



Relatório Mensal da Dívida Pública Federal

Fevereiro/2012

Brasília

MINISTRO DA FAZENDA

Guido Mantega

SECRETÁRIO-EXECUTIVO

Nelson Henrique Barbosa Filho

SECRETÁRIO DO TESOURO NACIONAL

Arno Hugo Augustin Filho

SUBSECRETÁRIOS DO TESOURO NACIONAL

Cleber Ubiratan de Oliveira

Eduardo Coutinho Guerra

Gilvan da Silva Dantas

Lísio Fábio de Brasil Camargo

Marcus Pereira Aucélio

Paulo Fontoura Valle

EQUIPE TÉCNICA

Subsecretário da Dívida Pública

Paulo Fontoura Valle

Coordenador-Geral de Operações da Dívida Pública

Fernando Eurico de Paiva Garrido

Coordenador-Geral de Planejamento Estratégico da Dívida Pública

Otávio Ladeira de Medeiros

Coordenador-Geral de Controle da Dívida Pública

Antônio de Pádua Ferreira Passos

Informações:

Gerência de Relacionamento Institucional - GERIN

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

Secretaria do Tesouro Nacional

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

70048-900 - Brasília - DF

Correio Eletrônico: stndivida@fazenda.gov.br

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

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

Índice

1	Operações no Mercado Primário	5
1.1	Emissões e Resgates da DPF	5
1.2	Dívida Pública Mobiliária Federal interna - DPMFi	6
	Emissões e Resgates da DPMFi	6
	Programa Tesouro Direto	8
	Emissões Diretas e Cancelamentos	9
1.3	Dívida Pública Federal externa - DPFe	10
1.4	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
	Indexadores	13
	Detentores	14
2.3	Fatores de Variação	15
3	Perfil de Vencimentos da Dívida Pública Federal - DPF	16
3.1	Composição dos Vencimentos	16
3.2	Prazo Médio	17
3.3	Vida Média	18
4	Custo Médio da Dívida Pública Federal - DPF	19
5	Mercado Secundário de Títulos Públicos Federais	20
5.1	Volume Negociado	20
5.2	Rentabilidade dos Títulos Públicos Federais	22

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 1.7 - Programa de Recompra da DPFe	11
Tabela 2.1 - Estoque da DPF	12
Tabela 2.2 - Composição da DPF	13
Tabela 2.3 - Detentores dos Títulos Públicos Federais - DPMFi	14
Tabela 2.4 - Fatores de Variação da DPF	15
Tabela 3.1 - Vencimentos da DPF	16
Tabela 3.2 - Dívida Pública Federal a Vencer em 12 Meses, por Indexador	16
Tabela 3.3 - Prazo Médio da DPF	17
Tabela 3.4 - Prazo Médio das Emissões da DPMFi em Oferta Pública, por Indexador	17
Tabela 3.5 - Vida Média da DPF	18
Tabela 4.1 - Custo Médio da DPF	19
Tabela 5.1 - Volume Negociado no Mercado Secundário, por Título	20
Tabela 5.2 - Vencimentos mais Negociados por Volume Financeiro no Mercado Secundário, por Indexador	21

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 da DPFe - Redução no Fluxo de Pagamento de Juros	11
Gráfico 2.1 - Composição da DPF, por Indexador	13
Gráfico 2.2 - Composição da Carteira de Títulos Públicos, por Detentor	14
Gráfico 2.3 - Distribuição por Prazo de Vencimento, por Detentor	14
Gráfico 3.1 - Prazo Médio das Emissões da DPMFi em Ofertas Públicas x Prazo Médio do Estoque	17
Gráfico 4.1 - Custo Médio Acumulado 12 meses da DPF, DPMFi, DPFe e Taxa Selic	19
Gráfico 5.1 - Volume Diário de Títulos Públicos Negociados no Mercado Secundário como % dos Respective Estoque	20
Gráfico 5.2 - Rentabilidade dos Títulos Públicos	22
Gráfico 5.3 - Evolução da Rentabilidade dos Títulos Públicos - IMA Geral	22

1. Operações no Mercado Primário

1.1. Emissões e Resgates da DPF

No mês de fevereiro, as emissões da Dívida Pública Federal - DPF¹ corresponderam a R\$ 94,98 bilhões, enquanto os resgates alcançaram R\$ 76,33 bilhões, resultando em emissão líquida de R\$ 18,65 bilhões, sendo R\$ 19,06 bilhões referentes à emissão líquida da Dívida Pública Mobiliária Federal interna - DPMFi e R\$ 0,41 bilhão referente ao resgate líquido da Dívida Pública Federal externa - DPFe.

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

(R\$ Milhões)					
	Emissões		Resgates		Emissão Líquida
DPF	94.975,89		76.326,40		18.649,48
DPMFi	94.968,73	100,00%	75.913,19	100,00%	19.055,54
Prefixado	52.289,22	55,06%	23,32	0,03%	52.265,89
Índice de Preços	39.370,03	41,46%	10.185,77	13,42%	29.184,26
Taxa Flutuante	3.291,07	3,47%	65.667,46	86,50%	(62.376,39)
Câmbio	18,42	0,02%	36,64	0,05%	(18,22)
DPFe	7,16	100,00%	413,21	100,00%	(406,06)
Dólar	7,16	100,00%	322,81	78,12%	(315,65)
Euro	-	0,00%	85,50	20,69%	(85,50)
Real	-	0,00%	-	0,00%	-
Demais	-	0,00%	4,90	1,19%	(4,90)

Série histórica: Anexo 1.2

TABELA 1.1

EMISSÕES E RESGATES DA DPF - FEVEREIRO/2012

(R\$ Milhões)

	1ª Semana 1/Fev a 3/Fev	2ª Semana 6/Fev a 10/Fev	3ª Semana 13/Fev a 17/Fev	4ª Semana 20/Fev a 24/Fev	5ª Semana 27/Fev a 29/Fev	Total Fev/2012
EMISSÕES DPF	4.581,58	19.522,48	60.405,59	7.213,37	3.252,86	94.975,89
I - DPMFi	4.581,58	19.515,32	60.405,59	7.213,37	3.252,86	94.968,73
Oferta Pública	3.920,21	8.644,49	6.851,58	3.643,77	2.475,85	25.535,91
Emissão Direta com Financeiro ¹	3,96	-	-	-	-	3,96
Emissão Direta sem Financeiro ²	601,96	4.898,94	53.484,21	3.525,16	734,96	63.245,23
Trocas ³	-	5.897,28	-	-	-	5.897,28
Tesouro Direto	55,45	74,61	69,81	44,44	42,05	286,35
Transferência de Carteira ⁴	-	-	-	-	-	-
II - DPFe	-	7,16	-	-	-	7,16
Dívida Mobiliária	-	-	-	-	-	-
Dívida Contratual	-	7,16	-	-	-	7,16
RESGATES DPF	876,63	9.756,66	61.353,64	3.543,30	796,17	76.326,40
III - DPMFi	786,56	9.470,98	61.351,74	3.528,06	775,85	75.913,19
Vencimentos	757,54	4,27	7.756,61	9,40	81,60	8.609,43
Compras	3,08	21,27	70,40	-	11,88	106,63
Trocas ³	-	5.897,27	-	-	-	5.897,27
Tesouro Direto	25,94	19,48	41,66	11,84	-	98,92
Cancelamentos	0,00	3.528,70	53.483,07	3.506,83	682,36	61.200,96
IV - DPFe	90,07	285,68	1,90	15,24	20,32	413,21
Dívida Mobiliária	85,17	284,97	-	-	-	370,15
Dívida Contratual	4,90	0,70	1,90	15,24	20,32	43,07
EMISSÃO LÍQUIDA	3.704,95	9.765,82	(948,05)	3.670,07	2.456,69	18.649,48
DPMFi (I - III)	3.795,02	10.044,34	(946,15)	3.685,31	2.477,01	19.055,54
DPFe (II - IV)	(90,07)	(278,52)	(1,90)	(15,24)	(20,32)	(406,06)

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

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

1.2. Dívida Pública Mobiliária Federal interna - DPMFi

Emissões e Resgates da DPMFi

As emissões de títulos da DPMFi alcançaram R\$ 94,97 bilhões: R\$ 52,29 bilhões (55,06%) em títulos com remuneração prefixada; R\$ 39,37 bilhões (41,46%) remunerados por índice de preços e R\$ 3,29 bilhões (3,47%) em títulos indexados à taxa flutuante. Do total das emissões, R\$ 25,54 bilhões foram emitidos nos leilões tradicionais e R\$ 5,90 bilhões nos leilões de troca, além de R\$ 63,54 bilhões relativos às emissões diretas e às vendas de títulos do Programa Tesouro Direto.

Nos leilões de LTN foram emitidos títulos no valor total de R\$ 14,63 bilhões com vencimentos entre outubro de 2012 e janeiro de 2016, mediante pagamento em dinheiro.

Já nos leilões de NTN-B (títulos remunerados pelo IPCA) foram emitidos R\$ 11,85 bilhões, com vencimentos entre 2016 e 2050, dos quais R\$ 5,95 bilhões mediante pagamento em dinheiro e R\$ 5,90 bilhões em troca por títulos com prazos mais curtos. Nos leilões de NTN-F foram emitidos R\$ 2,33 bilhões, com vencimentos entre janeiro de 2018 e janeiro de 2021, mediante pagamento em dinheiro. Nos leilões de LFT (títulos indexados à taxa Selic) foram emitidos R\$ 2,62 bilhões de títulos com vencimento em março de 2018, mediante pagamento em dinheiro.

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

	1ª Semana 1/Fev a 3/Fev	2ª Semana 6/Fev a 10/Fev	3ª Semana 13/Fev a 17/Fev	4ª Semana 20/Fev a 24/Fev	5ª Semana 27/Fev a 29/Fev	Total Fev/2012
I - EMISSÕES	4.581,58	19.515,32	60.405,59	7.213,37	3.252,86	94.968,73
<i>Vendas</i>	<i>3.920,21</i>	<i>8.644,49</i>	<i>6.851,58</i>	<i>3.643,77</i>	<i>2.475,85</i>	<i>25.535,91</i>
LFT	-	-	2.619,55	-	-	2.619,55
LTN	3.920,21	3.704,44	4.232,03	2.777,61	-	14.634,30
NTN-B	-	3.478,02	-	-	2.475,85	5.953,88
NTN-F	-	1.462,03	-	866,16	-	2.328,19
<i>Trocas</i>	<i>-</i>	<i>5.897,28</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>5.897,28</i>
LFT	-	-	-	-	-	-
LTN	-	-	-	-	-	-
NTN-B	-	5.897,28	-	-	-	5.897,28
NTN-F	-	-	-	-	-	-
<i>Tesouro Direto</i>	<i>55,45</i>	<i>74,61</i>	<i>69,81</i>	<i>44,44</i>	<i>42,05</i>	<i>286,35</i>
LFT	3,49	3,75	3,39	2,80	1,97	15,40
LTN	9,94	15,36	14,28	9,96	8,03	57,57
NTN-B	37,50	48,45	46,71	27,84	27,31	187,82
NTN-F	4,52	7,04	5,43	3,83	4,74	25,56
<i>Transferência de Carteira</i> ¹	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Emissão Direta com Financeiro</i> ²	<i>3,96</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>3,96</i>
<i>Emissão Direta sem Financeiro</i> ³	<i>601,96</i>	<i>4.898,94</i>	<i>53.484,21</i>	<i>3.525,16</i>	<i>734,96</i>	<i>63.245,23</i>
II - RESGATES	786,56	9.470,98	61.351,74	3.528,06	775,85	75.913,19
<i>Vencimentos</i>	<i>757,54</i>	<i>4,27</i>	<i>7.756,61</i>	<i>9,40</i>	<i>81,60</i>	<i>8.609,43</i>
LFT	11,49	4,27	10,91	9,40	30,68	66,76
LTN	-	-	-	-	-	-
NTN-B	-	-	7.622,07	-	-	7.622,07
NTN-C	-	-	-	-	-	-
NTN-F	-	-	-	-	-	-
Demais	746,04	-	123,63	-	50,92	920,60
<i>Compras</i>	<i>3,08</i>	<i>21,27</i>	<i>70,40</i>	<i>-</i>	<i>11,88</i>	<i>106,63</i>
LFT	-	-	-	-	-	-
LTN	-	-	-	-	-	-
NTN-B	-	-	-	-	-	-
NTN-F	-	-	-	-	-	-
Demais	3,08	21,27	70,40	-	11,88	106,63
<i>Trocas</i>	<i>-</i>	<i>5.897,27</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>5.897,27</i>
LFT	-	3.587,94	-	-	-	3.587,94
LTN	-	-	-	-	-	-
NTN-B	-	2.078,91	-	-	-	2.078,91
NTN-C	-	230,42	-	-	-	230,42
NTN-F	-	-	-	-	-	-
Demais	-	-	-	-	-	-
<i>Tesouro Direto</i>	<i>25,94</i>	<i>19,48</i>	<i>41,66</i>	<i>11,84</i>	<i>-</i>	<i>98,92</i>
LFT	5,29	4,17	6,09	4,00	-	19,55
LTN	5,31	4,63	3,68	2,95	-	16,57
NTN-B	13,46	8,82	29,90	3,78	-	55,95
NTN-C	-	0,04	0,03	0,01	-	0,08
NTN-F	1,88	1,83	1,95	1,09	-	6,75
<i>Cancelamentos</i>	<i>0,00</i>	<i>3.528,70</i>	<i>53.483,07</i>	<i>3.506,83</i>	<i>682,36</i>	<i>61.200,96</i>
III - IMPACTO TOTAL NA LIQUIDEZ ⁴	(3.193,06)	(8.674,10)	947,28	(3.666,98)	(2.424,41)	(17.011,27)

¹ Referente a operações de compra ou venda definitiva de títulos do Tesouro Nacional pelo Banco Central em mercado. Valores positivos significam que as vendas superaram as compras.

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

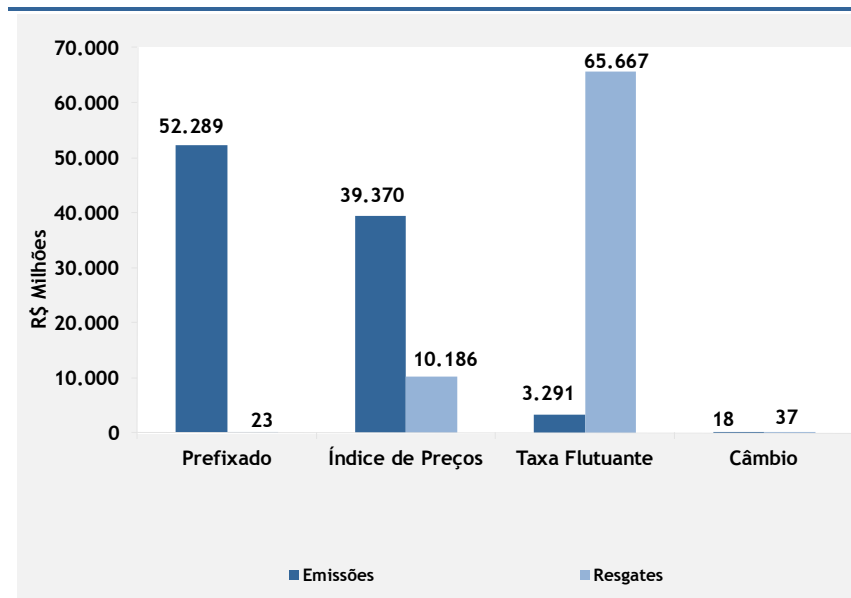
³ Emissões diretas que não envolvem o recebimento de recursos financeiros como contrapartida pela operação;

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

Série histórica: Anexo 1.3

O total de resgates de títulos da DPMFi foi de R\$ 75,91 bilhões, sendo R\$ 8,61 bilhões referentes aos vencimentos do mês (dos quais R\$ 7,62 bilhões relativos aos vencimentos de NTN-B).

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



Programa Tesouro Direto

As emissões do Programa Tesouro Direto² realizadas no mês de fevereiro atingiram o montante de R\$ 286,35 milhões. Os títulos mais demandados pelos investidores foram os títulos indexados a índice de preços, representando 65,59% do montante vendido. Já a participação dos títulos prefixados foi de 29,03%, enquanto os títulos indexados à Selic representaram 5,38%.

Em relação ao número de investidores, 4.496 novos participantes se cadastraram no Tesouro Direto em fevereiro. Desta forma, o total de investidores cadastrados chegou a 287.273, o que representa um incremento de 27,34% nos últimos 12 meses.

TABELA 1.4 PROGRAMA TESOURO DIRETO - FEVEREIRO/2012

(R\$ Milhões)

Título	Emissões		Resgates		Estoque	
LTN	57,57	20,11%	16,57	16,76%	1.649,80	21,09%
LFT	15,40	5,38%	19,55	19,77%	1.025,77	13,11%
NTN-B	73,10	25,53%	35,39	35,78%	1.929,98	24,67%
NTN-B Principal	114,71	40,06%	20,56	20,79%	2.439,73	31,19%
NTN-C	-	0,00%	0,08	0,09%	77,13	0,99%
NTN-F	25,56	8,93%	6,75	6,82%	700,68	8,96%
TOTAL	286,35	100%	98,92	100%	7.823,10	100%

Série histórica: Anexo 1.5

GRÁFICO 1.2 EVOLUÇÃO DAS VENDAS DO TESOURO DIRETO

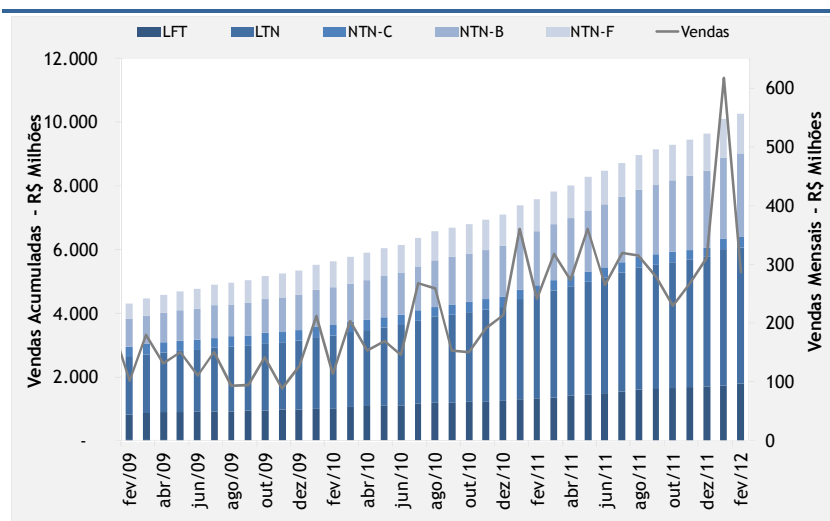
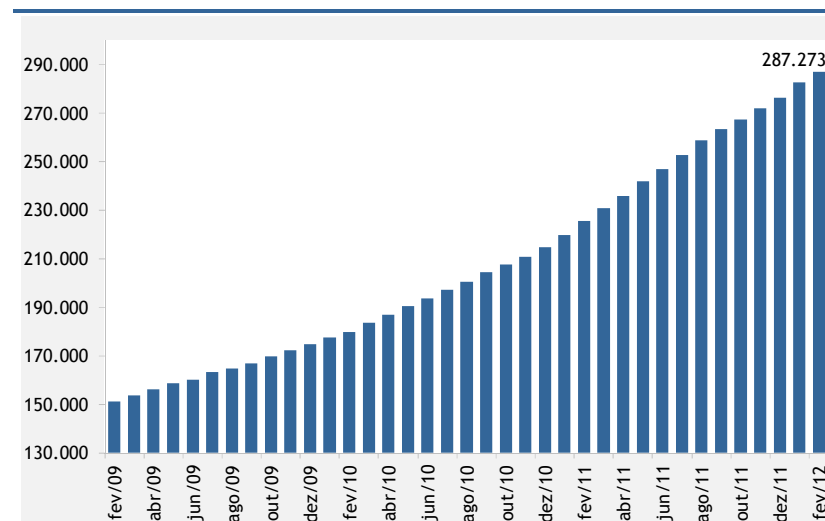


GRÁFICO 1.3 INVESTIDORES CADASTRADOS NO TESOURO DIRETO



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

Emissões Diretas e Cancelamentos

As emissões diretas de títulos da DPMFi totalizaram R\$ 63,25 bilhões e os cancelamentos, por sua vez, totalizaram R\$ 61,20 bilhões, o que resultou em emissão líquida de R\$ 2,05 bilhões.

TABELA 1.5 EMISSÕES DIRETAS DE TÍTULOS DA DPMFi - FEVEREIRO/2012

EMISSÕES						
Títulos	Data da Operação	Data de Vencimento	Quantidade	Valor Financeiro (R\$ Milhões)	Finalidade	Autorização Legal
CFT-E1	1/2/2012	01/01/2042	1.534.069	3,96	FIES - Fundo de Financiamento ao Estudante do Ensino Superior	Lei 10.260, de 12/7/2001
CVS	1/2/2012	1/1/2027	29.417	44,66	Novação de Dívida com Banco do Estado do Espírito Santo-BANESTES S.A.-amortização vencida e juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/2000
CVS	1/2/2012	1/1/2027	338.463	552,07	Novação de dívida com a Caixa Econômica Federal - CAIXA - amortização vencida e juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/2000
CVS	1/2/2012	1/1/2027	5.830	4,89	Novação de Dívida com Companhia de Habitação do Ceará-COHAB-CE, em liquidação-amortização vencida e juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/2000
CVS	1/2/2012	1/1/2027	407	0,34	Novação de dívida com o Fundo de Garantia do Tempo de Serviço - FGTS - amortização vencida e juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/2000
LTN	8/2/2012	diversas	2.982.096	2.846,16	Permuta por LFT com Fundos Extramercado	Lei 10.179, de 6/2/2001 e Res. CMN 4.034, de 30/11/11
NTN-F	8/2/2012	01/01/2013	672.776	682,46	Permuta por LFT com Fundos Extramercado	Lei 10.179, de 6/2/2001 e Res. CMN 4.034, de 30/11/11
TDA	diversas	diversas	15.914	1,49	Reforma Agrária	MP 2.183-56, de 24/8/2001 e Decreto 578, de 24/6/1992
NTN-B	9/2/2012	diversas	197.135	439,38	Acordo firmado com a Companhia Estadual de Geração e Transmissão de Energia Elétrica-CEEE-GT em 26/01/2012	Lei 9.469, de 10/7/1997 e Lei 10.179, de 06/02/2001
NTN-B	9/2/2012	diversas	417.684	930,94	Acordo firmado com a Companhia Estadual de Distribuição de Energia Elétrica-CEEE-D em 26/01/2012	Lei 9.469, de 10/7/1997 e Lei 10.179, de 06/02/2001
LTN	14/2/2012	diversas	347.697	305,64	Permuta por LFT com Fundos Extramercado	Lei 10.179, de 6/2/2001 e Res. CMN 4.034, de 30/11/11
NTN-F	14/2/2012	diversas	132.290	131,31	Permuta por LFT com Fundos Extramercado	Lei 10.179, de 6/2/2001 e Res. CMN 4.034, de 30/11/11
LTN	15/2/2012	diversas	16.072.098	14.273,05	Permuta por LFT com Fundos Extramercado	Lei 10.179, de 6/2/2001 e Res. CMN 4.034, de 30/11/11
NTN-F	15/2/2012	diversas	5.850.683	5.832,47	Permuta por LFT com Fundos Extramercado	Lei 10.179, de 6/2/2001 e Res. CMN 4.034, de 30/11/11
LTN	16/2/2012	diversas	3.278.445	2.892,14	Permuta por LFT com Fundos Extramercado	Lei 10.179, de 6/2/2001 e Res. CMN 4.034, de 30/11/11
NTN-B	16/2/2012	diversas	594.620	1.342,88	Permuta por LFT com Fundos Extramercado	Lei 10.179, de 6/2/2001 e Res. CMN 4.034, de 30/11/11
NTN-F	16/2/2012	diversas	1.240.308	1.236,26	Permuta por LFT com Fundos Extramercado	Lei 10.179, de 6/2/2001 e Res. CMN 4.034, de 30/11/11
LTN	17/2/2012	diversas	2.381.022	2.251,59	Permuta por LFT com Fundos Extramercado	Lei 10.179, de 6/2/2001 e Res. CMN 4.034, de 30/11/11
NTN-B	17/2/2012	diversas	10.870.890	24.613,88	Permuta por LFT com Fundos Extramercado	Lei 10.179, de 6/2/2001 e Res. CMN 4.034, de 30/11/11
NTN-F	17/2/2012	diversas	595.437	603,50	Permuta por LFT com Fundos Extramercado	Lei 10.179, de 6/2/2001 e Res. CMN 4.034, de 30/11/11
LTN	24/2/2012	diversas	2.943.549	2.814,46	Permuta por LFT com Fundos Extramercado	Lei 10.179, de 6/2/2001 e Res. CMN 4.034, de 30/11/11
NTN-F	24/2/2012	diversas	679.709	692,28	Permuta por LFT com Fundos Extramercado	Lei 10.179, de 6/2/2001 e Res. CMN 4.034, de 30/11/11
NTN-I	24/2/2012	diversas	8.394.565	18,42	PROEX - Programa de Financiamento às Exportações	Lei 10.184, de 12/2/2001
CVS	28/2/2012	1/1/2027	31.431	52,67	Novação de dívida com o Fundo de Garantia do Tempo de Serviço - FGTS	Lei 10.150, de 21/12/2000
LTN	28/2/2012	diversas	573.808	550,40	Permuta por LFT com Fundos Extramercado	Lei 10.179, de 6/2/2001 e Res. CMN 4.034, de 30/11/11
NTN-F	28/2/2012	1/1/2013	129.345	131,89	Permuta por LFT com Fundos Extramercado	Lei 10.179, de 6/2/2001 e Res. CMN 4.034, de 30/11/11
SUBTOTAL				63.249,19		
CANCELAMENTOS						
Títulos	Data da Operação	Data de Vencimento	Quantidade	Valor Financeiro (R\$ Milhões)	Finalidade	Autorização Legal
TDA	diversas	diversas	3.882	0,37	Pagamento de ITR	Lei 4.504, de 30/11/1964 e Decreto 578, de 24/6/1992
LFT	diversas	diversas	11.964.860	60.902,32	Permuta por títulos da DPMFi com Fundos Extramercado	Lei 10.179, de 6/2/2001 e Res. CMN 4.034, de 30/11/11
TDA	15/2/2012	diversas	1.347	0,13	Decisão Judicial	Portaria STN 116, de 15/02/2012
LFT-A	16/2/2012	diversas	311.610	298,06	Permuta por títulos da DPMFi com Fundos Extramercado	Lei 10.179, de 6/2/2001 e Res. CMN 4.034, de 30/11/11
NTN-P	23/2/2012	diversas	24.958	0,09	Sucessão de bens, direitos e obrigações da Rede Federal de Armazens Gerais Ferroviários S.A.-AGEF pela União	Lei 8.029, de 12/04/1990 e Decreto 3.859, de 04/07/2001
SUBTOTAL				61.200,96		
EMISSÃO LÍQUIDA				2.048,24		

1.3. Dívida Pública Federal externa - DPFe

No mês de fevereiro, os resgates da DPFe totalizaram R\$ 413,21 milhões, sendo R\$ 379,89 milhões referentes ao pagamento de juros, ágio e encargos e R\$ 33,33 milhões, ao pagamento de principal.

GRÁFICO 1.4 EMISSÕES E RESGATES DA DPFe - FEVEREIRO/2012

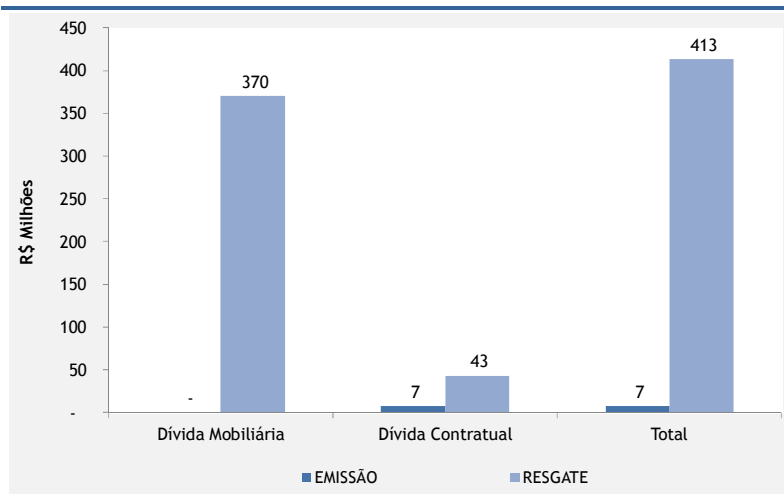


TABELA 1.6 EMISSÕES E RESGATES DA DPFe - FEVEREIRO/2012
(R\$ Milhões)

	Principal	Juros, Ágio e Encargos	Total
EMISSÕES/ INGRESSOS	7,16	-	7,16
<i>Dívida Mobiliária</i>	-	-	-
Bônus de Captação	-	-	-
<i>Dívida Contratual</i>	7,16	-	7,16
Organismos Multilaterais	7,16	-	7,16
Credores Privados/ Ag. Gov.	-	-	-
RESGATES	33,33	379,89	413,21
<i>Dívida Mobiliária</i>	-	370,15	370,15
Bônus de Renegociação	-	-	-
Bônus de Captação	-	370,15	370,15
Resgate Antecipado (<i>Buyback</i>)	-	-	-
<i>Dívida Contratual</i>	33,33	9,74	43,07
Organismos Multilaterais	11,44	3,69	15,13
Credores Privados/ Ag. Gov.	21,89	6,05	27,94
EMISSÃO LÍQUIDA	(26,17)	(379,89)	(406,06)

Série histórica: Anexo 1.6

1.4. Programa de Recompra da Dívida Pública Federal externa - DPFe

Durante os meses de janeiro e fevereiro de 2012, foram recomprados, em valor de face, R\$ 267,19 milhões (US\$ 154,71 milhões) em títulos da DPFe. O total financeiro desembolsado neste período foi de R\$ 337,44 milhões (US\$ 195,37 milhões).

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

O gráfico abaixo apresenta a redução do fluxo de pagamentos de juros da Dívida Pública Mobiliária Federal externa até 2041 em razão das recompras efetuadas em 2012. A redução total de juros para esse período, em valores correntes, é de R\$ 297,81 milhões (US\$ 174,24 milhões).

TABELA 1.7 PROGRAMA DE RECOMPRA DA DPFe - 1º BIMESTRE/2012¹

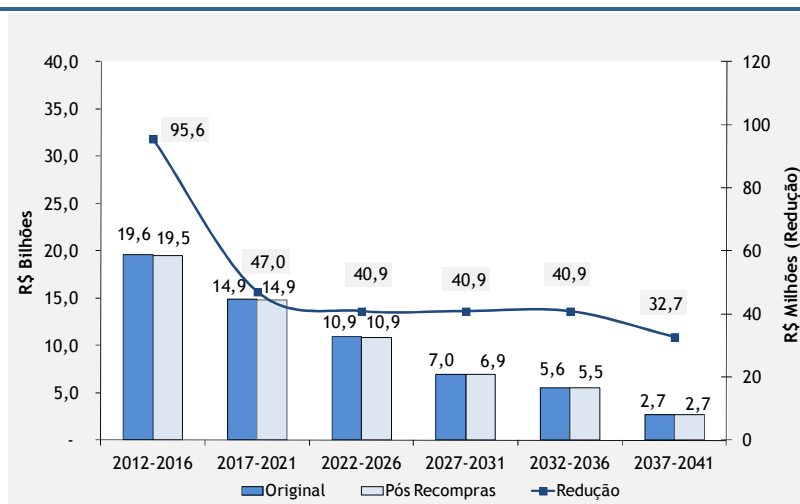
Ativo	Valor de Face		Financeiro	
	US\$	R\$ ²	US\$	R\$ ²
A BOND	30.000.000	51.761.933	36.085.333	62.260.543
BR13	11.000.000	18.950.700	12.586.215	21.683.274
BR14	25.000.000	43.158.000	30.935.958	53.402.449
BR15	45.250.000	78.014.754	55.822.761	96.242.338
BR40	43.461.000	75.305.025	59.936.896	103.852.126
TOTAL	154.711.000	267.190.412	195.367.164	337.440.730

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.

Série histórica: Anexo 1.7

**GRÁFICO 1.5 PROGRAMA DE RECOMPRA DA DPFe -
REDUÇÃO NO FLUXO DE PAGAMENTO DE JUROS**



2. Estoque da Dívida Pública Federal - DPF

2.1 Evolução

O estoque da DPF apresentou aumento, em termos nominais, de 1,94%, passando de R\$ 1.801,11 bilhões, em janeiro, para R\$ 1.836,04 bilhões, em fevereiro.

A DPMFi teve seu estoque ampliado em 2,08%, ao passar de R\$ 1.724,32 bilhões para R\$ 1.760,19 bilhões, devido à emissão líquida no valor de R\$ 19,06 bilhões e à apropriação positiva de juros no valor de R\$ 16,81 bilhões.

Com relação ao estoque da DPFe, houve decréscimo de 1,23% sobre o estoque apurado no mês de janeiro, encerrando fevereiro em R\$ 75,85 bilhões (US\$ 44,38 bilhões), sendo R\$ 65,44 bilhões (US\$ 38,29 bilhões) referentes à dívida mobiliária e R\$ 10,41 bilhões (US\$ 6,09 bilhões), à dívida contratual.

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

TABELA 2.1

ESTOQUE DA DPF

(R\$ Bilhões)

	Dez/11	Jan/12	Fev/12		
DPF	1.866,35	1.801,11	1.836,04	100,00%	100,00%
DPMFi	1.783,06	1.724,32	1.760,19	100,00%	95,87%
LFT	548,66	556,03	497,75	28,28%	27,11%
LTN	402,38	426,58	470,87	26,75%	25,65%
NTN-B	453,53	466,26	503,11	28,58%	27,40%
NTN-C	62,44	60,89	61,10	3,47%	3,33%
NTN-F	280,25	179,93	193,04	10,97%	10,51%
Dívida Securitizada	9,72	9,56	9,56	0,54%	0,52%
TDA	4,01	3,95	3,91	0,22%	0,21%
Demais	22,07	21,12	20,83	1,18%	1,13%
DPFe ¹	83,29	76,79	75,85	100,00%	4,13%
Dívida Mobiliária	71,72	66,21	65,44	86,27%	3,56%
Global USD	55,36	50,63	49,81	65,67%	2,71%
Euro	4,21	3,98	3,93	5,18%	0,21%
Global BRL	12,03	11,49	11,59	15,29%	0,63%
Reestruturada ²	0,12	0,11	0,11	0,14%	0,01%
Dívida Contratual	11,57	10,58	10,41	13,73%	0,57%
Organismos Multilaterais	6,91	6,40	6,30	8,31%	0,34%
Credores Privados/ Ag. Gov.	4,66	4,19	4,11	5,42%	0,22%

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.

Obs.: A partir de janeiro de 2010, o estoque da dívida mobiliária externa passou a ser apurado pelo método da TIR, alinhando-se à metodologia utilizada na apuração do estoque da DPMFi.

Série histórica: Anexo 2.1

2.2 Composição

Indexadores

Em relação à composição da DPF, houve aumento na participação da DPMFi, passando de 95,74%, em janeiro, para 95,87%, em fevereiro. Em contrapartida, a DPFe teve sua participação reduzida de 4,26% para 4,13%.

A parcela dos títulos com remuneração prefixada da DPF ampliou-se de 34,31%, em janeiro, para 36,79%, em fevereiro. Os títulos remunerados pela taxa flutuante tiveram sua participação reduzida, passando de 31,62% para 27,84%, em fevereiro. Já a participação dos títulos indexados a índices de preços passou de 29,92% para 31,36%.

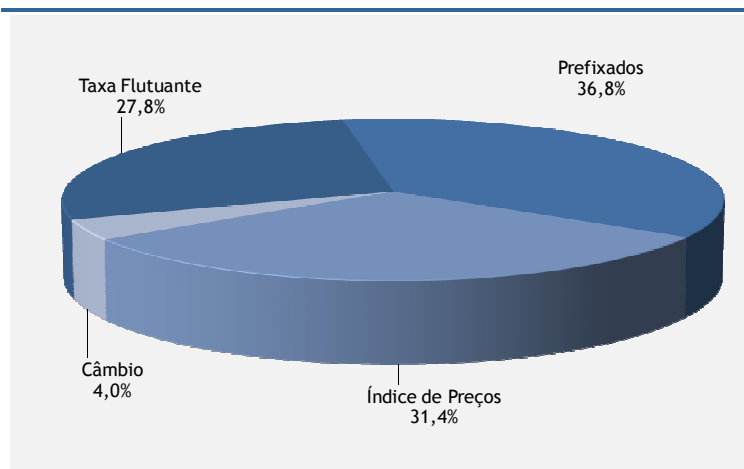
TABELA 2.2 COMPOSIÇÃO DA DPF

(R\$ Bilhões)

	Dez/11		Jan/12			Fev/12		
DPF	1.866,35	100,00%	1.801,11	100,00%	1.836,04	100,00%		
Prefixado	694,66	37,22%	618,00	34,31%	675,51	36,79%		
Índice de Preços	527,78	28,28%	538,84	29,92%	575,79	31,36%		
Taxa Flutuante	562,44	30,14%	569,59	31,62%	511,23	27,84%		
Câmbio	81,48	4,37%	74,68	4,15%	73,51	4,00%		
DPMFi	1.783,06	100,00%	1.724,32	100,00%	1.760,19	100,00%	95,87%	
Prefixado	682,63	38,28%	606,51	35,17%	663,91	37,72%	36,16%	
Índice de Preços	527,78	29,60%	538,84	31,25%	575,79	32,71%	31,36%	
Taxa Flutuante	562,44	31,54%	569,59	33,03%	511,23	29,04%	27,84%	
Câmbio	10,22	0,57%	9,38	0,54%	9,26	0,53%	0,50%	
DPFe	83,29	100,00%	76,79	100,00%	75,85	100,00%	4,13%	
Dólar	64,26	77,15%	58,84	76,63%	57,89	76,32%	3,15%	
Euro	6,27	7,53%	5,77	7,52%	5,73	7,56%	0,31%	
Real	12,03	14,44%	11,49	14,96%	11,59	15,29%	0,63%	
Demais	0,74	0,88%	0,69	0,89%	0,64	0,84%	0,03%	

Série histórica da DPF: Anexo 2.4
Série histórica da DPMFi: Anexo 2.5
Série histórica da DPFe: Anexo 2.6

GRÁFICO 2.1 COMPOSIÇÃO DA DPF POR INDEXADOR - FEVEREIRO/2012



Indicadores PAF 2012
Participação no estoque da DPF

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

Detentores

A categoria Instituições Financeiras apresentou uma elevação em sua participação absoluta, de R\$ 514,65 para R\$ 523,11 bilhões. A participação relativa, no entanto, caiu de 29,85% para 29,72%. Os Fundos de Investimento elevaram seu estoque de R\$ 469,30 para R\$ 490,10 bilhões. Sua participação relativa passou de 27,22% para 27,84%.

O grupo Previdência apresentou variação positiva em seu estoque, passando de R\$ 246,61 para R\$ 249,37 bilhões. A participação dos Não-residentes na DPMFi caiu de 11,92% para 11,88%. Contudo, seu estoque sofreu um incremento de R\$ 3,51 bilhões. A categoria Governos reduziu sua participação relativa de 8,78% para 8,39%.

Observa-se que os Não-residentes possuem 80,8% de sua carteira em títulos prefixados, enquanto a carteira da Previdência é composta de 77,1% de títulos vinculados a índices de preços.

TABELA 2.3 DETENTORES DOS TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS - DPMFi

(R\$ Bilhões)

	Dez/11		Jan/12		Fev/12	
Instituições Financeiras	561,16	31,47%	514,65	29,85%	523,11	29,72%
Fundos de Investimento	451,11	25,30%	469,30	27,22%	490,10	27,84%
Previdência	274,84	15,41%	246,61	14,30%	249,37	14,17%
Não-residentes	202,33	11,35%	205,57	11,92%	209,08	11,88%
Governo	157,00	8,81%	151,37	8,78%	147,61	8,39%
Seguradoras	72,91	4,09%	73,11	4,24%	73,79	4,19%
Outros	63,71	3,57%	63,70	3,69%	67,13	3,81%
Total	1.783,06	100,00%	1.724,32	100,00%	1.760,19	100,00%

Série Histórica e Notas Explicativas: Anexo 2.7

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

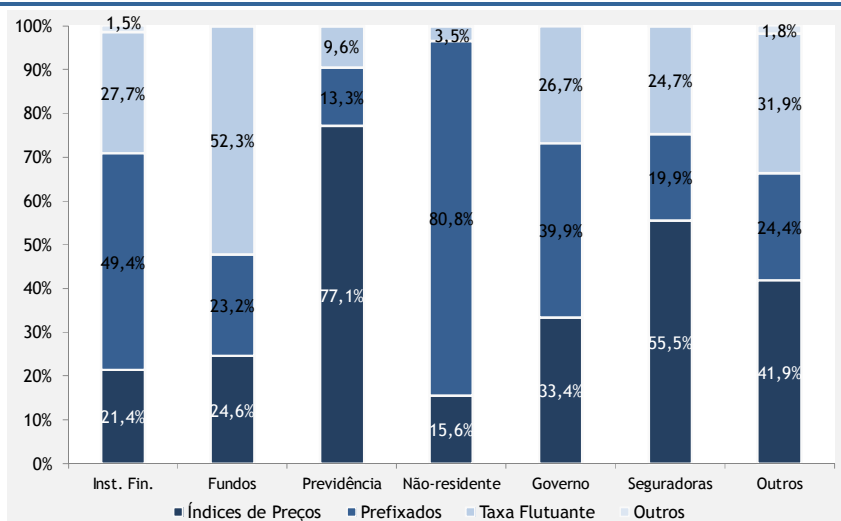
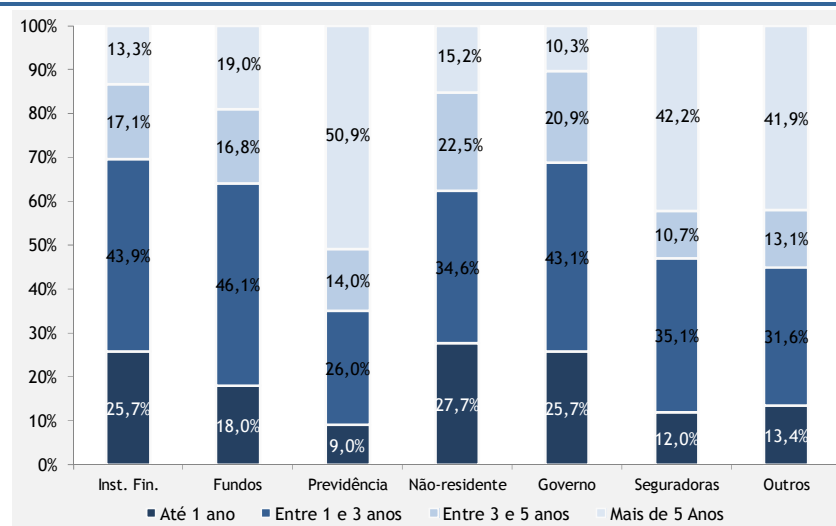


GRÁFICO 2.3 DISTRIBUIÇÃO POR PRAZO DE VENCIMENTO, POR DETENTOR - FEVEREIRO/2012



2.3 Fatores de Variação

A Dívida Pública Federal - DPF apresentou aumento, em termos nominais, de 1,94%, ao passar de R\$ 1.801,11 bilhões, em janeiro, para R\$ 1.836,04 bilhões, em fevereiro. Esta variação deveu-se à emissão líquida de R\$ 18,65 bilhões e à apropriação positiva de juros, no valor de R\$ 16,27 bilhões.

TABELA 2.4 FATORES DE VARIAÇÃO DA DPF - FEVEREIRO/2012

Indicadores	Mensal		Acumulado em 2012	
	R\$ Milhões	Percentual do Estoque	R\$ Milhões	Percentual do Estoque ¹
Estoque Anterior²	1.801.114,65		1.866.353,26	
DPMFi	1.724.320,47		1.783.060,64	
DPFe	76.794,18		83.292,63	
Estoque em 29/fevereiro/2012	1.836.037,78		1.836.037,78	
DPMFi	1.760.186,57		1.760.186,57	
DPFe	75.851,21		75.851,21	
Variação Nominal	34.923,13	1,94%	(30.315,49)	-1,62%
DPMFi	35.866,10	1,99%	(22.874,07)	-1,23%
DPFe	(942,97)	-0,05%	(7.441,42)	-0,40%
I - Gestão da Dívida - TN (I.1 + I.2)	34.923,13	1,94%	(30.315,49)	-1,62%
I.1 - Emissão/Resgate Líquido	18.649,47	1,04%	(57.511,28)	-3,08%
I.1.1 - Emissões	89.078,60	4,95%	127.081,42	6,81%
- Emissões Oferta Pública (DPMFi)	25.822,26	1,43%	51.761,38	2,77%
- Emissões Diretas (DPMFi)	63.249,19	3,51%	73.562,23	3,94%
- Emissões (DPFe)	7,16	0,00%	1.757,82	0,09%
I.1.2 - Resgates	(70.429,14)	-3,91%	(184.592,71)	-9,89%
- Pagamentos Correntes (DPMFi)	(8.814,97)	-0,49%	(119.541,24)	-6,41%
- Cancelamentos (DPMFi)	(61.200,96)	-3,40%	(61.339,63)	-3,29%
- Pagamentos Correntes (DPFe)	(413,21)	-0,02%	(3.711,84)	-0,20%
- Resgates Antecipados (DPFe)	-	0,00%	-	0,00%
I.2 - Juros Apropriados	16.273,66	0,90%	27.195,80	1,46%
- Juros Apropriados da DPMFi	16.810,58	0,93%	32.683,19	1,75%
- Juros Apropriados da DPFe	(536,91)	-0,03%	(5.487,40)	-0,29%
II - Operações do Banco Central	-	0,00%	-	0,00%
II.1 - Venda Líquida de Títulos ao Mercado	-	0,00%	-	0,00%
Total dos Fatores (I + II)	34.923,13	1,94%	(30.315,49)	-1,62%

¹ Em relação a 31 de dezembro de 2011.

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

Série histórica: Anexo 2.8

3. Perfil de Vencimentos da Dívida Pública Federal - DPF

3.1 Composição dos Vencimentos

Os vencimentos da DPF para os próximos 12 meses apresentaram ligeiro aumento, passando de 22,38%, em janeiro, para 22,70%, em fevereiro.

O volume de títulos da DPMFi a vencer em até 12 meses aumentou de 22,85%, em janeiro, para 23,16%, em fevereiro. Os títulos prefixados correspondem a 67,31% deste montante, seguidos pelos títulos indexados a índice de preços, os quais apresentam participação de 17,35% do total.

Em relação à DPFe, observou-se que o percentual vincendo em 12 meses passou de 11,90%, em janeiro, para 11,95%, em fevereiro, sendo os títulos denominados em dólar responsáveis por 56,91% desse montante. Destaca-se que os vencimentos acima de 5 anos respondem por 47,10% do estoque da DPFe.

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

TABELA 3.1 VENCIMENTOS DA DPF

(R\$ Bilhões)

Vencimentos	DPMFi				DPFe				DPF			
	Jan/12		Fev/12		Jan/12		Fev/12		Jan/12		Fev/12	
Até 12 meses	394,04	22,85%	407,75	23,16%	9,14	11,90%	9,07	11,95%	403,17	22,38%	416,81	22,70%
De 1 a 2 anos	428,92	24,87%	425,69	24,18%	7,61	9,91%	7,52	9,92%	436,54	24,24%	433,21	23,59%
De 2 a 3 anos	285,81	16,58%	281,67	16,00%	6,47	8,42%	7,34	9,67%	292,28	16,23%	289,01	15,74%
De 3 a 4 anos	194,33	11,27%	197,83	11,24%	9,96	12,97%	8,89	11,73%	204,30	11,34%	206,72	11,26%
De 4 a 5 anos	109,28	6,34%	114,53	6,51%	7,42	9,66%	7,31	9,64%	116,69	6,48%	121,84	6,64%
Acima de 5 anos	311,94	18,09%	332,72	18,90%	36,19	47,13%	35,72	47,10%	348,13	19,33%	368,44	20,07%
TOTAL	1.724,32	100,00%	1.760,19	100,00%	76,79	100,00%	75,85	100,00%	1.801,11	100,00%	1.836,04	100,00%

Obs.: A partir de janeiro de 2010, os fluxos futuros de pagamentos da DPFe (mobiliária) passaram a ser apurados a valor presente.
Série histórica: Anexo 3.1

TABELA 3.2 DÍVIDA PÚBLICA FEDERAL A VENCER EM 12 MESES, POR INDEXADOR

(R\$ Bilhões)

	Dez/11			Jan/12			Fev/12		
	DPF	408,53	100,00%		403,17	100,00%		416,81	100,00%
DPMFi	397,94	100,00%	97,41%	394,04	100,00%	97,73%	407,75	100,00%	97,82%
Prefixado	255,57	64,22%	62,56%	250,39	63,54%	62,10%	274,44	67,31%	65,84%
Índice de Preços	67,26	16,90%	16,46%	68,09	17,28%	16,89%	70,74	17,35%	16,97%
Taxa Flutuante	73,93	18,58%	18,10%	74,50	18,91%	18,48%	61,52	15,09%	14,76%
Câmbio	1,18	0,30%	0,29%	1,06	0,27%	0,26%	1,05	0,26%	0,25%
DPFe	10,59	100,00%	2,59%	9,14	100,00%	2,27%	9,07	100,00%	2,18%
Dólar	6,66	62,83%	1,63%	5,24	57,35%	1,30%	5,16	56,91%	1,24%
Euro	2,62	24,75%	0,64%	2,58	28,22%	0,64%	2,58	28,50%	0,62%
Real	1,25	11,81%	0,31%	1,19	13,07%	0,30%	1,21	13,29%	0,29%
Demais	0,06	0,60%	0,02%	0,12	1,36%	0,03%	0,12	1,30%	0,03%

Série histórica: Anexo 3.3

3.2 Prazo Médio

O prazo médio da DPF apresentou aumento de 3,78 anos, em janeiro, para 3,83 anos, em fevereiro.

O prazo médio da DPMFi passou de 3,65, em janeiro, para 3,71, em fevereiro.

Já o prazo médio da DPFe diminuiu de 6,70 anos, em janeiro, para 6,64 anos, em fevereiro.

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

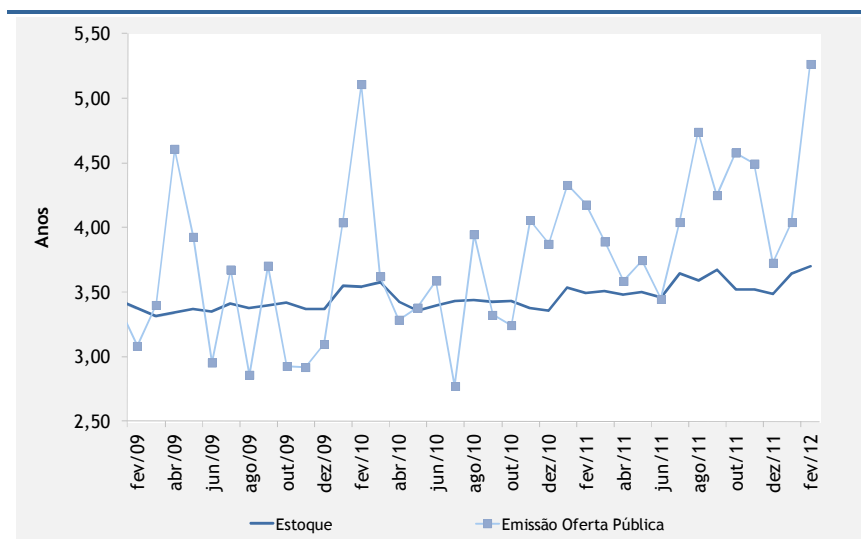


TABELA 3.3

PRAZO MÉDIO DA DPF

(Anos)

	Dez/11	Jan/12	Fev/12
DPF	3,62	3,78	3,83
DPMFi	3,49	3,65	3,71
LFT	2,51	2,44	2,43
LTN	1,39	1,37	1,32
NTN-B	6,66	6,62	6,79
NTN-C	7,47	7,63	7,56
NTN-F	1,90	3,05	2,98
TDA	4,10	4,09	4,05
Dívida Securitizada	5,91	5,93	5,91
Demais	8,44	8,40	8,29
DPFe	6,48	6,70	6,64
Dívida Mobiliária	6,87	7,12	7,07
Global USD	7,46	7,76	7,72
Euro	2,01	1,93	1,89
Global BRL	5,92	6,17	6,08
Reestruturada ¹	0,93	0,85	0,77
Demais			
Dívida Contratual	4,07	4,04	3,98
Organismos Multilaterais	5,06	5,03	4,97
Credores Privados/ Ag. Gov.	2,60	2,53	2,46

TABELA 3.4 PRAZO MÉDIO DAS EMISSÕES DA DPMFi EM OFERTA PÚBLICA

(Anos)

Indexador	Dez/11	Jan/12	Fev/12
DPMFi	3,73	4,04	5,27
Prefixado	2,33	2,72	3,21
LTN	1,96	2,47	2,82
NTN-F	4,11	5,14	5,67
Índice de Preços	7,12	6,35	8,02
Taxa Flutuante	6,32	6,22	6,12

Série histórica: Anexo 3.9

Indicadores PAF 2012

Prazo Médio (Anos)

	Mínimo	Máximo
DPF	3,6	3,8

3.3 Vida Média

A vida média³ da DPF, a qual indica o prazo remanescente apenas do principal da dívida pública, apresentou aumento, passando de 5,91 anos, em janeiro, para 5,98 anos, em fevereiro.

	VIDA MÉDIA DA DPF		
	(Anos)		
	Dez/11	Jan/12	Fev/12
DPF	5,70	5,91	5,98
DPMFi	5,37	5,60	5,70
Prefixado	1,86	2,12	2,05
Índice de Preços	12,45	12,43	12,44
Taxa Flutuante	2,69	2,62	2,62
Câmbio	10,98	10,98	10,91
DPFe	12,66	12,72	12,60
Dívida Mobiliária	13,07	13,13	13,01
Global USD	14,38	14,54	14,42
Euro	2,39	2,31	2,21
Global BRL	10,86	10,80	10,71
Reestruturada ¹	1,71	1,62	1,54
Dívida Contratual	10,16	10,12	10,03
Organismos Multilaterais	11,23	11,16	11,12
Credores Privados/ Ag.Gov.	8,57	8,52	8,35

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

Série histórica: Anexo 3.10

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

4. Custo Médio da Dívida Pública Federal - DPF

O custo médio acumulado nos últimos doze meses da DPF reduziu-se em 0,24 ponto percentual, passando de 12,44% a.a., em janeiro, para 12,20% a.a., em fevereiro.

Já o custo médio acumulado em doze meses da DPMFi reduziu-se de 12,44% a.a., em janeiro, para 12,23% a.a., em fevereiro, devido à menor variação dos seguintes indexadores: i) IPCA (0,45%, em fev/12, ante 0,80%, em fev/11), ii) IGP-DI (0,07%, em fev/12, ante 0,96%, em fev/11), iii) IGP-M (-0,06%, em fev/12, ante 1,00%, em fev/11) e iv) SELIC (0,75%, em fev/12, ante 0,84% em fev/11).

Com relação à DPFe, este indicador também registrou redução, passando de 12,35% a.a., em janeiro, para 11,51% a.a., em fevereiro, devido, principalmente, à desvalorização da moeda norte-americana frente ao real, de 1,72% em fevereiro de 2012, contra a desvalorização de 0,73% ocorrida em fevereiro de 2011.

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

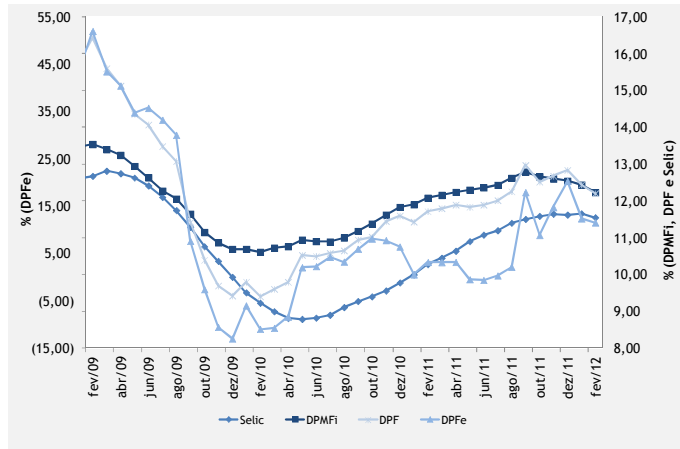


TABELA 4.1

CUSTO MÉDIO DA DPF

(% a.a.)

	Custo Médio Mensal			Custo Médio Acumulado 12 Meses		
	Dez/11	Jan/12	Fev/12	Dez/11	Jan/12	Fev/12
DPF	13,57	9,00	10,84	12,83	12,44	12,20
DPMFi	12,03	11,56	11,66	12,54	12,44	12,23
LFT	10,90	10,69	10,40	11,62	11,65	11,55
LTN	12,17	12,09	12,03	11,96	12,07	12,05
NTN-B	12,98	13,74	13,73	13,76	13,46	13,05
NTN-C	8,39	13,03	8,97	15,40	14,83	13,59
NTN-F	12,57	12,50	12,34	12,52	12,57	12,50
TDA	5,27	5,09	4,07	5,48	5,49	5,40
Dívida Securitizada	5,84	5,77	5,63	6,45	6,43	6,33
Demais	29,01	(26,45)	(1,95)	16,66	12,20	11,09
DPFe	52,58	(45,84)	(7,66)	20,29	12,35	11,51
Dívida Mobiliária	52,58	(44,41)	(6,70)	20,29	12,35	11,51
Global USD	65,54	(56,25)	(12,08)	22,31	12,87	11,76
Euro	4,63	(48,40)	9,16	18,52	8,19	8,28
Global BRL	11,61	11,61	11,60	11,50	11,50	11,59
Reestruturada ¹	59,68	(55,94)	(14,46)	19,60	10,41	9,33
Dívida Contratual ²	N/D	(54,68)	(13,64)	N/D	N/D	N/D
Organismos Multilaterais	N/D	(56,72)	(15,69)	N/D	N/D	N/D
Credores Privados/ Ag.Gov.	N/D	(51,54)	(10,49)	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 e 4.2

5. Mercado Secundário de Títulos Públicos Federais

5.1 Volume Negociado

O volume financeiro médio diário de títulos negociados no mercado secundário aumentou de R\$ 15,98 bilhões, em janeiro, para R\$ 16,15 bilhões, em fevereiro. Os prefixados reduziram sua participação para 44,24%, em fevereiro, ante 54,13%, em janeiro. Em segundo lugar, ficaram os títulos atrelados a índices de preços, que aumentaram sua participação para 33,88%, em fevereiro, ante 26,02%, em janeiro. Os títulos indexados à Selic aumentaram sua participação para 21,88%, em fevereiro, ante 19,56%, em janeiro.

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

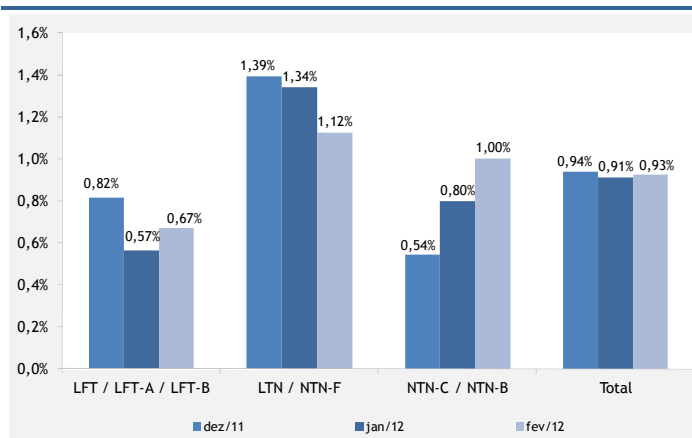


TABELA 5.1 VOLUME NEGOCIADO NO MERCADO SECUNDÁRIO, POR TÍTULO

(R\$ Bilhões)

Mês	LFT / LFT-A / LFT-B			LTN / NTN-F			NTN-B / NTN-C			Total		
	Volume ¹	% do Total Negociado ²	Variação ³	Volume ¹	% do Total Negociado ²	Variação ³	Volume ¹	% do Total Negociado ²	Variação ³	Volume ¹	% do Total Negociado ²	Variação ³
dez/00	2,38	35,00%	-9,60%	3,25	47,80%	21,10%	0,06	0,90%	-5,50%	6,79	100,00%	8,50%
dez/01	2,94	31,60%	74,40%	3,77	40,50%	-4,10%	0,12	1,30%	85,30%	9,32	100,00%	27,60%
dez/02	5,46	80,10%	12,50%	0,18	2,60%	-24,20%	0,62	9,20%	4,00%	6,81	100,00%	12,00%
dez/03	7,05	65,90%	2,20%	2,68	25,00%	-4,80%	0,52	4,90%	100,80%	10,70	100,00%	4,20%
dez/04	5,93	43,40%	4,20%	7,12	52,10%	21,60%	0,31	2,30%	-6,40%	13,67	100,00%	11,50%
dez/05	4,77	36,70%	-8,60%	6,97	53,60%	-12,80%	1,22	9,40%	180,60%	13,00	100,00%	-5,00%
dez/06	4,38	27,40%	6,00%	9,68	60,60%	56,50%	1,90	11,90%	8,90%	15,96	100,00%	32,10%
dez/07	4,39	29,89%	54,88%	8,67	59,01%	47,74%	1,62	11,04%	8,74%	14,70	100,00%	44,10%
dez/08	3,89	29,20%	67,50%	8,28	62,22%	76,78%	1,14	8,58%	38,06%	13,31	100,00%	69,94%
dez/09	4,24	31,40%	69,15%	7,11	52,68%	2,55%	2,15	15,92%	53,34%	13,51	100,00%	24,51%
jan/10	3,65	25,49%	-14,02%	7,76	54,23%	9,00%	2,90	20,28%	34,81%	14,30	100,00%	5,88%
fev/10	3,13	26,22%	-14,15%	5,46	45,76%	-29,56%	3,34	28,02%	15,35%	11,94	100,00%	-16,53%
mar/10	4,18	26,94%	33,57%	7,90	50,92%	44,63%	3,44	22,14%	2,72%	15,52	100,00%	29,98%
abr/10	3,06	23,94%	-26,89%	6,72	52,64%	-14,94%	2,99	23,41%	-13,01%	12,77	100,00%	-17,73%
mai/10	3,38	26,49%	10,71%	6,20	48,52%	-7,79%	3,19	24,99%	6,81%	12,77	100,00%	0,06%
jun/10	3,56	29,25%	5,23%	7,04	57,81%	13,55%	1,57	12,94%	-50,68%	12,17	100,00%	-4,71%
jul/10	3,13	21,90%	12,18%	8,80	61,63%	25,05%	2,35	16,47%	49,36%	14,28	100,00%	17,30%
ago/10	3,80	25,58%	21,64%	7,75	52,14%	-11,88%	3,31	22,28%	40,89%	14,87	100,00%	4,16%
set/10	3,75	24,26%	-1,45%	8,75	56,62%	12,83%	2,95	19,12%	-10,85%	15,45	100,00%	3,89%
out/10	3,49	24,31%	-6,82%	7,86	54,73%	-10,10%	3,01	20,94%	1,87%	14,37	100,00%	-7,00%
nov/10	3,07	23,04%	-12,13%	7,37	55,32%	-6,31%	2,88	21,64%	-4,21%	13,32	100,00%	-7,30%
dez/10	4,83	30,51%	57,39%	8,83	55,75%	19,78%	2,17	13,74%	-24,55%	15,83	100,00%	18,85%
jan/11	2,91	28,10%	-39,70%	4,91	47,36%	-44,37%	2,54	24,54%	16,96%	10,37	100,00%	-34,52%
fev/11	3,71	30,17%	27,21%	5,61	45,67%	14,25%	2,97	24,15%	16,62%	12,28	100,00%	18,47%
mar/11	3,64	28,47%	-1,81%	5,82	45,57%	3,83%	3,32	25,96%	11,83%	12,78	100,00%	4,06%
abr/11	3,33	24,84%	-8,42%	6,16	45,89%	5,70%	3,93	29,27%	18,38%	13,42	100,00%	4,97%
mai/11	3,88	27,61%	16,46%	6,32	44,94%	2,63%	3,86	27,45%	-1,74%	14,06	100,00%	4,78%
jun/11	3,35	24,92%	-13,79%	7,72	57,52%	22,24%	2,36	17,57%	-38,88%	13,43	100,00%	-4,49%
jul/11	3,48	26,00%	3,89%	6,99	52,33%	-9,43%	2,90	21,67%	22,80%	13,37	100,00%	-0,45%
ago/11	3,76	22,75%	8,27%	8,39	50,73%	19,96%	4,38	26,51%	51,41%	16,54	100,00%	23,73%
set/11	3,98	24,03%	5,66%	8,47	51,21%	0,99%	4,10	24,76%	-6,59%	16,54	100,00%	0,04%
out/11	3,21	25,69%	-19,14%	5,76	46,06%	-31,98%	3,53	28,25%	-13,70%	12,51	100,00%	-24,36%
nov/11	4,51	27,01%	40,33%	7,96	47,66%	38,16%	4,23	25,33%	19,70%	16,70	100,00%	33,50%
dez/11	4,55	27,39%	0,79%	9,28	55,90%	16,56%	2,77	16,71%	-34,42%	16,60	100,00%	-0,61%
jan/12	3,13	19,56%	-31,24%	8,65	54,13%	-6,80%	4,16	26,02%	49,82%	15,98	100,00%	-3,75%
fev/12	3,53	21,88%	12,98%	7,14	44,24%	-17,42%	5,47	33,88%	31,59%	16,15	100,00%	1,04%

¹ Média, no mês, do volume financeiro diário das operações definitivas. Não são consideradas: as operações em que os preços contratados situem-se fora do intervalo de +/- 25% do preço de lastro do título; e as operações em que um dos contratantes seja o Banco Central ou o Tesouro Nacional;

² Participação do volume negociado dos títulos em relação ao volume total negociado no mês;

³ Variação percentual do volume negociado dos títulos no mês em relação ao volume negociado no mês anterior.

Obs.1: Cálculos efetuados com base nos valores originais, antes de arredondamentos.

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

As LTN com vencimento em julho de 2012 continuam sendo os títulos prefixados de maior volume financeiro, mantendo a posição do mês anterior. Em segundo lugar, subindo uma posição, ficaram as LTN com vencimento em janeiro de 2013, seguidas pelas LTN com vencimento em janeiro de 2014.

Em relação às NTN-F, o título com vencimento em janeiro de 2013 manteve-se como o papel com o maior volume financeiro negociado. Em segundo lugar, também subindo uma posição, vêm as NTN-F com vencimento em janeiro de 2017. A terceira posição é ocupada pelos papéis com vencimento em janeiro de 2014, que ocupavam a segunda posição no mês anterior.

Entre as LFT, o título com vencimento em março de 2013 ganhou duas posições, sendo o papel com maior volume financeiro. O título com vencimento em março de 2012 manteve o segundo lugar, seguido pelo papel com vencimento em setembro de 2013, que caiu duas posições.

Por fim, nas NTN-B, o papel com vencimento em agosto de 2016 ganhou uma posição e ficou em primeiro lugar, seguido pelas NTN-B com vencimento em agosto de 2014, que perdeu uma posição. Em terceiro lugar, ficaram as NTN-B com vencimento em agosto de 2022.

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

(R\$ Milhões)

Prefixada - LTN					Prefixada - NTN-F				
Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações	% do Respectivo Estoque	Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações	% do Respectivo Estoque
LTN	1/7/2012	1.001,95	54,8	0,80%	NTN-F	1/1/2013	624,54	18,1	1,25%
LTN	1/1/2013	1.000,94	23,0	1,81%	NTN-F	1/1/2017	515,55	36,4	0,76%
LTN	1/1/2014	586,33	19,7	1,00%	NTN-F	1/1/2014	430,49	20,3	1,15%
LTN	1/1/2015	548,30	20,4	0,84%	NTN-F	1/1/2021	358,88	31,6	1,21%
LTN	1/7/2013	493,04	20,2	0,83%	NTN-F	1/1/2018	30,55	1,7	0,79%

Índice de Preços					Taxa Selic				
Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações	% do Respectivo Estoque	Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações	% do Respectivo Estoque
NTN-B	15/8/2016	1.359,57	116,2	3,25%	LFT	7/3/2013	942,27	266,9	1,70%
NTN-B	15/8/2014	1.119,31	143,9	2,27%	LFT	7/3/2012	670,82	213,7	2,42%
NTN-B	15/8/2022	496,03	45,9	4,72%	LFT	7/9/2013	416,68	125,4	0,64%
NTN-B	15/5/2013	471,96	40,1	0,92%	LFT	7/3/2015	366,40	108,7	0,55%
NTN-B	15/5/2015	456,50	55,5	0,86%	LFT	1/3/2018	252,54	24,8	1,13%

Obs. 1: Consideradas apenas as operações definitivas.

Obs. 2: O volume financeiro e a quantidade de operações referem-se às médias diárias no mês.

Obs. 3: Não são consideradas: as operações em que os preços contratados situem-se fora do intervalo de +/- 25% do preço de lastro do título; e as operações em que um dos contratantes seja o Banco Central ou o Tesouro Nacional.

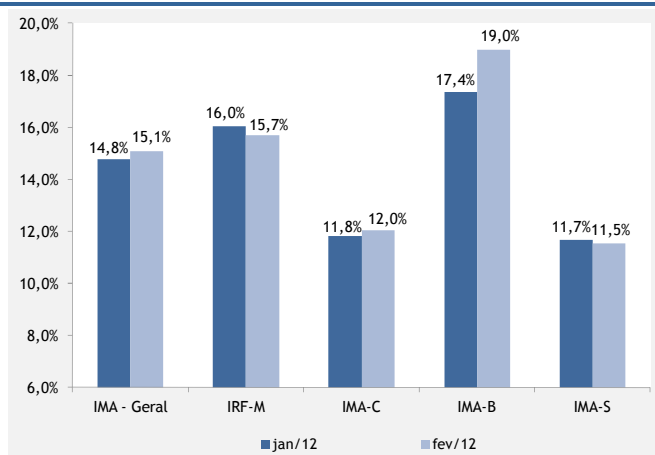
Obs. 4: Nas operações de corretagem são computados somente os valores dos contratantes finais. (*) Principal.

5.2 Rentabilidade dos Títulos Públicos Federais

O Índice de Mercado Anbima⁴ - IMA, criado pela Anbima⁵ em parceria com o Tesouro Nacional, afere a rentabilidade da carteira teórica formada por títulos públicos em circulação no mercado. É considerado um parâmetro eficiente para avaliar a evolução da rentabilidade dos títulos públicos, imprimindo maior dinamismo aos mercados primário e secundário da dívida mobiliária federal.

Os dados apurados em fevereiro apontam um decréscimo de 0,2 ponto percentual do índice IMA-S, referente aos títulos vinculados à Selic, e um acréscimo de 0,3 ponto percentual para o índice Geral. Também se apurou uma diminuição de 0,3 ponto percentual na rentabilidade dos títulos pré-fixados, representados pelo IRF-M. Houve aumento de 0,2 ponto percentual dos títulos atrelados ao IGP-M, representados pelo IMA-C, e acréscimo de 1,6 ponto percentual dos títulos vinculados ao IPCA, representados pelo IMA-B.

GRÁFICO 5.2 RENTABILIDADE DOS TÍTULOS PÚBLICOS - FEVEREIRO/2012
(% ACUMULADO EM 12 MESES)



⁴ IMA - Índices de renda fixa calculados com base na evolução do valor de mercado de carteiras compostas por títulos públicos. O IMA geral é o resultado da ponderação das variações de cada índice; o IRF-M é composto por títulos prefixados (LTN e NTN-F); o IMA-C, por títulos atrelados ao IGP-M (NTN-C); o IMA-B, por títulos atrelados ao IPCA (NTN-B); e o IMA-S, por títulos atrelados à Taxa Selic (LFT). Para mais informações sobre os índices IMA acesse: http://www.andima.com.br/publicacoes/args/edesp_ima_tpf.pdf.

⁵ Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais.

GRÁFICO 5.3 EVOLUÇÃO DA RENTABILIDADE DOS TÍTULOS PÚBLICOS - IMA GERAL
(% ACUMULADO EM 12 MESES)

