

Relatório Mensal da Dívida Pública Federal

Julho/2009

MINISTRO DA FAZENDA

Guido Mantega

SECRETÁRIO-EXECUTIVO

Nelson Machado

SECRETÁRIO DO TESOIRO NACIONAL

Arno Hugo Augustin Filho

SECRETÁRIOS-ADJUNTOS

Cleber Ubiratan de Oliveira

Eduardo Coutinho Guerra

Lísio Fábio de Brasil Camargo

Marcus Pereira Aucélio

Paulo Fontoura Valle

EQUIPE TÉCNICA**Secretário-Adjunto**

Paulo Fontoura Valle

Coordenador-Geral de Operações da Dívida Pública

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 em Poder do Público.....	5
Tabela 1.2 - Emissões e Resgates da DPF em Poder do Público, por Indexador.....	5
Tabela 1.3 - Emissões e Resgates de Títulos Públicos Federais da DPMFi.....	6
Tabela 1.4 - Programa Tesouro Direto.....	8
Tabela 1.5 - Emissões Diretas de Títulos da DPMFi.....	9
Tabela 1.6 - Emissões e Resgates da DPFe.....	10
Tabela 2.1 - Estoque da DPF em Poder do Público.....	11
Tabela 2.2 - Composição da DPF em Poder do Público.....	12
Tabela 2.3 - Fatores de Variação da DPF em Poder do Público.....	13
Tabela 3.1 - Vencimentos da DPF em Poder do Público.....	14
Tabela 3.2 - Dívida Pública Federal em Poder do Público 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 em Poder do Público.....	16
Tabela 4.1 - Custo Médio da DPF em Poder do Público.....	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 julho, as emissões da Dívida Pública Federal – DPF¹ corresponderam a R\$ 63,74 bilhões, enquanto os resgates alcançaram R\$ 49,63 bilhões, resultando em emissão líquida de R\$ 14,10 bilhões, sendo R\$ 16,60 bilhões referentes à emissão líquida da Dívida Pública Mobiliária Federal interna - DPMFi e R\$ 2,50 bilhões referentes ao resgate líquido da Dívida Pública Federal externa - DPFe.

TABELA 1.1 - EMISSÕES E RESGATES DA DPF EM PODER DO PÚBLICO - JULHO 2009						
R\$ Milhões						
	1ª Semana 1/Jul a 3/Jul	2ª Semana 6/Jul a 10/Jul	3ª Semana 13/Jul a 17/Jul	4ª Semana 20/Jul a 24/Jul	5ª Semana 27/Jul a 31/Jul	Total Jul/2009
EMISSÕES DPF	6.645,16	8.037,64	10.343,47	5.142,52	33.566,41	63.735,20
I - DPMFi	6.643,02	8.036,73	10.343,47	5.133,18	33.563,39	63.719,77
Oferta Pública	5.580,88	6.453,99	9.213,94	5.107,62	7.335,75	33.692,17
Emissão Direta com Financeiro ¹	78,42	-	-	-	-	78,42
Emissão Direta sem Financeiro ²	8,71	-	43,14	-	25.046,86	25.098,71
Trocas ³	948,18	1.533,46	1.057,55	-	1.160,53	4.699,72
Tesouro Direto	26,83	49,27	28,83	25,56	20,25	150,75
Transferência de Carteira ⁴	-	-	-	-	-	-
II - DPFe	2,15	0,92	-	9,35	3,02	15,43
Dívida Mobiliária	-	-	-	-	-	-
Dívida Contratual	2,15	0,92	-	9,35	3,02	15,43
RESGATES DPF	42.435,99	2.152,82	2.680,08	632,86	1.730,23	49.631,98
III - DPMFi	42.435,99	1.545,72	1.346,49	95,80	1.697,38	47.121,36
Vencimentos	41.351,22	3,28	149,65	16,86	24,93	41.545,95
Compras	0,64	-	130,97	67,21	-	198,81
Trocas ³	948,17	1.533,46	1.057,53	-	1.160,53	4.699,69
Tesouro Direto	135,76	8,95	8,07	9,64	11,91	174,33
Cancelamentos	0,20	0,01	0,27	2,09	500,01	502,58
IV - DPFe	-	607,11	1.333,59	537,06	32,86	2.510,62
Dívida Mobiliária	-	594,11	1.186,50	534,44	24,09	2.339,13
Dívida Contratual	-	13,00	147,10	2,63	8,77	171,49
EMISSÃO LÍQUIDA	(35.790,83)	5.884,82	7.663,39	4.509,66	31.836,17	14.103,22
DPMFi (I - III)	(35.792,97)	6.491,01	8.996,98	5.037,38	31.866,01	16.598,41
DPFe (II - IV)	2,15	(606,19)	(1.333,59)	(527,72)	(29,84)	(2.495,19)

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

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

³ Referente a títulos emitidos e recebidos em leilões de troca;

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

Série histórica: Anexo 1.1

TABELA 1.2 - EMISSÕES E RESGATES DA DPF EM PODER DO PÚBLICO, POR INDEXADOR - JULHO 2009						
R\$ Milhões						
	Emissões		Resgates		Emissão Líquida	Percentual de Refinanciamento
DPMFi	63.719,77	100,00%	47.121,36	100,00%	16.598,41	135,22%
Prefixados	22.526,10	35,35%	40.433,49	85,81%	(17.907,39)	55,71%
Índice Preços	5.434,96	8,53%	4.907,01	10,41%	527,95	110,76%
Selic	35.703,15	56,03%	1.034,45	2,20%	34.668,70	3451,43%
Câmbio	46,86	0,07%	39,11	0,08%	7,76	119,83%
TR	8,71	0,01%	707,31	1,50%	(698,60)	1,23%
Demais	-	0,00%	-	0,00%	-	-
DPFe	15,43	100,00%	2.510,62	100,00%	(2.495,19)	0,61%
Dólar	11,72	75,99%	1.908,91	76,03%	(1.897,18)	0,61%
Euro	1,41	9,12%	3,11	0,12%	(1,71)	45,19%
Real	-	0,00%	594,11	23,66%	(594,11)	0,00%
Demais	2,30	14,89%	4,49	0,18%	(2,19)	51,18%

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\$ 63,72 bilhões: R\$ 35,70 bilhões (56,03%) em títulos indexados à taxa Selic; R\$ 22,53 bilhões (35,35%) com remuneração prefixada e R\$ 5,43 bilhões (8,53%) em títulos remunerados por índices de preços.

Do total das emissões, R\$ 33,69 bilhões foram emitidos nos leilões tradicionais e R\$ 4,70 bilhões nos leilões de troca, além de R\$ 25,33 bilhões relativos às emissões diretas e às vendas de títulos do Programa Tesouro Direto.

Nos leilões de NTN-B (títulos remunerados pelo IPCA) foram emitidos títulos no valor total de R\$ 5,26 bilhões com vencimentos entre 2011 e 2045, dos quais R\$ 2,09 bilhões mediante pagamento em dinheiro (primeira etapa do leilão) e R\$ 3,17 bilhões em troca por títulos com prazos mais curtos (segunda etapa do leilão).

Já nos leilões de LTN foram emitidos R\$ 14,22 bilhões, com vencimentos entre abril de 2010 e julho de 2011. Nos leilões de LFT (títulos indexados à taxa Selic) foram emitidos R\$ 10,69 bilhões de títulos com vencimentos em setembro de 2013 e 2015.

TABELA 1.3 - EMISSÕES E RESGATES DE TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS DA DPMFi - JULHO 2009						
	R\$ Milhões					
	1ª Semana 1/Jul a 3/Jul	2ª Semana 6/Jul a 10/Jul	3ª Semana 13/Jul a 17/Jul	4ª Semana 20/Jul a 24/Jul	5ª Semana 27/Jul a 31/Jul	Total Jul/2009
I - EMISSÃO	6.643,02	8.036,73	10.343,47	5.133,18	33.563,39	63.719,77
Vendas	5.580,88	6.453,99	9.213,94	5.107,62	7.335,75	33.692,17
LFT	2.883,02	2.986,76	2.016,88	1.582,30	601,07	10.070,03
LTN	909,99	2.327,91	3.986,90	2.413,60	3.661,56	13.299,96
NTN-B	322,65	-	1.170,53	-	600,11	2.093,30
NTN-F	1.465,21	1.139,32	2.039,64	1.111,72	2.473,00	8.228,89
Trocas	948,18	1.533,46	1.057,55	-	1.160,53	4.699,72
LFT	-	617,45	-	-	-	617,45
LTN	-	916,02	-	-	-	916,02
NTN-B	948,18	-	1.057,55	-	1.160,53	3.166,26
Tesouro Direto	26,83	49,27	28,83	25,56	20,25	150,75
LFT	1,96	4,66	5,01	2,11	1,93	15,67
LTN	12,32	18,50	7,07	4,78	4,25	46,92
NTN-B	8,78	15,99	10,20	10,10	8,78	53,84
NTN-C	-	-	-	-	-	-
NTN-F	3,77	10,12	6,56	8,58	5,29	34,31
Emissão Direta com Financeiro¹	78,42	-	-	-	-	78,42
Emissão Direta sem Financeiro²	8,71	-	43,14	-	25.046,86	25.098,71
II - RESGATE	42.435,99	1.545,72	1.346,49	95,80	1.697,38	47.121,36
Vencimentos	41.351,22	3,28	149,65	16,86	24,93	41.545,95
LFT	-	-	-	-	-	-
LTN	30.162,84	-	-	-	-	30.162,84
NTN-B	-	-	-	-	-	-
NTN-C	1.761,10	-	-	-	-	1.761,10
NTN-F	9.213,43	-	-	-	-	9.213,43
Demais	213,86	3,28	149,65	16,86	24,93	408,58
Compras	0,64	-	130,97	67,21	-	198,81
LFT	-	-	-	-	-	-
LTN	-	-	-	-	-	-
NTN-B	-	-	130,97	-	-	130,97
NTN-F	-	-	-	-	-	-
Demais	0,64	-	-	67,21	-	67,85
Trocas	948,17	1.533,46	1.057,53	-	1.160,53	4.699,69
LFT	291,97	617,45	37,21	-	-	946,63
LTN	-	916,02	-	-	-	916,02
NTN-B	656,20	-	970,96	-	1.160,45	2.787,61
NTN-C	-	-	44,73	-	-	44,73
NTN-F	-	-	-	-	-	-
Demais	-	-	4,64	-	0,07	4,71
Tesouro Direto	135,76	8,95	8,07	9,64	11,91	174,33
LFT	2,07	1,83	2,07	2,67	2,93	11,56
LTN	102,23	1,58	2,30	1,07	3,14	110,32
NTN-B	3,89	3,01	2,85	4,91	3,78	18,45
NTN-C	2,35	0,59	0,03	0,08	0,06	3,11
NTN-F	25,22	1,94	0,83	0,90	1,99	30,89
Cancelamentos	0,20	0,01	0,27	2,09	500,01	502,58
III - IMPACTO TOTAL NA LIQUIDEZ³	35.801,48	(6.491,02)	(8.954,10)	(5.039,47)	(7.319,16)	7.997,73

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

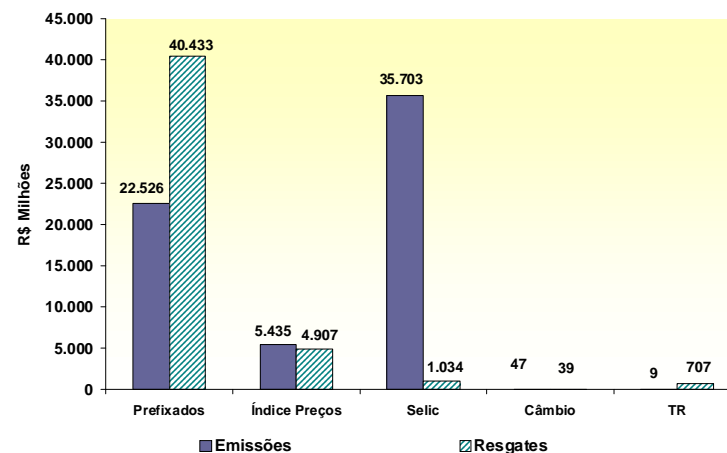
² Emissões diretas que não envolvem o recebimento de recursos financeiros como contrapartida pela operação.

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\$ 47,12 bilhões, sendo R\$ 41,55 bilhões referentes aos vencimentos do mês (dos quais R\$ 30,16 bilhões relativos às LTN) e R\$ 4,90 bilhões resultante das operações de compra e troca, além de R\$ 0,68 bilhão relativo ao Programa Tesouro Direto e aos cancelamentos.

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



1.1.2 Programa Tesouro Direto

As emissões do Programa Tesouro Direto² realizadas no mês de julho atingiram o montante de R\$ 150,75 milhões. Os títulos mais demandados pelos investidores foram os títulos prefixados, representando 53,89% do montante vendido, sendo 31,12% referentes às LTN e 22,76% referentes às NTN-F. Já a participação dos títulos remunerados por índices de preços foi de 35,72%, enquanto os títulos indexados à Selic representaram 10,40%.

Em relação ao número de investidores, 3.089 novos participantes se cadastraram no Tesouro Direto em julho. Desta forma, o total de investidores cadastrados desde o início do programa chegou a 163.119, o que significa um incremento de 28,60% nos últimos 12 meses.

TABELA 1.4 - PROGRAMA TESOUREO DIRETO - JULHO 2009						
R\$ Milhões						
Título	Emissões		Resgates		Estoque	
LTN	46,92	31,12%	110,32	63,28%	619,59	21,06%
LFT	15,67	10,40%	11,56	6,63%	494,35	16,80%
NTN-B	29,78	19,75%	12,71	7,29%	741,81	25,21%
NTN-B Principal	24,06	15,96%	5,74	3,29%	512,55	17,42%
NTN-C	-	0,00%	3,11	1,78%	100,48	3,42%
NTN-F	34,31	22,76%	30,89	17,72%	473,34	16,09%
TOTAL	150,75	100,00%	174,32	100,00%	2.942,12	100,00%

Série histórica: Anexo 1.5

Gráfico 1.2 – Evolução das Vendas do Tesouro Direto

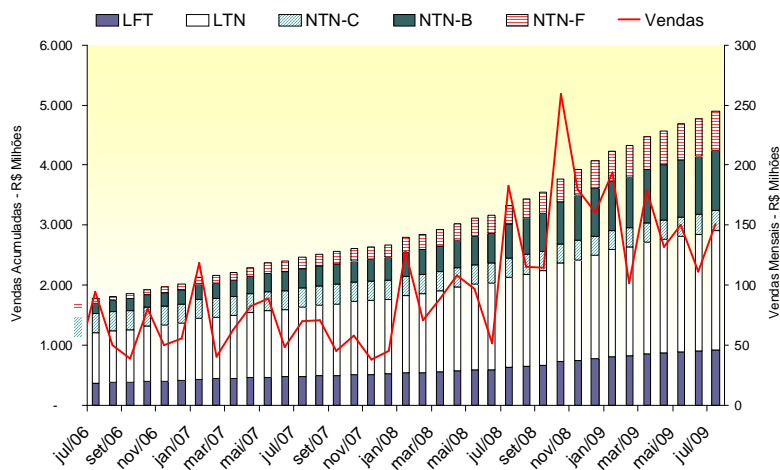
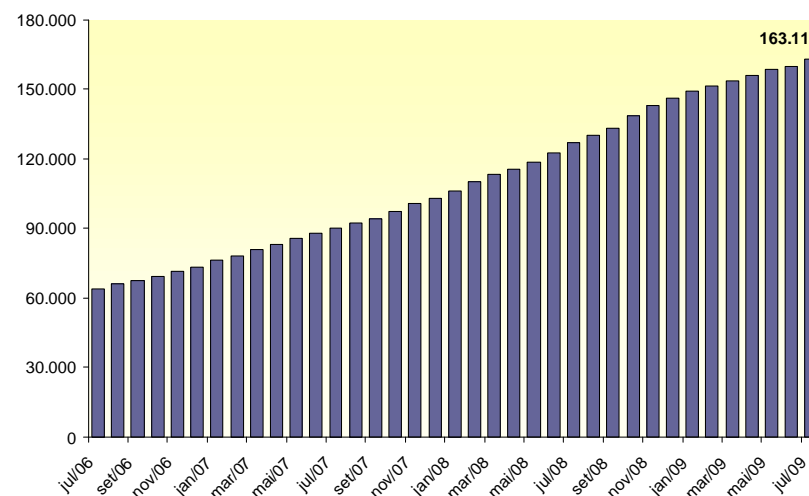


Gráfico 1.3 – Investidores Cadastrados no Tesouro Direto



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\$ 25,18 bilhões. O principal título emitido foi a LFT, no valor total de R\$ 25,00 bilhões, referentes à concessão de crédito para o BNDES. Os cancelamentos, por sua vez, totalizaram R\$ 0,50 bilhão, o que resultou em emissão líquida de R\$ 24,67 bilhões.

TABELA 1.5 - EMISSÕES DIRETAS DE TÍTULOS DA DPMFI - JULHO 2009						
EMISSÕES						R\$ Milhões
Titulos	Data da Operação	Data de Vencimento	Quantidade	Valor Financeiro	Finalidade	Autorização Legal
CVSB970101	1/7/09	1/1/27	24,935	8,71	Novação de dívida com o FGTS-amortização vencida e juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/00
CFTE1	2/7/09	1/1/09	35.449,831	78,42	FIES - Fundo de Financiamento ao Estudante do Ensino Superior	Lei 10.260, de 12/07/01
NTN8	16/7/09	15/5/45	23,475	43,14	Assunção e renegociação de dívida com o BNDES	Lei 11.483, de 31/05/07 e Decreto 6.018, de 22/01/07
NTNH	29/7/09	15/9/23	21.513,273	46,86	PROEX - Programa de Financiamento às Exportações	Lei 10.184, de 12/02/01
LFT	30/7/09	7/3/13	439,837	1.740,48	Aporte de recursos para o BNDES ao amparo da Lei nº 11.948, de 16/06/09	Lei 11.948, de 16/06/09
LFT	30/7/09	7/3/13	823,711	3.259,51	Aporte de recursos para o BNDES ao amparo da Lei nº 11.948, de 16/06/09	Lei 11.948, de 16/06/09
LFT	30/7/09	7/3/15	2.471,197	9.778,55	Aporte de recursos para o BNDES ao amparo da Lei nº 11.948, de 16/06/09	Lei 11.948, de 16/06/09
LFT	30/7/09	7/3/15	1.319,545	5.221,45	Aporte de recursos para o BNDES ao amparo da Lei nº 11.948, de 16/06/09	Lei 11.948, de 16/06/09
LFT	30/7/09	7/9/14	439,848	1.740,48	Aporte de recursos para o BNDES ao amparo da Lei nº 11.948, de 16/06/09	Lei 11.948, de 16/06/09
LFT	30/7/09	7/9/14	823,732	3.259,52	Aporte de recursos para o BNDES ao amparo da Lei nº 11.948, de 16/06/09	Lei 11.948, de 16/06/09
SUBTOTAL				25.177,14		
CANCELAMENTOS						
Titulos	Data da Operação	Data de Vencimento	Quantidade	Valor Financeiro	Finalidade	Autorização Legal
TDA	2/7/09	diversas	2,135	0,20	Pagamento de ITR	Lei 4.504, de 30/11/64 e Decreto 578, de 24/06/92
TDA	6/7/09	diversas	112	0,01	Pagamento de ITR	Lei 4.504, de 30/11/64 e Decreto 578, de 24/06/92
TDA	7/7/09	diversas	38	0,00	Pagamento de ITR	Lei 4.504, de 30/11/64 e Decreto 578, de 24/06/92
TDA	13/7/09	diversas	2,850	0,27	Pagamento de ITR	Lei 4.504, de 30/11/64 e Decreto 578, de 24/06/92
TDA	21/7/09	diversas	20,530	1,96	Decisão Administrativa	Of. INGRA nº 321, de 24/06/09
TDA	21/7/09	diversas	20	0,00	Acordo Judicial	Of. Seção Judiciária do Est. de Goiás nº 270, de 12/06/09
TDA	22/7/09	diversas	1,395	0,13	Decisão Judicial	Of. INGRA nº 350, de 13/07/09
TDA	27/7/09	diversas	4	0,00	Pagamento de ITR	Lei 4.504, de 30/11/64 e Decreto 578, de 24/06/92
TDA	28/7/09	diversas	99	0,01	Pagamento de ITR	Lei 4.504, de 30/11/64 e Decreto 578, de 24/06/92
CVSA	31/7/09	1/1/27	110,443	286,64	Pagamento de dividendos da CAIXA-Portaria STN 451, de 31/07/09	MP 2167-53, de 31/07/09
CVSB	31/7/09	1/1/27	120,098	231,36	Pagamento de dividendos da CAIXA-Portaria STN 451, de 31/07/09	MP 2167-53, de 31/07/09
SUBTOTAL				502,58		
EMISSÃO LÍQUIDA				24.674,56		

1.2 Dívida Pública Federal externa - DPFe

No mês de julho, os resgates da DPFe totalizaram R\$ 2.510,62 milhões, sendo R\$ 656,03 milhões referentes ao pagamento de principal e R\$ 1.854,59 milhões referentes ao pagamento de juros, ágio e encargos.

Gráfico 1.4 – Emissões e Resgates da DPFe Julho/2009

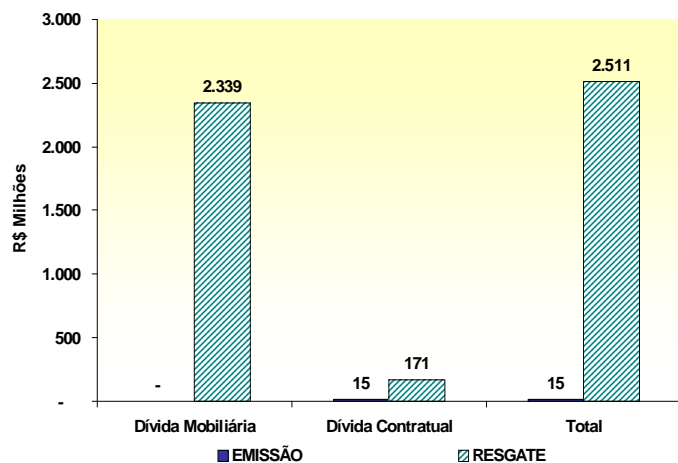


TABELA 1.6 - EMISSÕES E RESGATES DA DPFe - JULHO 2009

R\$ Milhões			
	Principal	Juros, Ágio e Encargos	Total
EMISSÕES/ INGRESSOS	15,43	-	15,43
Dívida Mobiliária	-	-	-
Bônus de Captação	-	-	-
Dívida Contratual	15,43	-	15,43
Organismos Multilaterais	4,65	-	4,65
Credores Privados/ Ag. Gov.	10,77	-	10,77
RESGATES	656,03	1.854,59	2.510,62
Dívida Mobiliária	546,07	1.793,06	2.339,13
Bônus de Renegociação	-	-	-
Bônus de Captação	372,51	1.759,01	2.131,52
Resgate Antecipado (<i>Buyback</i>)	173,56	34,04	207,61
Dívida Contratual	109,96	61,53	171,49
Organismos Multilaterais	86,77	57,70	144,47
Credores Privados/ Ag. Gov.	23,18	3,83	27,02
EMISSÃO LÍQUIDA	(640,60)	(1.854,59)	(2.495,19)

Série histórica: Anexo 1.6

2. Estoque da Dívida Pública Federal - DPF

2.1. Evolução

O estoque da DPF apresentou aumento, em termos nominais, de 1,57%, passando de R\$ 1.434,60 bilhões, em junho, para R\$ 1.457,09 bilhões, em julho.

A DPMFi teve seu estoque acrescido em 2,12%, ao passar de R\$ 1.321,88 bilhões, em junho, para R\$ 1.349,89 bilhões, em julho, devido à emissão líquida de R\$ 16,60 bilhões e à apropriação positiva de juros, no valor de R\$ 11,41 bilhões.

Com relação ao estoque da DPFe, houve redução de 4,90% em relação ao mês de junho, encerrando o mês de julho em R\$ 107,20 bilhões (US\$ 57,24 bilhões), sendo R\$ 83,04 bilhões (US\$ 44,34 bilhões) referentes à dívida mobiliária e R\$ 24,16 bilhões (US\$ 12,90 bilhões) à dívida contratual. Esta redução foi consequência do resgate líquido ocorrido no período e da valorização da moeda nacional frente às demais moedas que compõem a DPFe.

TABELA 2.1 - ESTOQUE DA DPF EM PODER DO PÚBLICO

R\$ Bilhões					
	Dez/08	Jun/09	Jul/09		
DPF	1.397,34	1.434,60	1.457,09		100,00%
DPMFi	1.264,82	1.321,88	1.349,89	100,00%	92,64%
LFT	453,13	499,21	537,90	39,85%	36,92%
LTN	239,14	232,03	217,22	16,09%	14,91%
NTN-B	298,89	301,30	307,03	22,75%	21,07%
NTN-C	59,12	58,48	56,92	4,22%	3,91%
NTN-D	-	-	-	0,00%	0,00%
NTN-F	168,02	187,54	188,56	13,97%	12,94%
Dívida Securitizada	15,09	14,82	14,27	1,06%	0,98%
TDA	4,74	4,82	4,76	0,35%	0,33%
Demais	26,69	23,67	23,21	1,72%	1,59%
DPFe¹	132,51	112,73	107,20	100,00%	7,36%
Dívida Mobiliária	100,92	87,54	83,04	77,46%	5,70%
Global US\$	76,43	66,19	62,38	58,19%	4,28%
Global BRL	10,76	10,76	10,27	9,58%	0,70%
Euro	13,36	10,31	10,12	9,44%	0,69%
Reestruturada ²	0,37	0,28	0,27	0,25%	0,02%
Demais	-	-	-	0,00%	0,00%
Dívida Contratual	31,59	25,19	24,16	22,54%	1,66%
Organismos Multilaterais	26,51	21,39	20,49	19,11%	1,41%
Credores Privados/ Ag.Gov.	5,07	3,81	3,67	3,43%	0,25%

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 92,14%, em junho, para 92,64%, em julho. Em contrapartida, a DPFe teve sua participação reduzida de 7,86%, em junho, para 7,36%, em julho.

A parcela dos títulos com remuneração prefixada da DPF diminuiu de 30,00%, em junho, para 28,55%, em julho, devido, principalmente, ao resgate líquido de R\$ 17,91 bilhões desses papéis. Os títulos remunerados pela taxa Selic tiveram sua participação acrescida, passando de 34,80%, em junho, para 36,92%, em julho. A participação dos indexados a índices de preços reduziu-se de 25,94%, em junho, para 25,82%, em julho.

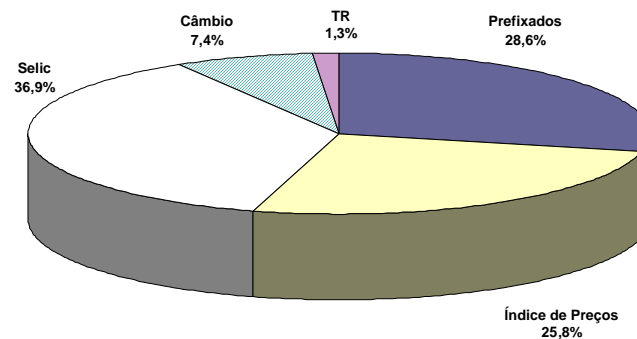
TABELA 2.2 - COMPOSIÇÃO DA DPF EM PODER DO PÚBLICO									
	Dez/08			Jun/09			Jul/09		
DPF	1.397,34		100,00%	1.434,60		100,00%	1.457,09		100,00%
Prefixados	417,93		29,91%	430,33		30,00%	416,05		28,55%
Índice de Preços	371,13		26,56%	372,17		25,94%	376,28		25,82%
Selic	453,13		32,43%	499,21		34,80%	537,90		36,92%
Câmbio	135,20		9,68%	113,11		7,88%	107,67		7,39%
TR	19,94		1,43%	19,78		1,38%	19,18		1,32%
DPMFi	1.264,82	100,00%	90,52%	1.321,88	100,00%	92,14%	1.349,89	100,00%	92,64%
Prefixados	407,16	32,19%	29,14%	419,57	31,74%	29,25%	405,78	30,06%	27,85%
Índice de Preços	371,13	29,34%	26,56%	372,17	28,15%	25,94%	376,28	27,88%	25,82%
Selic	453,13	35,83%	32,43%	499,21	37,77%	34,80%	537,90	39,85%	36,92%
Câmbio	13,45	1,06%	0,96%	11,14	0,84%	0,78%	10,74	0,80%	0,74%
TR	19,94	1,58%	1,43%	19,78	1,50%	1,38%	19,18	1,42%	1,32%
DPFe	132,51	100,00%	9,48%	112,73	100,00%	7,86%	107,20	100,00%	7,36%
Dólar	104,39	78,78%	7,47%	88,59	78,59%	6,18%	83,82	78,19%	5,75%
Euro	15,87	11,98%	1,14%	12,32	10,93%	0,86%	12,08	11,27%	0,83%
Real	10,76	8,12%	0,77%	10,76	9,55%	0,75%	10,27	9,58%	0,70%
Demais	1,49	1,13%	0,11%	1,06	0,94%	0,07%	1,04	0,97%	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 Julho/2009



Indicadores PAF 2009		
Participação no Estoque da DPF		
	Mínimo	Máximo
Prefixado	24%	31%
Índice de Preços	26%	30%
Selic	32%	38%
Câmbio	7%	11%
TR e Outros	1%	2%

2.3 Fatores de Variação

A Dívida Pública Federal - DPF apresentou aumento, em termos nominais, de 1,57%, ao passar de R\$ 1.434,60 bilhões, em junho, para R\$ 1.457,09 bilhões, em julho. Esta variação deveu-se à emissão líquida de R\$ 14,13 bilhões e à apropriação positiva de juros, no valor de R\$ 8,35 bilhões.

TABELA 2.3 - FATORES DE VARIAÇÃO DA DPF, EM PODER DO PÚBLICO - JULHO 2009

Indicadores	R\$ Milhões	Percentual do Estoque
Estoque em 30/junho/09	1.434.604	
DPMFi	1.321.876	
DPFe	112.728	
Estoque em 31/julho/09	1.457.087	
DPMFi	1.349.886	
DPFe	107.201	
Variação Nominal	22.483	1,57%
DPMFi	28.010	1,95%
DPFe	(5.527)	-0,39%
I - Gestão da Dívida - TN (I.1 + I.2)	22.483	1,57%
I.1 - Emissão/Resgate Líquido	14.132	0,99%
I.1.1 - Emissões	58.533	4,08%
- Emissões Oferta Pública (DPMFi) ¹	33.843	2,36%
- Emissões Diretas (DPMFi) ²	24.675	1,72%
- Emissões (DPFe) ³	15	0,00%
I.1.2 - Resgates	(44.401)	-3,10%
- Pagamentos Correntes (DPMFi) ⁴	(41.919)	-2,92%
- Pagamentos Correntes (DPFe) ⁵	(2.302)	-0,16%
- Resgates Antecipados (DPFe) ⁶	(179)	-0,01%
I.2 - Juros Apropriados	8.351	0,58%
- Juros Apropriados da DPMFi ⁷	11.412	0,80%
- Juros Apropriados da DPFe ⁸	(3.061)	-0,21%
II - Operações do Banco Central	-	0,00%
II.1 - Venda Líquida de Títulos ao Mercado ⁹	-	0,00%
Total dos Fatores (I + II)	22.483	1,57%

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

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

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

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

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

⁶ Pagamento de principal e juros do Programa de 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 27,18%, em junho, para 26,75%, em julho.

O volume de títulos da DPMFi a vencer em até 12 meses diminuiu de 28,87%, em junho, para 28,27%, em julho. Os títulos prefixados correspondem a 50,90% deste montante, seguidos pelos títulos indexados à taxa Selic, os quais apresentaram participação de 39,74% do total.

Em relação à DPFe, observou-se que o percentual vincendo em 12 meses passou a representar 7,50% do seu estoque, sendo os títulos denominados em dólar responsáveis por 75,97% desse montante. Destaca-se que os vencimentos acima de 5 anos respondem por 65,12% do estoque da DPFe.

Vencimentos	DPMFi		DPFe		DPF							
	Jun/09	Jul/09	Jun/09	Jul/09	Jun/09	Jul/09						
Até 12 meses	381,66	28,87%	381,67	28,27%	8,28	7,34%	8,04	7,50%	389,93	27,18%	389,71	26,75%
De 1 a 2 anos	302,03	22,85%	285,24	21,13%	8,43	7,48%	8,08	7,54%	310,46	21,64%	293,32	20,13%
De 2 a 3 anos	146,41	11,08%	145,90	10,81%	8,40	7,45%	7,99	7,46%	154,80	10,79%	153,89	10,56%
De 3 a 4 anos	165,63	12,53%	176,90	13,10%	8,16	7,24%	7,78	7,25%	173,79	12,11%	184,67	12,67%
De 4 a 5 anos	91,22	6,90%	99,07	7,34%	4,99	4,43%	5,50	5,13%	96,21	6,71%	104,56	7,18%
Acima de 5 anos	234,94	17,77%	261,11	19,34%	74,48	66,07%	69,81	65,12%	309,41	21,57%	330,92	22,71%
TOTAL	1.321,88	100,00%	1.349,89	100,00%	112,73	100,00%	107,20	100,00%	1.434,60	100,00%	1.457,09	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%

	Dez/08		Jun/09		Jul/09	
DPF	354,41	100,00%	389,93	100,00%	389,71	100,00%
DPMFi	345,27	100,00%	381,66	100,00%	381,67	97,94%
Prefixados	175,15	50,73%	194,52	50,97%	194,26	50,90%
Índice de Preços	55,21	15,99%	32,07	8,40%	32,18	8,43%
Selic	111,05	32,16%	151,42	39,67%	151,68	39,74%
Câmbio	1,38	0,40%	1,16	0,30%	1,12	0,29%
TR	2,49	0,72%	2,50	0,65%	2,43	0,64%
Demais	-	-	-	-	-	-
DPFe	9,14	100,00%	8,28	100,00%	8,04	2,06%
Dólar	7,11	77,84%	6,33	76,51%	6,11	75,97%
Euro	1,24	13,57%	1,21	14,62%	1,19	14,82%
Real	0,60	6,54%	0,61	7,36%	0,61	7,53%
Demais	0,19	2,04%	0,13	1,52%	0,13	1,67%

Série histórica: Anexo 3.3

3.2 Prazo Médio

O prazo médio da DPF aumentou, passando de 3,53 anos, em junho, para 3,58 anos, em julho.

O prazo médio da DPMFi apresentou acréscimo, passando de 3,35 anos, em junho, para 3,41 anos, em julho.

Já o prazo médio da DPFe passou de 5,64 anos, em junho, para 5,67 anos, em julho, resultado do pagamento de cupom de juros de diversos títulos.

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

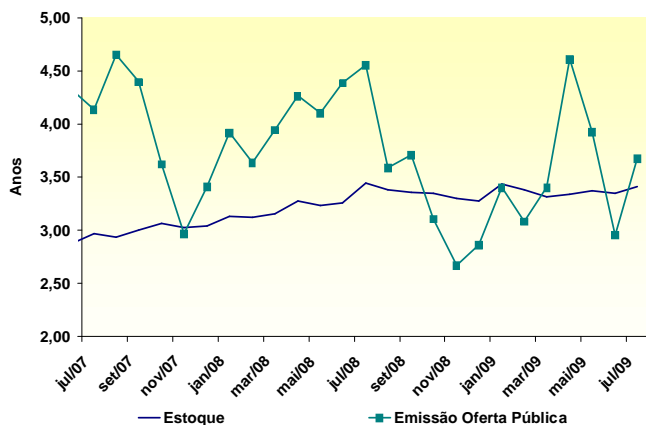


TABELA 3.3 - PRAZO MÉDIO DA DPF

	Anos		
	Dez/08	Jun/09	Jul/09
DPF	3,50	3,53	3,58
DPMFi	3,28	3,35	3,41
LFT	2,54	2,55	2,64
LTN	0,59	0,75	0,84
NTN-B	5,46	5,94	5,90
NTN-C	7,87	7,71	7,87
NTN-D	-	-	-
NTN-F	2,49	2,30	2,37
TDA	4,28	4,21	4,18
Dívida Securitizada	6,74	6,63	6,60
Demais	8,16	8,10	8,04
DPFe	5,63	5,64	5,67
Dívida Mobiliária	6,04	6,05	6,11
Globals	6,52	6,49	6,55
Euros	2,98	2,88	2,79
Reais	6,55	6,48	6,76
Reestruturada ¹	2,27	2,07	1,98
Demais	-	-	-
Dívida Contratual	4,35	4,22	4,17
Organismos Multilaterais	4,58	4,44	4,39
Credores Privados/ Ag.Gov.	3,13	3,02	2,96

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	Jun/09	Jul/09
DPMFi	2,86	2,96	3,68
Prefixados	1,09	1,67	2,31
Índice de Preços	8,48	8,98	7,15
Selic	3,07	4,38	4,83

Série histórica: Anexo 3.9

POR TÍTULO

	Anos
Título	Jul/09
DPMFi	3,68
LTN	1,78
NTN-F	3,24
LFT	4,83
NTN-B	7,15
NTN-C	-

3.3 Vida Média

A vida média³ da DPF, a qual indica o prazo remanescente apenas do principal da dívida pública, diminuiu, passando de 5,53 anos, em junho, para 5,51 anos, em julho.

TABELA 3.5 - VIDA MÉDIA DA DPF EM PODER DO PÚBLICO			
	Anos		
	Dez/08	Jun/09	Jul/09
DPF	5,60	5,53	5,51
DPMFi	4,90	4,99	5,00
Prefixados	1,64	1,71	1,76
Índice de Preços	10,46	11,14	11,08
Selic	2,52	2,52	2,61
Câmbio	13,41	12,88	12,76
TR	14,53	14,24	14,11
Demais	-	-	-
DPF_e	12,29	11,97	11,95
Dívida Mobiliária	13,32	12,84	12,83
Globals	15,06	14,36	14,40
Euros	3,71	3,47	3,47
Reais	13,22	12,72	12,74
Reestruturada ¹	4,76	4,27	4,27
Demais	-	-	-
Dívida Contratual	8,98	8,93	8,94
Organismos Multilaterais	9,41	9,35	9,35
Credores Privados/ Ag.Gov.	6,74	6,62	6,65

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 0,59 ponto percentual, passando de 14,07% a.a., em junho, para 13,48% a.a., em julho.

Já o custo médio acumulado em doze meses da DPMFi passou de 12,63% a.a., em junho, para 12,27% a.a., em julho, devido a menor variação dos seguintes indexadores: i) SELIC (1,07%, em jul/08, contra 0,79%, em jul/09), ii) IPCA (0,53%, em jul/08, para 0,24%, em jul/09), iii) IGP-M (1,76%, em jul/08, frente -0,43%, em jul/09) e iv) IGP-DI (1,12%, em jul/08, ante -0,64%, em jul/09).

Com relação à DPFe, este indicador registrou diminuição, passando de 35,72% a.a., em junho, para 33,19% a.a., em julho, devido à desvalorização da moeda norte-americana frente ao real, de 4,05% em julho de 2009, contra a desvalorização de 1,59% ocorrida no mesmo período do ano passado.

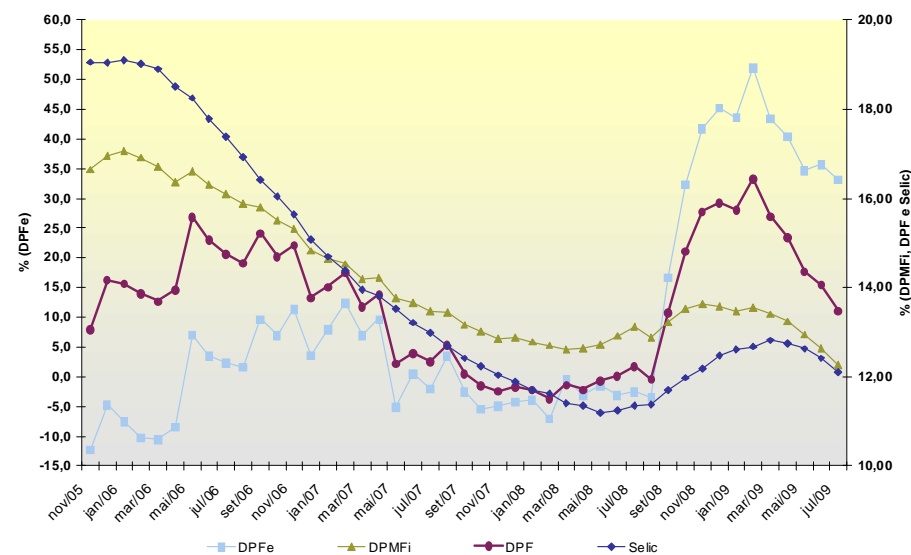
TABELA 4.1 - CUSTO MÉDIO DA DPF EM PODER DO PÚBLICO						
	% a. a.					
	Custo Médio Mensal			Custo Médio Acumulado 12 Meses		
	Dez/08	Jun/09	Jul/09	Dez/08	Jun/09	Jul/09
DPF	14,05	9,93	7,69	15,91	14,07	13,48
DPMFi	12,32	10,77	9,61	13,56	12,63	12,27
LFT	13,73	9,58	9,04	12,58	12,47	12,16
LTN	12,58	11,95	11,62	12,54	12,39	12,32
NTN-B	11,52	12,48	10,56	14,49	13,18	12,83
NTN-C	8,19	8,51	4,67	20,58	11,51	9,10
NTN-D	-	-	-	-	-	-
NTN-F	12,81	12,77	12,76	12,70	12,80	12,82
TDA	7,09	5,22	5,58	6,23	6,27	6,17
Dívida Securitizada	7,61	6,03	5,74	7,45	7,16	6,99
Demais	6,52	0,99	(12,99)	24,90	16,39	14,11
DPFe	35,68	(2,82)	(23,50)	45,25	35,72	33,19
Dívida Mobiliária	35,68	(2,82)	(23,50)	45,25	35,72	33,19
Globals	12,39	(3,71)	(30,19)	45,67	35,01	31,58
Euros	202,98	(11,98)	(17,30)	35,69	19,48	19,45
Reais	11,92	11,92	11,92	12,02	11,97	11,97
Reestruturada ¹	7,92	(6,92)	(32,56)	39,83	29,98	26,74
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\$ 13,93 bilhões, em junho, para R\$ 11,86 bilhões, em julho. Os prefixados tiveram participação de 61,46%, em julho, ante 62,53%, em junho. Em segundo lugar, ficaram os títulos indexados à Selic, cuja participação aumentou de 23,54%, em junho, para 24,22%, em julho. Por fim, os títulos atrelados a índices de preços ampliaram sua participação, para 14,33%, em julho, ante 13,93%, em junho.

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%

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 janeiro de 2011 foram novamente as mais negociadas no mês de julho, seguidas das LTN com vencimento em outubro de 2009. Em terceiro lugar ficaram as LTN com vencimento em julho de 2011 – estas figurando pela primeira vez entre os três vencimentos mais negociados. 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 2012 permaneceu em primeiro lugar. Em segundo, ficou o vencimento em janeiro de 2013, seguido pelo vencimento em janeiro de 2017.

Entre as LFT, o papel com vencimento em setembro de 2009 conservou-se como o mais negociado. Em segundo lugar ficou o vencimento em março de 2013.

Por fim, as NTN-B com vencimento em agosto de 2010 ganharam uma posição, sendo as mais negociadas no mês de julho, seguidas pelas NTN-B com vencimento em maio de 2011.

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

RS Milhões							
Prefixada - LTN				Prefixada - NTN-F			
Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações	Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações
LTN	1/1/2011	3.242,99	58,4	NTN-F	1/1/2012	494,40	40,8
LTN	1/10/2009	874,09	32,1	NTN-F	1/1/2013	308,82	12,0
LTN	1/7/2011	672,54	17,0	NTN-F	1/1/2017	262,02	30,8
LTN	1/1/2010	602,52	34,7	NTN-F	1/1/2010	209,61	8,8
LTN	1/7/2010	159,09	17,9	NTN-F	1/1/2014	111,67	8,9

Índice de Preços				Taxa Selic			
Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações	Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações
NTN-B	15/8/2010	479,46	32,0	LFT	16/9/2009	389,08	192,7
NTN-B	15/5/2011	418,38	40,0	LFT	7/3/2013	295,43	57,0
NTN-B	15/5/2015	152,18	19,8	LFT	7/6/2010	294,62	128,2
NTN-B	15/8/2012	130,01	12,7	LFT	7/9/2013	279,24	17,1
NTN-B	15/11/2011	106,42	9,0	LFT	16/12/2009	268,39	112,7

Obs. 1: Consideradas apenas as operações definitivas.
 Obs. 2: O volume financeiro e a quantidade de operações referem-se às médias diárias no mês.
 Obs. 3: Não são consideradas: as operações em que os preços contratados situem-se fora do intervalo de +/- 25% do preço de lastro do título; e as operações em que um dos contratantes seja o Banco Central ou o Tesouro Nacional.
 Obs. 4: Nas operações de corretagem são computados somente os valores dos contratantes finais. (*) Principal.

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

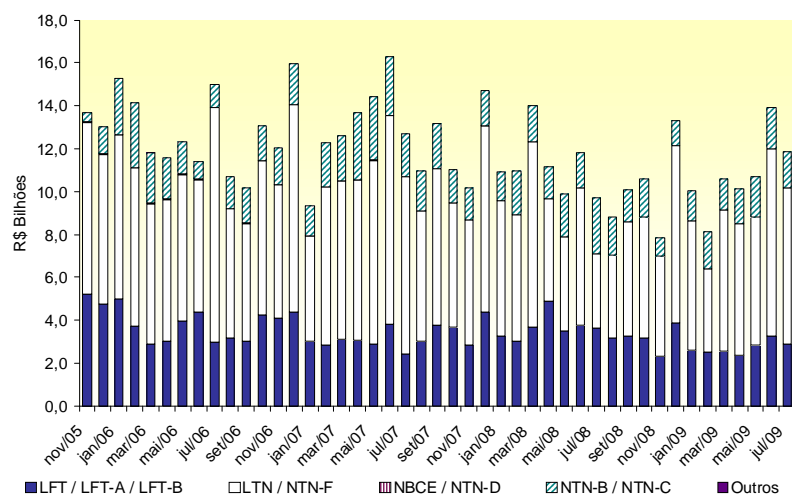


Gráfico 5.2 – Volume Diário de Títulos Públicos Negociados no Mercado Secundário como % dos Respetivos Estoques

