

Relatório Mensal da Dívida Pública Federal

Setembro 2007

MINISTRO DA FAZENDA

Guido Mantega

SECRETÁRIO-EXECUTIVO

Nelson Machado

SECRETÁRIO DO TESOIRO NACIONAL

Arno Hugo Augustin Filho

CHEFE DE GABINETE

Márcio Leão Coelho

SECRETÁRIOS-ADJUNTOS

Líscio Fábio de Brasil Camargo

Paulo Fontoura Valle

Eduardo Coutinho Guerra

Marcus Pereira Aucélio

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:

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
 - 1.1 Dívida Pública Mobiliária Federal interna - DPMFi
 - 1.1.1 Emissões e Resgates da DPMFi
 - 1.1.2 Tesouro Direto
 - 1.1.3 Emissões Diretas e Cancelamentos
 - 1.2 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 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 - Títulos Públicos Federais 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 2.1 - Composição da DPF por Indexador

Gráfico 2.2 - Composição da DPMFi 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 Respectivos Estoques

1. Operações no Mercado Primário

No mês de setembro, as emissões da Dívida Pública Federal – DPF¹ corresponderam a R\$ 42,8 bilhões e os resgates alcançaram R\$ 45,1 bilhões, resultando em um resgate líquido de R\$ 2,3 bilhões, sendo R\$ 0,7 bilhão referente à emissão líquida da Dívida Pública Mobiliária Federal interna - DPMFi e R\$ 3,0 bilhões referentes ao resgate líquido da Dívida Pública Federal externa - DPFe.

TABELA 1.1 - EMISSÕES E RESGATES DA DPF EM PODER DO PÚBLICO - SETEMBRO 2007					
R\$ Milhões					
	1ª Semana	2ª Semana	3ª Semana	4ª Semana	Total
	3/Set a 6/Set	10/Set a 14/Set	17/Set a 21/Set	24/Set a 28/Set	Set/2007
EMISSÕES DPF	7.434,87	10.426,76	9.527,71	15.398,71	42.788,05
I - DPMFi	7.386,46	10.424,92	9.517,85	15.374,26	42.703,48
Oferta Pública	7.313,68	5.387,01	9.507,99	11.060,97	33.269,65
Emissão Direta com Financeiro ¹	61,41	-	-	-	61,41
Emissão Direta sem Financeiro ²	-	108,93	-	28,62	137,55
Trocas ³	-	4.915,22	-	4.274,33	9.189,55
Tesouro Direto	11,38	13,76	9,85	10,34	45,33
Transferência de Carteira ⁴	-	-	-	-	-
II - DPFe	48,41	1,84	9,86	24,45	84,56
Dívida Mobiliária	-	-	-	-	-
Dívida Contratual	48,41	1,84	9,86	24,45	84,56
RESGATES DPF	2.789,61	5.390,84	31.785,47	5.095,40	45.061,32
III - DPMFi	2.535,89	5.033,63	29.636,90	4.799,61	42.006,02
Vencimentos	316,96	6,81	26.716,16	19,02	27.058,94
Compras	2.212,56	106,68	2.916,13	-	5.235,37
Trocas ³	-	4.915,20	-	4.274,32	9.189,52
Tesouro Direto	6,17	4,93	4,61	6,27	21,99
Cancelamentos	0,20	-	-	500,00	500,20
IV - DPFe	253,72	357,21	2.148,57	295,79	3.055,29
Dívida Mobiliária	250,10	106,73	2.135,78	236,27	2.728,88
Dívida Contratual	3,63	250,48	12,79	59,52	326,41
EMISSÃO LÍQUIDA	4.645,26	5.035,92	(22.257,77)	10.303,31	(2.273,27)
DPMFi (I - III)	4.850,58	5.391,29	(20.119,05)	10.574,65	697,46
DPFe (II - IV)	(205,31)	(355,37)	(2.138,71)	(271,34)	(2.970,73)

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

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

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

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

Série histórica: Anexo 1.1

TABELA 1.2 - EMISSÕES E RESGATES DA DPF EM PODER DO PÚBLICO, POR INDEXADOR - SETEMBRO 2007						
R\$ Milhões						
	Emissões		Resgates		Emissão Líquida	Percentual de Refinanciamento
		%		%		
DPMFi	42.703,48	100,00%	42.006,02	100,00%	697,46	101,66%
Prefixados	12.377,64	28,99%	7.435,00	17,70%	4.942,64	166,48%
Índice Preços	12.311,58	28,83%	3.678,29	8,76%	8.633,29	334,71%
Selic	17.876,71	41,86%	30.147,10	71,77%	(12.270,39)	59,30%
Câmbio	17,93	0,04%	67,46	0,16%	(49,53)	26,58%
TR	119,62	0,28%	678,17	1,61%	(558,55)	17,64%
Outros	-	0,00%	-	0,00%	-	-
DPFe	84,56	100,00%	3.055,29	100,00%	(2.970,73)	2,77%
Dólar	72,50	85,73%	2.737,25	89,59%	(2.664,76)	2,65%
Euro	11,28	13,34%	235,00	7,69%	(223,73)	4,80%
Real	-	0,00%	6,77	0,22%	(6,77)	0,00%
Outros	0,79	0,94%	76,27	2,50%	(75,48)	1,04%

Obs.: Os valores referentes às emissões e aos resgates da DPF na moeda estrangeira estão incluídos na rubrica "Outros".

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\$ 42,7 bilhões: R\$ 12,4 bilhões (28,99%) em títulos com remuneração prefixada, R\$ 12,3 bilhões (28,83%) em títulos remunerados por índices de preços e R\$ 17,9 bilhões (41,86%) em títulos indexados à taxa Selic.

Nos leilões de NTN-B, foram emitidos R\$ 12,2 bilhões em títulos com vencimentos entre 2009 e 2045, dos quais R\$ 8,6 bilhões mediante pagamento em dinheiro (primeira etapa do leilão) e R\$ 3,7 bilhões em troca por títulos com prazos mais curtos (segunda etapa do leilão).

Nos leilões de troca de LTN foram emitidos R\$ 2,3 bilhões, sendo R\$ 0,9 bilhão com vencimento em abril de 2008 e R\$ 1,3 bilhão com vencimento em outubro de 2008. No leilão de troca de LFT foram emitidos R\$ 3,2 bilhões de títulos com vencimentos em dezembro de 2010 e março de 2013 e aceitas LFT com vencimentos em setembro de 2007, novembro de 2007 e dezembro de 2007.

TABELA 1.3 - EMISSÕES E RESGATES DE TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS DA DPMFi - SETEMBRO 2007

	R\$ Milhões				
	1ª Semana 3/Set a 6/Set	2ª Semana 10/Set a 14/Set	3ª Semana 17/Set a 21/Set	4ª Semana 24/Set a 28/Set	TOTAL
I - EMISSÃO	7.386,46	10.424,92	9.517,85	15.374,26	42.703,48
Vendas	7.313,68	5.387,01	9.507,99	11.060,97	33.269,65
LFT	4.908,12	-	6.498,55	3.246,79	14.653,46
LTN	1.926,37	1.572,31	2.166,43	2.097,21	7.762,32
NTN-B	-	3.321,86	-	5.233,30	8.555,15
NTN-F	479,19	492,85	843,01	483,67	2.298,71
Trocas	-	4.915,22	-	4.274,33	9.189,55
LFT	-	3.215	-	-	3.215,14
LTN	-	472,71	-	1.824,21	2.296,92
NTN-B	-	1.227,37	-	2.450,12	3.677,50
Tesouro Direto	11,38	13,76	9,85	10,34	45,33
LFT	1,51	2,28	2,19	2,13	8,11
LTN	3,51	4,66	2,35	3,30	13,82
NTN-B	4,38	5,48	4,10	3,56	17,52
NTN-C	-	-	-	-	-
NTN-F	1,98	1,33	1,21	1,35	5,88
Emissão Direta com Financeiro ¹	61,41	-	-	-	61,41
Emissão Direta sem Financeiro ²	-	108,93	-	28,62	137,55
II - RESGATE	2.535,89	5.033,63	29.636,90	4.799,61	42.006,02
Vencimentos	316,96	6,81	26.716,16	19,02	27.058,94
LFT	-	-	26.446,18	-	26.446,18
LTN	-	-	-	-	-
NTN-B	-	-	37,51	-	37,51
NTN-C	119,91	-	-	-	119,91
NTN-F	-	-	-	-	-
Outros	197,04	6,81	232,46	19,02	455,33
Compras	2.212,56	106,68	2.916,13	-	5.235,37
LTN	2.060,22	-	2.916,07	-	4.976,29
NTN-B	-	53,03	-	-	53,03
NTN-F	152,17	-	-	-	152,17
Outros	0,18	53,66	0,06	-	53,89
Trocas	-	4.915,20	-	4.274,32	9.189,52
LFT	-	3.531,30	-	68,79	3.600,09
LTN	-	472,71	-	1.824,21	2.296,91
NTN-B	-	911,20	-	1.998,92	2.910,11
NTN-C	-	-	-	382,41	382,41
NTN-F	-	-	-	-	-
Outros	-	-	-	-	-
Tesouro Direto	6,17	4,93	4,61	6,27	21,99
LFT	1,28	1,18	0,94	1,84	5,25
LTN	1,42	1,90	0,83	1,74	5,89
NTN-B	0,94	0,96	1,51	1,39	4,80
NTN-C	0,95	0,21	0,53	0,62	2,30
NTN-F	1,57	0,69	0,80	0,68	3,74
Cancelamentos	0,20	-	-	500,00	500,20
III - IMPACTO TOTAL NA LIQUIDEZ ³	(4.850,78)	(5.282,36)	20.119,05	(11.046,04)	(1.060,12)

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;

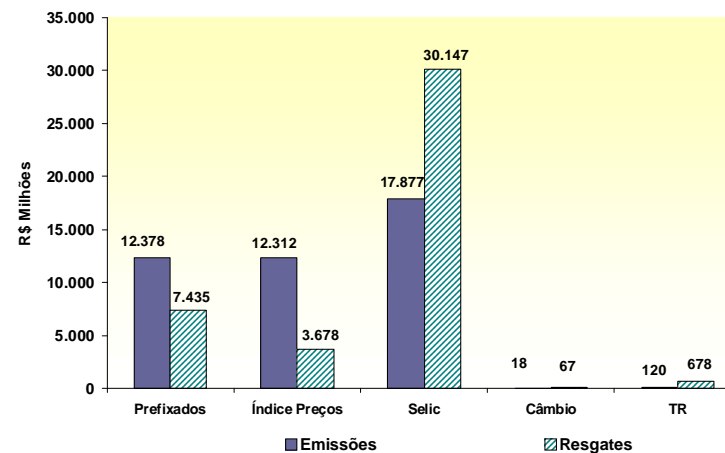
³ Refere-se ao impacto monetário oriundo das operações da DPMFi em mercado. Nesse sentido, não são considerados os títulos emitidos sem contrapartida financeira e os cancelados. Valores positivos significam aumento na liquidez.

Série histórica: Anexo 1.3

Do total das emissões, R\$ 33,3 bilhões foram emitidos nos leilões de venda e R\$ 9,2 bilhões nos leilões de troca, além de R\$ 244,3 milhões relativos às emissões diretas e às vendas de títulos do Tesouro Direto.

O total de resgates de títulos da DPMFi foi de R\$ 42,0 bilhões, sendo R\$ 27,1 bilhões referentes aos vencimentos do mês e R\$ 14,4 bilhões resultantes das operações de compra e troca, além de R\$ 522,2 milhões relativos aos resgates do Tesouro Direto e aos cancelamentos.

Gráfico 1.1 – Emissões e Resgates dos Principais Títulos da DPMFi – Setembro de 2007



1.1.2 Tesouro Direto

As emissões do Programa Tesouro Direto realizadas no mês de setembro atingiram o montante de R\$ 45,3 milhões. Os títulos mais demandados pelos investidores foram os prefixados, representando 43,45% do montante vendido, sendo que a LTN apresentou participação de 30,48% e a NTN-F de 12,97%. A participação das NTN-B foi de 38,66% e a da LFT foi de 17,89%.

Com relação ao número de novos investidores cadastrados em setembro, houve um aumento de 8,05% em relação ao mesmo mês do ano anterior, alcançando 1.745 novos cadastros. O número de investidores cadastrados desde o início do programa chegou a 94.276 (aumento de 39,43% em 12 meses).

TABELA 1.4 - PROGRAMA TESOIRO DIRETO - SETEMBRO 2007

R\$ Milhões						
Título	Emissões		Resgates		Estoque	
LTN	13,82	30,48%	5,89	26,81%	406,50	29,79%
LFT	8,11	17,89%	5,25	23,87%	295,18	21,63%
NTN-B	9,35	20,64%	2,86	13,01%	242,42	17,77%
NTN-B Principal	8,17	18,02%	1,94	8,82%	145,13	10,64%
NTN-C	-	0,00%	2,30	10,47%	114,95	8,42%
NTN-F	5,88	12,97%	3,74	17,02%	160,29	11,75%
TOTAL	45,33	100,00%	21,99	100,00%	1.364,46	100,00%

Série histórica: Anexo 1.5

Gráfico 1.2 – Evolução das Vendas do Tesouro Direto

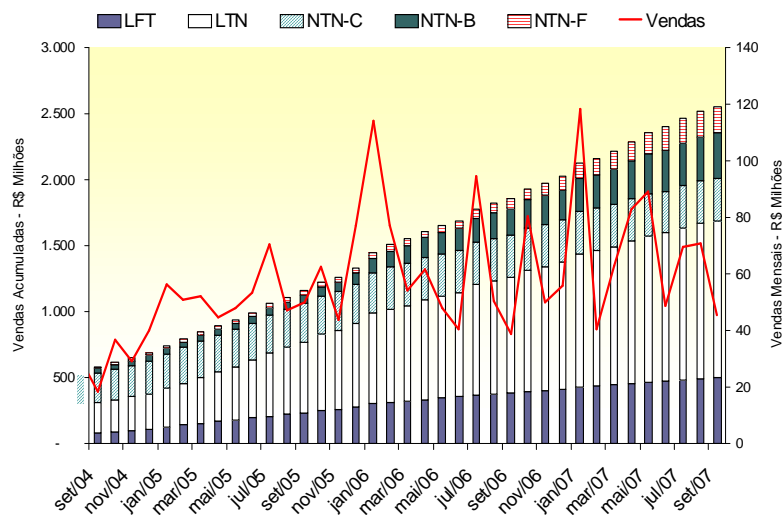
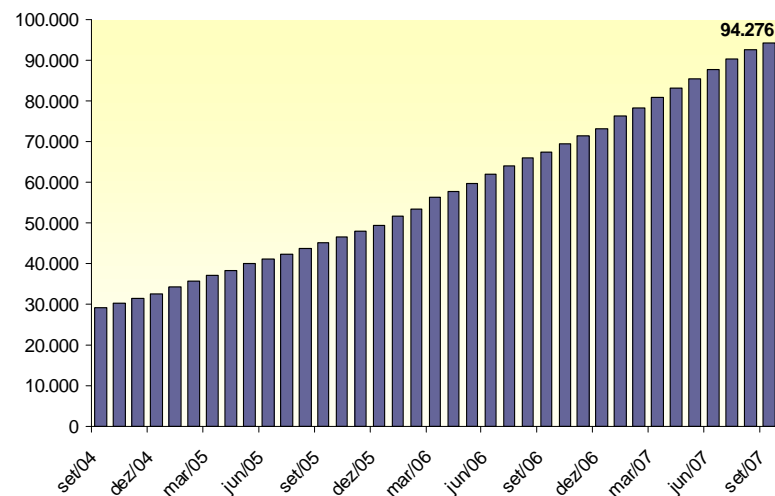


Gráfico 1.3 – Investidores Cadastrados no Tesouro Direto



1.1.3 Emissões Diretas e Cancelamentos

As emissões diretas de títulos da DPMFi totalizaram R\$ 199,0 milhões, sendo R\$ 108,9 milhões em TDA, R\$ 61,4 milhões em CFT-E1, R\$ 17,9 milhões em NTN-I e R\$ 10,7 milhões em títulos CVS, referentes à novação de dívidas do Fundo de Compensação de Variações Salariais (FCVS). Os cancelamentos, por sua vez, totalizaram R\$ 500,2 milhões decorrentes principalmente do recebimento de CVSA para pagamento de dividendos, o que resultou em um resgate líquido de R\$ 301,3 milhões.

TABELA 1.5 - EMISSÕES DIRETAS DE TÍTULOS DA DPMFi - SETEMBRO 2007						
EMISSÕES						R\$ Milhões
Títulos	Data da Operação	Data de Vencimento	Quantidade	Valor Financeiro	Finalidade	Autorização Legal
CFT-E1	4/9/07	1/1/36	31.570.109	61,41	FIES - Fundo de Financiamento ao Estudante o Ensino Superior	Lei 10.260, de 12/07/01
TDA	11/9/07	Diversos	948.167	84,91	Solicitação do INCRA (Indenização de desapropriação para reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01
TDA	11/9/07	Diversos	268.238	24,02	Solicitação do INCRA (Indenização de desapropriação para reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01
NTN-I	24/9/07	15/7/22	9.581.118	17,93	PROEX - Programa de Financiamento às Exportações	Lei 10.184, de 12/02/01
CVSB970101	27/9/07	1/1/27	5.506	10,69	Novação de Dívida com o Fundo de Garantia do Tempo de Serviço-FGTS	Lei 10.150, de 21/12/00
SUBTOTAL				198,95		
CANCELAMENTOS						
Títulos	Data da Operação	Data de Vencimento	Quantidade	Valor Financeiro	Finalidade	Autorização Legal
NTN-P	3/9/07	26/2/12	23	0,00	Pagamento parcial de dívida do FINAME	Portaria 582 de 03/09/2007 - Art. 15 § 2º Decreto 3.859/01
NTN-P	3/9/07	1/1/21	94.647	0,12	Pagamento parcial de dívida do FINAME	Portaria 582 de 03/09/2007 - Art. 15 § 2º Decreto 3.859/01
NTN-P	3/9/07	1/1/22	73.509	0,08	Pagamento parcial de dívida do FINAME	Portaria 582 de 03/09/2007 - Art. 15 § 2º Decreto 3.859/01
CVSA970101	28/9/07	1/1/27	204.042	500,00	Pagamento Dividendos CAIXA-Port. 640, 28/09/07	Portaria 640 de 28/09/2007
SUBTOTAL				500,20		
EMISSÃO LÍQUIDA				(301,25)		

1.2 Dívida Pública Federal externa - DPFe

No mês de setembro, a DPFe registrou resgate líquido de R\$ 3,0 bilhões. O serviço da DPFe totalizou R\$ 3,1 bilhões, sendo R\$ 2,0 bilhões referentes ao pagamento de principal e R\$ 1,1 bilhão referente ao pagamento de juros, ágio e encargos.

Dentre os fatores que contribuíram para este resultado destaca-se o cancelamento dos títulos recomprados no quarto bimestre, por meio do Programa de Resgate Antecipado da Dívida Externa (*Buyback*), totalizando, entre principal, juros, ágio e encargos, R\$ 2,1 bilhões.

Gráfico 1.4 – Emissões e Resgates da DPFe Setembro 2007

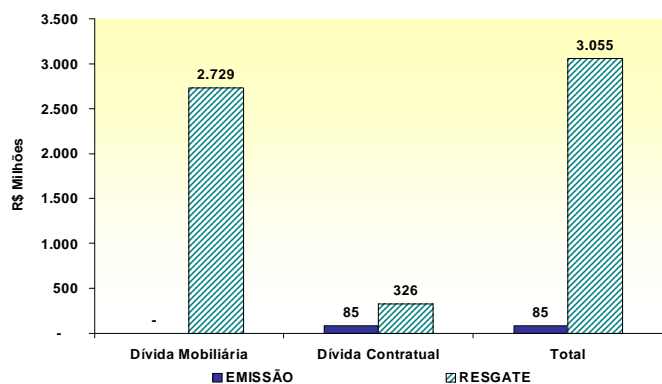


TABELA 1.6 - EMISSÕES E RESGATES DA DPFe - SETEMBRO 2007

R\$ Milhões

	Principal	Juros, Ágio e Encargos	Total
EMISSÕES/INGRESSOS	84,56	-	84,56
Dívida Mobiliária	-	-	-
Bônus de Captação	-	-	-
Dívida Contratual	84,56	-	84,56
Organismos Multilaterais	72,07	-	72,07
Credores Privados/ Ag. Gov.	12,49	-	12,49
RESGATES	1.966,33	1.088,96	3.055,29
Dívida Mobiliária	1.742,61	986,27	2.728,88
Bônus de Renegociação	29,41	11,73	41,13
Bônus de Captação	-	551,97	551,97
Resgate Antecipado (<i>Buyback</i>)	1.713,20	422,58	2.135,78
Dívida Contratual	223,72	102,69	326,41
Organismos Multilaterais	165,73	88,77	254,50
Credores Privados/ Ag. Gov.	57,99	13,92	71,91
EMISSÃO LÍQUIDA	(1.881,77)	(1.088,96)	(2.970,73)

Série histórica: Anexo 1.6

2. Estoque da Dívida Pública Federal - DPF

2.1. Evolução

O estoque da DPF em poder do público aumentou 0,28%, passando de R\$ 1.312,3 bilhões, em agosto, para R\$ 1.315,9 bilhões, em setembro.

O estoque da DPMFi apresentou aumento de 0,99%, ao passar de R\$ 1.189,1 bilhões, em agosto, para R\$ 1.200,8 bilhões, em setembro, em virtude da emissão líquida de R\$ 0,7 bilhão e da apropriação de juros, no valor de R\$ 11,0 bilhões.

Com relação ao estoque da DPFe, houve redução de 6,58% em relação ao mês de agosto, encerrando o mês de setembro em R\$ 115,1 bilhões (US\$ 62,6 bilhões), sendo R\$ 89,7 bilhões referentes à dívida mobiliária e R\$ 25,4 bilhões à dívida contratual.

TABELA 2.1 - ESTOQUE DA DPF EM PODER DO PÚBLICO					
R\$ Bilhões					
	Dez/06	Ago/07	Set/07		
DPF	1.236,95	1.312,27	1.315,92		100,00%
DPMFi	1.093,50	1.189,09	1.200,83	100,00%	91,25%
LFT	412,03	418,47	409,58	34,11%	31,13%
LTN	346,98	314,41	320,36	26,68%	24,35%
NTN-B	167,23	218,79	230,51	19,20%	17,52%
NTN-C	65,65	63,15	63,92	5,32%	4,86%
NTN-D	1,31	1,16	1,10	0,09%	0,08%
NTN-F	48,05	118,81	122,06	10,16%	9,28%
Dívida Securitizada ¹	19,10	21,74	21,28	1,77%	1,62%
TDA	4,21	4,47	4,50	0,37%	0,34%
Outros	28,93	28,08	27,52	2,29%	2,09%
DPFe²	143,45	123,19	115,08	100,00%	8,75%
Dívida Mobiliária	112,91	96,07	89,73	77,97%	6,82%
Global US\$	88,12	71,69	65,70	57,09%	4,99%
Global BRL	6,72	10,37	10,47	9,09%	0,80%
Euro	15,86	13,61	13,22	11,48%	1,00%
Reestruturada ³	0,47	0,41	0,34	0,30%	0,03%
Outros	1,74	-	-	0,00%	0,00%
Dívida Contratual	30,54	27,12	25,35	22,03%	1,93%
Organismos Multilaterais	24,68	22,49	20,95	18,20%	1,59%
Credores Privados/ Ag.Gov.	5,87	4,63	4,41	3,83%	0,33%

¹ Inclui dívida agrícola;

² Valores da DPFe convertidos de todas as moedas para US\$ e, posteriormente, de US\$ para R\$ com a cotação do último dia do mês;

³ Títulos de renegociação anteriores ao Plano Brady que não possuem cláusula de recompra.

Obs.: A partir de outubro de 2006, o estoque da DPFe incorpora os juros nominais por competência.

Série histórica: Anexo 2.1

Indicadores PAF 2007		
Estoque em mercado (R\$ bilhões)		
	Mínimo	Máximo
DPF	1 370	1 450
DPMFi	1 230	1 300

2.2 Composição

Em relação à composição da DPF em poder do público, houve ligeiro aumento na participação da DPMFi, passando de 90,61%, em agosto, para 91,25%, em setembro. Já a DPFe teve sua participação reduzida de 9,39%, em agosto, para 8,75%, em setembro, fato decorrente da redução do estoque da DPFe (6,58%) em relação ao aumento do estoque da DPMFi (0,99%).

A parcela dos títulos com remuneração prefixada na DPMFi aumentou de 36,43%, em agosto, para 36,84%, em setembro, devido à emissão líquida de R\$ 4,9 bilhões desses papéis. A participação dos indexados à taxa Selic reduziu-se de 35,31%, em agosto, para 34,23%, em setembro, enquanto a participação dos títulos remunerados por índices de preços subiu de 24,85%, em agosto, para 25,66%, em setembro.

Com a apreciação da moeda nacional frente às demais moedas que compõem a DPFe e o cancelamento dos títulos recomprados no quarto bimestre, por meio do Programa de Resgate Antecipado, a participação dos títulos e contratos denominados em moeda nacional aumentou de 8,52%, em agosto, para 9,20%, em setembro. Em contrapartida, a participação dos títulos e contratos atrelados à moeda norte-americana reduziu-se de 77,73%, em agosto, para 76,51%, em setembro.

TABELA 2.2 - COMPOSIÇÃO DA DPF EM PODER DO PÚBLICO									
R\$ Bilhões									
	Dez/06			Ago/07			Set/07		
DPF	1.236,95		100,00%	1.312,27		100,00%	1.315,92		100,00%
DPMFi	1.093,50	100,00%	88,40%	1.189,09	100,00%	90,61%	1.200,83	100,00%	91,25%
Prefixados	395,04	36,13%	31,94%	433,22	36,43%	33,01%	442,42	36,84%	33,62%
Índice Preços	246,43	22,54%	19,92%	295,47	24,85%	22,52%	308,10	25,66%	23,41%
Selic	413,66	37,83%	33,44%	419,88	35,31%	32,00%	411,00	34,23%	31,23%
Câmbio	14,17	1,30%	1,15%	12,98	1,09%	0,99%	12,21	1,02%	0,93%
TR	24,19	2,21%	1,96%	27,55	2,32%	2,10%	27,11	2,26%	2,06%
DPFe	143,45	100,00%	11,60%	123,19	100,00%	9,39%	115,08	100,00%	8,75%
Dólar	119,13	83,04%	9,63%	95,75	77,73%	7,30%	88,05	76,51%	6,69%
Euro	15,86	11,06%	1,28%	15,67	12,72%	1,19%	15,27	13,26%	1,16%
Real	6,72	4,68%	0,54%	10,50	8,52%	0,80%	10,59	9,20%	0,80%
Outros	1,74	1,21%	0,14%	1,26	1,02%	0,10%	1,18	1,02%	0,09%

Obs.: A partir de outubro de 2006, o estoque da DPFe incorpora os juros nominais por competência.

Série histórica da DPMFi: Anexo 2.2

Série histórica da DPFe: Anexo 2.3

Indicadores PAF 2007		
Participação no Estoque da DPF		
	Mínimo	Máximo
Prefixado	33	39
Índice Preços	20	24
Selic	26	32
Câmbio	10	12
TR e Outros	1	3

Indicadores PAF 2007		
Participação no Estoque da DPMFi		
	Mínimo	Máximo
Prefixado	37	43
Índice Preços	23	27
Selic	29	36
Câmbio	1	2
TR e Outros	2	4

Gráfico 2.1 - Composição da DPF por Indexador Setembro de 2007

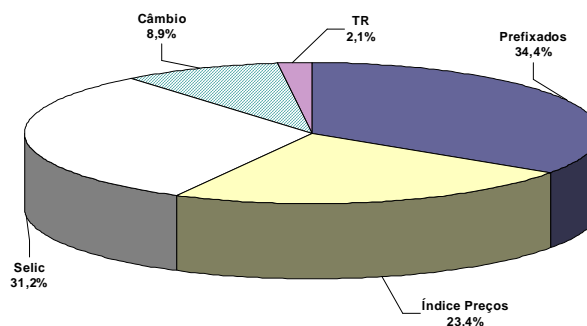
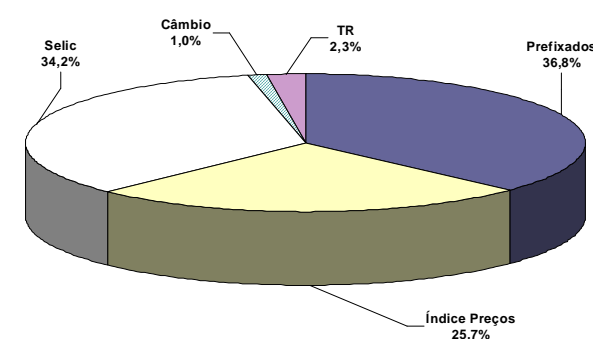


Gráfico 2.2 - Composição da DPMFi por Indexador Setembro de 2007



2.3 Fatores de Variação

A Dívida Pública Federal - DPF em poder do público aumentou 0,28%, ao passar de R\$ 1.312,3 bilhões, em agosto, para R\$ 1.315,9 bilhões, em setembro, correspondendo a um aumento, em termos nominais, de R\$ 3,6 bilhões. Essa variação deveu-se ao resgate líquido de R\$ 1,9 bilhão e à apropriação positiva de juros no valor de R\$ 5,5 bilhões.

TABELA 2.3 - FATORES DE VARIAÇÃO DA DPF, EM PODER DO PÚBLICO - SETEMBRO 2007

Indicadores	R\$ Milhões	Percentual do Estoque
Estoque em 31/ago/07	1.312.274	
DPMFi	1.189.087	
DPFe	123.187	
Estoque em 30/set/07	1.315.916	
DPMFi	1.200.833	
DPFe	115.083	
Variação Nominal	3.642	0,28%
DPMFi	11.746	0,90%
DPFe	(8.104)	-0,62%
I - Gestão da Dívida - TN (I.1 + I.2)	3.642	0,28%
I.1 - Emissão/Resgate Líquido	(1.892)	-0,14%
I.1.1 - Emissões	33.098	2,52%
- Emissões Oferta Pública (DPMFi) ¹	33.315	2,54%
- Emissões Diretas (DPMFi) ²	(301)	-0,02%
- Emissões (DPFe) ³	85	0,01%
I.1.2 - Resgates	(34.990)	-2,67%
- Pagamentos Correntes (DPMFi) ⁴	(32.316)	-2,46%
- Pagamentos Correntes (DPFe) ⁵	(920)	-0,07%
- Resgates Antecipados (DPFe)	(1.755)	-0,13%
I.2 - Juros Apropriados	5.535	0,42%
- Juros Apropriados da DPMFi ⁷	11.049	0,84%
- Juros Apropriados da DPFe ⁸	(5.514)	-0,42%
II - Operações do Banco Central	-	0,00%
II.1 - Venda Líquida de Títulos ao Mercado ⁹	-	0,00%
Total dos Fatores (I + II)	3.642	0,28%

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.

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 acruados por competência) na moeda de origem, convertido para o real.

3. Perfil de Vencimentos da Dívida Pública Federal - DPF

3.1 Composição dos Vencimentos

Em comparação ao mês anterior, os vencimentos da DPF nos próximos 12 meses apresentaram ligeira redução, passando de 31,56%, em agosto, para 30,87%, em setembro (R\$ 406,3 bilhões).

O volume de títulos em poder do público da DPMFi a vencer em até 12 meses reduziu-se de 34,09%, em agosto, para 33,15% do seu estoque, em setembro. Os títulos prefixados correspondem a 57,35% deste montante, seguidos pelos títulos indexados à taxa Selic, os quais apresentam participação de 30,25% do total da DPMFi a vencer em 12 meses.

Em relação à DPFe, verifica-se que o percentual vincendo em 12 meses representa 7,16% do seu estoque, sendo os títulos denominados em dólar responsáveis por 68,86% desse montante. Destaca-se que o percentual vincendo acima de 5 anos responde por 66,08% do estoque da DPFe.

TABELA 3.1 - VENCIMENTOS DA DPF EM PODER DO PÚBLICO

Vencimentos	DPMFi		DPFe				DPF					
	Ago/07		Set/07		Ago/07		Set/07		Ago/07		Set/07	
Até 12 meses	405,38	34,09%	398,04	33,15%	8,74	7,10%	8,24	7,16%	414,13	31,56%	406,28	30,87%
De 1 a 2 anos	237,37	19,96%	253,49	21,11%	6,68	5,42%	6,28	5,46%	244,04	18,60%	259,77	19,74%
De 2 a 3 anos	236,36	19,88%	228,31	19,01%	8,22	6,67%	7,73	6,71%	244,58	18,64%	236,04	17,94%
De 3 a 4 anos	85,28	7,17%	79,65	6,63%	8,96	7,27%	8,49	7,38%	94,24	7,18%	88,13	6,70%
De 4 a 5 anos	79,86	6,72%	79,76	6,64%	7,44	6,04%	8,30	7,21%	87,30	6,65%	88,06	6,69%
Acima de 5 anos	144,83	12,18%	161,59	13,46%	83,15	67,50%	76,05	66,08%	227,98	17,37%	237,64	18,06%
TOTAL	1.189,09	100,00%	1.200,83	100,00%	123,19	100,00%	115,08	100,00%	1.312,27	100,00%	1.315,92	100,00%

Série histórica: Anexo 3.1

Série histórica da DPMFi: Anexo 3.2

Indicadores PAF 2007

% vincendo em 12 meses

	Mínimo	Máximo
DPF	27	31
DPMFi	23	33

TABELA 3.2 - TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS EM PODER DO PÚBLICO A VENCER EM 12 MESES, POR INDEXADOR

	Dez/06		Ago/07			Set/07		
DPF	400,95	100,00%	100,00%	414,12	100,00%	100,00%	406,28	100,00%
DPMFi	390,04	100,00%	97,28%	405,38	100,00%	97,89%	398,04	100,00%
Prefixados	208,97	53,58%	52,12%	230,17	56,78%	55,58%	228,27	57,35%
Índice de Preços	25,62	6,57%	6,39%	42,58	10,50%	10,28%	42,80	10,75%
Selic	150,14	38,49%	37,45%	125,92	31,06%	30,41%	120,41	30,25%
Câmbio	1,41	0,36%	0,35%	2,35	0,58%	0,57%	2,22	0,56%
TR	3,90	1,00%	0,97%	4,37	1,08%	1,05%	4,34	1,09%
Outros	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
DPFe	10,91	100,00%	2,72%	8,74	100,00%	2,11%	8,24	100,00%
Dólar	7,38	67,62%	1,84%	6,12	70,04%	1,48%	5,67	68,86%
Euro	2,21	20,27%	0,55%	1,90	21,75%	0,46%	1,87	22,68%
Iene	0,68	6,21%	0,17%	0,14	1,55%	0,03%	0,11	1,38%
Real	0,31	2,86%	0,08%	0,58	6,61%	0,14%	0,58	7,03%
Outros	0,33	3,04%	0,08%	0,00	0,05%	0,00%	0,00	0,05%

Série histórica: Anexo 3.3

3.2 Prazo Médio

O prazo médio da DPF aumentou em 0,44 mês, passando de 38,61 meses, em agosto, para 39,05 meses, em setembro.

O prazo médio da DPMFi aumentou 0,79 mês, passando de 35,26 meses, em agosto, para 36,05 meses, em setembro. Esse aumento deveu-se, principalmente, ao aumento do prazo médio dos títulos indexados à Selic.

Já o prazo médio da DPFe passou de 70,97 meses, em agosto, para 70,42 meses, em setembro. Uma vez que não houve emissão de títulos no mercado externo durante o mês de setembro, esta redução é resultado natural da aproximação dos vencimentos.

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

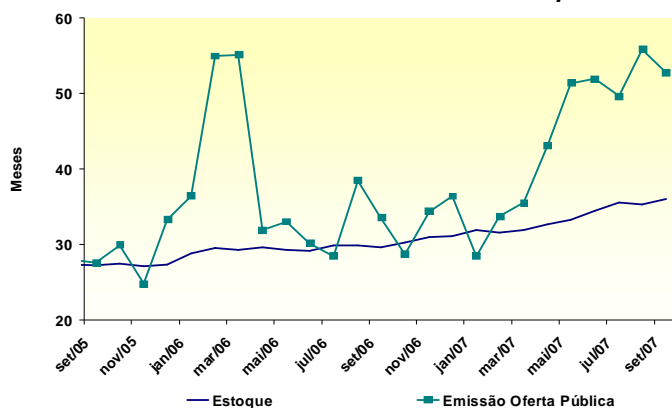


TABELA 3.3 - PRAZO MÉDIO DA DPF

	Meses		
	Dez/06	Ago/07	Set/07
DPF	35,47	38,61	39,05
DPMFi	31,06	35,26	36,05
LFT	22,50	23,21	25,39
LTN	9,23	9,78	9,18
NTN-B	57,66	67,40	67,71
NTN-C	81,42	82,03	81,70
NTN-D	16,81	10,32	9,39
NTN-F	37,62	38,36	37,68
TDA	60,39	55,04	55,62
Dívida Securitizada	87,00	85,03	84,28
Demais	95,40	90,62	89,54
DPFe	69,12	70,97	70,42
Dívida Mobiliária	72,14	75,14	74,48
Globals	79,31	80,81	80,36
Euros	40,79	38,62	38,28
Reais	72,09	85,56	84,54
Reestruturada ¹	36,72	32,36	35,29
Outros	4,61	-	-
Dívida Contratual	57,97	56,17	56,07
Organismos Multilaterais	N/D	60,03	60,01
Credores Privados/ Ag.Gov.	N/D	37,38	37,36

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

Obs. 1: A partir de outubro de 2006, o cálculo do prazo médio da DPFe passou a incorporar os juros nominais por competência.

Obs. 2: 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

**Indicadores PAF 2007
Prazo Médio (meses)**

	Mínimo	Máximo
DPF	37	42
DPMFi	32	36

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

Indexador	Meses		
	Dez/06	Ago/07	Set/07
DPMFi	36,40	55,86	52,78
Prefixados	23,32	21,38	20,05
Índice Preços	79,76	100,72	81,56
Selic	44,28	67,95	55,71

Série histórica: Anexo 3.9

POR TÍTULO

Título	Meses
	Set/07
DPMFi	52,78
LTN	15,59
NTN-F	39,57
LFT	55,71
NTN-B	81,56
NTN-C	-

3.3 Vida Média

A vida média² da DPF, a qual indica o prazo remanescente apenas do principal da dívida pública, apresentou aumento, passando de 63,45 meses, em agosto, para 63,59 meses, em setembro.

TABELA 3.5 - VIDA MÉDIA DA DPF EM PODER DO PÚBLICO			
	Meses		
	Dez/06	Ago/07	Set/07
DPF	59,38	63,45	63,59
DPMFi	46,55	53,77	54,83
Prefixados	13,91	20,16	19,65
Índice de Preços	118,11	128,91	128,92
Selic	22,48	23,16	25,21
Câmbio	161,61	155,47	154,34
TR	179,52	177,60	175,76
Outros	-	-	-
DPFe	157,19	156,89	155,08
Dívida Mobiliária	165,87	167,41	165,28
Globals	191,77	189,28	187,97
Euros	60,58	49,40	48,20
Reais	141,48	174,81	173,76
Reestruturada ¹	80,47	72,47	71,47
Outros	6,27	-	-
Dívida Contratual	125,10	119,61	118,99
Organismos Multilaterais	121,39	126,06	125,62
Credores Privados/ Ag.Gov.	140,68	88,03	87,45

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

Série histórica: Anexo 3.10

² 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 mensal da DPF apresentou redução, passando de 17,97% a.a., em agosto, para 8,28% a.a., em setembro, resultado, sobretudo, da apreciação da moeda nacional frente ao dólar americano neste período e da redução do custo dos títulos atrelados ao IPCA e à taxa Selic.

O custo médio da DPMFi em poder do público reduziu-se de 13,74% a.a., em agosto, para 11,89% a.a., em setembro, devido à: i) depreciação do dólar americano frente ao real (6,27%, em setembro, contra apreciação de 4,50%, em agosto); ii) menor variação do IPCA (0,18%, em setembro, contra 0,47%, em agosto) e iii) redução da taxa Selic (0,80% a.m., em setembro, contra 0,99% a.m., em agosto).

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

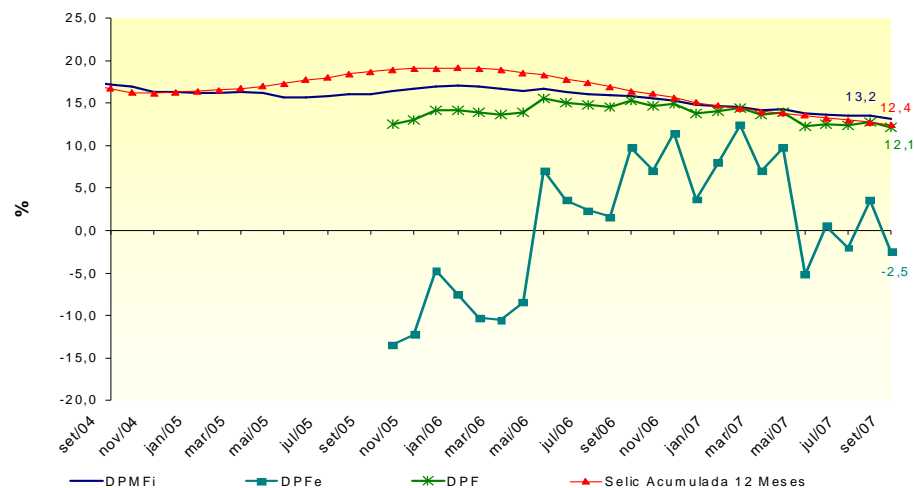


TABELA 4.1 - CUSTO MÉDIO DA DPF EM PODER DO PÚBLICO						
	Custo Médio Mensal			Custo Médio Acumulado 12 Meses		
	Dez/06	Ago/07	Set/07	Dez/06	Ago/07	Set/07
	% a. a.					
DPF	12,23	17,97	8,28	13,78	12,71	12,07
DPMFi	14,19	13,74	11,89	14,82	13,45	13,16
LFT	13,46	11,63	11,42	15,39	12,95	12,66
LTN	15,65	13,45	13,41	16,82	14,78	14,48
NTN-B	16,41	14,19	11,03	13,11	13,78	13,60
NTN-C	14,24	22,02	29,83	13,91	14,68	15,76
NTN-D	(5,38)	81,32	(52,58)	2,16	2,65	(5,40)
NTN-F	14,87	12,62	12,59	15,88	13,99	13,67
TDA	6,43	6,16	4,97	6,51	6,27	6,14
Dívida Securitizada	8,18	6,93	7,14	8,18	7,67	7,54
Outros	2,43	33,63	(15,39)	5,68	5,97	3,28
DPFe	(6,80)	70,25	(40,12)	3,66	3,59	(2,52)
Dívida Mobilíaria	(6,80)	70,25	(40,12)	3,66	3,59	(2,52)
Globals	(6,53)	78,75	(53,26)	1,15	1,35	(6,62)
Euros	(14,01)	69,85	(15,61)	11,36	6,57	3,80
Reais	13,03	11,92	11,92	12,98	12,47	12,32
Reestruturada ¹	(10,45)	71,61	(55,08)	(3,38)	(2,81)	(10,40)
Outros	(29,98)	-	-	1,42	-	-
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 Mobilíaria Externa.

Série histórica: Anexo 4.1

No acumulado dos últimos 12 meses, o custo médio da DPF reduziu-se de 12,71% a.a., em agosto, para 12,07% a.a., em setembro. O custo médio acumulado em 12 meses da DPMFi reduziu-se de 13,45% a.a., em agosto, para 13,16% a.a., em setembro, em virtude, principalmente, da redução da taxa Selic (0,80% a.m., em setembro de 2007, contra 1,06% a.m., no mesmo mês do ano anterior). Com relação à DPFe, este indicador variou de 3,59% a.a., em agosto, para -2,52% a.a., em setembro, fato decorrente da depreciação do dólar americano frente ao real de 6,27%, em setembro de 2007, contra uma apreciação de 1,66%, no mesmo mês do ano anterior.

Vale ressaltar que o custo médio acumulado em doze meses reflete melhor o comportamento do custo de financiamento da dívida pública ao longo do tempo, tendo em vista que este indicador reduz a influência das variações de curto prazo nos indexadores dos títulos públicos.

5. Mercado Secundário de Títulos Públicos Federais

O volume médio diário de títulos negociados no mercado secundário voltou a crescer, após dois meses de queda, passando de R\$ 11,0 bilhões, em agosto, para R\$ 13,2 bilhões, em setembro (aumento de 20,17%).

Os títulos prefixados continuaram sendo os mais negociados, com sua participação no total negociado passando de 55,04%, em agosto, para 55,51%, em setembro. Os títulos atrelados à taxa SELIC também aumentaram sua participação, passando de 27,76%, em agosto, para 28,55%, em setembro. Já participação dos títulos remunerados por índices de preços diminuiu, passando de 17,20%, em agosto, para 15,94%, em setembro.

TABELA 5.1 - VOLUME NEGOCIADO NO MERCADO SECUNDÁRIO, POR TÍTULO

R\$ Bilhões

Mês	LFT / LFT-A / LFT-B			LTN / NTN-F			NTN-C / NTN-B			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/00	2,38	35,00%	-9,60%	3,25	47,80%	21,10%	0,06	0,90%	-5,50%	1,10	16,20%	25,20%	6,79	100,00%	8,50%
dez/01	2,94	31,60%	74,40%	3,77	40,50%	-4,10%	0,12	1,30%	85,30%	2,49	26,72%	53,40%	9,32	100,00%	27,60%
dez/02	5,46	80,10%	12,50%	0,18	2,60%	-24,20%	0,62	9,20%	4,00%	0,55	8,08%	40,50%	6,81	100,00%	12,00%
dez/03	7,05	65,90%	2,20%	2,68	25,00%	-4,80%	0,52	4,90%	100,80%	0,45	4,21%	49,10%	10,70	100,00%	4,20%
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%
mar/06	2,89	24,40%	-22,50%	6,54	55,30%	-11,40%	2,34	19,80%	-22,80%	0,06	0,48%	142,32%	11,83	100,00%	-16,50%
abr/06	3,05	26,40%	5,70%	6,59	56,90%	0,80%	1,90	16,40%	-18,90%	0,03	0,30%	-39,60%	11,58	100,00%	-2,10%
mai/06	3,97	32,10%	29,80%	6,82	55,20%	3,40%	1,53	12,40%	-19,10%	0,03	0,28%	-0,72%	12,35	100,00%	6,70%
jun/06	4,38	38,50%	10,50%	6,19	54,30%	-9,20%	0,81	7,10%	-47,10%	0,01	0,06%	-81,56%	11,39	100,00%	-7,80%
jul/06	2,97	19,80%	-32,10%	10,94	72,90%	76,80%	1,10	7,30%	35,00%	0,00	0,01%	-81,33%	15,01	100,00%	31,80%
ago/06	3,17	29,70%	6,50%	6,01	56,20%	-45,10%	1,50	14,10%	37,10%	0,00	0,04%	278,30%	10,68	100,00%	-28,90%
set/06	3,04	29,90%	-3,90%	5,48	53,90%	-8,70%	1,63	16,00%	8,60%	0,02	0,24%	449,46%	10,18	100,00%	-4,70%
out/06	4,24	32,40%	39,20%	7,20	55,10%	31,30%	1,62	12,40%	-0,90%	0,02	0,16%	-16,89%	13,08	100,00%	28,40%
nov/06	4,13	34,20%	-2,50%	6,18	51,20%	-14,20%	1,74	14,40%	7,80%	0,02	0,19%	14,77%	12,08	100,00%	-7,60%
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%

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.

A LTN com vencimento em janeiro de 2008 passou a ser a LTN com maior volume financeiro diário negociado, com uma média de R\$ 1,8 bilhão. A LTN com vencimento em outubro de 2007 passou a ser o segundo papel mais negociado em termos de volume financeiro, com uma média diária de R\$ 1,2 bilhão.

A LFT com vencimento em março de 2013 passou a ser a LFT mais negociada, com uma média diária de R\$ 883,0 milhões, e a LFT com vencimento em dezembro de 2007 continuou sendo o segundo papel atrelado à Taxa Selic mais negociado, com uma média diária de R\$ 549,8 milhões.

A NTN-B com vencimento em maio de 2011 passou a ser o título remunerado por índice de preços mais negociado, em termos de volume financeiro, com uma média diária de R\$ 471,8 milhões. Já a NTN-B com vencimento em agosto de 2010, nesse quesito, passou a ser o segundo papel mais negociado, com uma média diária de R\$ 393,0 milhões. Entretanto, a NTN-B com vencimento em agosto de 2010 continuou sendo o papel mais negociado em termos de quantidade de operações.

TABELA 5.2 - VENCIMENTOS MAIS NEGOCIADOS POR VOLUME FINANCEIRO NO MERCADO SECUNDÁRIO POR TIPO DE RENTABILIDADE - SETEMBRO 2007							
Prefixada				Índice de Preços			
Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações	Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações
LTN	1/1/08	1.815,60	44,3	NTN-B	15/5/11	471,80	26,5
LTN	1/10/07	1.243,50	23,2	NTN-B	15/8/10	393,00	53,2
LTN	1/7/09	888,60	23,6	NTN-B	15/8/12	312,10	33,5
LTN	1/7/08	758,20	33,8	NTN-B	15/5/17	187,20	6,2
LTN	1/4/08	664,80	25,7	NTN-B	15/11/09	177,20	17,5

Taxa Selic				Câmbio			
Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações	Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações
LFT	7/3/13	883,00	26,5	NTN-D	16/7/08	-	0,2
LFT	19/12/07	549,80	261,5				
LFT	7/12/10	424,40	31,5				
LFT	19/9/07	399,80	203,3				
LFT	19/3/08	335,60	195,4				

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

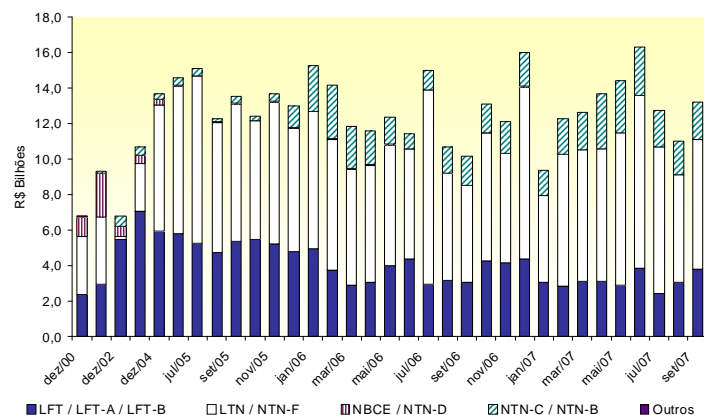


Gráfico 5.2 – Volume Diário de Títulos Públicos Negociados no Mercado Secundário como % dos Respectivos Estoques

