

**NOTA PARA  
A IMPRENSA**

DÍVIDA PÚBLICA MOBILIÁRIA  
FEDERAL INTERNA  
E MERCADO ABERTO

**Novembro/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 Câmara de Custódia e Liquidação — 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 1º a 3/Nov.	2ª Semana 6 a 10/Nov.	3ª Semana 13 a 17/Nov.	4ª Semana 20 a 24/Nov.	5ª Semana 27 a 30/Nov.	TOTAL
<b>I - RESGATE</b>	<b>6.327</b>	<b>8.900</b>	<b>31.375</b>	<b>2.177</b>	<b>2.349</b>	<b>51.128</b>
<b>I-1 Vencimentos</b>	<b>142</b>	<b>659</b>	<b>29.565</b>	<b>12</b>	<b>18</b>	<b>30.398</b>
LFT	0	578	25.765	0	0	26.343
NTN-B	0	0	3.556	0	0	3.556
Outros	142	81	245	12	18	499
<b>I-2 Compras/Trocas *</b>	<b>6.185</b>	<b>8.241</b>	<b>1.809</b>	<b>2.164</b>	<b>2.331</b>	<b>20.731</b>
LFT	2.204	5.866	0	4	212	8.287
LTN	3.892	1.583	1.809	2.159	1.477	10.921
NTN-B	1	682	0	1	641	1.325
NTN-C	87	108	0	0	0	196
NTN-F	0	1	0	0	0	2
Outros	0	0	0	0	0	0
<b>II - EMISSÃO **</b>	<b>11.764</b>	<b>17.411</b>	<b>14.802</b>	<b>12.671</b>	<b>3.841</b>	<b>60.489</b>
LFT	0	0	4.417	4.146	0	8.563
LFT (troca)	1.607	3.024	0	0	102	4.733
LTN	4.007	4.598	4.894	2.524	0	16.023
LTN (troca)	2.758	1.586	1.798	2.158	1.476	9.776
NTN-B	0	2.039	0	0	1.514	3.553
NTN-B (segunda etapa)	0	3.601	0	0	749	4.350
NTN-C	912	0	0	0	0	912
NTN-C (segunda etapa)	587	0	0	0	0	587
NTN-F	1.892	2.563	3.693	3.843	0	11.991
<b>III - IMPACTO LIQUIDEZ *** (I - II)</b>	<b>-5.436</b>	<b>-8.511</b>	<b>16.573</b>	<b>-10.494</b>	<b>-1.492</b>	<b>-9.361</b>
<b>OPERAÇÕES DO BANCO CENTRAL</b>						
<b>IV - RESGATE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.800</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.800</b>
<b>IV-1 Vencimentos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.800</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.800</b>
NBCE	0	0	2.800	0	0	2.800
<b>IV-2 Compras/Trocas</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
LTN	0	0	0	0	0	0
<b>V - VENDA **</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
LTN	0	0	0	0	0	0
<b>VI - IMPACTO LIQUIDEZ *** (IV - V)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.800</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.800</b>
<b>VII - IMPACTO TOTAL LIQUIDEZ *** (III + VI)</b>	<b>-5.436</b>	<b>-8.511</b>	<b>19.373</b>	<b>-10.494</b>	<b>-1.492</b>	<b>-6.561</b>

### TÍTULOS OFERTADOS EM LEILÃO

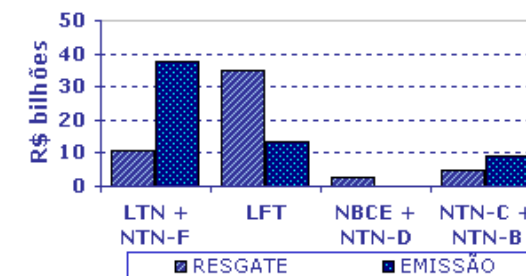
Em novembro, o Tesouro Nacional emitiu R\$37,8 bilhões em títulos com remuneração prefixada.

#### Oferta Pública de LTN (em %)

	6 Meses	9 Meses	12 Meses	18 Meses	24 Meses	30 Meses
Jun/06	51,28	0,00	0,00	42,93	0,00	5,80
Jul/06	0,00	34,35	0,00	55,39	0,00	10,27
Ago/06	0,00	23,48	0,00	63,24	0,00	13,28
Set/06	0,00	26,37	0,00	52,48	0,00	21,15
Out/06	11,55	20,78	10,82	27,87	0,00	28,98
Nov/06	10,66	23,02	27,23	39,09	0,00	0,00

#### Oferta Pública de NTN-B (em %)

	Até 3 anos	3 a 4 anos	4 a 5 anos	5 a 10 anos	10 a 20 anos	20 a 30 anos	Acima de 30 anos
Jun/06	19,41	0,00	3,33	31,58	14,37	29,83	1,49
Jul/06	21,16	0,00	15,67	39,77	13,27	3,27	6,85
Ago/06	9,23	0,00	45,37	36,64	0,55	0,09	8,11
Set/06	30,32	0,00	34,27	23,74	5,30	5,62	0,75
Out/06	28,09	0,00	38,19	23,22	2,66	1,48	6,36
Nov/06	0,00	37,43	14,50	26,00	7,01	12,81	2,26



\*Inclui títulos utilizados na liquidação de NTN-C e NTN-B

\*\*Valor financeiro arrecadado

\*\*\*Valores positivos significam aumento na liquidez do sistema



Em novembro, as emissões de títulos por meio de oferta pública superaram os resgates, acarretando impacto monetário contracionista de R\$6,6 bilhões.

Em 16/11, o Banco Central resgatou os últimos títulos de sua responsabilidade em poder do público: R\$2,8 bilhões em NBCE. A última emissão de títulos pela autoridade monetária ocorreu em 27/9/01, atendendo ao disposto pela Lei Complementar nº 101, de 4 de maio de 2000 (Lei de Responsabilidade Fiscal).

Os resgates efetuados pelo Tesouro Nacional em novembro totalizaram R\$51,1 bilhões, sendo R\$30,4 bilhões referentes aos vencimentos do mês e R\$20,7 bilhões resultantes de operações de compra/troca. As LFT tiveram participação expressiva nos vencimentos, de 87% (R\$26,4 bilhões).

As emissões realizadas pelo Tesouro Nacional alcançaram R\$60,5 bilhões: R\$37,8 bilhões (62%) em títulos com remuneração prefixada, R\$13,3 bilhões (22%) em títulos atrelados à taxa Selic e R\$9,4 bilhões (16%) em títulos vinculados a índices de preços.

No mês, foram realizados dois leilões de venda de NTN-B, tendo sido emitidos R\$7,9 bilhões em títulos vincendos entre 2009 e 2045, dos quais R\$3,6 bilhões liquidados em moeda corrente (primeira etapa do leilão) e R\$4,4 bilhões liquidados mediante a entrega de outros títulos (segunda etapa do leilão).

Em novembro, foi liquidado, ainda, um leilão de venda de NTN-C, tendo sido emitidos R\$1,5 bilhão em títulos vincendos em 2021 e 2031, dos quais R\$912 milhões liquidados em moeda corrente (primeira etapa do leilão) e R\$587 milhões liquidados mediante a entrega de outros títulos (segunda etapa do leilão).

No intuito de estimular a liquidez dos títulos de médio e de longo prazo, foram realizados leilões de compra de NTN-B e de cupons de NTN-B. Foram resgatados R\$24,1 milhões em NTN-B. Não houve compra de cupons.

O Tesouro Nacional realizou ainda leilões de troca, nos quais resgatou antecipadamente LTN com vencimento em 1/1/07 e LFT com vencimento no último bimestre de 2006, no valor total de R\$14,5 bilhões. Os títulos vendidos nesses leilões foram LTN com vencimento em 1/4/07 (R\$2,8 bilhões) e 1/10/07 (R\$7,0 bilhões) e LFT com vencimento em 2010 (R\$4,0 bilhões) e 2012 (R\$778 milhões).



## 1.2 Emissões diretas

Em novembro, as emissões diretas de títulos da DPMFi e de dívida securitizada totalizaram R\$314,46 milhões, enquanto os cancelamentos corresponderam a R\$241,71 milhões, perfazendo uma emissão líquida de R\$72,75 milhões (vide tabela 2).

<b>TABELA 2</b>					
<b>Emissões Diretas de Títulos da DPMFi e de Dívida Securitizada</b>					
<b>EMISSÃO</b>					
<b>TÍTULO</b>	<b>DATA DE EMISSÃO</b>	<b>DATA DE VENCIMENTO</b>	<b>VALOR FINANCEIRO* (R\$ MILHÕES)</b>	<b>FINALIDADE</b>	<b>AUTORIZAÇÃO LEGAL</b>
ASTN3	30/11/95	17/10/07	241,01	Permuta de títulos com o Banco do Brasil S/A	Lei 10.179, de 06/02/01
RSEC					
CFT-B	01/01/06	01/01/36	0,01	FUNAD - Fundo Nacional Antidrogas	Lei 10.409, de 11/01/02
CFT-E1	01/01/06	01/01/36	50,58	FIES - Fundo de Financiamento ao Estudante do Ensino Superior	Lei 10.260, de 12/07/01
CVS	01/01/97	01/01/27	0,04	Novação de dívida com a Associação de Poupança e Empréstimo - POUPEX	Lei 10.150, de 21/12/00
CVS	01/01/97	01/01/27	0,37	Novação de dívida com a Fund. Vale do Rio Doce de Hab.e Desenv. Social - FVRD	Lei 10.150, de 21/12/00
CVS	01/01/97	01/01/27	6,76	Novação de dívida com o FGTS	Lei 10.150, de 21/12/00
NTN-I	15/04/01	15/09/21	15,27	PROEX - Programa de Financiamento às Exportações	Lei 10.184, de 12/02/01
NTN-P	01/01/06	01/01/22	0,43	Programa Nacional de Desestatização - PND	Decreto 1.068, de 02/03/94
<b>SUBTOTAL</b>			<b>314,46</b>		
<b>CANCELAMENTO</b>					
<b>TÍTULO</b>	<b>DATA DE EMISSÃO</b>	<b>DATA DE VENCIMENTO</b>	<b>VALOR FINANCEIRO* (R\$ MILHÕES)</b>	<b>MOTIVO</b>	<b>AUTORIZAÇÃO LEGAL</b>
ASTN3	30/11/95	17/10/07	241,01	Permuta de títulos com o Banco do Brasil S/A	Lei 10.179, de 06/02/01
RSDC					
TDA	Diversas	Diversas	0,70	Pagamento ITR união	Lei 4.504, de 30/11/64
<b>SUBTOTAL</b>			<b>241,71</b>		
<b>EMISSÃO LÍQUIDA</b>					
<b>TOTAL</b>			<b>72,75</b>		

\*Valores econômicos na data da operação



### 1.3 Perfil dos adquirentes em ofertas públicas

As instituições estrangeiras adquiriram 20,9% dos títulos emitidos nas ofertas públicas realizadas em novembro, sendo 24,7% dos títulos com remuneração prefixada e 22,2% dos atrelados a índices de preços.

TABELA 3 Compradores de títulos em ofertas públicas <sup>(1)</sup>											
		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	86,7%	0,0%	13,3%	<b>100,0%</b>	0,0%	0,0%	0,0%	<b>0,0%</b>	0,0%	<b>100,0%</b>
	9 meses	39,7%	0,0%	1,2%	<b>41,0%</b>	27,2%	31,9%	0,0%	<b>59,0%</b>	0,0%	<b>100,0%</b>
	12 meses	58,5%	0,0%	25,8%	<b>84,2%</b>	6,4%	9,4%	0,0%	<b>15,8%</b>	0,0%	<b>100,0%</b>
	18 meses	76,7%	0,0%	0,3%	<b>77,0%</b>	16,7%	6,1%	0,2%	<b>23,0%</b>	0,0%	<b>100,0%</b>
NTN-F		77,4%	0,0%	2,4%	<b>79,9%</b>	17,5%	2,2%	0,5%	<b>20,1%</b>	0,0%	<b>100,0%</b>
<b>Prefixado total</b>		<b>68,5%</b>	<b>0,0%</b>	<b>6,8%</b>	<b>75,3%</b>	<b>15,5%</b>	<b>9,1%</b>	<b>0,2%</b>	<b>24,7%</b>	<b>0,0%</b>	<b>100,0%</b>
NTN-B	Até 10 anos	82,6%	0,0%	2,9%	<b>85,5%</b>	12,5%	1,5%	0,2%	<b>14,2%</b>	0,3%	<b>100,0%</b>
	Acima de 10 anos	74,6%	0,0%	2,7%	<b>77,2%</b>	22,4%	0,3%	0,0%	<b>22,8%</b>	0,0%	<b>100,0%</b>
NTN-C		40,0%	0,0%	5,5%	<b>45,5%</b>	54,5%	0,0%	0,0%	<b>54,5%</b>	0,0%	<b>100,0%</b>
<b>Índice de preços total</b>		<b>74,4%</b>	<b>0,0%</b>	<b>3,2%</b>	<b>77,6%</b>	<b>21,0%</b>	<b>1,0%</b>	<b>0,1%</b>	<b>22,2%</b>	<b>0,2%</b>	<b>100,0%</b>
LFT	42 meses	67,6%	0,0%	22,2%	<b>89,9%</b>	10,0%	0,0%	0,1%	<b>10,1%</b>	0,0%	<b>100,0%</b>
	66 meses	37,1%	0,0%	62,9%	<b>100,0%</b>	0,0%	0,0%	0,0%	<b>0,0%</b>	0,0%	<b>100,0%</b>
<b>Taxa Selic total</b>		<b>64,8%</b>	<b>0,0%</b>	<b>26,0%</b>	<b>90,8%</b>	<b>9,1%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,1%</b>	<b>9,2%</b>	<b>0,0%</b>	<b>100,0%</b>
<b>Total</b>		<b>68,6%</b>	<b>0,0%</b>	<b>10,5%</b>	<b>79,0%</b>	<b>14,9%</b>	<b>5,8%</b>	<b>0,2%</b>	<b>20,9%</b>	<b>0,0%</b>	<b>100,0%</b>

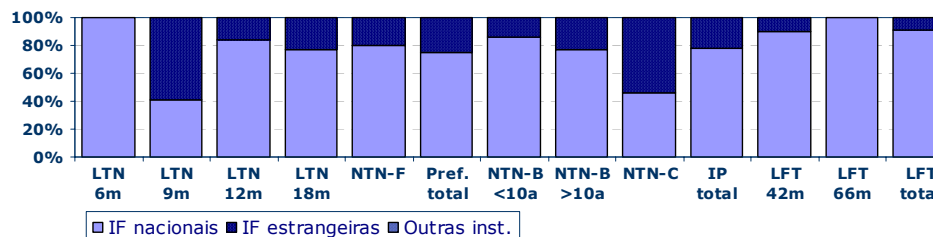
(1) Computadas as ofertas públicas de títulos federais registrados no Selic com liquidação financeira no mês.

(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





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

### **2.1 Composição da DPMFi em poder do público**

Em novembro, o estoque da DPMFi em poder do público aumentou para R\$1,08 trilhão (vide tabela 4), em virtude da apropriação de juros e da emissão líquida de R\$6,6 bilhões (vide tabelas 1 e 2). 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.

A parcela de títulos de remuneração prefixada subiu de 32,9% para 35,2% (vide tabela 5), em função da emissão líquida de R\$26,9 bilhões, aproximando-se do teto do PAF, que prevê os limites de 28% e 37%.

Já a participação dos títulos atrelados à taxa Selic diminuiu de 41,2% para 38,9%, diante de um resgate líquido de R\$21,4 bilhões, posicionando-se no limite inferior do intervalo definido pelo PAF, que nesse caso é de 39% a 48%.

O percentual da dívida em títulos atualizados por índices de preços aumentou de 22,1% para 22,4%, em virtude da emissão líquida de R\$2,8 bilhões. Para esse segmento, o PAF 2006 estipula o intervalo de 18% a 24%.

Com o resgate da NBCE de vencimento no dia 16, o estoque da DPMFi passou a ser exclusivamente de emissão do Tesouro Nacional (vide tabela 4).

**TABELA 4**  
**Composição 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 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%
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%
Julho/06	890,27	87,80%	110,93	10,94%	6,34	0,63%	6,39	0,63%	-	0,00%	896,66	88,43%	110,93	10,94%	6,34	0,63%	1.013,93	100,00%
Agosto/06	919,99	88,55%	106,35	10,24%	6,33	0,61%	6,34	0,61%	-	0,00%	926,33	89,16%	106,35	10,24%	6,33	0,61%	1.039,01	100,00%
Setembro/06	942,75	88,78%	106,25	10,01%	6,36	0,60%	6,51	0,61%	-	0,00%	949,25	89,40%	106,25	10,01%	6,36	0,60%	1.061,86	100,00%
Outubro/06	949,56	89,33%	104,38	9,82%	6,31	0,59%	2,77	0,26%	-	0,00%	952,34	89,59%	104,38	9,82%	6,31	0,59%	1.063,03	100,00%
Novembro/06	971,59	89,82%	103,73	9,59%	6,33	0,59%	-	0,00%	-	0,00%	971,59	89,82%	103,73	9,59%	6,33	0,59%	1.081,66	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%
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%
Julho/06	307,79	30,36%	437,83	43,18%	222,17	21,91%	23,56	2,32%	22,58	2,23%	-	0,00%	1.013,93	100,00%
Agosto/06	327,23	31,49%	441,55	42,50%	224,06	21,56%	23,24	2,24%	22,94	2,21%	-	0,00%	1.039,01	100,00%
Setembro/06	348,62	32,83%	440,27	41,46%	228,40	21,51%	21,10	1,99%	23,47	2,21%	-	0,00%	1.061,86	100,00%
Outubro/06	349,17	32,85%	437,98	41,20%	235,24	22,13%	16,88	1,59%	23,77	2,24%	-	0,00%	1.063,03	100,00%
Novembro/06	380,32	35,16%	420,98	38,92%	242,26	22,40%	14,31	1,32%	23,79	2,20%	-	0,00%	1.081,66	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 reduziu-se de 1,6% para 1,3%, apesar da valorização de 1,11% do dólar frente ao real, devido ao resgate de R\$2,8 bilhões em NBCE. Os limites determinados no PAF 2006 para a participação de títulos atualizados pela variação da taxa de câmbio são de 1% e 3% do total da DPMFi.

Considerando-se as operações de swap, a parcela da DPMFi exposta à variação cambial passou de -1,2% para -1,1% (vide tabela 6), o que corresponde a uma posição ativa em câmbio de R\$12,3 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	
	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%	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%
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%
Julho/06	307,79	30,36%	476,02	46,95%	222,17	21,91%	-14,63	-1,44%	22,58	2,23%	-	0,00%	1.013,93	100,00%
Agosto/06	327,23	31,49%	479,41	46,14%	224,06	21,56%	-14,62	-1,41%	22,94	2,21%	-	0,00%	1.039,01	100,00%
Setembro/06	348,62	32,83%	475,58	44,79%	228,40	21,51%	-14,21	-1,34%	23,47	2,21%	-	0,00%	1.061,86	100,00%
Outubro/06	349,17	32,85%	467,49	43,98%	235,24	22,13%	-12,64	-1,19%	23,77	2,24%	-	0,00%	1.063,03	100,00%
Novembro/06	380,32	35,16%	447,60	41,38%	242,26	22,40%	-12,31	-1,14%	23,79	2,20%	-	0,00%	1.081,66	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		
													Em R\$ bilhões					
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%
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%	1.002,52	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%
Maio/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%
Julho/06	307,79	27,74%	476,02	42,90%	222,17	20,02%	-14,63	-1,32%	22,58	2,03%	-	0,00%	29,60	66,17	2,67%	5,96%	1.109,71	100,00%
Agosto/06	327,23	29,28%	479,41	42,90%	224,06	20,05%	-14,62	-1,31%	22,94	2,05%	-	0,00%	20,31	58,15	1,82%	5,20%	1.117,47	100,00%
Setembro/06	348,62	30,75%	475,58	41,95%	228,40	20,15%	-14,21	-1,25%	23,47	2,07%	-	0,00%	19,12	52,78	1,69%	4,66%	1.133,76	100,00%
Outubro/06	349,17	30,37%	467,49	40,66%	235,24	20,46%	-12,64	-1,10%	23,77	2,07%	-	0,00%	28,43	58,31	2,47%	5,07%	1.149,77	100,00%
Novembro/06	380,32	32,95%	447,60	38,78%	242,26	20,99%	-12,31	-1,07%	23,79	2,06%	-	0,00%	14,68	57,93	1,27%	5,02%	1.154,27	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
Dezembro/05	-21,6	0,0
Fevereiro/06	-8,2	0,0
Março/06	-2,6	-0,8
Abril/06	0,0	0,1
Maio/06	-1,3	-1,9
Junho/06	1,8	0,1
Julho/06	0,0	-0,7
Agosto/06	-2,9	-3,0
Setembro/06	-3,2	-6,2
Outubro/06	-1,8	-7,3
Novembro/06	-2,6	-5,8

**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
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
Maio/06	24,60	-42,59	-17,99
Junho/06	23,28	-37,92	-14,64
Julho/06	23,56	-38,19	-14,63
Agosto/06	23,24	-37,86	-14,62
Setembro/06	21,10	-35,31	-14,21
Outubro/06	16,88	-29,52	-12,64
Novembro/06	14,31	-26,62	-12,31

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



## 2.2 Prazo médio

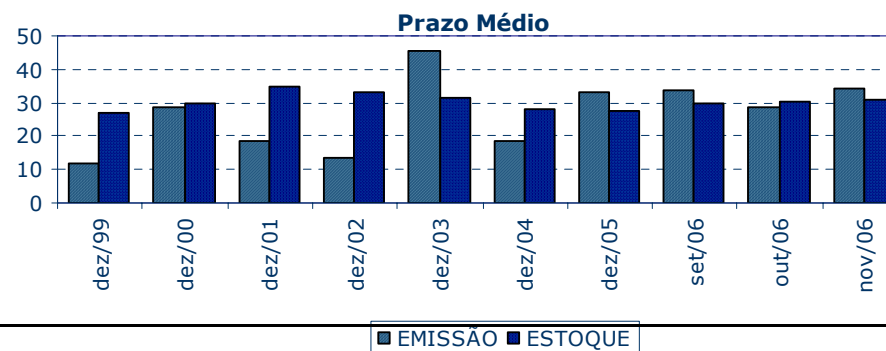
O prazo médio do estoque da DPMFi aumentou de 30,3 meses em outubro para 31,0 meses em novembro (vide tabelas 10 e 11). O intervalo definido pelo PAF 2006 para esse parâmetro é de 30 a 35 meses.

Já o prazo médio das emissões em oferta pública passou de 28,7 meses em outubro para 34,4 meses em novembro (vide tabela 12), em consequência do aumento da participação de NTN-B/NTN-C e de NTN-F, títulos com prazo mais longo, no volume total de colocação (de 12% para 16% e de 5% para 20%, respectivamente), e do aumento do prazo médio de emissão dos títulos com remuneração atrelada a índices de preços.

**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
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
Julho/06	25,27	68,25	43,96	2,93	-	25,11	68,25	43,96	29,95
Agosto/06	25,22	70,64	43,19	1,90	-	25,06	70,64	43,19	29,84
Setembro/06	25,11	70,93	42,49	0,93	-	24,94	70,93	42,49	29,65
Outubro/06	25,76	71,41	41,98	0,53	-	25,68	71,41	41,98	30,27
Novembro/06	26,56	71,56	41,30	-	-	26,56	71,56	41,30	30,96

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
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
Julho/06	11,99	19,95	64,99	70,00	82,18	-	29,95
Agosto/06	11,61	20,33	65,81	69,01	81,85	-	29,84
Setembro/06	11,49	20,43	65,43	76,53	81,86	-	29,65
Outubro/06	12,63	20,68	64,66	93,58	80,87	-	30,27
Novembro/06	12,74	22,06	65,48	111,02	80,34	-	30,96

**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
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
Julho/06	18,11	41,64	-	78,21	28,45
Agosto/06	22,24	44,52	-	68,32	38,49
Setembro/06	22,70	43,54	-	60,55	33,56
Outubro/06	19,34	42,29	-	59,86	28,70
Novembro/06	20,24	42,79	-	79,26	34,37

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 diminuiu de 37,8% em outubro para 34,9% em novembro (vide tabela 13), tendo em vista o maior volume dos vencimentos do mês, que deixam de fazer parte da dívida de curto prazo (R\$33,2 bilhões), em relação ao estoque de títulos com vencimento em novembro de 2007 (R\$3,9 bilhões) e à colocação de títulos com vencimento em até um ano (R\$15,7 bilhões). Contribuiu também para essa redução o resgate de R\$20,2 bilhões em títulos com vencimento em até um ano recebidos em operações de compra ou de troca. O PAF 2006 define, para este indicador, o intervalo entre 31% e 36%.

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

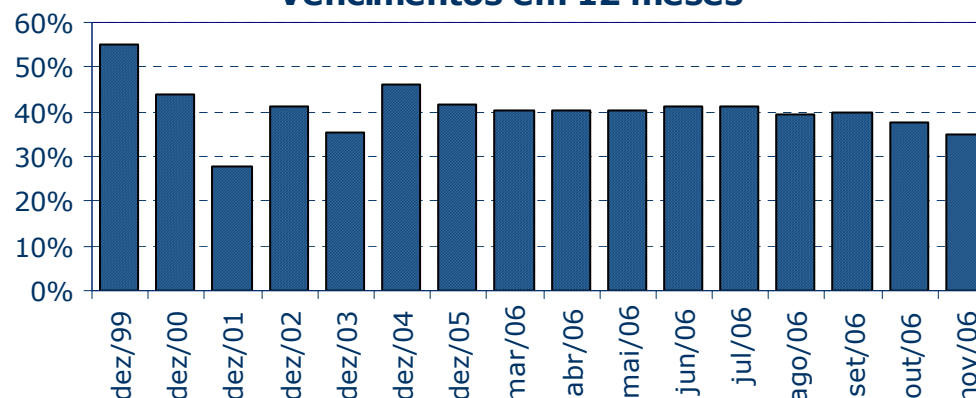
Mês	Prefixada		Taxa Selic		Índice de Preços		Câmbio		TR		Outros		Em R\$ bilhões	
	Valor	Porcentagem	Valor	Porcentagem	Índice	Variação	Valor	Porcentagem	Índice	Variação	Valor	Porcentagem	Total	Porcentagem
Dezembro/99	39,75	100,00%	146,48	58,20%	2,03	8,26%	53,31	52,94%	0,91	3,79%	0,02	3,34%	242,51	54,94%
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%
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%
Julho/06	198,99	64,65%	174,83	39,93%	32,22	14,50%	10,40	44,16%	1,26	5,58%	-	0,00%	417,70	41,20%
Agosto/06	203,69	62,25%	162,82	36,88%	29,09	12,98%	10,29	44,28%	1,29	5,63%	-	0,00%	407,18	39,19%
Setembro/06	207,05	59,39%	180,06	40,90%	28,32	12,40%	7,95	37,66%	1,21	5,16%	-	0,00%	424,59	39,99%
Outubro/06	201,41	57,68%	166,35	37,98%	28,79	12,24%	4,18	24,75%	1,34	5,63%	-	0,00%	402,07	37,82%
Novembro/06	209,87	55,18%	137,10	32,57%	28,09	11,60%	1,43	9,97%	1,35	5,69%	-	0,00%	377,84	34,93%

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%
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%
Julho/06	417,70	41,20%	243,29	23,99%	139,74	13,78%	58,44	5,76%	62,47	6,16%	92,31	9,10%	1.013,93	100,00%
Agosto/06	407,18	39,19%	266,97	25,69%	131,31	12,64%	96,40	9,28%	37,33	3,59%	99,83	9,61%	1.039,01	100,00%
Setembro/06	424,59	39,99%	270,57	25,48%	148,90	14,02%	73,19	6,89%	43,18	4,07%	101,43	9,55%	1.061,86	100,00%
Outubro/06	402,07	37,82%	265,62	24,99%	160,35	15,08%	82,75	7,78%	45,74	4,30%	106,50	10,02%	1.063,03	100,00%
Novembro/06	377,84	34,93%	275,87	25,50%	166,94	15,43%	103,42	9,56%	47,03	4,35%	110,55	10,22%	1.081,66	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.**



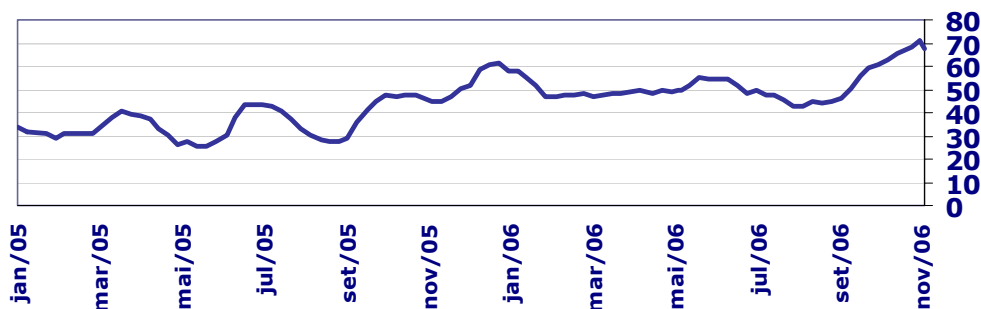
### 3. OPERAÇÕES DE MERCADO ABERTO

#### 3.1 Atuação do Banco Central

Em novembro, o Banco Central tomou recursos semanalmente por meio de operações compromissadas longas, de rentabilidade prefixada e prazo de cinco ou de sete meses. As operações de cinco meses tiveram como lastro LTN, NTN-F e NTN-B, nos percentuais de 60%, 26% e 14%, respectivamente. As de sete meses tiveram como lastro exclusivamente LTN. Em todos os casos, foi admitida a livre movimentação dos títulos recebidos pelas instituições do mercado. As operações compromissadas de três meses de prazo, iniciadas em novembro de 2003, não foram realizadas em novembro.

O volume esterilizado por meio dessas operações, R\$8,8 bilhões pelas operações de sete meses e R\$3,6 bilhões pelas de cinco meses, foi inferior ao de outubro. O impacto monetário consolidado, considerando-se também o retorno das operações compromissadas longas, foi expansionista em R\$1,0 bilhão. Assim, seu saldo em mercado, ao final do mês, atualizado pelas taxas contratadas, diminuiu de R\$58,3 bilhões para R\$57,9 bilhões. O saldo das operações de sete meses, porém, quase dobrou, saindo de R\$11,6 bilhões para R\$20,6 bilhões. O prazo médio a decorrer do conjunto de operações compromissadas longas também aumentou, de 59 para 68 dias úteis.

Prazo médio a decorrer das operações compromissadas de 3 a 7 meses (em dias úteis)



apenas uma os concedeu. Nesta, emprestou R\$17,4 milhões à taxa de 14,50%. As operações tomadoras tiveram volume médio de R\$296 milhões, sendo três realizadas à taxa de 12,90% e uma à de 12,85%. O prazo de todas as operações de nivelamento foi de dois dias úteis.

Na administração da liquidez bancária de curtíssimo prazo, o Banco Central interveio em 19 dos 20 dias úteis de novembro. Tomou recursos em quatorze ocasiões, por prazos de um, cinco ou nove dias úteis, à taxa de 13,70% ou de 13,20%, esta apenas no dia 30, após a reunião do COPOM. No mês, o volume médio dessas atuações foi de R\$13,2 bilhões. Realizou também cinco operações doadoras, à taxa de 13,80%, por um dia útil, com volume médio de R\$2,4 bilhões.

No tocante às operações de nivelamento, em quatro oportunidades o Banco Central tomou recursos e em

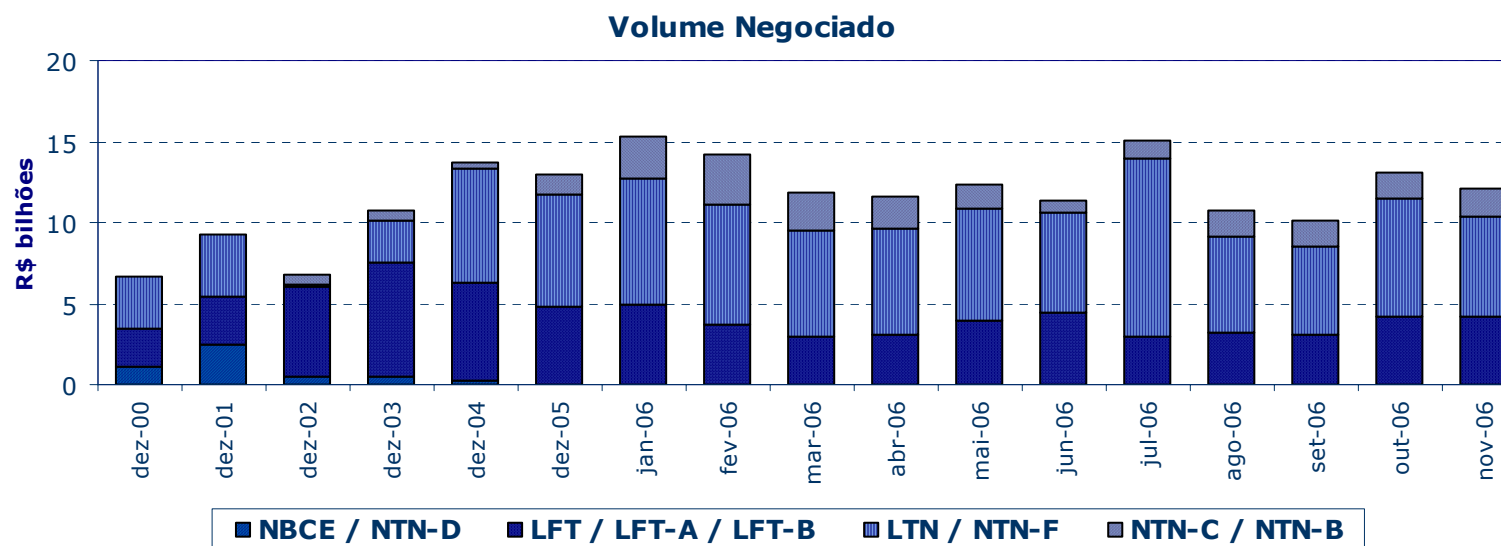


### 3.2 Negociação no mercado secundário de títulos federais registrados no Selic

Em novembro, as operações definitivas entre instituições de mercado com títulos públicos federais registrados no Selic atingiram, em média, R\$12,1 bilhões e 1.821 operações por dia, o que representou um decréscimo de 7,6% em relação ao mês anterior.

A queda de R\$1,0 bilhão no volume médio total, em relação a outubro, reflete uma queda de mesmo montante nos negócios com títulos de rentabilidade prefixada, de R\$7,2 bilhões para R\$6,2 bilhões (-14,2%). Esse segmento, entretanto, manteve-se como o de maior volume negociado, com uma participação de 51,2% no volume negociado no mercado secundário.

O volume de negócios nos demais segmentos permaneceu estável em relação ao mês anterior. As médias diárias de operações no segmento de títulos de rendimento atrelado à taxa Selic e no dos títulos atualizados por índices de preços foram, respectivamente, de R\$4,1 bilhões e de R\$1,7 bilhão.





A LTN de vencimento em 1/1/2007 manteve-se como título mais negociado no mercado secundário em volume financeiro, posição que ocupa desde setembro/2005. Sua média diária de negócios, porém, caiu de R\$1,7 bilhão em outubro para R\$1,4 bilhão em novembro. O giro com essa LTN, cujo estoque em mercado era de R\$58,6 bilhões em 30/11, vem se mantendo no intervalo de 20% a 25% das transações com títulos de rentabilidade prefixada e de 10% a 15% do volume total negociado a cada mês.

A LFT de vencimento em 20/12/2006 foi o título mais negociado do mercado secundário em quantidade de operações (307,9 negócios/dia), e o de maior volume financeiro negociado entre os títulos de rentabilidade atrelada à taxa Selic (R\$0,7 bilhão/dia). Com relação aos títulos remunerados por índices de preços, a NTN-B de vencimento em 15/8/2010 permaneceu como o mais transacionado durante todos os meses de 2006. Em novembro, suas médias de negociação foram de R\$654 milhões e de 93,9 operações por dia. As operações com as NTN-B de vencimento em 15/5/2009 e 15/8/2010 responderam por 58,1% dos negócios nesse segmento. Estes dois vencimentos, ao final de novembro, correspondiam a 33% do estoque de NTN-B e NTN-C em mercado.

**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%
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%
Julho/06	2,97	19,8%	-32,1%	10,94	72,9%	76,8%	0,00	0,0%	-81,3%	1,10	7,3%	35,0%	-	0,0%	15,01	100,0%	31,8%
Agosto/06	3,17	29,7%	6,5%	6,01	56,2%	-45,1%	0,00	0,0%	278,0%	1,50	14,1%	37,1%	0,00	0,0%	10,68	100,0%	-28,9%
Setembro/06	3,04	29,9%	-3,9%	5,48	53,9%	-8,7%	0,02	0,2%	449,8%	1,63	16,0%	8,6%	0,00	0,0%	10,18	100,0%	-4,7%
Outubro/06	4,24	32,4%	39,2%	7,20	55,1%	31,3%	0,02	0,2%	-16,9%	1,62	12,4%	-0,9%	0,00	0,0%	13,08	100,0%	28,4%
Novembro/06	4,13	34,2%	-2,5%	6,18	51,2%	-14,2%	0,02	0,2%	14,6%	1,74	14,4%	7,8%	0,00	0,0%	12,08	100,0%	-7,6%

(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	1.369,1	46,7	LFT	20/12/2006	720,7	307,9	NTN-B	15/8/2010	653,7	93,9	NTN-D (*)	16/7/2008	22,0	0,8
LTN	1/7/2007	1.049,6	34,6	LFT	15/11/2006	640,9	222,7	NTN-B	15/5/2009	357,4	32,2	NTN-D	16/7/2008	1,3	1,0
LTN	1/4/2007	816,7	24,0	LFT	21/3/2007	615,5	276,8	NTN-B	15/5/2015	174,8	15,7	NBCE	16/11/2006	0,2	0,1
LTN	1/1/2008	565,8	43,9	LFT	17/3/2010	594,0	23,8	NTN-B	15/5/2011	99,7	5,4	-	-	-	-
LTN	1/7/2008	465,4	17,6	LFT	20/6/2007	358,3	152,6	NTN-B	15/5/2007	84,2	21,5	-	-	-	-

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%
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%
Julho/06	0,80	0,0%	-	8.276,04	94,5%	168,7%	-	-	-	478,32	5,5%	70,3%	8.755,16	100,0%	160,5%
Agosto/06	-	-	-100,0%	3.420,71	87,1%	-58,7%	-	-	-	504,86	12,9%	5,5%	3.925,57	100,0%	-55,2%
Setembro/06	0,57	0,0%	-	3.013,23	84,8%	-11,9%	0,70	0,0%	-	537,63	15,1%	6,5%	3.552,12	100,0%	-9,5%
Outubro/06	4,25	0,1%	643,2%	4.088,01	84,6%	35,7%	-	-	-100,0%	739,16	15,3%	37,5%	4.831,41	100,0%	36,0%
Novembro/06	-	-	-100,0%	3.241,53	83,7%	-20,7%	-	-	-	629,75	16,3%	-14,8%	3.871,28	100,0%	-19,9%

(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.

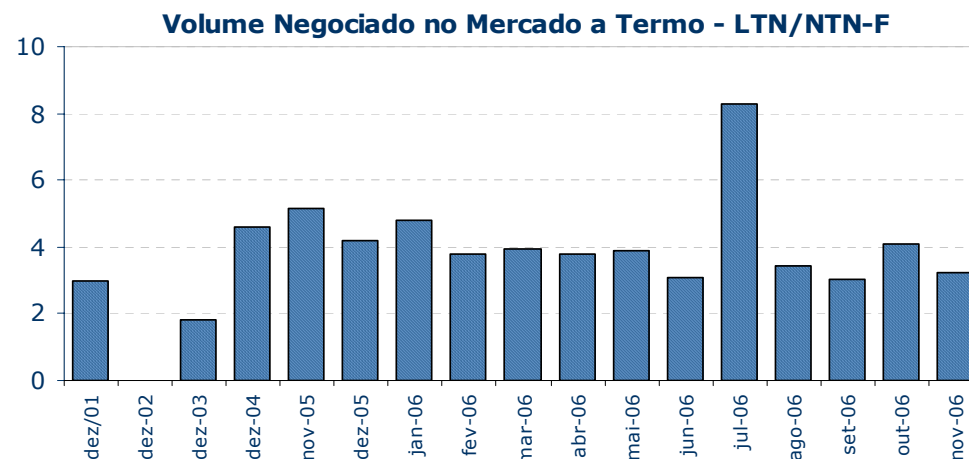
(4) Cálculos efetuados com base nos valores originais, antes de arredondamentos.

(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	619,3	6,85
LTN	1/7/2007	599,4	8,15
LTN	1/4/2007	483,6	5,00
NTN-B	15/8/2010	358,3	23,90
LTN	1/7/2008	286,7	7,95

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



Em novembro, o volume financeiro diário médio das operações contratadas a termo caiu 19,9% em relação ao mês anterior, para R\$3,9 bilhões. A LTN de vencimento em 1/1/2007 foi novamente o título mais transacionado, com participação de 16% do total, tendo sido responsável por, respectivamente, 34% e 14% do valor dos negócios registrados na BMA e no Selic.

As operações compromissadas, excluídas as realizadas com o Banco Central (vide tabela "Volume de operações com títulos federais no mercado secundário – média mensal do total diário"), alcançaram médias diárias de R\$194,4 bilhões e de 3.253 operações. Já as operações compromissadas intradia apresentaram médias diárias de R\$4,3 bilhões e de 25 operações.

As operações *overnight* corresponderam a 96% do total das operações compromissadas, com médias diárias de R\$187,3 bilhões e de 3.120 operações. As operações compromissadas com livre movimentação de prazo superior a um dia registraram médias diárias de R\$182 milhões e de uma operação.



**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%
Dezembro/04	3.914,5	163,9	15,2%	28,6%	4,8	0,1	-95,0%
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%
Maio/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%
Julho/06	4.368,5	291,3	50,2%	29,1%	23,1	1,0	-70,7%
Agosto/06	3.549,1	295,1	-18,8%	33,2%	22,8	1,1	-1,2%
Setembro/06	3.946,2	289,7	11,2%	38,7%	23,8	1,0	4,4%
Outubro/06	5.333,6	356,1	35,2%	40,8%	22,6	0,9	-5,2%
Novembro/06	4.873,4	375,5	-8,6%	40,3%	23,7	1,0	5,0%

(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 decresceu 8,6% em relação a outubro, totalizando R\$4,9 bilhões. Sua participação no total de operações definitivas também diminuiu, de 40,8% em outubro para 40,3% em novembro. O volume mínimo de negociação foi de R\$1,6 bilhão, em 21/11, e o máximo, de R\$9,9 bilhões, em 1/11.

O volume financeiro e a quantidade de operações definitivas com corretagem caíram, respectivamente, de R\$3,7 bilhões para R\$3,4 bilhões e de 88,0 para 77,8 operações por dia, em média. Sua participação nos negócios com títulos de rentabilidade prefixada, porém, elevou-se de 51,4% em outubro para 55,3% em novembro. A LTN de vencimento em 1/7/2007 foi a mais transacionada por meio dessas operações, com média diária de R\$0,7 bilhão, aproximadamente 67% do total das operações definitivas com esse vencimento.

Os negócios efetivados por intermédio de *brokers* com títulos atrelados a índices de preços diminuíram 9,2% frente ao mês anterior, passando de R\$672 milhões para R\$610 milhões, ou 35,0% do mercado de NTN-B e NTN-C.

O valor financeiro diário médio das operações compromissadas com corretagem foi de R\$24 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)
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%
Julho/06	525,29	165,2	17,7%	3.301,07	70,8	30,2%	0,16	0,1	13,5%	541,94	55,1	49,4%	4.368,45	291,3	29,1%
Agosto/06	412,10	179,1	13,0%	2.642,14	61,6	44,0%	0,16	0,1	3,7%	494,66	54,3	32,9%	3.549,06	295,1	33,2%
Setembro/06	360,55	162,2	11,8%	3.077,43	64,1	56,1%	4,73	0,5	19,2%	503,48	63,0	30,9%	3.946,19	289,7	38,8%
Outubro/06	950,14	212,8	22,4%	3.705,28	88,0	51,4%	5,87	0,7	28,7%	672,36	54,6	41,6%	5.333,65	356,1	40,8%
Novembro/06	827,17	223,3	20,0%	3.421,59	77,8	55,3%	14,49	1,1	61,7%	610,17	73,3	35,0%	4.873,42	375,5	40,3%

(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 mais negociados em operações definitivas com corretagem**

Título	Vencimento	Volume financeiro R\$ milhões (1)	Qtd. operações (2)	% sobre total das definitivas (3)
LTN	1/7/2007	703,6	11,2	67,0%
LTN	1/1/2007	658,0	11,0	48,1%
LTN	1/4/2007	574,4	10,8	70,3%
NTN-B	15/8/2010	305,3	43,2	46,7%
LTN	1/1/2008	257,6	11,4	45,5%

(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