

Relatório Mensal da Dívida Pública Federal

Agosto/2009

MINISTRO DA FAZENDA

Guido Mantega

SECRETÁRIO-EXECUTIVO

Nelson Machado

SECRETÁRIO DO TESOIRO NACIONAL

Arno Hugo Augustin Filho

SECRETÁRIOS-ADJUNTOS

Cleber Ubiratan de Oliveira

Eduardo Coutinho Guerra

Lísio Fábio de Brasil Camargo

Marcus Pereira Aucélio

Paulo Fontoura Valle

EQUIPE TÉCNICA**Secretário-Adjunto**

Paulo Fontoura Valle

Coordenador-Geral de Operações da Dívida Pública

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 agosto, as emissões da Dívida Pública Federal – DPF¹ corresponderam a R\$ 66,06 bilhões, enquanto os resgates alcançaram R\$ 25,53 bilhões, resultando em emissão líquida de R\$ 40,54 bilhões, sendo R\$ 40,20 bilhões referentes à emissão líquida da Dívida Pública Mobiliária Federal interna - DPMFi e R\$ 0,33 bilhão referente à emissão líquida da Dívida Pública Federal externa - DPFe.

TABELA 1.1 - EMISSÕES E RESGATES DA DPF EM PODER DO PÚBLICO - AGOSTO 2009						
R\$ Milhões						
	1ª Semana 3/Ago a 7/Ago	2ª Semana 10/Ago a 14/Ago	3ª Semana 17/Ago a 21/Ago	4ª Semana 24/Ago a 28/Ago	5ª Semana 31/Ago	Total Agosto/2009
EMISSÕES DPF	15.600,64	5.472,38	13.139,93	31.846,78	3,71	66.063,43
I - DPMFi	14.542,78	5.471,10	13.139,57	31.835,10	3,71	64.992,25
Oferta Pública	4.049,57	4.508,85	3.655,29	3.809,93	-	16.023,64
Emissão Direta com Financeiro ¹	65,72	-	-	-	-	65,72
Emissão Direta sem Financeiro ²	-	-	8.535,60	27.509,06	-	36.044,66
Trocas ³	10.403,68	941,89	928,13	492,05	-	12.765,75
Tesouro Direto	23,81	20,35	20,55	24,06	3,71	92,48
Transferência de Carteira ⁴	-	-	-	-	-	-
II - DPFe	1.057,86	1,28	0,36	11,68	-	1.071,18
Dívida Mobiliária	1.051,53	-	-	-	-	1.051,53
Dívida Contratual	6,33	1,28	0,36	11,68	-	19,65
RESGATES DPF	10.848,28	2.079,38	4.911,61	1.619,86	6.068,65	25.527,78
III - DPMFi	10.636,61	2.078,38	4.427,16	1.581,30	6.065,69	24.789,13
Vencimentos	222,82	8,46	3.435,79	23,61	0,41	3.691,09
Compras	0,20	-	8,85	1.052,69	-	1.061,74
Trocas ³	10.403,68	941,88	928,13	492,03	-	12.765,71
Tesouro Direto	9,75	13,87	19,04	11,53	-	54,18
Cancelamentos	0,17	1.114,17	35,36	1,44	6.065,28	7.216,41
IV - DPFe	211,67	1,00	484,45	38,56	2,96	738,65
Dívida Mobiliária	205,08	-	433,44	-	-	638,52
Dívida Contratual	6,60	1,00	51,00	38,56	2,96	100,13
EMISSÃO LÍQUIDA	4.752,36	3.392,99	8.228,32	30.226,92	(6.064,95)	40.535,65
DPMFi (I - III)	3.906,17	3.392,72	8.712,41	30.253,80	(6.061,98)	40.203,12
DPFe (II - IV)	846,19	0,27	(484,09)	(26,88)	(2,96)	332,53

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 - AGOSTO 2009						
R\$ Milhões						
	Emissões		Resgates		Emissão Líquida	Percentual de Refinanciamento
DPMFi	64.992,25	100,00%	24.789,13	100,00%	40.203,12	262,18%
Prefixados	41.136,61	63,29%	12.991,30	52,41%	28.145,31	316,65%
Índice Preços	18.592,02	28,61%	7.860,94	31,71%	10.731,08	236,51%
Selic	5.218,96	8,03%	1.588,52	6,41%	3.630,44	328,54%
Câmbio	25,73	0,04%	39,73	0,16%	(14,00)	64,75%
TR	18,94	0,03%	2.308,64	9,31%	(2.289,71)	0,82%
Demais	-	0,00%	-	0,00%	-	-
DPFe	1.071,18	100,00%	738,65	100,00%	332,53	145,02%
Dólar	1.071,18	100,00%	701,71	95,00%	369,47	152,65%
Euro	-	0,00%	0,42	0,06%	(0,42)	0,00%
Real	-	0,00%	-	0,00%	-	-
Demais	-	0,00%	36,52	4,94%	(36,52)	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\$ 64,99 bilhões: R\$ 41,14 bilhões (63,29%) em títulos com remuneração prefixada; R\$ 18,59 bilhões (28,61%) em títulos remunerados por índices de preços e R\$ 5,22 bilhões (8,03%) indexados à taxa Selic.

Do total das emissões, R\$ 16,02 bilhões foram emitidos nos leilões tradicionais e R\$ 12,77 bilhões nos leilões de troca, além de R\$ 36,20 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\$ 3,50 bilhões com vencimentos entre 2011 e 2045, dos quais R\$ 2,07 bilhões mediante pagamento em dinheiro (primeira etapa do leilão) e R\$ 1,43 bilhão em troca por títulos com prazos mais curtos (segunda etapa do leilão).

Já nos leilões de LTN foram emitidos R\$ 18,64 bilhões, com vencimentos entre abril de 2010 e julho de 2011. Nos leilões de LFT (títulos indexados à taxa Selic) foram emitidos R\$ 1,22 bilhão de títulos com vencimentos em setembro de 2013 e 2015.

TABELA 1.3 - EMISSÕES E RESGATES DE TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS DA DPMFi - AGOSTO 2009

	R\$ Milhões					
	1ª Semana 3/Ago a 7/Ago	2ª Semana 10/Ago a 14/Ago	3ª Semana 17/Ago a 21/Ago	4ª Semana 24/Ago a 28/Ago	5ª Semana 31/Ago	Total Agosto/2009
I - EMISSÃO	14.542,78	5.471,10	13.139,57	31.835,10	3,71	64.992,25
Vendas	4.049,57	4.508,85	3.655,29	3.809,93	-	16.023,64
LFT	396,48	71,09	198,90	199,23	-	865,69
LTN	1.597,04	1.676,71	2.395,76	1.992,81	-	7.662,33
NTN-B	-	1.552,63	-	513,97	-	2.066,60
NTN-F	2.056,04	1.208,42	1.060,63	1.103,91	-	5.429,01
Trocas	10.403,68	941,89	928,13	492,05	-	12.765,75
LFT	354,74	-	-	-	-	354,74
LTN	10.048,95	-	928,13	-	-	10.977,07
NTN-B	-	941,89	-	492,05	-	1.433,94
Tesouro Direto	23,81	20,35	20,55	24,06	3,71	92,48
LFT	1,83	1,62	3,51	2,34	0,43	9,73
LTN	5,00	5,23	3,83	5,67	1,34	21,06
NTN-B	11,57	8,35	7,69	9,88	1,48	38,96
NTN-C	-	-	-	-	-	-
NTN-F	5,41	5,15	5,52	6,19	0,46	22,73
Emissão Direta com Financeiro¹	65,72	-	-	-	-	65,72
Emissão Direta sem Financeiro²	-	-	8.535,60	27.509,06	-	36.044,66
II - RESGATE	10.636,61	2.078,38	4.427,16	1.581,30	6.065,69	24.789,13
Vencimentos	222,82	8,46	3.435,79	23,61	0,41	3.691,09
LFT	-	-	-	-	-	-
LTN	-	-	-	-	-	-
NTN-B	-	-	3.279,47	-	-	3.279,47
NTN-C	-	-	-	-	-	-
NTN-F	-	-	-	-	-	-
Demais	222,82	8,46	156,32	23,61	0,41	411,62
Compras	0,20	-	8,85	1.052,69	-	1.061,74
LFT	-	-	-	-	-	-
LTN	-	-	-	992,08	-	992,08
NTN-B	-	-	-	-	-	-
NTN-F	-	-	8,85	-	-	8,85
Demais	0,20	-	0,00	60,61	-	60,81
Trocas	10.403,68	941,88	928,13	492,03	-	12.765,71
LFT	354,74	-	-	34,65	-	389,39
LTN	10.048,94	-	928,13	-	-	10.977,07
NTN-B	-	941,57	-	457,38	-	1.398,94
NTN-C	-	-	-	-	-	-
NTN-F	-	-	-	-	-	-
Demais	-	0,31	-	-	-	0,31
Tesouro Direto	9,75	13,87	19,04	11,53	-	54,18
LFT	2,46	2,06	2,77	2,83	-	10,12
LTN	1,63	3,13	1,18	2,36	-	8,29
NTN-B	2,31	5,63	12,87	4,30	-	25,12
NTN-C	1,51	0,15	0,41	0,16	-	2,24
NTN-F	1,84	2,90	1,80	1,87	-	8,41
Cancelamentos	0,17	1.114,17	35,36	1,44	6.065,28	7.216,41
III - IMPACTO TOTAL NA LIQUIDEZ³	(3.906,34)	(4.506,89)	(212,16)	(2.746,18)	(3,29)	(11.374,87)

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

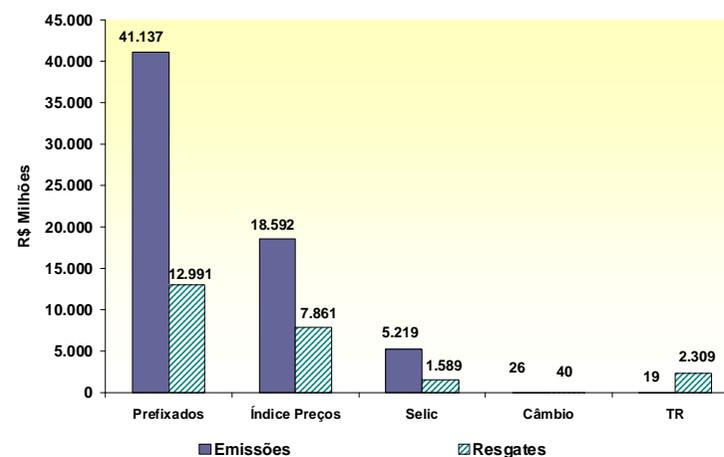
² Emissões diretas que não envolvem o recebimento de recursos financeiros como contrapartida pela operação;

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\$ 24,79 bilhões, sendo R\$ 3,69 bilhões referentes aos vencimentos do mês (dos quais R\$ 3,28 bilhões relativos aos pagamentos de cupom das NTN-B) e R\$ 13,83 bilhões resultante das operações de compra e troca, além de R\$ 7,27 bilhões relativos ao Programa Tesouro Direto e aos cancelamentos.

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



1.1.2 Programa Tesouro Direto

As emissões do Programa Tesouro Direto² realizadas no mês de agosto atingiram o montante de R\$ 92,48 milhões. Os títulos mais demandados pelos investidores foram os títulos prefixados, representando 47,35% do montante vendido, sendo 24,58% referentes às NTN-F e 22,77% referentes às LTN. Já a participação dos títulos remunerados por índices de preços foi de 42,13%, enquanto os títulos indexados à Selic representaram 10,52%.

Em relação ao número de investidores, 1.549 novos participantes se cadastraram no Tesouro Direto em agosto. Desta forma, o total de investidores cadastrados desde o início do programa chegou a 164.668, o que significa um incremento de 26,73% nos últimos 12 meses.

TABELA 1.4 - PROGRAMA TESOURO DIRETO - AGOSTO 2009

R\$ Milhões						
Título	Emissões		Resgates		Estoque	
LTN	21,06	22,77%	8,29	15,30%	639,00	21,25%
LFT	9,73	10,52%	10,12	18,68%	497,37	16,54%
NTN-B	22,11	23,91%	19,46	35,92%	750,93	24,97%
NTN-B Principal	16,85	18,21%	5,65	10,43%	528,29	17,57%
NTN-C	-	0,00%	2,24	4,13%	98,72	3,28%
NTN-F	22,73	24,58%	8,41	15,53%	492,93	16,39%
TOTAL	92,48	100,00%	54,18	100,00%	3.007,24	100,00%

Série histórica: Anexo 1.5

Gráfico 1.2 – Evolução das Vendas do Tesouro Direto

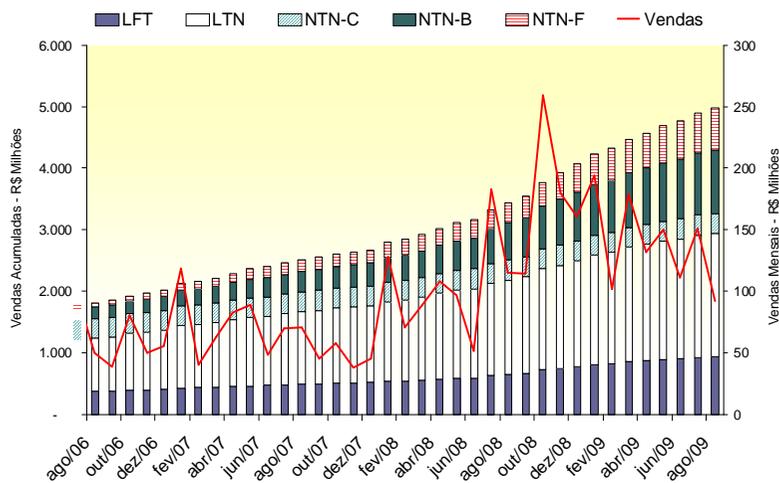
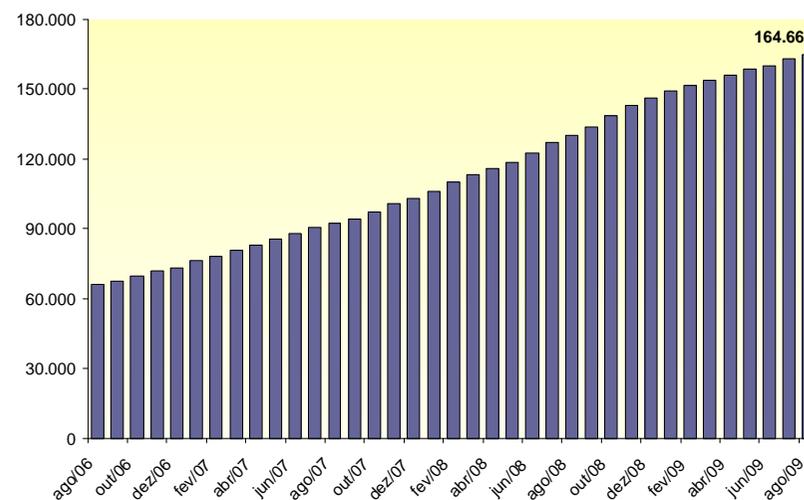


Gráfico 1.3 – Investidores Cadastrados no Tesouro Direto



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\$ 36,11 bilhões. Os principais títulos emitidos foram: LFT, LTN, NTN-F e NTN-B no valor total de R\$ 36,00 bilhões, referentes à concessão de crédito para o BNDES. Os cancelamentos, por sua vez, totalizaram R\$ 7,22 bilhões, o que resultou em emissão líquida de R\$ 28,89 bilhões.

TABELA 1.5 - EMISSÕES DIRETAS DE TÍTULOS DA DPMFI - AGOSTO 2009							
EMISSÕES							RS\$ Milhões
Títulos	Data da Operação	Data de Vencimento	Quantidade	Val or Financeiro	Finalidade	Autorização Legal	
CFT-E1	3/9/2009	11/2009	29.836.713	65,72	RIES - Fundo de Financiamento ao Estudante do Ensino Superior	Lei 10.260, de 12/07/01	
LFT	21/8/2009	7/3/2015	250.694	997,20	Aporte de recursos para o BNDES ao amparo da Lei nº 11.948, de 16/06/09	Lei 11.948, de 16/06/09	
LFT	21/8/2009	7/9/2013	250.695	997,20	Aporte de recursos para o BNDES ao amparo da Lei nº 11.948, de 16/06/09	Lei 11.948, de 16/06/09	
LFT	21/8/2009	7/9/2014	250.694	997,20	Aporte de recursos para o BNDES ao amparo da Lei nº 11.948, de 16/06/09	Lei 11.948, de 16/06/09	
LFT	21/8/2009	7/9/2015	250.695	997,20	Aporte de recursos para o BNDES ao amparo da Lei nº 11.948, de 16/06/09	Lei 11.948, de 16/06/09	
LTN	21/8/2009	1/1/2011	1.130.365	997,20	Aporte de recursos para o BNDES ao amparo da Lei nº 11.948, de 16/06/09	Lei 11.948, de 16/06/09	
LTN	21/8/2009	1/10/2009	3.081.143	3.052,80	Aporte de recursos para o BNDES ao amparo da Lei nº 11.948, de 16/06/09	Lei 11.948, de 16/06/09	
NTNF	21/8/2009	1/1/2012	500.771	496,80	Aporte de recursos para o BNDES ao amparo da Lei nº 11.948, de 16/06/09	Lei 11.948, de 16/06/09	
LTN	25/8/2009	1/1/2011	1.698.518	1.497,60	Aporte de recursos para o BNDES ao amparo da Lei nº 11.948, de 16/06/09	Lei 11.948, de 16/06/09	
LTN	25/8/2009	1/7/2011	1.201.859	997,20	Aporte de recursos para o BNDES ao amparo da Lei nº 11.948, de 16/06/09	Lei 11.948, de 16/06/09	
LTN	25/8/2009	1/10/2010	1.100.649	997,20	Aporte de recursos para o BNDES ao amparo da Lei nº 11.948, de 16/06/09	Lei 11.948, de 16/06/09	
NTNB	25/8/2009	15/5/2011	1.592.960	2.998,80	Aporte de recursos para o BNDES ao amparo da Lei nº 11.948, de 16/06/09	Lei 11.948, de 16/06/09	
NTNB	25/8/2009	15/5/2013	539.262	997,20	Aporte de recursos para o BNDES ao amparo da Lei nº 11.948, de 16/06/09	Lei 11.948, de 16/06/09	
NTNB	25/8/2009	15/5/2015	814.525	1.497,60	Aporte de recursos para o BNDES ao amparo da Lei nº 11.948, de 16/06/09	Lei 11.948, de 16/06/09	
NTNB	25/8/2009	15/5/2045	3.349.730	5.997,60	Aporte de recursos para o BNDES ao amparo da Lei nº 11.948, de 16/06/09	Lei 11.948, de 16/06/09	
NTNB	25/8/2009	15/8/2012	620.237	1.497,60	Aporte de recursos para o BNDES ao amparo da Lei nº 11.948, de 16/06/09	Lei 11.948, de 16/06/09	
NTNB	25/8/2009	15/8/2024	1.115.428	1.998,00	Aporte de recursos para o BNDES ao amparo da Lei nº 11.948, de 16/06/09	Lei 11.948, de 16/06/09	
NTNF	25/8/2009	1/1/2012	1.259.839	1.249,20	Aporte de recursos para o BNDES ao amparo da Lei nº 11.948, de 16/06/09	Lei 11.948, de 16/06/09	
NTNF	25/8/2009	1/1/2013	1.553.118	1.497,60	Aporte de recursos para o BNDES ao amparo da Lei nº 11.948, de 16/06/09	Lei 11.948, de 16/06/09	
CVSA/070101	25/8/2009	1/1/2027	393	0,93	Novação de dívida com a Caixa de Construções de Casa pró PESSOAL da Marinha-COCPM	Lei 10.150, de 21/12/00	
CVSB/070101	25/8/2009	1/1/2027	9.385	18,01	Novação de dívida com a Caixa de Construções de Casa pró PESSOAL da Marinha-COCPM	Lei 10.150, de 21/12/00	
LTN	27/8/2009	1/1/2011	1.636.536	1.497,60	Aporte de recursos para o BNDES ao amparo da Lei nº 11.948, de 16/06/09	Lei 11.948, de 16/06/09	
LTN	27/8/2009	1/7/2011	1.199.597	997,20	Aporte de recursos para o BNDES ao amparo da Lei nº 11.948, de 16/06/09	Lei 11.948, de 16/06/09	
LTN	27/8/2009	1/10/2010	1.099.370	997,20	Aporte de recursos para o BNDES ao amparo da Lei nº 11.948, de 16/06/09	Lei 11.948, de 16/06/09	
NTNF	27/8/2009	1/1/2012	1.257.223	1.249,20	Aporte de recursos para o BNDES ao amparo da Lei nº 11.948, de 16/06/09	Lei 11.948, de 16/06/09	
NTNF	27/8/2009	1/1/2013	1.548.747	1.497,60	Aporte de recursos para o BNDES ao amparo da Lei nº 11.948, de 16/06/09	Lei 11.948, de 16/06/09	
NTNI	27/8/2009	15/5/2019	12.594.076	25,73	PROEX - Programa de Financiamento às Exportações	Lei 10.184, de 12/02/01	
SUBTOTAL				36.110,38			
CANCELAMENTOS							
Títulos	Data da Operação	Data de Vencimento	Quantidade	Val or Financeiro	Finalidade	Autorização Legal	
TDA	4/9/2009	diversas	1.765	0,16	Pagamento de ITR	Lei 4.504, de 30/11/64 e Decreto 578, de 24/06/92	
TDA	6/9/2009	diversas	6	0,00	Pagamento de ITR	Lei 4.504, de 30/11/64 e Decreto 578, de 24/06/92	
LFT	14/8/2009	7/3/2015	280.550	1.114,17	Pagamento de dividendos da Petrobrás-Port.478,de14/08/09	MP nº 2.167-53, de 23/08/09	
TDA	17/8/2009	diversas	61	0,01	Pagamento de ITR	Lei 4.504, de 30/11/64 e Decreto 578, de 24/06/92	
TDA	19/8/2009	diversas	383.861	35,31	Decisão Administrativa	CJ.INCRA nº960, de 21/07/09	
TDA	20/8/2009	diversas	434	0,04	Pagamento de ITR	Lei 4.504, de 30/11/64 e Decreto 578, de 24/06/92	
TDA	27/8/2009	diversas	13.697	1,27	Acordo Judicial	CJ.INCRA nºs 444, 445, 446 e 448, de 17/08/09	
TDA	27/8/2009	diversas	1.874	0,17	Determinação Judicial	CJ.INCRA nº447, de 17/08/09	
CVSA	31/8/2009	1/1/2027	488.310	1.182,36	Pagamento de dividendos da CAIXA-Port.511, de 31/08/09	MP nº 2.167-53, de 23/08/09	
CVSB	31/8/2009	1/1/2027	381.655	731,91	Pagamento de dividendos da CAIXA-Port.511, de 31/08/09	MP nº 2.167-53, de 23/08/09	
CVSC	31/8/2009	1/1/2027	26.753	64,78	Pagamento de dividendos da CAIXA-Port.511, de 31/08/09	MP nº 2.167-53, de 23/08/09	
CVSD	31/8/2009	1/1/2027	44.982	86,22	Pagamento de dividendos da CAIXA-Port.511, de 31/08/09	MP nº 2.167-53, de 23/08/09	
NTNB	31/8/2009	diversas	1.654.680	3.003,40	Pagamento de dividendos do BNDES-Port.512,de 31/08/09	MP nº 2.167-53, de 23/08/09	
NTNF	31/8/2009	1/1/2014	1.055.402	996,60	Pagamento de dividendos do BNDES-Port.512,de 31/08/09	MP nº 2.167-53, de 23/08/09	
SUBTOTAL				7216,41			
EMISSÃO LÍQUIDA				28.893,97			

1.2 Dívida Pública Federal externa - DPFe

No mês de agosto, os resgates da DPFe totalizaram R\$ 738,65 milhões, sendo R\$ 69,72 milhões referentes ao pagamento de principal e R\$ 668,93 milhões referentes ao pagamento de juros, ágio e encargos.

Pelo lado das emissões, destaca-se a reabertura do bônus Global 2037, com valor financeiro de R\$ 1.051,53 milhões.

Gráfico 1.4 – Emissões e Resgates da DPFe Agosto/2009

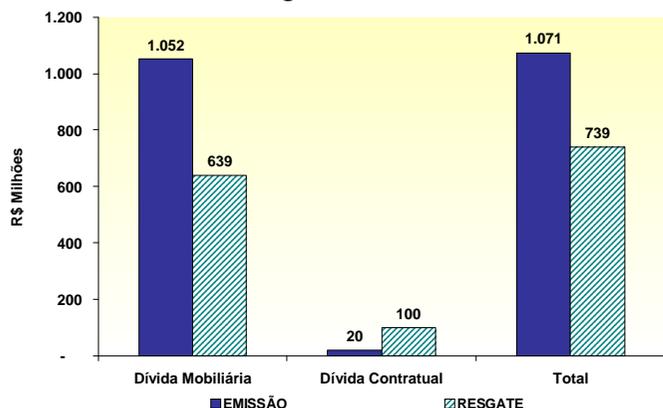


TABELA 1.6 - EMISSÕES E RESGATES DA DPFe - AGOSTO 2009

R\$ Milhões			
	Principal	Juros, Ágio e Encargos	Total
EMISSÕES/ INGRESSOS	987,23	83,95	1.071,18
Dívida Mobiliária	967,58	83,95	1.051,53
Bônus de Captação	967,58	83,95	1.051,53
Dívida Contratual	19,65	-	19,65
Organismos Multilaterais	9,94	-	9,94
Credores Privados/ Ag. Gov.	9,71	-	9,71
RESGATES	69,72	668,93	738,65
Dívida Mobiliária	-	638,52	638,52
Bônus de Renegociação	-	-	-
Bônus de Captação	-	638,52	638,52
Resgate Antecipado (<i>Buyback</i>)	-	-	-
Dívida Contratual	69,72	30,41	100,13
Organismos Multilaterais	43,64	24,31	67,96
Credores Privados/ Ag.Gov.	26,08	6,10	32,17
EMISSÃO LÍQUIDA	917,50	(584,97)	332,53

Série histórica: Anexo 1.6

BRASIL REABRE TÍTULO DE 30 ANOS NO MERCADO EXTERNO

O Tesouro Nacional realizou em 29 de julho de 2009, com liquidação financeira em 05 de agosto, a terceira reabertura do bônus Global 2037. O volume emitido foi de US\$ 525 milhões, sendo US\$ 500 milhões nos mercados europeu e norte-americano e US\$ 25 milhões no mercado asiático. O cupom de juros pago semestralmente é de 7,125% a.a.. O Bônus foi vendido ao preço de 108,63% do seu valor de face, resultando em yield (taxa de retorno para o investidor) de 6,45% a.a..

A reabertura foi considerada um sucesso, com a participação de mais de 250 investidores de perfis diversificados, atingindo uma demanda muitas vezes maior do que a oferta. Cabe destacar que, para 2009, a ocasião marcou o Brasil como o primeiro emissor emergente a captar recursos no mercado internacional em um ponto de referência de longo prazo, demonstrando a confiança dos investidores na evolução do Brasil durante a crise financeira.

A emissão segue as diretrizes do Plano Anual de Financiamento 2009 – PAF 2009, segundo o qual a gestão da DPFe será de natureza qualitativa, com o objetivo de consolidar a curva de juros externa por meio da construção e manutenção de pontos de referência (benchmarks) nos principais mercados de títulos.

1.3 Programa de Recompra da Dívida Pública Federal externa - DPFe

Durante os meses de julho e agosto de 2009 foram recomprados, em valor de face, aproximadamente R\$ 379,16 milhões (US\$ 205,67 milhões) em títulos da DPFe, com destaque para o A-Bond, com volume recomprado de R\$ 104,79 milhões (US\$ 56,67 milhões). O total financeiro desembolsado neste período foi de aproximadamente R\$ 495,36 milhões (US\$ 268,82 milhões).

Ressalta-se que os títulos recomprados no período ainda não impactaram o estoque da dívida externa em agosto 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 oito primeiros meses de 2009. A redução total de juros é de R\$ 1,98 bilhão (US\$ 1,05 bilhão).

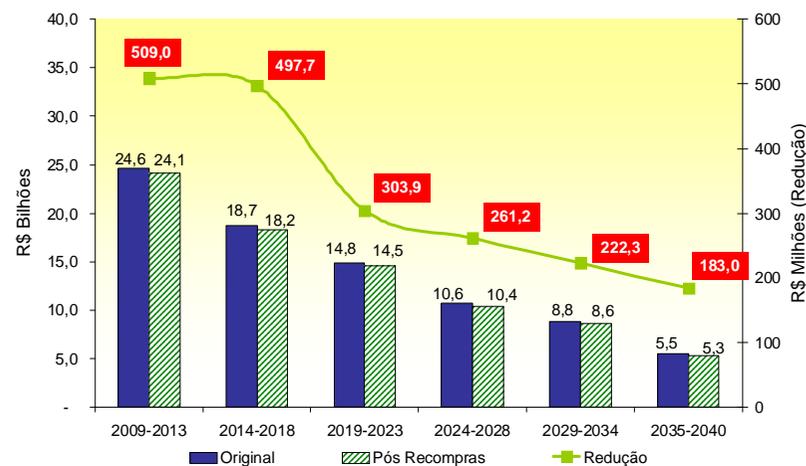
Considerando-se as recompras efetuadas desde janeiro de 2007, a redução total no fluxo de pagamento de juros³, em valores correntes, é de R\$ 24,18 bilhões (US\$ 12,82 bilhões).

TABELA 1.7 - PROGRAMA DE RECOMPRA DA DPFe - 4º BIMESTRE 2009 ¹				
Ativo	Valor de Face		Financeiro	
	US\$	R\$ ²	US\$	R\$ ²
A BOND	56.666.666,66	104.791.777,77	64.775.666,64	119.781.444,53
BR13	30.000.000,00	55.155.000,00	37.531.875,33	69.002.352,19
BR14	2.000.000,00	3.659.400,00	2.555.583,33	4.675.950,83
BR19	36.000.000,00	66.657.200,00	45.599.777,78	84.431.685,98
BR20	10.000.000,00	18.348.000,00	15.645.833,33	28.706.975,00
BR24	17.000.000,00	31.221.600,00	21.807.180,56	40.049.606,07
BR27	2.000.000,00	3.659.400,00	2.890.000,00	5.287.833,00
BR30	22.000.000,00	40.198.400,00	37.347.944,44	68.242.164,09
BR40	30.000.000,00	55.465.000,00	40.662.972,22	75.179.918,65
TOTAL	205.666.666,66	379.155.777,77	268.816.833,31	495.357.930,33

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 31.08.2009.

2. Estoque da Dívida Pública Federal - DPF

2.1. Evolução

O estoque da DPF apresentou aumento, em termos nominais, de 3,63%, passando de R\$ 1.457,09 bilhões, em julho, para R\$ 1.509,95 bilhões, em agosto.

A DPMFi teve seu estoque acrescido em 3,79%, ao passar de R\$ 1.349,89 bilhões, em julho, para R\$ 1.400,98 bilhões, em agosto, devido à emissão líquida de R\$ 40,20 bilhões e à apropriação positiva de juros, no valor de R\$ 10,89 bilhões.

Com relação ao estoque da DPFe, houve aumento de 1,65% em relação ao mês de julho, encerrando o mês de agosto em R\$ 108,97 bilhões (US\$ 57,77 bilhões), sendo R\$ 84,54 bilhões (US\$ 44,82 bilhões) referentes à dívida mobiliária e R\$ 24,43 bilhões (US\$ 12,95 bilhões) à dívida contratual. Este aumento foi consequência da emissão líquida ocorrida no período e da desvalorização da moeda nacional frente às demais moedas que compõem a DPFe.

TABELA 2.1 - ESTOQUE DA DPF EM PODER DO PÚBLICO

R\$ Bilhões					
	Dez/08	Jul/09	Ago/09		
DPF	1.397,34	1.457,09	1.509,95		100,00%
DPMFi	1.264,82	1.349,89	1.400,98	100,00%	92,78%
LFT	453,13	537,90	545,30	38,92%	36,11%
LTN	239,14	217,22	237,05	16,92%	15,70%
NTN-B	298,89	307,03	320,39	22,87%	21,22%
NTN-C	59,12	56,92	57,16	4,08%	3,79%
NTN-D	-	-	-	0,00%	0,00%
NTN-F	168,02	188,56	200,96	14,34%	13,31%
Dívida Securitizada	15,09	14,27	12,16	0,87%	0,81%
TDA	4,74	4,76	4,66	0,33%	0,31%
Demais	26,69	23,21	23,30	1,66%	1,54%
DPFe¹	132,51	107,20	108,97	100,00%	7,22%
Dívida Mobiliária	100,92	83,04	84,54	77,58%	5,60%
Global US\$	76,43	62,38	63,72	58,48%	4,22%
Global BRL	10,76	10,27	10,24	9,40%	0,68%
Euro	13,36	10,12	10,31	9,46%	0,68%
Reestruturada ²	0,37	0,27	0,27	0,25%	0,02%
Demais	-	-	-	0,00%	0,00%
Dívida Contratual	31,59	24,16	24,43	22,42%	1,62%
Organismos Multilaterais	26,51	20,49	20,65	18,95%	1,37%
Credores Privados/ Ag.Gov.	5,07	3,67	3,78	3,47%	0,25%

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 92,64%, em julho, para 92,78%, em agosto. Em contrapartida, a DPFe teve sua participação reduzida de 7,36%, em julho, para 7,22%, em agosto.

A parcela dos títulos com remuneração prefixada da DPF aumentou de 28,55%, em julho, para 29,69%, em agosto, devido, principalmente, à emissão líquida de R\$ 28,15 bilhões desses papéis. Os títulos remunerados pela taxa Selic tiveram sua participação reduzida, passando de 36,92%, em julho, para 36,11%, em agosto. A participação dos indexados a índices de preços manteve-se estável em 25,82% no mês de agosto.

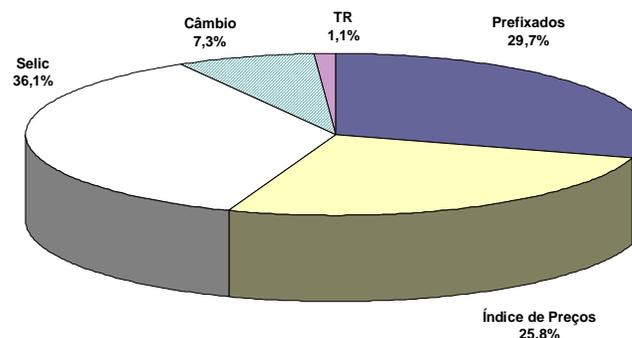
TABELA 2.2 - COMPOSIÇÃO DA DPF EM PODER DO PÚBLICO									
R\$ Bilhões									
	Dez/08			Jul/09			Ago/09		
DPF	1.397,34		100,00%	1.457,09		100,00%	1.509,95		100,00%
Prefixados	417,93		29,91%	416,05		28,55%	448,25		29,69%
Índice de Preços	371,13		26,56%	376,28		25,82%	389,84		25,82%
Selic	453,13		32,43%	537,90		36,92%	545,30		36,11%
Câmbio	135,20		9,68%	107,67		7,39%	109,59		7,26%
TR	19,94		1,43%	19,18		1,32%	16,97		1,12%
DPMFi	1.264,82	100,00%	90,52%	1.349,89	100,00%	92,64%	1.400,98	100,00%	92,78%
Prefixados	407,16	32,19%	29,14%	405,78	30,06%	27,85%	438,01	31,26%	29,01%
Índice de Preços	371,13	29,34%	26,56%	376,28	27,88%	25,82%	389,84	27,83%	25,82%
Selic	453,13	35,83%	32,43%	537,90	39,85%	36,92%	545,30	38,92%	36,11%
Câmbio	13,45	1,06%	0,96%	10,74	0,80%	0,74%	10,87	0,78%	0,72%
TR	19,94	1,58%	1,43%	19,18	1,42%	1,32%	16,97	1,21%	1,12%
DPFe	132,51	100,00%	9,48%	107,20	100,00%	7,36%	108,97	100,00%	7,22%
Dólar	104,39	78,78%	7,47%	83,82	78,19%	5,75%	85,38	78,35%	5,65%
Euro	15,87	11,98%	1,14%	12,08	11,27%	0,83%	12,29	11,28%	0,81%
Real	10,76	8,12%	0,77%	10,27	9,58%	0,70%	10,24	9,40%	0,68%
Demais	1,49	1,13%	0,11%	1,04	0,97%	0,07%	1,06	0,97%	0,07%

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
Agosto/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 aumento, em termos nominais, de 3,63%, ao passar de R\$ 1.457,09 bilhões, em julho, para R\$ 1.509,95 bilhões, em agosto. Esta variação deveu-se à emissão líquida de R\$ 40,33 bilhões e à apropriação positiva de juros, no valor de R\$ 12,53 bilhões.

TABELA 2.3 - FATORES DE VARIAÇÃO DA DPF, EM PODER DO PÚBLICO - AGOSTO 2009		
Indicadores	R\$ Milhões	Percentual do Estoque
Estoque em 31/julho/09	1.457.087	
DPMFI	1.349.886	
DPFe	107.201	
Estoque em 31/agosto/09	1.509.950	
DPMFI	1.400.982	
DPFe	108.968	
Variação Nominal	52.864	3,63%
DPMFI	51.097	3,51%
DPFe	1.767	0,12%
I - Gestão da Dívida - TN (I.1 + I.2)	52.864	3,63%
I.1 - Emissão/Resgate Líquido	40.334	2,77%
I.1.1 - Emissões	46.000	3,16%
- Emissões Oferta Pública (DPMFI) ¹	16.116	1,11%
- Emissões Diretas (DPMFI) ²	28.894	1,98%
- Emissões (DPFe) ³	990	0,07%
I.1.2 - Resgates	(5.666)	-0,39%
- Pagamentos Correntes (DPMFI) ⁴	(4.807)	-0,33%
- Pagamentos Correntes (DPFe) ⁵	(736)	-0,05%
- Resgates Antecipados (DPFe) ⁶	(123)	-0,01%
I.2 - Juros Apropriados	12.530	0,86%
- Juros Apropriados da DPMFI ⁷	10.894	0,75%
- Juros Apropriados da DPFe ⁸	1.636	0,11%
II - Operações do Banco Central	-	0,00%
II.1 - Venda Líquida de Títulos ao Mercado ⁹	-	0,00%
Total dos Fatores (I + II)	52.864	3,63%

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) e cancelamento de títulos. Não

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 aumento, passando de 26,75%, em julho, para 27,48%, em agosto.

O volume de títulos da DPMFi a vencer em até 12 meses aumentou de 28,27%, em julho, para 29,03%, em agosto. Os títulos prefixados correspondem a 46,53% deste montante, seguidos pelos títulos indexados à taxa Selic, os quais apresentaram participação de 37,46% do total.

Em relação à DPFe, observou-se que o percentual vincendo em 12 meses passou a representar 7,46% do seu estoque, sendo os títulos denominados em dólar responsáveis por 75,79% desse montante. Destaca-se que os vencimentos acima de 5 anos respondem por 65,53% do estoque da DPFe.

TABELA 3.1 - VENCIMENTOS DA DPF EM PODER DO PÚBLICO

Vencimentos	R\$ Bilhões											
	DPMFi				DPFe				DPF			
	Jul/09		Ago/09		Jul/09		Ago/09		Jul/09		Ago/09	
Até 12 meses	381,67	28,27%	406,76	29,03%	8,04	7,50%	8,13	7,46%	389,71	26,75%	414,89	27,48%
De 1 a 2 anos	285,24	21,13%	286,36	20,44%	8,08	7,54%	8,86	8,13%	293,32	20,13%	295,22	19,55%
De 2 a 3 anos	145,90	10,81%	181,47	12,95%	7,99	7,46%	7,36	6,75%	153,89	10,56%	188,82	12,51%
De 3 a 4 anos	176,90	13,10%	154,26	11,01%	7,78	7,25%	7,73	7,09%	184,67	12,67%	161,98	10,73%
De 4 a 5 anos	99,07	7,34%	108,00	7,71%	5,50	5,13%	5,48	5,03%	104,56	7,18%	113,48	7,52%
Acima de 5 anos	261,11	19,34%	264,14	18,85%	69,81	65,12%	71,41	65,53%	330,92	22,71%	335,55	22,22%
TOTAL	1.349,89	100,00%	1.400,98	100,00%	107,20	100,00%	108,97	100,00%	1.457,09	100,00%	1.509,95	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 EM PODER DO PÚBLICO A VENCER EM 12 MESES, POR INDEXADOR

	R\$ Bilhões								
	Dez/08			Jul/09			Ago/09		
DPF	354,41		100,00%	389,71		100,00%	414,89		100,00%
DPMFi	345,27	100,00%	97,42%	381,67	100,00%	97,94%	406,76	100,00%	98,04%
Prefixados	175,15	50,73%	49,42%	194,26	50,90%	49,85%	189,27	46,53%	45,62%
Índice de Preços	55,21	15,99%	15,58%	32,18	8,43%	8,26%	61,82	15,20%	14,90%
Selic	111,05	32,16%	31,33%	151,68	39,74%	38,92%	152,38	37,46%	36,73%
Câmbio	1,38	0,40%	0,39%	1,12	0,29%	0,29%	1,14	0,28%	0,28%
TR	2,49	0,72%	0,70%	2,43	0,64%	0,62%	2,15	0,53%	0,52%
Demais	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DPFe	9,14	100,00%	2,58%	8,04	100,00%	2,06%	8,13	100,00%	1,96%
Dólar	7,11	77,84%	2,01%	6,11	75,97%	1,57%	6,16	75,79%	1,49%
Euro	1,24	13,57%	0,35%	1,19	14,82%	0,31%	1,23	15,10%	0,30%
Real	0,60	6,54%	0,17%	0,61	7,53%	0,16%	0,61	7,49%	0,15%
Demais	0,19	2,04%	0,05%	0,13	1,67%	0,03%	0,13	1,63%	0,03%

Série histórica: Anexo 3.3

3.2 Prazo Médio

O prazo médio da DPF reduziu-se, passando de 3,58 anos, em julho, para 3,54 anos, em agosto.

O prazo médio da DPMFi também apresentou decréscimo, passando de 3,41 anos, em julho, para 3,38 anos, em agosto.

Já o prazo médio da DPFe passou de 5,67 anos, em julho, para 5,69 anos, em agosto, resultado da reabertura do bônus Global 2037.

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

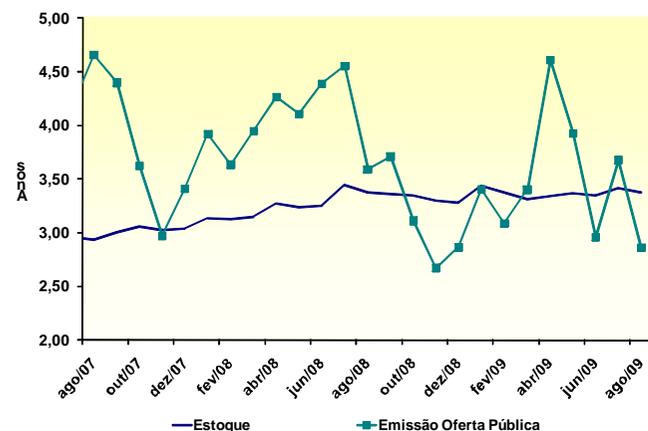


TABELA 3.3 - PRAZO MÉDIO DA DPF

Anos			
	Dez/08	Jul/09	Ago/09
DPF	3,50	3,58	3,54
DPMFi	3,28	3,41	3,38
LFT	2,54	2,64	2,57
LTN	0,59	0,84	0,87
NTN-B	5,46	5,90	6,01
NTN-C	7,87	7,87	7,78
NTN-D	-	-	-
NTN-F	2,49	2,37	2,31
TDA	4,28	4,18	4,13
Dívida Securitizada	6,74	6,60	6,54
Demais	8,16	8,04	8,00
DPFe	5,63	5,67	5,69
Dívida Mobiliária	6,04	6,11	6,15
Globals	6,52	6,55	6,64
Euros	2,98	2,79	2,71
Reais	6,55	6,76	6,65
Reestruturada ¹	2,27	1,98	1,89
Demais	-	-	-
Dívida Contratual	4,35	4,17	4,10
Organismos Multilaterais	4,58	4,39	4,31
Credores Privados/ Ag.Gov.	3,13	2,96	2,95

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

Anos			
Indexador	Dez/08	Jul/09	Ago/09
DPMFi	2,86	3,68	2,86
Prefixados	1,09	2,31	2,12
Índice de Preços	8,48	7,15	7,36
Selic	3,07	4,83	4,64

Série histórica: Anexo 3.9

POR TÍTULO

Anos	
Título	Ago/09
DPMFi	2,86
LTN	1,80
NTN-F	3,21
LFT	4,64
NTN-B	7,36

3.3 Vida Média

A vida média⁴ da DPF, a qual indica o prazo remanescente apenas do principal da dívida pública, diminuiu, passando de 5,51 anos, em julho, para 5,49 anos, em agosto.

TABELA 3.5 - VIDA MÉDIA DA DPF EM PODER DO PÚBLICO			
	Anos		
	Dez/08	Jul/09	Ago/09
DPF	5,60	5,51	5,49
DPMFi	4,90	5,00	4,99
Prefixados	1,64	1,76	1,75
Índice de Preços	10,46	11,08	11,34
Selic	2,52	2,61	2,55
Câmbio	13,41	12,76	12,68
TR	14,53	14,11	13,67
Demais	-	-	-
DPFe	12,29	11,95	11,94
Dívida Mobiliária	13,32	12,83	12,83
Globals	15,06	14,40	14,44
Euros	3,71	3,47	3,38
Reais	13,22	12,74	12,58
Reestruturada ¹	4,76	4,27	4,18
Demais	-	-	-
Dívida Contratual	8,98	8,94	8,86
Organismos Multilaterais	9,41	9,35	9,28
Credores Privados/ Ag.Gov.	6,74	6,65	6,58

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 0,40 ponto percentual, passando de 13,48% a.a., em julho, para 13,08% a.a., em agosto.

Já o custo médio acumulado em doze meses da DPMFi passou de 12,27% a.a., em julho, para 12,06% a.a., em agosto, devido a menor variação dos seguintes indexadores: i) SELIC (1,02%, em ago/08, contra 0,69%, em ago/09), ii) IPCA (0,28%, em ago/08, para 0,15%, em ago/09) e iii) IGP-M (-0,32%, em ago/08, frente -0,36%, em ago/09).

Com relação à DPFe, este indicador também registrou queda, passando de 33,19% a.a., em julho, para 30,00% a.a., em agosto, devido à valorização da moeda norte-americana frente ao real, de 0,74% em agosto de 2009, contra a valorização de 4,33% ocorrida no mesmo período do ano passado.

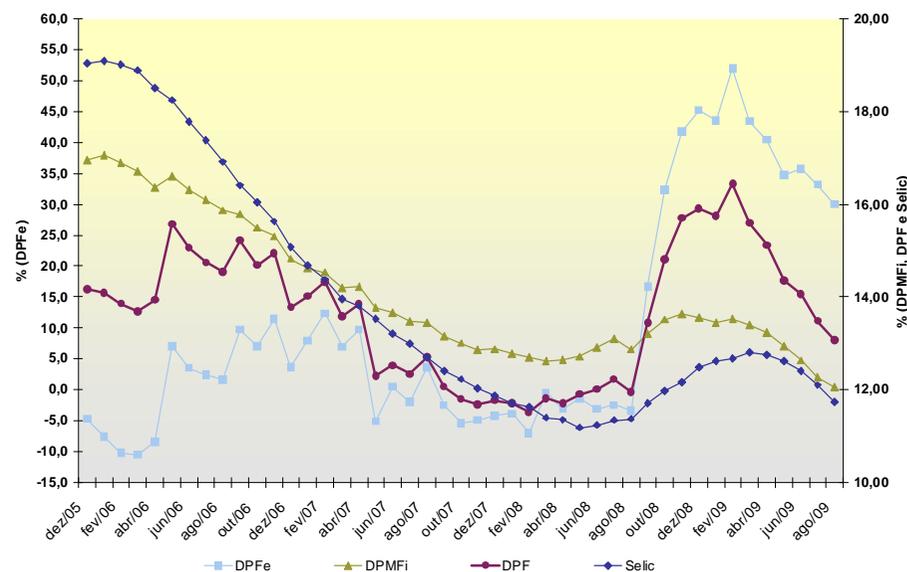
TABELA 4.1 - CUSTO MÉDIO DA DPF EM PODER DO PÚBLICO						
	% a. a.					
	Custo Médio Mensal			Custo Médio Acumulado 12 Meses		
	Dez/08	Jul/09	Ago/09	Dez/08	Jul/09	Ago/09
DPF	14,05	7,69	10,31	15,91	13,48	13,08
DPMFi	12,32	9,61	9,76	13,56	12,27	12,06
LFT	13,73	9,04	8,68	12,58	12,16	11,79
LTN	12,58	11,62	11,59	12,54	12,32	12,26
NTN-B	11,52	10,56	9,61	14,49	12,83	12,65
NTN-C	8,19	4,67	5,12	20,58	9,10	9,05
NTN-D	-	-	-	-	-	-
NTN-F	12,81	12,76	12,73	12,70	12,82	12,83
TDA	7,09	5,58	4,60	6,23	6,17	6,01
Dívida Securitizada	7,61	5,74	5,34	7,45	6,99	6,82
Demais	6,52	(12,99)	10,59	24,90	14,11	12,87
DPFe	35,68	(23,50)	19,49	45,25	33,19	30,00
Dívida Mobiliária	35,68	(23,50)	19,49	45,25	33,19	30,00
Globals	12,39	(30,19)	19,94	45,67	31,58	27,01
Euros	202,98	(17,30)	24,50	35,69	19,45	23,04
Reais	11,92	11,92	11,92	12,02	11,97	11,97
Reestruturada ¹	7,92	(32,56)	15,67	39,83	26,74	22,39
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 aumentou de R\$ 11,86 bilhões, em julho, para R\$ 12,28 bilhões, em agosto. Os prefixados tiveram participação de 57,70%, em agosto, ante 61,46%, em julho. Em segundo lugar, ficaram os títulos indexados à Selic, cuja participação aumentou de 24,22%, em julho, para 30,61%, em agosto. Por fim, os títulos atrelados a índices de preços diminuíram sua participação, para 11,70%, em agosto, ante 14,33%, em julho.

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%	-48,68%	12,28	100,00%	3,55%

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 foram as mais negociadas no mês - estas figurando pela primeira vez no topo da lista de mais negociadas –, seguidas das LTN com vencimento em janeiro de 2011. Em terceiro lugar ficaram as LTN com vencimento em outubro de 2009. Vale ressaltar que as LTN com vencimento em Julho de 2011 passaram a ser regularmente ofertadas nos leilões tradicionais do Tesouro Nacional a partir do início do mês de julho.

Em relação às NTN-F, o vencimento em janeiro de 2012 permaneceu 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 março de 2015 foi o mais negociado. Em segundo lugar ficou o vencimento em março de 2013.

Por fim, as NTN-B com vencimento em agosto de 2010 se mantiveram na primeira posição, sendo novamente as mais negociadas no período, seguidas pelas NTN-B com vencimento em maio de 2011.

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

R\$ Milhões							
Prefixada - LTN				Prefixada - NTN-F			
Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações	Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações
LTN	1/7/2011	1.805,64	27,8	NTN-F	1/1/2012	737,16	25,3
LTN	1/1/2011	1.296,71	36,1	NTN-F	1/1/2017	351,26	37,2
LTN	1/10/2009	1.029,93	36,7	NTN-F	1/1/2010	341,64	9,1
LTN	1/1/2010	717,11	32,2	NTN-F	1/1/2013	231,50	8,5
LTN	1/4/2010	195,63	8,0	NTN-F	1/1/2014	82,84	11,2

Índice de Preços				Taxa Selic			
Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações	Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações
NTN-B	15/8/2010	352,96	28,1	LFT	7/3/2015	760,80	25,7
NTN-B	15/5/2011	282,61	35,7	LFT	7/3/2013	596,69	66,9
NTN-B	15/8/2012	191,04	31,7	LFT	16/9/2009	447,48	189,0
NTN-B	15/5/2015	149,99	18,7	LFT	16/12/2009	275,77	116,7
NTN-B	15/8/2014	107,04	8,9	LFT	7/6/2010	195,17	145,5

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

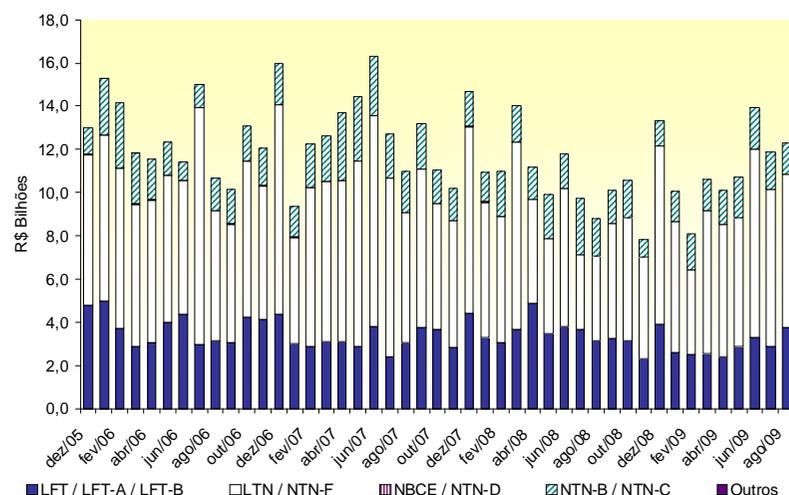


Gráfico 5.2 – Volume Diário de Títulos Públicos Negociados no Mercado Secundário como % dos Respetivos Estoques

