

**NOTA PARA
A IMPRENSA**

DÍVIDA PÚBLICA MOBILIÁRIA
FEDERAL INTERNA
E MERCADO ABERTO

Junho/2006



BANCO CENTRAL DO BRASIL

Diretoria de Política Monetária

Departamento de Operações
do Mercado Aberto



TESOURO NACIONAL

Coordenação-Geral de
Operações da Dívida Pública

NOTA PARA A IMPRENSA

A Nota para a Imprensa — DPMFi e Mercado Aberto, editada mensalmente desde dezembro de 1999, é uma publicação conjunta do Tesouro Nacional e do Banco Central, na qual se encontram as informações e fatos relevantes ocorridos no mês anterior a respeito da DPMFi e das operações realizadas no mercado aberto.

Índice

Comentários

Títulos federais registrados no Sistema Especial de Liquidação e de Custódia — tabelas

1. Ofertas públicas de títulos federais e de *swap* cambial
2. Leilões informais de títulos federais
3. Atuação do Banco Central no mercado secundário de títulos federais — operações de financiamento e compromissadas conjugadas
4. Impacto monetário das operações com títulos federais — Selic
5. Cronograma de vencimentos — títulos federais em poder do público
6. Cronograma de vencimentos — instrumentos cambiais em poder do público
7. Detentores dos títulos federais em poder do público
- 7A. Detentores dos títulos federais em poder do público — Composição em relação ao total do tipo de detentor

7B. Detentores dos títulos federais em poder do público — Composição em relação ao total do tipo de título

8. Detentores dos títulos federais em poder do público — posição da carteira própria

9. Volume de operações com títulos federais no mercado secundário

10. Estimativa de transferência de tributos federais e contribuições

11. Carteira de títulos federais em poder do Banco Central

12. Carteira de títulos federais em poder do público

Títulos federais registrados na Central de Custódia e de Liquidação Financeira de Títulos — tabelas

13. Impacto monetário das operações com títulos federais — Cetip

14. Negociação de títulos federais no mercado secundário — Cetip

Glossário



1. RESGATES E EMISSÕES DE TÍTULOS

1.1 Ofertas públicas

TABELA 1
Emissões em Leilão de Títulos Federais e Resgates

Em R\$ milhões

OPERAÇÕES DO TESOURO NACIONAL	1ª Semana 1 a 2/Jun.	2ª Semana 5 a 9/Jun.	3ª Semana 12 a 16/Jun.	4ª Semana 19 a 23/Jun.	5ª Semana 26 a 30/Jun.	TOTAL
I - RESGATE	6.451	1.502	26.242	15	392	34.602
I-1 Vencimentos	164	9	26.236	12	57	26.477
LFT	0	0	25.603	0	0	25.603
LTN	0	0	0	0	0	0
NTN-B	0	0	1	0	0	1
NTN-C	78	0	0	0	0	78
Outros	86	9	632	12	57	796
I-2 Compras/Trocas *	6.287	1.493	6	3	335	8.124
LTN	595	1.489	2	1	1	2.089
LFT	5.692	1	2	1	1	5.697
NTN-B	0	0	1	0	332	335
NTN-C	0	0	0	0	0	1
NTN-F	0	0	0	0	0	1
Outros	0	1	0	0	0	1
II - EMISSÃO **	9.603	9.827	3.714	12.326	5.627	41.098
LFT	0	5.650	0	6.904	0	12.554
LFT (trocas)	5.691	0	0	0	0	5.691
LTN	3.651	3.911	3.652	5.213	4.989	21.416
NTN-B	0	0	0	0	376	376
NTN-F	262	266	62	209	262	1.062
III - IMPACTO LIQUIDEZ *** (I - II)	-3.152	-8.325	22.528	-12.311	-5.236	-6.496
OPERAÇÕES DO BANCO CENTRAL						
IV - RESGATE	0	1.180	1.054	916	0	3.150
IV-1 Vencimentos	0	0	0	0	0	0
NBCE	0	0	0	0	0	0
IV-2 Compras/Trocas	0	1.180	1.054	916	0	3.150
LTN	0	1.180	1.054	916	0	3.150
V - VENDA **	0	1.180	1.054	916	0	3.150
LTN	0	1.180	1.054	916	0	3.150
VI - IMPACTO LIQUIDEZ *** (IV - V)	0	0	0	0	0	0
VII - IMPACTO TOTAL LIQUIDEZ *** (III + VI)	-3.152	-8.325	22.528	-12.311	-5.236	-6.496

TÍTULOS OFERTADOS EM LEILÃO

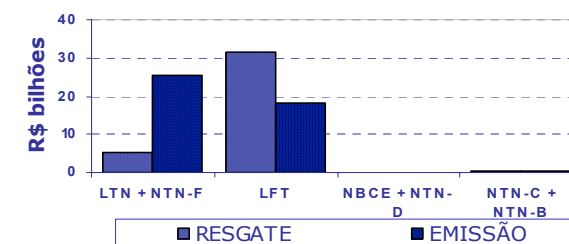
Em junho, o Tesouro Nacional emitiu R\$22,5 bilhões em títulos com remuneração prefixada.

Oferta Pública de LTN (em %)

	6 Meses	9 Meses	12 Meses	18 Meses	24 Meses	30 Meses
Jan/06	0,00	8,27	0,00	66,84	0,57	24,31
Fev/06	0,00	8,55	0,00	68,20	0,41	22,85
Mar/06	17,50	0,00	0,00	53,59	0,00	28,91
Abr/06	0,00	20,28	0,00	64,75	0,28	14,69
Mai/06	0,00	32,88	0,00	50,59	0,00	16,53
Jun/06	51,28	0,00	0,00	42,93	0,00	5,80

Oferta Pública de NTN-B (em %)

	Até 2 anos	2 a 3 anos	3 a 4 anos	4 a 5 anos	5 a 10 anos	10 a 30 anos	Acima de 30 anos
Jan/06	1,93	16,82	15,55	62,54	2,03	0,12	1,00
Fev/06	0,08	0,73	16,43	36,52	13,04	11,86	21,34
Mar/06	0,00	1,39	3,17	9,63	56,40	11,01	18,41
Abr/06	0,00	0,31	1,11	51,66	19,78	10,12	17,02
Mai/06	0,00	1,03	7,36	14,05	59,72	4,13	13,71
Jun/06	0,00	19,41	0,00	3,33	31,58	44,20	1,49



*Inclui títulos utilizados na liquidação de NTN-C e NTN-B
 **Valor financeiro arrecadado
 ***Valores positivos significam aumento na liquidez do sistema



Em junho, as emissões de títulos por meio de ofertas públicas superaram os resgates, acarretando impacto monetário contracionista de R\$6,5 bilhões.

Os resgates de títulos efetuados pelo Tesouro Nacional totalizaram R\$34,6 bilhões, sendo R\$26,5 bilhões referentes aos vencimentos do mês e R\$8,1 bilhões resultantes de operações de compra/troca. As LFT tiveram participação expressiva nos vencimentos, R\$25,6 bilhões (97%).

As emissões realizadas pelo Tesouro Nacional, incluídas as trocas de R\$5,7 bilhões, atingiram R\$41,1 bilhões: R\$22,5 bilhões (55%) em títulos com remuneração prefixada, R\$18,2 bilhões (44%) em títulos atrelados à taxa Selic e R\$376 milhões (1%) em títulos indexados a índices de preços.

Na administração da liquidez bancária prevista para o terceiro trimestre de 2006, o Banco Central promoveu leilões de venda de LTN de sua carteira, de vencimento em outubro/2006, conjugada a compra de LTN de vencimento em julho/2006. As vendas de LTN assim liquidadas em maio totalizaram R\$3,2 bilhões.



1.2 Emissões diretas

Em junho, as emissões diretas de títulos da DPMFi e de dívida securitizada totalizaram R\$405,52 milhões, enquanto os cancelamentos corresponderam a R\$68,11 mil, perfazendo uma emissão líquida de R\$405,45 milhões (vide tabela 2).

TABELA 2
Emissões Diretas de Títulos da DPMFi e de Dívida Securitizada

EMIÇÃO					
TÍTULO	DATA DE EMISSÃO	DATA DE VENCIMENTO	VALOR FINANCEIRO* (R\$ MILHÕES)	FINALIDADE	AUTORIZAÇÃO LEGAL
CFT-E1	Diversas	Diversas	212,97	FIES - Fundo de Financiamento ao Estudante do Ensino Superior	Lei 10.260, de 12/07/01
NTN-I	15/04/01	15/04/21	124,94	PROEX - Programa de Financiamento às Exportações	Lei 10.184, de 12/02/01
CFT-B	Diversas	Diversas	2,26	FUNAD - Fundo Nacional Antidrogas	Lei 10.409, de 11/01/02
CVSA	01/01/97	01/01/27	0,19	Novação de dívida com a Empresa de Gestão de Recursos Humanos e Patrimônio de Mato Grosso do Sul - EGRHP-MS	Lei 10.150, de 21/12/00
CVSB	01/01/97	01/01/27	32,11	Novação de dívida com a Empresa de Gestão de Recursos Humanos e Patrimônio de Mato Grosso do Sul - EGRHP-MS	Lei 10.150, de 21/12/00
CVSB	01/01/97	01/01/27	32,99	Novação de dívida com o Fundo de Garantia do Tempo de Serviço - FGTS	Lei 10.150, de 21/12/00
CVSD	01/01/97	01/01/27	0,06	Novação de dívida com a Empresa de Gestão de Recursos Humanos e Patrimônio de Mato Grosso do Sul - EGRHP-MS	Lei 10.150, de 21/12/00
SUBTOTAL			405,52		
CANCELAMENTO					
TÍTULO	DATA DE EMISSÃO	DATA DE VENCIMENTO	VALOR FINANCEIRO* (R\$ MILHÕES)	MOTIVO	AUTORIZAÇÃO LEGAL
TDA	Diversas	Diversas	0,07	Pagamento ITR União	Lei 4.504, de 30/11/64
SUBTOTAL			0,07		
EMIÇÃO LÍQUIDA					
TOTAL			405,45		

*Valores econômicos na data da operação



1.3 Perfil dos adquirentes em ofertas públicas

As instituições estrangeiras adquiriram 27,4% das ofertas públicas, sendo 39,8% dos títulos com remuneração prefixada e 17,2% dos indexados a índices de preços. A participação das instituições nacionais foi expressiva em todos os grupos de títulos.

TABELA 3												
Compradores de títulos em ofertas públicas ⁽¹⁾												
	Instituições Financeiras Nacionais				Instituições Financeiras Estrangeiras				Outros adquirentes ⁽⁴⁾	Total		
	Banco Comercial ⁽²⁾	Banco de Investimento ⁽³⁾	Corretora/Distribuidora	Subtotal	Banco Comercial ⁽²⁾	Banco de Investimento ⁽³⁾	Corretora/Distribuidora	Subtotal				
LTN 6 meses	53,0%	0,0%	1,1%	54,1%	42,1%	3,7%	0,0%	45,9%	0,0%	100,0%		
18 meses	64,0%	0,0%	1,3%	65,3%	21,9%	12,7%	0,0%	34,7%	64,0%	100,0%		
30 meses	59,0%	0,0%	0,4%	59,4%	21,5%	8,1%	11,0%	40,6%	0,0%	100,0%		
NTN-F	79,5%	0,0%	0,7%	80,2%	19,8%	0,0%	0,0%	19,8%	0,0%	100,0%		
Prefixado total	59,1%	0,0%	1,1%	60,2%	31,7%	7,5%	0,6%	39,8%	0,0%	100,0%		
NTN-B Até 10 anos	26,7%	0,0%	1,4%	28,1%	37,0%	35,0%	0,0%	71,9%	26,7%	100,0%		
Acima de 10 anos	65,9%	0,0%	0,0%	65,9%	34,1%	0,0%	0,0%	34,1%	65,9%	100,0%		
Índice de preços total	74,0%	0,4%	8,0%	82,4%	16,2%	0,8%	0,1%	17,2%	0,4%	100,0%		
LFT 36 meses	56,4%	0,0%	18,7%	75,1%	9,4%	7,9%	7,6%	24,9%	0,0%	100,0%		
60 meses	72,0%	0,0%	26,9%	98,9%	0,6%	0,0%	0,5%	1,1%	0,0%	100,0%		
Taxa Selic total	65,1%	0,0%	23,3%	88,5%	4,4%	3,5%	3,6%	11,5%	0,0%	100,0%		
Total	61,6%	0,0%	11,0%	72,6%	19,6%	5,8%	1,9%	27,4%	0,0%	100,0%		

(1) Computadas as ofertas públicas de títulos federais registrados no Selic com liquidação financeira no mês.

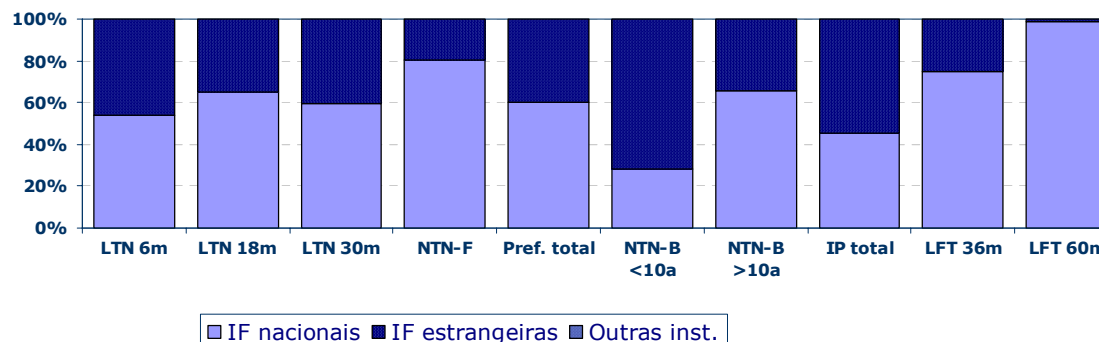
(2) Inclui os bancos múltiplos com carteira comercial e sem carteira de investimentos ou com carteiras comercial e de investimentos que apresentam exigível sobre recursos à vista.

(3) Inclui os bancos múltiplos sem carteira comercial ou com carteiras comercial e de investimentos que não apresentam exigível sobre recursos à vista.

(4) Inclui fundos de investimento e entidades de previdência, participantes dos leilões de segunda etapa (NTN-B e NTN-C) realizados na Cetip.

Perfil dos Adquirentes em Ofertas Públicas

As instituições estrangeiras adquiriram 27,4% do volume total emitido de títulos públicos.





2. Dívida Pública Mobiliária Federal Interna – DPMFi em Poder do Público

2.1 Composição da DPMFi em poder do público

O estoque da DPMFi em poder do público em junho aumentou 1,70% em relação a maio, atingindo o valor de R\$1,0 trilhão (vide tabela 4), em virtude da apropriação de juros e da emissão líquida de R\$6,5 bilhões. O intervalo definido pelo Plano Anual de Financiamento (PAF) para o ano de 2006 é de R\$ 1,13 trilhão a R\$ 1,20 trilhão.

Como resultado da emissão líquida de R\$20,4 bilhões em títulos prefixados e do resgate líquido de R\$13,2 bilhões de LFT, a parcela prefixada da DPMFi aumentou para 31,5% (vide tabela 5), ante 29,6% no mês anterior. Para esse segmento, o PAF 2006 estipula os limites de 28% e 37%.

Pelas mesmas razões, a participação dos títulos atrelados à taxa Selic reduziu-se de 44,1% para 42,5%. O intervalo fixado pelo PAF 2006 é de 39% a 48%. O percentual da dívida atualizada por índices de preços, por sua vez, caiu levemente, de 21,9% para 21,7%, mantendo-se dentro do intervalo de 18% a 24% estabelecido pelo PAF.

TABELA 4
Composição da DPMFi em Poder do Público por Modalidade

Mês	Em R\$ bilhões																	
	Tesouro Nacional						Banco Central				Total							
	Negociáveis Oferta Pública		Negociáveis Emissão Direta		Inegociáveis		Negociáveis Oferta Pública		Negociáveis Emissão Direta		Negociáveis Oferta Pública		Negociáveis Emissão Direta		Inegociáveis		Total Geral	
Dezembro/99	249,81	56,59%	114,15	25,86%	14,75	3,34%	62,05	14,06%	0,65	0,15%	311,87	70,65%	114,80	26,01%	14,75	3,34%	441,41	100,00%
Dezembro/00	284,15	55,64%	125,79	24,63%	15,07	2,95%	85,69	16,78%	-	0,00%	369,84	72,42%	125,79	24,63%	15,07	2,95%	510,70	100,00%
Dezembro/01	311,55	49,92%	169,51	27,16%	16,83	2,70%	126,20	20,22%	-	0,00%	437,75	70,14%	169,51	27,16%	16,83	2,70%	624,08	100,00%
Dezembro/02	377,29	60,54%	171,36	27,50%	7,41	1,19%	67,13	10,77%	-	0,00%	444,42	71,31%	171,36	27,50%	7,41	1,19%	623,19	100,00%
Dezembro/03	520,38	71,15%	173,39	23,71%	6,99	0,96%	30,66	4,19%	-	0,00%	551,04	75,34%	173,39	23,71%	6,99	0,96%	731,43	100,00%
Dezembro/04	629,50	77,69%	160,36	19,79%	6,83	0,84%	13,58	1,68%	-	0,00%	643,08	79,37%	160,36	19,79%	6,83	0,84%	810,26	100,00%
Julho/05	753,86	82,33%	142,95	15,61%	6,55	0,71%	12,32	1,35%	-	0,00%	766,18	83,67%	142,95	15,61%	6,55	0,71%	915,67	100,00%
Agosto/05	764,48	83,02%	137,50	14,93%	6,52	0,71%	12,30	1,34%	-	0,00%	776,78	84,36%	137,50	14,93%	6,52	0,71%	920,79	100,00%
Setembro/05	781,93	83,79%	133,19	14,27%	6,44	0,69%	11,67	1,25%	-	0,00%	793,60	85,04%	133,19	14,27%	6,44	0,69%	933,22	100,00%
Outubro/05	792,78	84,58%	128,20	13,68%	6,41	0,68%	9,95	1,06%	-	0,00%	802,73	85,64%	128,20	13,68%	6,41	0,68%	937,34	100,00%
Novembro/05	819,78	85,44%	126,96	13,23%	6,40	0,67%	6,36	0,66%	-	0,00%	826,14	86,10%	126,96	13,23%	6,40	0,67%	959,50	100,00%
Dezembro/05	843,32	86,08%	123,06	12,56%	6,47	0,66%	6,82	0,70%	-	0,00%	850,13	86,78%	123,06	12,56%	6,47	0,66%	979,66	100,00%
Janeiro/06	857,40	87,05%	114,60	11,64%	6,41	0,65%	6,51	0,66%	-	0,00%	863,91	87,71%	114,60	11,64%	6,41	0,65%	984,93	100,00%
Fevereiro/06	884,78	87,59%	112,72	11,16%	6,37	0,63%	6,33	0,63%	-	0,00%	891,11	88,21%	112,72	11,16%	6,37	0,63%	1.010,20	100,00%
Março/06	896,54	87,79%	111,74	10,94%	6,43	0,63%	6,51	0,64%	-	0,00%	903,05	88,43%	111,74	10,94%	6,43	0,63%	1.021,22	100,00%
Abril/06	880,46	87,80%	109,93	10,96%	6,27	0,63%	6,11	0,61%	-	0,00%	886,58	88,41%	109,93	10,96%	6,27	0,63%	1.002,78	100,00%
Mai/06	876,09	87,69%	109,98	11,01%	6,41	0,64%	6,63	0,66%	-	0,00%	882,71	88,35%	109,98	11,01%	6,41	0,64%	999,10	100,00%
Junho/06	894,67	88,05%	108,81	10,71%	6,33	0,62%	6,29	0,62%	-	0,00%	900,96	88,67%	108,81	10,71%	6,33	0,62%	1.016,10	100,00%

Obs.: Valores apurados com base na posição de carteira avaliada pelo preço da curva de rentabilidade intrínseca dos títulos.

Série histórica dos dados disponível no Anexo VI.

TABELA 5
Composição da DPMFi em Poder do Público por Tipo de Rentabilidade

Mês	Prefixada		Taxa Selic		Índice de preços		Câmbio		TR		Outros		Em R\$ bilhões	
	Valor	%	Valor	%	Valor	%	Valor	%	Valor	%	Valor	%	Total	%
Dezembro/99	39,75	9,00%	251,68	57,02%	24,63	5,58%	100,71	22,82%	23,97	5,43%	0,67	0,15%	441,41	100,00%
Dezembro/00	75,40	14,76%	266,81	52,24%	30,32	5,94%	113,74	22,27%	24,07	4,71%	0,36	0,07%	510,70	100,00%
Dezembro/01	48,79	7,82%	329,46	52,79%	43,63	6,99%	178,58	28,61%	23,52	3,77%	0,10	0,02%	624,08	100,00%
Dezembro/02	13,66	2,19%	379,07	60,83%	78,17	12,54%	139,47	22,38%	12,78	2,05%	0,05	0,01%	623,19	100,00%
Dezembro/03	91,53	12,51%	449,03	61,39%	99,07	13,55%	78,67	10,76%	13,09	1,79%	0,03	0,00%	731,43	100,00%
Dezembro/04	162,76	20,09%	462,99	57,14%	120,71	14,90%	41,74	5,15%	22,04	2,72%	0,02	0,00%	810,26	100,00%
Julho/05	204,84	22,40%	530,01	57,88%	125,41	13,70%	32,82	3,58%	22,59	2,47%	0,00	0,00%	915,67	100,00%
Agosto/05	219,79	23,87%	519,36	56,40%	126,23	13,71%	32,72	3,55%	22,69	2,46%	0,00	0,00%	920,79	100,00%
Setembro/05	240,39	25,76%	511,90	54,85%	127,24	13,63%	30,76	3,30%	22,92	2,46%	0,00	0,00%	933,22	100,00%
Outubro/05	229,44	24,48%	528,75	56,41%	129,83	13,85%	28,64	3,06%	20,67	2,21%	0,00	0,00%	937,34	100,00%
Novembro/05	257,88	26,88%	517,24	53,91%	138,70	14,46%	24,76	2,58%	20,92	2,18%	0,01	0,00%	959,50	100,00%
Dezembro/05	272,90	27,86%	507,16	51,77%	152,19	15,53%	26,41	2,70%	21,01	2,14%	0,01	0,00%	979,66	100,00%
Janeiro/06	263,01	26,70%	487,35	49,48%	188,59	19,15%	25,14	2,55%	20,85	2,12%	0,00	0,00%	984,93	100,00%
Fevereiro/06	281,66	27,88%	476,77	47,20%	206,71	20,46%	24,14	2,39%	20,92	2,07%	0,00	0,00%	1.010,20	100,00%
Março/06	293,56	28,75%	466,09	45,64%	216,83	21,23%	23,75	2,33%	20,99	2,06%	0,00	0,00%	1.021,22	100,00%
Abril/06	276,89	27,61%	462,45	46,12%	220,04	21,94%	22,39	2,23%	21,02	2,10%	0,00	0,00%	1.002,78	100,00%
Mai/06	295,21	29,55%	440,30	44,07%	218,74	21,89%	24,60	2,46%	20,24	2,03%	0,00	0,00%	999,10	100,00%
Junho/06	319,59	31,45%	432,06	42,52%	220,81	21,73%	23,28	2,29%	20,36	2,00%	0,00	0,00%	1.016,10	100,00%

Obs.: Valores apurados com base na posição de carteira avaliada pelo preço da curva de rentabilidade intrínseca dos títulos.

Série histórica dos dados disponível no Anexo VI.

A parcela da DPMFi atualizada pela variação da taxa de câmbio caiu de 2,5% para 2,3%, devido à apreciação do real frente ao dólar de 5,9% no mês (vide tabela 5). Os limites determinados no PAF 2006 para a participação desses títulos na DPMFi são 1% e 3%.

Considerando-se as operações de *swap*, a parcela da DPMFi exposta à variação cambial passou a -1,4%, contra -1,8% em maio (vide tabela 6), o que corresponde a uma posição ativa em câmbio de R\$14,6 bilhões.



TABELA 6
Composição da DPMFi em Poder do Público por Tipo de Rentabilidade (por Exposição – Após SWAP)

Mês	Prefixada		Taxa Selic		Índice de preços		Câmbio		TR		Outros		Em R\$ bilhões	
													Total	
Dezembro/99	39,75	9,00%	251,68	57,02%	24,63	5,58%	100,71	22,82%	23,97	5,43%	0,67	0,15%	441,41	100,00%
Dezembro/00	75,40	14,76%	266,81	52,24%	30,32	5,94%	113,74	22,27%	24,07	4,71%	0,36	0,07%	510,70	100,00%
Dezembro/01	48,79	7,82%	329,46	52,79%	43,63	6,99%	178,58	28,61%	23,52	3,77%	0,10	0,02%	624,08	100,00%
Dezembro/02	13,66	2,19%	287,97	46,21%	78,17	12,54%	230,57	37,00%	12,78	2,05%	0,05	0,01%	623,19	100,00%
Dezembro/03	91,53	12,51%	366,31	50,08%	99,07	13,55%	161,39	22,06%	13,09	1,79%	0,03	0,00%	731,43	100,00%
Dezembro/04	162,76	20,09%	424,68	52,41%	120,71	14,90%	80,05	9,88%	22,04	2,72%	0,02	0,00%	810,26	100,00%
Julho/05	204,84	22,37%	524,84	57,32%	125,41	13,70%	37,99	4,15%	22,59	2,47%	0,00	0,00%	915,67	100,00%
Agosto/05	219,79	23,87%	514,22	55,85%	126,23	13,71%	37,87	4,11%	22,69	2,46%	0,00	0,00%	920,79	100,00%
Setembro/05	240,39	25,76%	507,06	54,33%	127,24	13,63%	35,61	3,82%	22,92	2,46%	0,00	0,00%	933,22	100,00%
Outubro/05	229,44	24,48%	521,93	55,68%	129,83	13,85%	35,46	3,78%	20,67	2,21%	0,00	0,00%	937,34	100,00%
Novembro/05	257,88	26,88%	510,55	53,21%	138,70	14,46%	31,45	3,28%	20,92	2,18%	0,01	0,00%	959,50	100,00%
Dezembro/05	272,90	27,86%	522,16	53,30%	152,19	15,53%	11,40	1,16%	21,01	2,14%	0,01	0,00%	979,66	100,00%
Janeiro/06	263,01	26,70%	518,05	52,60%	188,59	19,15%	-5,56	-0,56%	20,85	2,12%	0,00	0,00%	984,93	100,00%
Fevereiro/06	281,66	27,88%	514,72	50,95%	206,71	20,46%	(13,81)	-1,37%	20,92	2,07%	0,00	0,00%	1.010,20	100,00%
Março/06	293,56	28,75%	506,06	49,55%	216,83	21,23%	(16,22)	-1,59%	20,99	2,06%	0,00	0,00%	1.021,22	100,00%
Abril/06	276,89	27,61%	501,17	49,98%	220,04	21,94%	(16,33)	-1,63%	21,02	2,10%	0,00	0,00%	1.002,78	100,00%
Mai/06	295,21	29,55%	482,89	48,33%	218,74	21,89%	(17,99)	-1,80%	20,24	2,03%	0,00	0,00%	999,10	100,00%
Junho/06	319,59	31,45%	469,98	46,25%	220,81	21,73%	(14,64)	-1,44%	20,36	2,00%	0,00	0,00%	1.016,10	100,00%

Obs.: Valores apurados com base na posição de carteira avaliada pelo preço da curva de rentabilidade intrínseca dos títulos.
 Retirou-se o valor de referência para ajuste do *swap* do estoque de títulos atualizados pela taxa Selic, incorporando-se-o ao estoque de cambiais.

Série histórica dos dados disponível no Anexo VI.

TABELA 7
Exposição por Tipo de Rentabilidade da DPMFi em Poder do Público Somada às Operações de Mercado Aberto

Mês	Prefixada		Taxa Selic		Índice de Preços		Câmbio		TR		Outros		Op. Mercado Aberto				Total	
													Até 1 mês	+ de 1 mês	% Até 1 mês	% + de 1		
Dezembro/99	39,75	9,06%	251,68	57,36%	24,63	5,61%	100,71	22,95%	23,97	5,46%	0,67	0,15%	-2,60	-	-0,59%	-	438,80	100,00
Dezembro/00	75,40	14,88%	266,81	52,66%	30,32	5,98%	113,74	22,45%	24,07	4,75%	0,36	0,07%	-7,86	3,87	-1,55%	0,76%	506,71	100,00
Dezembro/01	48,79	8,06%	329,46	54,42%	43,63	7,21%	178,58	29,50%	23,52	3,89%	0,10	0,02%	-19,01	0,36	-3,14%	0,06%	605,43	100,00
Dezembro/02	13,66	1,99%	287,97	41,90%	78,17	11,37%	230,57	33,55%	12,78	1,86%	0,05	0,01%	64,00	0,11	9,31%	0,02%	687,30	100,00
Dezembro/03	91,53	11,81%	366,31	47,26%	99,07	12,78%	161,39	20,82%	13,09	1,69%	0,03	0,00%	43,74	11,97	5,56%	1,52%	787,14	100,00
Dezembro/04	162,76	18,98%	424,68	49,53%	120,71	14,08%	80,05	9,34%	22,04	2,57%	0,02	0,00%	7,80	39,41	0,91%	4,60%	857,47	100,00
Julho/05	204,84	21,54%	524,84	55,18%	125,41	13,18%	37,99	3,99%	22,59	2,37%	0,00	0,00%	-6,31	41,84	-0,66%	4,40%	951,20	100,00
Agosto/05	219,79	22,79%	514,22	53,31%	126,23	13,09%	37,87	3,93%	22,69	2,35%	0,00	0,00%	-2,32	46,07	-0,24%	4,78%	964,55	100,00
Setembro/05	240,39	24,66%	507,06	52,01%	127,24	13,05%	35,61	3,65%	22,92	2,35%	0,00	0,00%	-6,86	48,59	-0,70%	4,98%	974,95	100,00
Outubro/05	229,44	23,18%	521,93	52,74%	129,83	13,12%	35,46	3,58%	20,67	2,09%	0,00	0,00%	4,28	48,00	0,43%	4,85%	989,62	100,00
Novembro/05	257,88	25,86%	510,55	51,20%	138,70	13,91%	31,45	3,15%	20,92	2,10%	0,01	0,00%	-11,57	49,24	-1,16%	4,94%	997,18	100,00
Dezembro/05	272,90	27,22%	522,16	52,08%	152,19	15,18%	11,40	1,14%	21,01	2,10%	0,01	0,00%	-24,43	47,29	-2,44%	4,72%	1.002,5	100,00
Janeiro/06	263,01	25,24%	518,05	49,71%	188,59	18,10%	-5,56	-0,53%	20,85	2,00%	0,00	0,00%	4,40	52,86	0,42%	5,07%	1.042,18	100,00
Fevereiro/06	281,66	26,84%	514,72	49,05%	206,71	19,70%	-13,81	-1,32%	20,92	1,99%	0,00	0,00%	-19,20	58,33	-1,83%	5,56%	1.049,32	100,00
Março/06	293,56	27,51%	506,06	47,42%	216,83	20,32%	-16,22	-1,52%	20,99	1,97%	0,00	0,00%	-8,40	54,40	-0,79%	5,10%	1.067,22	100,00
Abril/06	276,89	25,77%	501,17	46,64%	220,04	20,48%	-16,33	-1,52%	21,02	1,96%	0,00	0,00%	5,53	66,16	0,51%	6,16%	1.074,48	100,00
Mai/06	295,21	27,12%	482,89	44,36%	218,74	20,10%	-17,99	-1,65%	20,24	1,86%	0,00	0,00%	26,49	62,92	2,43%	5,78%	1.088,50	100,00
Junho/06	319,59	29,42%	469,98	43,27%	220,81	20,33%	-14,64	-1,35%	20,36	1,87%	0,00	0,00%	7,24	62,82	0,67%	5,78%	1.086,16	100,00

Obs.: Valores da DPMFi apurados com base na posição de carteira avaliada pelo preço da curva de rentabilidade intrínseca dos títulos. Retirou-se o valor de referência para ajuste do swap do estoque de títulos atualizados pela taxa Selic, incorporando-se o ao estoque de cambiais. As operações de mercado aberto referem-se ao saldo, corrigido pela taxa contratada, das operações de financiamento com prazo a decorrer no último dia útil do mês; valores positivos indicam financiamento tomado pelo Banco Central. São apresentadas as operações com prazo de contratação inferior e superior a 1 mês.
Série histórica dos dados disponível no Anexo VI.

TABELA 8
Operações de Swap do Banco Central - Resgates e Colocações

Mês	Em R\$ bilhões	
	Colocações	Resgates
Dezembro/02	16,4	15,1
Dezembro/03	1,0	9,5
Dezembro/04	0,0	-4,0
Agosto/05	0,0	0,0
Setembro/05	0,0	0,0
Outubro/05	0,0	-2,0
Novembro/05	-3,1	-2,9
Dezembro/05	-21,6	0,0
Janeiro/06	-16,8	0,1
Fevereiro/06	-8,2	0,0
Março/06	-2,6	-0,8
Abril/06	0,0	0,1
Mai/06	-1,3	-1,9
Junho/06	1,8	0,1

TABELA 9
Exposição Cambial - DPMFi e Operações de Swap do Banco Central

Mês	Em R\$ bilhões		
	DPMFi	Swap	Total
Dezembro/99	100,71	-	100,71
Dezembro/00	113,74	-	113,74
Dezembro/01	178,58	-	178,58
Dezembro/02	139,47	91,10	230,57
Dezembro/03	78,67	82,72	161,39
Dezembro/04	41,74	38,31	80,05
Julho/05	32,82	5,17	37,99
Agosto/05	32,72	5,15	37,87
Setembro/05	30,76	4,84	35,61
Outubro/05	28,64	6,82	35,46
Novembro/05	24,76	6,69	31,45
Dezembro/05	26,41	-15,00	11,40
Janeiro/06	25,14	-30,70	-5,56
Fevereiro/06	24,14	-37,95	-13,81
Março/06	23,75	-39,97	-16,22
Abril/06	22,39	-38,72	-16,33
Mai/06	24,60	-42,59	-17,99
Junho/06	23,28	-37,92	-14,64

Obs.: valores apurados com base na posição de carteira avaliada pelo preço da curva de rentabilidade intrínseca dos títulos.



2.2 Prazo médio

O prazo médio das emissões em ofertas públicas passou de 33,0 meses em maio para 30,2 meses em junho (vide tabela 12), em virtude da elevada participação das LTN, títulos de prazo mais curto, no volume total de colocação (52,1% do total emitido).

Já o prazo médio do estoque da DPMFi permaneceu praticamente constante em 29,2 meses (vide tabelas 10 e 11). O intervalo definido pelo PAF 2006 é de 30 a 35 meses.

TABELA 10
Prazo médio da DPMFi em poder do público por modalidade

Mês	TESOURO NACIONAL			BANCO CENTRAL		TOTAL			
	Negociáveis Oferta Pública	Negociáveis Emissão Direta	Inegociáveis	Negociáveis Oferta Pública	Negociáveis Emissão Direta	Negociáveis Oferta Pública	Negociáveis Emissão Direta	Inegociáveis	Total
Dezembro/99	8,27	68,35	95,34	11,26	1,57	8,87	67,97	95,34	27,13
Dezembro/00	15,36	62,54	98,42	17,81	-	15,93	62,54	98,42	29,85
Dezembro/01	29,40	54,01	90,22	15,77	-	25,47	54,01	90,22	34,97
Dezembro/02	23,05	60,93	67,42	16,01	-	21,99	60,93	67,42	33,24
Dezembro/03	24,50	53,51	60,76	15,35	-	23,99	53,51	60,76	31,34
Dezembro/04	20,72	57,11	54,69	15,77	-	20,62	57,11	54,69	28,13
Julho/05	21,59	59,56	50,88	9,49	-	21,40	59,56	50,88	27,57
Agosto/05	21,43	61,12	50,07	8,39	-	21,23	61,12	50,07	27,39
Setembro/05	21,43	61,85	49,26	7,39	-	21,22	61,85	49,26	27,21
Outubro/05	21,87	62,48	48,92	7,76	-	21,70	62,48	48,92	27,46
Novembro/05	21,65	62,56	48,20	10,69	-	21,57	62,56	48,20	27,17
Dezembro/05	21,90	64,79	47,69	9,69	-	21,80	64,79	47,69	27,37
Janeiro/06	23,50	68,24	46,87	8,62	-	23,39	68,24	46,87	28,76
Fevereiro/06	24,59	68,55	46,26	7,82	-	24,47	68,55	46,26	29,53
Março/06	24,43	68,74	46,30	6,65	-	24,30	68,74	46,30	29,31
Abril/06	24,83	68,51	46,11	5,93	-	24,70	68,51	46,11	29,64
Mai/06	24,44	68,35	45,42	4,97	-	24,30	68,35	45,42	29,28
Junho/06	24,55	68,15	44,69	3,97	-	24,41	68,15	44,69	29,22

Obs: Série histórica dos dados disponível no Anexo VI.

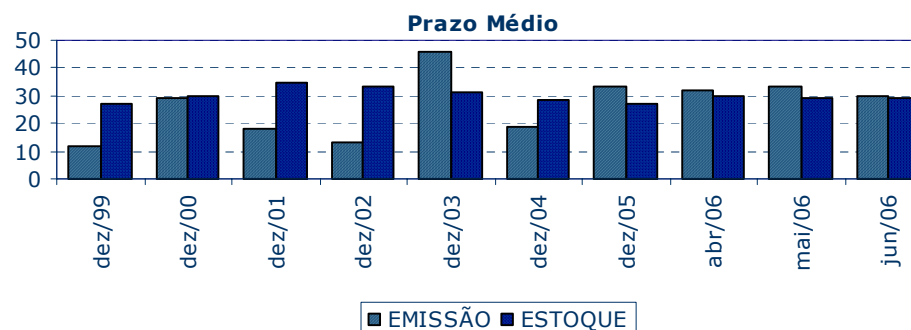


TABELA 11
Prazo Médio da DPMFi em Poder do Público por Tipo de Rentabilidade

Mês	Prefixada	Taxa Selic	Índice de preços	Câmbio	TR	Outros	Em meses
							Total
Dezembro/99	2,00	19,88	63,02	24,71	118,58	11,27	27,13
Dezembro/00	5,15	27,61	59,11	28,50	101,82	11,04	29,85
Dezembro/01	3,45	36,39	68,45	25,36	91,43	18,21	34,97
Dezembro/02	3,06	21,83	79,18	35,47	98,46	15,27	33,24
Dezembro/03	6,50	22,74	77,88	40,51	92,75	10,17	31,34
Dezembro/04	5,63	17,49	76,74	58,03	94,95	5,87	28,13
Julho/05	9,55	18,26	76,21	62,00	89,32	8,08	27,57
Agosto/05	9,19	18,72	75,07	60,80	88,57	7,04	27,39
Setembro/05	9,31	19,16	74,51	60,14	88,00	6,04	27,21
Outubro/05	10,64	19,03	73,65	64,74	88,23	5,01	27,46
Novembro/05	10,75	19,06	70,74	72,61	87,57	4,01	27,17
Dezembro/05	10,37	19,05	69,70	71,57	86,98	2,98	27,37
Janeiro/06	11,80	19,33	64,84	70,54	86,23	5,03	28,76
Fevereiro/06	11,86	19,10	67,21	70,29	85,69	4,10	29,53
Março/06	11,01	18,61	66,99	71,86	85,17	3,07	29,31
Abril/06	12,06	17,99	66,67	72,67	83,98	2,07	29,64
Mai/06	11,45	18,00	66,38	72,05	81,81	1,03	29,28
Junho/06	10,84	19,56	65,50	70,98	81,24	0,03	29,22

TABELA 12
Prazo Médio das Emissões em Ofertas Públicas

Mês	LTN/NTN-F	LFT	NTN-D/NBCE	NTN-B/NTN-C	Em meses
					Total
Dezembro/99	4,12	12,13	21,25	43,45	11,73
Dezembro/00	9,73	48,81	24,40	47,50	28,91
Dezembro/01	6,60	-	35,30	53,32	18,29
Dezembro/02	-	7,47	-	65,42	13,45
Dezembro/03	12,50	55,07	-	95,59	45,78
Dezembro/04	11,26	23,13	-	95,39	18,52
Julho/05	17,07	44,43	-	26,63	25,12
Agosto/05	16,96	43,49	-	33,46	27,92
Setembro/05	17,99	43,17	-	38,84	27,54
Outubro/05	18,93	42,79	-	38,12	29,93
Novembro/05	19,00	44,61	-	30,64	24,78
Dezembro/05	20,00	51,79	-	37,36	33,30
Janeiro/06	20,77	50,66	-	43,96	36,44
Fevereiro/06	22,82	-	-	82,55	54,97
Março/06	20,48	-	-	82,76	55,16
Abril/06	19,70	-	-	75,55	31,89
Mai/06	20,60	-	-	74,20	33,02
Junho/06	15,19	47,31	-	94,51	30,18

Obs: Série histórica dos dados disponível no Anexo VI



2.3 Estrutura de vencimentos da DPMFi em poder do público

A parcela de títulos públicos federais em poder do público a vencer em até 12 meses aumentou de 40,1% em maio para 41,1% em junho (vide tabela 13), em decorrência de o volume de vencimentos do mês ser inferior ao de junho de 2007. O PAF 2006 define, para essa parcela, o intervalo entre 31% e 36%.

TABELA 13
Títulos Federais em Poder do Público a Vencer em 12 meses por Tipo de Rentabilidade

Mês	Em R\$ bilhões													
	Prefixada		Taxa Selic		Índice de Preços		Câmbio		TR		Outros		Total	
Dezembro/99	39,75	100,00%	146,48	58,20%	2,03	8,26%	53,31	52,94%	0,91	3,79%	0,02	3,34%	242,51	54,94%
Dezembro/00	72,95	96,75%	95,53	35,81%	3,65	12,03%	51,22	45,03%	1,31	5,46%	0,24	66,47%	224,90	44,04%
Dezembro/01	47,20	96,73%	35,39	10,74%	7,33	16,81%	82,20	46,03%	0,97	4,14%	0,02	23,62%	173,12	27,74%
Dezembro/02	13,21	96,77%	185,83	49,02%	6,79	8,68%	49,16	35,25%	0,91	7,11%	-	0,00%	255,90	41,06%
Dezembro/03	78,69	85,97%	130,73	29,12%	10,66	10,76%	37,75	47,98%	0,67	5,12%	0,02	49,75%	258,52	35,34%
Dezembro/04	146,98	90,30%	183,86	39,71%	26,24	21,74%	14,68	35,17%	1,56	7,07%	0,01	59,69%	373,33	46,08%
Julho/05	144,18	70,39%	229,27	43,26%	19,80	15,79%	9,31	28,38%	1,69	7,50%	0,00	100,00%	404,26	44,15%
Agosto/05	145,00	65,97%	214,19	41,24%	23,04	18,26%	9,29	28,39%	1,71	7,52%	0,00	100,00%	393,23	42,71%
Setembro/05	145,97	60,72%	200,97	39,26%	23,03	18,10%	10,95	35,58%	1,91	8,35%	0,00	100,00%	382,83	41,02%
Outubro/05	143,91	62,72%	210,62	39,83%	23,10	17,79%	12,37	43,18%	1,09	5,27%	0,00	100,00%	391,09	41,72%
Novembro/05	147,70	57,27%	225,44	43,59%	23,19	16,72%	11,34	45,79%	0,98	4,66%	0,01	100,00%	408,64	42,59%
Dezembro/05	149,90	54,93%	227,47	44,85%	17,38	11,42%	12,13	45,94%	1,03	4,90%	0,01	100,00%	407,91	41,64%
Janeiro/06	165,93	63,09%	201,62	41,37%	19,33	10,25%	11,61	46,20%	1,08	5,19%	0,00	100,00%	399,58	40,57%
Fevereiro/06	166,74	59,20%	189,23	39,69%	20,13	9,74%	11,07	45,84%	1,09	5,21%	0,00	100,00%	388,26	38,43%
Março/06	170,07	57,93%	207,14	44,44%	20,81	9,60%	10,44	43,96%	1,03	4,93%	0,00	100,00%	409,50	40,10%
Abril/06	170,20	61,47%	201,89	43,66%	20,93	9,51%	9,88	44,11%	1,08	5,15%	0,00	100,00%	403,98	40,29%
Mai/06	176,97	59,95%	179,80	40,84%	31,84	14,55%	10,79	43,87%	1,12	5,55%	0,00	100,00%	400,53	40,09%
Junho/06	188,45	58,97%	186,20	43,10%	32,07	14,52%	10,24	44,00%	0,99	4,88%	0,00	100,00%	417,97	41,13%

Obs.: Valores apurados com base na posição de carteira avaliada pelo preço da curva de rentabilidade intrínseca dos títulos, considerando-se os pagamentos intermediários em suas datas efetivas.

Percentual em relação ao total dos títulos a vencer com o mesmo tipo de rentabilidade.

Série histórica dos dados disponível no Anexo VI.

Vencimentos em 12 meses

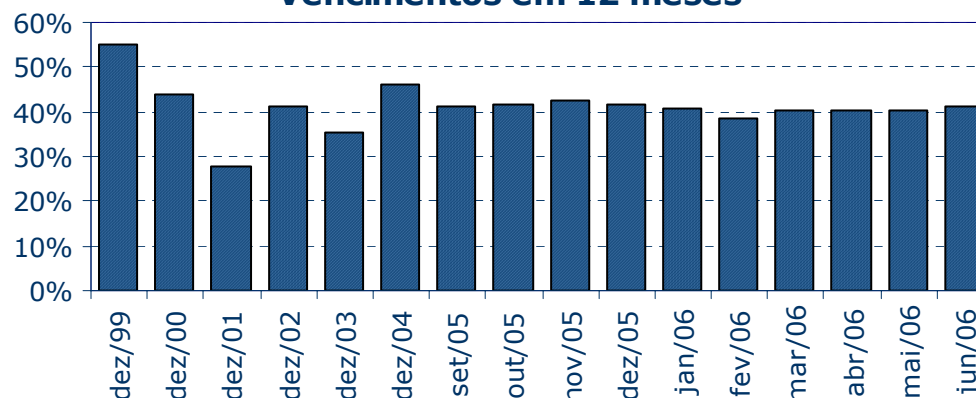


TABELA 14
Estrutura de vencimentos dos títulos federais em poder do público

Mês	Em R\$ bilhões												Total	100,00%
	Até 1 ano		De 1 a 2 anos		De 2 a 3 anos		De 3 a 4 anos		De 4 a 5 anos		Acima de 5 anos			
Dezembro/99	242,51	54,94%	102,68	23,26%	10,89	2,47%	9,97	2,26%	9,48	2,15%	65,88	14,92%	441,41	100,00%
Dezembro/00	224,90	44,04%	63,24	12,38%	102,06	19,98%	32,23	6,31%	16,64	3,26%	71,62	14,02%	510,70	100,00%
Dezembro/01	173,12	27,74%	146,67	23,50%	75,98	12,17%	47,29	7,58%	106,42	17,05%	74,61	11,95%	624,08	100,00%
Dezembro/02	255,90	41,06%	106,93	17,16%	72,42	11,62%	90,22	14,48%	20,38	3,27%	77,34	12,41%	623,19	100,00%
Dezembro/03	258,52	35,34%	187,49	25,63%	137,27	18,77%	52,89	7,23%	27,77	3,80%	67,48	9,23%	731,43	100,00%
Dezembro/04	373,33	46,08%	227,36	28,06%	72,56	8,96%	39,58	4,89%	16,45	2,03%	80,98	9,99%	810,26	100,00%
Julho/05	404,26	44,15%	239,36	26,14%	134,45	14,68%	38,10	4,16%	17,11	1,87%	82,39	9,00%	915,67	100,00%
Agosto/05	393,23	42,71%	241,38	26,21%	136,66	14,84%	44,23	4,80%	22,80	2,48%	82,48	8,96%	920,79	100,00%
Setembro/05	382,83	41,02%	270,54	28,99%	136,54	14,63%	50,42	5,40%	10,89	1,17%	82,00	8,79%	933,22	100,00%
Outubro/05	391,09	41,72%	244,90	26,13%	141,76	15,12%	61,88	6,60%	16,47	1,76%	81,24	8,67%	937,34	100,00%
Novembro/05	408,64	42,59%	231,59	24,14%	150,49	15,68%	70,14	7,31%	18,72	1,95%	79,92	8,33%	959,50	100,00%
Dezembro/05	407,91	41,64%	253,36	25,86%	150,81	15,39%	67,33	6,87%	18,46	1,88%	81,79	8,35%	979,66	100,00%
Janeiro/06	399,58	40,57%	246,52	25,03%	141,94	14,41%	74,34	7,55%	40,79	4,14%	81,75	8,30%	984,93	100,00%
Fevereiro/06	388,26	38,43%	259,09	25,65%	146,63	14,51%	79,80	7,90%	47,10	4,66%	89,32	8,84%	1.010,20	100,00%
Março/06	409,50	40,10%	261,19	25,58%	133,23	13,05%	84,52	8,28%	39,72	3,89%	93,06	9,11%	1.021,22	100,00%
Abril/06	403,98	40,29%	254,09	25,34%	122,79	12,25%	86,56	8,63%	41,56	4,14%	93,79	9,35%	1.002,78	100,00%
Mai/06	400,53	40,09%	249,25	24,95%	155,87	15,60%	57,07	5,71%	46,91	4,70%	89,48	8,96%	999,10	100,00%
Junho/06	417,97	41,13%	250,45	24,65%	141,89	13,96%	57,79	5,69%	57,77	5,69%	90,24	8,88%	1.016,10	100,00%

Obs.: Valores apurados com base na posição de carteira avaliada pelo preço da curva de rentabilidade intrínseca dos títulos, considerando-se os pagamentos intermediários em suas datas efetivas. Percentual em relação ao total dos títulos.

Série histórica dos dados disponível no Anexo VI.



3. OPERAÇÕES DE MERCADO ABERTO

3.1 Atuação do Banco Central

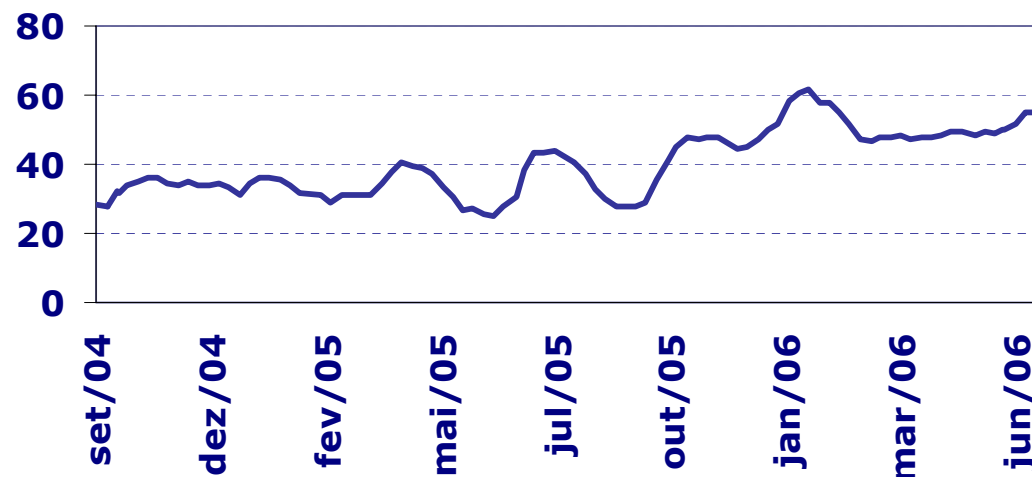
Em junho, às sextas-feiras, o Banco Central realizou operações compromissadas de rentabilidade prefixada e prazos de três e de cinco meses. Em relação ao mês anterior, o volume esterilizado por meio dessas atuações reduziu-se para R\$2,4 bilhões no prazo de três meses e aumentou para R\$14,3 bilhões no prazo de cinco meses. Considerando-se, porém, os retornos desse tipo de operação, o impacto consolidado foi expansionista em R\$0,9 bilhão. Como resultado, ao final do mês, o saldo em mercado dessas operações alcançou R\$62,8 bilhões, permanecendo estável quando comparado ao do último dia de maio (R\$62,9 bilhões), e seu prazo médio a decorrer aumentou de 50 para 55 dias úteis.

Na administração da liquidez bancária de curtíssimo prazo, o Banco Central interveio como tomador de recursos em vinte dos 21 dias úteis de junho. Dezoito dessas atuações foram por um dia útil e apresentaram volume médio de R\$ 13,2 bilhões. As restantes tiveram prazo de três dias úteis e volume médio de R\$17,8 bilhões. Todas as operações foram contratadas à taxa de 15,20%.

No tocante às operações de nivelamento, em oito oportunidades o Banco Central apenas concedeu financiamentos, em três, apenas tomou o excesso de reservas e, em uma ocasião, conduziu ambos os tipos de operação. As intervenções doadoras foram em média de R\$56 milhões, a taxas de 15,95% ou 16,00%. Já as tomadoras apresentaram volume financeiro médio de R\$246 milhões e taxas de 14,35% ou 14,40%.

Para reduzir o excedente de liquidez bancária previsto para o início do 2º semestre, o Banco Central realizou, ainda, leilões de venda de LTN de vencimento em outubro/06, de sua carteira, conjugada a compra, a preço preestabelecido, de LTN de vencimento em julho/06. O volume total dessas operações liquidadas no mês foi de R\$3,2 bilhões.

Prazo médio a decorrer das operações compromissadas de 3 e de 5 meses (em dias úteis)





3.2 Negociação no mercado secundário de títulos federais registrados no Selic

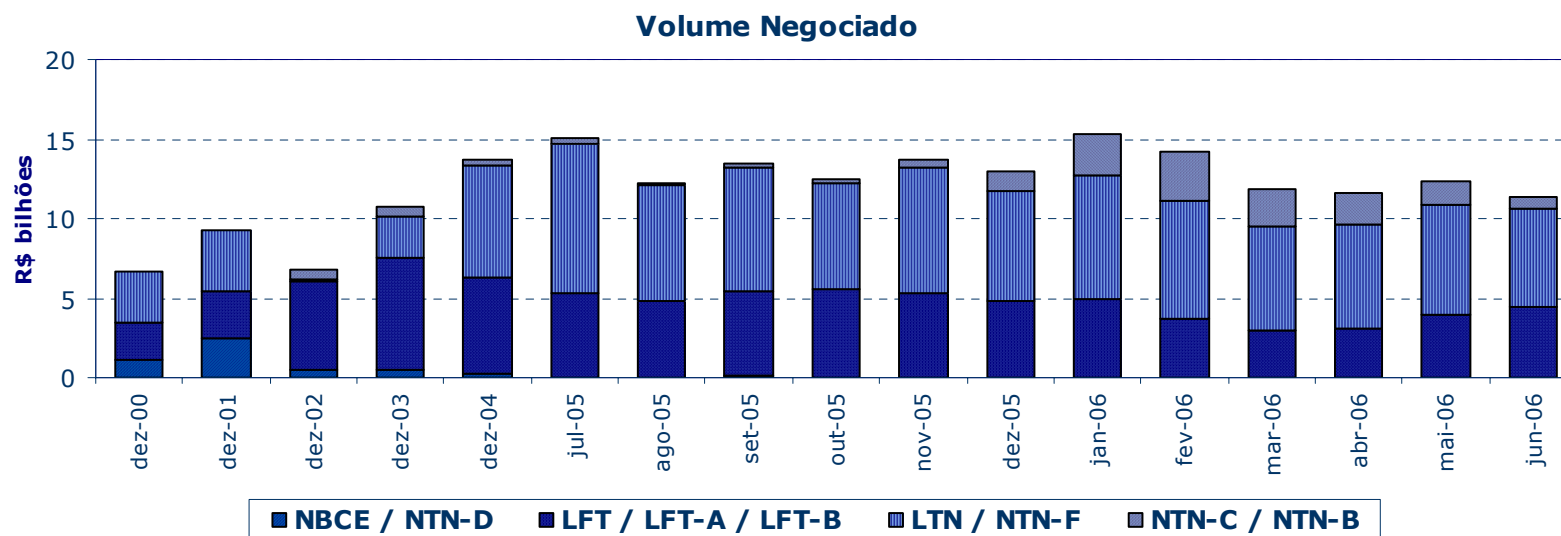
Em junho, o volume financeiro diário médio das operações definitivas entre instituições de mercado com títulos públicos federais registrados no Selic diminuiu 7,8% em relação ao mês anterior, atingindo R\$11,4 bilhões. Excetuando-se os títulos corrigidos pela taxa Selic, todos os demais apresentaram queda em seu volume de negócios. A quantidade diária de operações foi de 1.919, em média.

O giro das LFT, pelo terceiro mês, manteve a trajetória de crescimento, alcançando R\$4,4 bilhões. A participação de 39% sobre o total negociado foi a maior desde outubro de 2005. Esse crescimento coaduna-se com o retorno das colocações do título em ofertas públicas, em montante expressivo (R\$18,2 bilhões) e superior ao dos últimos catorze meses.

Em contraste, os títulos corrigidos por índice de preços tiveram sua participação no total de negócios significativamente reduzida, passando de 12% em maio para 7% em junho. Em queda desde março de 2006, o volume diário médio desse grupo alcançou R\$811,7 milhões em junho, um recuo de 47% ante o mês anterior.

O volume financeiro diário médio dos títulos prefixados foi de R\$6,2 bilhões, nível um pouco abaixo do trimestre passado e 9% inferior ao de maio. Esse segmento se mantém como o mais transacionado no mercado secundário. Apesar da redução de 0,9 ponto percentual na sua participação em relação ao total transacionado.

Os títulos atrelados à variação cambial registraram média diária de negociações de apenas R\$6,3 milhões.





A LTN de vencimento em 1/1/2007 manteve o posto de título de maior volume financeiro negociado no mercado secundário. Seu volume diário médio alcançou R\$2,0 bilhões, correspondendo a 33% da média transacionada no segmento prefixado e a 18% do volume total negociado.

A LFT de vencimento em 14/6/2006 registrou giro diário médio de R\$765,6 milhões. Todavia, esse vencimento foi transacionado apenas nos primeiros nove dias úteis de junho, antes de seu resgate. Considerando-se somente esse período, seu giro diário alcançaria R\$1,8 bilhão. Seu estoque era de R\$30,6 bilhões em 31/5/2006, correspondendo a 7% do total de títulos atrelados à taxa Selic. A LFT de vencimento em 15/11/2006 obteve a média de 251,4 operações por dia, a maior do mês.

Dentre os títulos remunerados por índice de preços, a NTN-B de vencimento em 15/8/2010 seguiu na liderança, como em todos os outros meses de 2006. Em junho, suas médias de negociação foram de R\$437,8 milhões e de 72 operações.

No mercado de títulos cambiais, a NBCE de vencimento em 12/10/2006 teve a maior movimentação.

TABELA 15
Volume negociado por título

Mês	LFT / LFT-A / LFT-B			LTN / NTN-F			NBCE / NTN-D			NTN-C / NTN-B			Outros		Total		
	Volume	%	Variação	Volume	%	Variação	Volume	%	Variação	Volume	%	Variação	Volume	%	Volume	%	Variação
	(1)	(2)	(3)	(1)	(2)	(3)	(1)	(2)	(3)	(1)	(2)	(3)	(1)	(2)	(1)	(2)	(3)
Dezembro/00	2,38	35,0%	-9,6%	3,25	47,8%	21,1%	1,09	16,1%	25,2%	0,06	0,9%	-5,5%	0,01	0,2%	6,79	100,0%	8,5%
Dezembro/01	2,94	31,6%	74,4%	3,77	40,5%	-4,1%	2,49	26,7%	53,4%	0,12	1,3%	85,3%	0,00	0,1%	9,32	100,0%	27,6%
Dezembro/02	5,46	80,1%	12,5%	0,18	2,6%	-24,2%	0,55	8,1%	40,5%	0,62	9,2%	4,0%	0,00	0,0%	6,81	100,0%	12,0%
Dezembro/03	7,05	65,9%	2,2%	2,68	25,0%	-4,8%	0,45	4,2%	49,1%	0,52	4,9%	100,8%	0,00	0,0%	10,70	100,0%	4,2%
Dezembro/04	5,93	43,4%	4,2%	7,12	52,1%	21,6%	0,31	2,3%	-19,5%	0,31	2,3%	-6,4%	0,00	0,0%	13,67	100,0%	11,5%
Julho/05	5,27	34,9%	-8,7%	9,40	62,2%	13,2%	0,02	0,1%	-71,1%	0,42	2,8%	0,9%	0,00	0,0%	15,10	100,0%	3,8%
Agosto/05	4,75	38,7%	-9,9%	7,28	59,5%	-22,5%	0,04	0,3%	149,5%	0,18	1,5%	-57,2%	0,00	0,0%	12,25	100,0%	-18,9%
Setembro/05	5,38	39,9%	13,4%	7,71	57,1%	5,8%	0,08	0,6%	78,7%	0,34	2,5%	90,4%	0,00	0,0%	13,50	100,0%	10,2%
Outubro/05	5,47	44,0%	1,7%	6,66	53,6%	-13,6%	0,03	0,3%	-53,9%	0,26	2,1%	-23,7%	0,00	0,0%	12,42	100,0%	-8,0%
Novembro/05	5,22	38,1%	-4,6%	7,99	58,3%	20,0%	0,05	0,4%	40,4%	0,43	3,2%	67,6%	0,00	0,0%	13,69	100,0%	10,2%
Dezembro/05	4,77	36,7%	-8,6%	6,97	53,6%	-12,8%	0,05	0,4%	-6,1%	1,22	9,4%	180,6%	-	0,0%	13,00	100,0%	-5,0%
Janeiro/06	4,97	32,6%	4,3%	7,69	50,4%	10,4%	0,01	0,1%	-67,9%	2,59	17,0%	112,1%	-	0,0%	15,27	100,0%	17,4%
Fevereiro/06	3,73	26,3%	-25,0%	7,38	52,1%	-4,0%	0,02	0,2%	59,9%	3,03	21,4%	17,1%	0,00	0,0%	14,17	100,0%	-7,2%
Março/06	2,89	24,4%	-22,5%	6,54	55,3%	-11,4%	0,05	0,4%	115,1%	2,34	19,8%	-22,8%	0,01	0,1%	11,83	100,0%	-16,5%
Abril/06	3,05	26,4%	5,7%	6,59	56,9%	0,8%	0,03	0,3%	-31,9%	1,90	16,4%	-18,9%	-	0,0%	11,58	100,0%	-2,1%
Mai/06	3,97	32,1%	29,8%	6,82	55,2%	3,4%	0,03	0,3%	-0,7%	1,53	12,4%	-19,1%	-	0,0%	12,35	100,0%	6,7%
Junho/06	4,38	38,5%	10,5%	6,19	54,3%	-9,2%	0,01	0,1%	-81,6%	0,81	7,1%	-47,1%	-	0,0%	11,39	100,0%	-7,8%

(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.

(4) Cálculos efetuados com base nos valores originais, antes de arredondamentos.

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



TABELA 16
Vencimentos mais negociados no mercado secundário por tipo de rentabilidade

Em R\$ milhões

PREFIXADA				TAXA SELIC				ÍNDICE DE PREÇOS				CÂMBIO			
Título	Vencimento	Volume financeiro	Qtd. Operações	Título	Vencimento	Volume financeiro	Qtd. Operações	Título	Vencimento	Volume financeiro	Qtd. Operações	Título	Vencimento	Volume financeiro	Qtd. Operações
LTN	1/1/2007	2.045,1	62,3	LFT	14/6/2006	765,6	237,0	NTN-B	15/8/2010	437,8	71,9	NBCE	12/10/2006	3,2	0,5
LTN	1/1/2008	903,1	43,6	LFT	15/11/2006	610,6	251,4	NTN-B	15/5/2009	141,2	15,3	NTN-D	16/7/2008	1,7	0,8
LTN	1/7/2006	874,9	26,3	LFT	21/3/2007	520,9	153,3	NTN-C	1/1/2031	52,0	1,8	NBCE	16/11/2006	0,8	0,1
LTN	1/10/2006	861,0	28,1	LFT	20/12/2006	349,0	111,7	NTN-B	15/5/2045	42,9	9,0	NTN-D	20/9/2006	0,5	0,1
LTN	1/7/2007	505,8	31,0	LFT	18/3/2009	336,3	28,0	NTN-C	1/4/2008	30,5	4,4	NBCE (*)	16/11/2006	0,1	0,0

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.

TABELA 17
Volume negociado no mercado a termo por título

Em R\$ milhões

Mês	LFT			LTN/NTN-F			NBCE/NTN-D			NTN-C/NTN-B			Total		
	Volume (1)	% (2)	Variação (3)	Volume (1)	% (2)	Variação (3)	Volume (1)	% (2)	Variação (3)	Volume (1)	% (2)	Variação (3)	Volume (1)	% (2)	Variação (3)
Dezembro/00	-	-	-	1.221,20	99,5%	358,3%	5,68	0,5%	20,2%	-	-	-	1.226,87	100,0%	352,4%
Dezembro/01	1,72	0,1%	-23,3%	2.965,84	99,7%	-3,0%	8,24	0,3%	-63,0%	-	-	-	2.975,81	100,0%	-3,5%
Dezembro/02	95,17	99,5%	62,2%	0,49	0,5%	8,7%	-	-	-	-	-	-100,0%	95,66	100,0%	60,1%
Dezembro/03	-	-	-	1.829,01	100,0%	0,8%	-	-	-	-	-	-	1.829,01	100,0%	0,8%
Dezembro/04	18,37	0,4%	-14,3%	4.603,61	99,6%	19,0%	-	-	-	1,20	0,0%	-73,4%	4.623,18	100,0%	18,7%
Julho/05	0,15	0,0%	-80,4%	7.410,81	100,0%	17,0%	-	-	-	2,36	0,0%	-21,2%	7.413,32	100,0%	17,0%
Agosto/05	-	-	-100,0%	5.010,31	100,0%	-32,4%	-	-	-	1,40	0,0%	-40,8%	5.011,70	100,0%	-32,4%
Setembro/05	-	-	-	4.609,83	99,7%	-8,0%	-	-	-	13,24	0,3%	847,9%	4.623,07	100,0%	-7,8%
Outubro/05	0,20	0,0%	-	4.126,45	99,9%	-10,5%	-	-	-	5,12	0,1%	-61,3%	4.131,77	100,0%	-10,6%
Novembro/05	1,27	0,0%	518,1%	5.168,51	100,0%	25,3%	-	-	-	0,72	0,0%	-85,9%	5.170,50	100,0%	25,1%
Dezembro/05	-	-	-100,0%	4.182,43	99,2%	-19,1%	-	-	-	34,16	0,8%	4643,6%	4.216,59	100,0%	-18,4%
Janeiro/06	6,82	0,1%	-	4.791,18	93,6%	14,6%	-	-	-	318,06	6,2%	831,0%	5.116,06	100,0%	21,3%
Fevereiro/06	-	-	-100,0%	3.791,98	80,8%	-20,9%	-	-	-	900,33	19,2%	183,1%	4.692,31	100,0%	-8,3%
Março/06	-	-	-	3.923,64	84,1%	3,5%	-	-	-	741,34	15,9%	-17,7%	4.664,97	100,0%	-0,6%
Abril/06	-	-	-	3.776,00	84,2%	-3,8%	-	-	-	707,00	15,8%	-4,6%	4.483,00	100,0%	-3,9%
Mai/06	0,70	0,0%	-	3.892,82	91,8%	3,1%	-	-	-	348,06	8,2%	-50,8%	4.241,58	100,0%	-5,4%
Junho/06	-	-	-100,0%	3.079,85	91,6%	-20,9%	-	-	-	280,86	8,4%	-19,3%	3.360,71	100,0%	-20,8%

(1) Média, no mês, do volume financeiro diário das operações.

(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.

(4) Cálculos efetuados com base nos valores originais, antes de arredondamentos.

(5) Para operações com retorno em data posterior ao final do mês, financeiro calculado tomando-se por base o preço par no fechamento do mês.

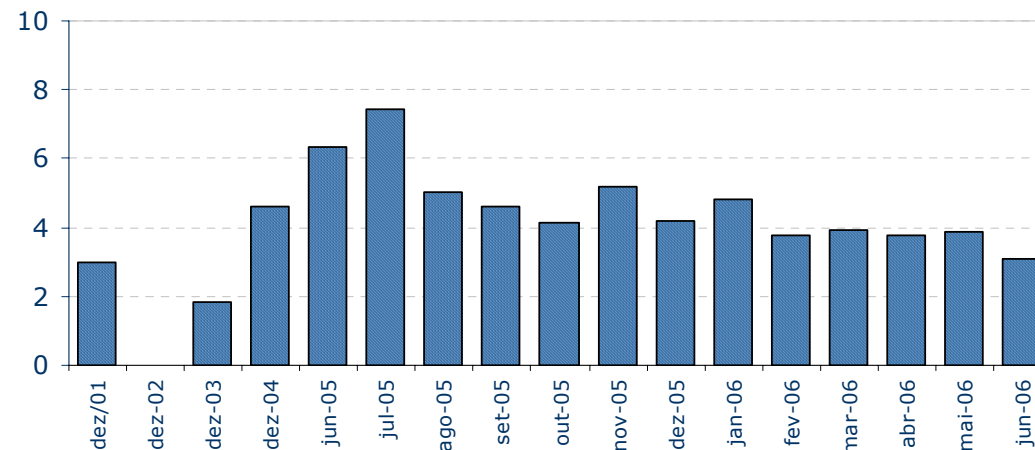
TABELA 18

Vencimentos mais negociados no mercado a termo

Título	Vencimento	Volume financeiro R\$ milhões	Qtd. Operações
LTN	1/1/2007	1.431,7	31,76
LTN	1/1/2008	478,2	14,19
LTN	1/7/2006	381,8	3,76
LTN	1/10/2006	280,8	3,14
LTN	1/7/2007	205,4	5,71

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

Volume Negociado no Mercado a Termo - LTN/NTN-F



O volume financeiro diário médio das operações contratadas a termo caiu 20,8% em relação a maio, para R\$3,4 bilhões. A redução foi mais intensa na câmara de ativos da BM&F (32%) do que no Selic (14%). A LTN de vencimento em 1/1/2007, com participação de 43% no total negociado a termo, foi o título mais negociado tanto na câmara de ativos quanto no Selic, tendo sido responsável por, respectivamente, 86% e 26% dos valores registrados nesses ambientes.

As operações compromissadas, excluídas as realizadas com o Banco Central, alcançaram médias diárias de R\$187,9 bilhões (vide tabela "Volume de operações com títulos federais no mercado secundário — média mensal do total diário") e de 3.332 operações. Já as operações compromissadas intradia apresentaram médias diárias de R\$3,7 bilhões e de 21 operações.

As operações *overnight* corresponderam a 97% do total das operações compromissadas, com médias diárias de R\$182,6 bilhões e de 3.244 operações. As operações compromissadas com livre movimentação de prazo superior a um dia registraram médias diárias de R\$290 milhões e de duas operações.

TABELA 19
Volume das operações com corretagem

Em R\$ milhões

Mês	Operações definitivas				Operações compromissadas		
	Volume (1)	Qtd.	Variação (2)	% sobre total das definitivas	Volume (1)	Qtd.	Variação (2)
Dezembro/02	950,4	92,5	18,3%	14,0%	252,1	3,0	1,6%
Dezembro/03	4.179,0	192,0	15,0%	39,0%	118,9	5,4	-6,9%
Novembro/04	3.397,2	136,8	45,0%	27,7%	95,6	1,8	31,7%
Dezembro/04	3.914,5	163,9	15,2%	28,6%	4,8	0,1	-95,0%
Julho/05	3.998,3	170,0	2,8%	26,5%	9,5	0,7	-4,5%
Agosto/05	2.675,0	141,4	-33,1%	21,8%	1,7	0,0	-81,6%
Setembro/05	4.411,3	208,0	64,9%	32,7%	51,0	0,5	2.829,7%
Outubro/05	4.509,3	185,7	2,2%	36,3%	17,5	0,6	-65,7%
Novembro/05	4.708,9	191,0	4,4%	34,4%	17,6	0,9	0,8%
Dezembro/05	4.584,0	194,9	-2,7%	35,3%	8,7	0,5	-50,9%
Janeiro/06	5.361,3	230,1	17,0%	35,1%	24,1	0,4	178,1%
Fevereiro/06	5.241,0	278,6	-2,2%	37,0%	18,6	0,4	-22,6%
Março/06	4.208,2	213,4	-19,8%	35,6%	20,4	0,8	9,6%
Abril/06	4.309,6	208,1	2,4%	37,2%	21,7	0,8	6,2%
Mai/06	3.808,9	199,7	-11,6%	30,8%	11,1	0,6	-49,0%
Junho/06	2.909,2	153,0	-23,6%	25,5%	78,8	1,1	611,8%

(1) Média, no mês, do volume financeiro diário das operações.

(2) Variação percentual do volume negociado dos títulos no mês em relação ao volume negociado no mês anterior.

O volume diário médio das operações definitivas com corretagem diminuiu 23,6% em relação a maio, totalizando R\$2,9 bilhões. Sua participação no total de operações definitivas seguiu a mesma trajetória, passando de 30,8% em maio para 25,5% em junho. O volume mínimo de negociação foi de R\$1,4 bilhão, em 19 de junho, e o máximo, de R\$5,0 bilhões, no dia 28.

A participação das transações com corretagem nos negócios com títulos de rentabilidade prefixada reduziu-se de 43,9% em maio para 37,6% em junho. Tendência análoga foi verificada no volume financeiro e na quantidade de negócios, que caíram, respectivamente, de R\$3,0 bilhões para R\$2,3 bilhões e de 80,1 para 52,4 por dia, em média. No segmento, a LTN de vencimento em 1/1/2007 foi o título mais transacionado por meio dessas operações, com média diária de R\$617,9 milhões, aproximadamente 30% do total das operações definitivas realizadas com esse vencimento.

Para os títulos atrelados a índice de preços, os negócios efetivados por intermédio de *brokers* diminuíram 46,0% frente ao mês anterior, passando para R\$0,3 bilhão ou 32,7% do mercado de NTN-B e NTN-C.

O valor financeiro médio das operações compromissadas com corretagem aumentou para R\$78,8 milhões.



TABELA 20
Volume das operações definitivas com corretagem por título

Em R\$milhões

Mês	LFT			LTN/NTN-F			NBCE/NTN-D			NTN-C/NTN-B			Total		
	Volume (1)	Qtd. (2)	% sobre total das definitivas (3)	Volume (1)	Qtd. (2)	% sobre total das definitivas (3)	Volume (1)	Qtd. (2)	% sobre total das definitivas (3)	Volume (1)	Qtd. (2)	% sobre total das definitivas (3)	Volume (1)	Qtd. (2)	% sobre total das definitivas (3)
Março/05	940,65	95,9	16,1%	2.698,08	61,1	32,7%	18,19	1,3	25,3%	84,59	13,1	30,4%	3.741,51	171,4	25,9%
Abril/05	819,39	80,9	16,3%	2.757,74	61,5	25,3%	18,88	0,9	32,1%	60,31	11,0	31,5%	3.656,32	154,2	22,6%
Junho/05	1.247,72	100,4	21,6%	2.549,67	57,0	30,7%	32,26	1,6	54,9%	59,73	9,8	14,4%	3.889,38	168,8	26,7%
Julho/05	1.012,09	96,0	19,2%	2.927,68	63,5	31,2%	9,28	1,1	50,1%	49,28	9,4	11,8%	3.998,33	170,0	26,5%
Agosto/05	769,23	80,9	16,2%	1.869,81	52,4	25,7%	10,02	1,4	23,7%	25,96	6,7	14,5%	2.675,03	141,4	21,8%
Setembro/05	813,41	94,9	15,1%	3.553,90	102,0	46,1%	14,54	2,0	19,2%	29,50	9,2	8,7%	4.411,34	208,0	32,7%
Outubro/05	918,75	92,3	16,8%	3.543,77	80,6	53,2%	11,19	3,1	31,7%	35,56	9,8	13,7%	4.509,26	185,7	36,3%
Novembro/05	905,03	96,1	17,3%	3.733,92	86,8	46,8%	23,45	1,4	47,8%	46,45	6,9	10,7%	4.708,85	191,0	34,4%
Dezembro/05	779,96	85,8	16,4%	3.496,64	80,7	50,2%	23,75	1,5	51,6%	283,60	27,0	23,3%	4.583,95	194,9	35,3%
Janeiro/06	652,66	85,7	13,1%	4.019,00	89,4	52,2%	5,91	0,5	39,9%	683,78	54,5	26,4%	5.361,34	230,1	35,1%
Fevereiro/06	568,73	74,5	15,3%	3.490,46	85,5	47,3%	2,83	0,6	12,0%	1.186,25	118,1	39,1%	5.248,28	278,7	37,0%
Março/06	285,56	68,0	9,9%	2.907,37	71,0	44,4%	10,80	0,6	18,8%	1.004,50	73,9	42,9%	4.208,23	213,4	35,6%
Abril/06	350,25	78,3	11,5%	3.138,70	73,7	47,6%	4,78	0,2	13,8%	815,86	55,8	43,0%	4.309,60	208,1	37,2%
Mai/06	309,16	71,8	7,8%	2.991,39	80,1	43,9%	16,65	0,7	48,4%	491,70	47,0	32,0%	3.808,90	199,7	30,8%
Junho/06	315,53	69,5	7,2%	2.326,41	52,4	37,6%	1,64	0,3	25,8%	265,64	30,7	32,7%	2.909,21	153,0	25,5%

(1) Média, no mês, do volume financeiro diário das operações.

(2) Média, no mês, do número de operações diárias.

(3) Participação do volume de corretagem em relação ao volume total de operações definitivas daquele segmento.

TABELA 21
Títulos de rentabilidade prefixada mais negociados em operações definitivas com corretagem

Título	Vencimento	Volume financeiro R\$ milhões (1)	Qtd. operações (2)	% sobre total das definitivas (3)
LTN	1/1/2007	617,9	11,5	30,2%
LTN	1/1/2008	572,5	17,0	63,4%
LTN	1/7/2006	394,7	4,8	45,1%
LTN	1/10/2006	287,3	4,4	33,4%
LTN	1/7/2007	174,6	5,4	34,5%

(1) Média, no mês, do volume financeiro diário das operações.

(2) Média, no mês, do número de operações diárias.

(3) Participação do volume das operações de corretagem em relação ao total das

operações definitivas do título.