

Relatório Mensal da Dívida Pública Federal

Outubro/2009

MINISTRO DA FAZENDA

Guido Mantega

SECRETÁRIO-EXECUTIVO

Nelson Machado

SECRETÁRIO DO TESOIRO NACIONAL

Arno Hugo Augustin Filho

SECRETÁRIOS-ADJUNTOS

André Luiz Barreto de Paiva Filho

Eduardo Coutinho Guerra

Lísio Fábio de Brasil Camargo

Marcus Pereira Aucélio

Paulo Fontoura Valle

EQUIPE TÉCNICA**Secretário-Adjunto**

Paulo Fontoura Valle

Coordenador-Geral de Operações da Dívida Pública

Fernando Eurico de Paiva Garrido

Coordenador-Geral de Planejamento Estratégico da Dívida Pública

Otávio Ladeira de Medeiros

Coordenador-Geral de Controle da Dívida Pública

Antônio de Pádua Ferreira Passos

Informações:

Gerência de Relacionamento Institucional - GERIN

Tel: (61) 3412-3188; Fax: (61) 3412-1565

Secretaria do Tesouro Nacional

Edifício Sede do Ministério da Fazenda, Esplanada dos Ministérios, Bloco P, 2º andar

70048-900 - Brasília – DF

Correio Eletrônico: stndivida@fazenda.gov.br

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

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

ÍNDICE

1. Operações no Mercado Primário.....	5
1.1 Dívida Pública Mobiliária Federal interna – DPMFi	6
1.1.1 Emissões e Resgates da DPMFi	6
1.1.2 Programa Tesouro Direto.....	8
1.1.3 Emissões Diretas e Cancelamentos	9
1.2 Dívida Pública Federal externa - DPFe	10
1.3 Programa de Recompra da Dívida Pública Federal externa - DPFe.....	11
2. Estoque da Dívida Pública Federal - DPF.....	12
2.1. Evolução	12
2.2 Composição	13
2.3 Fatores de Variação.....	14
3. Perfil de Vencimentos da Dívida Pública Federal - DPF.....	15
3.1 Composição dos Vencimentos	15
3.2 Prazo Médio.....	16
3.3 Vida Média	17
4. Custo Médio da Dívida Pública Federal – DPF	18
5. Mercado Secundário de Títulos Públicos Federais.....	19

TABELAS

Tabela 1.1 - Emissões e Resgates da DPF em Poder do Público.....	5
Tabela 1.2 - Emissões e Resgates da DPF em Poder do Público, por Indexador.....	5
Tabela 1.3 - Emissões e Resgates de Títulos Públicos Federais da DPMFi.....	6
Tabela 1.4 - Programa Tesouro Direto.....	8
Tabela 1.5 - Emissões Diretas de Títulos da DPMFi.....	9
Tabela 1.6 - Emissões e Resgates da DPFe.....	10
Tabela 1.7 - Programa de Recompra da DPFe.....	11
Tabela 2.1 - Estoque da DPF em Poder do Público.....	12
Tabela 2.2 - Composição da DPF em Poder do Público.....	13
Tabela 2.3 - Fatores de Variação da DPF em Poder do Público.....	14
Tabela 3.1 - Vencimentos da DPF em Poder do Público.....	15
Tabela 3.2 - Dívida Pública Federal em Poder do Público a Vencer em 12 Meses, por Indexador.....	15
Tabela 3.3 - Prazo Médio da DPF.....	16
Tabela 3.4 - Prazo Médio das Emissões da DPMFi em Oferta Pública, por Indexador.....	16
Tabela 3.5 - Vida Média da DPF em Poder do Público.....	17
Tabela 4.1 - Custo Médio da DPF em Poder do Público.....	18
Tabela 5.1 - Volume Negociado no Mercado Secundário, por Título.....	19
Tabela 5.2 - Vencimentos mais Negociados por Volume Financeiro no Mercado Secundário por Tipo de Rentabilidade.....	20

GRÁFICOS

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

1. Operações no Mercado Primário

No mês de outubro, as emissões da Dívida Pública Federal – DPF¹ corresponderam a R\$ 23,77 bilhões, enquanto os resgates alcançaram R\$ 50,93 bilhões, resultando em resgate líquido de R\$ 27,17 bilhões, sendo R\$ 26,01 bilhões referentes ao resgate líquido da Dívida Pública Mobiliária Federal interna - DPMFi e R\$ 1,16 bilhão referente ao resgate líquido da Dívida Pública Federal externa - DPFe.

	1ª Semana 1/Out a 2/Out	2ª Semana 5/Out a 9/Out	3ª Semana 13/Out a 16/Out	4ª Semana 19/Out a 23/Out	5ª Semana 26/Out a 30/Out	Total Outubro/2009
EMISSÕES DPF	3.784,45	7.652,90	2.768,93	4.593,47	4.965,45	23.765,21
I - DPMFi	3.784,45	5.438,58	2.768,70	4.593,36	4.961,82	21.546,92
Oferta Pública	3.775,37	4.998,92	2.434,37	3.530,73	2.873,01	17.612,40
Emissão Direta com Financeiro ¹	-	128,75	-	-	-	128,75
Emissão Direta sem Financeiro ²	0,92	88,30	167,19	-	2.067,30	2.323,70
Trocas ³	-	162,72	144,15	1.033,50	-	1.340,37
Tesouro Direto	8,16	59,90	22,99	29,13	21,51	141,69
Transferência de Carteira ⁴	-	-	-	-	-	-
II - DPFe	-	2.214,32	0,24	0,11	3,62	2.218,29
Dívida Mobiliária	-	2.200,84	-	-	-	2.200,84
Dívida Contratual	-	13,48	0,24	0,11	3,62	17,45
RESGATES DPF	45.092,48	272,59	3.734,60	1.152,01	679,67	50.931,34
III - DPMFi	45.089,40	267,91	570,18	1.065,80	564,62	47.557,91
Vencimentos	44.965,71	3,36	404,74	17,24	24,12	45.415,16
Compras	2,21	-	-	0,00	529,46	531,67
Trocas ³	-	162,71	144,15	1.033,49	-	1.340,36
Tesouro Direto	121,48	13,54	13,93	15,07	11,04	175,06
Cancelamentos	-	88,30	7,37	0,00	-	95,66
IV - DPFe	3,08	4,68	3.164,42	86,21	115,04	3.373,43
Dívida Mobiliária	-	-	2.821,83	84,70	-	2.906,53
Dívida Contratual	3,08	4,68	342,59	1,51	115,04	466,90
EMISSÃO LÍQUIDA	(41.308,03)	7.380,31	(965,67)	3.441,47	4.285,78	(27.166,14)
DPMFi (I - III)	(41.304,95)	5.170,67	2.198,51	3.527,57	4.397,20	(26.011,00)
DPFe (II - IV)	(3,08)	2.209,64	(3.164,18)	(86,10)	(111,42)	(1.155,14)

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

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

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

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

Série histórica: Anexo 1.1

	Emissões		Resgates		Emissão Líquida	Percentual de Refinanciamento
DPMFi	21.546,92	100,00%	47.557,91	100,00%	(26.011,00)	45,31%
Prefixados	16.029,86	74,40%	44.786,32	94,17%	(28.756,46)	35,79%
Índice Preços	3.643,42	16,91%	1.972,24	4,15%	1.671,18	184,74%
Selic	1.550,33	7,20%	242,17	0,51%	1.308,16	640,18%
Câmbio	14,59	0,07%	274,55	0,58%	(259,96)	5,32%
TR	308,71	1,43%	282,64	0,59%	26,07	109,23%
Demais	-	0,00%	-	0,00%	-	-
DPFe	2.218,29	100,00%	3.373,43	100,00%	(1.155,14)	65,76%
Dólar	2.218,29	100,00%	3.272,08	97,00%	(1.053,80)	67,79%
Euro	-	0,00%	97,28	2,88%	(97,28)	0,00%
Real	-	0,00%	-	0,00%	-	-
Demais	-	0,00%	4,07	0,12%	(4,07)	0,00%

Série histórica: Anexo 1.2

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

1.1 Dívida Pública Mobiliária Federal interna – DPMFi

1.1.1 Emissões e Resgates da DPMFi

As emissões de títulos da DPMFi alcançaram R\$ 21,55 bilhões: R\$ 16,03 bilhões (74,40%) em títulos com remuneração prefixada; R\$ 3,64 bilhões (16,91%) em títulos remunerados por índices de preços e R\$ 1,55 bilhão (7,20%) indexados à taxa Selic.

Do total das emissões, R\$ 17,61 bilhões foram emitidos nos leilões tradicionais e R\$ 1,34 bilhão nos leilões de troca, além de R\$ 2,59 bilhões relativos às emissões diretas e às vendas de títulos do Programa Tesouro Direto.

Nos leilões de NTN-B (títulos remunerados pelo IPCA) foram emitidos títulos no valor total de R\$ 2,47 bilhões com vencimentos entre 2011 e 2045, dos quais R\$ 1,28 bilhão mediante pagamento em dinheiro (primeira etapa do leilão) e R\$ 1,20 bilhão em troca por títulos com prazos mais curtos (segunda etapa do leilão).

Já nos leilões de LTN foram emitidos R\$ 9,93 bilhões, com vencimentos entre abril de 2010 e julho de 2011. Nos leilões de LFT (títulos indexados à taxa Selic) foram emitidos R\$ 1,54 bilhão de títulos com vencimentos em setembro de 2013 e 2015.

TABELA 1.3 - EMISSÕES E RESGATES DE TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS DA DPMFI - OUTUBRO 2009						
	R\$ Milhões					
	1ª Semana 1/Out a 2/Out	2ª Semana 5/Out a 9/Out	3ª Semana 13/Out a 16/Out	4ª Semana 19/Out a 23/Out	5ª Semana 26/Out a 30/Out	Total Outubro/2009
I - EMISSÃO	3.784,45	5.438,58	2.768,70	4.593,36	4.961,82	21.546,92
Vendas	3.775,37	4.998,92	2.434,37	3.530,73	2.873,01	17.612,40
LFT	-	201,14	-	1.219,49	-	1.420,63
LTN	2.353,21	2.787,51	1.942,05	1.212,68	1.608,03	9.903,46
NTN-B	-	778,43	-	497,04	-	1.275,48
NTN-F	1.422,17	1.231,84	492,32	601,52	1.264,98	5.012,83
Trocas	-	162,72	144,15	1.033,50	-	1.340,37
LFT	-	-	116,77	-	-	116,77
LTN	-	-	27,38	-	-	27,38
NTN-B	-	162,72	-	1.033,50	-	1.196,22
Tesouro Direto	8,16	59,90	22,99	29,13	21,51	141,69
LFT	0,64	4,22	3,42	2,30	-	12,93
LTN	3,73	29,99	9,72	12,08	8,09	63,60
NTN-B	2,94	17,21	7,27	7,92	7,44	42,78
NTN-C	-	-	-	-	-	-
NTN-F	0,86	8,48	2,58	6,84	3,64	22,38
Emissão Direta com Financeiro ¹	-	128,75	-	-	-	128,75
Emissão Direta sem Financeiro ²	0,92	88,30	167,19	-	2.067,30	2.323,70
II - RESGATE	45.089,40	267,91	570,18	1.065,80	564,62	47.557,91
Vencimentos	44.965,71	3,36	404,74	17,24	24,12	45.415,16
LFT	-	-	-	-	-	-
LTN	44.183,09	-	-	-	-	44.183,09
NTN-B	-	-	-	-	-	-
NTN-C	587,68	-	-	-	-	587,68
NTN-F	-	-	-	-	-	-
Demais	194,94	3,36	404,74	17,24	24,12	644,39
Compras	2,21	-	-	0,00	529,46	531,67
LFT	-	-	-	-	-	-
LTN	-	-	-	-	443,50	443,50
NTN-B	-	-	-	-	-	-
NTN-F	-	-	-	-	-	-
Demais	2,21	-	-	0,00	85,96	88,18
Trocas	-	162,71	144,15	1.033,49	-	1.340,36
LFT	-	-	116,77	33,34	-	150,11
LTN	-	-	27,38	-	-	27,38
NTN-B	-	162,71	-	994,77	-	1.157,48
NTN-C	-	-	-	-	-	-
NTN-F	-	-	-	-	-	-
Demais	-	-	-	5,39	-	5,39
Tesouro Direto	121,48	13,54	13,93	15,07	11,04	175,06
LFT	1,99	4,08	1,99	3,93	2,14	14,13
LTN	112,34	3,41	2,28	2,02	2,33	122,38
NTN-B	4,79	4,13	7,97	6,76	3,91	27,56
NTN-C	0,60	0,08	0,04	0,03	0,27	1,03
NTN-F	1,76	1,84	1,65	2,32	2,40	9,97
Cancelamentos	-	88,30	7,37	0,00	-	95,66
III - IMPACTO TOTAL NA LIQUIDEZ ³	41.305,86	(5.170,67)	(2.038,69)	(3.527,57)	(2.329,90)	28.239,04

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

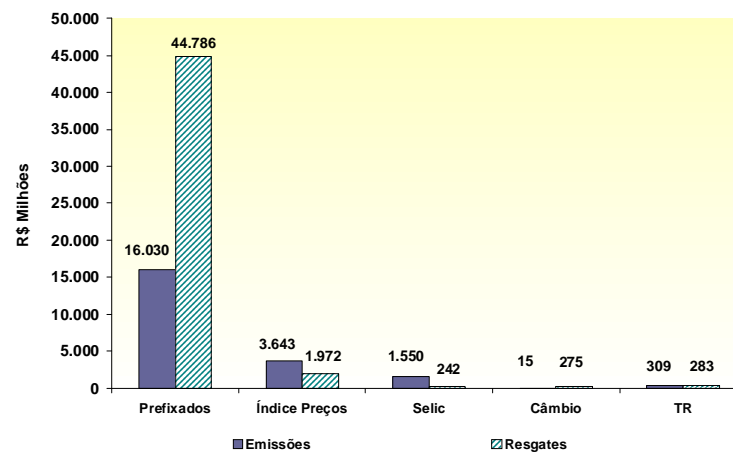
² Emissões diretas que não envolvem o recebimento de recursos financeiros como contrapartida pela operação.

³ Refere-se ao impacto monetário oriundo das operações da DPMFi em mercado. Nesse sentido, não são considerados os títulos emitidos sem contrapartida financeira e os cancelados. Valores positivos significam aumento na liquidez.

Série histórica: Anexo 1.3

O total de resgates de títulos da DPMFi foi de R\$ 47,56 bilhões, sendo R\$ 45,42 bilhões referentes aos vencimentos do mês (dos quais R\$ 44,18 bilhões relativos aos vencimentos de LTN) e R\$ 1,87 bilhão resultante das operações de compra e troca.

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



1.1.2 Programa Tesouro Direto

As emissões do Programa Tesouro Direto² realizadas no mês de outubro atingiram o montante de R\$ 141,69 milhões. Os títulos mais demandados pelos investidores foram os títulos prefixados, representando 60,68% do montante vendido, sendo 44,89% referentes às LTN e 15,80% referentes às NTN-F. Já a participação dos títulos remunerados por índices de preços foi de 30,19%, enquanto os títulos indexados à Selic representaram 9,13%.

Em relação ao número de investidores, 2.833 novos participantes se cadastraram no Tesouro Direto em outubro. Desta forma, o total de investidores cadastrados desde o início do programa chegou a 169.752, o que significa um incremento de 22,51% nos últimos 12 meses.

TABELA 1.4 - PROGRAMA TESOIRO DIRETO - OUTUBRO 2009

R\$ Milhões						
Título	Emissões		Resgates		Estoque	
LTN	63,60	44,89%	122,38	69,91%	608,05	19,75%
LFT	12,93	9,13%	14,13	8,07%	499,90	16,24%
NTN-B	25,23	17,80%	11,20	6,40%	792,75	25,75%
NTN-B Principal	17,55	12,38%	16,35	9,34%	547,46	17,78%
NTN-C	-	0,00%	1,03	0,59%	98,25	3,19%
NTN-F	22,38	15,80%	9,97	5,69%	532,72	17,30%
TOTAL	141,69	100,00%	175,06	100,00%	3.079,14	100,00%

Série histórica: Anexo 1.5

Gráfico 1.2 – Evolução das Vendas do Tesouro Direto

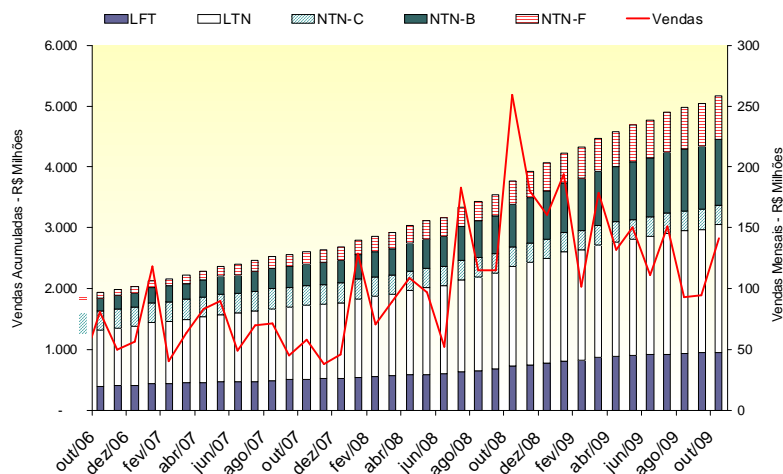
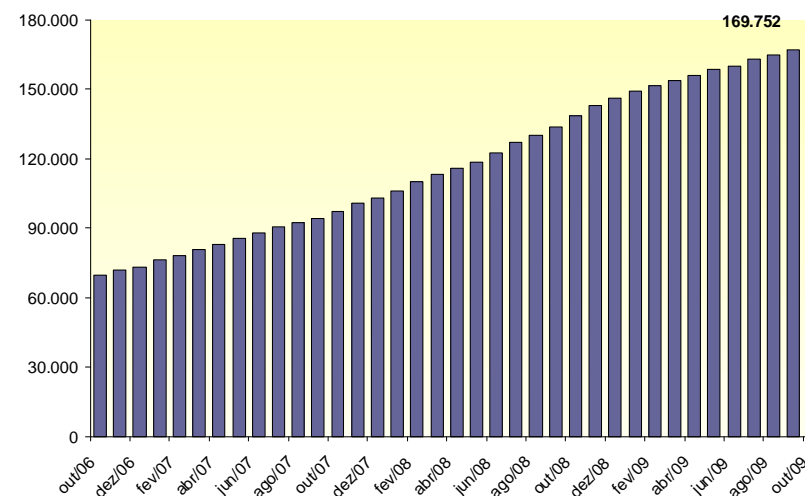


Gráfico 1.3 – Investidores Cadastrados no Tesouro Direto



² Programa de venda de títulos públicos a pessoas físicas por meio da internet.

1.1.3 Emissões Diretas e Cancelamentos

As emissões diretas de títulos da DPMFi totalizaram R\$ 2,45 bilhões. Os principais títulos emitidos foram: LTN e NTN-B no valor total de R\$ 2,00 bilhões, referentes à concessão de crédito para a CAIXA – Caixa Econômica Federal. Os cancelamentos, por sua vez, totalizaram R\$ 95,66 milhões, o que resultou em emissão líquida de R\$ 2,36 bilhões.

TABELA 1.5 - EMISSÕES DIRETAS DE TÍTULOS DA DPMFI - OUTUBRO 2009							
EMISSÕES							R\$ Milhões
Títulos	Data da Operação	Data de Vencimento	Quantidade	Valor Financeiro	Finalidade	Autorização Legal	
CVSA970101	1/10/2009	1/1/2027	44	0,04	Novação de Dívida com a CAIXA-amortização vencida e juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/00	
CVSB970101	1/10/2009	1/1/2027	2.206	0,87	Novação de Dívida com a CAIXA-amortização vencida e juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/00	
CVSD970101	1/10/2009	1/1/2027	12	0,00	Novação de Dívida com a CAIXA-amortização vencida e juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/00	
CFT-E1	6/10/2009	1/1/2038	15.461.231	34,07	FIES - Fundo de Financiamento ao Estudante do Ensino Superior	Lei 10.260, de 12/07/01	
CFT-E1	6/10/2009	1/1/2039	42.957.822	94,67	FIES - Fundo de Financiamento ao Estudante do Ensino Superior	Lei 10.260, de 12/07/01	
CVSA970101	9/10/2009	1/1/2027	7.912	18,91	Novação de Dívida com o Estado do Ceará	Lei 10.150, de 21/12/00	
CVSB970101	9/10/2009	1/1/2027	31.464	59,65	Novação de Dívida com o Estado do Ceará	Lei 10.150, de 21/12/00	
CVSC970101	9/10/2009	1/1/2027	865	2,07	Novação de Dívida com o Estado do Ceará	Lei 10.150, de 21/12/00	
CVSD970101	9/10/2009	1/1/2027	4.047	7,67	Novação de Dívida com o Estado do Ceará	Lei 10.150, de 21/12/00	
TDA-2	15/10/2009	diversos	22.037	3,46	Solicitação do INCRA(Ind. de desapropriação p/reforma agrária)-TDA catular	Decreto 578, de 24/06/92	
TDA-D	15/10/2009	diversos	964.084	88,46	Solicitação do INCRA(Indenização de desapropriação p/reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01	
TDA-E	15/10/2009	diversos	644.151	59	Solicitação do INCRA(Indenização de desapropriação p/reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01	
TDA-H	15/10/2009	diversos	176.072	16	Solicitação do INCRA(Indenização de desapropriação p/reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01	
CVSA970101	27/10/2009	1/1/2027	5	0,02	Novação de Dívida com a Vale S.A.	Lei 10.150, de 21/12/00	
CVSB970101	27/10/2009	1/1/2027	514	0,98	Novação de Dívida com a Vale S.A.	Lei 10.150, de 21/12/00	
CVSC970101	27/10/2009	1/1/2027	10	0,02	Novação de Dívida com a Vale S.A.	Lei 10.150, de 21/12/00	
CVSD970101	27/10/2009	1/1/2027	5	0,01	Novação de Dívida com a Vale S.A.	Lei 10.150, de 21/12/00	
TDA-2	27/10/2009	diversas	7	0,00	Solicitação do INCRA(Ind. de desapropriação p/reforma agrária)-TDA catular	Decreto 578, de 24/06/92	
CVSA970101	29/10/2009	1/1/2027	781	1,87	Novação de Dívida com a Carteira Hipotecária e Imobiliária do Clube Naval-CHCN	Lei 10.150, de 21/12/00	
CVSA970101	29/10/2009	1/1/2027	1.965	4,71	Novação de Dívida com o Banco do Estado de Sergipe - BANESE	Lei 10.150, de 21/12/00	
CVSA970101	29/10/2009	1/1/2027	8.086	19,39	Novação de Dívida com a Caixa Econômica Federal - CAIXA	Lei 10.150, de 21/12/00	
CVSB970101	29/10/2009	1/1/2027	46	0,09	Novação de Dívida com a Caixa Econômica Federal - CAIXA	Lei 10.150, de 21/12/00	
CVSB970101	29/10/2009	1/1/2027	9.525	18,09	Novação de Dívida com a Carteira Hipotecária e Imobiliária do Clube Naval-CHCN	Lei 10.150, de 21/12/00	
CVSC970101	29/10/2009	1/1/2027	90	0,22	Novação de Dívida com a Caixa Econômica Federal - CAIXA	Lei 10.150, de 21/12/00	
CVSC970101	29/10/2009	1/1/2027	7	0,02	Novação de Dívida com o Banco do Estado de Sergipe - BANESE	Lei 10.150, de 21/12/00	
CVSC970101	29/10/2009	1/1/2027	2	0,00	Novação de Dívida com a Carteira Hipotecária e Imobiliária do Clube Naval-CHCN	Lei 10.150, de 21/12/00	
LTN	29/10/2009	1/1/2010	1.014.781	1.000,20	Aporte de recursos para a Caixa Econômica Federal - MP nº 470, de 13/10/09	MP 470, de 13/10/09	
NTN-B	29/10/2009	15/5/2017	190.639	349,80	Aporte de recursos para a Caixa Econômica Federal - MP nº 470, de 13/10/09	MP 470, de 13/10/09	
NTN-B	29/10/2009	15/8/2012	134.861	250,20	Aporte de recursos para a Caixa Econômica Federal - MP nº 470, de 13/10/09	MP 470, de 13/10/09	
NTN-B	29/10/2009	15/8/2014	218.710	400,20	Aporte de recursos para a Caixa Econômica Federal - MP nº 470, de 13/10/09	MP 470, de 13/10/09	
NTN-I	29/10/2009	15/02/2019	7.604.922	14,59	PROEX - Programa de Financiamento às Exportações	Lei 10.184, de 12/02/01	
SUBTOTAL				2.452,45			
CANCELAMENTOS							
Títulos	Data da Operação	Data de Vencimento	Quantidade	Valor Financeiro	Finalidade	Autorização Legal	
CVSD	9/10/2009	1/1/2027	4.047	7,67	Abatimento de dívida contratual do Estado do Ceará-Port. STN nº 529, de 9/10/09	Lei 9.496, de 11/09/97	
CVSC	9/10/2009	1/1/2027	865	2,07	Abatimento de dívida contratual do Estado do Ceará-Port. STN nº 529, de 9/10/09	Lei 9.496, de 11/09/97	
CVSB	9/10/2009	1/1/2027	31.464	59,65	Abatimento de dívida contratual do Estado do Ceará-Port. STN nº 529, de 9/10/09	Lei 9.496, de 11/09/97	
CVSA	9/10/2009	1/1/2027	7.912	18,91	Abatimento de dívida contratual do Estado do Ceará-Port. STN nº 529, de 9/10/09	Lei 9.496, de 11/09/97	
TDA	15/10/2009	diversas	74.155	6,94	Decisão Administrativa	P. 538 e Of. INCRA 547, 548, 549, 28/09/09	
TDA	16/10/2009	diversas	4.639	0,43	Pagamento de ITR	Lei 4.504, de 30/11/64-Decreto 578, de 24/06/92	
TDA	23/10/2009	diversas	12	0,00	Pagamento de ITR	Lei 4.504, de 30/11/64 e Decreto 578, de 24/06/92	
SUBTOTAL				95,66			
EMISSÃO LÍQUIDA				2.356,79			

1.2 Dívida Pública Federal externa - DPFe

No mês de outubro, os resgates da DPFe totalizaram R\$ 3.373,43 milhões, sendo R\$ 2.542,19 milhões referentes ao pagamento de principal e R\$ 831,24 milhões referentes ao pagamento de juros, ágio e encargos.

Pelo lado das captações externas, foi realizada a emissão do bônus Global 2041, com valor financeiro de R\$ 2.200,84 milhões.

Gráfico 1.4 – Emissões e Resgates da DPFe Outubro/2009

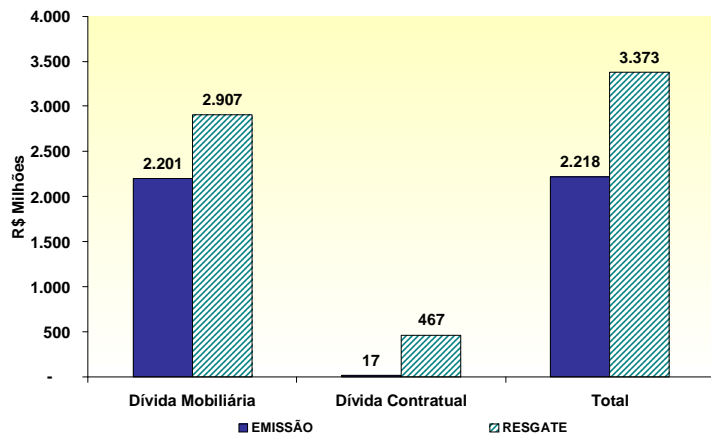


TABELA 1.6 - EMISSÕES E RESGATES DA DPFe - OUTUBRO 2009

R\$ Milhões			
	Principal	Juros, Ágio e Encargos	Total
EMISSÕES/ INGRESSOS	2.280,57	(62,28)	2.218,29
Dívida Mobiliária	2.263,13	(62,28)	2.200,84
Bônus de Captação	2.263,13	(62,28)	2.200,84
Dívida Contratual	17,45	-	17,45
Organismos Multilaterais	16,21	-	16,21
Credores Privados/ Ag. Gov.	1,24	-	1,24
RESGATES	2.542,19	831,24	3.373,43
Dívida Mobiliária	2.222,76	683,76	2.906,53
Bônus de Renegociação	-	-	-
Bônus de Captação	2.222,76	683,76	2.906,53
Resgate Antecipado (<i>Buyback</i>)	-	-	-
Dívida Contratual	319,43	147,47	466,90
Organismos Multilaterais	153,32	72,02	225,34
Credores Privados/ Ag.Gov.	166,11	75,45	241,56
EMISSÃO LÍQUIDA	(261,62)	(893,52)	(1.155,14)

Série histórica: Anexo 1.6

BRASIL LANÇA NOVO TÍTULO DE 30 ANOS NO MERCADO EXTERNO: CUSTO ATINGE MÍNIMO HISTÓRICO

O Tesouro Nacional emitiu, em 30 de setembro de 2009, seu novo *benchmark* (título de referência) de 30 anos, o bônus Global 2041, no valor de US\$ 1,275 bilhão, sendo US\$ 1,25 bilhão nos mercados europeu e norte-americano e US\$ 25 milhões no mercado asiático.

O bônus foi vendido ao preço de 97,498% do seu valor de face, resultando em *yield* (taxa de retorno para o investidor) de 5,80% a.a.. O título foi emitido com *spread* de 175 pontos-base acima do título do Tesouro americano equivalente (*Treasury* com vencimento em maio de 2039).

Esta foi a primeira emissão feita pela República após ter recebido o grau de investimento das três maiores agências de classificação de risco e caracteriza-se como a de menor custo dentre as emissões de bônus da dívida externa com prazo de 30 anos já realizadas pelo País. Este evento reflete a credibilidade do governo brasileiro junto ao mercado externo e a expectativa positiva em relação à economia brasileira, em grande parte consequência do impacto moderado da crise financeira no Brasil e sua rápida recuperação.

Esta emissão se destaca também pelo seu caráter qualitativo, ao buscar o aperfeiçoamento do perfil do passivo externo, com vistas a consolidar a curva de juros externa em dólares por meio da manutenção de pontos de referência (*benchmarks*) no mercado externo.

1.3 Programa de Recompra da Dívida Pública Federal externa - DPFe

Durante os meses de setembro e outubro de 2009 foram recomprados, em valor de face, aproximadamente R\$ 356,64 milhões (US\$ 202,17 milhões) em títulos da DPFe, com destaque para o Global 2040, com volume recomprado de R\$ 102,43 milhões (US\$ 57,00 milhões). O total financeiro desembolsado neste período foi de aproximadamente R\$ 457,47 milhões (US\$ 259,22 milhões).

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

O gráfico ao lado apresenta a redução do fluxo de pagamentos de juros da Dívida Pública Mobiliária Federal externa até 2040 em razão das recompras efetuadas nos dez primeiros meses de 2009. A redução total de juros é de R\$ 2,33 bilhões (US\$ 1,33 bilhão).

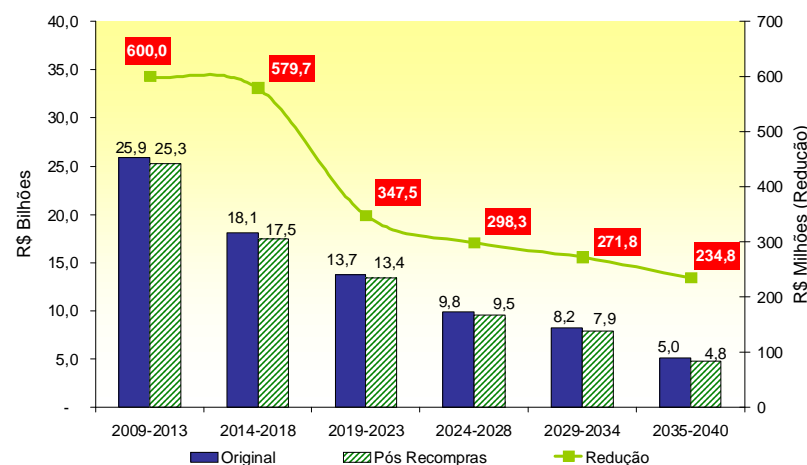
Considerando-se as recompras efetuadas desde janeiro de 2007, a redução total no fluxo de pagamento de juros³, em valores correntes, é de R\$ 22,86 bilhões (US\$ 13,10 bilhões).

TABELA 1.7 - PROGRAMA DE RECOMPRA DA DPFe - 5º BIMESTRE 2009 ¹				
Ativo	Valor de Face		Financeiro	
	US\$	R\$ ²	US\$	R\$ ²
ABOND	33.055.555,54	57.648.888,87	38.444.712,95	67.047.579,38
BR19	42.680.000,00	75.142.084,00	56.131.014,72	98.809.382,08
BR20	12.000.000,00	20.894.400,00	19.648.750,00	34.212.403,50
BR30	2.000.000,00	3.519.000,00	3.519.097,22	6.191.851,56
BR40	57.000.000,00	102.429.900,00	77.419.694,44	139.121.885,34
EU11	13.404.588,50	23.138.250,40	15.597.931,78	26.924.404,96
EU12	42.034.020,00	73.869.785,00	48.460.392,05	85.166.079,90
TOTAL	202.174.164,04	356.642.308,27	259.221.593,16	457.473.586,72

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

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

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



³ Valores convertidos para o real pela cotação do dia 31.10.2009.

2. Estoque da Dívida Pública Federal - DPF

2.1. Evolução

O estoque da DPF apresentou decréscimo, em termos nominais, de 1,11%, passando de R\$ 1.488,93 bilhões, em setembro, para R\$ 1.472,43 bilhões, em outubro.

A DPMFi teve seu estoque reduzido em 1,09%, ao passar de R\$ 1.385,89 bilhões para R\$ 1.370,81 bilhões, em outubro, devido ao resgate líquido de R\$ 26,01 bilhões compensado, em parte, pela apropriação positiva de juros, no valor de R\$ 10,94 bilhões.

Com relação ao estoque da DPFe, houve redução de 1,38% em relação ao mês de setembro, encerrando outubro em R\$ 101,62 bilhões (US\$ 58,26 bilhões), sendo R\$ 79,55 bilhões (US\$ 45,61 bilhões) referentes à dívida mobiliária e R\$ 22,06 bilhões (US\$ 12,65 bilhões) à dívida contratual. Este decréscimo foi consequência da valorização da moeda nacional frente às demais moedas que compõem a DPFe e do vencimento do bônus Global 2009.

TABELA 2.1 - ESTOQUE DA DPF					
R\$ Bilhões					
	Dez/08	Set/09	Out/09		
DPF	1.397,34	1.488,93	1.472,43		100,00%
DPMFi	1.264,82	1.385,89	1.370,81	100,00%	93,10%
LFT	453,13	511,36	516,22	37,66%	35,06%
LTN	239,14	246,16	214,25	15,63%	14,55%
NTN-B	298,89	324,95	330,15	24,08%	22,42%
NTN-C	59,12	57,30	57,19	4,17%	3,88%
NTN-D	-	-	-	0,00%	0,00%
NTN-F	168,02	206,63	213,81	15,60%	14,52%
Dívida Securitizada	15,09	12,11	12,11	0,88%	0,82%
TDA	4,74	4,66	4,77	0,35%	0,32%
Demais	26,69	22,71	22,32	1,63%	1,52%
DPFe ¹	132,51	103,04	101,62	100,00%	6,90%
Dívida Mobiliária	100,92	80,27	79,55	78,29%	5,40%
Global US\$	76,43	59,93	59,16	58,22%	4,02%
Global BRL	10,76	10,34	10,44	10,27%	0,71%
Euro	13,36	9,78	9,73	9,58%	0,66%
Reestruturada ²	0,37	0,22	0,22	0,21%	0,01%
Demais	-	-	-	0,00%	0,00%
Dívida Contratual	31,59	22,78	22,06	21,71%	1,50%
Organismos Multilaterais	26,51	19,22	18,75	18,45%	1,27%
Credores Privados/ Ag.Gov.	5,07	3,55	3,32	3,26%	0,23%

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

² Títulos de renegociação anteriores ao Plano Brady que não possuem cláusula de recompra.

Série histórica: Anexo 2.1

Indicadores PAF 2009		
Estoque em mercado (R\$ bilhões)		
	Mínimo	Máximo
DPF	1.450	1.600

2.2 Composição

Em relação à composição da DPF, houve aumento na participação da DPMFi, passando de 93,08%, em setembro, para 93,10%, em outubro. Em contrapartida, a DPFe teve sua participação reduzida de 6,92% para 6,90%.

A parcela dos títulos com remuneração prefixada da DPF diminuiu de 31,10%, em setembro, para 29,78%, em outubro, devido, principalmente, ao resgate líquido de R\$ 28,76 bilhões desses papéis. Os títulos remunerados pela taxa Selic tiveram sua participação aumentada, passando de 34,34% para 35,06%, em outubro. Já a participação dos indexados a índices de preços elevou-se de 26,50% para 27,14%.

TABELA 2.2 - COMPOSIÇÃO DA DPF

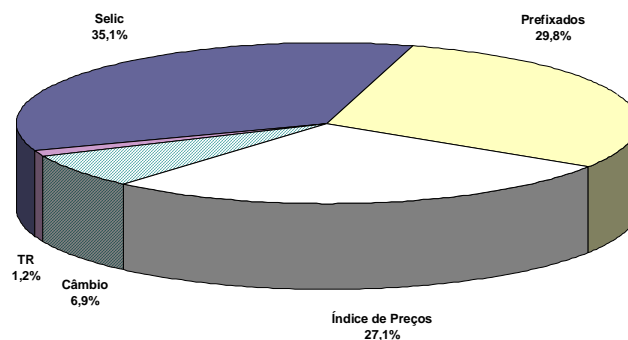
R\$ Bilhões									
	Dez/08			Set/09			Out/09		
DPF	1.397,34		100,00%	1.488,93	100,00%	1.472,43		100,00%	
Prefixados	417,93		29,91%	463,13		31,10%		438,50	
Índice de Preços	371,13		26,56%	394,57		26,50%		399,68	
Selic	453,13		32,43%	511,36		34,34%		516,22	
Câmbio	135,20		9,68%	102,95		6,91%		101,00	
TR	19,94		1,43%	16,92		1,14%		17,03	
DPMFi	1.264,82	100,00%	90,52%	1.385,89	100,00%	93,08%	1.370,81	100,00%	93,10%
Prefixados	407,16		32,19%	452,79		30,41%	428,06		29,07%
Índice de Preços	371,13		29,34%	394,57		28,47%	399,68		27,14%
Selic	453,13		35,83%	511,36		36,90%	516,22		35,06%
Câmbio	13,45		1,06%	10,24		0,69%	9,83		0,67%
TR	19,94		1,58%	16,92		1,22%	17,03		1,16%
DPFe	132,51	100,00%	9,48%	103,04	100,00%	6,92%	101,62	100,00%	6,90%
Dólar	104,39		78,78%	80,00		77,64%	78,65		77,40%
Euro	15,87		11,98%	11,69		11,34%	11,54		11,36%
Real	10,76		8,12%	10,34		10,04%	10,44		10,27%
Demais	1,49		1,13%	1,01		0,98%	0,99		0,97%

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/2009



Indicadores PAF 2009
Participação no Estoque da DPF

	Mínimo	Máximo
Prefixado	24%	31%
Índice de Preços	26%	30%
Selic	32%	38%
Câmbio	7%	11%
TR e Outros	1%	2%

2.3 Fatores de Variação

A Dívida Pública Federal - DPF apresentou redução, em termos nominais, de 1,11%, ao passar de R\$ 1.488,93 bilhões, em setembro, para R\$ 1.472,43 bilhões, em outubro. Esta variação deveu-se ao resgate líquido de R\$ 27,10 bilhões, compensado, em parte, pela apropriação positiva de juros, no valor de R\$ 10,60 bilhões.

TABELA 2.3 - FATORES DE VARIAÇÃO DA DPF - OUTUBRO 2009

Indicadores	R\$ Milhões	Percentual do Estoque
Estoque em 30/setembro/09	1.488.931	
DPMFi	1.385.889	
DPFe	103.042	
Estoque em 31/outubro/09	1.472.428	
DPMFi	1.370.813	
DPFe	101.615	
Variação Nominal	(16.503)	-1,11%
DPMFi	(15.076)	-1,01%
DPFe	(1.427)	-0,10%
I - Gestão da Dívida - TN (I.1 + I.2)	(16.503)	-1,11%
I.1 - Emissão/Resgate Líquido	(27.104)	-1,82%
I.1.1 - Emissões	22.391	1,50%
- Emissões Oferta Pública (DPMFi) ¹	17.754	1,19%
- Emissões Diretas (DPMFi) ²	2.357	0,16%
- Emissões (DPFe) ³	2.281	0,15%
I.1.2 - Resgates	(49.495)	-3,32%
- Pagamentos Correntes (DPMFi) ⁴	(46.122)	-3,10%
- Pagamentos Correntes (DPFe) ⁵	(3.373)	-0,23%
- Resgates Antecipados (DPFe) ⁶	-	0,00%
I.2 - Juros Apropriados	10.601	0,71%
- Juros Apropriados da DPMFi ⁷	10.935	0,73%
- Juros Apropriados da DPFe ⁸	(334)	-0,02%
II - Operações do Banco Central	-	0,00%
II.1 - Venda Líquida de Títulos ao Mercado ⁹	-	0,00%
Total dos Fatores (I + II)	(16.503)	-1,11%

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

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

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

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

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

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

⁷ Contempla a atualização monetária do principal e a apropriação de juros reais da DPMFi.

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

⁹ É a diferença entre os valores de estoque dos títulos do Tesouro Nacional, em mercado, permutados pelo BACEN na atuação deste Agente Monetário.

Observações:

I - A Dívida Pública Federal em mercado compreende as dívidas contratual e mobiliária, interna e externa, de responsabilidade do Tesouro Nacional em poder do público.

II - O estoque da DPMFi é apresentado pelo critério da TIR, trazendo o estoque a valor presente.

III - O estoque da DPFe é apurado com base no estoque (principal + juros apropriados por competência) na moeda de origem, convertido para o real.

3. Perfil de Vencimentos da Dívida Pública Federal - DPF

3.1 Composição dos Vencimentos

Os vencimentos da DPF para os próximos 12 meses apresentaram redução, passando de 27,20%, em setembro, para 25,20%, em outubro.

O volume de títulos da DPMFi a vencer em até 12 meses reduziu-se de 28,67%, em setembro, para 26,55%, em outubro. Os títulos prefixados correspondem a 42,83% deste montante, seguidos pelos títulos indexados à taxa Selic, os quais apresentaram participação de 39,07% do total.

Em relação à DPFe, observou-se que o percentual vincendo em 12 meses reduziu de 7,46% do seu estoque para 7,11%, sendo os títulos denominados em dólar responsáveis por 74,26% desse montante. Destaca-se que os vencimentos acima de 5 anos respondem por 67,06% do estoque da DPFe.

TABELA 3.1 - VENCIMENTOS DA DPF												
Vencimentos	DPMFi				DPFe				DPF			
	Set/09		Out/09		Set/09		Out/09		Set/09		Out/09	
	Valor	%	Valor	%	Valor	%	Valor	%	Valor	%	Valor	%
Até 12 meses	397,34	28,67%	363,90	26,55%	7,69	7,46%	7,22	7,11%	405,03	27,20%	371,12	25,20%
De 1 a 2 anos	273,35	19,72%	278,69	20,33%	8,38	8,13%	7,43	7,31%	281,73	18,92%	286,12	19,43%
De 2 a 3 anos	207,05	14,94%	210,12	15,33%	8,32	8,07%	8,08	7,95%	215,37	14,46%	218,20	14,82%
De 3 a 4 anos	156,62	11,30%	161,78	11,80%	5,77	5,60%	5,68	5,59%	162,39	10,91%	167,46	11,37%
De 4 a 5 anos	117,25	8,46%	118,91	8,67%	5,18	5,02%	5,06	4,98%	122,42	8,22%	123,97	8,42%
Acima de 5 anos	234,28	16,90%	237,41	17,32%	67,71	65,71%	68,14	67,06%	301,99	20,28%	305,55	20,75%
TOTAL	1.385,89	100,00%	1.370,81	100,00%	103,04	100,00%	101,62	100,00%	1.488,93	100,00%	1.472,43	100,00%

Série histórica: Anexo 3.1
Série histórica da DPMFi: Anexo 3.2

Indicadores PAF 2009 % vincendo em 12 meses		
	Mínimo	Máximo
DPF	25%	29%

TABELA 3.2 - DÍVIDA PÚBLICA FEDERAL A VENCER EM 12 MESES, POR INDEXADOR									
	Dez/08			Set/09			Out/09		
	Valor	%	%	Valor	%	%	Valor	%	%
DPF	354,41	100,00%	100,00%	405,03	100,00%	100,00%	371,12	100,00%	100,00%
DPMFi	345,27	100,00%	97,42%	397,34	100,00%	98,10%	363,90	100,00%	98,05%
Prefixados	175,15	50,73%	49,42%	190,60	47,97%	47,06%	155,84	42,83%	41,99%
Índice de Preços	55,21	15,99%	15,58%	62,18	15,65%	15,35%	62,63	17,21%	16,87%
Selic	111,05	32,16%	31,33%	141,30	35,56%	34,89%	142,17	39,07%	38,31%
Câmbio	1,38	0,40%	0,39%	1,08	0,27%	0,27%	1,04	0,29%	0,28%
TR	2,49	0,72%	0,70%	2,19	0,55%	0,54%	2,22	0,61%	0,60%
Demais	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DPFe	9,14	100,00%	2,58%	7,69	100,00%	1,90%	7,22	100,00%	1,95%
Dólar	7,11	77,84%	2,01%	5,80	75,46%	1,43%	5,36	74,26%	1,45%
Euro	1,24	13,57%	0,35%	1,17	15,18%	0,29%	1,14	15,75%	0,31%
Real	0,60	6,54%	0,17%	0,60	7,85%	0,15%	0,59	8,23%	0,16%
Demais	0,19	2,04%	0,05%	0,12	1,51%	0,03%	0,13	1,75%	0,03%

Série histórica: Anexo 3.3

3.2 Prazo Médio

O prazo médio da DPF aumentou, passando de 3,55 anos, em setembro, para 3,59 anos, em outubro.

O prazo médio da DPMFi elevou-se, passando de 3,40 anos para 3,42 anos, em outubro.

Já o prazo médio da DPF_e passou de 5,65 anos para 5,92 anos, resultado, principalmente, da emissão do bônus Global 2041.

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

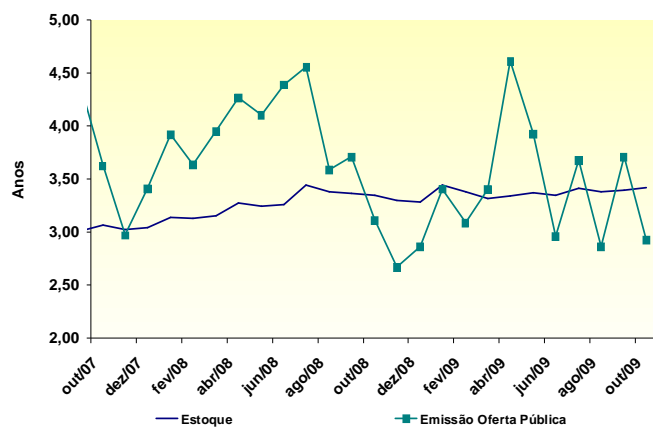


TABELA 3.3 - PRAZO MÉDIO DA DPF

	Anos		
	Dez/08	Set/09	Out/09
DPF	3,50	3,55	3,59
DPMFi	3,28	3,40	3,42
LFT	2,54	2,70	2,62
LTN	0,59	0,83	0,95
NTN-B	5,46	5,96	5,89
NTN-C	7,87	7,72	7,72
NTN-D	-	-	-
NTN-F	2,49	2,25	2,20
TDA	4,28	4,15	4,18
Dívida Securitizada	6,74	6,51	6,48
Demais	8,16	7,94	8,02
DPF_e	5,63	5,65	5,92
Dívida Mobiliária	6,04	6,09	6,43
Globals	6,52	6,58	7,07
Euros	2,98	2,69	2,60
Reais	6,55	6,56	6,48
Reestruturada ¹	2,27	2,10	2,02
Demais	-	-	-
Dívida Contratual	4,35	4,06	4,06
Organismos Multilaterais	4,58	4,28	4,24
Credores Privados/ Ag.Gov.	3,13	2,91	2,99

¹ Títulos de renegociação anteriores ao Plano Brady que não possuem cláusula de recompra.

Obs.: a partir de janeiro/09, passamos a divulgar o prazo médio em anos para facilitar a comparação com estatísticas internacionais.

Série histórica: Anexo 3.7

Indicadores PAF 2009
Prazo Médio (anos)

	Mínimo	Máximo
DPF	3,4	3,7

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

Indexador	Anos		
	Dez/08	Set/09	Out/09
DPMFi	2,86	3,70	2,93
Prefixados	1,09	2,16	2,25
Índice de Preços	8,48	9,32	6,17
Selic	3,07	4,84	4,27

Série histórica: Anexo 3.9

POR TÍTULO

Título	Out/09
	Anos
DPMFi	2,93
LTN	1,60
NTN-F	3,56
LFT	4,27
NTN-B	6,17

3.3 Vida Média

A vida média⁴ da DPF, a qual indica o prazo remanescente apenas do principal da dívida pública, aumentou, passando de 5,52 anos, em setembro, para 5,61 anos, em outubro.

TABELA 3.5 - VIDA MÉDIA DA DPF			
	Anos		
	Dez/08	Set/09	Out/09
DPF	5,60	5,52	5,61
DPMFi	4,90	5,05	5,10
Prefixados	1,64	1,70	1,82
Índice de Preços	10,46	11,32	11,24
Selic	2,52	2,67	2,60
Câmbio	13,41	12,62	12,56
TR	14,53	13,61	13,59
Demais	-	-	-
DPFe	12,29	11,87	12,37
Dívida Mobiliária	13,32	12,75	13,41
Globals	15,06	14,37	15,33
Euros	3,71	3,30	3,14
Reais	13,22	12,49	12,32
Reestruturada ¹	4,76	4,11	3,94
Demais	-	-	-
Dívida Contratual	8,98	8,78	8,63
Organismos Multilaterais	9,41	9,19	9,01
Credores Privados/ Ag.Gov.	6,74	6,54	6,45

¹ Títulos de renegociação anteriores ao Plano Brady que não possuem cláusula de recompra.

Obs.: a partir de janeiro/09, passamos a divulgar a vida média em anos para facilitar a comparação com estatísticas internacionais.

Série histórica: Anexo 3.10

⁴ Esta estatística oferece informações e critérios mais homogêneos de comparação com estatísticas de outros países.

4. Custo Médio da Dívida Pública Federal – DPF

O custo médio acumulado nos últimos doze meses da DPF reduziu-se em 1,03 ponto percentual, passando de 11,42% a.a., em setembro, para 10,39 % a.a., em outubro.

Já o custo médio acumulado em doze meses da DPMFi passou de 11,64% a.a., em setembro, para 11,15% a.a., em outubro, devido, principalmente, à menor variação da taxa Selic (1,18%, em out/08, contra 0,69%, em out/09).

Com relação à DPFe, este indicador registrou queda, passando de 7,60% a.a., em setembro, para -2,62% a.a., em outubro, devido à desvalorização da moeda norte-americana frente ao real, de 1,92% em outubro de 2009, contra a valorização de 10,50% ocorrida no mesmo período do ano passado.

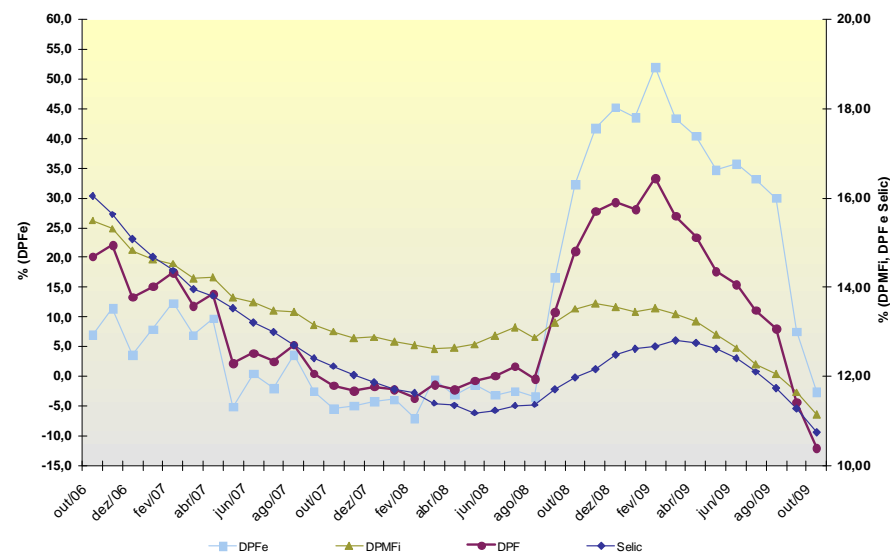
TABELA 4.1 - CUSTO MÉDIO DA DPF						
	Custo Médio Mensal			Custo Médio Acumulado 12 Meses		
	Dez/08	Set/09	Out/09	Dez/08	Set/09	Out/09
DPF	14,05	7,27	9,12	15,91	11,42	10,39
DPMFi	12,32	9,84	10,16	13,56	11,64	11,15
LFT	13,73	8,68	8,66	12,58	11,34	10,80
LTN	12,58	11,38	11,34	12,54	12,13	11,94
NTN-B	11,52	10,71	11,23	14,49	12,56	12,26
NTN-C	8,19	15,45	10,38	20,58	9,36	8,27
NTN-D	-	-	-	-	-	-
NTN-F	12,81	12,66	12,66	12,70	12,78	12,66
TDA	7,09	4,37	4,37	6,23	5,77	5,46
Dívida Securitizada	7,61	5,43	5,39	7,45	6,60	6,30
Demais	6,52	(17,30)	(1,66)	24,90	3,93	(1,29)
DPFe	35,68	(37,11)	(8,87)	45,25	7,60	(2,62)
Dívida Mobiliária	35,68	(37,11)	(8,87)	45,25	7,60	(2,62)
Globals	12,39	(46,01)	(13,00)	45,67	2,13	(9,45)
Euros	202,98	(30,60)	(5,41)	35,69	5,48	4,19
Reais	11,92	11,94	11,94	12,02	11,92	11,83
Reestruturada ¹	7,92	(47,88)	(15,86)	39,83	(1,52)	(12,61)
Demais	-	-	-	-	-	-
Dívida Contratual²	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Organismos Multilaterais	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Credores Privados/ Ag.Gov.	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D

¹ Títulos de renegociação anteriores ao Plano Brady que não possuem cláusula de recompra;

² O Tesouro Nacional está desenvolvendo metodologia de cálculo da Dívida Contratual Externa, em linha com a já existente para o cálculo do custo médio da DPMFi e da Dívida Mobiliária Externa.

Série histórica: Anexo 4.1

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



5. Mercado Secundário de Títulos Públicos Federais

O volume financeiro médio diário de títulos negociados no mercado secundário diminuiu de R\$ 12,20 bilhões, em setembro, para R\$ 10,54 bilhões, em outubro. Os prefixados tiveram participação de 55,71%, em outubro, ante 57,07%, em setembro. Em segundo lugar, ficaram os títulos indexados à Selic, cuja participação diminuiu de 28,73%, em setembro, para 28,29%, em outubro. Por fim, os títulos atrelados a índices de preços aumentaram sua participação, para 16,00%, em outubro, ante 14,21%, 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 ¹			Total		
	Volume ²	% do Total Negociado ³	Variação ⁴	Volume ²	% do Total Negociado ³	Variação ⁴	Volume ²	% do Total Negociado ³	Variação ⁴	Volume ²	% do Total Negociado ³	Variação ⁴	Volume ²	% do Total Negociado ³	Variação ⁴
dez/06	4,38	27,40%	6,00%	9,68	60,60%	56,50%	1,90	11,90%	8,90%	0,00	0,03%	-79,65%	15,96	100,00%	32,10%
dez/07	4,39	29,89%	54,88%	8,67	59,01%	47,74%	1,62	11,04%	8,74%	0,01	0,06%	1073,13%	14,70	100,00%	44,10%
jan/08	3,28	30,02%	-25,28%	6,28	57,45%	-27,56%	1,37	12,50%	-15,74%	0,00	0,03%	-60,09%	10,93	100,00%	-25,60%
fev/08	3,04	27,71%	-7,36%	5,86	53,40%	-6,74%	2,07	18,88%	51,58%	0,00	0,00%	-87,64%	10,97	100,00%	0,34%
mar/08	3,68	26,25%	20,94%	8,65	61,77%	47,68%	1,68	11,97%	-19,07%	0,00	0,00%	-6,94%	14,01	100,00%	27,66%
abr/08	4,89	43,73%	32,97%	4,79	42,83%	-44,65%	1,50	13,44%	-10,37%	0,00	0,01%	98,02%	11,18	100,00%	-20,17%
mai/08	3,50	35,29%	-28,45%	4,38	44,19%	-8,54%	2,03	20,52%	35,35%	0,00	0,00%	-97,89%	9,91	100,00%	-11,35%
jun/08	3,79	32,08%	8,22%	6,41	54,29%	46,27%	1,61	13,63%	-20,93%	0,00	0,00%	-100,00%	11,80	100,00%	19,05%
jul/08	3,66	37,57%	-3,45%	3,45	35,47%	-46,13%	2,62	26,96%	63,07%	0,00	0,00%	0,00%	9,73	100,00%	-17,55%
ago/08	3,17	35,94%	-13,38%	3,89	44,19%	12,80%	1,75	19,87%	-33,25%	0,00	0,00%	-	8,81	100,00%	-9,45%
set/08	3,27	32,31%	3,18%	5,31	52,50%	36,36%	1,54	15,19%	-12,25%	0,00	0,00%	-17,90%	10,11	100,00%	14,77%
out/08	3,15	29,77%	-3,53%	5,67	53,53%	6,75%	1,77	16,69%	15,00%	0,00	0,00%	15,98%	10,58	100,00%	4,68%
nov/08	2,32	29,63%	-26,38%	4,68	59,81%	-17,35%	0,83	10,56%	-53,19%	0,00	0,00%	-0,61%	7,83	100,00%	-26,02%
dez/08	3,89	29,20%	67,50%	8,28	62,22%	76,78%	1,14	8,58%	38,06%	0,00	0,00%	37,30%	13,31	100,00%	69,94%
jan/09	2,60	25,89%	-33,03%	6,03	60,04%	-27,10%	1,41	14,06%	23,80%	0,00	0,00%	-48,17%	10,05	100,00%	-24,47%
fev/09	2,52	31,00%	-3,28%	3,89	47,94%	-35,51%	1,71	21,06%	20,98%	0,00	0,00%	-53,91%	8,12	100,00%	-19,22%
mar/09	2,55	23,99%	1,14%	6,62	62,43%	70,20%	1,44	13,58%	-15,72%	0,00	0,00%	-100,00%	10,61	100,00%	30,69%
abr/09	2,40	23,68%	-5,91%	6,12	60,50%	-7,60%	1,60	15,82%	11,09%	0,00	0,00%	-	10,12	100,00%	-4,66%
mai/09	2,86	26,71%	19,24%	5,98	55,92%	-2,31%	1,86	17,37%	16,06%	0,00	0,00%	-71,01%	10,69	100,00%	5,70%
jun/09	3,28	23,54%	14,82%	8,71	62,53%	45,66%	1,94	13,93%	4,44%	0,00	0,00%	-71,48%	13,93	100,00%	30,26%
jul/09	2,87	24,22%	-12,42%	7,29	61,46%	-16,32%	1,70	14,33%	-12,45%	0,00	0,00%	562,82%	11,86	100,00%	-14,86%
ago/09	3,76	30,61%	30,87%	7,09	57,70%	-2,78%	1,44	11,70%	-15,45%	0,00	0,00%	240,17%	12,28	100,00%	3,55%
set/09	3,51	28,73%	-6,73%	6,96	57,07%	-1,71%	1,73	14,21%	20,71%	0,00	0,00%	13,34%	12,20	100,00%	-0,62%
out/09	2,98	28,29%	-14,95%	5,87	55,71%	-15,68%	1,69	16,00%	-2,75%	0,00	0,00%	-99,43%	10,54	100,00%	-13,63%

¹ Inclui títulos cambiais - NBCE e NTN-D;

² Média, no mês, do volume financeiro diário das operações definitivas. Não são consideradas: as operações em que os preços contratados situem-se fora do intervalo de +/- 25 % do preço de lastro do título; e as operações em que um dos contratantes seja o Banco Central ou o Tesouro Nacional.

³ Participação do volume negociado dos títulos em relação ao volume total negociado no mês;

⁴ Variação percentual do volume negociado dos títulos no mês em relação ao volume negociado no mês anterior.

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

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

As LTN com vencimento em julho de 2011 permaneceram com o maior volume financeiro negociado no mês, seguidas das LTN com vencimento em janeiro de 2011. Em terceiro lugar ficaram as LTN com vencimento em janeiro de 2010. Vale ressaltar que as LTN com vencimento em julho de 2011 passaram a ser regularmente ofertadas nos leilões tradicionais do Tesouro Nacional a partir de julho do ano corrente.

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

Entre as LFT, o papel com vencimento em junho de 2010 foi o que apresentou maior volume financeiro. Em segundo lugar ficou o vencimento em dezembro de 2009.

Por fim, as NTN-B com vencimento em agosto de 2010 ganharam uma posição e figuraram como o maior volume financeiro negociado no mês de outubro, seguidas pelas NTN-B com vencimento em novembro de 2011.

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

R\$ Milhões							
Prefixada - LTN				Prefixada - NTN-F			
Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações	Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações
LTN	1/7/2011	1.957,94	45,3	NTN-F	1/1/2012	538,14	36,6
LTN	1/1/2011	845,83	35,8	NTN-F	1/1/2017	455,95	48,5
LTN	1/1/2010	729,03	37,4	NTN-F	1/1/2010	382,71	8,7
LTN	1/7/2010	366,43	16,9	NTN-F	1/1/2013	175,10	10,0
LTN	1/4/2010	130,22	6,3	NTN-F	1/7/2010	150,25	9,8

Índice de Preços				Taxa Selic			
Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações	Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações
NTN-B	15/8/2010	440,04	24,5	LFT	7/6/2010	336,29	167,6
NTN-B	15/11/2011	326,11	23,4	LFT	16/12/2009	328,73	221,5
NTN-B	15/5/2011	306,67	38,3	LFT	17/3/2010	327,34	137,3
NTN-B	15/8/2012	185,55	29,6	LFT	7/3/2015	316,21	44,2
NTN-B	15/5/2015	112,42	31,1	LFT	7/3/2013	295,49	63,5

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

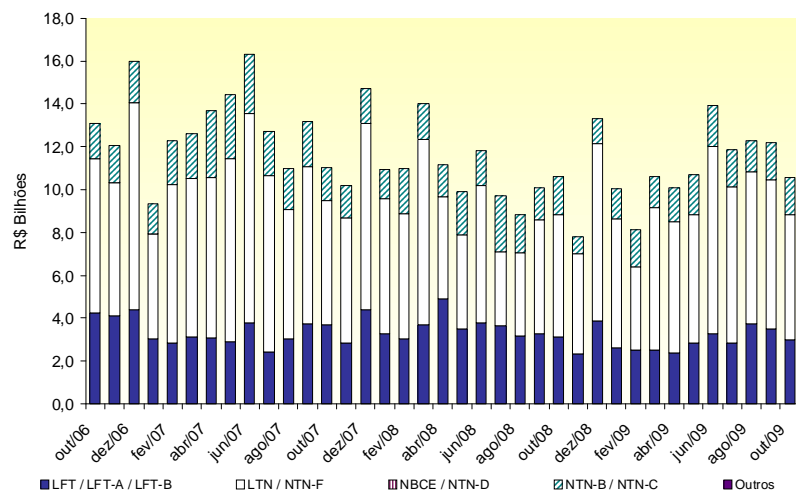


Gráfico 5.2 – Volume Diário de Títulos Públicos Negociados no Mercado Secundário como % dos Respektivos Estoques

