

Relatório Mensal da Dívida Pública Federal

Setembro/2009

MINISTRO DA FAZENDA

Guido Mantega

SECRETÁRIO-EXECUTIVO

Nelson Machado

SECRETÁRIO DO TESOIRO NACIONAL

Arno Hugo Augustin Filho

SECRETÁRIOS-ADJUNTOS

André Luiz Barreto de Paiva Filho

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

Fernando Eurico de Paiva Garrido

Coordenador-Geral de Planejamento Estratégico da Dívida Pública

Otávio Ladeira de Medeiros

Coordenador-Geral de Controle da Dívida Pública

Antônio de Pádua Ferreira Passos

Informações:

Gerência de Relacionamento Institucional - GERIN

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

Secretaria do Tesouro Nacional

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

70048-900 - Brasília – DF

Correio Eletrônico: stndivida@fazenda.gov.br

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

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

ÍNDICE

1. Operações no Mercado Primário.....	5
1.1 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
2. Estoque da Dívida Pública Federal - DPF.....	11
2.1. Evolução	11
2.2 Composição	12
2.3 Fatores de Variação.....	13
3. Perfil de Vencimentos da Dívida Pública Federal - DPF.....	14
3.1 Composição dos Vencimentos	14
3.2 Prazo Médio	15
3.3 Vida Média	16
4. Custo Médio da Dívida Pública Federal – DPF	17
5. Mercado Secundário de Títulos Públicos Federais.....	18

TABELAS

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

GRÁFICOS

Gráfico 1.1 - Emissões e Resgates dos Principais Títulos da DPMFi.....	7
Gráfico 1.2 - Evolução das Vendas do Tesouro Direto.....	8
Gráfico 1.3 - Investidores Cadastrados no Tesouro Direto.....	8
Gráfico 1.4 - Emissões e Resgates da DPFe.....	10
Gráfico 2.1 - Composição da DPF por Indexador.....	12
Gráfico 3.1 - Prazo Médio das Emissões da DPMFi em Ofertas Públicas x Prazo Médio do Estoque.....	15
Gráfico 4.1 - Custo Médio da DPF, DPMFi, DPFe e Taxa Selic - Acumulado 12 meses.....	17
Gráfico 5.1 - Volume Diário Negociado no Mercado Secundário de Títulos Públicos.....	19
Gráfico 5.2 - Volume Diário de Títulos Públicos Negociados no Mercado Secundário como % dos Respective Estoque.....	19

1. Operações no Mercado Primário

No mês de setembro, as emissões da Dívida Pública Federal – DPF¹ corresponderam a R\$ 18,93 bilhões, enquanto os resgates alcançaram R\$ 46,56 bilhões, resultando em resgate líquido de R\$ 27,63 bilhões, sendo R\$ 26,14 bilhões referentes ao resgate líquido da Dívida Pública Mobiliária Federal interna - DPMFi e R\$ 1,49 bilhão referente ao resgate líquido da Dívida Pública Federal externa - DPFe.

TABELA 1.1 - EMISSÕES E RESGATES DA DPF - SETEMBRO 2009						
R\$ Milhões						
	1ª Semana 1/Set a 4/Set	2ª Semana 8/Set a 11/Set	3ª Semana 14/Set a 18/Set	4ª Semana 21/Set a 25/Set	5ª Semana 28/Set a 30/Set	Total Setembro/2009
EMISSÕES DPF	4.807,59	5.805,77	4.312,36	3.974,85	28,97	18.929,54
I - DPMFi	4.806,94	5.805,59	4.300,57	3.963,09	26,88	18.903,08
Oferta Pública	3.494,11	4.241,27	3.140,39	3.759,01	-	14.634,78
Emissão Direta com Financeiro ¹	-	66,45	-	-	-	66,45
Emissão Direta sem Financeiro ²	97,75	-	0,00	0,04	15,40	113,20
Trocas ³	1.196,91	1.478,41	1.138,40	180,78	-	3.994,50
Tesouro Direto	18,17	19,47	21,78	23,26	11,48	94,16
Transferência de Carteira ⁴	-	-	-	-	-	-
II - DPFe	0,64	0,18	11,79	11,76	2,09	26,46
Dívida Mobiliária	-	-	-	-	-	-
Dívida Contratual	0,64	0,18	11,79	11,76	2,09	26,46
RESGATES DPF	1.722,43	3.637,34	40.601,78	518,27	84,32	46.564,14
III - DPMFi	1.574,04	2.860,91	40.317,71	225,66	66,72	45.045,04
Vencimentos	366,27	1,93	39.168,73	31,17	8,33	39.576,42
Compras	1,11	1.369,70	-	-	57,82	1.428,63
Trocas ³	1.196,91	1.478,39	1.138,40	180,77	-	3.994,47
Tesouro Direto	9,75	10,88	10,59	13,20	-	44,42
Cancelamentos	-	0,01	-	0,52	0,57	1,11
IV - DPFe	148,39	776,44	284,07	292,61	17,61	1.519,10
Dívida Mobiliária	-	776,05	45,29	254,14	-	1.075,47
Dívida Contratual	148,39	0,39	238,78	38,47	17,61	443,63
EMISSÃO LÍQUIDA	3.085,16	2.168,43	(36.289,42)	3.456,58	(55,36)	(27.634,61)
DPMFi (I - III)	3.232,90	2.944,69	(36.017,14)	3.737,43	(39,84)	(26.141,96)
DPFe (II - IV)	(147,74)	(776,26)	(272,28)	(280,85)	(15,52)	(1.492,65)

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, POR INDEXADOR - SETEMBRO 2009						
R\$ Milhões						
	Emissões		Resgates		Emissão Líquida	Percentual de Refinanciamento
DPMFi	18.903,08	100,00%	45.045,04	100,00%	(26.141,96)	41,96%
Prefixados	12.971,12	68,62%	2.398,65	5,32%	10.572,47	540,77%
Índice Preços	3.126,42	16,54%	2.071,19	4,60%	1.055,23	150,95%
Selic	2.692,34	14,24%	40.281,83	89,43%	(37.589,49)	6,68%
Câmbio	11,06	0,06%	70,72	0,16%	(59,66)	15,64%
TR	102,14	0,54%	222,65	0,49%	(120,51)	45,87%
Demais	-	0,00%	-	0,00%	-	-
DPFe	26,46	100,00%	1.519,10	100,00%	(1.492,65)	1,74%
Dólar	25,81	97,57%	1.218,09	80,18%	(1.192,27)	2,12%
Euro	0,64	2,43%	259,04	17,05%	(258,40)	0,25%
Real	-	0,00%	-	0,00%	-	-
Demais	-	0,00%	41,98	2,76%	(41,98)	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\$ 18,90 bilhões: R\$ 12,97 bilhões (68,62%) em títulos com remuneração prefixada; R\$ 3,13 bilhões (16,54%) em títulos remunerados por índices de preços e R\$ 2,69 bilhões (14,24%) indexados à taxa Selic.

Do total das emissões, R\$ 14,63 bilhões foram emitidos nos leilões tradicionais e R\$ 3,99 bilhões nos leilões de troca, além de R\$ 0,27 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\$ 3,02 bilhões com vencimentos entre 2011 e 2045, dos quais R\$ 1,36 bilhão mediante pagamento em dinheiro (primeira etapa do leilão) e R\$ 1,66 bilhão em troca por títulos com prazos mais curtos (segunda etapa do leilão).

Já nos leilões de LTN foram emitidos R\$ 9,30 bilhões, com vencimentos entre abril de 2010 e julho de 2011. Nos leilões de LFT (títulos indexados à taxa Selic) foram emitidos R\$ 2,69 bilhões de títulos com vencimentos em setembro de 2013 e 2015.

TABELA 1.3 - EMISSÕES E RESGATES DE TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS DA DPMFi - SETEMBRO 2009

	R\$ Milhões					
	1ª Semana 1/Set a 4/Set	2ª Semana 8/Set a 11/Set	3ª Semana 14/Set a 18/Set	4ª Semana 21/Set a 25/Set	5ª Semana 28/Set a 30/Set	Total Setembro/2009
I - EMISSÃO	4.806,94	5.805,59	4.300,57	3.963,09	26,88	18.903,08
Vendas	3.494,11	4.241,27	3.140,39	3.759,01	-	14.634,78
LFT	298,13	-	1.190,25	-	-	1.488,38
LTN	2.046,13	2.567,70	1.523,69	2.027,95	-	8.165,47
NTN-B	-	822,52	-	539,27	-	1.361,79
NTN-F	1.149,85	851,05	426,45	1.191,79	-	3.619,14
Trocas	1.196,91	1.478,41	1.138,40	180,78	-	3.994,50
LFT	1.196,91	-	-	-	-	1.196,91
LTN	-	-	1.138,40	-	-	1.138,40
NTN-B	-	1.478,41	-	180,78	-	1.659,19
Tesouro Direto	18,17	19,47	21,78	23,26	11,48	94,16
LFT	1,15	1,16	1,86	1,73	1,15	7,05
LTN	4,56	4,76	5,13	6,68	3,12	24,25
NTN-B	8,19	8,40	8,85	9,44	4,11	39,00
NTN-C	-	-	-	-	-	-
NTN-F	4,27	5,14	5,93	5,42	3,10	23,86
Emissão Direta com Financeiro ¹	-	66,45	-	-	-	66,45
Emissão Direta sem Financeiro ²	97,75	-	0,00	0,04	15,40	113,20
II - RESGATE	1.574,04	2.860,91	40.317,71	225,66	66,72	45.045,04
Vencimentos	366,27	1,93	39.168,73	31,17	8,33	39.576,42
LFT	-	-	38.941,37	-	-	38.941,37
LTN	-	-	-	-	-	-
NTN-B	-	-	41,56	-	-	41,56
NTN-C	131,92	-	-	-	-	131,92
NTN-F	-	-	-	-	-	-
Demais	234,34	1,93	185,80	31,17	8,33	461,57
Compras	1,11	1.369,70	-	-	57,82	1.428,63
LFT	-	-	-	-	-	-
LTN	-	1.243,78	-	-	-	1.243,78
NTN-B	-	125,92	-	-	-	125,92
NTN-F	-	-	-	-	-	-
Demais	1,11	-	-	-	57,82	58,93
Trocas	1.196,91	1.478,39	1.138,40	180,77	-	3.994,47
LFT	1.196,91	55,99	-	-	-	1.252,90
LTN	-	-	1.138,40	-	-	1.138,40
NTN-B	-	981,98	-	79,36	-	1.061,35
NTN-C	-	440,42	-	101,41	-	541,82
NTN-F	-	-	-	-	-	-
Demais	-	-	-	-	-	-
Tesouro Direto	9,75	10,88	10,59	13,20	-	44,42
LFT	2,92	1,44	3,01	2,80	-	10,17
LTN	1,71	1,78	2,27	3,22	-	8,98
NTN-B	3,20	6,18	2,70	4,21	-	16,29
NTN-C	0,90	0,10	0,43	0,06	-	1,48
NTN-F	1,03	1,37	2,17	2,92	-	7,49
Cancelamentos	-	0,01	-	0,52	0,57	1,11
III - IMPACTO TOTAL NA LIQUIDEZ ³	(3.135,15)	(2.944,70)	36.017,15	(3.737,91)	54,66	26.254,05

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

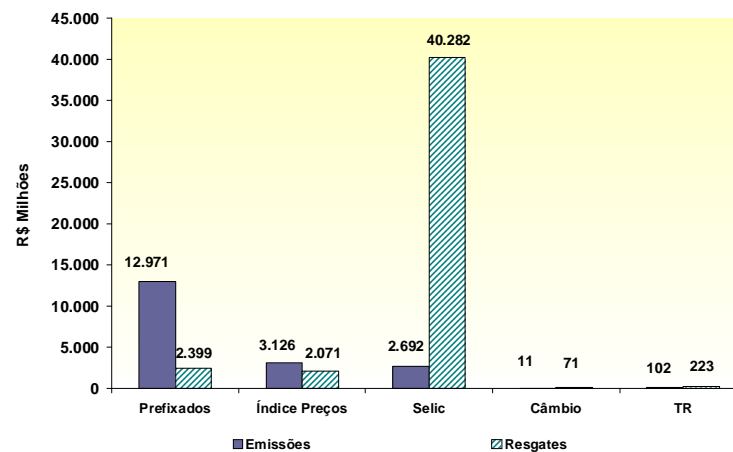
² Emissões diretas que não envolvem o recebimento de recursos financeiros como contrapartida pela operação;

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\$ 45,05 bilhões, sendo R\$ 39,58 bilhões referentes aos vencimentos do mês (dos quais R\$ 38,94 bilhões relativos aos vencimentos de LFT) e R\$ 5,42 bilhões resultante das operações de compra e troca.

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



1.1.2 Programa Tesouro Direto

As emissões do Programa Tesouro Direto² realizadas no mês de setembro atingiram o montante de R\$ 94,16 milhões. Os títulos mais demandados pelos investidores foram os títulos prefixados, representando 51,10% do montante vendido, sendo 25,75% referentes às LTN e 25,34% referentes às NTN-F. Já a participação dos títulos remunerados por índices de preços foi de 41,42%, enquanto os títulos indexados à Selic representaram 7,48%.

Em relação ao número de investidores, 2.251 novos participantes se cadastraram no Tesouro Direto em setembro. Desta forma, o total de investidores cadastrados desde o início do programa chegou a 166.919, o que significa um incremento de 25,13% nos últimos 12 meses.

TABELA 1.4 - PROGRAMA TESOUREIRO DIRETO - SETEMBRO 2009

R\$ Milhões						
Título	Emissões		Resgates		Estoque	
LTN	24,25	25,75%	8,98	20,23%	660,85	21,42%
LFT	7,05	7,48%	10,17	22,90%	497,67	16,13%
NTN-B	22,79	24,20%	9,02	20,31%	771,31	25,00%
NTN-B Principal	16,21	17,21%	7,27	16,36%	541,79	17,56%
NTN-C	-	0,00%	1,48	3,34%	98,43	3,19%
NTN-F	23,86	25,34%	7,49	16,87%	514,78	16,69%
TOTAL	94,16	100,00%	44,42	100,00%	3.084,83	100,00%

Série histórica: Anexo 1.5

Gráfico 1.2 – Evolução das Vendas do Tesouro Direto

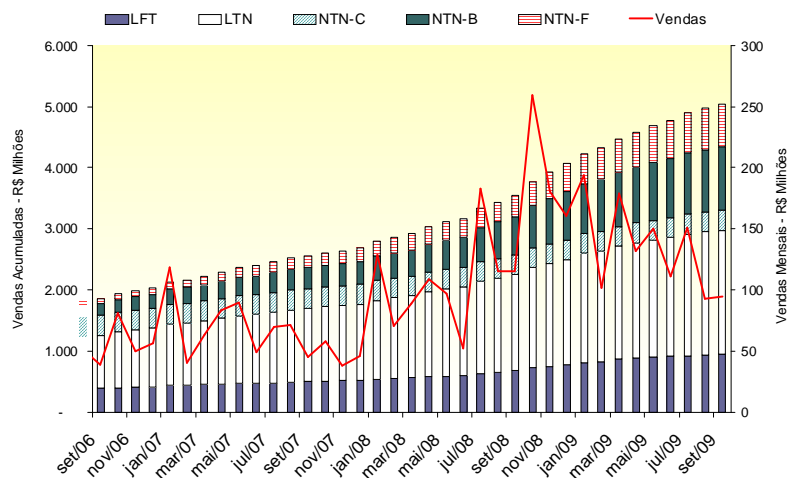
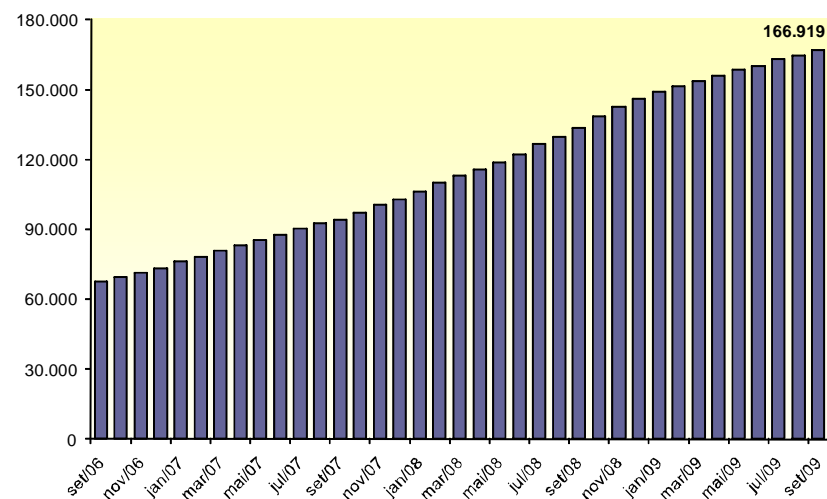


Gráfico 1.3 – Investidores Cadastrados no Tesouro Direto



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

1.1.3 Emissões Diretas e Cancelamentos

As emissões diretas de títulos da DPMFi totalizaram R\$ 179,65 milhões. Os principais títulos emitidos foram:

i) TDA no valor de R\$ 93,89 milhões para atender solicitação do INCRA – Programa de Reforma agrária;

ii) CFT-E no valor de R\$ 66,45 milhões para o FIES – Financiamento de Ensino Superior e iii) NTN-I no valor de R\$ 11,06 milhões em função do PROEX – Programa de Financiamento às Exportações. Os cancelamentos, por sua vez, totalizaram R\$ 1,11 milhão, o que resultou em emissão líquida de R\$ 178,54 milhões.

TABELA 1.5 - EMISSÕES DIRETAS DE TÍTULOS DA DPMFI - SETEMBRO 2009							
EMISSÕES							R\$ Milhões
Títulos	Data da Operação	Data de Vencimento	Quantidade	Valor Financeiro	Finalidade	Autorização Legal	
CVSA970101	1/9/2009	1/1/2027	383	0,35	Novação de dívida do FCVS	Lei 10.150, de 21/12/00	
CVSB970101	1/9/2009	1/1/2027	9.395	3,57	Novação de dívida do FCVS	Lei 10.150, de 21/12/00	
TDA-2	2/9/2009	diversas	43	0,01	Solicitação do INCRA (indenização de desapropriação p/reforma agrária)-Escrituração de TDA cartular	Decreto 578, de 24/06/92	
TDA-D	4/9/2009	1/5/2021	169	0,02	Solicitação do INCRA (indenização de desapropriação p/reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01	
TDA-D	4/9/2009	1/5/2023	635	0,06	Solicitação do INCRA (indenização de desapropriação p/reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01	
TDA-D	4/9/2009	1/8/2024	4.419	0,41	Solicitação do INCRA (indenização de desapropriação p/reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01	
TDA-D	4/9/2009	1/8/2027	147.671	13,55	Solicitação do INCRA (indenização de desapropriação p/reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01	
TDA-D	4/9/2009	1/12/2023	1.279	0,12	Solicitação do INCRA (indenização de desapropriação p/reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01	
TDA-E	4/9/2009	1/8/2014	32	0,00	Solicitação do INCRA (indenização de desapropriação p/reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01	
TDA-E	4/9/2009	1/8/2014	357.503	32,80	Solicitação do INCRA (indenização de desapropriação p/reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01	
TDA-E	4/9/2009	1/8/2019	471.625	43,28	Solicitação do INCRA (indenização de desapropriação p/reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01	
TDA-H	4/9/2009	1/10/2009	342	0,03	Solicitação do INCRA (indenização de desapropriação p/reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01	
TDA-H	4/9/2009	1/10/2009	150	0,01	Solicitação do INCRA (indenização de desapropriação p/reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01	
TDA-H	4/9/2009	1/3/2013	180	0,02	Solicitação do INCRA (indenização de desapropriação p/reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01	
TDA-H	4/9/2009	1/4/2017	1.586	0,15	Solicitação do INCRA (indenização de desapropriação p/reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01	
TDA-H	4/9/2009	1/10/2009	138	0,01	Solicitação do INCRA (indenização de desapropriação p/reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01	
TDA-H	4/9/2009	1/10/2009	436	0,04	Solicitação do INCRA (indenização de desapropriação p/reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01	
TDA-H	4/9/2009	1/10/2009	9.420	0,86	Solicitação do INCRA (indenização de desapropriação p/reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01	
TDA-H	4/9/2009	1/10/2009	4.634	0,43	Solicitação do INCRA (indenização de desapropriação p/reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01	
TDA-H	4/9/2009	1/8/2013	730	0,07	Solicitação do INCRA (indenização de desapropriação p/reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01	
TDA-H	4/9/2009	1/9/2011	2.126	0,20	Solicitação do INCRA (indenização de desapropriação p/reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01	
TDA-H	4/9/2009	1/10/2013	14.282	1,31	Solicitação do INCRA (indenização de desapropriação p/reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01	
TDA-H	4/9/2009	1/11/2010	1.931	0,18	Solicitação do INCRA (indenização de desapropriação p/reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01	
TDA-H	4/9/2009	1/11/2012	1.931	0,18	Solicitação do INCRA (indenização de desapropriação p/reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01	
TDA-H	4/9/2009	1/11/2012	1.366	0,13	Solicitação do INCRA (indenização de desapropriação p/reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01	
CFT-E1	8/9/2009	1/1/2039	30.278.442	66,45	FIES - Fundo de Financiamento ao Estudante do Ensino Superior	Lei 10.260, de 12/07/01	
TDA-1	14/9/2009	diversas	39	0,00	Solicitação do INCRA (indenização de desapropriação p/reforma agrária)-Escrituração de TDA cartular	Decreto 578, de 24/06/92	
TDA-1	23/9/2009	diversas	483	0,04	Solicitação do INCRA (indenização de desapropriação p/reforma agrária)-Escrituração de TDA cartular	Decreto 578, de 24/06/92	
CVSA970101	29/9/2009	1/1/2027	44	0,11	Novação de dívida do FCVS	Lei 10.150, de 21/12/00	
CVSB970101	29/9/2009	1/1/2027	2.206	4,21	Novação de dívida do FCVS	Lei 10.150, de 21/12/00	
CVSD970101	29/9/2009	1/1/2027	12	0,02	Novação de dívida do FCVS	Lei 10.150, de 21/12/00	
NTN-I	29/9/2009	15/7/2019	5.443.305	11,06	PROEX - Programa de Financiamento às Exportações	Lei 10.184, de 12/02/01	
SUBTOTAL				179,65			
CANCELAMENTOS							
Títulos	Data da Operação	Data de Vencimento	Quantidade	Valor Financeiro	Finalidade	Autorização Legal	
TDA	8/9/2009	diversas	72	0,01	Pagamento de ITR	Lei 4.504, de 30/11/64 e Decreto 578, de 24/06/92	
TDA	10/9/2009	diversas	52	0,00	Pagamento de ITR	Lei 4.504, de 30/11/64 e Decreto 578, de 24/06/92	
TDA	24/9/2009	diversas	66	0,01	Determinação Judicial	Of. INCRA nº 678, de 18/10/2009	
TDA	25/9/2009	diversas	5.355	0,52	Decisão Administrativa	Of. INCRA nº 460, 24/08/2009	
TDA	29/9/2009	diversas	6.181	0,57	Pagamento de ITR	Lei 4.504, de 30/11/64 e Decreto 578, de 24/06/92	
SUBTOTAL				1,11			
EMISSÃO LÍQUIDA				178,54			

1.2 Dívida Pública Federal externa - DPFe

No mês de setembro, os resgates da DPFe totalizaram R\$ 1.519,10 milhões, sendo R\$ 783,14 milhões referentes ao pagamento de principal e R\$ 735,96 milhões referentes ao pagamento de juros, ágio e encargos.

Gráfico 1.4 – Emissões e Resgates da DPFe Setembro/2009

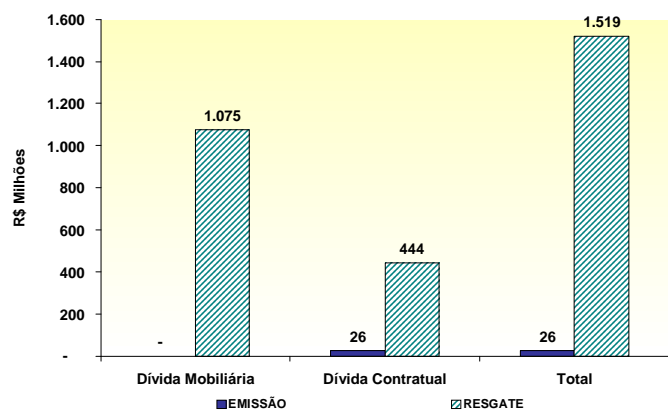


TABELA 1.6 - EMISSÕES E RESGATES DA DPFe - SETEMBRO 2009

R\$ Milhões			
	Principal	Juros, Ágio e Encargos	Total
EMISSÕES/ INGRESSOS	26,46	-	26,46
Dívida Mobiliária	-	-	-
Bônus de Captação	-	-	-
Dívida Contratual	26,46	-	26,46
Organismos Multilaterais	24,37	-	24,37
Credores Privados/ Ag. Gov.	2,09	-	2,09
RESGATES	783,14	735,96	1.519,10
Dívida Mobiliária	429,28	646,19	1.075,47
Bônus de Renegociação	35,72	9,56	45,28
Bônus de Captação	-	515,83	515,83
Resgate Antecipado (<i>Buyback</i>)	393,56	120,80	514,36
Dívida Contratual	353,86	89,77	443,63
Organismos Multilaterais	296,83	80,57	377,40
Credores Privados/ Ag. Gov.	57,03	9,20	66,23
EMISSÃO LÍQUIDA	(756,68)	(735,96)	(1.492,65)

Série histórica: Anexo 1.6

2. Estoque da Dívida Pública Federal - DPF

2.1. Evolução

O estoque da DPF apresentou decréscimo, em termos nominais, de 1,39%, passando de R\$ 1.509,95 bilhões, em agosto, para R\$ 1.488,93 bilhões, em setembro.

A DPMFi teve seu estoque reduzido em 1,08%, ao passar de R\$ 1.400,98 bilhões para R\$ 1.385,89 bilhões, em setembro, devido ao resgate líquido de R\$ 26,14 bilhões compensado, em parte, pela apropriação positiva de juros, no valor de R\$ 11,05 bilhões.

Com relação ao estoque da DPFe, houve redução de 5,44% em relação ao mês de agosto, encerrando setembro em R\$ 103,04 bilhões (US\$ 57,95 bilhões), sendo R\$ 80,27 bilhões (US\$ 45,14 bilhões) referentes à dívida mobiliária e R\$ 22,78 bilhões (US\$ 12,81 bilhões) à dívida contratual. Este decréscimo foi consequência da valorização da moeda nacional frente às demais moedas que compõem a DPFe.

TABELA 2.1 - ESTOQUE DA DPF					
R\$ Bilhões					
	Dez/08	Ago/09	Set/09		
DPF	1.397,34	1.509,95	1.488,93		100,00%
DPMFi	1.264,82	1.400,98	1.385,89	100,00%	93,08%
LFT	453,13	545,30	511,36	36,90%	34,34%
LTN	239,14	237,05	246,16	17,76%	16,53%
NTN-B	298,89	320,39	324,95	23,45%	21,82%
NTN-C	59,12	57,16	57,30	4,13%	3,85%
NTN-D	-	-	-	0,00%	0,00%
NTN-F	168,02	200,96	206,63	14,91%	13,88%
Dívida Securitizada	15,09	12,16	12,11	0,87%	0,81%
TDA	4,74	4,66	4,66	0,34%	0,31%
Demais	26,69	23,30	22,71	1,64%	1,53%
DPFe ¹	132,51	108,97	103,04	100,00%	6,92%
Dívida Mobiliária	100,92	84,54	80,27	77,90%	5,39%
Global US\$	76,43	63,72	59,93	58,16%	4,02%
Global BRL	10,76	10,24	10,34	10,04%	0,69%
Euro	13,36	10,31	9,78	9,49%	0,66%
Reestruturada ²	0,37	0,27	0,22	0,22%	0,01%
Demais	-	-	-	0,00%	0,00%
Dívida Contratual	31,59	24,43	22,78	22,10%	1,53%
Organismos Multilaterais	26,51	20,65	19,22	18,66%	1,29%
Credores Privados/ Ag.Gov.	5,07	3,78	3,55	3,45%	0,24%

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 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 92,78%, em agosto, para 93,08%, em setembro. Em contrapartida, a DPFe teve sua participação reduzida de 7,22% para 6,92%.

A parcela dos títulos com remuneração prefixada da DPF aumentou de 29,69%, em agosto, para 31,10%, em setembro, devido, principalmente, à emissão líquida de R\$ 10,57 bilhões desses papéis. Os títulos remunerados pela taxa Selic tiveram sua participação reduzida, passando de 36,11% para 34,34%, em setembro. Já a participação dos indexados a índices de preços elevou-se de 25,82% para 26,50%.

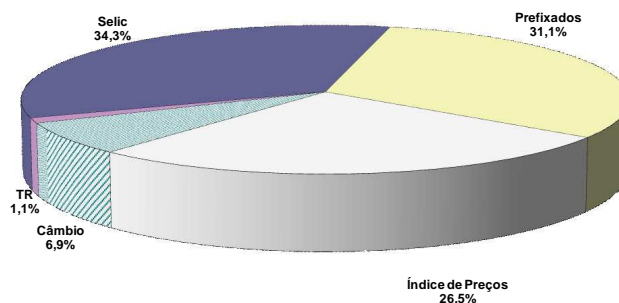
TABELA 2.2 - COMPOSIÇÃO DA DPF									
R\$ Bilhões									
	Dez/08			Ago/09			Set/09		
DPF	1.397,34		100,00%	1.509,95		100,00%	1.488,93		100,00%
Prefixados	417,93		29,91%	448,25		29,69%	463,13		31,10%
Índice de Preços	371,13		26,56%	389,84		25,82%	394,57		26,50%
Selic	453,13		32,43%	545,30		36,11%	511,36		34,34%
Câmbio	135,20		9,68%	109,59		7,26%	102,95		6,91%
TR	19,94		1,43%	16,97		1,12%	16,92		1,14%
DPMFi	1.264,82	100,00%	90,52%	1.400,98	100,00%	92,78%	1.385,89	100,00%	93,08%
Prefixados	407,16	32,19%	29,14%	438,01	31,26%	29,01%	452,79	32,67%	30,41%
Índice de Preços	371,13	29,34%	26,56%	389,84	27,83%	25,82%	394,57	28,47%	26,50%
Selic	453,13	35,83%	32,43%	545,30	38,92%	36,11%	511,36	36,90%	34,34%
Câmbio	13,45	1,06%	0,96%	10,87	0,78%	0,72%	10,24	0,74%	0,69%
TR	19,94	1,58%	1,43%	16,97	1,21%	1,12%	16,92	1,22%	1,14%
DPFe	132,51	100,00%	9,48%	108,97	100,00%	7,22%	103,04	100,00%	6,92%
Dólar	104,39	78,78%	7,47%	85,38	78,35%	5,65%	80,00	77,64%	5,37%
Euro	15,87	11,98%	1,14%	12,29	11,28%	0,81%	11,69	11,34%	0,78%
Real	10,76	8,12%	0,77%	10,24	9,40%	0,68%	10,34	10,04%	0,69%
Demais	1,49	1,13%	0,11%	1,06	0,97%	0,07%	1,01	0,98%	0,07%

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
Setembro/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 redução, em termos nominais, de 1,39%, ao passar de R\$ 1.509,95 bilhões, em agosto, para R\$ 1.488,93 bilhões, em setembro. Esta variação deveu-se ao resgate líquido de R\$ 27,52 bilhões, compensado, em parte, pela apropriação positiva de juros, no valor de R\$ 6,50 bilhões.

TABELA 2.3 - FATORES DE VARIAÇÃO DA DPF - SETEMBRO 2009

Indicadores	R\$ Milhões	Percentual do Estoque
Estoque em 31/agosto/09	1.509.950	
DPMFi	1.400.982	
DPFe	108.968	
Estoque em 30/setembro/09	1.488.931	
DPMFi	1.385.889	
DPFe	103.042	
Variação Nominal	(21.020)	-1,39%
DPMFi	(15.094)	-1,00%
DPFe	(5.926)	-0,39%
I - Gestão da Dívida - TN (I.1 + I.2)	(21.020)	-1,39%
I.1 - Emissão/Resgate Líquido	(27.523)	-1,82%
I.1.1 - Emissões	14.934	0,99%
- Emissões Oferta Pública (DPMFi) ¹	14.729	0,98%
- Emissões Diretas (DPMFi) ²	179	0,01%
- Emissões (DPFe) ³	26	0,00%
I.1.2 - Resgates	(42.457)	-2,81%
- Pagamentos Correntes (DPMFi) ⁴	(41.049)	-2,72%
- Pagamentos Correntes (DPFe) ⁵	(1.005)	-0,07%
- Resgates Antecipados (DPFe) ⁶	(403)	-0,03%
I.2 - Juros Apropriados	6.504	0,43%
- Juros Apropriados da DPMFi ⁷	11.048	0,73%
- Juros Apropriados da DPFe ⁸	(4.545)	-0,30%
II - Operações do Banco Central	-	0,00%
II.1 - Venda Líquida de Títulos ao Mercado ⁹	-	0,00%
Total dos Fatores (I + II)	(21.020)	-1,39%

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, FND, 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 Recompras 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 para os próximos 12 meses apresentaram redução, passando de 27,48%, em agosto, para 27,20%, em setembro.

O volume de títulos da DPMFi a vencer em até 12 meses reduziu-se de 29,03%, em agosto, para 28,67%, em setembro. Os títulos prefixados correspondem a 47,97% deste montante, seguidos pelos títulos indexados à taxa Selic, os quais apresentaram participação de 35,56% do total.

Em relação à DPFe, observou-se que o percentual vincendo em 12 meses manteve-se em 7,46% do seu estoque, sendo os títulos denominados em dólar responsáveis por 75,46% desse montante. Destaca-se que os vencimentos acima de 5 anos respondem por 65,71% do estoque da DPFe.

TABELA 3.1 - VENCIMENTOS DA DPF												
Vencimentos	R\$ Bilhões											
	DPMFi				DPFe				DPF			
	Ago/09		Set/09		Ago/09		Set/09		Ago/09		Set/09	
Até 12 meses	406,76	29,03%	397,34	28,67%	8,13	7,46%	7,69	7,46%	414,89	27,48%	405,03	27,20%
De 1 a 2 anos	286,36	20,44%	273,35	19,72%	8,86	8,13%	8,38	8,13%	295,22	19,55%	281,73	18,92%
De 2 a 3 anos	181,47	12,95%	207,05	14,94%	7,36	6,75%	8,32	8,07%	188,82	12,51%	215,37	14,46%
De 3 a 4 anos	154,26	11,01%	156,62	11,30%	7,73	7,09%	5,77	5,60%	161,98	10,73%	162,39	10,91%
De 4 a 5 anos	108,00	7,71%	117,25	8,46%	5,48	5,03%	5,18	5,02%	113,48	7,52%	122,42	8,22%
Acima de 5 anos	264,14	18,85%	234,28	16,90%	71,41	65,53%	67,71	65,71%	335,55	22,22%	301,99	20,28%
TOTAL	1.400,98	100,00%	1.385,89	100,00%	108,97	100,00%	103,04	100,00%	1.509,95	100,00%	1.488,93	100,00%

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									
R\$ Bilhões									
	Dez/08			Ago/09			Set/09		
DPF	354,41		100,00%	414,89		100,00%	405,03		100,00%
DPMFi	345,27	100,00%	97,42%	406,76	100,00%	98,04%	397,34	100,00%	98,10%
Prefixados	175,15	50,73%	49,42%	189,27	46,53%	45,62%	190,60	47,97%	47,06%
Índice de Preços	55,21	15,99%	15,58%	61,82	15,20%	14,90%	62,18	15,65%	15,35%
Selic	111,05	32,16%	31,33%	152,38	37,46%	36,73%	141,30	35,56%	34,89%
Câmbio	1,38	0,40%	0,39%	1,14	0,28%	0,28%	1,08	0,27%	0,27%
TR	2,49	0,72%	0,70%	2,15	0,53%	0,52%	2,19	0,55%	0,54%
Demais	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DPFe	9,14	100,00%	2,58%	8,13	100,00%	1,96%	7,69	100,00%	1,90%
Dólar	7,11	77,84%	2,01%	6,16	75,79%	1,49%	5,80	75,46%	1,43%
Euro	1,24	13,57%	0,35%	1,23	15,10%	0,30%	1,17	15,18%	0,29%
Real	0,60	6,54%	0,17%	0,61	7,49%	0,15%	0,60	7,85%	0,15%
Demais	0,19	2,04%	0,05%	0,13	1,63%	0,03%	0,12	1,51%	0,03%

Série histórica: Anexo 3.3

3.2 Prazo Médio

O prazo médio da DPF aumentou, passando de 3,54 anos, em agosto, para 3,55 anos, em setembro.

O prazo médio da DPMFi elevou-se, passando de 3,38 anos para 3,40 anos, em setembro.

Já o prazo médio da DPFe passou de 5,69 anos para 5,65 anos, resultado da aproximação natural dos vencimentos.

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

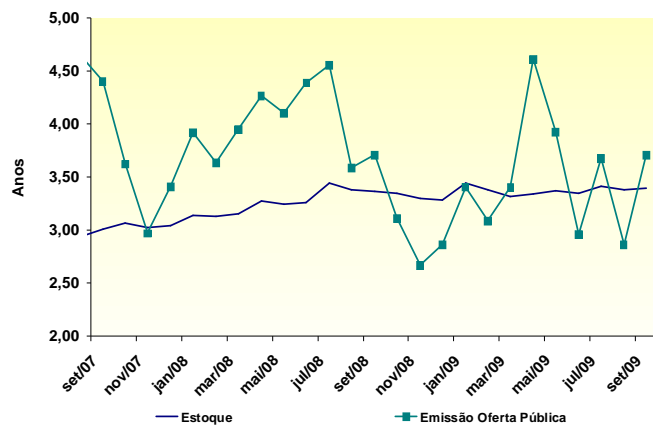


TABELA 3.3 - PRAZO MÉDIO DA DPF			
	Anos		
	Dez/08	Ago/09	Set/09
DPF	3,50	3,54	3,55
DPMFi	3,28	3,38	3,40
LFT	2,54	2,57	2,70
LTN	0,59	0,87	0,83
NTN-B	5,46	6,01	5,96
NTN-C	7,87	7,78	7,72
NTN-D	-	-	-
NTN-F	2,49	2,31	2,25
TDA	4,28	4,13	4,15
Dívida Securitizada	6,74	6,54	6,51
Demais	8,16	8,00	7,94
DPFe	5,63	5,69	5,65
Dívida Mobiliária	6,04	6,15	6,09
Globals	6,52	6,64	6,58
Euros	2,98	2,71	2,69
Reais	6,55	6,65	6,56
Reestruturada ¹	2,27	1,89	2,10
Demais	-	-	-
Dívida Contratual	4,35	4,10	4,06
Organismos Multilaterais	4,58	4,31	4,28
Credores Privados/ Ag.Gov.	3,13	2,95	2,91

¹ 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	Ago/09	Set/09
DPMFi	2,86	2,86	3,70
Prefixados	1,09	2,12	2,16
Índice de Preços	8,48	7,36	9,32
Selic	3,07	4,64	4,84

Série histórica: Anexo 3.9

POR TÍTULO	
	Anos
Título	Set/09
DPMFi	3,70
LTN	1,55
NTN-F	3,72
LFT	4,84
NTN-B	9,32

3.3 Vida Média

A vida média³ da DPF, a qual indica o prazo remanescente apenas do principal da dívida pública, aumentou, passando de 5,49 anos, em agosto, para 5,52 anos, em setembro.

TABELA 3.5 - VIDA MÉDIA DA DPF			
	Anos		
	Dez/08	Ago/09	Set/09
DPF	5,60	5,49	5,52
DPMFi	4,90	4,99	5,05
Prefixados	1,64	1,75	1,70
Índice de Preços	10,46	11,34	11,32
Selic	2,52	2,55	2,67
Câmbio	13,41	12,68	12,62
TR	14,53	13,67	13,61
Demais	-	-	-
DPFe	12,29	11,94	11,87
Dívida Mobiliária	13,32	12,83	12,75
Globals	15,06	14,44	14,37
Euros	3,71	3,38	3,30
Reais	13,22	12,58	12,49
Reestruturada ¹	4,76	4,18	4,11
Demais	-	-	-
Dívida Contratual	8,98	8,86	8,78
Organismos Multilaterais	9,41	9,28	9,19
Credores Privados/ Ag. Gov.	6,74	6,58	6,54

¹ 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

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

4. Custo Médio da Dívida Pública Federal – DPF

O custo médio acumulado nos últimos doze meses da DPF reduziu-se em 1,65 ponto percentual, passando de 13,08% a.a., em agosto, para 11,42% a.a., em setembro.

Já o custo médio acumulado em doze meses da DPMFi passou de 12,06% a.a., em agosto, para 11,64% a.a., em setembro, devido, principalmente, à menor variação da taxa Selic (1,10%, em set/08, contra 0,69%, em set/09).

Com relação à DPFe, este indicador também registrou queda, passando de 30,00% a.a., em agosto, para 7,60% a.a., em setembro, devido à desvalorização da moeda norte-americana frente ao real, de 5,74% em setembro de 2009, contra a valorização de 17,13% ocorrida no mesmo período do ano passado.

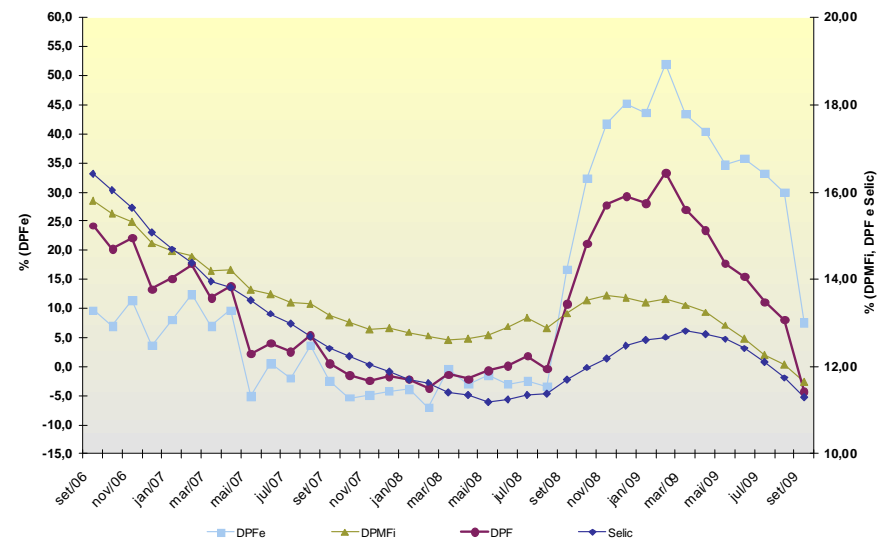
TABELA 4.1 - CUSTO MÉDIO DA DPF						
	% a. a.					
	Custo Médio Mensal			Custo Médio Acumulado 12 Meses		
	Dez/08	Ago/09	Set/09	Dez/08	Ago/09	Set/09
DPF	14,05	10,31	7,27	15,91	13,08	11,42
DPMFi	12,32	9,76	9,84	13,56	12,06	11,64
LFT	13,73	8,68	8,68	12,58	11,79	11,34
LTN	12,58	11,59	11,38	12,54	12,26	12,13
NTN-B	11,52	9,61	10,71	14,49	12,65	12,56
NTN-C	8,19	5,12	15,45	20,58	9,05	9,36
NTN-D	-	-	-	-	-	-
NTN-F	12,81	12,73	12,66	12,70	12,83	12,78
TDA	7,09	4,60	4,37	6,23	6,01	5,77
Dívida Securitizada	7,61	5,34	5,43	7,45	6,82	6,60
Demais	6,52	10,59	(17,30)	24,90	12,87	3,93
DPFe	35,68	19,49	(37,11)	45,25	30,00	7,60
Dívida Mobiliária	35,68	19,49	(37,11)	45,25	30,00	7,60
Globals	12,39	19,94	(46,01)	45,67	27,01	2,13
Euros	202,98	24,50	(30,60)	35,69	23,04	5,48
Reais	11,92	11,92	11,94	12,02	11,97	11,92
Reestruturada ¹	7,92	15,67	(47,88)	39,83	22,39	-1,52
Demais	-	-	-	-	-	-
Dívida Contratual²	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 diminuiu de R\$ 12,28 bilhões, em agosto, para R\$ 12,20 bilhões, em setembro. Os prefixados tiveram participação de 57,07%, em setembro, ante 57,70%, em agosto. Em segundo lugar, ficaram os títulos indexados à Selic, cuja participação diminuiu de 30,61%, em agosto, para 28,73%, em setembro. Por fim, os títulos atrelados a índices de preços aumentaram sua participação, para 14,21%, em setembro, ante 11,70%, em agosto.

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/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%	240,17%	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%	-82,90%	12,20	100,00%	-0,62%

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.

As LTN com vencimento em julho de 2011 permaneceram como as mais negociadas no mês, seguidas das LTN com vencimento em outubro de 2009. Em terceiro lugar ficaram as LTN com vencimento em janeiro de 2010. Vale ressaltar que as LTN com vencimento em julho de 2011 passaram a ser regularmente ofertadas nos leilões tradicionais do Tesouro Nacional a partir do início do mês de julho.

Em relação às NTN-F, o vencimento em janeiro de 2010 ficou em primeiro lugar. Em segundo, ficou o vencimento em janeiro de 2012, seguido pelo vencimento em janeiro de 2017.

Entre as LFT, o papel com vencimento em março de 2015 permaneceu como o mais negociado. Em segundo lugar ficou o vencimento em setembro de 2014.

Por fim, as NTN-B com vencimento em maio de 2011 ganharam uma posição, sendo as mais negociadas em setembro, seguidas pelas NTN-B com vencimento em agosto de 2010, que perderam a primeira posição.

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

R\$ Milhões							
Prefixada - LTN				Prefixada - NTN-F			
Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações	Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações
LTN	1/7/2011	1.729,38	46,2	NTN-F	1/1/2010	534,41	9,9
LTN	1/10/2009	978,38	26,7	NTN-F	1/1/2012	528,62	26,1
LTN	1/1/2010	932,25	44,9	NTN-F	1/1/2017	376,42	53,7
LTN	1/1/2011	775,83	42,4	NTN-F	1/1/2013	217,36	9,6
LTN	1/7/2010	373,86	17,6	NTN-F	1/1/2014	79,03	17,1

Índice de Preços				Taxa Selic			
Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações	Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações
NTN-B	15/5/2011	551,28	73,7	LFT	7/3/2015	508,89	33,7
NTN-B	15/8/2010	404,10	46,8	LFT	7/9/2014	445,40	23,3
NTN-B	15/1/2011	154,04	11,5	LFT	7/3/2013	376,27	60,3
NTN-B	15/8/2012	138,55	31,0	LFT	17/3/2010	344,48	108,8
NTN-B	15/5/2015	108,93	21,5	LFT	16/12/2009	333,78	179,2

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

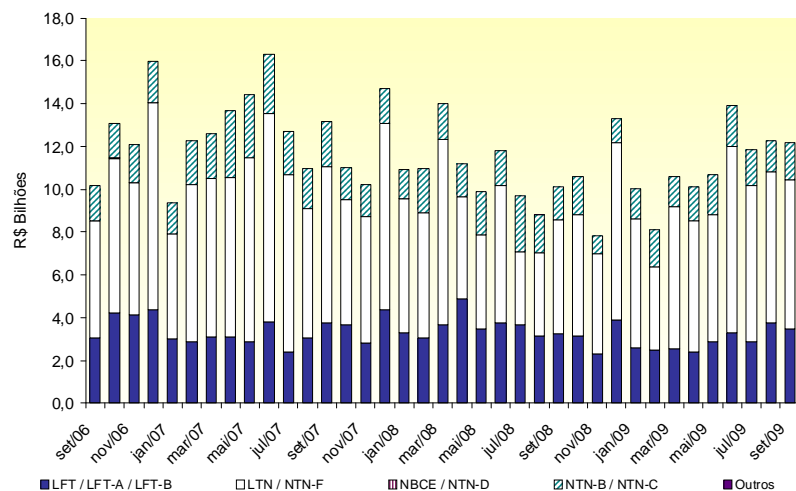


Gráfico 5.2 – Volume Diário de Títulos Públicos Negociados no Mercado Secundário como % dos Respective Estoques

