

# ***Relatório Mensal da Dívida Pública Federal***

## ***Outubro 2008***

**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](mailto:stndivida@fazenda.gov.br)

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

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

## ÍNDICE

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

## TABELAS

- Tabela 1.1 - Emissões e Resgates da DPF em Poder do Público
- Tabela 1.2 - Emissões e Resgates da DPF em Poder do Público, por Indexador
- Tabela 1.3 - Emissões e Resgates de Títulos Públicos Federais da DPMFi
- Tabela 1.4 - Programa Tesouro Direto
- Tabela 1.5 - Emissões Diretas de Títulos da DPMFi
- Tabela 1.6 - Emissões e Resgates da DPFe
- Tabela 1.7 - Programa de Recompra da DPFe - 5º Bimestre/2008

Tabela 2.1 - Estoque da DPF em Poder do Público

Tabela 2.2 - Composição da DPF em Poder do Público

Tabela 2.3 - Fatores de Variação da DPF em Poder do Público

Tabela 3.1 - Vencimentos da DPF em Poder do Público

Tabela 3.2 - Dívida Pública Federal em Poder do Público a Vencer em 12 Meses, por Indexador

Tabela 3.3 - Prazo Médio da DPF

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

Tabela 3.5 - Vida Média da DPF em Poder do Público

Tabela 4.1 - Custo Médio da DPF em Poder do Público

Tabela 5.1 - Volume Negociado no Mercado Secundário, por Título

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

## GRÁFICOS

Gráfico 1.1 - Emissões e Resgates dos Principais Títulos da DPMFi

Gráfico 1.2 - Evolução das Vendas do Tesouro Direto

Gráfico 1.3 - Investidores Cadastrados no Tesouro Direto

Gráfico 1.4 - Emissões e Resgates da DPFe

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

Gráfico 2.1 - Composição da DPF por Indexador

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

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

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

Gráfico 5.2 - Volume Diário de Títulos Públicos Negociados no Mercado Secundário como % dos Respective Estoque

## 1. Operações no Mercado Primário

No mês de outubro, as emissões da Dívida Pública Federal – DPF<sup>1</sup> corresponderam a R\$ 15,5 bilhões e os resgates alcançaram R\$ 29,4 bilhões, resultando em resgate líquido de R\$ 14,0 bilhões, sendo R\$ 13,0 bilhões referentes ao resgate líquido da Dívida Pública Mobiliária Federal interna - DPMFi e R\$ 1,0 bilhão referente ao resgate líquido da Dívida Pública Federal externa - DPFe.

TABELA 1.1 - EMISSÕES E RESGATES DA DPF EM PODER DO PÚBLICO - OUTUBRO 2008						
	R\$ Milhões					
	1ª Semana 1/Out a 3/Out	2ª Semana 6/Out a 10/Out	3ª Semana 13/Out a 17/Out	4ª Semana 20/Out a 24/Out	5ª Semana 27/Out a 31/Out	Total Outubro/2008
<b>EMISSÕES DPF</b>	<b>2.614,34</b>	<b>3.063,84</b>	<b>6.547,28</b>	<b>1.169,64</b>	<b>2.081,97</b>	<b>15.477,07</b>
<b>I - DPMFi</b>	<b>2.600,39</b>	<b>3.051,01</b>	<b>6.524,54</b>	<b>1.162,37</b>	<b>2.075,48</b>	<b>15.413,79</b>
Oferta Pública	2.301,68	2.900,74	1.016,47	666,41	1.995,73	8.881,03
Emissão Direta com Financeiro <sup>1</sup>	-	75,34	-	-	-	75,34
Emissão Direta sem Financeiro <sup>2</sup>	6,34	20,24	5.040,89	162,29	-	5.229,77
Trocas <sup>3</sup>	262,51	-	420,34	285,73	-	968,58
Tesouro Direto	29,87	54,68	46,84	47,94	79,74	259,07
Transferência de Carteira <sup>4</sup>	-	-	-	-	-	-
<b>II - DPFe</b>	<b>13,95</b>	<b>12,83</b>	<b>22,74</b>	<b>7,27</b>	<b>6,50</b>	<b>63,28</b>
Dívida Mobiliária	-	-	-	-	-	-
Dívida Contratual	13,95	12,83	22,74	7,27	6,50	63,28
<b>RESGATES DPF</b>	<b>24.252,56</b>	<b>67,10</b>	<b>2.716,96</b>	<b>667,24</b>	<b>1.726,20</b>	<b>29.430,07</b>
<b>III - DPMFi</b>	<b>24.250,05</b>	<b>60,78</b>	<b>1.835,74</b>	<b>520,67</b>	<b>1.711,52</b>	<b>28.378,76</b>
Vencimentos	23.955,04	3,01	1.406,12	15,49	21,69	25.401,35
Compras	0,21	44,47	-	208,03	1.679,51	1.932,22
Trocas <sup>3</sup>	262,51	-	420,34	285,72	-	968,57
Tesouro Direto	32,28	13,28	9,28	11,43	10,32	76,60
Cancelamentos	-	0,02	-	-	-	0,02
<b>IV - DPFe</b>	<b>2,51</b>	<b>6,32</b>	<b>881,22</b>	<b>146,57</b>	<b>14,68</b>	<b>1.051,31</b>
Dívida Mobiliária	0,00	-	559,59	84,96	-	644,55
Dívida Contratual	2,51	6,32	321,64	61,61	14,68	406,76
<b>EMISSÃO LÍQUIDA</b>	<b>(21.638,22)</b>	<b>2.996,74</b>	<b>3.830,31</b>	<b>502,39</b>	<b>355,78</b>	<b>(13.953,00)</b>
DPMFi (I - III)	(21.649,66)	2.990,23	4.688,80	641,70	363,95	(12.964,97)
DPFe (II - IV)	11,44	6,51	(858,49)	(139,31)	(8,18)	(988,03)

<sup>1</sup> Emissões diretas que envolvem o recebimento de recursos financeiros como contrapartida pela operação;

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

<sup>3</sup> Referente a títulos emitidos e recebidos em leilões de troca;

<sup>4</sup> 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 - OUTUBRO 2008						
	R\$ Milhões					
	Emissões		Resgates		Emissão Líquida	Percentual de Refinanciamento
<b>DPMFi</b>	<b>15.413,79</b>	<b>100,00%</b>	<b>28.378,76</b>	<b>100,00%</b>	<b>(12.964,97)</b>	<b>54,31%</b>
Prefixados	11.182,16	72,55%	25.817,21	90,97%	(14.635,05)	43,31%
Índice Preços	1.124,81	7,30%	1.038,94	3,66%	85,87	108,27%
Selic	2.877,05	18,67%	1.028,27	3,62%	1.848,77	279,79%
Câmbio	41,80	0,27%	347,67	1,23%	(305,87)	12,02%
TR	187,97	1,22%	146,67	0,52%	41,30	128,16%
Demais	-	0,00%	-	0,00%	-	-
<b>DPFe</b>	<b>63,28</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.051,31</b>	<b>100,00%</b>	<b>(988,03)</b>	<b>6,02%</b>
Dólar	56,37	89,09%	952,91	90,64%	(896,54)	5,92%
Euro	6,91	10,91%	59,45	5,66%	(52,55)	11,62%
Real	-	0,00%	-	0,00%	-	-
Demais	-	0,00%	38,94	3,70%	(38,94)	0,00%

Série histórica: Anexo 1.2

<sup>1</sup> 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\$ 15,4 bilhões: R\$ 11,2 bilhões (72,55%) em títulos com remuneração prefixada, R\$ 2,9 bilhões (18,67%) em títulos indexados à taxa Selic, R\$ 1,1 bilhão (7,30%) em títulos remunerados por índices de preços e R\$ 188,0 milhões (1,22%) em títulos indexados à TR.

Do total das emissões, R\$ 8,9 bilhões foram emitidos nos leilões tradicionais e R\$ 1,0 bilhão nos leilões de troca, além de R\$ 5,6 bilhões relativos às emissões diretas e às vendas de títulos do Programa Tesouro Direto.

Nos leilões de NTN-B (títulos remunerados por índices de preços) foi emitido R\$ 1,0 bilhão em títulos com vencimentos entre 2011 e 2045, dos quais R\$ 0,7 bilhão mediante pagamento em dinheiro (primeira etapa do leilão) e R\$ 0,3 bilhão em troca por títulos com prazos mais curtos (segunda etapa do leilão).

Já nos leilões de títulos prefixados (LTN e NTN-F) foram emitidos R\$ 6,1 bilhões, com vencimentos entre abril de 2009 e janeiro de 2017. Nos leilões de LFT (títulos indexados à taxa Selic) foram emitidos R\$ 2,8 bilhões de títulos com vencimentos em setembro de 2012 e setembro de 2014.

TABELA 1.3 - EMISSÕES E RESGATES DE TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS DA DPMFI - OUTUBRO 2008						
	R\$ Milhões					
	1ª Semana 1/Out a 3/Out	2ª Semana 6/Out a 10/Out	3ª Semana 13/Out a 17/Out	4ª Semana 20/Out a 24/Out	5ª Semana 27/Out a 31/Out	Total Outubro/2008
<b>I - EMISSÃO</b>	<b>2.600,39</b>	<b>3.051,01</b>	<b>6.524,54</b>	<b>1.162,37</b>	<b>2.075,48</b>	<b>15.413,79</b>
<b>Vendas</b>	<b>2.301,68</b>	<b>2.900,74</b>	<b>1.016,47</b>	<b>666,41</b>	<b>1.995,73</b>	<b>8.881,03</b>
LFT	-	1.755,72	-	-	1.071,63	2.827,35
LTN	1.610,81	1.095,42	1.016,47	-	824,04	4.546,74
NTN-B	-	-	-	666,41	-	666,41
NTN-F	690,87	49,60	-	-	100,06	840,53
<b>Trocas</b>	<b>262,51</b>	<b>-</b>	<b>420,34</b>	<b>285,73</b>	<b>-</b>	<b>968,58</b>
LFT	-	-	-	-	-	-
LTN	262,51	-	420,34	-	-	682,85
NTN-B	-	-	-	285,73	-	285,73
<b>Tesouro Direto</b>	<b>29,87</b>	<b>54,68</b>	<b>46,84</b>	<b>47,94</b>	<b>79,74</b>	<b>259,07</b>
LFT	6,26	13,80	9,69	8,99	10,96	49,70
LTN	11,75	14,18	13,33	11,47	14,90	65,63
NTN-B	8,60	19,08	16,17	18,71	34,76	97,33
NTN-C	-	-	-	-	-	-
NTN-F	3,25	7,62	7,66	8,77	19,12	46,42
<b>Emissão Direta com Financeiro<sup>1</sup></b>	<b>-</b>	<b>75,34</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>75,34</b>
<b>Emissão Direta sem Financeiro<sup>2</sup></b>	<b>6,34</b>	<b>20,24</b>	<b>5.040,89</b>	<b>162,29</b>	<b>-</b>	<b>5.229,77</b>
<b>II - RESGATE</b>	<b>24.250,05</b>	<b>60,78</b>	<b>1.835,74</b>	<b>520,67</b>	<b>1.711,52</b>	<b>28.378,76</b>
<b>Vencimentos</b>	<b>23.955,04</b>	<b>3,01</b>	<b>1.406,12</b>	<b>15,49</b>	<b>21,69</b>	<b>25.401,35</b>
LFT	-	-	942,18	-	-	942,18
LTN	23.204,81	-	-	-	-	23.204,81
NTN-B	-	-	-	-	-	-
NTN-C	590,91	-	-	-	-	590,91
NTN-F	-	-	-	-	-	-
Demais	159,32	3,01	463,94	15,49	21,69	663,45
<b>Compras</b>	<b>0,21</b>	<b>44,47</b>	<b>-</b>	<b>208,03</b>	<b>1.679,51</b>	<b>1.932,22</b>
LFT	-	-	-	-	-	-
LTN	-	-	-	-	-	-
NTN-B	-	44,47	-	-	-	44,47
NTN-F	-	-	-	206,05	1.679,51	1.885,56
Demais	0,21	-	-	1,98	-	2,20
<b>Trocas</b>	<b>262,51</b>	<b>-</b>	<b>420,34</b>	<b>285,72</b>	<b>-</b>	<b>968,57</b>
LFT	-	-	-	-	-	-
LTN	262,51	-	420,34	-	-	682,85
NTN-B	-	-	-	285,72	-	285,72
NTN-C	-	-	-	-	-	-
NTN-F	-	-	-	-	-	-
Demais	-	-	-	-	-	-
<b>Tesouro Direto</b>	<b>32,28</b>	<b>13,28</b>	<b>9,28</b>	<b>11,43</b>	<b>10,32</b>	<b>76,60</b>
LFT	1,80	4,21	2,79	1,85	3,89	14,54
LTN	26,34	3,05	2,32	3,27	3,06	38,05
NTN-B	2,67	2,99	3,01	5,14	2,41	16,22
NTN-C	0,80	0,64	0,23	0,08	0,09	1,84
NTN-F	0,68	2,39	0,92	1,09	0,87	5,94
<b>Cancelamentos</b>	<b>-</b>	<b>0,02</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,02</b>
<b>III - IMPACTO TOTAL NA LIQUIDEZ<sup>3</sup></b>	<b>21.656,00</b>	<b>(2.970,01)</b>	<b>352,09</b>	<b>(479,41)</b>	<b>(363,95)</b>	<b>18.194,71</b>

<sup>1</sup> Emissões diretas que envolvem o recebimento de recursos financeiros como contrapartida pela operação;

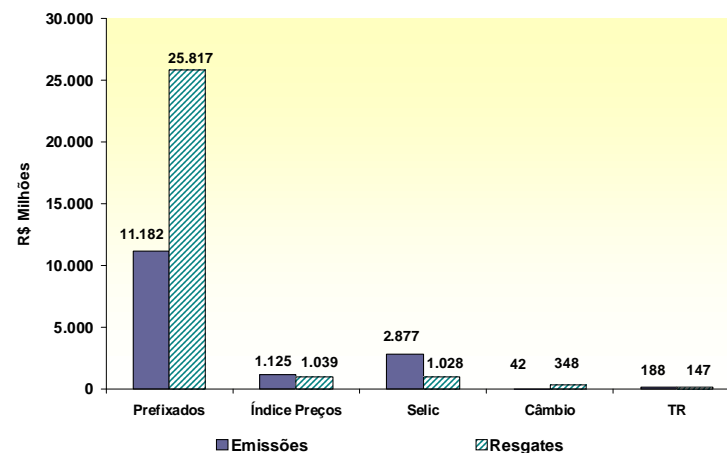
<sup>2</sup> Emissões diretas que não envolvem o recebimento de recursos financeiros como contrapartida pela operação;

<sup>3</sup> 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\$ 28,4 bilhões, sendo R\$ 25,4 bilhões referentes aos vencimentos do mês (dos quais R\$ 23,2 bilhões relativos as LTN), R\$ 2,9 bilhões resultantes das operações de compra e troca e R\$ 76,6 milhões relativos aos cancelamentos e Programa Tesouro Direto.

**Gráfico 1.1 – Emissões e Resgates dos Principais Títulos da DPMFi – Outubro 2008**



## 1.1.2 Programa Tesouro Direto

As emissões do Programa Tesouro Direto<sup>2</sup> realizadas no mês de outubro atingiram o montante de R\$ 259,1 milhões, o que representa recorde mensal desde a criação do programa. Os títulos mais demandados pelos investidores foram os prefixados, representando 43,25% do montante vendido, sendo 25,33% referentes a LTN e 17,92% referentes a NTN-F. Já a participação dos títulos remunerados por índices de preços foi de 37,57%, enquanto a da LFT representou 19,18%.

Em relação ao número de investidores, novo recorde mensal de adesões ao programa foi registrado, com 5.169 novos participantes. Desta forma, o total de investidores cadastrados desde o início do programa chegou a 138.563, o que significa um incremento de 42,63% nos últimos 12 meses.

TABELA 1.4 - PROGRAMA TESOUREO DIRETO - OUTUBRO 2008

Título	Emissões		Resgates		Estoque	
	R\$ Milhões	%	R\$ Milhões	%	R\$ Milhões	%
LTN	65,63	25,33%	38,05	49,67%	531,06	24,90%
LFT	49,70	19,18%	14,54	18,98%	434,11	20,35%
NTN-B	65,28	25,20%	9,99	13,04%	518,48	24,31%
NTN-B Principal	32,06	12,37%	6,24	8,14%	281,07	13,18%
NTN-C	-	0,00%	1,84	2,41%	106,37	4,99%
NTN-F	46,42	17,92%	5,94	7,76%	261,80	12,27%
<b>TOTAL</b>	<b>259,07</b>	<b>100,00%</b>	<b>76,60</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.132,89</b>	<b>100,00%</b>

Série histórica: Anexo 1.5

Gráfico 1.2 – Evolução das Vendas do Tesouro Direto

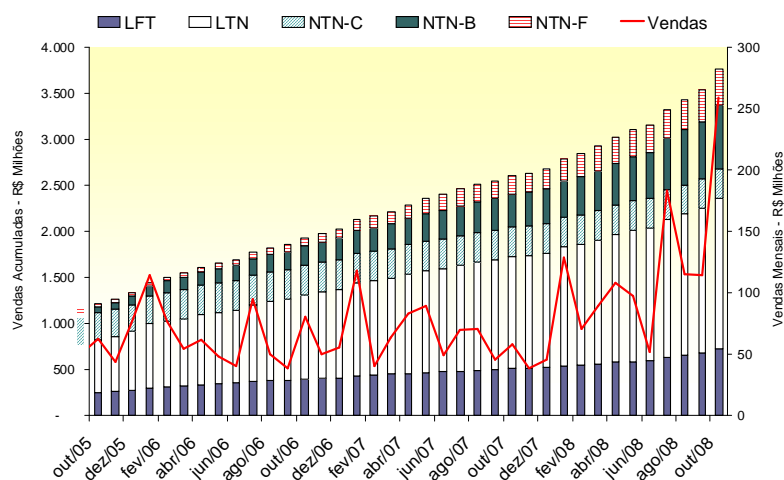
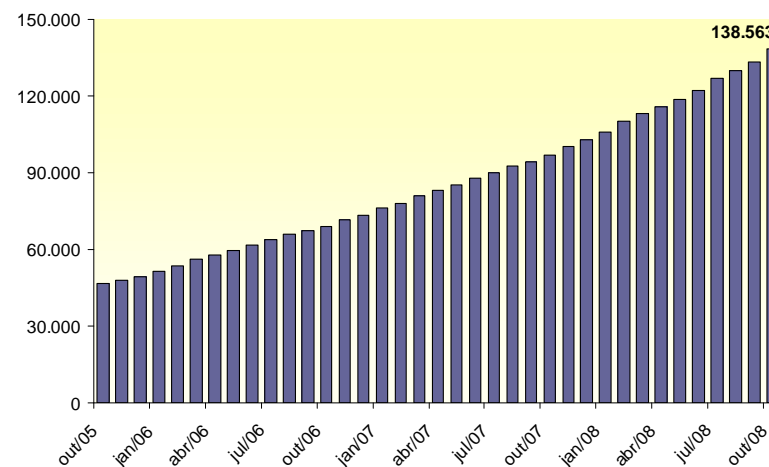


Gráfico 1.3 – Investidores Cadastrados no Tesouro Direto



<sup>2</sup> 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\$ 5,3 bilhões, tendo como principais títulos emitidos: R\$ 4,0 bilhões de NTN-F e R\$ 1,0 bilhão de LTN referentes à concessão de crédito para o BNDES, ao amparo da Lei 11.805, de 6 de novembro de 2008. Os cancelamentos, por sua vez, foram inexpressivos, o que resultou em emissão líquida de R\$ 5,3 bilhões.

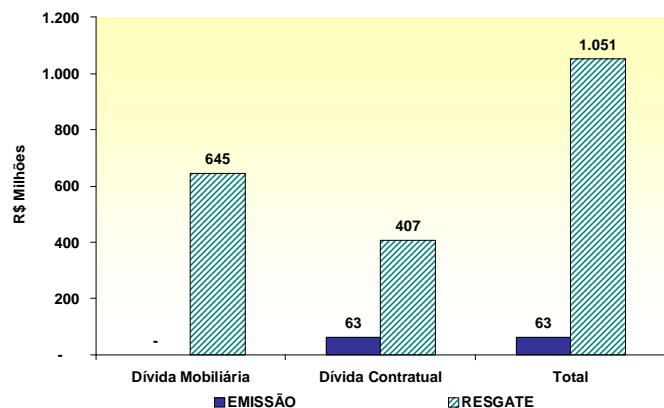
TABELA 1.5 - EMISSÕES DIRETAS DE TÍTULOS DA DPMFI - OUTUBRO 2008						
EMISSÕES						R\$ Milhões
Títulos	Data da Operação	Data de Vencimento	Quantidade	Valor Financeiro	Finalidade	Autorização Legal
CVSA970101	1/10/2008	1/1/2027	8.854	5,53	Novação de Dívida com a Caixa Econômica Federal-CAIXA-Juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/00
CVSB970101	1/10/2008	1/1/2027	1.807	0,43	Novação de Dívida com o Fundo de Garantia do Tempo de Serviço-FGTS-Juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/00
CVSC970101	1/10/2008	1/1/2027	323	0,08	Novação de Dívida com a Caixa Econômica Federal-CAIXA-Juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/00
CVSD970101	1/10/2008	1/1/2027	18	0,01	Novação de Dívida com a Caixa Econômica Federal-CAIXA-Juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/00
TDAD	3/10/2008	1/1/2022	3.241	0,29	Solicitação do INCRA(Indenização de desapropriação p/reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01
CFT-E1	6/10/2008	1/1/2036	13.063.175	28,90	FIES - Fundo de Financiamento ao Estudante do Ensino Superior	Lei 10.260, de 12/07/01
CFT-E1	6/10/2008	1/1/2036	20.988.539	46,44	FIES - Fundo de Financiamento ao Estudante do Ensino Superior	Lei 10.260, de 12/07/01
CVSA970101	8/10/2008	1/1/2027	5.163	12,77	Novação de Dívida com a BBC Administração e Participações S/A	Lei 10.150, de 21/12/00
CVSB970101	8/10/2008	1/1/2027	3.690	7,24	Novação de Dívida com o Fundo de Garantia do Tempo de Serviço-FGTS	Lei 10.150, de 21/12/00
CVSD970101	8/10/2008	1/1/2027	57	0,11	Novação de Dívida com a BBC Administração e Participações S/A	Lei 10.150, de 21/12/00
CVSE970101	8/10/2008	1/1/2027	46	0,11	Novação de Dívida com a BBC Administração e Participações S/A	Lei 10.150, de 21/12/00
LTN	14/10/2008	1/1/2010	1.182.960	1.000,00	Concessão de crédito para o BNDES	Lei 11.805, de 06/11/08
NTN-F	14/10/2008	1/1/2012	2.237.554	2.000,00	Concessão de crédito para o BNDES	Lei 11.805, de 06/11/08
NTN-F	14/10/2008	1/1/2014	1.190.600	1.000,00	Concessão de crédito para o BNDES	Lei 11.805, de 06/11/08
NTN-F	14/10/2008	1/1/2017	1.273.836	1.000,00	Concessão de crédito para o BNDES	Lei 11.805, de 06/11/08
TDA1	15/10/2008	diversas	27.334	2,48	Solicitação do INCRA(Indenização de desapropriação p/reforma agrária)-Escrituração de TDA cartular	Decreto 578, de 24/06/92
TDA2	15/10/2008	diversas	24.280	3,77	Solicitação do INCRA(Indenização de desapropriação p/reforma agrária)-Escrituração de TDA cartular	Decreto 578, de 24/06/92
TDAD	16/10/2008	1/9/2023	2.447	0,22	Solicitação do INCRA(Indenização de desapropriação p/reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01
TDAD	16/10/2008	1/9/2023	174.126	15,80	Solicitação do INCRA(Indenização de desapropriação p/reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01
TDAD	16/10/2008	1/9/2013	199.453	18,10	Solicitação do INCRA(Indenização de desapropriação p/reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01
TDAD	16/10/2008	1/9/2018	5.782	0,52	Solicitação do INCRA(Indenização de desapropriação p/reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01
TDAD	20/10/2008	1/3/2024	16.635	1,51	Solicitação do INCRA(Indenização de desapropriação p/reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01
TDAD	20/10/2008	1/4/2016	176	0,02	Solicitação do INCRA(Indenização de desapropriação p/reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01
TDAD	20/10/2008	1/6/2026	7.527	0,68	Solicitação do INCRA(Indenização de desapropriação p/reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01
TDAD	20/10/2008	1/8/2020	14.854	1,35	Solicitação do INCRA(Indenização de desapropriação p/reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01
TDAD	20/10/2008	1/9/2022	96.124	8,72	Solicitação do INCRA(Indenização de desapropriação p/reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01
TDAD	20/10/2008	1/11/2012	7.646	0,69	Solicitação do INCRA(Indenização de desapropriação p/reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01
TDAD	20/10/2008	1/12/012	12.131	1,10	Solicitação do INCRA(Indenização de desapropriação p/reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01
TDAD	20/10/2008	1/4/2012	1.177	0,11	Solicitação do INCRA(Indenização de desapropriação p/reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01
TDAD	20/10/2008	1/11/2008	437	0,04	Solicitação do INCRA(Indenização de desapropriação p/reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01
TDAD	20/10/2008	1/6/2012	402	0,04	Solicitação do INCRA(Indenização de desapropriação p/reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01
TDAD	20/10/2008	1/8/2010	24	0,00	Solicitação do INCRA(Indenização de desapropriação p/reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01
TDAD	20/10/2008	1/8/2011	10.797	0,98	Solicitação do INCRA(Indenização de desapropriação p/reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01
TDAD	20/10/2008	1/10/2011	7.024	0,64	Solicitação do INCRA(Indenização de desapropriação p/reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01
TDAD	20/10/2008	1/11/2008	6.280	0,57	Solicitação do INCRA(Indenização de desapropriação p/reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01
TDAD	22/10/2008	diversas	4.859	0,44	Solicitação do INCRA(Indenização de desapropriação p/reforma agrária)-Escrituração de TDA cartular	Decreto 578, de 24/06/92
TDAD	22/10/2008	diversas	128	0,02	Solicitação do INCRA(Indenização de desapropriação p/reforma agrária)-Escrituração de TDA cartular	Decreto 578, de 24/06/92
CVSA970101	23/10/2008	1/1/2027	30.650	76,11	Novação de Dívida com o BANESTES S/A	Lei 10.150, de 21/12/00
CVSB970101	23/10/2008	1/1/2027	13.187	25,95	Novação de Dívida com o BANESTES S/A	Lei 10.150, de 21/12/00
CVSC970101	23/10/2008	1/1/2027	514	1,28	Novação de Dívida com o BANESTES S/A	Lei 10.150, de 21/12/00
CVSD970101	23/10/2008	1/1/2027	125	0,25	Novação de Dívida com o BANESTES S/A	Lei 10.150, de 21/12/00
NTN-F	24/10/2008	15/10/2017	19.049.653	41,80	PROEX - Programa de Financiamento às Exportações	Lei 10.184, de 12/02/01
SUBTOTAL				5.305,11		
<b>CANCELAMENTOS</b>						
Títulos	Data da Operação	Data de Vencimento	Quantidade	Valor Financeiro	Finalidade	Autorização Legal
TDAD	10/10/2008	diversas	236	0,02	Pagamento de ITR	Lei 4.504, de 30/11/64 e Decreto 578, de 24/06/92
SUBTOTAL				0,02		
<b>EMISSÃO LÍQUIDA</b>				<b>5.305,09</b>		

## 1.2 Dívida Pública Federal externa - DPFe

No mês de outubro, os resgates da DPFe totalizaram R\$ 1,1 bilhão, sendo R\$ 829,3 milhões referentes ao pagamento de juros, ágio e encargos e R\$ 222,0 milhões referentes ao pagamento de principal.

Dentre os fatores que contribuíram para este resultado, destaca-se o pagamento de cupom de juros de diversos títulos da dívida externa.

**Gráfico 1.4 – Emissões e Resgates da DPFe Outubro 2008**



**TABELA 1.6 - EMISSÕES E RESGATES DA DPFe - OUTUBRO 2008**

R\$ Milhões

	Principal	Juros, Ágio e Encargos	Total
<b>EMISSÕES/INGRESSOS</b>	<b>63,28</b>	-	<b>63,28</b>
<b>Dívida Mobiliária</b>	-	-	-
Bônus de Captação	-	-	-
<b>Dívida Contratual</b>	<b>63,28</b>	-	<b>63,28</b>
Organismos Multilaterais	63,28	-	63,28
Credores Privados/ Ag. Gov.	-	-	-
<b>RESGATES</b>	<b>221,98</b>	<b>829,33</b>	<b>1.051,31</b>
<b>Dívida Mobiliária</b>	-	<b>644,55</b>	<b>644,55</b>
Bônus de Renegociação	-	0,00	0,00
Bônus de Captação	-	644,55	644,55
Resgate Antecipado ( <i>Buyback</i> )	-	-	-
<b>Dívida Contratual</b>	<b>221,98</b>	<b>184,78</b>	<b>406,76</b>
Organismos Multilaterais	61,07	104,10	165,18
Credores Privados/ Ag. Gov.	160,90	80,68	241,58
<b>EMISSÃO LÍQUIDA</b>	<b>(158,70)</b>	<b>(829,33)</b>	<b>(988,03)</b>

Série histórica: Anexo 1.6

### 1.3 Programa de Recompra da Dívida Pública Federal externa - DPFe

Durante os meses de setembro e outubro de 2008 foram recomprados, em valor de face, R\$ 448,2 milhões (US\$ 224,0 milhões) em títulos da DPFe. O total financeiro desembolsado neste período foi de R\$ 523,9 milhões (US\$ 263,6 milhões).

Ressalta-se que os títulos recomprados no período ainda não impactaram o estoque da dívida externa em outubro de 2008, uma vez que o processo de cancelamento não foi efetivamente concluído.

O total recomprado nos cinco primeiros bimestres de 2008, em valor de face, é de R\$ 1,9 bilhão (US\$ 1,1 bilhão), com um desembolso financeiro de R\$ 2,5 bilhões (US\$ 1,4 bilhão), conforme detalhado no Anexo 1.7.

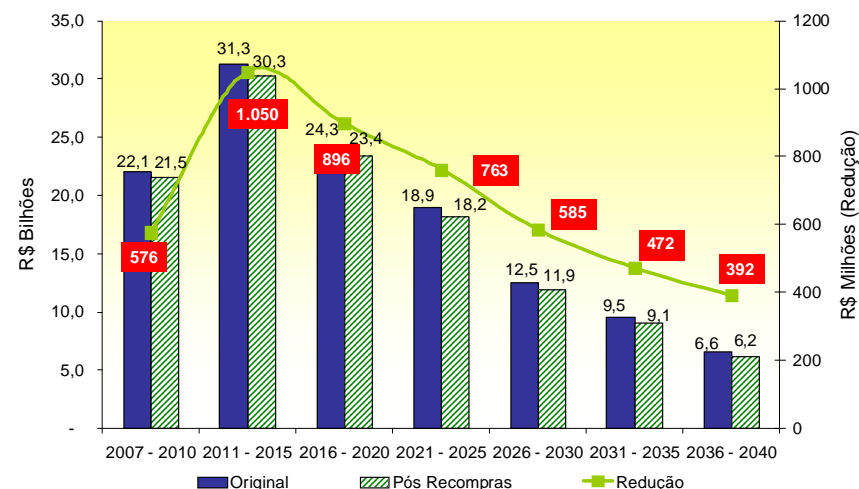
O gráfico ao lado apresenta a redução do fluxo de pagamentos de juros da Dívida Pública Mobiliária Federal externa até 2040 em razão das recompras efetuadas em 2008. A redução total de juros para esse período, em valores correntes, é de R\$ 4,7 bilhões (US\$ 2,2 bilhões). Considerando-se as recompras efetuadas desde janeiro de 2007, a redução total no fluxo de pagamento de juros<sup>3</sup>, em valores correntes, é de R\$ 24,7 bilhões (US\$ 11,7 bilhões).

TABELA 1.7 - PROGRAMA DE RECOMPRA DA DPFe - 5º BIMESTRE 2008 <sup>1</sup>				
Ativo	Valor de Face		Financeiro	
	US\$	R\$ <sup>2</sup>	US\$	R\$ <sup>2</sup>
A BOND	68.000.000,00	138.305.400,00	70.836.555,56	143.665.297,49
BR09	5.000.000,00	10.884.500,00	5.844.375,00	12.722.619,94
BR10	16.140.000,00	32.771.766,00	18.781.530,00	38.136.878,46
BR10N	20.000.000,00	43.709.000,00	22.651.631,94	49.503.749,27
BR13	25.000.000,00	51.108.500,00	30.200.888,89	61.713.078,56
BR20	7.528.000,00	14.249.959,20	10.847.930,50	20.474.541,88
BR27	27.350.000,00	50.096.355,00	37.047.129,69	67.885.205,53
BR30	10.000.000,00	17.989.000,00	15.279.444,44	27.486.192,61
BR40	45.000.000,00	89.092.500,00	52.085.555,56	102.347.135,82
<b>TOTAL</b>	<b>224.018.000,00</b>	<b>448.206.980,20</b>	<b>263.575.041,58</b>	<b>523.934.699,56</b>

<sup>1</sup> 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;

<sup>2</sup> Valores convertidos para o real pela cotação do dia de liquidação da operação.

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



<sup>3</sup> Valores convertidos para o real pela cotação de 31/10/2008.

## 2. Estoque da Dívida Pública Federal - DPF

### 2.1. Evolução

O estoque da DPF aumentou 0,77%, passando de R\$ 1.335,1 bilhões, em setembro, para R\$ 1.345,4 bilhões, em outubro.

A DPMFi teve seu estoque aumentado em 0,13%, ao passar de R\$ 1.224,7 bilhões, em setembro, para R\$ 1.226,3 bilhões, em outubro, devido à apropriação positiva de juros, no valor de R\$ 14,5 bilhões, compensada, em parte, pelo resgate líquido de R\$ 13,0 bilhões.

Com relação ao estoque da DPFe, houve incremento de 7,90% em relação ao mês de setembro, encerrando o mês de outubro em R\$ 119,1 bilhões (US\$ 56,3 bilhões), sendo R\$ 90,9 bilhões (US\$ 43,0 bilhões) referentes à dívida mobiliária e R\$ 28,2 bilhões (US\$ 13,3 bilhões) à dívida contratual. Este acréscimo foi consequência da desvalorização da moeda nacional frente à moeda norte-americana.

TABELA 2.1 - ESTOQUE DA DPF EM PODER DO PÚBLICO

R\$ Bilhões					
	Dez/07	Set/08	Out/08		
<b>DPF</b>	<b>1.333,75</b>	<b>1.335,10</b>	<b>1.345,36</b>		<b>100,00%</b>
<b>DPMFi</b>	<b>1.224,87</b>	<b>1.224,74</b>	<b>1.226,27</b>	<b>100,00%</b>	<b>91,15%</b>
LFT	409,02	437,68	444,70	36,26%	33,05%
LTN	325,15	238,95	223,74	18,25%	16,63%
NTN-B	242,27	289,52	293,05	23,90%	21,78%
NTN-C	66,22	57,58	58,04	4,73%	4,31%
NTN-D	1,10	-	-	0,00%	0,00%
NTN-F	131,82	158,10	162,57	13,26%	12,08%
Dívida Securitizada	20,78	13,24	13,40	1,09%	1,00%
TDA	4,86	4,83	4,84	0,39%	0,36%
Demais	23,65	24,83	25,92	2,11%	1,93%
<b>DPFe<sup>1</sup></b>	<b>108,88</b>	<b>110,36</b>	<b>119,08</b>	<b>100,00%</b>	<b>8,85%</b>
<b>Dívida Mobiliária</b>	<b>84,57</b>	<b>84,60</b>	<b>90,88</b>	<b>76,32%</b>	<b>6,76%</b>
Global US\$	61,81	62,96	69,04	57,98%	5,13%
Global BRL	10,76	10,47	10,56	8,87%	0,79%
Euro	11,66	10,87	10,95	9,19%	0,81%
Reestruturada <sup>2</sup>	0,34	0,30	0,33	0,28%	0,02%
Demais	-	-	-	0,00%	0,00%
<b>Dívida Contratual</b>	<b>24,32</b>	<b>25,77</b>	<b>28,20</b>	<b>23,68%</b>	<b>2,10%</b>
Organismos Multilaterais	20,28	21,57	23,67	19,87%	1,76%
Credores Privados/ Ag.Gov.	4,03	4,20	4,54	3,81%	0,34%

<sup>1</sup> Valores da DPFe convertidos de todas as moedas para US\$ e, posteriormente, de US\$ para R\$ com a cotação do último dia do mês;

<sup>2</sup> Títulos de renegociação anteriores ao Plano Brady que não possuem cláusula de recompra.

Série histórica: Anexo 2.1

Indicadores PAF 2008		
Estoque em mercado (R\$ bilhões)		
	Mínimo	Máximo
DPF	1.360	1.420

## 2.2 Composição

Em relação à composição da DPF, houve redução na participação da DPMFi, passando de 91,73%, em setembro, para 91,15%, em outubro. Em contrapartida, a DPFe teve sua participação aumentada de 8,27%, em setembro, para 8,85%, em outubro.

A parcela dos títulos com remuneração prefixada na DPMFi diminuiu de 32,42%, em setembro, para 31,50%, em outubro, devido, em grande parte, ao resgate líquido de R\$ 14,6 bilhões desses papéis. A participação dos indexados à taxa Selic passou de 35,74%, em setembro, para 36,26%, em outubro. A participação dos títulos remunerados por índices de preços aumentou de 29,45%, em setembro, para 29,75%, em outubro.

Com a desvalorização do real frente ao dólar, a participação dos títulos e contratos denominados em moeda nacional na DPFe apresentou redução, passando de 9,48%, em setembro, para 8,87%, em outubro. Em contrapartida, a participação dos títulos e contratos atrelados à moeda norte-americana aumentou, passando de 77,74%, em setembro, para 79,06%, em outubro.

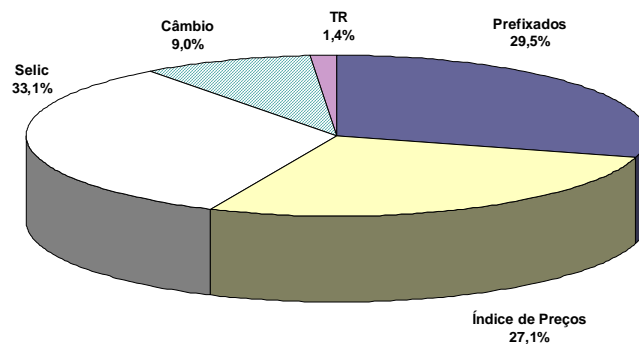
TABELA 2.2 - COMPOSIÇÃO DA DPF EM PODER DO PÚBLICO									
	Dez/07			Set/08			Out/08		
									R\$ Bilhões
<b>DPF</b>	<b>1.333,75</b>		<b>100,00%</b>	<b>1.335,10</b>		<b>100,00%</b>	<b>1.345,36</b>		<b>100,00%</b>
Prefixados	467,85		35,08%	407,52		30,52%	396,88		29,50%
Índice de Preços	321,65		24,12%	360,63		27,01%	364,81		27,12%
Selic	409,02		30,67%	437,68		32,78%	444,70		33,05%
Câmbio	109,61		8,22%	111,09		8,32%	120,62		8,97%
TR	25,62		1,92%	18,18		1,36%	18,35		1,36%
<b>DPMFi</b>	<b>1.224,87</b>	<b>100,00%</b>	<b>91,84%</b>	<b>1.224,73</b>	<b>100,00%</b>	<b>91,73%</b>	<b>1.226,27</b>	<b>100,00%</b>	<b>91,15%</b>
Prefixados	456,97	37,31%	34,26%	397,05	32,42%	29,74%	386,31	31,50%	28,71%
Índice de Preços	321,65	26,26%	24,12%	360,63	29,45%	27,01%	364,81	29,75%	27,12%
Selic	409,02	33,39%	30,67%	437,68	35,74%	32,78%	444,70	36,26%	33,05%
Câmbio	11,61	0,95%	0,87%	11,19	0,91%	0,84%	12,10	0,99%	0,90%
TR	25,62	2,09%	1,92%	18,18	1,48%	1,36%	18,35	1,50%	1,36%
<b>DPFe</b>	<b>108,88</b>	<b>100,00%</b>	<b>8,16%</b>	<b>110,36</b>	<b>100,00%</b>	<b>8,27%</b>	<b>119,08</b>	<b>100,00%</b>	<b>8,85%</b>
Dólar	83,25	76,46%	6,24%	85,80	77,74%	6,43%	94,14	79,06%	7,00%
Euro	13,68	12,56%	1,03%	13,00	11,78%	0,97%	13,06	10,97%	0,97%
Real	10,88	9,99%	0,82%	10,47	9,48%	0,78%	10,56	8,87%	0,79%
Demais	1,08	0,99%	0,08%	1,10	1,00%	0,08%	1,32	1,11%	0,10%

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 Outubro 2008



Indicadores PAF 2008 Participação no Estoque da DPF		
	Mínimo	Máximo
Prefixado	29%	32%
Índice de Preços	25%	29%
Selic	31%	34%
Câmbio	7%	9%
TR e Outros	1%	3%

## 2.3 Fatores de Variação

A Dívida Pública Federal - DPF aumentou 0,77%, ao passar de R\$ 1.335,1 bilhões, em setembro, para R\$ 1.345,4 bilhões, em outubro, o que corresponde a um acréscimo, em termos nominais, de R\$ 10,3 bilhões. Esta variação deveu-se à apropriação positiva de juros, no valor de R\$ 24,2 bilhões, compensada, em parte, pelo resgate líquido de R\$ 14,0 bilhões.

TABELA 2.3 - FATORES DE VARIAÇÃO DA DPF, EM PODER DO PÚBLICO - OUTUBRO 2008		
Indicadores	R\$ Milhões	Percentual do Estoque
<b>Estoque em 30/setembro/08</b>	<b>1.335.099</b>	
DPMFi	1.224.735	
DPFe	110.364	
<b>Estoque em 31/outubro/08</b>	<b>1.345.357</b>	
DPMFi	1.226.272	
DPFe	119.085	
<b>Variação Nominal</b>	<b>10.257</b>	<b>0,77%</b>
DPMFi	1.537	0,12%
DPFe	8.720	0,65%
<b>I - Gestão da Dívida - TN (I.1 + I.2)</b>	<b>10.257</b>	<b>0,77%</b>
I.1 - Emissão/Resgate Líquido	<b>(13.953)</b>	<b>-1,05%</b>
I.1.1 - Emissões	<b>14.508</b>	<b>1,09%</b>
- Emissões Oferta Pública (DPMFi) <sup>1</sup>	9.140	0,68%
- Emissões Diretas (DPMFi) <sup>2</sup>	5.305	0,40%
- Emissões (DPFe) <sup>3</sup>	63	0,00%
I.1.2 - Resgates	<b>(28.461)</b>	<b>-2,13%</b>
- Pagamentos Correntes (DPMFi) <sup>4</sup>	(27.410)	-2,05%
- Pagamentos Correntes (DPFe) <sup>5</sup>	(1.051)	-0,08%
- Resgates Antecipados (DPFe) <sup>6</sup>	-	0,00%
I.2 - Juros Apropriados	<b>24.210</b>	<b>1,81%</b>
- Juros Apropriados da DPMFi <sup>7</sup>	14.502	1,09%
- Juros Apropriados da DPFe <sup>8</sup>	9.708	0,73%
<b>II - Operações do Banco Central</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>
II.1 - Venda Líquida de Títulos ao Mercado <sup>9</sup>	-	0,00%
<b>Total dos Fatores (I + II)</b>	<b>10.257</b>	<b>0,77%</b>

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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.

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

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

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

<sup>6</sup> Pagamento de principal e juros do Programa de Recompras da Dívida Mobiliária Federal externa (Buyback). Não consideram ágio e encargos.

<sup>7</sup> Contempla a atualização monetária do principal e a apropriação de juros reais da DPMFi.

<sup>8</sup> Demonstra a valorização/desvalorização do dólar e das demais moedas subjacentes à DPFe em relação à moeda nacional e a apropriação de juros.

<sup>9</sup> 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 nos próximos 12 meses apresentaram ligeira redução, passando de 24,68%, em setembro, para 24,65%, em outubro.

O volume de títulos da DPMFi a vencer em até 12 meses manteve-se em 26,38% do seu estoque, em outubro. Os títulos prefixados correspondem a 51,55% deste montante, seguidos pelos títulos indexados à taxa Selic, os quais apresentam participação de 33,18% do total da DPMFi a vencer em 12 meses.

Em relação à DPFe, verifica-se que o percentual vincendo em 12 meses representa 6,75% do seu estoque, sendo os títulos denominados em dólar responsáveis por 77,59% desse montante. Destaca-se que os vencimentos acima de 5 anos respondem por 65,92% do estoque da DPFe.

TABELA 3.1 - VENCIMENTOS DA DPF EM PODER DO PÚBLICO

Vencimentos	R\$ Bilhões											
	DPMFi				DPFe				DPF			
	Set/08		Out/08		Set/08		Out/08		Set/08		Out/08	
Até 12 meses	323,03	26,38%	323,55	26,38%	6,42	5,81%	8,03	6,75%	329,44	24,68%	331,58	24,65%
De 1 a 2 anos	331,32	27,05%	319,06	26,02%	7,96	7,21%	8,39	7,04%	339,29	25,41%	327,45	24,34%
De 2 a 3 anos	123,53	10,09%	126,26	10,30%	8,65	7,84%	8,44	7,09%	132,18	9,90%	134,70	10,01%
De 3 a 4 anos	140,87	11,50%	145,48	11,86%	8,52	7,72%	9,17	7,70%	149,39	11,19%	154,65	11,50%
De 4 a 5 anos	69,53	5,68%	70,49	5,75%	5,97	5,41%	6,55	5,50%	75,50	5,66%	77,04	5,73%
Acima de 5 anos	236,45	19,31%	241,43	19,69%	72,85	66,01%	78,50	65,92%	309,30	23,17%	319,93	23,78%
<b>TOTAL</b>	<b>1.224,73</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.226,27</b>	<b>100,00%</b>	<b>110,36</b>	<b>100,00%</b>	<b>119,08</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.335,10</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.345,36</b>	<b>100,00%</b>

Série histórica: Anexo 3.1

Série histórica da DPMFi: Anexo 3.2

Indicadores PAF 2008

% vincendo em 12 meses

	Mínimo	Máximo
DPF	2,4%	2,7%

TABELA 3.2 - DÍVIDA PÚBLICA FEDERAL EM PODER DO PÚBLICO A VENCER EM 12 MESES, POR INDEXADOR

	R\$ Bilhões								
	Dez/07			Set/08			Out/08		
<b>DPF</b>	<b>376,49</b>		<b>100,00%</b>	<b>329,44</b>		<b>100,00%</b>	<b>331,58</b>		<b>100,00%</b>
<b>DPMFi</b>	<b>369,35</b>	<b>100,00%</b>	<b>98,10%</b>	<b>323,03</b>	<b>100,00%</b>	<b>98,05%</b>	<b>323,55</b>	<b>100,00%</b>	<b>97,58%</b>
Prefixados	204,44	55,35%	54,30%	167,30	51,79%	50,78%	166,79	51,55%	50,30%
Índice de Preços	43,06	11,66%	11,44%	45,47	14,07%	13,80%	46,00	14,22%	13,87%
Selic	118,10	31,98%	31,37%	107,03	33,13%	32,49%	107,36	33,18%	32,38%
Câmbio	2,16	0,59%	0,57%	1,14	0,35%	0,35%	1,23	0,38%	0,37%
TR	1,58	0,43%	0,42%	2,09	0,65%	0,63%	2,16	0,67%	0,65%
Demais	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>DPFe</b>	<b>7,14</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,90%</b>	<b>6,42</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,95%</b>	<b>8,03</b>	<b>100,00%</b>	<b>2,42%</b>
Dólar	5,41	75,77%	1,44%	4,67	72,82%	1,42%	6,23	77,59%	1,88%
Euro	1,03	14,48%	0,27%	1,02	15,86%	0,31%	1,05	13,12%	0,32%
Real	0,58	8,16%	0,15%	0,58	9,07%	0,18%	0,58	7,25%	0,18%
Demais	0,11	1,59%	0,03%	0,14	2,25%	0,04%	0,16	2,04%	0,05%

Série histórica: Anexo 3.3

### 3.2 Prazo Médio

O prazo médio da DPF aumentou 0,03 mês, passando de 42,72 meses, em setembro, para 42,75 meses, em outubro.

O prazo médio da DPMFi apresentou redução, passando de 40,31 meses, em setembro, para 40,19 meses, em outubro.

Já o prazo médio da DPFe passou de 69,44 meses, em setembro, para 69,16 meses, em outubro, resultado da aproximação natural dos vencimentos, compensada, em parte, pelo aumento do prazo provocado pelo pagamento de cupom de juros de diversos títulos.

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

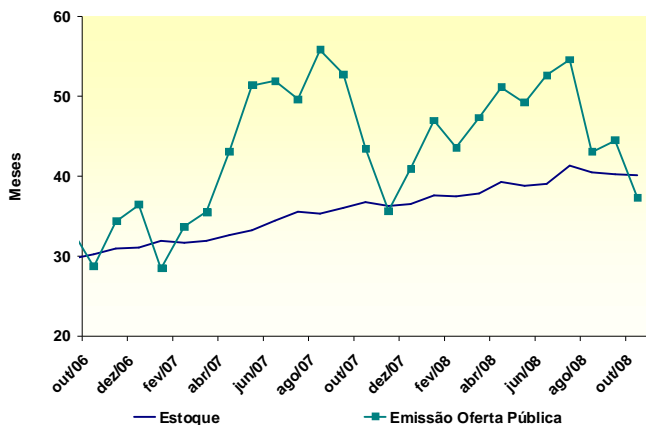


TABELA 3.3 - PRAZO MÉDIO DA DPF			
	Meses		
	Dez/07	Set/08	Out/08
<b>DPF</b>	<b>39,18</b>	<b>42,72</b>	<b>42,75</b>
<b>DPMFi</b>	<b>36,47</b>	<b>40,31</b>	<b>40,19</b>
LFT	26,19	31,19	30,41
LTN	9,17	8,50	8,49
NTN-B	68,46	66,35	65,47
NTN-C	80,37	96,51	96,47
NTN-D	6,25	-	-
NTN-F	35,39	32,77	31,82
TDA	56,29	52,08	51,95
Dívida Securitizada	87,86	81,54	80,88
Demais	97,14	96,86	98,85
<b>DPFe</b>	<b>69,68</b>	<b>69,44</b>	<b>69,16</b>
<b>Dívida Mobiliária</b>	<b>73,84</b>	<b>74,63</b>	<b>74,51</b>
Globals	78,92	79,86	79,62
Euros	41,02	38,77	37,75
Reais	81,50	81,64	80,63
Reestruturada <sup>1</sup>	32,22	30,35	29,29
Demais	-	-	-
<b>Dívida Contratual</b>	<b>55,23</b>	<b>52,43</b>	<b>51,89</b>
Organismos Multilaterais	58,61	55,61	54,72
Credores Privados/ Ag.Gov.	38,21	36,11	37,09

<sup>1</sup> Títulos de renegociação anteriores ao Plano Brady que não possuem cláusula de recompra.

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

Série histórica: Anexo 3.7

Indicador res PAF 2008		
Prazo Médio (m meses)		
	Mínimo	Máximo
DPF	42	46

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

Indexador	Meses		
	Dez/07	Set/08	Out/08
<b>DPMFi</b>	<b>40,93</b>	<b>44,52</b>	<b>37,33</b>
Prefixados	18,02	16,57	15,14
Índice de Preços	64,99	78,56	114,02
Selic	63,86	72,87	59,14

Série histórica: Anexo 3.9

POR TÍTULO	
Meses	
Título	Out/08
DPMFi	37,33
LTN	11,62
NTN-F	37,01
LFT	59,14
NTN-B	114,02
NTN-C	-

### 3.3 Vida Média

A vida média<sup>4</sup> da DPF, a qual indica o prazo remanescente apenas do principal da dívida pública, apresentou aumento, passando de 67,18 meses, em setembro, para 67,90 meses, em outubro.

TABELA 3.5 - VIDA MÉDIA DA DPF EM PODER DO PÚBLICO			
	Meses		
	Dez/07	Set/08	Out/08
<b>DPF</b>	<b>63,74</b>	<b>67,18</b>	<b>67,90</b>
<b>DPMFi</b>	<b>55,63</b>	<b>59,64</b>	<b>59,84</b>
Prefixados	19,71	21,28	21,62
Índice de Preços	127,95	126,84	126,33
Selic	26,13	30,99	30,19
Câmbio	150,60	161,71	161,60
TR	194,48	171,34	171,26
Demais	-	-	-
<b>DPFe</b>	<b>154,97</b>	<b>150,82</b>	<b>150,87</b>
<b>Dívida Mobiliária</b>	<b>165,91</b>	<b>162,71</b>	<b>163,14</b>
Globals	187,02	183,22	182,49
Euros	52,47	47,58	46,57
Reais	170,63	161,76	160,72
Reestruturada <sup>1</sup>	69,26	60,27	59,19
Demais	-	-	-
<b>Dívida Contratual</b>	<b>116,89</b>	<b>111,81</b>	<b>111,33</b>
Organismos Multilaterais	122,96	117,74	117,11
Credores Privados/ Ag.Gov.	86,33	81,36	81,19

<sup>1</sup> Títulos de renegociação anteriores ao Plano Brady que não possuem cláusula de recompra.

Série histórica: Anexo 3.10

<sup>4</sup> 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 apresentou aumento de 1,38 ponto percentual, passando de 13,44% a.a., em setembro, para 14,82% a.a., em outubro.

Já o custo médio acumulado em doze meses da DPMFi passou de 13,22% a.a., em setembro, para 13,52% a.a., em outubro, devido a maior variação dos seguintes indexadores: i) Dólar (-5,16%, em out/07, contra 10,50%, em out/08); ii) Selic (0,93%, em out/07, frente 1,18%, em out/08); iii) IGP-DI (0,75%, em out/07, ante 1,09%, em out/08) e iv) IPCA (0,30%, em out/07, para 0,45%, em out/08).

Com relação à DPFe, este indicador registrou aumento, passando de 16,72% a.a., em setembro, para 32,38% a.a., em outubro, devido à valorização da moeda norte-americana frente ao real, de 10,50% em outubro de 2008, contra a desvalorização de 5,16% ocorrida no mesmo período do ano passado.

TABELA 4.1 - CUSTO MÉDIO DA DPF EM PODER DO PÚBLICO

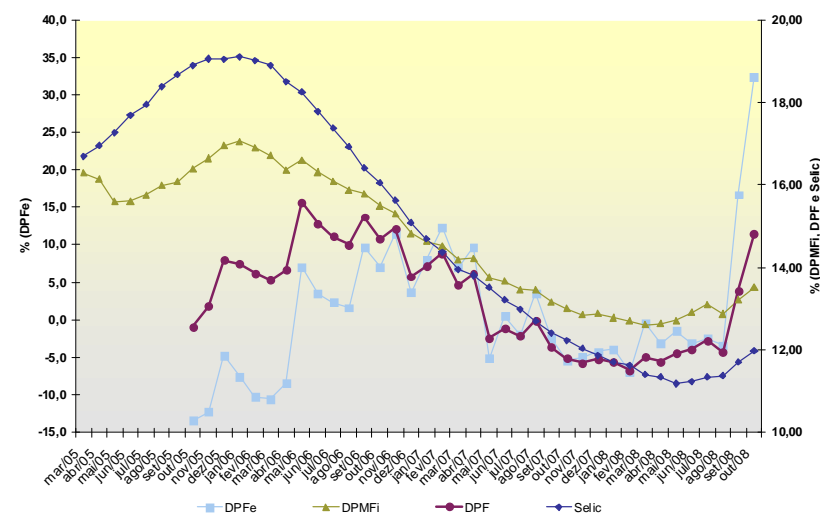
	% a. a.					
	Custo Médio Mensal			Custo Médio Acumulado 12 Meses		
	Dez/07	Set/08	Out/08	Dez/07	Set/08	Out/08
<b>DPF</b>	<b>13,76</b>	<b>42,94</b>	<b>25,72</b>	<b>11,77</b>	<b>13,44</b>	<b>14,82</b>
<b>DPMFi</b>	<b>14,52</b>	<b>14,08</b>	<b>14,73</b>	<b>12,88</b>	<b>13,22</b>	<b>13,52</b>
LFT	11,33	13,48	13,74	12,09	11,82	12,09
LTN	12,97	12,30	12,39	13,85	12,54	12,52
NTN-B	18,78	11,25	13,44	13,63	14,83	15,01
NTN-C	36,54	11,12	22,11	18,03	23,14	23,11
NTN-D	2,58	-	-	(7,29)	-	-
NTN-F	12,53	12,67	12,73	13,04	12,48	12,54
TDA	5,28	6,88	7,40	5,92	5,75	5,92
Dívida Securitizada	7,13	7,67	8,23	7,27	7,09	7,24
Demais	12,83	114,64	73,39	3,31	14,70	21,66
<b>DPFe</b>	<b>2,74</b>	<b>460,67</b>	<b>174,04</b>	<b>(4,19)</b>	<b>16,72</b>	<b>32,38</b>
<b>Dívida Mobiliária</b>	<b>2,74</b>	<b>460,67</b>	<b>174,04</b>	<b>(4,19)</b>	<b>16,72</b>	<b>32,38</b>
Globals	1,11	574,32	229,32	(8,56)	14,83	33,83
Euros	3,10	311,93	8,79	0,92	12,05	16,63
Reais	11,92	11,92	11,92	12,08	11,87	11,92
Reestruturada <sup>1</sup>	(2,99)	547,72	215,88	(12,22)	10,29	28,51
Demais	-	-	-	-	-	-
<b>Dívida Contratual<sup>2</sup></b>	<b>N/D</b>	<b>N/D</b>	<b>N/D</b>	<b>N/D</b>	<b>N/D</b>	<b>N/D</b>
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

<sup>1</sup> Títulos de renegociação anteriores ao Plano Brady que não possuem cláusula de recompra;

<sup>2</sup> 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\$ 10,1 bilhões, em setembro, para R\$ 10,6 bilhões, em outubro – acréscimo de 4,68% no período.

Os prefixados tiveram participação de 53,53%, em outubro, ante 52,50%, em setembro. Em segundo lugar, ficaram os títulos indexados à Selic, cuja participação se reduziu de 32,31% para 29,77%, em outubro. Por fim, os títulos atrelados a índices de preços tiveram sua participação elevada, alcançando 16,69%, em outubro, ante 15,19%, em setembro.

TABELA 5.1 - VOLUME NEGOCIADO NO MERCADO SECUNDÁRIO, POR TÍTULO															
															R\$ Bilhões
Mês	LFT / LFT-A / LFT-B			LTN / NTN-F			NTN-B / NTN-C			Outros <sup>1</sup>			Total		
	Volume <sup>2</sup>	% do Total Negociado <sup>3</sup>	Variação <sup>4</sup>	Volume <sup>2</sup>	% do Total Negociado <sup>3</sup>	Variação <sup>4</sup>	Volume <sup>2</sup>	% do Total Negociado <sup>3</sup>	Variação <sup>4</sup>	Volume <sup>2</sup>	% do Total Negociado <sup>3</sup>	Variação <sup>4</sup>	Volume <sup>2</sup>	% do Total Negociado <sup>3</sup>	Variação <sup>4</sup>
dez/04	5,93	43,40%	4,20%	7,12	52,10%	21,60%	0,31	2,30%	-6,40%	0,31	2,27%	-19,50%	13,67	100,00%	11,50%
dez/05	4,77	36,70%	-8,60%	6,97	53,60%	-12,80%	1,22	9,40%	180,60%	0,05	0,38%	-6,10%	13,00	100,00%	-5,00%
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%	100,00%	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%

<sup>1</sup> Inclui títulos cambiais - NBCE e NTN-D;

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> Participação do volume negociado dos títulos em relação ao volume total negociado no mês;

<sup>4</sup> Variação percentual do volume negociado dos títulos no mês em relação ao volume negociado no mês anterior.

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

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

A LTN com vencimento em janeiro de 2009 foi a mais negociada, com acréscimo de 68,01% no volume médio mensal em relação a setembro. Apesar do volume médio mensal da LTN com vencimento em janeiro de 2010 ter se reduzido em 2,32% em relação a setembro, este vencimento permaneceu como o segundo mais negociado entre as LTN.

Entre as NTN-F, o papel com vencimento em janeiro de 2012 permaneceu como o mais negociado. A NTN-F com vencimento em janeiro de 2017 teve acréscimo significativo no volume médio diário negociado (144,73%), ultrapassando a NTN-F com vencimento em janeiro de 2010 no segundo lugar.

Em relação às LFT, o papel com vencimento em dezembro de 2008 permaneceu sendo o mais negociado, apesar de ter apresentado queda no volume médio diário em relação a setembro. Em segundo lugar ficou a LFT com vencimento em março de 2010, o qual não figurava na lista dos vencimentos mais negociados em setembro.

Por fim, a NTN-B com vencimento em agosto de 2010 permaneceu sendo a mais negociada em outubro, com acréscimo de 34,66% em relação a setembro.

**TABELA 5.2 - VENCIMENTOS MAIS NEGOCIADOS POR VOLUME FINANCEIRO NO MERCADO SECUNDÁRIO POR TIPO DE RENTABILIDADE - OUTUBRO 2008**

R\$ Milhões

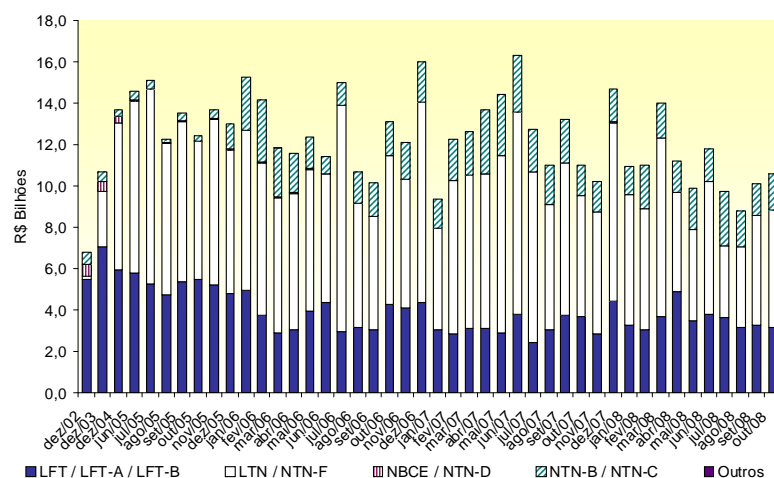
Prefixada - LTN				Prefixada - NTN-F			
Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações	Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações
LTN	1/1/2009	2.004,84	62,0	NTN-F	1/1/2012	600,89	35,7
LTN	1/1/2010	912,98	50,0	NTN-F	1/1/2017	281,00	30,0
LTN	1/7/2009	726,86	24,0	NTN-F	1/1/2010	251,77	15,4
LTN	1/4/2009	407,52	4,9	NTN-F	1/1/2014	58,84	9,8
LTN	1/10/2009	205,13	8,4	NTN-F	1/7/2010	27,61	2,6

Índice de Preços				Taxa Selic			
Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações	Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações
NTN-B	15/8/2010	703,95	92,6	LFT	17/12/2008	446,57	284,8
NTN-B	15/5/2011	224,63	28,7	LFT	17/3/2010	277,17	84,3
NTN-B	15/8/2012	181,96	26,7	LFT	7/6/2010	253,73	90,3
NTN-B	15/5/2015	136,61	16,7	LFT	7/3/2014	238,37	33,6
NTN-B	15/5/2045	134,27	15,3	LFT	7/12/2010	211,13	68,4

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

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



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

