

Relatório Mensal da Dívida Pública Federal

Janeiro 2007

MINISTRO DA FAZENDA

Guido Mantega

SECRETÁRIO-EXECUTIVO

Bernard Appy

SECRETÁRIO DO TESOIRO NACIONAL

Tarcísio José Massote de Godoy

CHEFE DE GABINETE

Márcio Leão Coelho

SECRETÁRIOS-ADJUNTOS

Líscio Fábio de Brasil Camargo

Paulo Fontoura Valle

Jorge Khalil Miski

Marcus Pereira Aucélio

EQUIPE TÉCNICA**Secretário-Adjunto**

Paulo Fontoura Valle

Coordenador-Geral de Operações da Dívida Pública

Ronnie Gonzaga Tavares

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:

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

Secretaria do Tesouro Nacional

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

70048-900 - Brasília – DF

Correio Eletrônico: stndivida@fazenda.gov.br

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

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

ÍNDICE

1. Operações no Mercado Primário
 - 1.1 Dívida Pública Mobiliária Federal interna - DPMFi
 - 1.1.1 Emissões e Resgates da DPMFi
 - 1.1.2 Tesouro Direto
 - 1.1.3 Emissões Diretas e Cancelamentos
 - 1.2 Dívida Pública Federal externa - DPFe
2. Estoque da Dívida Pública Federal - DPF
 - 2.1 Evolução
 - 2.2 Composição
 - 2.3 Fatores de Variação
3. Perfil de Vencimentos da Dívida Pública Federal - DPF
 - 3.1 Vencimentos
 - 3.2 Prazo Médio
 - 3.3 Vida Média
4. Custo Médio da Dívida Pública Federal - DPF
5. Mercado Secundário de Títulos Públicos Federais

TABELAS

- Tabela 1.1 - Emissões e Resgates da DPF em Poder do Público
- Tabela 1.2 - Emissões e Resgates da DPF em Poder do Público, por Indexador
- Tabela 1.3 - Emissões e Resgates de Títulos Públicos Federais da DPMFi
- Tabela 1.4 - Programa Tesouro Direto
- Tabela 1.5 - Emissões Diretas de Títulos da DPMFi
- Tabela 1.6 - Emissões e Resgates da DPFe
- Tabela 2.1 - Estoque da DPF em Poder do Público
- Tabela 2.2 - Composição da DPF em Poder do Público
- Tabela 2.3 - Fatores de Variação da DPF, em Poder do Público

Tabela 3.1 - Vencimentos da DPF em Poder do Público

Tabela 3.2 - Títulos Públicos Federais em Poder do Público a Vencer em 12 Meses, por Indexador

Tabela 3.3 - Prazo Médio da DPF

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

Tabela 3.5 - Vida Média da DPF em Poder do Público

Tabela 4.1 - Custo Médio Mensal da DPF em Poder do Público

Tabela 5.1 - Volume Negociado no Mercado Secundário, por Título

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

GRÁFICOS

Gráfico 1.1 - Emissões e Resgates dos Principais Títulos da DPMFi

Gráfico 1.2 - Evolução das Vendas do Tesouro Direto

Gráfico 1.3 - Investidores Cadastrados no Tesouro Direto

Gráfico 1.4 - Emissões e Resgates da DPFe

Gráfico 2.1 - Composição da DPMFi por Indexador

Gráfico 2.2 - Composição da DPFe por Moeda

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

Gráfico 4.1 - Custo Médio da DPMFi - Acumulado 12 meses

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

Gráfico 5.2 - Volume Diário de Títulos Públicos Negociados no Mercado Secundário como % dos Respectivos Estoques

1. Operações no Mercado Primário

No mês de janeiro, as emissões da Dívida Pública Federal - DPF corresponderam a R\$ 52,0 bilhões e os resgates alcançaram R\$ 73,1 bilhões, resultando em resgate líquido de R\$ 21,1 bilhões, sendo R\$ 18,2 bilhões referentes à Dívida Pública Mobiliária Federal interna - DPMFi e R\$ 2,9 bilhões à Dívida Pública Federal externa - DPFe. Este comportamento deveu-se, principalmente, ao grande volume de vencimentos de títulos da DPMFi, no montante de R\$ 57,6 bilhões.

Em relação à DPFe, destaca-se a reabertura do bônus Global 2037, no montante de US\$ 500,0 milhões (R\$ 1,1 bilhão). Apesar disto, os resgates da DPFe superaram as emissões em R\$ 2,9 bilhões, em razão do grande volume de pagamentos de juros ocorridos no mês e do vencimento do Global 2007 N.

TABELA 1.1 - EMISSÕES E RESGATES DA DPF EM PODER DO PÚBLICO - JANEIRO 2007

						R\$ Milhões
	1ª Semana	2ª Semana	3ª Semana	4ª Semana	5ª Semana	Total
	2/Jan a 5/Jan	8/Jan a 12/Jan	15/Jan a 19/Jan	22/Jan a 26/Jan	29/Jan a 31/Jan	Jan/2007
EMISSÕES DPF						52.006,67
I - DPMFi	13.605,01	7.700,44	12.544,03	5.249,64	11.813,20	50.912,32
Oferta Pública	12.349,04	6.648,60	10.517,08	931,73	8.990,04	39.436,50
Emissão Direta com Financeiro ¹	-	46,99	-	-	-	46,99
Emissão Direta sem Financeiro ²	20,46	-	-	-	-	20,46
Trocas	1.195,33	983,07	1.998,37	4.298,98	2.817,90	11.293,66
Tesouro Direto	40,18	21,78	28,58	18,93	5,25	114,71
Transferência de Carteira ³	-	-	-	-	-	-
II - DPFe	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	1.094,35
Dívida Mobiliária	-	-	-	-	1.065,35	1.065,35
Dívida Contratual	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	29,00
RESGATES DPF						73.057,39
III - DPMFi	56.524,33	1.678,87	3.748,75	4.327,30	2.825,21	69.104,45
Vencimentos	55.250,63	590,44	1.684,79	25,24	7,11	57.558,21
Compras	6,70	99,53	-	0,03	-	106,25
Trocas ⁴	1.195,33	983,07	1.998,37	4.298,98	2.817,90	11.293,64
Tesouro Direto	70,34	5,83	65,60	3,06	-	144,83
Cancelamentos	1,32	-	-	0,00	0,19	1,52
IV - DPFe	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	3.952,94
Dívida Mobiliária	329,17	135,50	1.909,20	766,57	636,59	3.777,04
Dívida Contratual	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	175,90
EMISSÃO LÍQUIDA						(21.050,73)
DPMFi (I - III)	(42.919,32)	6.021,57	8.795,28	922,34	8.987,99	(18.192,14)
DPFe (II - IV)	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	(2.858,59)
IMPACTO NA LIQUIDEZ ⁵	42.938,46	(6.021,57)	(8.795,28)	(922,34)	(8.988,18)	18.211,08

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 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;

⁴ Referente a títulos recebidos em leilões de troca;

⁵ 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 1.1

TABELA 1.2 - EMISSÕES E RESGATES DA DPF EM PODER DO PÚBLICO, POR INDEXADOR - JANEIRO 2007

							R\$ Bilhões
	Emissões		Resgates		Emissão Líquida	% de Refinanciamento	
DPMFi	50,91	100,00%	69,10	100,00%	(18,19)	73,67%	
Prefixados	39,87	78,31%	63,58	92,00%	(23,71)	62,70%	
Índice Preços	3,47	6,82%	2,62	3,80%	0,85	132,38%	
Selic	7,55	14,83%	2,65	3,83%	4,91	285,46%	
Câmbio	-	-	0,12	0,17%	(0,12)	0,00%	
TR	0,02	0,04%	0,14	0,20%	(0,12)	14,46%	
Outros	-	-	-	-	-	-	
DPFe	1,09	100,00%	3,95	100,00%	(2,86)	27,59%	
Dólar	1,09	100,00%	3,25	82,28%	(2,16)	33,54%	
Euro	-	-	0,37	9,37%	(0,37)	0,00%	
Real	-	-	0,33	8,35%	(0,33)	0,00%	
Iene	-	-	-	-	-	-	
Outros	-	-	-	-	-	-	

Série histórica: Anexo 1.2

1.1 Dívida Pública Mobiliária Federal Interna – DPMFi

1.1.1 Emissões e Resgates da DPMFi

As emissões de títulos da DPMFi alcançaram R\$ 50,9 bilhões: R\$ 39,9 bilhões (78,3%) em títulos com remuneração prefixada, R\$ 7,6 bilhões (14,8%) em títulos indexados à taxa Selic e R\$ 3,4 bilhões (6,8%) em títulos remunerados por índices de preços.

No mês, foram realizados dois leilões de venda de NTN-B, tendo sido emitidos R\$ 3,4 bilhões em títulos com vencimentos entre 2009 e 2045, dos quais R\$ 2,6 bilhões foram emitidos mediante pagamento em dinheiro (primeira etapa do leilão) e R\$ 808,7 milhões emitidos em troca por títulos de prazos mais curtos (segunda etapa do leilão).

O Tesouro Nacional realizou ainda leilões de troca de LTN e de LFT. Nos de LTN foram emitidos R\$ 10,0 bilhões, sendo R\$ 5,3 bilhões com vencimento em outubro de 2007 e R\$ 4,6 bilhões com vencimento em abril de 2008, e resgatou antecipadamente LTN com vencimentos em abril e julho de 2007 (R\$ 7,7 bilhões e R\$ 2,3 bilhões, respectivamente). Nos de LFT foram emitidos R\$ 516,7 milhões com vencimento em junho de 2010 e aceitas LFT com vencimentos até junho de 2007.

TABELA 1.3 - EMISSÕES E RESGATES DE TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS DA DPMFi - JANEIRO 2007

	RS Milhões					
	1ª Semana 2/Jan a 5/Jan	2ª Semana 8/Jan a 12/Jan	3ª Semana 15/Jan a 19/Jan	4ª Semana 22/Jan a 26/Jan	5ª Semana 29/Jan a 31/Jan	TOTAL
I - EMISSÃO	13.605,01	7.700,44	12.544,03	5.249,64	11.813,20	50.912,32
Vendas	12.349,04	6.648,60	10.517,08	931,73	8.990,04	39.436,50
LFT	4.152,85	-	2.860,49	-	-	7.013,34
LTN	4.555,50	1.918,07	4.111,96	-	4.505,20	15.090,74
NTN-B	-	1.655,27	-	931,73	-	2.587,00
NTN-F	3.640,69	3.075,26	3.544,63	-	4.484,84	14.745,42
Trocas	1.195,33	983,07	1.998,37	4.298,98	2.817,90	11.293,66
LFT	222,55	-	294,17	-	-	516,73
LTN	972,77	883,40	1.704,19	3.589,94	2.817,90	9.968,20
NTN-B	-	99,68	-	709,05	-	808,73
Tesouro Direto	40,18	21,78	28,58	18,93	5,25	114,71
LFT	2,77	2,94	10,52	4,41	0,78	21,41
LTN	22,45	9,51	7,19	5,39	1,99	46,53
NTN-B	9,40	5,57	8,50	5,53	1,65	30,66
NTN-C	-	-	-	-	-	-
NTN-F	5,56	3,75	2,37	3,60	0,83	16,11
Emissão Direta com Financeiro ¹	-	46,99	-	-	-	46,99
Emissão Direta sem Financeiro ²	20,46	-	-	-	-	20,46
II - RESGATE	56.524,33	1.678,87	3.748,78	4.327,27	2.825,21	69.104,46
Vencimentos	55.250,63	590,44	1.684,82	25,24	7,11	57.558,25
LFT	-	590,44	1.163,74	-	-	1.754,18
LTN	51.028,94	-	-	-	-	51.028,94
NTN-C	1.538,00	-	-	-	-	1.538,00
NTN-D	-	-	75,99	-	-	75,99
NTN-F	2.512,92	-	-	-	-	2.512,92
Outros	170,77	-	445,09	25,24	7,11	648,20
Compras	6,70	99,53	-	-	-	106,22
NTN-B	-	49,83	-	-	-	49,83
Outros	6,70	49,70	-	-	-	56,40
Trocas	1.195,33	983,07	1.998,37	4.298,98	2.817,90	11.293,65
LFT	222,55	44,77	294,17	11,95	-	573,45
LTN	972,77	883,39	1.704,19	3.589,93	2.817,90	9.968,20
NTN-B	-	54,90	-	697,09	-	751,99
Outros	-	-	-	-	-	-
Tesouro Direto ³	70,34	5,83	65,60	3,06	-	144,83
LFT	1,51	1,18	63,64	1,22	-	67,55
LTN	59,72	0,98	0,96	1,11	-	62,77
NTN-B	1,76	2,81	0,58	0,42	-	5,57
NTN-C	2,50	0,37	0,16	0,05	-	3,08
NTN-F	4,86	0,50	0,25	0,26	-	5,86
Cancelamentos	1,32	-	-	0,00	0,19	1,52
III - IMPACTO TOTAL NA LIQUIDEZ ⁴ (I - II)	42.938,46	(6.021,57)	(8.795,25)	(922,37)	(8.988,18)	18.211,08

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;

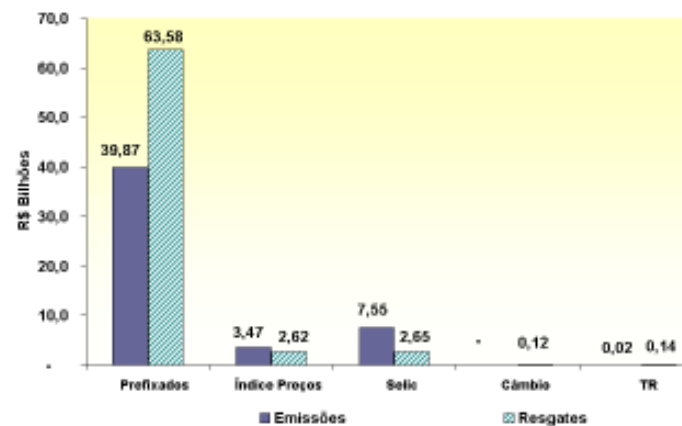
³ Refere-se às vendas e compras de títulos no âmbito do Programa Tesouro Direto;

⁴ 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

Já os resgates efetuados pelo Tesouro Nacional em janeiro, totalizaram R\$ 69,1 bilhões, sendo R\$ 57,6 bilhões referentes aos vencimentos do mês e R\$ 11,4 bilhões resultantes de operações de compra e troca. As LTN tiveram participação expressiva nos vencimentos, atingindo 88,6% (R\$ 51,1 bilhões).

Gráfico 1.1 – Emissões e Resgates dos Principais Títulos da DPMFi – Janeiro 2007



1.1.2 Tesouro Direto

Em janeiro, o programa Tesouro Direto alcançou R\$ 114,7 milhões em vendas, recorde mensal desde a sua criação, em janeiro de 2002. Em relação a janeiro de 2006, observou-se aumento de 0,36% no montante vendido. O título mais demandado pelos investidores foi a LTN, representando 40,6% do montante vendido, seguida pela NTN-B (26,7%) e pela LFT (18,7%).

Destaca-se que o programa iniciou o ano com recorde de número de investidores cadastrados, alcançando 3.081 pessoas, o que representa um aumento de 94,38% em relação a dezembro de 2006. O número de investidores cadastrados, desde o início do programa, atingiu 76.279 pessoas.

TABELA 1.4 - PROGRAMA TESOUREO DIRETO - JANEIRO 2007						
R\$ Milhões						
Título	Emissões		Resgates		Estoque	
LTN	46,53	40,56%	62,77	43,34%	349,32	31,84%
LFT	21,41	18,67%	67,55	46,64%	259,14	23,62%
NTN-B	17,78	15,50%	3,06	2,11%	190,21	17,34%
NTN-B Principal	12,88	11,23%	2,52	1,74%	76,45	6,97%
NTN-C	-	-	3,08	2,13%	120,86	11,02%
NTN-F	16,11	14,05%	5,86	4,05%	100,98	9,21%
TOTAL	114,71	100,00%	144,83	100,00%	1.096,95	100,00%

Série histórica: Anexo 1.5

Gráfico 1.2 – Evolução das Vendas do Tesouro Direto

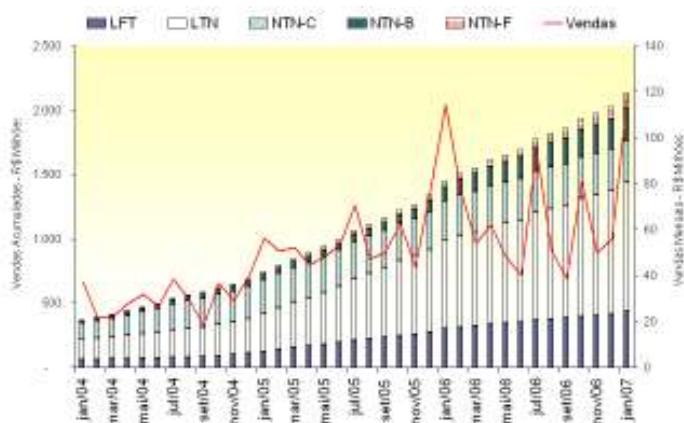
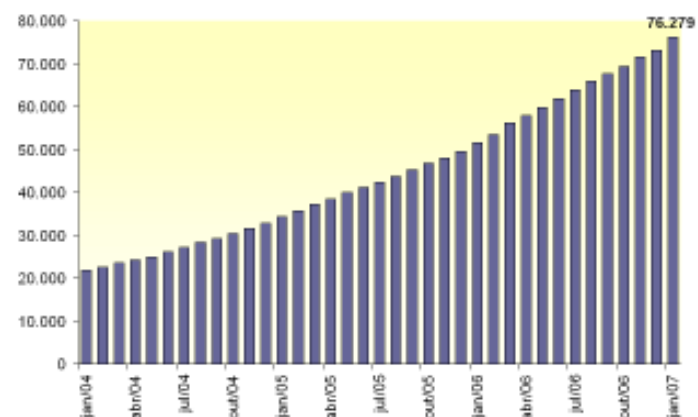


Gráfico 1.3 – Investidores Cadastrados no Tesouro Direto



1.1.3 Emissões Diretas e Cancelamentos

Em janeiro, as emissões diretas de títulos da DPMFi totalizaram R\$ 67,5 milhões, enquanto os cancelamentos corresponderam a R\$ 1,5 milhão, perfazendo uma emissão líquida de R\$ 65,9 milhões.

TABELA 1.5 - EMISSÕES DIRETAS DE TÍTULOS DA DPMFi - JANEIRO 2007						
EMISSÕES						
Títulos	Data da Operação	Data de Vencimento	Quantidade	Valor Financeiro (R\$ Milhões)	Finalidade	Autorização Legal
CVSA970101	2/1/2007	1/1/2027	71.536	12,81	Novação de Dívida com o BANPARÁ - Juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/00
CVSA970101	2/1/2007	1/1/2027	37.526	5,69	Novação de Dívida com o IPESP - Juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/00
CVSA970101	2/1/2007	1/1/2027	18	0,01	Novação de dívida c/ Emp.de Gestão Rec.Hum.e Patrim.de Mato Grosso do Sul - Juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/00
CVSB970101	2/1/2007	1/1/2027	11.876	1,44	Novação de dívida com o FGTS - Juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/00
CVSB970101	2/1/2007	1/1/2027	4.197	0,51	Novação de dívida c/ Emp.de Gestão Rec.Hum.e Patrim.de Mato Grosso do Sul - Juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/00
CVSD970101	2/1/2007	1/1/2027	1	0,00	Novação de dívida c/ Emp.de Gestão Rec.Hum.e Patrim.de Mato Grosso do Sul - Juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/00
CFT-E1	8/1/2007	1/1/2036	24.820.397	46,99	FIES - Fundo de Financiamento ao Estudante do Ensino Superior	Lei 10.260, de 12/07/01
SUBTOTAL				67,45		
CANCELAMENTOS						
Títulos	Data da Operação	Data de Vencimento	Quantidade	Valor Financeiro (R\$ Milhões)	Finalidade	Autorização Legal
TDA	2/1/2007	DIVERSOS	14.763	1,32	Pagamento ITR União	Lei 4.504, de 30/11/1964
CFT-B	23/1/2007	1/1/2033	143	0,00	Cancelamento de Caução para o FUNAD	Lei 11.343, de 23/08/2006
NTN-I	30/1/2007	DIVERSOS	95.737	0,19	Liquidação Antecipada PROEX	Lei 10.184, de 12/02/2001
SUBTOTAL				1,52		
EMISSÃO LÍQUIDA				65,93		

1.2 Dívida Pública Federal externa - DPFe

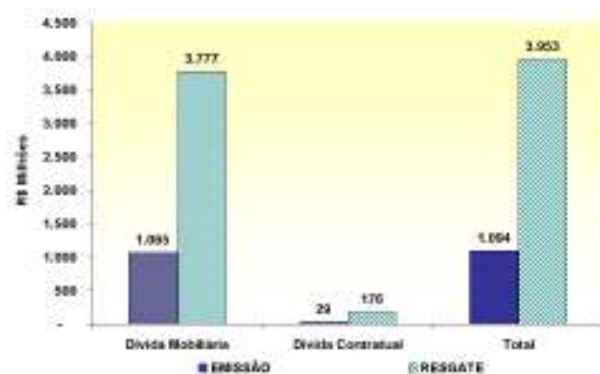
No mês, houve resgate líquido da DPFe no montante de R\$ 2,9 bilhões. O serviço da DPFe, totalizou R\$ 3,9 bilhões, dos quais R\$ 2,1 bilhões referem-se ao pagamento de juros e encargos e o restante ao pagamento de principal.

Dando continuidade à estratégia de emissão de títulos que representam pontos de referência (*benchmarks*), o Tesouro Nacional realizou em janeiro a reabertura do Global 2037, no volume de US\$ 500,0 milhões.

TABELA 1.6 - EMISSÕES E RESGATES DA DPFe - JANEIRO 2007			
R\$ Milhões			
	Principal	Juros e Encargos	Total
EMISSÃO	1.093,90	-	1.093,90
Dívida Mobiliária	1.065,35	-	1.065,35
Bônus de Captação	1.065,35	-	1.065,35
Dívida Contratual	28,55	-	28,55
Organismos Multilaterais	1,71	-	1,71
Bancos Privados/Ag. Gov.	26,84	-	26,84
RESGATE	1.830,83	2.122,12	3.952,95
Dívida Mobiliária	1.740,64	2.036,40	3.777,04
Bônus de Renegociação	-	-	-
Bônus de Captação	1.740,64	2.036,40	3.777,04
Dívida Contratual	90,19	85,72	175,91
Organismos Multilaterais	68,16	81,04	149,20
Bancos Privados / Ag.Gov.	22,03	4,68	26,71
EMISSÃO LÍQUIDA			(2.859,05)

Série histórica: Anexo 1.6

Gráfico 1.4 – Emissões e Resgates da DPFe Janeiro 2007



2. Estoque da Dívida Pública Federal - DPF

2.1. Evolução

Em janeiro, o estoque da DPF diminuiu 0,69%, passando de R\$ 1.237,0 bilhões, em dezembro, para R\$ 1.228,4 bilhões.

O estoque da DPMFi em poder do público apresentou redução de 0,51%, ao passar de R\$ 1.093,5 bilhões, em dezembro, para R\$ 1.087,9 bilhões, em janeiro, em virtude do elevado resgate líquido ocorrido no mês.

O estoque da DPFe, em moeda nacional, apresentou redução de 2,04% em janeiro, alcançando R\$ 140,5 bilhões. Esse comportamento deveu-se principalmente à valorização de 0,62% do real frente ao dólar e ao resgate líquido ocorrido no mês, provocado principalmente pelo vencimento do Global 2007 N.

TABELA 2.1 - ESTOQUE DA DPF EM PODER DO PÚBLICO					
	R\$ Bilhões				
	Dez/05	Dez/06	Jan/07		
DPF	1.157,29	1.236,95	1.228,42		100,00%
DPMFi	979,66	1.093,50	1.087,90	100,00%	88,56%
Tesouro Nacional	972,85	1.093,50	1.087,90	100,00%	88,56%
LFT	504,65	412,03	421,53	38,75%	34,31%
LTN	263,44	346,98	314,75	28,93%	25,62%
NTN-B	72,02	167,23	172,29	15,84%	14,03%
NTN-C	65,38	65,65	64,96	5,97%	5,29%
NTN-D	5,15	1,31	1,24	0,11%	0,10%
NTN-F	10,17	48,05	60,85	5,59%	4,95%
Dívida Securitizada ¹	18,08	19,10	19,03	1,75%	1,55%
TDA	3,45	4,21	4,21	0,39%	0,34%
Outros	30,50	28,93	29,04	2,67%	2,36%
Banco Central	6,82	-	-	-	-
NBCE	6,82	-	-	-	-
DPFe ²	177,63	143,45	140,53	100,00%	11,44%
Dívida Mobiliária	144,16	112,91	110,31	78,50%	8,98%
Global US\$	102,62	88,12	86,32	61,43%	7,03%
Global BRL	3,40	6,72	6,46	4,60%	0,53%
Euro	17,92	15,86	15,33	10,91%	1,25%
Bradies ³	16,84	0,47	0,47	0,34%	0,04%
Outros	3,38	1,74	1,72	1,23%	0,14%
Dívida Contratual	33,47	30,54	30,22	21,50%	2,46%
Organismos Multilaterais	22,23	24,68	24,42	17,38%	1,99%
Bancos/Agências	7,19	5,87	5,80	4,13%	0,47%
Clube de Paris	4,05	-	-	-	-

¹ Inclui dívida agrícola;

² Valores da DPFe convertidos de todas as moedas para US\$ e, posteriormente, de US\$ para R\$ com a cotação do último dia do mês.

³ Ressalta-se que ainda estão em circulação os BIBs, títulos de renegociação anterior ao Plano Brady, que não possuem cláusula de recompra e cujo estoque representa aproximadamente 0,3% do estoque total da DPFe;

Obs: A partir de outubro de 2006, o estoque da DPFe incorpora os juros nominais por competência.

Série histórica: Anexo 2.1

2.2 Composição

Em janeiro, houve aumento na participação da DPMFi em relação ao estoque da DPF em poder do público, passando de 88,4%, em dezembro, para 88,6%, em janeiro, enquanto a DPFe reduziu sua participação de 11,6% para 11,4%.

A parcela dos títulos indexados à taxa Selic na DPMFi aumentou de 37,8%, em dezembro, para 38,9%, em janeiro, em função da emissão líquida de R\$ 5,2 bilhões em LFT. A parcela de títulos com remuneração prefixada caiu de 36,1% para 34,5% em virtude do resgate líquido de R\$ 23,7 bilhões. Quanto aos títulos remunerados por índices de preços, houve um aumento de 22,5% para 23,1%.

Com a reabertura do título Global 2037, no valor de US\$ 500,0 milhões, e a já citada valorização do real frente ao dólar, o estoque da DPFe apresentou, em janeiro de 2007, mudança em sua composição. A participação dos títulos emitidos em dólares aumentou de 82,6% para 83,3%.

TABELA 2.2 - COMPOSIÇÃO DA DPF EM PODER DO PÚBLICO									
R\$ Bilhões									
	Dez-05			Dez-06			Jan-07		
DPF	1.157,28		100,00%	1.236,95		100,00%	1.228,43		100,00%
DPMFi	979,65	100,00%	84,65%	1.093,50	100,00%	88,40%	1.087,90	100,00%	88,56%
Prefixados	272,90	27,86%	23,58%	395,04	36,13%	31,94%	375,60	34,53%	30,58%
Índice Preços	152,19	15,53%	13,15%	246,43	22,54%	19,92%	250,72	23,05%	20,41%
Selic	507,16	51,77%	43,82%	413,66	37,83%	33,44%	423,18	38,90%	34,45%
Câmbio	26,40	2,69%	2,28%	14,17	1,30%	1,15%	14,16	1,30%	1,15%
TR	21,01	2,14%	1,82%	24,19	2,21%	1,96%	24,24	2,23%	1,97%
Outros	0,00	0,00%	0,00%	-	0,00%	0,00%	-	0,00%	0,00%
DPFe	177,63	100,00%	15,35%	143,45	100,00%	11,60%	140,53	100,00%	11,44%
Dólar	152,93	86,10%	13,22%	119,13	83,04%	9,63%	117,01	83,27%	9,53%
Euro	17,92	10,09%	1,55%	15,86	11,06%	1,28%	15,33	10,91%	1,25%
Real	3,40	1,91%	0,29%	6,72	4,68%	0,54%	6,46	4,60%	0,53%
Outros	3,38	1,90%	0,29%	1,74	1,21%	0,14%	1,72	1,23%	0,14%

Obs: A partir de outubro de 2006, o estoque da DPFe incorpora os juros nominais por competência.

Série histórica da DPMFi: Anexo 2.2

Série histórica da DPFe: Anexo 2.3

Gráfico 2.1 - Composição da DPMFi por Indexador Janeiro de 2007

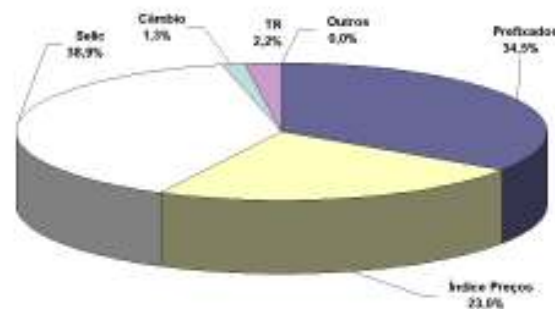
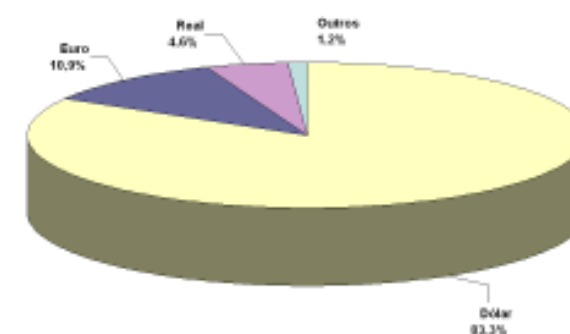


Gráfico 2.2 - Composição da DPFe por Moeda Janeiro de 2007



2.3 Fatores de Variação

A Dívida Pública Federal - DPF em poder do público diminuiu 0,69%, ao passar de R\$ 1.236,9 bilhões, em dezembro, para R\$ 1.228,4 bilhões, em janeiro, correspondendo a uma redução, em termos nominais, de R\$ 8,5 bilhões. Essa variação ocorreu devido à apropriação positiva dos juros da dívida, no valor de R\$ 12,5 milhões, e ao fato de que os resgates no mês foram superiores às emissões neste período (R\$ 21,1 bilhões).

TABELA 2.3 - FATORES DE VARIAÇÃO DA DPF, EM PODER DO PÚBLICO - JANEIRO 2007

INDICADORES	R\$ milhões	% do estoque em 31/jan
Estoque em 31/dez/06	1.236.950	
DPMFi	1.093.495	88,40%
DPFe	143.455	11,60%
Estoque em 31/jan/07	1.228.425	
DPMFi	1.087.895	88,56%
DPFe	140.530	11,44%
Variação Nominal	(8.525)	-0,69%
DPMFi	(5.600)	-0,45%
DPFe	(2.925)	-0,24%
I - Gestão da Dívida - TN (I.1 + I.2)	(8.525)	-0,69%
I.1 - Emissão/Resgate Líquido	(21.051)	-1,70%
- DPMFi	(18.192)	
- DPFe	(2.859)	
I.1.1 - Emissões	40.711	3,29%
- Emissões Oferta Pública (DPMFi) ¹	39.551	3,20%
- Emissões Diretas (DPMFi) ²	66	0,01%
- Emissões (DPFe) ³	1.094	0,09%
I.1.2 - Resgates	(61.762)	-4,99%
- Pagamentos Correntes (DPMFi) ⁴	(57.809)	-4,67%
- Pagamentos Correntes (DPFe) ⁵	(3.953)	-0,32%
I.2 - Juros Apropriados	12.526	1,01%
- Juros Nominais Apropriados da DPMFi ⁶	12.592	1,02%
- Juros Nominais Apropriados da DPFe ⁷	(66)	-0,01%
II - Operações do Banco Central	-	
II.1 - Venda Líquida de Títulos ao Mercado ⁸	-	
Total dos Fatores (I + II)	(8.525)	-0,69%

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

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

³ Corresponde aos Bônus de Captação e aos Desembolsos/Novos Contratos da DPFe;

⁴ Pagamentos de amortizações e juros da DPMFi de responsabilidade do Tesouro Nacional em mercado;

⁵ Pagamentos de principal e juros da Dívida Mobiliária, Organismos Multilaterais e Bancos Privados/Ag. Gov. da DPFe;

⁶ Contempla a atualização monetária do principal e a apropriação de juros reais da DPMFi;

⁷ Demonstra a valorização/desvalorização do dólar e das demais moedas referentes à DPFe em relação à moeda nacional e a apropriação de juros por competência;

⁸ Referente a operações de compra ou venda definitiva de títulos do Tesouro Nacional pelo Banco Central em mercado.

Obs. 1: O estoque da DPMFi é apresentado pelo critério da TIR, trazendo o estoque a valor presente;

Obs. 2: O estoque da Dívida Pública Federal externa é apurado com base no estoque (principal + juros por competência) na moeda de origem, convertido para o Real.

3. Perfil de Vencimentos da Dívida Pública Federal - DPF

3.1 Vencimentos

Os vencimentos da DPF estão mais concentrados em até 12 meses, representando 33,4% do seu estoque, ou R\$ 410,3 bilhões. O volume de títulos em poder do público da DPMFi a vencer em até 12 meses alcançou 36,9% (R\$ 401,0 bilhões) em janeiro. Os títulos prefixados corresponderam a 54,9% deste montante, seguidos pelos títulos indexados a taxa Selic, 37,3%.

Em relação à DPFe, verifica-se que o percentual vincendo em 12 meses é de 6,6% do seu estoque, sendo que os títulos denominados em dólar são responsáveis por 61,3% desse montante. Destaca-se que o percentual vincendo acima de 5 anos representa 69,9% do estoque da DPFe.

Vencimentos	DPMFi				DPFe				Total			
	Dez/06		Jan/07		Dez/06		Jan/07		Dez/06		Jan/07	
Até 12 meses	390,05	35,67%	401,01	36,86%	10,91	7,61%	9,27	6,60%	400,96	32,42%	410,29	33,40%
De 1 a 2 anos	277,77	25,40%	261,27	24,02%	8,55	5,96%	7,70	5,48%	286,32	23,15%	268,97	21,90%
De 2 a 3 anos	167,38	15,31%	170,74	15,69%	8,51	5,94%	7,94	5,65%	175,89	14,22%	178,68	14,55%
De 3 a 4 anos	92,83	8,49%	83,84	7,71%	8,81	6,14%	9,55	6,80%	101,64	8,22%	93,39	7,60%
De 4 a 5 anos	51,55	4,71%	64,67	5,94%	8,88	6,19%	7,90	5,62%	60,43	4,89%	72,57	5,91%
Acima de 5 anos	113,92	10,42%	106,36	9,78%	97,78	68,16%	98,18	69,86%	211,70	17,11%	204,54	16,65%
TOTAL	1.093,50	100,00%	1.087,89	100,00%	143,45	100,00%	140,54	100,00%	1.236,95	100,00%	1.228,44	100,00%

Série histórica: Anexo 3.1

Série histórica da DPMFi: Anexo 3.2

	Dez/05			Dez/06			Jan/07		
DPF	427,71		100,00%	400,95		100,00%	410,28		100,00%
DPMFi	407,92	100,00%	95,37%	390,04	100,00%	97,28%	401,01	100,00%	97,74%
Prefixados	149,90	36,75%	35,05%	208,97	53,58%	52,12%	219,97	54,85%	53,61%
Índice de Preços	17,38	4,26%	4,06%	25,62	6,57%	5,99%	25,97	6,48%	6,33%
Selic	227,47	55,76%	53,18%	150,14	38,49%	35,10%	149,58	37,30%	36,46%
Câmbio	12,13	2,97%	2,84%	1,41	0,36%	0,33%	1,44	0,36%	0,35%
TR	1,03	0,25%	0,24%	3,90	1,00%	0,91%	4,05	1,01%	0,99%
Outros	0,01	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	-	-	-
DPFe	19,79	100,00%	4,63%	10,91	100,00%	2,72%	9,27	100,00%	2,26%
Dólar	10,64	53,76%	2,49%	7,38	67,62%	1,73%	5,68	61,27%	1,38%
Euro	5,74	29,01%	1,34%	2,21	20,27%	0,52%	2,23	24,06%	0,54%
Iene	2,06	10,41%	0,48%	0,68	6,21%	0,16%	0,62	6,69%	0,15%
Real	0,85	4,29%	0,20%	0,31	2,86%	0,07%	0,41	4,42%	0,10%
Outros	0,50	2,52%	0,12%	0,33	3,04%	0,08%	0,33	3,56%	0,08%

Série histórica: Anexo 3.3

3.2 Prazo Médio

Em janeiro, o prazo médio da DPF aumentou de 35,47 meses para 36,31 meses. O prazo médio da DPMFi aumentou 0,82 mês, passando de 31,06 meses para 31,88 meses. Contribuiu para esse aumento os resgates líquidos de R\$ 36,0 bilhões em LTN e de R\$ 1,5 bilhão em NTN-C, o que resultou no aumento do prazo médio desses títulos em 1,16 mês e 0,85 mês, respectivamente.

Já o prazo médio da DPFe passou de 69,12 meses, em dezembro, para 70,64 meses, em janeiro. Esse aumento está associado à reabertura do Global 2037 e aos elevados vencimentos no período.

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

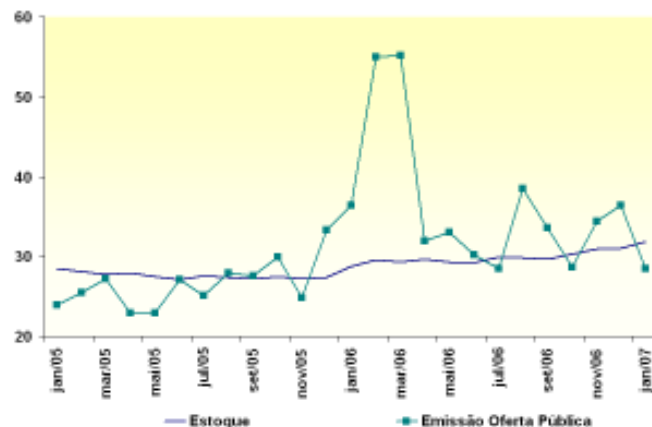


TABELA 3.3 - PRAZO MÉDIO DA DPF			
	Meses		
	Dez-05	Dez-06	Jan-07
DPF	33,29	35,47	36,31
DPMFi¹	27,37	31,06	31,88
Tesouro Nacional	27,49	31,06	31,88
Prefixados	10,37	12,68	14,97
Índice de Preços	69,70	65,59	65,17
Selic	19,05	22,47	21,86
Câmbio	71,57	110,19	109,24
TR	86,98	79,98	79,25
Outros	2,98	-	-
Banco Central	9,69	-	-
NBC-E	9,69	-	-
DPFe	65,96	69,12	70,64
Dívida Mobiliária	66,42	72,14	74,31
Bradies ²	73,89	36,72	35,69
Globals	71,34	79,31	81,83
Euros	41,34	40,79	40,52
Reais	67,85	72,09	75,73
Outros	11,23	4,61	3,59
Dívida Contratual³	64,01	57,97	57,22
Organismos Multilaterais	N/D	N/D	N/D
Bancos Privados e Ag. Gover.	N/D	N/D	N/D
Clube de Paris	N/D	N/D	N/D

¹ Inclui os títulos do Tesouro Nacional e do Banco Central em poder do público;

² Ressalta-se que ainda estão em circulação os BIBs, títulos de renegociação anterior ao Plano Brady, que não possuem cláusula de recompra e cujo estoque representa aproximadamente 0,3% do estoque total da DPFe;

³ O Tesouro Nacional está revisando a metodologia de cálculo da Dívida Contratual Externa, em linha com a já existente para o cálculo do prazo médio da DPMFi e da Dívida Mobiliária Externa.

Obs. 1: A partir de outubro de 2006, o cálculo do prazo médio da DPFe passou a incorporar os juros nominais por competência.

Obs. 2: O Tesouro Nacional revisou a metodologia do prazo médio da Dívida Mobiliária externa, com o objetivo de padronizar e integrar a apuração dos prazos da dívida interna e externa. Pelo novo método, o prazo médio de cada título é calculado descontando-se seus fluxos futuros pela "yield" de emissão, e não mais pela taxa do cupom.

Série histórica: Anexo 3.6

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

	Meses		
INDEXADORES	Dez/05	Dez/06	Jan/07
DPMFi	33,30	36,40	28,47
Prefixados	20,00	23,32	23,76
Índice Preços	37,36	79,76	53,64
Selic	51,79	44,28	42,00

Série histórica: Anexo 3.8

3.3. Vida Média

A vida média¹ da DPF, a qual indica o prazo remanescente apenas do principal da dívida pública, apresentou aumento em janeiro, ao passar de 59,38 meses, em dezembro, para 60,24 meses. Este comportamento deveu-se tanto ao aumento da vida média da DPMFi, que passou de 46,55 meses, em dezembro, para 47,35 meses, em janeiro, quanto ao aumento da vida média da DPFe, que subiu para 160,04 meses, ante 157,19 meses no período anterior.

TABELA 3.5 - VIDA MÉDIA DA DPF EM PODER DO PÚBLICO			
	Meses		
	Dez-05 ¹	Dez-06	Jan-07
DPF	55,41	59,38	60,24
DPMFi	40,28	46,55	47,35
Prefixados	10,70	13,91	16,01
Índice de Preços	127,92	118,11	115,64
Selic	19,14	22,48	21,95
Câmbio	139,28	161,61	161,56
TR	190,23	179,52	178,49
Outros	6,00	0,00	0,00
DPFe	138,76	157,19	160,04
Dívida Mobiliária	147,59	165,87	169,74
Bradies ²	123,82	80,47	79,47
Globals	173,29	191,77	196,66
Euros	58,99	60,58	59,97
Reais	120,13	141,48	140,88
Outros	15,02	6,27	5,27
Dívida Contratual	101,26	125,10	124,63
Organismos Multilaterais	116,25	121,39	120,96
Bancos Privados e Ag. Gover.	130,91	140,68	140,08
Clube de Paris	12,00	-	-

¹ Não inclui os títulos de responsabilidade do Banco Central em poder do público.

² Ressalta-se que ainda estão em circulação os BIBs, títulos de renegociação anterior ao Plano Brady, que não possuem cláusula de recompra e cujo estoque representa aproximadamente 0,3% do estoque total da DPFe.

Série histórica: Anexo 3.9

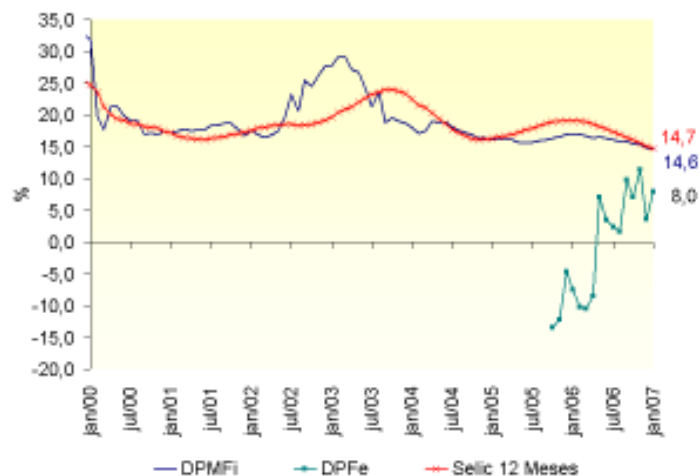
¹ Esta estatística oferece informações e critérios mais homogêneos de comparação com estatísticas de outros países.

4. Custo Médio da Dívida Pública Federal - DPF

Em janeiro de 2007, o custo médio da DPF apresentou aumento, passando de 12,23% a.a. para 13,0% a.a.. O custo médio da DPFe ficou em 1,08%, contra -6,80% em dezembro. Isto é resultado da valorização do real frente às demais moedas em janeiro, ainda que inferior à do mês anterior. O custo médio da DPMFi em poder do público permaneceu praticamente estável, ao passar de 14,19% a.a., em dezembro, para 14,21% a.a., em janeiro.

O custo médio acumulado nos últimos 12 meses da DPF ficou em 14,02% a.a., em janeiro, ante 13,78% a.a., em dezembro, ficando abaixo da taxa Selic acumulada em 12 meses para o mesmo mês, 14,69% a.a..

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



Série Histórica: Anexo 4.2

TABELA 4.1 - CUSTO MÉDIO MENSAL DA DPF EM PODER DO PÚBLICO

	% a. a.		
	Dez/05	Dez/06	Jan/07
DPF	31,21	12,23	13,00
DPMFi	18,85	14,19	14,21
LFT	18,59	13,46	13,40
LTN	18,33	15,65	15,49
NTN-B	14,00	16,41	15,21
NTN-C	9,72	14,24	16,12
NTN-D	119,69	(5,38)	4,27
NTN-F	-	14,87	14,50
TDA	7,15	6,43	7,06
Dívida Securitizada	8,58	8,18	8,13
Outros	44,13	2,43	6,46
DPFe	115,23	(6,80)	1,08
Dívida Mobiliária	115,23	(6,80)	1,08
Bradies ¹	106,41	(10,45)	(1,31)
Globals	118,02	(6,53)	2,95
Euros	123,37	(14,01)	(13,16)
Reais	13,16	13,03	13,02
Outros	133,92	(29,98)	(10,11)
Dívida Contratual ²	N/D	N/D	N/D
Organismos Multilaterais	N/D	N/D	N/D
Bancos/Agências	N/D	N/D	N/D
Clube de Paris	N/D	N/D	N/D

¹ Ressalta-se que ainda estão em circulação os BIBs, títulos de renegociação anterior ao Plano Brady, que não possuem cláusula de recompra e cujo estoque representa aproximadamente 0,3% do estoque total da DPFe;

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

No acumulado dos últimos 12 meses, o custo médio da DPMFi diminuiu, ao passar de 14,82% a.a., em dezembro, para 14,63% a.a., em janeiro, em virtude da menor variação da taxa Selic (1,08%, em janeiro de 2007, contra 1,43%, no mesmo mês do ano anterior); e das menores variações do IGP-M e IPCA (0,50% e 0,44%, em janeiro de 2007, contra 0,92% e 0,59%, no mesmo mês do ano anterior, respectivamente). O custo acumulado nos últimos 12 meses da DPFe alcançou 7,96%, em janeiro, contra 3,66%, em dezembro. Esse aumento é explicado pela valorização do real frente às demais moedas ter sido inferior à observada no mesmo mês do ano anterior.

5. Mercado Secundário de Títulos Públicos Federais

Em janeiro, as operações definitivas entre instituições de mercado com títulos públicos federais registrados no Selic atingiram, em média, R\$ 9,4 bilhões e 1.676 operações por dia.

A queda de R\$ 6,6 bilhões no volume médio total, em relação a dezembro, se explica principalmente, pela redução no montante de negócios com títulos de rentabilidade prefixada, de R\$ 9,7 bilhões para R\$ 4,9 bilhões (-49,3%). Esse segmento, entretanto, manteve-se como o de maior volume negociado, com participação de 52,4% em relação ao total negociado no mercado secundário.

A média diária, em volume financeiro, das operações com títulos de rendimento atrelado à taxa Selic reduziu-se para R\$ 3,0 bilhões, ante R\$ 4,4 bilhões no mês anterior. As operações com NTN-B e NTN-C alcançaram a média de R\$ 1,4 bilhão/dia em janeiro, o que representa queda de 24,9% em relação a dezembro de 2006.

TABELA 5.1 - VOLUME NEGOCIADO NO MERCADO SECUNDÁRIO, POR TÍTULO

R\$ Bilhões

Mês	LFT / LFT-A / LFT-B			LTN / NTN-F			NTN-C / NTN-B			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/00	2,38	35,00%	-9,60%	3,25	47,80%	21,10%	0,06	0,90%	-5,50%	1,10	16,20%	25,20%	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%	2,49	26,72%	53,40%	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%	0,55	8,08%	40,50%	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%	0,45	4,21%	49,10%	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%	0,31	2,27%	-19,50%	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%	0,05	0,38%	-6,10%	13,00	100,00%	-5,00%
mar/06	2,89	24,40%	-22,50%	6,54	55,30%	-11,40%	2,34	19,80%	-22,80%	0,06	0,51%	115,10%	11,83	100,00%	-16,50%
abr/06	3,05	26,40%	5,70%	6,59	56,90%	0,80%	1,90	16,40%	-18,90%	0,03	0,26%	-31,90%	11,58	100,00%	-2,10%
mai/06	3,97	32,10%	29,80%	6,82	55,20%	3,40%	1,53	12,40%	-19,10%	0,03	0,24%	-0,70%	12,35	100,00%	6,70%
jun/06	4,38	38,50%	10,50%	6,19	54,30%	-9,20%	0,81	7,10%	-47,10%	0,01	0,09%	-81,60%	11,39	100,00%	-7,80%
jul/06	2,97	19,80%	-32,10%	10,94	72,90%	76,80%	1,10	7,30%	35,00%	-	0,00%	-81,30%	15,01	100,00%	31,80%
ago/06	3,17	29,70%	6,50%	6,01	56,20%	-45,10%	1,50	14,10%	37,10%	-	0,00%	278,00%	10,68	100,00%	-28,90%
set/06	3,04	29,90%	-3,90%	5,48	53,90%	-8,70%	1,63	16,00%	8,60%	0,02	0,20%	449,80%	10,18	100,00%	-4,70%
out/06	4,24	32,40%	39,20%	7,20	55,10%	31,30%	1,62	12,40%	-0,90%	0,02	0,15%	-16,90%	13,08	100,00%	28,40%
nov/06	4,13	34,20%	-2,50%	6,18	51,20%	-14,20%	1,74	14,40%	7,80%	0,02	0,17%	14,60%	12,08	100,00%	-7,60%
dez/06	4,38	27,40%	6,00%	9,68	60,60%	56,50%	1,90	11,90%	8,90%	-	0,00%	-83,20%	15,96	100,00%	32,10%
jan/07	3,03	32,30%	-30,80%	4,90	52,40%	-49,30%	1,43	15,20%	-24,90%	-	0,00%	0,00%	9,36	100,00%	-41,30%

¹ Inclui títulos cambiais - NBCE e NTN-D;

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

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

⁴ Variação percentual do volume negociado dos títulos no mês em relação ao volume negociado no mês anterior;

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

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

A LTN com vencimento em janeiro de 2009 foi o título mais negociado no mercado secundário em volume financeiro, com média diária de negócios de R\$ 908,6 milhões em janeiro, seguido pela LTN com vencimento em abril de 2007, com média diária de R\$ 816,1 milhões.

A LFT com vencimento em março de 2007 foi o título mais negociado do mercado secundário em quantidade de operações (535,2 negócios/dia), e o de maior volume financeiro negociado entre os títulos indexados à taxa Selic (R\$ 640,8 milhões/dia).

Com relação aos títulos remunerados por índices de preços, as NTN-B com vencimentos em agosto de 2010 e maio de 2009 permaneceram como os mais negociados, com médias de negociação de R\$ 610,7 milhões e R\$ 282,7 milhões, respectivamente. As operações com essas NTN-B responderam por 72,3% dos negócios nesse segmento.

Destaca-se que o percentual negociado no mercado secundário, em relação ao estoque da DPMFi, foi de 0,86%, valor este inferior ao observado em dezembro de 2006, 1,48%.

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

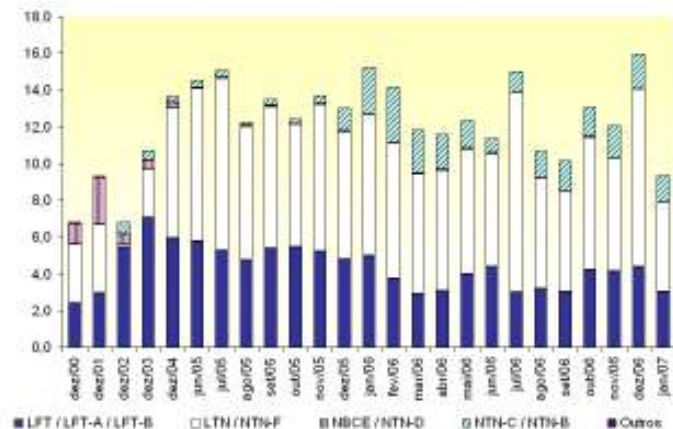


TABELA 5.2 - VENCIMENTOS MAIS NEGOCIADOS NO MERCADO SECUNDÁRIO POR TIPO DE RENTABILIDADE - JANEIRO 2007

R\$ Milhões

PREFIXADA				ÍNDICE DE PREÇOS			
Título	Vencimento	Volume financeiro	Qtd. Operações	Título	Vencimento	Volume financeiro	Qtd. Operações
LTN	1/1/2009	908,60	34,8	NTN-B	15/8/2010	610,7	96,7
LTN	1/4/2007	816,10	33,8	NTN-B	15/5/2009	282,7	35,5
LTN	1/1/2008	753,6	38,4	NTN-B	15/5/2011	145,8	13,0
LTN	1/7/2007	636,6	29,4	NTN-B	15/5/2015	104,6	12,1
LTN	1/10/2007	526,5	20,3	NTN-B	15/5/2007	92,5	1,1

TAXA SELIC				CÂMBIO			
Título	Vencimento	Volume financeiro	Qtd. Operações	Título	Vencimento	Volume financeiro	Qtd. Operações
LFT	21/3/2007	640,80	535,2	NTN-D (*)	16/7/2008	1,8	0,2
LFT	7/6/2010	414,3	10,2	NTN-D	16/7/2008	0,3	0,9
LFT	19/12/2007	401,2	79,7	-	-	-	-
LFT	20/6/2007	401	199,3	-	-	-	-
LFT	19/3/2008	212,1	63,7	-	-	-	-

Obs: Consideradas apenas as operações definitivas.

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

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

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

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

