

NOTA PARA

A IMPRENSA

DÍVIDA PÚBLICA

MOBILIÁRIA

FEDERAL INTERNA

Outubro/2003



BANCO CENTRAL DO BRASIL

Diretoria de Política Monetária
Departamento de Operações
do Mercado Aberto



TESOURO NACIONAL

Coordenação-Geral de
Operações da Dívida Pública

NOTA PARA A IMPRENSA

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

Índice

Comentários

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

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

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

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

9. Volume de operações com títulos federais no mercado secundário

10. Estimativa de transferência de tributos federais e contribuições

11. Carteira de títulos cambiais e prefixados pertencentes ao Banco Central

12. Carteira de títulos federais em poder do público

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

13. Ofertas públicas de títulos federais - Cetip

14. Impacto monetário das operações com títulos federais - Cetip

15. Negociação de títulos federais no mercado secundário - Cetip

Glossário

1. RESGATES E EMISSÕES DE TÍTULOS

1.1 Ofertas públicas

TABELA 1
Resgates e emissões em leilão de títulos federais

	Em R\$ milhões					TOTAL
	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.	
OPERAÇÕES DO TESOURO NACIONAL						
I - RESGATE	9.699	1.139	8.641	2.027	5.301	26.808
I-1 Vencimentos	8.077	141	6.631	18	725	15.592
LFT	0	125	5.467	0	0	5.592
LTN	6.012	0	0	0	0	6.012
NTN-C	624	0	0	0	0	624
NTN-D	1.089	0	213	0	0	1.302
Outros	352	16	951	18	725	2.062
I-2 Compras/Trocas *	1.622	998	2.010	2.009	4.576	11.216
LFT	660	998	1.324	2.007	4.576	9.565
LFT-B	1	0	109	2	0	112
NTN-C	905	0	563	0	0	1.468
Outros	57	0	14	0	0	71
II - EMISSÃO **	5.655	4.488	6.583	5.221	6.597	28.543
LFT	538	811	908	895	555	3.708
LFT (troca)	0	998	1.179	2.007	4.576	8.760
LTN 9 meses	1.895	1.393	1.465	1.495	0	6.248
LTN 12 meses	0	0	1.253	823	860	2.936
LTN 18 meses	815	1.286	0	0	606	2.707
NTN-B	0	0	946	0	0	946
NTN-B (2ª etapa)	0	0	832	0	0	832
NTN-C	787	0	0	0	0	787
NTN-C (2ª etapa)	1.620	0	0	0	0	1.620
III - IMPACTO LIQUIDEZ *** (I - II)	4.044	-3.349	2.059	-3.193	-1.296	-1.735
OPERAÇÕES DO BANCO CENTRAL						
IV - RESGATE	0	0	582	0	0	582
IV-1 Vencimentos	0	0	582	0	0	582
NBCE	0	0	582	0	0	582
IV-2 Compras/Trocas	0	0	0	0	0	0
V - VENDA **	0	0	0	0	0	0
VI - IMPACTO LIQUIDEZ *** (IV - V)	0	0	582	0	0	582
VII - IMPACTO TOTAL LIQUIDEZ *** (III + VI)	4.044	-3.349	2.640	-3.193	-1.296	-1.154

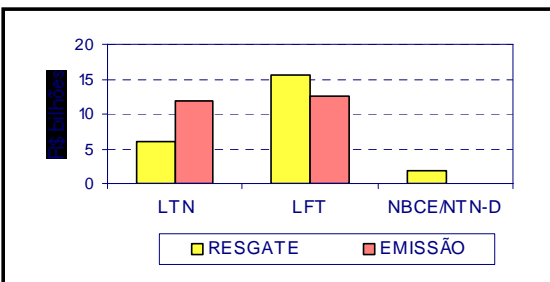
PRAZO DOS TÍTULOS OFERTADOS EM LEILÃO

Em outubro, o Tesouro Nacional vendeu R\$4,2 bi em títulos indexados a índices de preços (NTN-B e NTN-C), com vencimento entre 2006 e 2031 e prazo médio de emissão de 95 meses. Além disso, vendeu R\$11,9 bilhões de LTN, com prazo máximo de 20 meses e prazo médio de 11,7 meses e R\$12,5 bilhões de LFT (de até 48 meses).

Oferta Pública de LTN						
	6 Meses	9 Meses	12 Meses	18 Meses	24 Meses	36 Meses
MAI/03	72,93%	0,00%	27,07%	0,00%	0,00%	0,00%
JUN/03	22,07%	0,00%	58,51%	19,41%	0,00%	0,00%
JUL/03	0,00%	84,62%	9,30%	6,08%	0,00%	0,00%
AGO/03	0,00%	82,12%	3,29%	14,59%	0,00%	0,00%
SET/03	0,00%	71,08%	0,00%	28,92%	0,00%	0,00%
OUT/03	0,00%	52,54%	24,69%	22,77%	0,00%	0,00%

Oferta Pública de LFT *						
	Até 6 Meses	12 Meses	18 Meses	24 Meses	36 Meses	48 Meses
MAI/03	0,00%	5,67%	24,47%	44,68%	25,17%	25,17%
JUN/03	0,00%	0,00%	0,00%	40,86%	51,77%	7,38%
JUL/03	0,00%	0,00%	0,00%	73,93%	4,73%	21,34%
AGO/03	0,00%	0,00%	0,00%	75,85%	0,00%	24,15%
SET/03	0,00%	0,00%	0,00%	41,32%	0,00%	58,68%
OUT/03	0,00%	0,00%	0,00%	40,27%	0,00%	59,73%

* Inclui operações de troca



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

Em outubro, os resgates de títulos públicos federais totalizaram R\$27,4 bilhões, sendo R\$16,2 bilhões referentes aos vencimentos do próprio mês e R\$11,2 bilhões referentes às operações de compra/troca. Estas atingiram, em outubro, o maior volume financeiro do ano.

A emissão de títulos, incluídas as trocas, alcançou R\$28,5 bilhões, dos quais 41,7% (R\$11,9 bilhões) em títulos prefixados. Foram emitidos R\$12,5 bilhões em LFT com vencimento em 2005 e 2007, sendo R\$8,8 bilhões (70,3% dos títulos emitidos) em leilões de troca, nos quais foram aceitas como pagamento LFT com vencimento até fev/2004.

O Tesouro ofertou novamente NTN-B, em leilões realizados na 2ª e na 3ª semana, tendo essas vendas representado 6,2% do total das emissões. No leilão da 2ª semana, realizado em só uma etapa, foram vendidos 520 mil títulos (R\$627 milhões) com vencimento em 2006 e em 2009. No da 3ª semana, realizado em duas etapas com vencimentos em 2006, 2009, 2015 e 2024, foram vendidos 293 mil títulos (R\$319 milhões) com liquidação em moeda corrente e 832 mil títulos (R\$832 milhões) com liquidação por meio de títulos de prazo inferior aos emitidos. Ressalte-se que os dois títulos mais longos responderam por 46% do volume financeiro vendido no mês.

No leilão mensal de NTN-C, realizado nos dois últimos dias úteis do mês de setembro, para liquidação no primeiro dia útil de outubro, foram vendidos R\$2,4 bilhões em títulos com vencimento em 2008, 2017, 2021 e 2031, representando 8,4% do total emitido. Foram vendidos 500 mil títulos (R\$787 milhões) na primeira etapa do leilão, com liquidação em moeda corrente, e 1,1 milhão de títulos (R\$1,6 bilhão) na segunda etapa, liquidada com títulos.

O Tesouro Nacional iniciou no dia 30 de setembro o programa de recompra de Notas do Tesouro Nacional – série C (NTN-C), com o objetivo de propiciar maior liquidez aos títulos de médio e longo prazo. A oferta de recompra foi de até 262 mil títulos com vencimento em 2008, 2011, 2017, 2021 e 2031, tendo sido recomprados, com liquidação no primeiro dia útil de outubro, R\$2,9 milhões em títulos vencidos em 2021 e 2031.

A dívida cambial e as operações de *swap* que venceram no mês foram roladas parcialmente, mediante a contratação de *swaps* pelo Banco Central.

No mês, as emissões em ofertas públicas superaram os resgates, acarretando um impacto monetário contracionista de R\$1,2 bilhão.

1.2 Emissões diretas

As emissões diretas da DPMFi totalizaram R\$278,5 milhões, e os cancelamentos R\$23,9 milhões, resultando em uma emissão líquida de R\$254,6 milhões (vide tabela 2).

TABELA 2
Emissões diretas de títulos da DPMFi e de Dívida Securitizada

EMIÇÃO					
TÍTULO	DATA DE EMISSÃO	DATA DE VENCIMENTO	VALOR FINANCEIRO* (R\$ MILHÕES)	FINALIDADE	AUTORIZAÇÃO LEGAL
CFT-E1	1/5/2003	1/3/2033	27,63	Em favor do FIES ¹	Lei 10.260, de 12/7/2001
CFT-E1	1/10/2003	1/10/2016	21,68	Em favor do PESA ²	Lei 10.696, de 2/7/2003
CVS	1/1/1997	1/1/2027	17,73	Contrato de Novação de Dívida entre o Clube Militar e a União	Lei 10.150, de 21/12/2000
CVS	1/1/1997	1/1/2027	25,45	Contrato de Novação de Dívida entre o BANDERN Crédito Imobiliário S.A. e a União	Lei 10.150, de 21/12/2000
CVS	1/1/1997	1/1/2027	0,45	Contrato de Novação de Dívida entre o FGTS e a União	Lei 10.150, de 21/12/2000
NTN-I	15/4/2001	15/7/2019	147,70	Em favor do PROEX ³	Lei 10.184, de 12/2/01
TDA	1/9/2003	Diversas	37,83	Indenização de desapropriações de terras promovidas pelo INCRA, com fins de reforma agrária	Lei 4.504, de 30/11/1964; MP 2.183, de 24/8/2001
SUBTOTAL			278,47		
CANCELAMENTO					
TÍTULO	DATA DE EMISSÃO	DATA DE VENCIMENTO	VALOR FINANCEIRO* (R\$ MILHÕES)	MOTIVO	AUTORIZAÇÃO LEGAL
CFT-A	15/7/2000	15/12/2013	0,20	Pagamento de Dividendos da Caixa Econômica Federal	MP 2.167-53, de 23/8/01
CTN	Diversas	Diversas	0,33	Contratos não formalizados	Resolução CMN 2.471/98
LFT-B	16/10/2002	15/6/2004	17,34	Regularização de emissão efetuada a maior ao PRODUBAN	MP 2.192-70, de 24/8/2001; Dec. 3.859, de 4/7/01
NTN-C	1/3/2003	1/3/2011	5,49	Cancelamento de títulos do SESEF ⁴	Lei 8.029, de 12/4/1990; Dec. 1.785, de 11/1/1996
TDA	Diversas	Diversas	0,56	Pagamento de ITR	Lei 4.504, de 30/11/1964; MP 2.183-56, de 24/8/01
SUBTOTAL			23,92		
EMIÇÃO LÍQUIDA					
TOTAL			254,55		

* Valores na data da operação

- 1 - Fundo de Financiamento ao Estudante do Ensino Superior
 2 - Programa Especial de Saneamento de Ativos
 3 - Programa de Financiamento às Exportações
 4 - Serviço Social das Estradas de Ferro

1.3 Perfil dos adquirentes em ofertas públicas

No mês, as instituições nacionais adquiriram 64,7% dos títulos públicos federais emitidos, com destaque para a compra de 83,0% das LFT, 76,7% das NTN-B, 73,0% das NTN-C e 61,8% das LTN com vencimento em 9 meses. Já as LTN de prazo maior apresentaram uma distribuição mais equilibrada, com participação das instituições estrangeiras de 56,2% na aquisição de LTN com prazo de 12 meses.

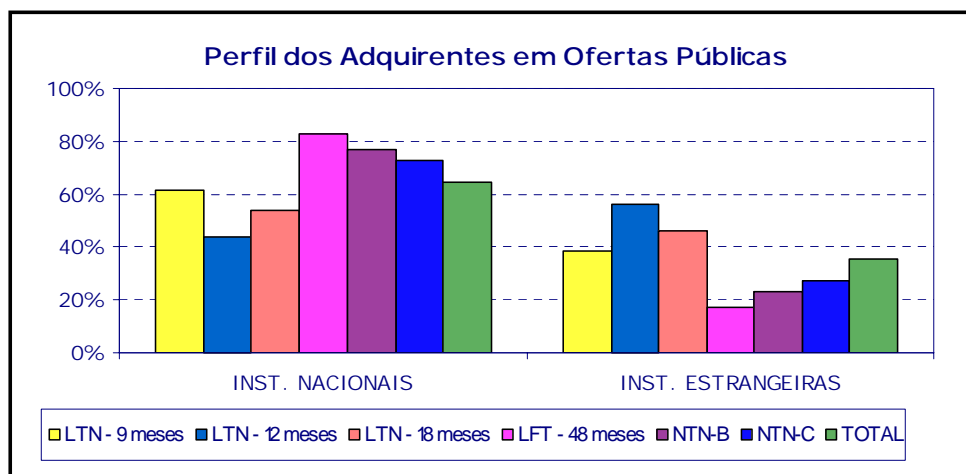
TABELA 3
Compradores de títulos em ofertas públicas (1)

	LTN - 9 meses	LTN - 12 meses	LTN - 18 meses	LTN Total	LFT - 48 meses	NTN-B	NTN-C	TOTAL
Banco comercial nacional (2)	31,65%	30,68%	35,76%	31,34%	59,85%	68,75%	34,95%	41,09%
Banco comercial estrangeiro (2)	18,41%	44,48%	30,85%	26,75%	5,62%	15,39%	27,04%	22,36%
Banco de investimento nacional (3)	29,24%	0,86%	6,95%	20,17%	15,80%	4,54%	27,47%	17,02%
Banco de investimento estrangeiro (3)	19,06%	11,68%	15,28%	16,70%	11,39%	1,89%	0,00%	12,15%
Corretora/distribuidora nacional	0,93%	12,30%	11,17%	4,56%	7,33%	3,44%	10,54%	6,61%
Corretora/distribuidora estrangeira	0,71%	0,00%	0,00%	0,48%	0,00%	5,98%	0,00%	0,76%
Subtotal instituições nacionais	61,82%	43,84%	53,87%	56,07%	82,98%	76,73%	72,96%	64,72%
Subtotal instituições estrangeiras	38,18%	56,16%	46,13%	43,93%	17,02%	23,27%	27,04%	35,28%
Total	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

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

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

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



As instituições nacionais foram as maiores compradoras de títulos públicos, com participação de 64,7% no total emitido.

2. DÍVIDA PÚBLICA MOBILIÁRIA FEDERAL INTERNA – DPMFi EM PODER DO PÚBLICO

2.1 Composição da DPMFi em poder do público

Em outubro, o estoque da DPMFi em poder do público atingiu R\$717,9 bilhões, o que representa um aumento de 1,4% em relação ao mês anterior, em decorrência, principalmente, da emissão líquida de títulos (R\$1,2 bilhão) e da apropriação de juros.

Devido à emissão líquida de R\$5,9 bilhões de LTN, a participação dos títulos prefixados na DPMFi aumentou de 9,1% para 9,9%, permanecendo no intervalo previsto (entre 5 e 15%) no Plano Anual de Financiamento – PAF da Secretaria do Tesouro Nacional (PAF em <http://www.stn.fazenda.gov.br/hp/downloads/resultado/paf2003.pdf>).

A parcela de títulos remunerados por índices de preços registrou aumento de 12,9% para 13,1%, enquanto a participação dos títulos atrelados à taxa Selic, em decorrência do resgate líquido de R\$3,2 bilhões (incluindo LFT-A e LFT-B), reduziu-se para 64,0%, ante 64,3% no mês anterior. Considerando-se as operações de *swap*, porém, a exposição à taxa Selic aumentou para 50,9%, ante 49,7% no mês anterior, como consequência da redução de R\$8,8 bilhões no valor nocional do estoque de *swap* cambial (vide tabelas 5 e 6).

A dívida mobiliária atualizada pela variação da taxa de câmbio, desconsiderando-se as operações de *swap*, teve sua participação sobre o total da dívida reduzida para 11,2%, ante 11,9% em setembro (vide tabela 5), devido ao resgate líquido de R\$2,3 bilhões em títulos e à apreciação cambial de 2,3% no período. Levando-se em conta as operações de *swap*, a parcela da dívida com exposição ao câmbio registrou queda de 26,5% para 24,4% (vide tabela 6).

A exposição cambial diminuiu em R\$12,3 bilhões (vide tabela 9), em decorrência do resgate líquido de R\$ 11,7 bilhões em títulos e *swaps* cambiais e do efeito da apreciação do real (R\$4,2 bilhões), parcialmente compensados pela redução do cupom cambial (R\$2,8 bilhões) e pela apropriação de juros .

No mês de outubro, ocorreram vencimentos de NBCE e de NTN-D num total de US\$0,7 bilhão, e de *swaps* cambiais no montante de US\$3,5 bilhões. Considerada a metodologia divulgada pelo Banco Central em 20 de janeiro deste ano, o valor do principal a vencer em títulos e *swaps* foi de US\$3,5 bilhões. Contrataram-se operações de *swap* cambial no valor de US\$0,3 bilhão, o que implicou uma rolagem de 8,7%, considerando-se apenas o principal, ou de 7,3%, ao se considerarem os vencimentos totais.

TABELA 4
Composição da DPMFi em poder do público por modalidade

Em R\$ bilhões

Mês	Tesouro Nacional						Banco Central				Total							
	Negociáveis Oferta Pública		Negociáveis Emissão Direta		Inegociáveis		Negociáveis Oferta Pública		Negociáveis Emissão Direta		Negociáveis Oferta Pública		Negociáveis Emissão Direta		Inegociáveis		Total geral	
Dezembro/99	249,81	56,59%	114,15	25,86%	14,75	3,34%	62,05	14,06%	0,65	0,15%	311,87	70,65%	114,80	26,01%	14,75	3,34%	441,41	100,00%
Dezembro/00	284,15	55,64%	125,79	24,63%	15,07	2,95%	85,69	16,78%	-	0,00%	369,84	72,42%	125,79	24,63%	15,07	2,95%	510,70	100,00%
Dezembro/01	311,55	49,92%	169,51	27,16%	16,83	2,70%	126,20	20,22%	-	0,00%	437,75	70,14%	169,51	27,16%	16,83	2,70%	624,08	100,00%
Novembro/02	378,59	59,95%	168,23	26,64%	8,87	1,41%	75,77	12,00%	-	0,00%	454,35	71,95%	168,23	26,64%	8,87	1,41%	631,46	100,00%
Dezembro/02	377,29	60,54%	171,36	27,50%	7,41	1,19%	67,13	10,77%	-	0,00%	444,42	71,31%	171,36	27,50%	7,41	1,19%	623,19	100,00%
Janeiro/03	393,08	61,72%	173,50	27,24%	7,47	1,17%	62,81	9,86%	-	0,00%	455,89	71,58%	173,50	27,24%	7,47	1,17%	636,86	100,00%
Fevereiro/03	401,61	62,28%	175,78	27,26%	7,55	1,17%	59,94	9,29%	-	0,00%	461,55	71,57%	175,78	27,26%	7,55	1,17%	644,88	100,00%
Março/03	412,55	63,50%	176,56	27,18%	7,38	1,14%	53,21	8,19%	-	0,00%	465,76	71,69%	176,57	27,18%	7,38	1,14%	649,70	100,00%
Abril/03	419,93	65,17%	175,02	27,16%	6,93	1,08%	42,52	6,60%	-	0,00%	462,45	71,76%	175,02	27,16%	6,93	1,08%	644,41	100,00%
Mai/03	435,04	65,84%	178,11	26,96%	7,00	1,06%	40,60	6,14%	-	0,00%	475,65	71,98%	178,11	26,96%	7,00	1,06%	660,76	100,00%
Junho/03	446,79	66,74%	178,71	26,70%	6,92	1,03%	37,00	5,53%	-	0,00%	483,79	72,27%	178,71	26,70%	6,92	1,03%	669,42	100,00%
Julho/03	467,30	67,73%	179,46	26,01%	7,19	1,04%	36,05	5,22%	-	0,00%	503,34	72,95%	179,46	26,01%	7,19	1,04%	689,99	100,00%
Agosto/03	475,20	68,28%	179,48	25,79%	7,14	1,03%	34,14	4,90%	-	0,00%	509,33	73,19%	179,48	25,79%	7,14	1,03%	695,95	100,00%
Setembro/03	485,39	68,58%	181,57	25,65%	7,12	1,01%	33,66	4,76%	-	0,00%	519,05	73,34%	181,57	25,65%	7,12	1,01%	707,74	100,00%
Outubro/03	498,55	69,45%	179,68	25,03%	7,03	0,98%	32,60	4,54%	-	0,00%	531,15	73,99%	179,68	25,03%	7,03	0,98%	717,86	100,00%

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

Série histórica dos dados disponível no Anexo VI.

TABELA 5
Composição da DPMFi em poder do público por tipo de rentabilidade

Em R\$ bilhões

Mês	Prefixada		Taxa Selic		Índice de preços		Câmbio		TR		Outros		Total	
	Dezembro/99	39,75	9,00%	251,68	57,02%	24,63	5,58%	100,71	22,82%	23,97	5,43%	0,67	0,15%	441,41
Dezembro/00	75,40	14,76%	266,81	52,24%	30,32	5,94%	113,74	22,27%	24,07	4,71%	0,36	0,07%	510,70	100,00%
Dezembro/01	48,79	7,82%	329,46	52,79%	43,63	6,99%	178,58	28,61%	23,52	3,77%	0,10	0,02%	624,08	100,00%
Novembro/02	27,87	4,41%	364,19	57,67%	77,41	12,26%	149,32	23,65%	12,56	1,99%	0,10	0,02%	631,46	100,00%
Dezembro/02	13,66	2,19%	379,07	60,83%	78,17	12,54%	139,47	22,38%	12,78	2,05%	0,05	0,01%	623,19	100,00%
Janeiro/03	12,17	1,91%	397,52	62,42%	79,40	12,47%	134,89	21,18%	12,85	2,02%	0,04	0,01%	636,86	100,00%
Fevereiro/03	12,80	1,98%	404,04	62,65%	82,22	12,75%	132,86	20,60%	12,92	2,00%	0,04	0,01%	644,88	100,00%
Março/03	15,68	2,41%	415,34	63,93%	84,10	12,95%	121,55	18,71%	12,99	2,00%	0,04	0,01%	649,70	100,00%
Abril/03	12,32	1,91%	436,16	67,68%	85,55	13,28%	97,24	15,09%	13,10	2,03%	0,04	0,01%	644,41	100,00%
Mai/03	21,59	3,27%	444,06	67,20%	86,40	13,08%	95,37	14,43%	13,30	2,01%	0,04	0,01%	660,76	100,00%
Junho/03	29,99	4,48%	449,80	67,19%	85,87	12,83%	90,29	13,49%	13,45	2,01%	0,03	0,00%	669,42	100,00%
Julho/03	43,52	6,31%	456,73	66,19%	86,41	12,52%	89,74	13,01%	13,56	1,97%	0,03	0,00%	689,99	100,00%
Agosto/03	51,63	7,42%	456,10	65,54%	87,40	12,56%	87,90	12,63%	12,89	1,85%	0,03	0,00%	695,95	100,00%
Setembro/03	64,02	9,05%	455,33	64,34%	91,37	12,91%	84,03	11,87%	12,96	1,83%	0,03	0,00%	707,74	100,00%
Outubro/03	70,97	9,89%	459,62	64,03%	94,10	13,11%	80,47	11,21%	12,67	1,76%	0,03	0,00%	717,86	100,00%

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

Série histórica dos dados disponível no Anexo VI.

TABELA 6
Composição da DPMFi em poder do público por tipo de rentabilidade (por exposição – após swap)

Mês	Prefixada		Taxa Selic		Índice de preços		Câmbio		TR		Outros		Total	
Dezembro/99	39,75	9,00%	251,68	57,02%	24,63	5,58%	100,71	22,82%	23,97	5,43%	0,67	0,15%	441,41	100,00%
Dezembro/00	75,40	14,76%	266,81	52,24%	30,32	5,94%	113,74	22,27%	24,07	4,71%	0,36	0,07%	510,70	100,00%
Dezembro/01	48,79	7,82%	329,46	52,79%	43,63	6,99%	178,58	28,61%	23,52	3,77%	0,10	0,02%	624,08	100,00%
Novembro/02	27,87	4,41%	275,57	43,64%	77,41	12,26%	237,94	37,68%	12,56	1,99%	0,10	0,02%	631,46	100,00%
Dezembro/02	13,66	2,19%	287,97	46,21%	78,17	12,54%	230,57	37,00%	12,78	2,05%	0,05	0,01%	623,19	100,00%
Janeiro/03	12,17	1,91%	300,81	47,23%	79,40	12,47%	231,60	36,37%	12,85	2,02%	0,04	0,01%	636,86	100,00%
Fevereiro/03	12,80	1,98%	300,05	46,53%	82,22	12,75%	236,85	36,73%	12,92	2,00%	0,04	0,01%	644,88	100,00%
Março/03	15,68	2,41%	311,46	47,94%	84,10	12,95%	225,44	34,70%	12,99	2,00%	0,04	0,01%	649,70	100,00%
Abril/03	12,32	1,91%	337,74	52,41%	85,55	13,28%	195,66	30,36%	13,10	2,03%	0,04	0,01%	644,41	100,00%
Mai/03	21,59	3,27%	336,85	50,98%	86,40	13,08%	202,58	30,66%	13,30	2,01%	0,04	0,01%	660,76	100,00%
Junho/03	29,99	4,48%	345,59	51,63%	85,87	12,83%	194,49	29,05%	13,45	2,01%	0,03	0,00%	669,42	100,00%
Julho/03	43,52	6,31%	349,49	50,65%	86,41	12,52%	196,98	28,55%	13,56	1,97%	0,03	0,00%	689,99	100,00%
Agosto/03	51,63	7,42%	348,43	50,07%	87,40	12,56%	195,57	28,10%	12,89	1,85%	0,03	0,00%	695,95	100,00%
Setembro/03	64,02	9,05%	351,95	49,73%	91,37	12,91%	187,40	26,48%	12,96	1,83%	0,03	0,00%	707,74	100,00%
Outubro/03	70,97	9,89%	365,01	50,85%	94,10	13,11%	175,07	24,39%	12,67	1,76%	0,03	0,00%	717,86	100,00%

Obs.: Valores apurados com base na posição de carteira avaliada pelo preço da curva de rentabilidade intrínseca dos títulos.
Retirou-se o valor de referência para ajuste do swap do estoque de títulos atualizados pela taxa Selic, incorporando-se-o ao estoque de cambiais.
Série histórica dos dados disponível no Anexo VI.

TABELA 7
Exposição por tipo de rentabilidade da DPMFi em poder do público somada às operações de mercado aberto

Mês	Prefixada		Taxa Selic		Índice de preços		Câmbio		TR		Outros		Op. mercado aberto		Total	
Dezembro/99	39,75	9,06%	251,68	57,36%	24,63	5,61%	100,71	22,95%	23,97	5,46%	0,67	0,15%	-2,60	-0,59%	438,80	100,00%
Dezembro/00	75,40	14,88%	266,81	52,66%	30,32	5,98%	113,74	22,45%	24,07	4,75%	0,36	0,07%	-3,99	-0,79%	506,71	100,00%
Dezembro/01	48,79	8,06%	329,46	54,42%	43,63	7,21%	178,58	29,50%	23,52	3,89%	0,10	0,02%	-18,66	-3,08%	605,43	100,00%
Novembro/02	27,87	4,02%	275,57	39,76%	77,41	11,17%	237,94	34,33%	12,56	1,81%	0,10	0,01%	61,61	8,89%	693,07	100,00%
Dezembro/02	13,66	1,99%	287,97	41,90%	78,17	11,37%	230,57	33,55%	12,78	1,86%	0,05	0,01%	64,11	9,33%	687,30	100,00%
Janeiro/03	12,17	1,70%	300,81	41,92%	79,40	11,06%	231,60	32,28%	12,85	1,79%	0,04	0,01%	80,70	11,25%	717,57	100,00%
Fevereiro/03	12,80	1,78%	300,05	41,63%	82,22	11,41%	236,85	32,86%	12,92	1,79%	0,04	0,01%	75,83	10,52%	720,71	100,00%
Março/03	15,68	2,17%	311,46	43,18%	84,10	11,66%	225,44	31,25%	12,99	1,80%	0,04	0,01%	71,64	9,93%	721,34	100,00%
Abril/03	12,32	1,77%	337,74	48,49%	85,55	12,28%	195,66	28,09%	13,10	1,88%	0,04	0,01%	52,14	7,49%	696,54	100,00%
Mai/03	21,59	3,04%	336,85	47,48%	86,40	12,18%	202,58	28,56%	13,30	1,88%	0,04	0,01%	48,65	6,86%	709,40	100,00%
Junho/03	29,99	4,18%	345,59	48,15%	85,87	11,96%	194,49	27,10%	13,45	1,87%	0,03	0,00%	48,39	6,74%	717,81	100,00%
Julho/03	43,52	5,92%	349,49	47,53%	86,41	11,75%	196,98	26,79%	13,56	1,84%	0,03	0,00%	45,38	6,17%	735,37	100,00%
Agosto/03	51,63	6,85%	348,43	46,24%	87,40	11,60%	195,57	25,95%	12,89	1,71%	0,03	0,00%	57,57	7,64%	753,52	100,00%
Setembro/03	64,02	8,35%	351,95	45,91%	91,37	11,92%	187,40	24,44%	12,96	1,69%	0,03	0,00%	58,93	7,69%	766,67	100,00%
Outubro/03	70,97	9,19%	365,01	47,24%	94,10	12,18%	175,07	22,66%	12,67	1,64%	0,03	0,00%	54,74	7,09%	772,60	100,00%

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

TABELA 8		
Operações de Swap do Banco Central - Resgates e Colocações		
Em R\$ bilhões		
Mês	Colocações	Resgates
Novembro/02	20,4	8,8
Dezembro/02	16,4	15,1
Janeiro/03	17,8	15,8
Fevereiro/03	15,1	12,7
Março/03	11,4	8,9
Abril/03	16,6	9,8
Mai/03	9,7	6,4
Junho/03	9,9	9,1
Julho/03	8,9	10,9
Agosto/03	2,2	3,8
Setembro/03	3,5	5,1
Outubro/03	0,9	10,2

TABELA 9			
Exposição cambial - DPMFi e operações de swap do Banco Central			
Em R\$ bilhões			
Mês	DPMFi	Swap	Total
Dezembro/99	100,71		100,71
Dezembro/00	113,74		113,74
Dezembro/01	178,58		178,58
Novembro/02	149,32	88,62	237,94
Dezembro/02	139,47	91,10	230,57
Janeiro/03	134,89	96,71	231,60
Fevereiro/03	132,86	103,99	236,85
Março/03	121,55	103,89	225,44
Abril/03	97,24	98,42	195,66
Mai/03	95,37	107,21	202,58
Junho/03	90,29	104,20	194,49
Julho/03	89,74	107,24	196,98
Agosto/03	87,90	107,67	195,57
Setembro/03	84,03	103,37	187,40
Outubro/03	80,47	94,61	175,07

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

2.2 Prazo médio

O prazo médio do estoque da DPMFi registrou um pequeno aumento, para 31,4 meses, ante 31,2 em setembro (vide tabela 10). Isto se deve ao incremento das operações de troca de títulos e ao aumento do prazo médio de emissão. Essa elevação, de 30,4 meses em setembro para 35,4 meses em outubro, explica-se tanto pelo aumento das colocações de títulos atrelados a índice de preços (R\$3,5 bilhões para R\$4,2 bilhões) quanto pela elevação do seu prazo médio de emissão (de 69 para 95 meses), além do maior volume colocado de LFT (R\$12,5 bilhões, ante R\$9,8 bilhões no mês anterior).

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

Mês	TESOURO NACIONAL			BANCO CENTRAL		TOTAL			Em meses
	Negociáveis Oferta Pública	Negociáveis Emissão Direta	Inegociáveis	Negociáveis Oferta Pública	Negociáveis Emissão Direta	Negociáveis Oferta Pública	Negociáveis Emissão Direta	Inegociáveis	Total
Dezembro/99	8,27	68,35	95,34	11,26	1,57	8,87	67,97	95,34	27,13
Dezembro/00	15,36	62,54	98,42	17,81	0,00	15,93	62,54	98,42	29,85
Dezembro/01	29,40	54,01	90,22	15,77	0,00	25,47	54,01	90,22	34,97
Novembro/02	22,68	61,10	90,60	15,43	0,00	21,47	61,10	90,60	33,00
Dezembro/02	23,05	60,93	67,42	16,01	0,00	21,99	60,93	67,42	33,24
Janeiro/03	22,09	60,25	66,85	16,16	0,00	21,28	60,25	66,85	32,43
Fevereiro/03	22,07	59,57	66,32	16,30	0,00	21,32	59,57	66,32	32,27
Março/03	21,94	58,20	65,79	16,38	0,00	21,30	58,20	65,79	31,83
Abril/03	22,44	56,50	66,18	16,78	0,00	21,92	56,50	66,18	31,79
Mai/03	23,01	55,73	65,52	17,15	0,00	22,51	55,73	65,52	31,92
Junho/03	23,50	54,78	64,93	17,33	0,00	23,03	54,78	64,93	31,94
Julho/03	23,66	54,53	62,72	17,47	0,00	23,22	54,53	62,72	31,77
Agosto/03	23,54	53,62	62,16	17,62	0,00	23,14	53,62	62,16	31,40
Setembro/03	23,51	53,29	61,50	16,70	0,00	23,06	53,29	61,50	31,21
Outubro/03	24,14	53,05	61,35	15,96	-	23,63	53,05	61,35	31,37

Obs: Série histórica dos dados disponível no Anexo VI.

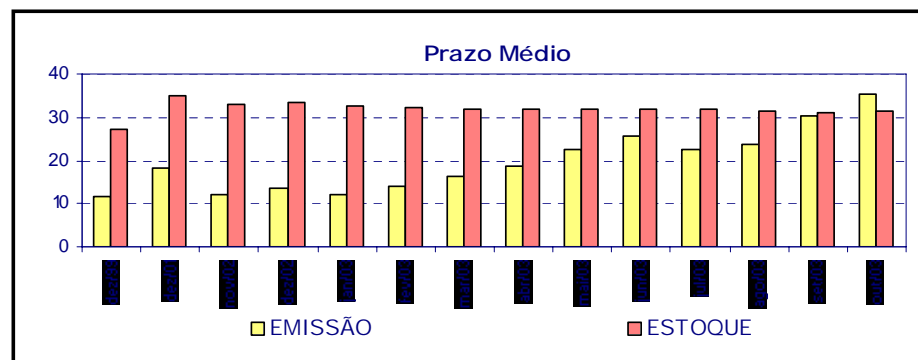


TABELA 11
Prazo médio da DPMFi em poder do público por tipo de rentabilidade

Mês							Em meses
	Prefixada	Taxa Selic	Índice de preços	Câmbio	TR	Outros	Total
Dezembro/99	2,00	19,88	63,02	24,71	118,58	11,27	27,13
Dezembro/00	5,15	27,61	59,11	28,50	101,82	11,04	29,85
Dezembro/01	3,45	36,39	68,45	25,36	91,43	18,21	34,97
Novembro/02	2,01	23,52	75,18	34,64	97,29	16,13	33,00
Dezembro/02	3,06	21,83	79,18	35,47	98,46	15,27	33,24
Janeiro/03	2,41	20,68	79,60	35,79	97,56	17,73	32,43
Fevereiro/03	1,67	20,49	78,80	35,99	96,80	16,80	32,27
Março/03	1,59	20,25	78,52	36,17	95,83	15,77	31,83
Abril/03	7,44	19,98	78,58	38,17	95,01	14,77	31,79
Maio/03	7,44	20,62	78,56	39,16	93,91	13,73	31,92
Junho/03	7,34	21,41	78,35	39,24	93,39	12,73	31,94
Julho/03	7,14	21,99	77,50	40,27	92,55	15,27	31,77
Agosto/03	6,76	22,09	76,77	40,41	90,51	14,24	31,40
Setembro/03	6,64	22,38	75,29	40,82	89,61	13,24	31,21
Outubro/03	7,11	22,48	76,76	40,87	92,09	12,20	31,37

Obs: Série histórica dos dados disponível no Anexo VI.

TABELA 12
Prazo médio das emissões em ofertas públicas

Mês					Em meses
	LTN	LFT	NTN-D/NBCE	NTN-B/NTN-C	Total
Dezembro/99	4,12	12,13	21,25	43,45	11,73
Dezembro/00	9,73	48,81	24,40	47,50	28,91
Dezembro/01	6,60	-	35,30	53,32	18,29
Novembro/02	-	5,76	-	39,63	12,00
Dezembro/02	-	7,47	-	65,42	13,45
Janeiro/03	-	11,92	-	-	11,92
Fevereiro/03	7,23	12,00	-	86,58	14,04
Março/03	6,63	15,15	-	75,51	16,31
Abril/03	8,70	19,57	-	91,47	18,57
Maio/03	9,21	24,13	-	115,53	22,63
Junho/03	10,45	30,13	-	113,90	25,76
Julho/03	9,56	28,34	-	114,11	22,52
Agosto/03	10,61	30,50	-	116,61	23,83
Setembro/03	11,51	38,87	-	68,99	30,43
Outubro/03	11,74	37,92	-	95,01	35,38

Obs: Série histórica dos dados disponível no Anexo VI.

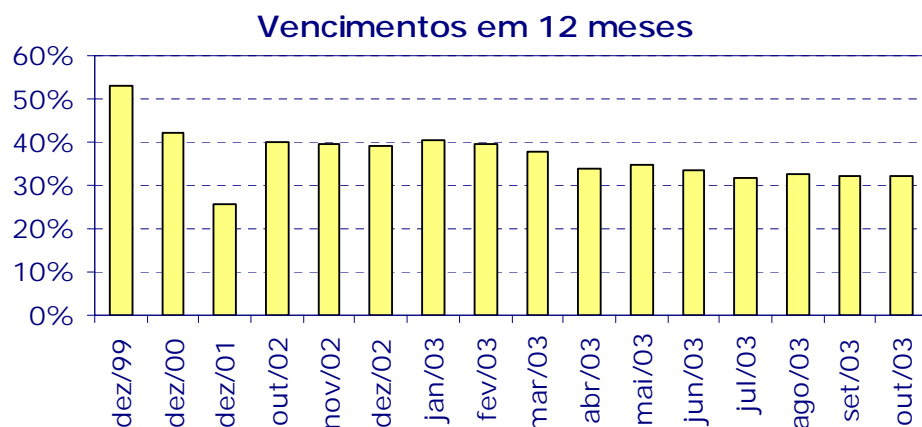
2.3 Estrutura de vencimentos da DPMFi em poder do público

O volume de títulos públicos federais em poder do público a vencer em até 12 meses permaneceu em 32,1% da DPMFi (vide tabela 13). Em termos absolutos, ocorreu crescimento de R\$3,1 bilhões, em virtude de os vencimentos do mês e os resgates de títulos com maturidade até outubro de 2004, recebidos em operações de troca (R\$23,8 bilhões) terem sido superados pelas emissões com vencimento em até 12 meses, pelos vencimentos de outubro de 2004 e pela apropriação de juros (R\$26,9 bilhões).

TABELA 13
Títulos federais em poder do público a vencer em 12 meses por tipo de rentabilidade

Mês	Prefixada		Taxa Selic		Índice de preços		Câmbio		TR		Outros		Em R\$ bilhões	
													Total	
Dezembro/99	39,75	100,00%	146,04	58,02%	0,36	1,47%	46,91	46,58%	0,91	3,78%	0,02	3,34%	234,00	53,01%
Dezembro/00	72,95	96,75%	95,12	35,65%	1,53	5,04%	45,12	39,67%	1,31	5,45%	0,24	66,47%	216,27	42,35%
Dezembro/01	47,20	96,73%	35,22	10,69%	3,85	8,82%	72,45	40,57%	0,97	4,13%	0,02	23,62%	159,71	25,59%
Novembro/02	27,46	98,52%	167,83	46,08%	4,94	6,38%	49,31	33,02%	0,93	7,40%	0,04	35,72%	250,50	39,67%
Dezembro/02	13,21	96,77%	184,97	48,80%	0,07	0,09%	43,36	31,09%	0,91	7,10%	-	0,00%	242,52	38,92%
Janeiro/03	12,15	99,82%	203,33	51,15%	0,07	0,09%	39,78	29,49%	0,92	7,13%	-	0,00%	256,24	40,24%
Fevereiro/03	12,78	99,82%	199,55	49,39%	0,08	0,09%	40,81	30,72%	0,92	7,11%	-	0,00%	254,14	39,41%
Março/03	15,66	99,86%	185,70	44,71%	0,95	1,13%	41,20	33,89%	0,93	7,12%	-	0,00%	244,42	37,62%
Abril/03	11,53	93,57%	175,27	40,18%	0,96	1,12%	30,91	31,79%	0,93	7,08%	-	0,00%	219,60	34,08%
Mai/03	18,33	84,92%	178,08	40,10%	0,96	1,11%	30,16	31,63%	1,28	9,62%	-	0,00%	228,81	34,63%
Junho/03	24,71	82,41%	169,00	37,57%	0,96	1,11%	28,42	31,48%	0,93	6,91%	-	0,00%	224,02	33,47%
Julho/03	39,92	91,72%	148,55	32,53%	1,33	1,54%	27,45	30,59%	0,90	6,64%	-	0,00%	218,15	31,62%
Agosto/03	46,64	90,34%	148,00	32,45%	1,32	1,51%	29,07	33,07%	0,91	7,09%	-	0,00%	225,94	32,47%
Setembro/03	55,62	86,89%	140,87	30,94%	1,52	1,66%	28,18	33,53%	0,89	6,87%	-	0,00%	227,08	32,08%
Outubro/03	61,68	86,91%	135,64	29,51%	1,49	1,59%	30,65	38,10%	0,77	6,10%	-	0,00%	230,24	32,07%

Obs.: Valores apurados com base na posição de carteira avaliada pelo preço da curva de rentabilidade intrínseca dos títulos. Percentual em relação ao total dos títulos a vencer com o mesmo tipo de rentabilidade.
Série histórica dos dados disponível no Anexo VI.



O volume de títulos públicos federais em poder do público a vencer em 12 meses manteve-se em 32,1% do estoque da DPMFi.

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

Mês												Em R\$ bilhões		
	Até 1 ano		De 1 a 2 anos		De 2 a 3 anos		De 3 a 4 anos		De 4 a 5 anos		Acima de 5 anos		Total	
Dezembro/99	234,00	53,01%	98,12	22,23%	10,47	2,37%	10,37	2,35%	10,13	2,30%	78,32	17,74%	441,41	100,00%
Dezembro/00	216,27	42,35%	57,96	11,35%	102,00	19,97%	37,97	7,44%	16,81	3,29%	79,69	15,60%	510,70	100,00%
Dezembro/01	159,71	25,59%	138,17	22,14%	76,36	12,24%	50,59	8,11%	108,22	17,34%	91,04	14,59%	624,08	100,00%
Novembro/02	250,50	39,67%	90,14	14,27%	69,51	11,01%	99,07	15,69%	18,88	2,99%	103,37	16,37%	631,46	100,00%
Dezembro/02	242,52	38,92%	96,34	15,46%	71,64	11,50%	95,91	15,39%	18,71	3,00%	98,07	15,74%	623,19	100,00%
Janeiro/03	256,24	40,24%	97,91	15,37%	74,38	11,68%	92,11	14,46%	17,42	2,74%	98,81	15,51%	636,86	100,00%
Fevereiro/03	254,14	39,41%	110,42	17,12%	75,53	11,71%	86,11	13,35%	17,58	2,73%	101,10	15,68%	644,88	100,00%
Março/03	244,42	37,62%	127,56	19,63%	81,98	12,62%	77,15	11,87%	17,46	2,69%	101,13	15,57%	649,70	100,00%
Abril/03	219,60	34,08%	148,60	23,06%	90,69	14,07%	69,20	10,74%	24,09	3,74%	92,24	14,31%	644,41	100,00%
Mai/03	228,81	34,63%	139,54	21,12%	108,01	16,35%	68,36	10,35%	22,52	3,41%	93,52	14,15%	660,76	100,00%
Junho/03	224,02	33,47%	153,32	22,90%	112,81	16,85%	69,20	10,34%	17,05	2,55%	93,02	13,90%	669,42	100,00%
Julho/03	218,15	31,62%	177,84	25,77%	115,59	16,75%	68,41	9,92%	18,10	2,62%	91,90	13,32%	689,99	100,00%
Agosto/03	225,94	32,47%	167,34	24,04%	128,60	18,48%	64,21	9,23%	17,67	2,54%	92,19	13,25%	695,95	100,00%
Setembro/03	227,08	32,08%	175,49	24,80%	131,11	18,52%	62,47	8,83%	19,63	2,77%	91,96	12,99%	707,74	100,00%
Outubro/03	230,24	32,07%	179,85	25,05%	137,59	19,17%	55,48	7,73%	19,58	2,73%	95,12	13,25%	717,86	100,00%

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

Série histórica dos dados disponível no Anexo VI.

3. OPERAÇÕES DE MERCADO ABERTO

3.1 Atuação do Banco Central

O Banco Central atuou em 28 oportunidades no mercado aberto durante o mês de outubro (23 dias úteis) com o objetivo de administrar a taxa de juros de curtíssimo prazo e de controlar a liquidez bancária (vide tabela "Atuação do Banco Central no mercado secundário de títulos federais - operações de financiamento").

Dando prosseguimento à estratégia adotada desde maio deste ano, foram efetuadas operações compromissadas pós-fixadas semanais, tomadoras de recursos pelo prazo de duas semanas. As cinco operações contratadas em outubro ofereceram remuneração de 100,00% da taxa Selic e apresentaram volume médio de R\$27,5 bilhões.

Foram também realizadas operações diárias de nivelamento da liquidez bancária, sendo 19 tomadoras e 9 doadoras de recursos. As operações tomadoras apresentaram volume médio de R\$0,9 bilhão e taxas de 19,8% até 22/10 e de 18,8% a partir de então, enquanto as doadoras registraram volume médio de R\$0,3 bilhão e taxas de 20,2% até 16/10 e de 19,2% a partir de 24/10. Todas foram realizadas pelo prazo de 2 dias úteis, excetuando-se a do dia 22, data da divulgação da decisão do Copom quanto à meta para a taxa Selic, que foi contratada com prazo de 1 dia (*overnight*).

Retomando a trajetória descendente observada de janeiro a julho de 2003, o saldo líquido de financiamentos tomados pelo Banco Central em outubro foi de R\$54,7 bilhões, ante R\$58,9 bilhões no mês anterior, devido, principalmente, às colocações líquidas do Tesouro Nacional (R\$1,1 bilhão) e aos ajustes decorrentes de operações com *swaps* (R\$3,1 bilhões).

3.2 Negociação no mercado secundário de títulos federais registrados no Selic

O volume médio diário de operações definitivas realizadas entre as instituições financeiras ou entre essas e seus clientes em outubro registrou uma queda de 11% em relação ao mês anterior, atingindo R\$8,9 bilhões.

O volume médio diário negociado de títulos prefixados reduziu-se para R\$2,1 bilhões, ante R\$2,5 bilhões em setembro. A participação relativa das transações com LTN sobre o total negociado caiu de 25,2% em setembro para 23,5% em outubro.

Os negócios com títulos de rentabilidade atrelada à taxa Selic (LFT, LFT-A e LFT-B) também sofreram uma retração, atingindo a média de R\$6,0 bilhões por dia, uma diminuição de 10,9% em relação ao mês anterior. Apesar disso, esse segmento permaneceu como o mais transacionado no mercado secundário, mantendo-se em 66% sua participação no volume total.

O volume médio diário negociado de títulos cambiais diminuiu em 19,1% frente ao mês anterior, alcançando R\$0,35 bilhão, valor correspondente a 4% do volume médio total.

Os títulos atualizados por índices de preços registraram média de negociação diária de R\$0,5 bilhão, o que representou um aumento de 37,6% em relação a setembro, e participação relativa de 6% sobre o total negociado. Esse aumento decorreu principalmente do expressivo volume de colocação primária no mês (R\$4,2 bilhões). Como no mês anterior, o Tesouro Nacional realizou ofertas públicas de NTN-C e de NTN-B.

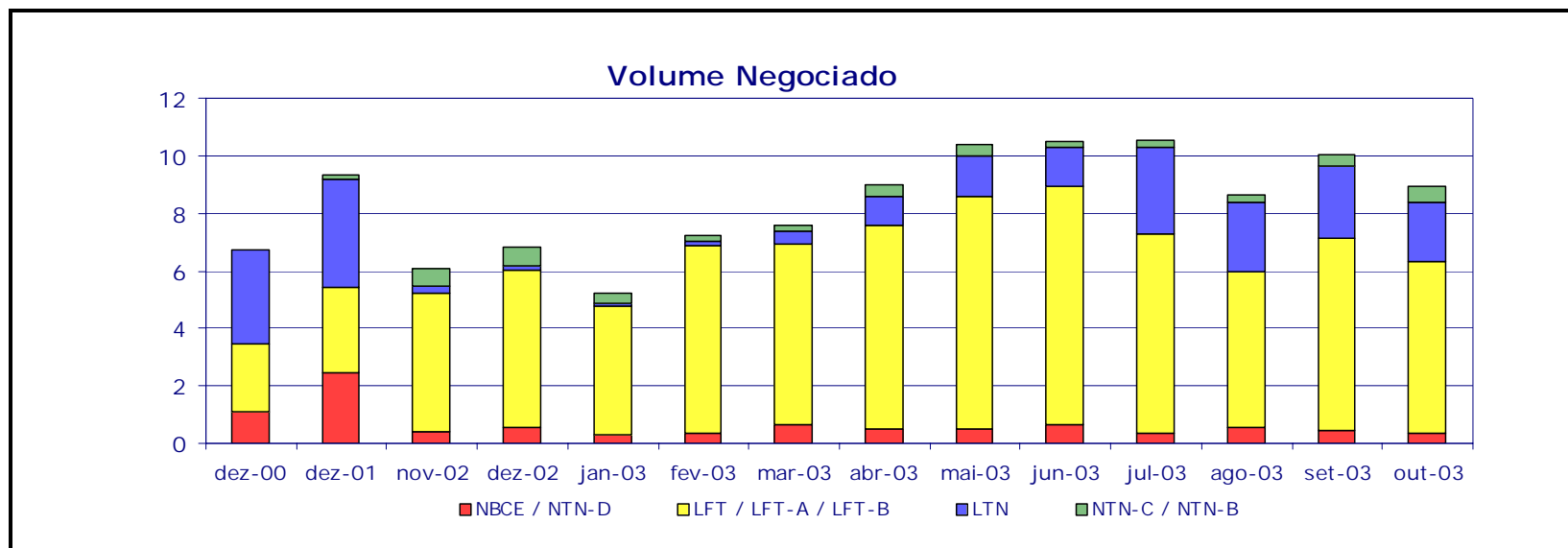


TABELA 15
Volume negociado por título

Em R\$bilhões																	
Mês	LFT / LFT-A / LFT-B			LTN			NBCE / NTN-D			NTN-C / NTN-B			Outros		Total		
	Volume	%	Variação	Volume	%	Variação	Volume	%	Variação	Volume	%	Variação	Volume	%	Volume	%	Variação
	(1)	(2)	(3)	(1)	(2)	(3)	(1)	(2)	(3)	(1)	(2)	(3)	(1)	(2)	(1)		(3)
Dezembro/00	2,38	35,0%	-9,6%	3,25	47,8%	21,1%	1,09	16,1%	25,2%	0,06	0,9%	-5,5%	0,01	0,2%	6,79	100,0%	8,5%
Dezembro/01	2,94	31,6%	74,4%	3,77	40,5%	-4,1%	2,49	26,7%	53,4%	0,12	1,3%	85,3%	0,00	0,1%	9,32	100,0%	27,6%
Novembro/02	4,85	79,8%	24,7%	0,23	3,8%	-13,9%	0,39	6,5%	-10,4%	0,60	11,0%	18,4%	0,00	0,0%	6,08	100,0%	18,5%
Dezembro/02	5,46	80,1%	12,5%	0,18	2,6%	-24,2%	0,55	8,1%	40,5%	0,62	9,2%	4,0%	0,00	0,0%	6,81	100,0%	12,0%
Janeiro/03	4,48	86,0%	-18,0%	0,10	1,9%	-43,7%	0,28	5,5%	-48,5%	0,34	6,6%	-45,1%	0,00	0,0%	5,20	100,0%	-23,6%
Fevereiro/03	6,52	90,4%	45,8%	0,12	1,7%	26,4%	0,36	5,0%	28,0%	0,21	2,9%	-39,6%	0,00	0,0%	7,22	100,0%	38,8%
Março/03	6,29	82,5%	-3,6%	0,44	5,8%	255,3%	0,63	8,3%	74,6%	0,24	3,1%	15,9%	0,02	0,2%	7,62	100,0%	5,6%
Abril/03	7,09	78,9%	12,7%	1,01	11,3%	128,0%	0,51	5,6%	-20,4%	0,38	4,2%	56,5%	0,00	0,0%	8,98	100,0%	17,8%
Mai/03	8,06	77,8%	13,8%	1,44	13,9%	42,5%	0,51	4,9%	0,5%	0,36	3,4%	-5,3%	0,00	0,0%	10,37	100,0%	15,5%
Junho/03	8,30	79,3%	3,0%	1,32	12,6%	-8,5%	0,65	6,2%	27,8%	0,20	1,9%	-44,2%	0,00	0,0%	10,47	100,0%	1,0%
Julho/03	6,92	65,7%	-16,7%	3,02	28,7%	129,0%	0,36	3,4%	-44,1%	0,23	2,2%	15,5%	0,00	0,0%	10,54	100,0%	0,6%
Agosto /03	5,40	62,6%	-22,0%	2,41	27,9%	-20,2%	0,57	6,6%	57,4%	0,25	2,9%	8,1%	0,00	0,0%	8,63	100,0%	-18,1%
Setembro/03	6,68	66,5%	23,8%	2,53	25,2%	5,1%	0,44	4,4%	-23,4%	0,39	3,9%	57,2%	0,00	0,0%	10,05	100,0%	16,4%
Outubro/03	5,95	66,6%	-10,9%	2,10	23,5%	-17,2%	0,35	4,0%	-19,1%	0,54	6,0%	37,6%	0,00	0,0%	8,94	100,0%	-11,0%

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

(2) Participação do volume negociado dos títulos em relação ao volume total negociado no mês.

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

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

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

Em outubro, a LTN de vencimento em 1/7/2004, com ofertas primárias liquidadas em quatro oportunidades no mês (R\$6,2 bilhões emitidos), foi o título de maior volume negociado no mercado secundário, com 14% do volume total e 60% do volume transacionado de títulos prefixados. Esse título correspondia a 32% do estoque total de LTN em mercado no final do mês. Suas médias diárias atingiram R\$1,3 bilhão e 72 operações, respectivamente.

Dentre os títulos com rentabilidade atrelada à taxa Selic, a LFT de vencimento em 19/5/2004 foi o de maior volume financeiro transacionado, tendo registrado médias diárias de R\$746 milhões e de 136 operações. Não houve emissão desse título no mês. A LFT de vencimento em 19/11/2003, como no mês anterior, apareceu em primeiro lugar no tocante ao número de operações, com médias diárias de R\$571 milhões e de 241 operações.

A NTN-C de vencimento em 1/1/2031 obteve a maior média diária em volume financeiro de negócios (R\$116,6 milhões) dentre os títulos atualizados por índice de preços, ultrapassando a NTN-C de vencimento em 1/12/2005, que vinha ocupando essa posição desde outubro de 2002. No que diz respeito ao número de operações, a NTN-C de vencimento em 1/12/2005 continuou a ter a maior média diária (20,2 negócios). A NTN-B de vencimento em 15/8/2006 apareceu na quarta posição, com médias diárias de R\$49,8 milhões e de 8,7 operações.

A NBCE de vencimento em 12/10/2006 manteve-se como o título cambial mais negociado no mercado secundário. Seu volume financeiro transacionado alcançou a média diária de R\$113 milhões.

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

Em R\$ milhões															
PREFIXADA				TAXA SELIC				ÍNDICE DE PREÇOS				CÂMBIO			
Título	Vencimento	Volume financeiro	Qtd. Operações	Título	Vencimento	Volume financeiro	Qtd. Operações	Título	Vencimento	Volume financeiro	Qtd. operações	Título	Vencimento	Volume financeiro	Qtd. operações
LTN	1/7/2004	1.264,3	71,9	LFT	19/5/2004	745,6	136,2	NTN-C	1/1/2031	116,6	5,0	NBCE	12/10/2006	113,1	2,5
LTN	1/4/2004	293,1	20,5	LFT	19/11/2003	571,3	241,3	NTN-C	1/12/2005	88,7	20,2	NBCE	17/11/2005	39,7	1,7
LTN	7/1/2004	228,8	10,9	LFT	17/12/2003	551,0	228,3	NTN-C	1/4/2008	51,6	6,8	NBCE	16/11/2006	34,7	0,6
LTN	4/1/2005	170,3	7,4	LFT	15/3/2006	466,5	31,5	NTN-B	15/8/2006	49,8	8,7	NBCE	16/9/2004	30,8	0,3
LTN	1/10/2004	132,2	12,0	LFT	20/6/2007	405,7	41,4	NTN-C	1/7/2005	45,2	11,0	NTN-D	19/5/2004	22,0	0,2

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

TABELA 17
Volume negociado no mercado a termo por título

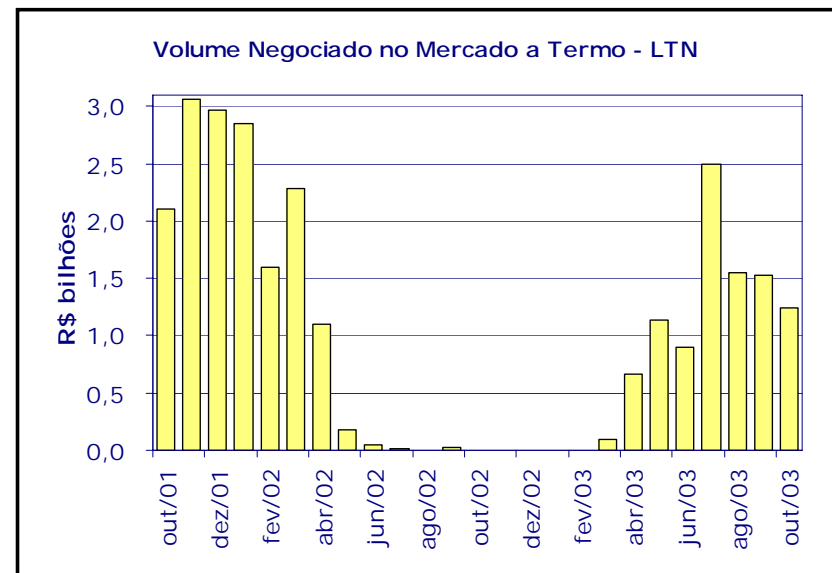
Em R\$ milhões															
Mês	LFT			LTN			NBCE/NTN-D			NTN-C/NTN-B			Total		
	Volume	%	Variação	Volume	%	Variação	Volume	%	Variação	Volume	%	Variação	Volume	%	Variação
	(1)	(2)	(3)	(1)	(2)	(3)	(1)	(2)	(3)	(1)	(2)	(3)	(1)	(2)	(3)
Dezembro/00				1.221,20	100,0%	358,3%	0,06	0,0%	-98,8%				1.221,25	100,0%	350,2%
Dezembro/01	1,72	0,1%	-23,3%	2.965,84	99,7%	-3,0%	8,18	0,3%	-63,6%				2.975,74	100,0%	-3,5%
Novembro/02	58,67	97,4%	-16,4%	0,91	1,5%	74,4%	-	0,0%	-	0,64	1,1%	-97,5%	60,22	100,0%	-37,7%
Dezembro/02	95,17	99,0%	62,2%	0,99	1,0%	8,7%	-	0,0%	-	-	0,0%	-100,0%	96,16	100,0%	59,7%
Janeiro/03	10,97	100,0%	-88,5%	-	0,0%	-100,0%	-	0,0%	-	-	0,0%	-	10,97	100,0%	-88,6%
Fevereiro/03	90,39	94,0%	723,8%	3,70	3,8%	-	-	0,0%	-	2,11	2,2%	-	96,20	100,0%	776,8%
Março/03	111,68	53,8%	23,6%	95,84	46,2%	2490,4%	-	0,0%	-	-	0,0%	-100,0%	207,52	100,0%	115,7%
Abril/03	39,07	5,6%	-65,0%	661,40	94,4%	590,1%	0,26	0,0%	-	0,11	0,0%	-	700,84	100,0%	237,7%
Mai/03	8,78	0,8%	-77,5%	1.141,34	99,2%	72,6%	-	0,0%	-100,0%	-	0,0%	-100,0%	1.150,12	100,0%	64,1%
Junho/03	80,78	8,2%	820,3%	896,63	91,1%	-21,4%	7,25	0,7%	-	-	0,0%	-	984,66	100,0%	-14,4%
Julho/03	27,97	1,1%	-65,4%	2.498,82	98,8%	178,7%	3,24	0,1%	-55,3%	-	0,0%	-	2.530,03	100,0%	156,9%
Agosto/03	20,00	1,3%	-28,5%	1.547,80	98,6%	-38,1%	2,06	0,1%	-36,5%	-	0,0%	-	1.569,85	100,0%	-38,0%
Setembro/03	7,28	0,5%	-63,6%	1.523,01	99,5%	-1,6%	-	0,0%	-100,0%	-	0,0%	-	1.530,29	100,0%	-2,5%
Outubro/03	43,64	3,4%	499,7%	1.240,03	96,5%	-18,6%	-	0,0%	-	0,68	0,1%	-	1.284,35	100,0%	-16,1%

- (1) Média, no mês, do volume financeiro diário das operações.
(2) Participação do volume negociado dos títulos em relação ao volume total negociado no mês.
(3) Variação percentual do volume negociado dos títulos no mês em relação ao volume negociado no mês anterior.
(4) Cálculos efetuados com base nos valores originais, antes de arredondamentos.
(5) Para operações com retorno em data posterior ao final do mês, financeiro calculado tomando-se por base o preço par no fechamento do mês.

TABELA 18
Vencimentos mais negociados no mercado a termo

Título	Vencimento	Volume financeiro R\$ milhões	Qtd. Operações
LTN	1/7/2004	775,0	41,61
LTN	7/1/2004	180,6	3,09
LTN	4/1/2005	129,5	3,43
LTN	1/4/2004	77,4	3,35
LTN	1/10/2004	73,5	5,96

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



A média diária do volume de negócios no mercado a termo (vide tabela 17) reduziu-se em relação a setembro, atingindo R\$1,3 bilhão.

Os títulos prefixados representaram quase a totalidade do que se negociou nesse mercado, com participação de 96,5%. A LTN de vencimento em 1/7/2004 foi o título mais transacionado, com médias diárias de R\$0,8 bilhão (60% do total) e de 42 operações.

As operações compromissadas, excluídas as realizadas com o Banco Central, alcançaram médias diárias de R\$135 bilhões e de 3.039 operações, o que corresponde a um acréscimo de 1% em relação ao mês anterior (vide tabela “Volume de operações com títulos federais no mercado secundário — média mensal do total diário”). As operações compromissadas intradia apresentaram médias diárias de R\$3,3 bilhões e de 48 operações.

As operações com prazo de um dia (*overnight*) representaram 94% do total das operações compromissadas, tendo apresentado em média R\$128 bilhões e 2.945 operações por dia. As operações compromissadas com livre movimentação registraram médias diárias de R\$71 milhões e de 1,1 operação, tendo as operações com NBCE correspondido a 43% do volume total. Ocorreram também operações desse tipo com LFT (38%), NTN-D (13%) e NTN-C (6%).

TABELA 19
Volume das operações de corretagem

Em R\$ milhões						
Mês	Operações Definitivas			Operações Compromissadas		
	Volume	Qtd.	Variação	Volume	Qtd.	Variação
	(1)		(2)	(1)		(2)
Junho/02	313,9	41,1	-13,2%	3,3	0,1	3207,8%
Julho/02	357,5	42,9	13,9%	2,5	0,2	-23,1%
Agosto/02	331,4	44,7	-7,3%	9,1	0,1	256,9%
Setembro/02	507,7	48,8	53,2%	3,1	0,1	-65,4%
Outubro/02	518,6	60,7	2,1%	130,7	1,7	4050,2%
Novembro/02	803,6	84,2	55,0%	248,2	3,6	89,9%
Dezembro/02	950,4	92,5	18,3%	252,1	3,0	1,6%
Janeiro/03	872,0	77,4	-8,2%	297,1	2,8	17,9%
Fevereiro/03	1.334,6	85,5	53,0%	-	-	-
Março/03	1.395,9	108,9	4,6%	0,6	0,1	-
Abril/03	2.174,3	178,4	55,8%	5,8	0,3	851,6%
Mai/03	2.686,0	222,5	23,5%	3,9	0,2	-32,1%
Junho/03	2.957,2	187,9	10,1%	5,0	0,4	26,3%
Julho/03	4.632,5	254,6	56,7%	2,0	0,2	-59,2%
Agosto/03	2.639,4	164,8	-43,0%	-	-	-100,0%
Setembro/03	2.729,4	173,0	3,4%	29,1	0,8	-
Outubro/03	2.592,8	163,0	-5,0%	171,8	5,3	490,8%

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

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

O volume médio diário das operações de corretagem definitivas manteve-se em torno de R\$2,6 bilhões, o que equivale a 29% do total de operações definitivas. No mês, o volume diário variou de R\$0,1 bilhão, em 28/10, a R\$4,4 bilhões, em 8/10. As operações de corretagem compromissadas atingiram o volume diário médio de R\$172 milhões, maior valor desde janeiro/2003.