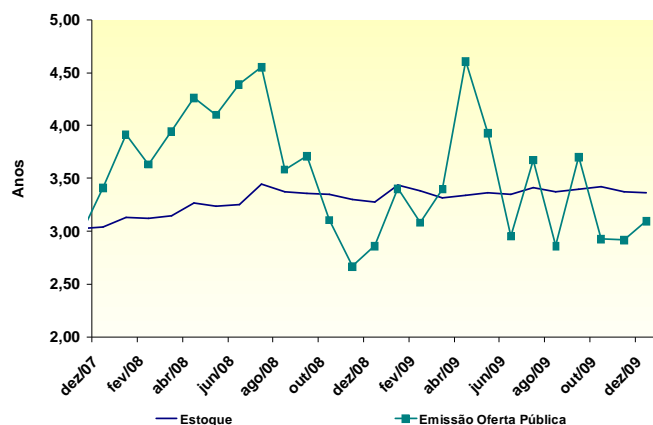
### 3.2 Prazo Médio

O prazo médio da DPF reduziu-se, passando de 3,54 anos, em novembro, para 3,53 anos, em dezembro.

O prazo médio da DPMFi manteve-se estável em 3,37 anos durante o mês de dezembro.

Já o prazo médio da DPFe passou de 5,87 anos para 5,90 anos, resultado, principalmente, da emissão do Global 2019-N.

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



**TABELA 3.3 - PRAZO MÉDIO DA DPF**

	Anos		
	Dez/08	Nov/09	Dez/09
<b>DPF</b>	<b>3,50</b>	<b>3,54</b>	<b>3,53</b>
<b>DPMFi</b>	<b>3,28</b>	<b>3,37</b>	<b>3,37</b>
LFT	2,54	2,56	2,68
LTN	0,59	0,92	0,86
NTN-B	5,46	6,08	6,01
NTN-C	7,87	7,63	7,55
NTN-D	-	-	-
NTN-F	2,49	2,14	2,07
TDA	4,28	4,20	4,17
Dívida Securitizada	6,74	6,45	6,42
Demais	8,16	7,99	7,89
<b>DPFe</b>	<b>5,63</b>	<b>5,87</b>	<b>5,90</b>
<b>Dívida Mobiliária</b>	<b>6,04</b>	<b>6,36</b>	<b>6,32</b>
Globals	6,52	7,02	6,96
Euros	2,98	2,52	2,45
Reais	6,55	6,39	6,31
Reestruturada <sup>1</sup>	2,27	1,94	1,85
Demais	-	-	-
<b>Dívida Contratual</b>	<b>4,35</b>	<b>4,06</b>	<b>4,22</b>
Organismos Multilaterais	4,58	4,26	4,45
Credores Privados/ Ag.Gov.	3,13	2,95	2,99

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

Obs.: a partir de janeiro/09, passamos a divulgar o prazo médio em anos para facilitar a comparação com estatísticas internacionais.

Série histórica: Anexo 3.7

**Indicadores PAF 2009**  
Prazo Médio (anos)

	Mínimo	Máximo
DPF	3,4	3,7

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

	Anos		
Indexador	Dez/08	Nov/09	Dez/09
<b>DPMFi</b>	<b>2,86</b>	<b>2,92</b>	<b>3,10</b>
Prefixados	1,09	1,85	1,59
Índice de Preços	8,48	5,22	5,27
Selic	3,07	4,38	4,67

Série histórica: Anexo 3.9

**POR TÍTULO**

	Anos	
Título	Dez/09	
<b>DPMFi</b>	<b>3,10</b>	
LTN	1,27	
NTN-F	3,11	
LFT	4,67	
NTN-B	5,27	



### 3.3 Vida Média

A vida média<sup>4</sup> da DPF, a qual indica o prazo remanescente apenas do principal da dívida pública, aumentou, passando de 5,51 anos, em novembro, para 5,53 anos, em dezembro.

TABELA 3.5 - VIDA MÉDIA DA DPF			
	Anos		
	Dez/08	Nov/09	Dez/09
<b>DPF</b>	<b>5,60</b>	<b>5,51</b>	<b>5,53</b>
<b>DPMFi</b>	<b>4,90</b>	<b>5,01</b>	<b>5,05</b>
Prefixados	1,64	1,76	1,71
Índice de Preços	10,46	11,39	11,30
Selic	2,52	2,54	2,65
Câmbio	13,41	12,51	12,43
TR	14,53	13,59	13,55
Demais	-	-	-
<b>DPFe</b>	<b>12,29</b>	<b>12,27</b>	<b>12,33</b>
<b>Dívida Mobiliária</b>	<b>13,32</b>	<b>13,28</b>	<b>13,18</b>
Globals	15,06	15,23	15,03
Euros	3,71	3,05	3,00
Reais	13,22	12,24	12,15
Reestruturada <sup>1</sup>	4,76	3,86	3,77
Demais	-	-	-
<b>Dívida Contratual</b>	<b>8,98</b>	<b>8,58</b>	<b>9,01</b>
Organismos Multilaterais	9,41	8,98	9,50
Credores Privados/ Ag.Gov.	6,74	6,39	6,44

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

Obs.: a partir de janeiro/09, passamos a divulgar a vida média em anos para facilitar a comparação com estatísticas internacionais.

Série histórica: Anexo 3.10

<sup>4</sup> Esta estatística oferece informações e critérios mais homogêneos de comparação com estatísticas de outros países.

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

O custo médio acumulado nos últimos doze meses da DPF reduziu-se em 0,27 ponto percentual, passando de 9,69% a.a., em novembro, para 9,42 % a.a., em dezembro.

Já o custo médio acumulado em doze meses da DPMFi passou de 10,86% a.a., em novembro, para 10,69% a.a., em dezembro, devido à menor variação dos indexadores: i) Selic (1,12%, em dez/08, contra 0,73%, em dez/09) e ii) IGP-M (-0,13%, em dez/08, ante -0,26%, em dez-09).

Com relação à DPFe, este indicador também registrou queda, passando de -10,61% a.a., em novembro, para -13,01% a.a., em dezembro, devido à desvalorização da moeda norte-americana frente ao real, de 0,53% em dezembro de 2009, contra a valorização de 0,17% ocorrida em dezembro de 2008.

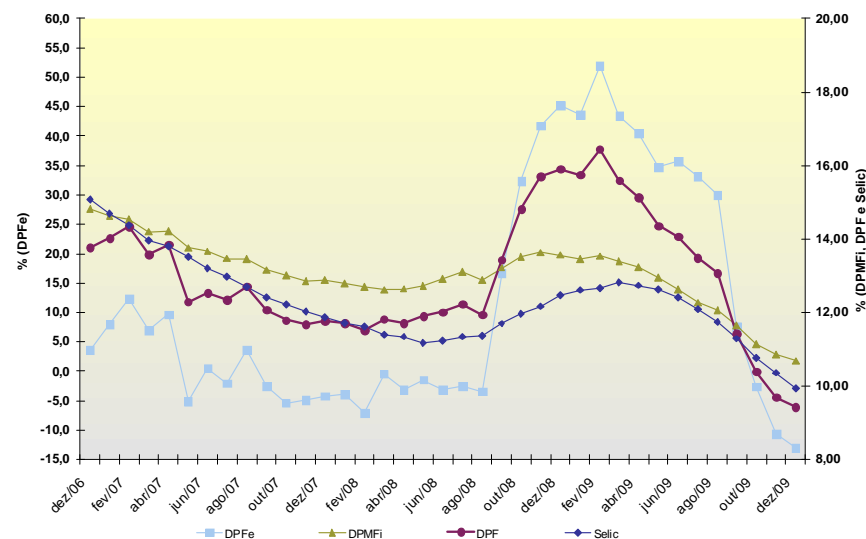
TABELA 4.1 - CUSTO MÉDIO DA DPF						
	Custo Médio Mensal			Custo Médio Acumulado 12 Meses		
	Dez/08	Nov/09	Dez/09	Dez/08	Nov/09	Dez/09
	% a. a.					
<b>DPF</b>	<b>14,05</b>	<b>11,28</b>	<b>9,72</b>	<b>15,91</b>	<b>9,69</b>	<b>9,42</b>
<b>DPMFi</b>	<b>12,32</b>	<b>10,89</b>	<b>10,31</b>	<b>13,56</b>	<b>10,86</b>	<b>10,69</b>
LFT	13,73	8,66	8,66	12,58	10,40	9,96
LTN	12,58	11,26	11,23	12,54	11,84	11,72
NTN-B	11,52	13,24	12,17	14,49	12,28	12,34
NTN-C	8,19	11,22	6,58	20,58	7,96	7,82
NTN-D	-	-	-	-	-	-
NTN-F	12,81	12,66	12,66	12,70	12,65	12,64
TDA	7,09	4,35	4,97	6,23	5,28	5,10
Dívida Securitizada	7,61	5,62	5,71	7,45	6,09	5,93
Demais	6,52	10,38	3,80	24,90	(5,11)	(5,33)
<b>DPFe</b>	<b>35,68</b>	<b>17,81</b>	<b>(0,72)</b>	<b>45,25</b>	<b>(10,61)</b>	<b>(13,01)</b>
<b>Dívida Mobiliária</b>	<b>35,68</b>	<b>17,81</b>	<b>(0,72)</b>	<b>45,25</b>	<b>(10,61)</b>	<b>(13,01)</b>
Globals	12,39	14,71	2,95	45,67	(17,65)	(18,28)
Euros	202,98	43,10	(35,81)	35,69	(3,27)	(15,53)
Reais	11,92	11,95	11,95	12,02	11,83	11,83
Reestruturada <sup>1</sup>	7,92	11,09	(0,31)	39,83	(20,46)	(21,01)
Demais	-	-	-	-	-	-
<b>Dívida Contratual<sup>2</sup></b>	<b>N/D</b>	<b>N/D</b>	<b>N/D</b>	<b>N/D</b>	<b>N/D</b>	<b>N/D</b>
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

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

<sup>2</sup> 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\$ 10,85 bilhões, em novembro, para R\$ 13,51 bilhões, em dezembro. Os prefixados tiveram participação de 52,68%, em dezembro, ante 63,96%, em novembro. Em segundo lugar, ficaram os títulos indexados à Selic, cuja participação aumentou de 23,11%, em novembro, para 31,40%, em dezembro. Por fim, os títulos atrelados a índices de preços aumentaram sua participação, para 15,92%, em dezembro, ante 12,93%, 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 <sup>1</sup>			Total		
	Volume <sup>2</sup>	% do Total Negociado <sup>3</sup>	Variação <sup>4</sup>	Volume <sup>2</sup>	% do Total Negociado <sup>3</sup>	Variação <sup>4</sup>	Volume <sup>2</sup>	% do Total Negociado <sup>3</sup>	Variação <sup>4</sup>	Volume <sup>2</sup>	% do Total Negociado <sup>3</sup>	Variação <sup>4</sup>	Volume <sup>2</sup>	% do Total Negociado <sup>3</sup>	Variação <sup>4</sup>
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%
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%	-	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%
jan/09	2,60	25,89%	-33,03%	6,03	60,04%	-27,10%	1,41	14,06%	23,80%	0,00	0,00%	-48,17%	10,05	100,00%	-24,47%
fev/09	2,52	31,00%	-3,28%	3,89	47,94%	-35,51%	1,71	21,06%	20,98%	0,00	0,00%	-53,91%	8,12	100,00%	-19,22%
mar/09	2,55	23,99%	1,14%	6,62	62,43%	70,20%	1,44	13,58%	-15,72%	0,00	0,00%	-100,00%	10,61	100,00%	30,69%
abr/09	2,40	23,68%	-5,91%	6,12	60,50%	-7,60%	1,60	15,82%	11,09%	0,00	0,00%	-	10,12	100,00%	-4,66%
mai/09	2,86	26,71%	19,24%	5,98	55,92%	-2,31%	1,86	17,37%	16,06%	0,00	0,00%	-71,01%	10,69	100,00%	5,70%
jun/09	3,28	23,54%	14,82%	8,71	62,53%	45,66%	1,94	13,93%	4,44%	0,00	0,00%	-71,48%	13,93	100,00%	30,26%
jul/09	2,87	24,22%	-12,42%	7,29	61,46%	-16,32%	1,70	14,33%	-12,45%	0,00	0,00%	562,82%	11,86	100,00%	-14,86%
ago/09	3,76	30,61%	30,87%	7,09	57,70%	-2,78%	1,44	11,70%	-15,45%	0,00	0,00%	-48,68%	12,28	100,00%	3,55%
set/09	3,51	28,73%	-6,73%	6,96	57,07%	-1,71%	1,73	14,21%	20,71%	0,00	0,00%	-66,68%	12,20	100,00%	-0,62%
out/09	2,98	28,29%	-14,95%	5,87	55,71%	-15,68%	1,69	16,00%	-2,75%	0,00	0,00%	-96,66%	10,54	100,00%	-13,63%
nov/09	2,51	23,11%	-15,93%	6,94	63,96%	18,15%	1,40	12,93%	-16,81%	0,00	0,00%	4478,65%	10,85	100,00%	2,91%
dez/09	4,24	31,40%	69,15%	7,11	52,68%	2,55%	2,15	15,92%	53,34%	0,00	0,00%	-43,70%	13,51	100,00%	24,51%

<sup>1</sup> Inclui títulos cambiais - NBCE e NTN-D;

<sup>2</sup> Média, no mês, do volume financeiro diário das operações definitivas. Não são consideradas: as operações em que os preços contratados situem-se fora do intervalo de +/- 25% do preço de lastro do título; e as operações em que um dos contratantes seja o Banco Central ou o Tesouro Nacional.

<sup>3</sup> Participação do volume negociado dos títulos em relação ao volume total negociado no mês;

<sup>4</sup> Variação percentual do volume negociado dos títulos no mês em relação ao volume negociado no mês anterior.  
Obs.1: Cálculos efetuados com base nos valores originais, antes de arredondamentos.

Obs.2: Nas operações de corretagem são computados somente os valores dos contratantes finais.

As LTN com vencimento em julho de 2011 permaneceram com o maior volume financeiro negociado no mês, seguidas das LTN com vencimento em janeiro de 2010. Em terceiro lugar ficaram as LTN com vencimento em janeiro de 2011.

Em relação às NTN-F, o vencimento em janeiro de 2010 permaneceu em primeiro lugar. Em segundo, subindo duas posições em relação ao mês de novembro, ficou o vencimento em janeiro de 2017, que é ofertado regularmente nos leilões tradicionais, seguido pelos vencimentos em janeiro de 2012 e janeiro de 2013.

Entre as LFT, o papel com vencimento em setembro de 2013 foi o que apresentou maior volume financeiro. Em segundo lugar ficou o vencimento em março de 2015, seguido pelo vencimento em março de 2010. Vale ressaltar o vencimento de LFT ocorrido no mês no montante de R\$ 29,67 bilhões.

Por fim, as NTN-B com vencimento em novembro de 2011 figuraram como o maior volume financeiro negociado no mês de dezembro, seguidas pelas NTN-B com vencimento em maio de 2011.

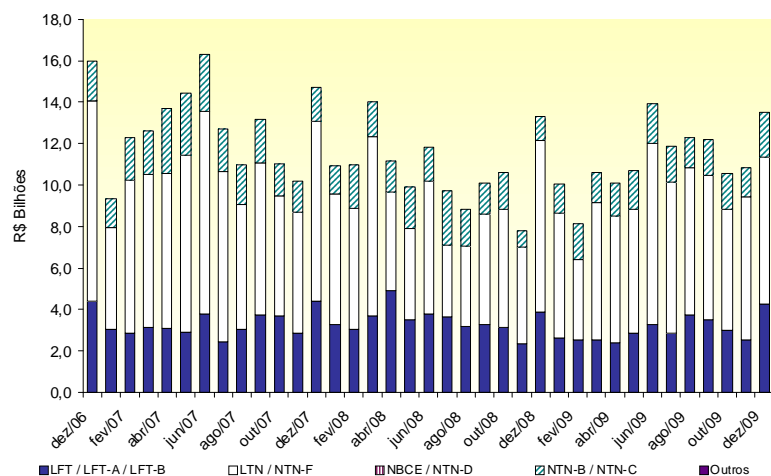
**TABELA 5.2 - VENCIMENTOS MAIS NEGOCIADOS POR VOLUME FINANCEIRO NO MERCADO SECUNDÁRIO POR TIPO DE RENTABILIDADE - DEZEMBRO 2009**

R\$ Milhões							
Prefixada - LTN				Prefixada - NTN-F			
Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações	Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações
LTN	1/7/2011	2.107,88	56,0	NTN-F	1/1/2010	465,00	10,0
LTN	1/1/2010	1.321,17	36,0	NTN-F	1/1/2017	416,25	36,5
LTN	1/1/2011	1.252,62	36,2	NTN-F	1/1/2012	272,20	14,5
LTN	1/4/2010	377,52	8,7	NTN-F	1/1/2013	201,30	9,6
LTN	1/7/2010	270,26	12,2	NTN-F	1/7/2010	99,03	4,3

Índice de Preços				Taxa Selic			
Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações	Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações
NTN-B	15/11/2011	520,06	24,8	LFT	7/9/2013	568,46	50,4
NTN-B	15/5/2011	516,72	28,1	LFT	7/3/2015	555,72	51,8
NTN-B	15/8/2010	343,83	19,6	LFT	17/3/2010	533,80	187,6
NTN-B	15/8/2014	160,55	17,8	LFT	7/3/2013	460,04	75,5
NTN-B	15/8/2012	139,83	19,6	LFT	7/6/2010	418,98	170,9

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**

