

Relatório Mensal da Dívida Pública Federal

Junho/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

Guilherme Binato Villela Pedras

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
1.3 Programa de Recompra da Dívida Pública Federal externa - DPFe.....	11
2. Estoque da Dívida Pública Federal - DPF.....	12
2.1. Evolução	12
2.2 Composição	13
2.3 Fatores de Variação.....	14
3. Perfil de Vencimentos da Dívida Pública Federal - DPF.....	15
3.1 Composição dos Vencimentos	15
3.2 Prazo Médio.....	16
3.3 Vida Média	17
4. Custo Médio da Dívida Pública Federal – DPF	18
5. Mercado Secundário de Títulos Públicos Federais.....	19

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

GRÁFICOS

Gráfico 1.1 - Emissões e Resgates dos Principais Títulos da DPMFi.....	7
Gráfico 1.2 - Evolução das Vendas do Tesouro Direto.....	8
Gráfico 1.3 - Investidores Cadastrados no Tesouro Direto.....	8
Gráfico 1.4 - Emissões e Resgates da DPFe.....	10
Gráfico 1.5 - Programa de Recompra de DPFe - Redução no Fluxo de Pagamento de Juros.....	11
Gráfico 2.1 - Composição da DPF por Indexador.....	13
Gráfico 3.1 - Prazo Médio das Emissões da DPMFi em Ofertas Públicas x Prazo Médio do Estoque.....	16
Gráfico 4.1 - Custo Médio da DPF, DPMFi, DPFe e Taxa Selic - Acumulado 12 meses.....	18
Gráfico 5.1 - Volume Diário Negociado no Mercado Secundário de Títulos Públicos.....	20
Gráfico 5.2 - Volume Diário de Títulos Públicos Negociados no Mercado Secundário como % dos Respective Estoque.....	20

1. Operações no Mercado Primário

No mês de junho, as emissões da Dívida Pública Federal – DPF¹ corresponderam a R\$ 68,93 bilhões, enquanto os resgates alcançaram R\$ 33,88 bilhões, resultando em emissão líquida de R\$ 35,05 bilhões, sendo R\$ 36,10 bilhões referentes à emissão líquida da Dívida Pública Mobiliária Federal interna - DPMFi e R\$ 1,05 bilhão referente ao resgate líquido da Dívida Pública Federal externa - DPFe.

TABELA 1.1 - EMISSÕES E RESGATES DA DPF EM PODER DO PÚBLICO - JUNHO 2009							R\$ Milhões
	1ª Semana 1/Jun a 5/Jun	2ª Semana 8/Jun a 12/Jun	3ª Semana 15/Jun a 19/Jun	4ª Semana 22/Jun a 26/Jun	5ª Semana 29/Jun a 30/Jun	Total Jun/2009	
EMISSÕES DPF	7.710,30	3.890,30	37.616,38	19.708,45	6,66	68.932,08	
I - DPMFi	7.710,03	3.865,36	37.614,26	19.698,52	6,66	68.894,83	
Oferta Pública	6.181,62	3.839,73	9.032,60	7.257,73	-	26.311,69	
Emissão Direta com Financeiro ¹	71,59	-	-	-	-	71,59	
Emissão Direta sem Financeiro ²	52,17	-	26.039,80	122,51	-	26.214,49	
Trocas ³	1.372,95	-	2.515,15	12.297,60	-	16.185,70	
Tesouro Direto	31,69	25,63	26,71	20,67	6,66	111,36	
Transferência de Carteira ⁴	-	-	-	-	-	-	
II - DPFe	0,27	24,94	2,12	9,93	-	37,26	
Dívida Mobiliária	-	-	-	-	-	-	
Dívida Contratual	0,27	24,94	2,12	9,93	-	37,26	
RESGATES DPF	1.729,58	55,93	17.432,42	14.118,01	543,28	33.879,21	
III - DPMFi	1.645,59	7,45	17.227,27	13.905,05	8,14	32.793,51	
Vencimentos	261,16	-	14.678,77	30,45	8,14	14.978,53	
Compras	2,01	-	-	1.562,57	-	1.564,57	
Trocas ³	1.372,95	-	2.515,13	12.297,60	-	16.185,68	
Tesouro Direto	9,27	7,43	12,32	13,93	-	42,94	
Cancelamentos	0,20	0,02	21,05	0,51	-	21,78	
IV - DPFe	83,99	48,48	205,15	212,96	535,14	1.085,71	
Dívida Mobiliária	-	-	101,17	116,66	507,29	725,12	
Dívida Contratual	83,99	48,48	103,98	96,30	27,85	360,59	
EMISSÃO LÍQUIDA	5.980,72	3.834,37	20.183,96	5.590,44	(536,62)	35.052,87	
DPMFi (I - III)	6.064,44	3.857,91	20.386,99	5.793,46	(1,48)	36.101,32	
DPFe (II - IV)	(83,72)	(23,54)	(203,03)	(203,02)	(535,14)	(1.048,45)	

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 - JUNHO 2009						R\$ Milhões
	Emissões		Resgates		Emissão Líquida	Percentual de Refinanciamento
DPMFi	68.894,83	100,00%	32.793,51	100,00%	36.101,32	210,09%
Prefixados	50.197,05	72,86%	14.763,53	45,02%	35.433,53	340,01%
Índice Preços	8.477,64	12,31%	2.342,67	7,14%	6.134,97	361,88%
Selic	10.003,52	14,52%	15.375,95	46,89%	(5.372,43)	65,06%
Câmbio	29,21	0,04%	44,96	0,14%	(15,76)	64,96%
TR	187,41	0,27%	266,40	0,81%	(78,99)	70,35%
Demais	-	0,00%	-	0,00%	-	-
DPFe	37,26	100,00%	1.085,71	100,00%	(1.048,45)	3,43%
Dólar	33,77	90,63%	752,71	69,33%	(718,95)	4,49%
Euro	3,49	9,37%	186,10	17,14%	(182,61)	1,88%
Real	-	0,00%	-	0,00%	-	-
Demais	-	0,00%	146,89	13,53%	(146,89)	0,00%

Série histórica: Anexo 1.2

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

1.1 Dívida Pública Mobiliária Federal interna – DPMFi

1.1.1 Emissões e Resgates da DPMFi

As emissões de títulos da DPMFi alcançaram R\$ 68,89 bilhões: R\$ 50,20 bilhões (72,86%) com remuneração prefixada; R\$ 10,00 bilhões (14,52%) em títulos indexados à taxa Selic e R\$ 8,48 bilhões (12,31%) em títulos remunerados por índices de preços.

Do total das emissões, R\$ 26,31 bilhões foram emitidos nos leilões tradicionais e R\$ 16,19 bilhões nos leilões de troca, além de R\$ 26,40 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\$ 4,86 bilhões com vencimentos entre 2011 e 2045, dos quais R\$ 2,34 bilhões mediante pagamento em dinheiro (primeira etapa do leilão) e R\$ 2,52 bilhões em troca por títulos com prazos mais curtos (segunda etapa do leilão).

Já nos leilões de LTN foram emitidos R\$ 27,43 bilhões, com vencimentos entre outubro de 2009 e janeiro de 2011. Nos leilões de LFT (títulos indexados à taxa Selic) foram emitidos R\$ 6,99 bilhões de títulos com vencimentos em março de 2013 e 2015.

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

	R\$ Milhões					
	1ª Semana 1/Jun a 5/Jun	2ª Semana 8/Jun a 12/Jun	3ª Semana 15/Jun a 19/Jun	4ª Semana 22/Jun a 26/Jun	5ª Semana 29/Jun a 30/Jun	Total Jun/2009
I - EMISSÃO	7.710,03	3.865,36	37.614,26	19.698,52	6,66	68.894,83
Vendas	6.181,62	3.839,73	9.032,60	7.257,73	-	26.311,69
LFT	1.971,04	627,26	1.986,61	1.986,42	-	6.571,33
LTN	3.674,83	3.062,63	3.662,63	3.783,11	-	14.183,19
NTN-B	-	-	2.344,89	-	-	2.344,89
NTN-F	535,75	149,85	1.038,47	1.488,21	-	3.212,27
Trocas	1.372,95	-	2.515,15	12.297,60	-	16.185,70
LFT	421,73	-	-	-	-	421,73
LTN	951,23	-	-	12.297,60	-	13.248,83
NTN-B	-	-	2.515,15	-	-	2.515,15
Tesouro Direto	31,69	25,63	26,71	20,67	6,66	111,36
LFT	2,06	2,88	2,69	2,94	0,80	11,37
LTN	6,61	6,53	6,29	5,65	2,50	27,58
NTN-B	16,63	10,83	11,80	9,41	2,93	51,60
NTN-C	-	-	-	-	-	-
NTN-F	6,40	5,38	5,93	2,67	0,43	20,81
Emissão Direta com Financeiro¹	71,59	-	-	-	-	71,59
Emissão Direta sem Financeiro²	52,17	-	26.039,80	122,51	-	26.214,49
II - RESGATE	1.645,59	7,45	17.227,27	13.905,05	8,14	32.793,51
Vencimentos	261,16	-	14.678,77	30,45	8,14	14.978,53
LFT	-	-	14.520,80	-	-	14.520,80
LTN	-	-	-	-	-	-
NTN-B	-	-	-	-	-	-
NTN-C	-	-	-	-	-	-
NTN-F	-	-	-	-	-	-
Demais	261,16	-	157,98	30,45	8,14	457,73
Compras	2,01	-	-	1.562,57	-	1.564,57
LFT	-	-	-	-	-	-
LTN	-	-	-	1.498,42	-	1.498,42
NTN-B	-	-	-	-	-	-
NTN-F	-	-	-	-	-	-
Demais	2,01	-	-	64,14	-	66,15
Trocas	1.372,95	-	2.515,13	12.297,60	-	16.185,68
LFT	421,72	-	345,90	-	-	767,62
LTN	951,23	-	-	6.662,84	-	7.614,06
NTN-B	-	-	2.169,23	-	-	2.169,23
NTN-C	-	-	-	-	-	-
NTN-F	-	-	-	5.634,76	-	5.634,76
Demais	-	-	-	-	-	-
Tesouro Direto	9,27	7,43	12,32	13,93	-	42,94
LFT	2,20	1,96	4,25	3,45	-	11,85
LTN	3,24	1,33	2,98	2,75	-	10,30
NTN-B	2,52	2,74	3,54	5,91	-	14,71
NTN-C	0,04	0,01	0,04	0,01	-	0,10
NTN-F	1,28	1,39	1,50	1,81	-	5,98
Cancelamentos	0,20	0,02	21,05	0,51	-	21,78
III - IMPACTO TOTAL NA LIQUIDEZ³	(6.012,47)	(3.857,93)	5.631,76	(5.671,46)	1,48	(9.908,61)

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

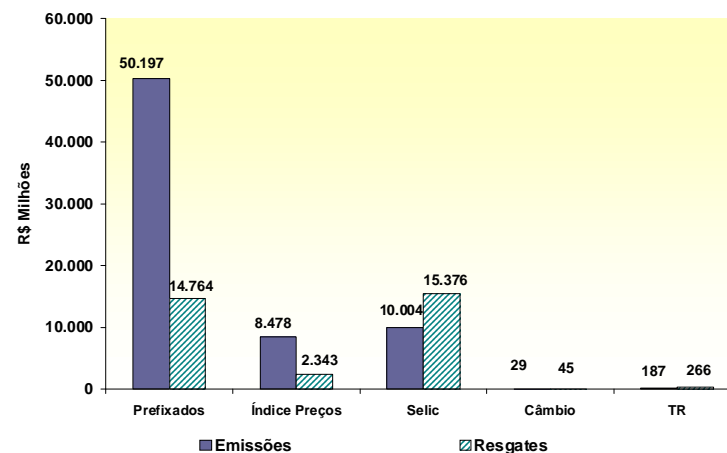
² Emissões diretas que não envolvem o recebimento de recursos financeiros como contrapartida pela operação.

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\$ 32,79 bilhões, sendo R\$ 14,98 bilhões referentes aos vencimentos do mês (dos quais R\$ 14,52 bilhões relativos às LFT) e R\$ 17,75 bilhões resultante das operações de compra e troca, além de R\$ 0,04 bilhão relativo ao Programa Tesouro Direto.

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



1.1.2 Programa Tesouro Direto

As emissões do Programa Tesouro Direto² realizadas no mês de junho atingiram o montante de R\$ 111,36 milhões. Os títulos mais demandados pelos investidores foram os títulos remunerados por índices de preços, representando 46,34% do montante vendido. Já a participação dos títulos prefixados foi de 43,45%, sendo 24,76% referentes às LTN e 18,69% referentes às NTN-F, enquanto os títulos indexados à Selic representaram 10,21%.

Em relação ao número de investidores, 1.452 novos participantes se cadastraram no Tesouro Direto em junho. Desta forma, o total de investidores cadastrados desde o início do programa chegou a 160.030, o que significa um incremento de 30,75% nos últimos 12 meses.

TABELA 1.4 - PROGRAMA TESOUREO DIRETO - JUNHO 2009						
R\$ Milhões						
Título	Emissões		Resgates		Estoque	
LTN	27,58	24,76%	10,30	23,98%	676,46	23,05%
LFT	11,37	10,21%	11,85	27,59%	486,39	16,57%
NTN-B	23,99	21,54%	8,82	20,54%	717,16	24,44%
NTN-B Principal	27,61	24,79%	5,90	13,73%	489,22	16,67%
NTN-C	-	0,00%	0,10	0,23%	103,70	3,53%
NTN-F	20,81	18,69%	5,98	13,94%	461,98	15,74%
TOTAL	111,36	100,00%	42,94	100,00%	2.934,90	100,00%

Série histórica: Anexo 1.5

Gráfico 1.2 – Evolução das Vendas do Tesouro Direto

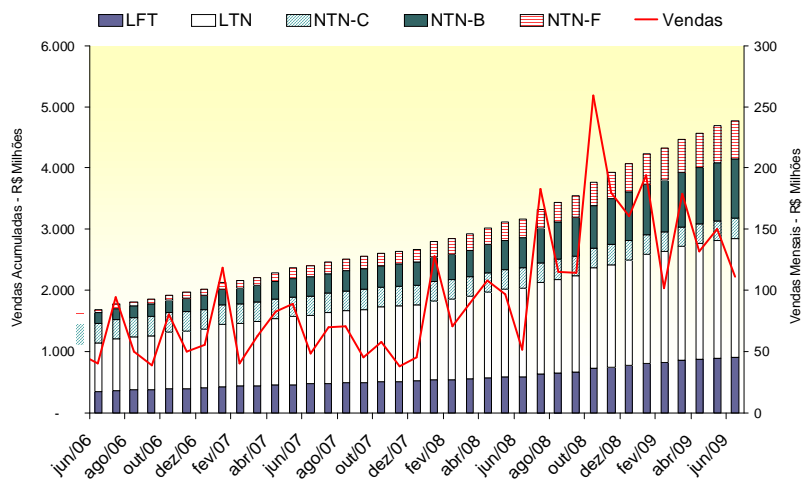
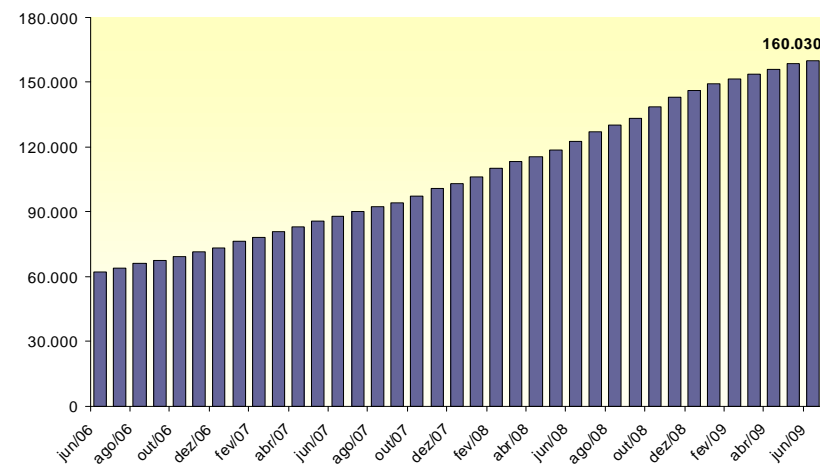


Gráfico 1.3 – Investidores Cadastrados no Tesouro Direto



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\$ 26,29 bilhões. Os principais títulos emitidos foram: LTN, NTN-F, NTN-B e LFT no valor total de R\$ 26,00 bilhões referentes à concessão de crédito para o BNDES. Os cancelamentos, por sua vez, totalizaram R\$ 0,02 bilhão, o que resultou em emissão líquida de R\$ 26,26 bilhões.

TABELA 1.5 - EMISSÕES DIRETAS DE TÍTULOS DA DPMFi - JUNHO 2009							
EMISSÕES							R\$ Milhões
Títulos	Data da Operação	Data de Vencimento	Quantidade	Valor Financeiro	Finalidade	Autorização Legal	
CVSA970101	1/6/2009	1/1/2027	54.189	44,24	Novação de Dívida com o BANESTADO-amortização vencida e juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/00	
CVSB970101	1/6/2009	1/1/2027	20.906	6,98	Novação de Dívida com o BANESTADO-amortização vencida e juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/00	
CVSC970101	1/6/2009	1/1/2027	994	0,81	Novação de Dívida com o BANESTADO-amortização vencida e juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/00	
CVSD970101	1/6/2009	1/1/2027	430	0,14	Novação de Dívida com o BANESTADO-amortização vencida e juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/00	
CFT-E1	4/6/2009	1/1/2039	32.329.388	71,59	FIES - Fundo de Financiamento ao Estudante do Ensino Superior	Lei 10.260, de 12/07/01	
LFT	15/6/2009	7/8/2015	766.600	2.999,10	Aporte de recursos para o BNDES ao amparo da MP nº 453, de 22/01/09	Medida Provisória 453, de 22/01/09	
LTN	15/6/2009	1/1/2011	13.715.872	11.803,74	Aporte de recursos para o BNDES ao amparo da MP nº 453, de 22/01/09	Medida Provisória 453, de 22/01/09	
NTN-B	15/6/2009	15/5/2015	280.629	499,20	Aporte de recursos para o BNDES ao amparo da MP nº 453, de 22/01/09	Medida Provisória 453, de 22/01/09	
NTN-B	15/6/2009	15/5/2035	575.673	998,40	Aporte de recursos para o BNDES ao amparo da MP nº 453, de 22/01/09	Medida Provisória 453, de 22/01/09	
NTN-B	15/6/2009	15/5/2045	576.558	998,40	Aporte de recursos para o BNDES ao amparo da MP nº 453, de 22/01/09	Medida Provisória 453, de 22/01/09	
NTN-B	15/6/2009	15/8/2024	562.223	998,40	Aporte de recursos para o BNDES ao amparo da MP nº 453, de 22/01/09	Medida Provisória 453, de 22/01/09	
NTN-F	15/6/2009	1/1/2012	5.803.232	5.900,70	Aporte de recursos para o BNDES ao amparo da MP nº 453, de 22/01/09	Medida Provisória 453, de 22/01/09	
NTN-F	15/6/2009	1/1/2017	1.950.690	1.801,80	Aporte de recursos para o BNDES ao amparo da MP nº 453, de 22/01/09	Medida Provisória 453, de 22/01/09	
TDA-D	17/6/2009	16/2024	745	0,07	Solicitação do INCRA(Indenização de desapropriação p/reloma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01	
TDA-D	17/6/2009	16/2024	197.707	18,12	Solicitação do INCRA(Indenização de desapropriação p/reloma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01	
TDA-D	17/6/2009	16/2027	130.063	11,92	Solicitação do INCRA(Indenização de desapropriação p/reloma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01	
TDA-E	17/6/2009	16/2014	107.989	9,90	Solicitação do INCRA(Indenização de desapropriação p/reloma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01	
TDA-H	17/6/2009	17/2009	476	0,04	Solicitação do INCRA(Indenização de desapropriação p/reloma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01	
TDA-H	17/6/2009	16/2012	151	0,01	Solicitação do INCRA(Indenização de desapropriação p/reloma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01	
TDA-H	17/6/2009	17/2009	76	0,01	Solicitação do INCRA(Indenização de desapropriação p/reloma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01	
TDA-D	24/6/2009	16/2024	90.317	8,29	Solicitação do INCRA(Indenização de desapropriação p/reloma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01	
TDA-D	24/6/2009	16/2024	4.133	0,38	Solicitação do INCRA(Indenização de desapropriação p/reloma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01	
TDA-D	24/6/2009	16/2029	293.261	26,97	Solicitação do INCRA(Indenização de desapropriação p/reloma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01	
TDA-E	24/6/2009	16/2014	86.842	7,96	Solicitação do INCRA(Indenização de desapropriação p/reloma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01	
CVSB970101	26/6/2009	1/1/2027	24.335	48,19	Novação de dívida com o Fundo de Garantia do Tempo de Serviço-FGTS	Lei 10.150, de 21/12/00	
NTN-I	26/6/2009	15/9/2023	13.757.218	29,21	PROEX - Programa de Financiamento às Exportações	Lei 10.184, de 12/02/01	
TDA-E	30/6/2009	1/3/2014	17.706	1,62	Solicitação do INCRA(Indenização de desapropriação p/reloma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01	
SUBTOTAL				26.286,08			
CANCELAMENTOS							
Títulos	Data da Operação	Data de Vencimento	Quantidade	Valor Financeiro	Finalidade	Autorização Legal	
TDA	2/6/2009	diversas	305	0,03	Pagamento de ITR	Lei 4.504, de 30/11/64 e Decreto 578, de 24/06/92	
TDA	3/6/2009	diversas	1.855	0,17	Pagamento de ITR	Lei 4.504, de 30/11/64 e Decreto 578, de 24/06/92	
TDA	9/6/2009	diversas	142	0,01	Pagamento de ITR	Lei 4.504, de 30/11/64 e Decreto 578, de 24/06/92	
TDA	10/6/2009	diversas	86	0,01	Pagamento de ITR	Lei 4.504, de 30/11/64 e Decreto 578, de 24/06/92	
TDA	15/6/2009	diversas	585	0,05	Pagamento de ITR	Lei 4.504, de 30/11/64 e Decreto 578, de 24/06/92	
TDA	16/6/2009	diversas	318	0,03	Pagamento de ITR	Lei 4.504, de 30/11/64 e Decreto 578, de 24/06/92	
TDA	17/6/2009	diversas	142	0,01	Pagamento de ITR	Lei 4.504, de 30/11/64 e Decreto 578, de 24/06/92	
TDA	17/6/2009	diversas	17.706	1,62	Acordo Judicial	Port STN nº 345, de 17.06.2009	
TDA	19/6/2009	diversas	6.920	0,65	Determinação Judicial	Of. INCRA nº 240, de 01/06/09	
TDA	19/6/2009	diversas	186	0,02	Decisão Judicial	Of. INCRA nº 222, de 22/05/09 e nº 257, de 05/06/09	
TDA	19/6/2009	diversas	196.687	18,66	Decisão Administrativa	Of. INCRA nº 238, de 01/06/09 e nº 226, de 25/05/09	
TDA	24/6/2009	diversas	5.491	0,51	Pagamento de ITR	Lei 4.504, de 30/11/64 e Decreto 578, de 24/06/92	
SUBTOTAL				21,78			
EMISSÃO LÍQUIDA				26.264,30			

1.2 Dívida Pública Federal externa - DPFe

No mês de junho, os resgates da DPFe totalizaram R\$ 1.085,71 milhões, sendo R\$ 743,82 milhões referentes ao pagamento de principal e R\$ 341,88 milhões referentes ao pagamento de juros, ágio e encargos.

Gráfico 1.4 – Emissões e Resgates da DPFe Junho/2009

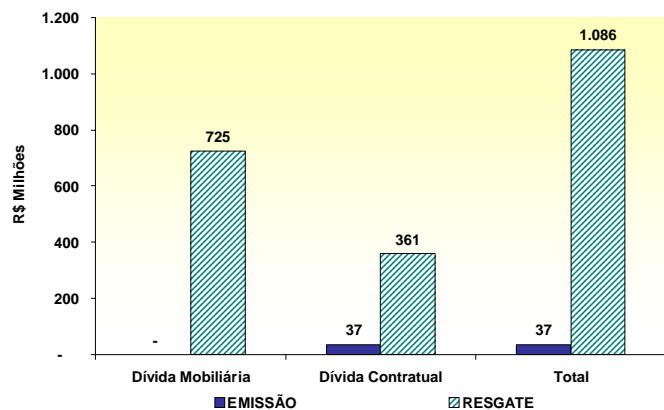


TABELA 1.6 - EMISSÕES E RESGATES DA DPFe - JUNHO 2009

R\$ Milhões

	Principal	Juros, Ágio e Encargos	Total
EMISSÕES/ INGRESSOS	37,26	-	37,26
Dívida Mobiliária	-	-	-
Bônus de Captação	-	-	-
Dívida Contratual	37,26	-	37,26
Organismos Multilaterais	35,57	-	35,57
Credores Privados/ Ag. Gov.	1,69	-	1,69
RESGATES	743,82	341,88	1.085,71
Dívida Mobiliária	496,79	228,33	725,12
Bônus de Renegociação	-	-	-
Bônus de Captação	496,79	228,33	725,12
Resgate Antecipado (<i>Buyback</i>)	-	-	-
Dívida Contratual	247,04	113,55	360,59
Organismos Multilaterais	104,83	95,77	200,60
Credores Privados/ Ag.Gov.	142,21	17,78	159,99
EMISSÃO LÍQUIDA	(706,57)	(341,88)	(1.048,45)

Série histórica: Anexo 1.6

1.3 Programa de Recompra da Dívida Pública Federal externa - DPFe

Durante os meses de maio e junho de 2009 foram recomprados, em valor de face, aproximadamente R\$ 174,56 milhões (US\$ 88,00 milhões) em títulos da DPFe, com destaque para o A-Bond, com volume recomprado de R\$ 106,06 milhões (US\$ 53,00 milhões). O total financeiro desembolsado neste período foi de aproximadamente R\$ 208,70 milhões (US\$ 105,27 milhões).

Ressalta-se que os títulos recomprados no período ainda não impactaram o estoque da dívida externa em junho de 2009, uma vez que o processo de cancelamento não foi efetivamente concluído.

O gráfico ao lado apresenta a redução do fluxo de pagamentos de juros da Dívida Pública Mobiliária Federal externa até 2040 em razão das recompras efetuadas nos seis primeiros meses de 2009. A redução total de juros é de R\$ 1,47 bilhão (US\$ 754,19 milhões).

Considerando-se as recompras efetuadas desde janeiro de 2007, a redução total no fluxo de pagamento de juros³, em valores correntes, é de R\$ 24,45 bilhões (US\$ 12,52 bilhões).

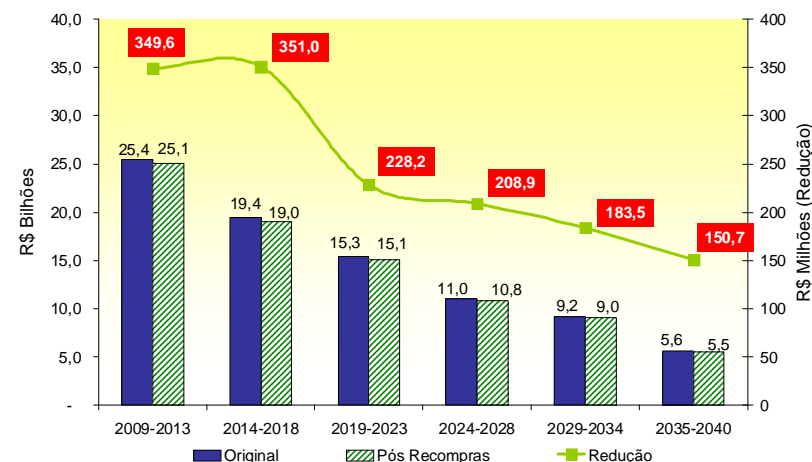
TABELA 1.7 - PROGRAMA DE RECOMPRA DA DPFe - 3º BIMESTRE 2009¹

Ativo	Valor de Face		Financeiro	
	US\$	R\$ ²	US\$	R\$ ²
ABOND	53.000.000,00	106.055.700,00	60.194.288,89	120.451.423,45
BR19	10.000.000,00	19.396.000,00	12.222.361,11	23.706.491,61
BR40	25.000.000,00	49.112.000,00	32.854.722,22	64.540.942,11
TOTAL	88.000.000,00	174.563.700,00	105.271.372,22	208.698.857,18

¹ Valores referentes à data de recompra dos ativos. Para a redução no estoque da dívida serão considerados os juros apropriados por competência até a data do efetivo cancelamento dos títulos;

² Valores convertidos para o real pela cotação do dia de liquidação da operação.

Gráfico 1.5 – Programa de Recompra de DPFe
Redução no Fluxo de Pagamento de Juros



³ Valores convertidos para o real pela cotação do dia 30.06.2009.

2. Estoque da Dívida Pública Federal - DPF

2.1. Evolução

O estoque da DPF apresentou aumento, em termos nominais, de 3,33%, passando de R\$ 1.388,31 bilhões, em maio, para R\$ 1.434,60 bilhões, em junho.

A DPMFi teve seu estoque acrescido em 3,74%, ao passar de R\$ 1.274,26 bilhões, em maio, para R\$ 1.321,88 bilhões, em junho, devido à emissão líquida de R\$ 36,10 bilhões e à apropriação positiva de juros, no valor de R\$ 11,52 bilhões.

Com relação ao estoque da DPFe, houve redução de 1,17% em relação ao mês de maio, encerrando o mês de junho em R\$ 112,73 bilhões (US\$ 57,76 bilhões), sendo R\$ 87,54 bilhões (US\$ 44,85 bilhões) referentes à dívida mobiliária e R\$ 25,19 bilhões (US\$ 12,91 bilhões) à dívida contratual. Esta redução foi consequência da valorização da moeda nacional frente às demais moedas que compõem a DPFe e do resgate líquido ocorrido no período.

TABELA 2.1 - ESTOQUE DA DPF EM PODER DO PÚBLICO

R\$ Bilhões					
	Dez/08	Mai/09	Jun/09		
DPF	1.397,34	1.388,31	1.434,60		100,00%
DPMFi	1.264,82	1.274,26	1.321,88	100,00%	92,14%
LFT	453,13	500,77	499,21	37,77%	34,80%
LTN	239,14	199,83	232,03	17,55%	16,17%
NTN-B	298,89	291,85	301,30	22,79%	21,00%
NTN-C	59,12	58,08	58,48	4,42%	4,08%
NTN-D	-	-	-	0,00%	0,00%
NTN-F	168,02	180,32	187,54	14,19%	13,07%
Dívida Securitizada	15,09	14,83	14,82	1,12%	1,03%
TDA	4,74	4,80	4,82	0,36%	0,34%
Demais	26,69	23,78	23,67	1,79%	1,65%
DPFe ¹	132,51	114,06	112,73	100,00%	7,86%
Dívida Mobiliária	100,92	88,52	87,54	77,65%	6,10%
Global US\$	76,43	67,04	66,19	58,72%	4,61%
Global BRL	10,76	10,66	10,76	9,55%	0,75%
Euro	13,36	10,53	10,31	9,14%	0,72%
Reestruturada ²	0,37	0,28	0,28	0,25%	0,02%
Demais	-	-	-	0,00%	0,00%
Dívida Contratual	31,59	25,54	25,19	22,35%	1,76%
Organismos Multilaterais	26,51	21,55	21,39	18,97%	1,49%
Credores Privados/ Ag.Gov.	5,07	3,99	3,81	3,38%	0,27%

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 91,78%, em maio, para 92,14%, em junho. Em contrapartida, a DPFe teve sua participação reduzida de 8,22%, em maio, para 7,86%, em junho.

A parcela dos títulos com remuneração prefixada da DPF aumentou de 28,15%, em maio, para 30,00%, em junho, devido, principalmente, à emissão líquida de R\$ 35,43 bilhões desses papéis. Os títulos remunerados pela taxa Selic tiveram sua participação reduzida, passando de 36,07%, em maio, para 34,80%, em junho. A participação dos indexados a índices de preços também diminuiu de 26,10%, em maio, para 25,94%, em junho.

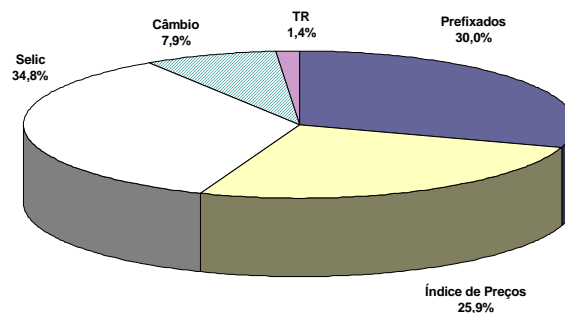
TABELA 2.2 - COMPOSIÇÃO DA DPF EM PODER DO PÚBLICO								
R\$ Bilhões								
	Dez/08		Mai/09		Jun/09			
DPF	1.397,34	100,00%	1.388,31	100,00%	1.434,60	100,00%		
Prefixados	417,93	29,91%	390,81	28,15%	430,33	30,00%		
Índice de Preços	371,13	26,56%	362,34	26,10%	372,17	25,94%		
Selic	453,13	32,43%	500,77	36,07%	499,21	34,80%		
Câmbio	135,20	9,68%	114,63	8,26%	113,11	7,88%		
TR	19,94	1,43%	19,76	1,42%	19,78	1,38%		
DPMFi	1.264,82	100,00%	1.274,26	100,00%	1.321,88	100,00%	92,14%	
Prefixados	407,16	32,19%	380,15	29,83%	419,57	31,74%	29,25%	
Índice de Preços	371,13	29,34%	362,34	28,44%	372,17	28,15%	25,94%	
Selic	453,13	35,83%	500,77	39,30%	499,21	37,77%	34,80%	
Câmbio	13,45	1,06%	11,24	0,88%	11,14	0,84%	0,78%	
TR	19,94	1,58%	19,76	1,55%	19,78	1,50%	1,38%	
DPFe	132,51	100,00%	114,06	100,00%	112,73	100,00%	7,86%	
Dólar	104,39	78,78%	89,57	78,53%	88,59	78,59%	6,18%	
Euro	15,87	11,98%	12,65	11,09%	12,32	10,93%	0,86%	
Real	10,76	8,12%	10,66	9,35%	10,76	9,55%	0,75%	
Demais	1,49	1,13%	1,18	1,03%	1,06	0,94%	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 Junho/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 3,33%, ao passar de R\$ 1.388,31 bilhões, em maio, para R\$ 1.434,60 bilhões, em junho. Esta variação deveu-se à emissão líquida de R\$ 35,05 bilhões e à apropriação positiva de juros, no valor de R\$ 11,24 bilhões.

TABELA 2.3 - FATORES DE VARIAÇÃO DA DPF, EM PODER DO PÚBLICO - JUNHO 2009		
Indicadores	R\$ Milhões	Percentual do Estoque
Estoque em 31/maio/09	1.388.313	
DPMFi	1.274.255	
DPFe	114.058	
Estoque em 30/junho/09	1.434.604	
DPMFi	1.321.876	
DPFe	112.728	
Variação Nominal	46.291	3,33%
DPMFi	47.620	3,43%
DPFe	(1.330)	-0,10%
I - Gestão da Dívida - TN (I.1 + I.2)	46.291	3,33%
I.1 - Emissão/Resgate Líquido	35.053	2,52%
I.1.1 - Emissões	52.724	3,80%
- Emissões Oferta Pública (DPMFi) ¹	26.423	1,90%
- Emissões Diretas (DPMFi) ²	26.264	1,89%
- Emissões (DPFe) ³	37	0,00%
I.1.2 - Resgates	(17.671)	-1,27%
- Pagamentos Correntes (DPMFi) ⁴	(16.586)	-1,19%
- Pagamentos Correntes (DPFe) ⁵	(1.085)	-0,08%
- Resgates Antecipados (DPFe) ⁶	-	0,00%
I.2 - Juros Apropriados	11.238	0,81%
- Juros Apropriados da DPMFi ⁷	11.519	0,83%
- Juros Apropriados da DPFe ⁸	(282)	-0,02%
II - Operações do Banco Central	-	0,00%
II.1 - Venda Líquida de Títulos ao Mercado ⁹	-	0,00%
Total dos Fatores (I + II)	46.291	3,33%

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 aumento, passando de 26,71%, em maio, para 27,18%, em junho.

O volume de títulos da DPMFi a vencer em até 12 meses aumentou de 28,43%, em maio, para 28,87%, em junho. Os títulos prefixados correspondem a 50,97% deste montante, seguidos pelos títulos indexados à taxa Selic, os quais apresentaram participação de 39,67% do total.

Em relação à DPFe, observou-se que o percentual vincendo em 12 meses passou a representar 7,34% do seu estoque, sendo os títulos denominados em dólar responsáveis por 76,51% desse montante. Destaca-se que os vencimentos acima de 5 anos respondem por 66,07% do estoque da DPFe.

Vencimentos	DPMFi		DPFe				DPF					
	Mai/09	Jun/09	Mai/09	Jun/09	Mai/09	Jun/09	Mai/09	Jun/09				
Até 12 meses	362,23	28,43%	381,66	28,87%	8,59	7,53%	8,28	7,34%	370,82	26,71%	389,93	27,18%
De 1 a 2 anos	288,45	22,64%	302,03	22,85%	8,46	7,42%	8,43	7,48%	296,91	21,39%	310,46	21,64%
De 2 a 3 anos	155,77	12,22%	146,41	11,08%	7,99	7,01%	8,40	7,45%	163,76	11,80%	154,80	10,79%
De 3 a 4 anos	140,04	10,99%	165,63	12,53%	7,70	6,75%	8,16	7,24%	147,74	10,64%	173,79	12,11%
De 4 a 5 anos	106,93	8,39%	91,22	6,90%	6,01	5,27%	4,99	4,43%	112,93	8,13%	96,21	6,71%
Acima de 5 anos	220,84	17,33%	234,94	17,77%	75,30	66,02%	74,48	66,07%	296,14	21,33%	309,41	21,57%
TOTAL	1.274,25	100,00%	1.321,88	100,00%	114,06	100,00%	112,73	100,00%	1.388,31	100,00%	1.434,60	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		Mai/09		Jun/09	
DPF	354,41	100,00%	370,82	100,00%	389,93	100,00%
DPMFi	345,27	100,00%	362,23	100,00%	381,66	100,00%
Prefixados	175,15	50,73%	196,29	54,19%	194,52	50,97%
Índice de Preços	55,21	15,99%	31,90	8,81%	32,07	8,40%
Selic	111,05	32,16%	130,42	36,00%	151,42	39,67%
Câmbio	1,38	0,40%	1,17	0,32%	1,16	0,30%
TR	2,49	0,72%	2,46	0,68%	2,50	0,65%
Demais	-	-	-	-	-	-
DPFe	9,14	100,00%	8,59	100,00%	8,28	100,00%
Dólar	7,11	77,84%	6,57	76,44%	6,33	76,51%
Euro	1,24	13,57%	1,24	14,43%	1,21	14,62%
Real	0,60	6,54%	0,61	7,12%	0,61	7,36%
Demais	0,19	2,04%	0,17	2,01%	0,13	1,52%

Série histórica: Anexo 3.3

3.2 Prazo Médio

O prazo médio da DPF reduziu-se, passando de 3,56 anos, em maio, para 3,53 anos, em junho.

O prazo médio da DPMFi apresentou redução, passando de 3,37 anos, em maio, para 3,35 anos, em junho.

Já o prazo médio da DPFe passou de 5,67 anos, em maio, para 5,64 anos, em junho, resultado da aproximação natural dos vencimentos.

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

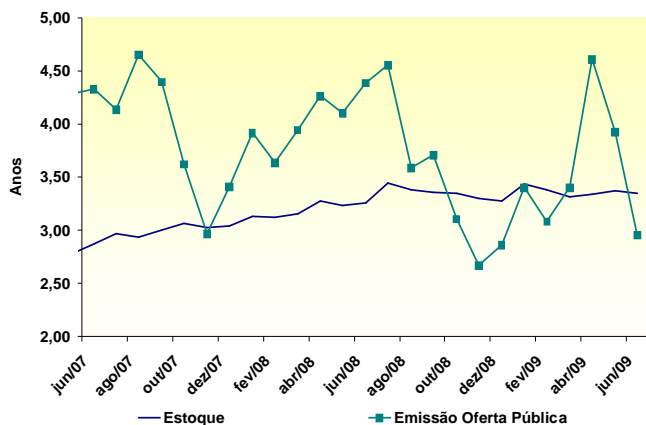


TABELA 3.3 - PRAZO MÉDIO DA DPF

	Anos		
	Dez/08	Mai/09	Jun/09
DPF	3,50	3,56	3,53
DPMFi	3,28	3,37	3,35
LFT	2,54	2,51	2,55
LTN	0,59	0,68	0,75
NTN-B	5,46	5,88	5,94
NTN-C	7,87	7,80	7,71
NTN-D	-	-	-
NTN-F	2,49	2,30	2,30
TDA	4,28	4,18	4,21
Dívida Securitizada	6,74	6,66	6,63
Demais	8,16	8,15	8,10
DPFe	5,63	5,67	5,64
Dívida Mobiliária	6,04	6,08	6,05
Globals	6,52	6,51	6,49
Euros	2,98	2,93	2,88
Reais	6,55	6,56	6,48
Reestruturada ¹	2,27	2,15	2,07
Demais	-	-	-
Dívida Contratual	4,35	4,25	4,22
Organismos Multilaterais	4,58	4,48	4,44
Credores Privados/ Aq.Gov.	3,13	3,00	3,02

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

Indexador	Anos		
	Dez/08	Mai/09	Jun/09
DPMFi	2,86	3,93	2,96
Prefixados	1,09	2,18	1,67
Índice de Preços	8,48	7,26	8,98
Selic	3,07	5,26	4,38

Série histórica: Anexo 3.9

POR TÍTULO

Título	Jun/09
	Anos
DPMFi	2,96
LTN	1,48
NTN-F	3,33
LFT	4,38
NTN-B	8,98
NTN-C	-

3.3 Vida Média

A vida média⁴ da DPF, a qual indica o prazo remanescente apenas do principal da dívida pública, diminuiu, passando de 5,55 anos, em maio, para 5,53 anos, em junho.

TABELA 3.5 - VIDA MÉDIA DA DPF EM PODER DO PÚBLICO			
	Anos		
	Dez/08	Mai/09	Jun/09
DPF	5,60	5,55	5,53
DPMFi	4,90	4,98	4,99
Prefixados	1,64	1,71	1,71
Índice de Preços	10,46	11,02	11,14
Selic	2,52	2,49	2,52
Câmbio	13,41	12,96	12,88
TR	14,53	14,29	14,24
Demais	-	-	-
DPFe	12,29	11,97	11,97
Dívida Mobiliária	13,32	12,83	12,84
Globals	15,06	14,31	14,36
Euros	3,71	3,60	3,47
Reais	13,22	12,81	12,72
Reestruturada ¹	4,76	4,35	4,27
Demais	-	-	-
Dívida Contratual	8,98	9,02	8,93
Organismos Multilaterais	9,41	9,46	9,35
Credores Privados/ Ag.Gov.	6,74	6,62	6,62

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

⁴ 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 0,29 ponto percentual, passando de 14,36% a.a., em maio, para 14,07% a.a., em junho.

Já o custo médio acumulado em doze meses da DPMFi passou de 12,94% a.a., em maio, para 12,63% a.a., em junho, devido a menor variação dos seguintes indexadores: i) SELIC (0,96%, em jun/08, contra 0,76%, em jun/09), ii) IPCA (0,74%, em jun/08, para 0,36%, em jun/09), iii) IGP-M (1,98%, em jun/08, frente -0,10%, em jun/09) e iv) IGP-DI (1,89%, em jun/08, ante -0,32%, em jun/09).

Com relação à DPFe, este indicador registrou aumento, passando de 34,74% a.a., em maio, para 35,72% a.a., em junho, devido à desvalorização da moeda norte-americana frente ao real, de 1,08% em junho de 2009, contra a desvalorização de 2,30% ocorrida no mesmo período do ano passado.

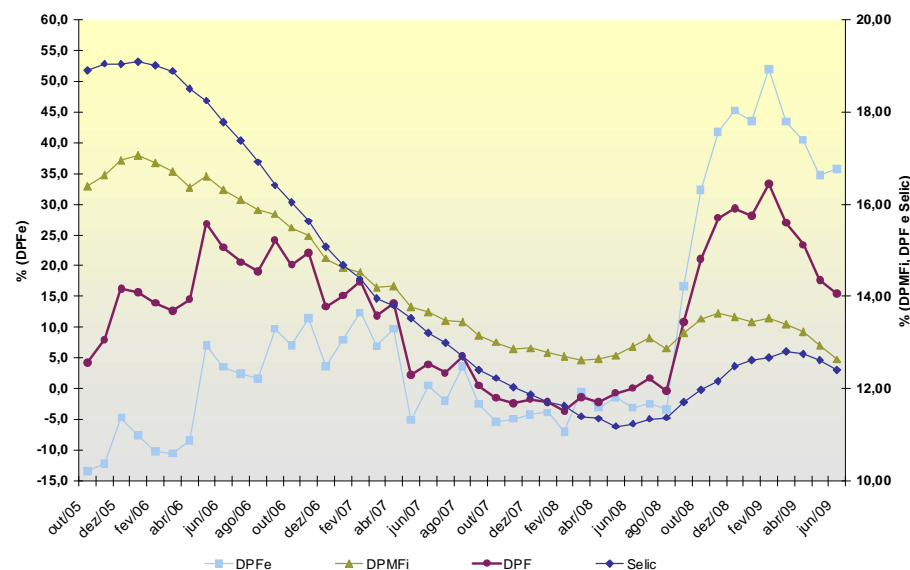
TABELA 4.1 - CUSTO MÉDIO DA DPF EM PODER DO PÚBLICO						
	Custo Médio Mensal			Custo Médio Acumulado 12 Meses		
	Dez/08	Mai/09	Jun/09	Dez/08	Mai/09	Jun/09
DPF	14,05	6,22	9,93	15,91	14,36	14,07
DPMFi	12,32	10,46	10,77	13,56	12,94	12,63
LFT	13,73	10,20	9,58	12,58	12,69	12,47
LTN	12,58	12,09	11,95	12,54	12,42	12,39
NTN-B	11,52	14,50	12,48	14,49	13,64	13,18
NTN-C	8,19	8,79	8,51	20,58	13,83	11,51
NTN-D	-	-	-	-	-	-
NTN-F	12,81	12,80	12,77	12,70	12,78	12,80
TDA	7,09	4,99	5,22	6,23	6,33	6,27
Dívida Securitizada	7,61	6,17	6,03	7,45	7,29	7,16
Demais	6,52	(35,47)	0,99	24,90	17,06	16,39
DPFe	35,68	(54,75)	(2,82)	45,25	34,74	35,72
Dívida Mobiliária	35,68	(54,75)	(2,82)	45,25	34,74	35,72
Globals	12,39	(68,44)	(3,71)	45,67	33,40	35,01
Euros	202,98	(27,88)	(11,98)	35,69	20,27	19,48
Reais	11,92	11,92	11,92	12,02	11,97	11,97
Reestruturada ¹	7,92	(69,37)	(6,92)	39,83	28,38	29,98
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 aumentou de R\$ 10,69 bilhões, em maio, para R\$ 13,93 bilhões, em junho.

Os prefixados tiveram participação de 62,53%, em junho, ante 55,92%, em maio. Em segundo lugar, ficaram os títulos indexados à Selic, cuja participação reduziu-se de 26,71%, em maio, para 23,54%, em junho. Por fim, os títulos atrelados a índices de preços tiveram queda em sua participação, para 13,93%, em junho, ante 17,37%, em maio.

TABELA 5.1 - VOLUME NEGOCIADO NO MERCADO SECUNDÁRIO, POR TÍTULO															
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
	R\$ Bilhões														
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%
jan/07	3,03	32,30%	-30,80%	4,90	52,40%	-49,30%	1,43	15,20%	-24,90%	0,00	0,02%	-54,51%	9,36	100,00%	-41,30%
fev/07	2,86	23,30%	-5,68%	7,38	60,19%	50,43%	2,02	16,49%	41,80%	0,00	0,02%	2,03%	12,26	100,00%	30,95%
mar/07	3,12	24,73%	9,16%	7,38	58,54%	0,05%	2,11	16,70%	4,19%	0,00	0,03%	54,04%	12,61	100,00%	2,87%
abr/07	3,09	22,56%	-1,01%	7,46	54,57%	1,13%	3,12	22,81%	48,19%	0,01	0,06%	127,51%	13,68	100,00%	8,50%
mai/07	2,89	20,01%	-6,50%	8,58	59,50%	14,92%	2,95	20,48%	-5,38%	0,00	0,01%	-89,95%	14,42	100,00%	5,40%
jun/07	3,81	23,35%	32,08%	9,74	59,65%	13,49%	2,76	16,90%	-6,61%	0,02	0,10%	2034,49%	16,32	100,00%	13,20%
jul/07	2,42	19,01%	-36,58%	8,26	64,96%	-15,20%	2,04	16,02%	-26,18%	0,00	0,01%	-94,41%	12,71	100,00%	-22,13%
ago/07	3,04	27,76%	25,97%	6,04	55,04%	-26,89%	1,89	17,20%	-7,33%	0,00	0,00%	-61,53%	10,97	100,00%	-13,71%
set/07	3,76	28,55%	23,58%	7,32	55,51%	21,20%	2,10	15,94%	11,39%	0,00	0,00%	-42,52%	13,18	100,00%	20,17%
out/07	3,68	33,36%	-2,29%	5,82	52,84%	-20,42%	1,52	13,79%	-27,70%	0,00	0,01%	574,60%	11,02	100,00%	-16,39%
nov/07	2,84	27,81%	-22,85%	5,87	57,56%	0,82%	1,49	14,63%	-1,80%	0,00	0,01%	-42,55%	10,20	100,00%	-7,44%
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%

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 as mais negociadas no mês de junho, seguidas das LTN com vencimento em outubro de 2009. Em terceiro lugar ficaram as LTN com vencimento em julho de 2009. Vale ressaltar que as LTN com vencimentos em outubro de 2009 e janeiro de 2011 foram ofertadas nos leilões tradicionais do Tesouro Nacional até o final do referido mês.

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

Entre as LFT, o papel com vencimento em setembro de 2009 foi o mais negociado em termos de volume financeiro. Em segundo lugar ficou o vencimento em março de 2013, que fora o mais negociado no mês anterior. Vale ressaltar que as LFT com vencimento março de 2013 e março de 2015 foram ofertadas nos leilões tradicionais do Tesouro Nacional até junho de 2009.

Por fim, as NTN-B com vencimento em maio de 2011 permaneceram como as mais negociadas no mês de junho, seguidas pelas NTN-B com vencimento em agosto de 2010.

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

RS Milhões							
Prefixada - LTN				Prefixada - NTN-F			
Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações	Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações
LTN	1/1/2011	2.469,31	61,7	NTN-F	1/1/2012	1.409,60	42,4
LTN	1/10/2009	1.525,02	41,5	NTN-F	1/1/2017	304,13	49,5
LTN	1/7/2009	1.284,20	31,8	NTN-F	1/1/2010	271,25	10,0
LTN	1/7/2010	454,02	24,3	NTN-F	1/1/2013	217,60	8,7
LTN	1/1/2010	399,96	31,2	NTN-F	1/7/2010	157,77	8,8

Índice de Preços				Taxa Selic			
Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações	Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações
NTN-B	15/5/2011	583,85	75,3	LFT	16/9/2009	532,07	178,2
NTN-B	15/8/2010	494,57	37,2	LFT	7/3/2013	492,65	68,2
NTN-B	15/5/2015	197,44	45,3	LFT	7/6/2010	325,77	123,1
NTN-B	15/8/2012	149,53	20,6	LFT	7/3/2015	314,60	11,5
NTN-B	15/8/2024	92,64	3,8	LFT	16/12/2009	263,02	112,3

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

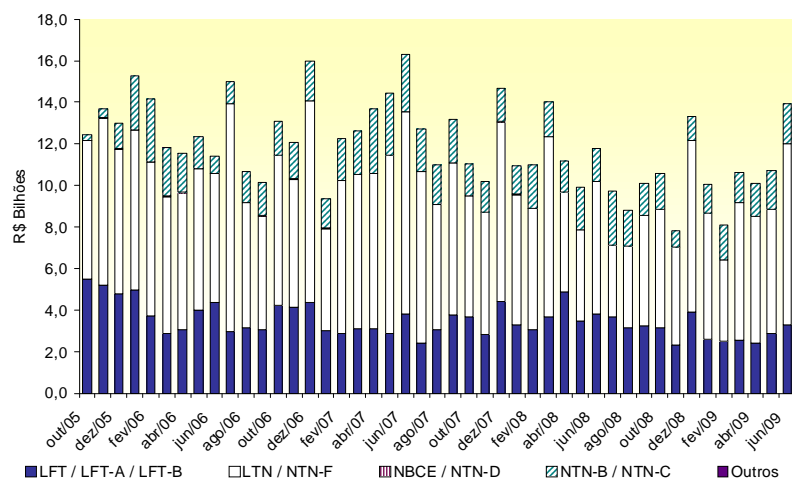


Gráfico 5.2 – Volume Diário de Títulos Públicos Negociados no Mercado Secundário como % dos Respectivos Estoques

