

Relatório Mensal da Dívida Pública Federal

Janeiro 2008

MINISTRO DA FAZENDA

Guido Mantega

SECRETÁRIO-EXECUTIVO

Nelson Machado

SECRETÁRIO DO TESOIRO NACIONAL

Arno Hugo Augustin Filho

SECRETÁRIOS-ADJUNTOS

Eduardo Coutinho Guerra

Lísio Fábio de Brasil Camargo

Marcus Pereira Aucélio

Paulo Fontoura Valle

EQUIPE TÉCNICA**Secretário-Adjunto**

Paulo Fontoura Valle

Coordenador-Geral de Operações da Dívida Pública

Guilherme Binato Villela Pedras

Coordenador-Geral de Planejamento Estratégico da Dívida Pública

Otávio Ladeira de Medeiros

Coordenador-Geral de Controle da Dívida Pública

Antônio de Pádua Ferreira Passos

Informações:

Gerência de Relacionamento Institucional - GERIN

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

Secretaria do Tesouro Nacional

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

70048-900 - Brasília – DF

Correio Eletrônico: stndivida@fazenda.gov.br

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

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

ÍNDICE

1. Operações no Mercado Primário
 - 1.1 Dívida Pública Mobiliária Federal interna - DPMFi
 - 1.1.1 Emissões e Resgates da DPMFi
 - 1.1.2 Programa Tesouro Direto
 - 1.1.3 Emissões Diretas e Cancelamentos
 - 1.2 Dívida Pública Federal externa - DPFe
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 3.1 - Prazo Médio das Emissões da DPMFi em Ofertas Públicas x Prazo Médio do Estoque

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

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

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

1. Operações no Mercado Primário

No mês de janeiro, as emissões da Dívida Pública Federal – DPF¹ corresponderam a R\$ 28,7 bilhões e os resgates alcançaram R\$ 64,9 bilhões, resultando em resgate líquido de R\$ 36,2 bilhões, sendo R\$ 34,3 bilhões referentes ao resgate líquido da Dívida Pública Mobiliária Federal interna - DPMFi e R\$ 1,9 bilhão referente ao resgate líquido da Dívida Pública Federal externa - DPFe.

TABELA 1.1 - EMISSÕES E RESGATES DA DPF EM PODER DO PÚBLICO - JANEIRO 2008						
	R\$ Milhões					
	1ª Semana 1/Jan a 4/Jan	2ª Semana 7/Jan a 11/Jan	3ª Semana 14/Jan a 18/Jan	4ª Semana 21/Jan a 25/Jan	5ª Semana 28/Jan a 31/Jan	Total Jan/2008
EMISSÕES DPF	4.133,64	9.251,84	11.517,47	1.000,08	2.758,53	28.661,55
I - DPMFi	4.133,64	9.250,92	11.507,22	997,89	2.757,15	28.646,81
Oferta Pública	3.988,31	4.957,73	11.484,06	871,03	1.774,45	23.075,58
Emissão Direta com Financeiro ¹	-	131,08	-	-	-	131,08
Emissão Direta sem Financeiro ²	107,28	-	-	-	34,76	142,04
Trocas ³	-	4.126,04	-	108,32	935,39	5.169,74
Tesouro Direto	38,05	36,07	23,16	18,54	12,55	128,37
Transferência de Carteira ⁴	-	-	-	-	-	-
II - DPFe	-	0,93	10,25	2,19	1,38	14,74
Dívida Mobiliária	-	-	-	-	-	-
Dívida Contratual	-	0,93	10,25	2,19	1,38	14,74
RESGATES DPF	56.491,81	4.828,23	1.557,42	728,57	1.265,67	64.871,70
III - DPMFi	56.491,81	4.132,35	928,19	145,33	1.246,84	62.944,52
Vencimentos	56.360,93	1,60	921,81	28,04	6,90	57.319,28
Compras	0,43	-	-	0,02	297,74	298,19
Trocas ³	-	4.126,02	-	108,32	935,37	5.169,71
Tesouro Direto	130,45	4,73	6,38	8,95	4,17	154,68
Cancelamentos	-	-	-	-	2,66	2,66
IV - DPFe	-	695,89	629,23	583,24	18,83	1.927,19
Dívida Mobiliária	-	680,68	510,88	582,86	-	1.774,42
Dívida Contratual	-	15,21	118,35	0,38	18,83	152,77
EMISSÃO LÍQUIDA	(52.358,18)	4.423,61	9.960,04	271,51	1.492,86	(36.210,15)
DPMFi (I - III)	(52.358,18)	5.118,57	10.579,03	852,56	1.510,31	(34.297,71)
DPFe (II - IV)	-	(694,96)	(618,99)	(581,05)	(17,45)	(1.912,45)

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 - JANEIRO 2008						
	R\$ Milhões					
	Emissões		Resgates		Emissão Líquida	Percentual de Refinanciamento
DPMFi	28.646,81	100,00%	62.944,52	100,00%	(34.297,71)	45,51%
Prefixados	15.197,94	53,05%	56.066,19	89,07%	(40.868,25)	27,11%
Índice Preços	4.787,80	16,71%	3.747,29	5,95%	1.040,51	127,77%
Selic	8.519,03	29,74%	2.745,80	4,36%	5.773,23	310,26%
Câmbio	-	0,00%	98,10	0,16%	(98,10)	0,00%
TR	142,04	0,50%	287,14	0,46%	(145,10)	49,47%
Outros	-	0,00%	-	0,00%	-	-
DPFe	14,74	100,00%	1.927,19	100,00%	(1.912,45)	0,76%
Dólar	13,36	90,66%	1.072,88	55,67%	(1.059,51)	1,25%
Euro	1,38	9,34%	258,58	13,42%	(257,20)	0,53%
Real	-	0,00%	595,73	30,91%	(595,73)	-
Outros	-	0,00%	-	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\$ 28,6 bilhões: R\$ 15,2 bilhões (53,05%) em títulos com remuneração prefixada, R\$ 4,8 bilhões (16,71%) em títulos remunerados por índices de preços, R\$ 8,5 bilhões (29,74%) em títulos indexados à taxa Selic e R\$ 0,1 bilhão (0,50%) em títulos indexados à taxa TR.

Do total das emissões, R\$ 23,1 bilhões foram emitidos nos leilões de venda e R\$ 5,2 bilhões nos leilões de troca, além de R\$ 0,4 bilhão relativo às emissões diretas e às vendas de títulos do Programa Tesouro Direto.

Nos leilões de NTN-B (títulos remunerados por índices de preços), foram emitidos R\$ 4,6 bilhões em títulos com vencimentos entre 2011 e 2045, dos quais R\$ 2,6 bilhões mediante pagamento em dinheiro (primeira etapa do leilão) e R\$ 2,0 bilhões em troca por títulos com prazos mais curtos (segunda etapa do leilão).

Já nos leilões de troca de LTN (títulos prefixados), foi emitido R\$ 1,5 bilhão com vencimento em outubro de 2008 e abril de 2009, sendo resgatadas LTN com vencimento em abril de 2008. No leilão de troca de LFT (títulos indexados à taxa Selic), foi emitido R\$ 1,7 bilhão de títulos

TABELA 1.3 - EMISSÕES E RESGATES DE TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS DA DPMFI - JANEIRO 2008

	1ª Semana 1/Jan a 4/Jan	2ª Semana 7/Jan a 11/Jan	3ª Semana 14/Jan a 18/Jan	4ª Semana 21/Jan a 25/Jan	5ª Semana 28/Jan a 31/Jan	Total Jan/2008
I - EMISSÃO	4.133,64	9.250,92	11.507,22	997,89	2.757,15	28.646,81
Vendas	3.988,31	4.957,73	11.484,06	871,03	1.774,45	23.075,58
LFT	-	-	6.840,06	-	-	6.840,06
LTN	3.705,24	3.757,48	3.297,11	843,41	-	11.603,24
NTN-B	-	827,36	-	-	1.774,45	2.601,81
NTN-F	283,07	372,89	1.346,89	27,62	-	2.030,46
Trocas	-	4.126,04	-	108,32	935,39	5.169,74
LFT	-	1.662,70	-	-	-	1.662,70
LTN	-	1.384,08	-	108,32	-	1.492,40
NTN-B	-	1.079,26	-	-	935,39	2.014,65
Tesouro Direto	38,05	36,07	23,16	18,54	12,55	128,37
LFT	3,30	4,35	3,21	2,87	2,53	16,27
LTN	15,54	15,03	7,29	6,54	3,88	48,28
NTN-B	10,50	10,60	8,59	6,17	4,41	40,26
NTN-F	8,72	6,08	4,07	2,96	1,73	23,55
Emissão Direta com Financeiro¹	-	131,08	-	-	-	131,08
Emissão Direta sem Financeiro²	107,28	-	-	-	34,76	142,04
II - RESGATE	56.491,81	4.132,35	928,19	145,33	1.246,84	62.944,52
Vencimentos	56.360,93	1,60	921,81	28,04	6,90	57.319,28
LFT	-	-	390,82	-	-	390,82
LTN	45.334,88	-	-	-	-	45.334,88
NTN-C	1.624,90	-	-	-	-	1.624,90
NTN-D	-	-	61,95	-	-	61,95
NTN-F	9.101,97	-	-	-	-	9.101,97
Outros	299,18	1,60	469,04	28,04	6,90	804,76
Compras	0,43	-	-	0,02	297,74	298,19
LFT	-	-	-	-	-	-
LTN	-	-	-	-	-	-
NTN-B	-	-	-	-	206,78	206,78
Outros	0,43	-	-	0,02	90,96	91,40
Trocas	-	4.126,02	-	108,32	935,37	5.169,71
LFT	-	2.220,32	-	-	44,45	2.264,77
LTN	-	1.384,08	-	108,32	-	1.492,40
NTN-B	-	323,37	-	-	425,75	749,12
NTN-C	-	198,25	-	-	465,17	663,42
NTN-F	-	-	-	-	-	-
Outros	-	-	-	-	-	-
Tesouro Direto	130,45	4,73	6,38	8,95	4,17	154,68
LFT	0,66	1,56	1,16	1,89	0,94	6,21
LTN	81,92	1,00	1,94	2,39	1,13	88,37
NTN-B	1,07	1,13	2,39	2,35	1,64	8,59
NTN-C	2,36	0,20	0,16	0,15	0,08	2,94
NTN-F	44,45	0,83	0,74	2,17	0,38	48,57
Cancelamentos	-	-	-	-	2,66	2,66
III - IMPACTO TOTAL NA LIQUIDEZ³	52.465,45	(5.118,57)	(10.579,03)	(852,56)	(1.478,20)	34.437,09

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;

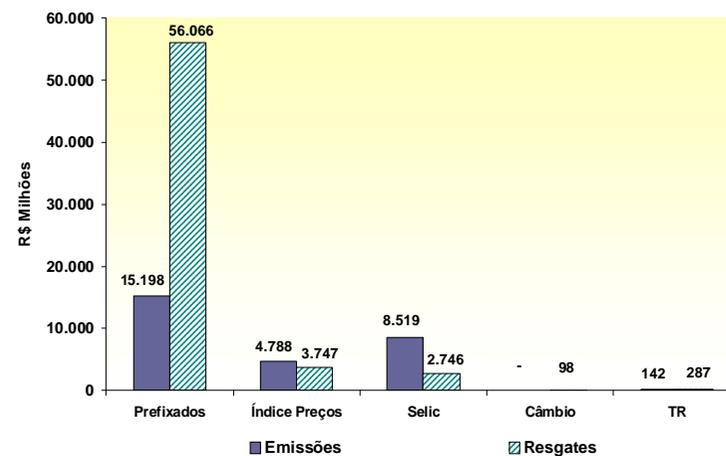
³ Refere-se ao impacto monetário oriundo das operações da DPMFI em mercado. Nesse sentido, não são considerados os títulos emitidos sem contrapartida financeira e os cancelados. Valores positivos significam aumento na liquidez.

Série histórica: Anexo 1.3

com vencimentos em março de 2012 e março de 2014 e aceitas LFT com vencimentos em março de 2008 e junho de 2008.

O total de resgates de títulos da DPMFi foi de R\$ 62,9 bilhões, sendo R\$ 57,3 bilhões referentes aos vencimentos do mês e R\$ 5,5 bilhões resultantes das operações de compra e troca, além de R\$ 0,2 bilhão relativo aos resgates do Tesouro Direto e aos cancelamentos.

Gráfico 1.1 – Emissões e Resgates dos Principais Títulos da DPMFi – Janeiro de 2008



1.1.2 Programa Tesouro Direto

As emissões do Programa Tesouro Direto² realizadas no mês de janeiro atingiram o montante de R\$ 128,4 milhões, o que representa recorde mensal de vendas. Os títulos mais demandados pelos investidores foram os prefixados, representando 55,93% do montante vendido, sendo 37,59% referentes a LTN e 18,34% referentes a NTN-F. A participação das NTN-B foi de 31,40% e a da LFT foi de 12,67%.

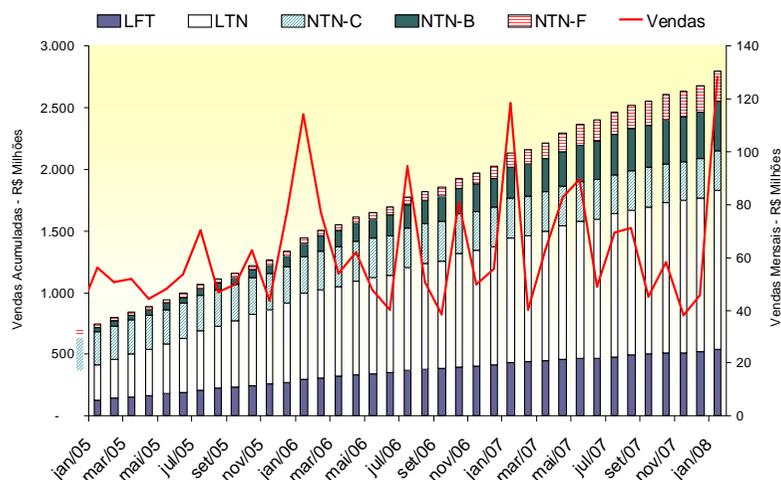
Em relação ao número de investidores, 3.146 novos participantes se cadastraram no Tesouro Direto em janeiro. Desta forma, o total de investidores cadastrados desde o início do programa chegou a 106.139, o que representa um incremento de 39,15% nos últimos 12 meses.

TABELA 1.4 - PROGRAMA TESOIRO DIRETO - JANEIRO 2008

R\$ Milhões						
Título	Emissões		Resgates		Estoque	
LTN	48,28	37,59%	88,37	57,13%	371,14	26,14%
LFT	16,27	12,67%	6,21	4,01%	316,46	22,29%
NTN-B	25,60	19,93%	3,45	2,23%	287,62	20,26%
NTN-B Principal	14,73	11,47%	5,13	3,32%	176,42	12,43%
NTN-C	-	0,00%	2,94	1,90%	117,65	8,29%
NTN-F	23,55	18,34%	48,57	31,40%	150,60	10,61%
TOTAL	128,44	100,00%	154,68	100,00%	1.419,89	100,00%

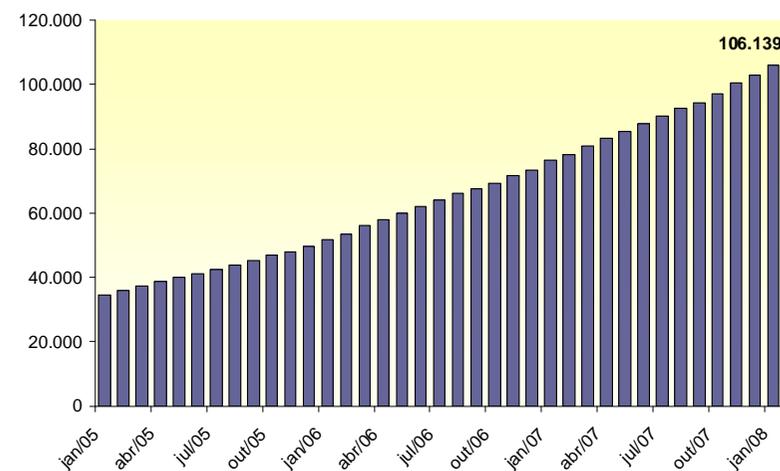
Série histórica: Anexo 1.5

Gráfico 1.2 – Evolução das Vendas do Tesouro Direto



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

Gráfico 1.3 – Investidores Cadastrados no Tesouro Direto



1.1.3 Emissões Diretas e Cancelamentos

As emissões diretas de títulos da DPMFI totalizaram R\$ 273,1 milhões, sendo que os títulos emitidos foram: i) CFT-E, no valor de R\$ 131,1 milhões, referente ao programa Fundo de Financiamento ao Estudante do Ensino Superior – FIES e ii) CVS, no valor de R\$ 142,0 milhões, referente à novação de dívida. Os cancelamentos, por sua vez, totalizaram R\$ 2,7 milhões, decorrentes do pagamento de dívida de médio e longo prazos da Cia de Gás de São Paulo - COMGÁS, o que resultou em emissão líquida de R\$ 270,5 milhões.

TABELA 1.5 - EMISSÕES DIRETAS DE TÍTULOS DA DPMFI - JANEIRO 2008						
EMISSÕES						R\$ Milhões
Títulos	Data da Operação	Data de Vencimento	Quantidade	Valor Financeiro	Finalidade	Autorização Legal
CVSA970101	1/1/2008	1/1/2027	649	0,31	Novação de Dívida com o BANDERN-em liquidação ordinária-Juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/00
CVSA970101	1/1/2008	1/1/2027	9.084	4,39	Novação de Dívida com o Banco Saíra S/A-Juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/00
CVSA970101	1/1/2008	1/1/2027	695	0,34	Novação de Dívida com a Caixa Econômica Federal-CAIXA-Juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/00
CVSA970101	1/1/2008	1/1/2027	159.429	76,99	Novação de Dívida com a Empresa Gestora de Ativos-EMGEA-Juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/00
CVSA970101	1/1/2008	1/1/2027	2.648	1,28	Novação de Dívida com o BANDERN-em liquidação ordinária-Juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/00
CVSB970101	1/1/2008	1/1/2027	77.186	14,48	Novação de Dívida com a Empresa Gestora de Ativos-EMGEA-Juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/00
CVSB970101	1/1/2008	1/1/2027	7.328	1,37	Novação de Dívida com a Caixa Econômica Federal-CAIXA-Juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/00
CVSB970101	1/1/2008	1/1/2027	9	0,00	Novação de Dívida com o BANDERN-em liquidação ordinária-Juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/00
CVSB970101	1/1/2008	1/1/2027	1.725	0,32	Novação de Dívida com o BANDERN-em liquidação ordinária-Juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/00
CVSB970101	1/1/2008	1/1/2027	706	0,13	Novação de Dívida com o Banco Saíra S/A-Juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/00
CVSC970101	1/1/2008	1/1/2027	372	0,18	Novação de Dívida com o Banco Saíra S/A-Juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/00
CVSC970101	1/1/2008	1/1/2027	37	0,02	Novação de Dívida com o BANDERN-em liquidação ordinária-Juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/00
CVSC970101	1/1/2008	1/1/2027	6	0,00	Novação de Dívida com a Caixa Econômica Federal-CAIXA-Juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/00
CVSC970101	1/1/2008	1/1/2027	15.407	7,44	Novação de Dívida com a Empresa Gestora de Ativos-EMGEA-Juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/00
CVSC970101	1/1/2008	1/1/2027	7	0,00	Novação de Dívida com o BANDERN-em liquidação ordinária-Juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/00
CVSD970101	1/1/2008	1/1/2027	100	0,02	Novação de Dívida com a Caixa Econômica Federal-CAIXA-Juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/00
CVSD970101	1/1/2008	1/1/2027	28	0,01	Novação de Dívida com a Empresa Gestora de Ativos-EMGEA-Juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/00
CFT-E1	11/1/2008	1/1/2038	64.258.817	131,08	FIES - Fundo de Financiamento ao Estudante o Ensino Superior	Lei 10.260, de 12/07/01
CVSA970101	28/1/2008	1/1/2027	14.109	34,69	Novação de Dívida com o Banco do Estado de Sergipe S/A-BANESE	Lei 10.150, de 21/12/00
CVSC970101	28/1/2008	1/1/2027	32	0,08	Novação de Dívida com o Banco do Estado de Sergipe S/A-BANESE	Lei 10.150, de 21/12/00
SUBTOTAL				273,12		
CANCELAMENTOS						
Títulos	Data da Operação	Data de Vencimento	Quantidade	Valor Financeiro	Finalidade	Autorização Legal
LFT	31/1/2008	19/3/2008	795	2,66	Pagamento de Dívida de Médio e Longo Prazo da Cia. de Gás de São Paulo-COMGÁS	Lei 9.711, de 20/11/98
SUBTOTAL				2,66		
EMISSÃO LÍQUIDA				270,46		

1.2 Dívida Pública Federal externa - DPFe

No mês de janeiro, a DPFe registrou resgate líquido de R\$ 1,9 bilhão. O serviço da DPFe totalizou R\$ 1,9 bilhão, sendo R\$ 0,1 bilhão referente ao pagamento de principal e R\$ 1,8 bilhão referente ao pagamento de juros, ágio e encargos.

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

Gráfico 1.4 – Emissões e Resgates da DPFe Janeiro 2008

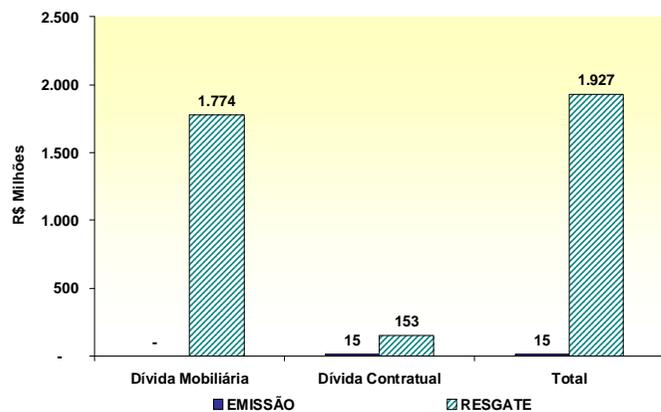


TABELA 1.6 - EMISSÕES E RESGATES DA DPFe - JANEIRO 2008

R\$ Milhões

	Principal	Juros, Ágio e Encargos	Total
EMISSÕES/ INGRESSOS	14,74	-	14,74
Dívida Mobiliária	-	-	-
Bônus de Captação	-	-	-
Dívida Contratual	14,74	-	14,74
Organismos Multilaterais	14,74	-	14,74
Credores Privados/ Ag. Gov.	-	-	-
RESGATES	84,45	1.842,74	1.927,19
Dívida Mobiliária	-	1.774,42	1.774,42
Bônus de Renegociação	-	-	-
Bônus de Captação	-	1.774,42	1.774,42
Resgate Antecipado (<i>Buyback</i>)	-	-	-
Dívida Contratual	84,45	68,32	152,77
Organismos Multilaterais	63,72	63,81	127,53
Credores Privados/ Ag. Gov.	20,73	4,51	25,24
EMISSÃO LÍQUIDA	(69,71)	(1.842,74)	(1.912,45)

Série histórica: Anexo 1.6

2. Estoque da Dívida Pública Federal - DPF

2.1. Evolução

O estoque da DPF em poder do público reduziu-se 1,68%, passando de R\$ 1.333,8 bilhões, em dezembro, para R\$ 1.311,3 bilhões, em janeiro.

O estoque da DPMFi apresentou redução de 1,71%, ao passar de R\$ 1.224,9 bilhões, em dezembro, para R\$ 1.204,0 bilhões, em janeiro, em virtude da apropriação de juros, no valor de R\$ 13,4 bilhões, mais que compensado pelo resgate líquido de R\$ 34,3 bilhões.

Com relação ao estoque da DPFe, houve redução de 1,38% em relação ao mês de dezembro, encerrando o mês de janeiro de 2008 em R\$ 107,4 bilhões (US\$ 61,0 bilhões), sendo R\$ 83,1 bilhões (US\$ 47,2 bilhões) referentes à dívida mobiliária e R\$ 24,3 bilhões (US\$ 13,8 bilhões) à dívida contratual. Este decréscimo deveu-se à valorização da moeda nacional frente à moeda norte-americana, bem como ao pagamento de cupom de juros de diversos títulos da DPFe.

TABELA 2.1 - ESTOQUE DA DPF EM PODER DO PÚBLICO

R\$ Bilhões					
	Dez/06	Dez/07	Jan/08		
DPF	1.236,95	1.333,75	1.311,34		100,00%
DPMFi	1.093,50	1.224,87	1.203,96	100,00%	91,81%
LFT	412,03	409,02	418,67	34,77%	31,93%
LTN	346,98	325,15	294,36	24,45%	22,45%
NTN-B	167,23	242,27	249,57	20,73%	19,03%
NTN-C	65,65	66,22	65,18	5,41%	4,97%
NTN-D	1,31	1,10	1,04	0,09%	0,08%
NTN-F	48,05	131,82	126,01	10,47%	9,61%
Dívida Securitizada ¹	19,10	20,78	20,74	1,72%	1,58%
TDA	4,21	4,86	4,77	0,40%	0,36%
Outros	28,93	23,65	23,62	1,96%	1,80%
DPFe ²	143,45	108,88	107,38	100,00%	8,19%
Dívida Mobiliária	112,91	84,57	83,09	77,38%	6,34%
Global US\$	88,12	61,81	60,96	56,77%	4,65%
Global BRL	6,72	10,76	10,27	9,56%	0,78%
Euro	15,86	11,66	11,52	10,73%	0,88%
Reestruturada ³	0,47	0,34	0,34	0,31%	0,03%
Outros	1,74	-	-	0,00%	0,00%
Dívida Contratual	30,54	24,32	24,29	22,62%	1,85%
Organismos Multilaterais	24,68	20,28	20,21	18,82%	1,54%
Credores Privados/ Ag.Gov.	5,87	4,03	4,08	3,80%	0,31%

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.

Série histórica: Anexo 2.1

Indicadores PAF 2008		
Estoque em mercado (R\$ bilhões)		
	Mínimo	Máximo
DPF	1.480	1.540

2.2 Composição

Em relação à composição da DPF, houve redução na participação da DPMFi, passando de 91,84%, em dezembro, para 91,81%, em janeiro. Em contrapartida, a DPFe teve sua participação aumentada de 8,16%, em dezembro, para 8,19%, em janeiro.

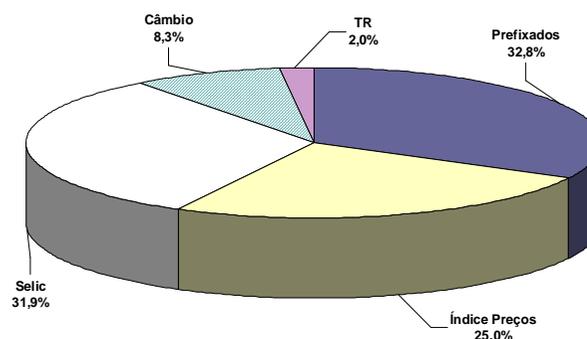
A parcela dos títulos com remuneração prefixada na DPMFi reduziu-se de 37,31%, em dezembro, para 34,92%, em janeiro, devido ao resgate líquido de R\$ 40,9 bilhões desses papéis. A participação dos indexados à taxa Selic aumentou de 33,39%, em dezembro, para 34,77%, em janeiro, e a participação dos títulos remunerados por índices de preços aumentou de 26,26%, em dezembro, para 27,22%, em janeiro.

Devido ao pagamento de cupom de juros dos títulos Global BRL, a participação dos títulos e contratos denominados em moeda nacional apresentou redução, passando de 9,99%, em dezembro, para 9,67%, em janeiro. Já a participação dos títulos e contratos atrelados à moeda norte-americana passou de 76,46%, em dezembro, para 76,66%, em janeiro.

TABELA 2.2 - COMPOSIÇÃO DA DPF EM PODER DO PÚBLICO									
R\$ Bilhões									
	Dez/06			Dez/07			Jan/08		
DPF	1.236,95		100,00%	1.333,75		100,00%	1.311,34		100,00%
DPMFi	1.093,50	100,00%	88,40%	1.224,87	100,00%	91,84%	1.203,96	100,00%	91,81%
Prefixados	395,04	36,13%	31,94%	456,97	37,31%	34,26%	420,37	34,92%	32,06%
Índice Preços	246,43	22,54%	19,92%	321,65	26,26%	24,12%	327,76	27,22%	24,99%
Selic	413,66	37,83%	33,44%	409,02	33,39%	30,67%	418,67	34,77%	31,93%
Câmbio	14,17	1,30%	1,15%	11,61	0,95%	0,87%	11,56	0,96%	0,88%
TR	24,19	2,21%	1,96%	25,62	2,09%	1,92%	25,59	2,13%	1,95%
DPFe	143,45	100,00%	11,60%	108,88	100,00%	8,16%	107,38	100,00%	8,19%
Dólar	119,13	83,04%	9,63%	83,25	76,46%	6,24%	82,31	76,66%	6,28%
Euro	15,86	11,06%	1,28%	13,68	12,56%	1,03%	13,55	12,62%	1,03%
Real	6,72	4,68%	0,54%	10,88	9,99%	0,82%	10,38	9,67%	0,79%
Outros	1,74	1,21%	0,14%	1,08	0,99%	0,08%	1,13	1,05%	0,09%

Série histórica da DPMFi Anexo 2.2

Gráfico 2.1 - Composição da DPF por Indexador Janeiro de 2008



Indicadores PAF 2008		
Participação no Estoque da DPF		
	Mínimo	Máximo
Prefixado	35%	40%
Índice de Preços	25%	29%
Selic	25%	30%
Câmbio	7%	9%
TR e Outros	1%	3%

2.3 Fatores de Variação

A Dívida Pública Federal - DPF em poder do público reduziu-se 1,68%, ao passar de R\$ 1.333,8 bilhões, em dezembro, para R\$ 1.311,3 bilhões, em janeiro, o que corresponde a um decréscimo, em termos nominais, de R\$ 22,4 bilhões. Essa variação deveu-se à diferença entre o resgate líquido de R\$ 36,2 bilhões e a apropriação de juros no valor de R\$ 13,8 bilhões.

TABELA 2.3 - FATORES DE VARIAÇÃO DA DPF, EM PODER DO PÚBLICO - JANEIRO 2008

Indicadores	R\$ Milhões	Percentual do Estoque
Estoque em 31/dez/07	1.333.755	
DPMFi	1.224.871	
DPFe	108.884	
Estoque em 31/jan/08	1.311.342	
DPMFi	1.203.962	
DPFe	107.380	
Variação Nominal	(22.413)	-1,68%
DPMFi	(20.909)	-1,57%
DPFe	(1.504)	-0,11%
I - Gestão da Dívida - TN (I.1 + I.2)	(22.413)	-1,68%
I.1 - Emissão/Resgate Líquido	(36.210)	-2,71%
I.1.1 - Emissões	23.489	1,76%
- Emissões Oferta Pública (DPMFi) ¹	23.204	1,74%
- Emissões Diretas (DPMFi) ²	270	0,02%
- Emissões (DPFe) ³	15	0,00%
I.1.2 - Resgates	(59.699)	-4,48%
- Pagamentos Correntes (DPMFi) ⁴	(57.772)	-4,33%
- Pagamentos Correntes (DPFe) ⁵	(1.927)	-0,14%
- Resgates Antecipados (DPFe) ⁶	-	0,00%
I.2 - Juros Apropriados	13.797	1,03%
- Juros Apropriados da DPMFi ⁷	13.389	1,00%
- Juros Apropriados da DPFe ⁸	408	0,03%
II - Operações do Banco Central	-	0,00%
II.1 - Venda Líquida de Títulos ao Mercado ⁹	-	0,00%
Total dos Fatores (I + II)	(22.413)	-1,68%

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

3. Perfil de Vencimentos da Dívida Pública Federal - DPF

3.1 Composição dos Vencimentos

Os vencimentos da DPF nos próximos 12 meses apresentaram aumento, passando de 28,23%, em dezembro, para 30,64%, em janeiro.

O volume de títulos em poder do público da DPMFi a vencer em até 12 meses aumentou de 30,15%, em dezembro, para 32,79% do seu estoque, em janeiro. Os títulos prefixados correspondem a 58,28% deste montante, seguidos pelos títulos indexados à taxa Selic, os quais apresentam participação de 29,80% do total da DPMFi a vencer em 12 meses.

Em relação à DPFe, verifica-se que o percentual vincendo em 12 meses representa 6,57% do seu estoque, sendo os títulos denominados em dólar responsáveis por 75,16% desse montante. Destaca-se que os vencimentos acima de 5 anos respondem por 66,37% do estoque da DPFe.

Vencimentos	DPMFi				DPFe				DPF			
	Dez/07		Jan/08		Dez/07		Jan/08		Dez/07		Jan/08	
Até 12 meses	369,35	30,15%	394,75	32,79%	7,14	6,55%	7,06	6,57%	376,49	28,23%	401,80	30,64%
De 1 a 2 anos	276,73	22,59%	272,38	22,62%	7,01	6,44%	7,09	6,61%	283,75	21,27%	279,48	21,31%
De 2 a 3 anos	224,06	18,29%	175,26	14,56%	7,20	6,61%	8,38	7,81%	231,26	17,34%	183,64	14,00%
De 3 a 4 anos	84,75	6,92%	107,38	8,92%	7,30	6,70%	6,61	6,16%	92,04	6,90%	114,00	8,69%
De 4 a 5 anos	86,52	7,06%	61,04	5,07%	7,84	7,20%	6,97	6,49%	94,36	7,07%	68,01	5,19%
Acima de 5 anos	183,46	14,98%	193,15	16,04%	72,40	66,49%	71,26	66,37%	255,86	19,18%	264,41	20,16%
TOTAL	1.224,87	100,00%	1.203,96	100,00%	108,88	100,00%	107,38	100,00%	1.333,75	100,00%	1.311,34	100,00%

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

Indicadores PAF 2008		
% vincendo em 12 meses		
	Mínimo	Máximo
DPF	2,4%	2,7%

	Dez/06		Dez/07		Jan/08	
DPF	400,95	100,00%	376,49	100,00%	401,80	100,00%
DPMFi	390,04	100,00%	369,35	100,00%	394,75	100,00%
Prefixados	208,97	53,58%	204,44	55,35%	230,05	58,28%
Índice de Preços	25,62	6,57%	43,06	11,66%	43,15	10,93%
Selic	150,14	38,49%	118,10	31,98%	117,64	29,80%
Câmbio	1,41	0,36%	2,16	0,59%	2,11	0,54%
TR	3,90	1,00%	1,58	0,43%	1,79	0,45%
Outros	-	-	-	-	-	0,00%
DPFe	10,91	100,00%	7,14	100,00%	7,06	100,00%
Dólar	7,38	67,62%	5,41	75,77%	5,31	75,16%
Euro	2,21	20,27%	1,03	14,48%	1,06	15,01%
Real	0,31	2,86%	0,58	8,16%	0,58	8,20%
Outros	1,01	9,25%	0,11	1,59%	0,12	1,63%

Série histórica: Anexo 3.3

3.2 Prazo Médio

O prazo médio da DPF apresentou aumento de 1,07 mês, passando de 39,18 meses, em dezembro, para 40,25 meses, em janeiro.

O prazo médio da DPMFi aumentou 1,14 mês, passando de 36,47 meses, em dezembro, para 37,61 meses, em janeiro, em virtude, principalmente, do resgate líquido dos títulos prefixados.

Já o prazo médio da DPFe passou de 69,68 meses, em dezembro, para 69,86 meses, em janeiro. Este acréscimo é resultado do pagamento de cupom de juros de diversos títulos da DPFe no mês de janeiro.

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

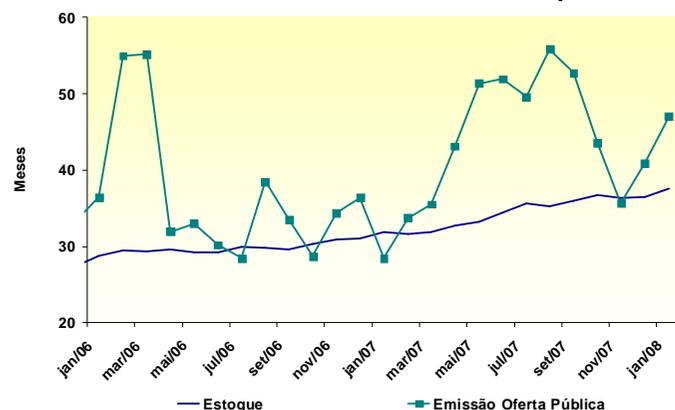


TABELA 3.3 - PRAZO MÉDIO DA DPF

	Meses		
	Dez/06	Dez/07	Jan/08
DPF	35,47	39,18	40,25
DPMFi	31,06	36,47	37,61
LFT	22,50	26,19	26,28
LTN	9,23	9,17	10,02
NTN-B	57,66	68,46	67,69
NTN-C	81,42	80,37	82,16
NTN-D	16,81	6,25	5,57
NTN-F	37,62	35,39	37,20
TDA	60,39	56,29	56,38
Dívida Securitizada	87,00	87,86	87,61
Demais	95,40	97,14	97,68
DPFe	69,12	69,68	69,86
Dívida Mobiliária	72,14	73,84	74,37
Globals	79,31	78,92	79,12
Euros	40,79	41,02	40,88
Reais	72,09	81,50	85,16
Reestruturada ¹	36,72	32,22	31,18
Outros	4,61	-	-
Dívida Contratual	57,97	55,23	54,43
Organismos Multilaterais	N/D	58,61	57,87
Credores Privados/ Ag.Gov.	N/D	38,21	37,38

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

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

Série histórica: Anexo 3.7

Indicadores PAF 2008

Prazo Médio (meses)

	Mínimo	Máximo
DPF	42	46

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

	Meses		
Indexador	Dez/06	Dez/07	Jan/08
DPMFi	36,40	40,93	47,02
Prefixados	23,32	18,02	22,64
Índice Preços	79,76	64,99	78,56
Selic	44,28	63,86	73,26

Série histórica: Anexo 3.9

POR TÍTULO

	Meses
Título	Jan/08
DPMFi	47,02
LTN	18,40
NTN-F	50,01
LFT	73,26
NTN-B	78,56
NTN-C	-

3.3 Vida Média

A vida média³ da DPF, a qual indica o prazo remanescente apenas do principal da dívida pública, apresentou aumento, passando de 63,74 meses, em dezembro, para 64,59 meses, em janeiro.

TABELA 3.5 - VIDA MÉDIA DA DPF EM PODER DO PÚBLICO			
	Meses		
	Dez/06	Dez/07	Jan/08
DPF	59,38	63,74	64,59
DPMFi	46,55	55,63	56,64
Prefixados	13,91	19,71	20,71
Índice de Preços	118,11	127,95	126,81
Selic	22,48	26,13	26,22
Câmbio	161,61	150,60	145,39
TR	179,52	194,48	191,40
Outros	-	-	-
DPFe	157,19	154,97	153,83
Dívida Mobiliária	165,87	165,91	164,94
Globals	191,77	187,02	186,03
Euros	60,58	52,47	51,81
Reais	141,48	170,63	169,86
Reestruturada ¹	80,47	69,26	68,24
Outros	6,27	-	-
Dívida Contratual	125,10	116,89	115,82
Organismos Multilaterais	121,39	122,96	121,93
Credores Privados/ Ag.Gov.	140,68	86,33	85,59

¹ Títulos de renegociação anteriores ao Plano Brady que não possuem cláusula de recompra.
Série histórica: Anexo 3.10

³ 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 em poder do público apresentou redução, passando de 13,76% a.a., em dezembro, para 12,63% a.a., em janeiro, resultado, sobretudo, da redução do custo dos títulos indexados a índices de preços.

O custo médio da DPMFi em poder do público reduziu-se de 14,52% a.a., em dezembro, para 12,78% a.a., em janeiro, devido à menor variação dos índices de preços: i) IPCA (0,54%, em janeiro, contra 0,74%, em dezembro), ii) IGPM (1,09%, em janeiro, contra 1,76%, em dezembro) e iii) IGP-DI (0,99%, em janeiro, contra 1,47%, em dezembro).

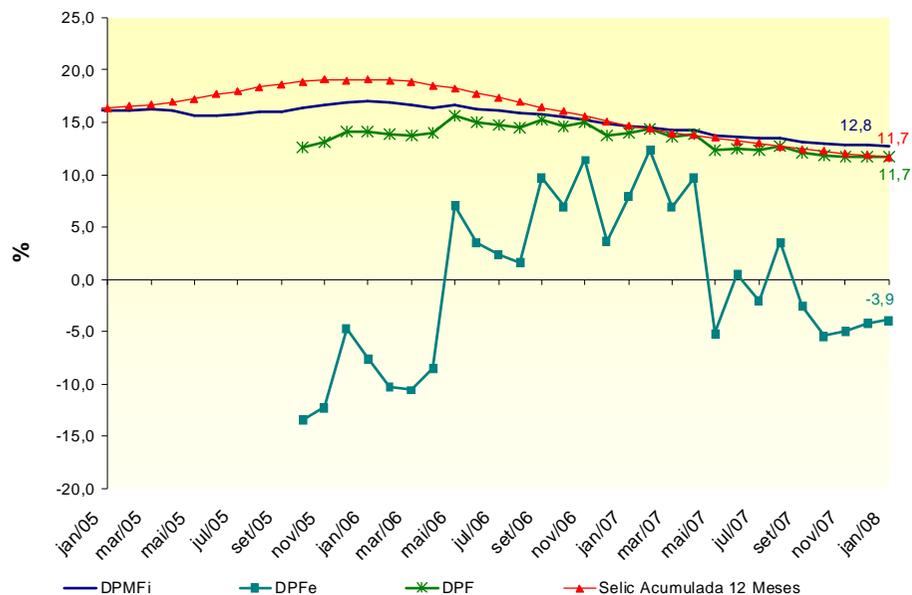
TABELA 4.1 - CUSTO MÉDIO DA DPF EM PODER DO PÚBLICO						
	Custo Médio Mensal			Custo Médio Acumulado 12 Meses		
	Dez/06	Dez/07	Jan/08	Dez/06	Dez/07	Jan/08
DPF	12,23	13,76	12,63	13,78	11,77	11,71
DPMFi	14,19	14,52	13,14	14,82	12,88	12,78
LFT	13,46	11,33	11,32	15,39	12,09	11,91
LTN	15,65	12,97	12,91	16,82	13,85	13,63
NTN-B	16,41	18,78	15,04	13,11	13,63	13,61
NTN-C	14,24	36,54	24,09	13,91	18,03	18,71
NTN-D	(5,38)	2,58	4,29	2,16	(7,29)	(7,29)
NTN-F	14,87	12,53	12,54	15,88	13,04	12,87
TDA	6,43	5,28	5,65	6,51	5,92	5,80
Divida Securitizada	8,18	7,13	6,87	8,18	7,27	7,16
Outros	2,43	12,83	9,62	5,68	3,31	3,57
DPFe	(6,80)	2,74	5,24	3,66	(4,19)	(3,85)
Divida Mobiliária	(6,80)	2,74	5,24	3,66	(4,19)	(3,85)
Globais	(6,53)	1,11	2,82	1,15	(8,56)	(8,57)
Euro	(14,01)	3,10	12,30	11,36	0,92	3,22
Reais	13,03	11,92	11,92	12,98	12,08	11,99
Reestruturada ¹	(10,45)	(2,99)	(1,33)	(3,38)	(12,22)	(12,22)
Outros	(29,98)	-	-	1,42	-	-
Divida 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 da DPF, DPMFi, DPFe e Taxa Selic Acumulado 12 meses



No acumulado dos últimos 12 meses, o custo médio da DPMFi reduziu-se de 12,88% a.a., em dezembro, para 12,78% a.a., em janeiro, em virtude, principalmente, da menor variação da Selic (0,93% em janeiro contra 1,08% no mesmo mês do ano anterior). Com relação à DPFe, este indicador registrou aumento, passando de -4,19% a.a., em dezembro, para -3,85% a.a., em janeiro.

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 a significativa influência das variações de curto prazo nos indexadores dos títulos públicos sobre o custo médio mensal.

5. Mercado Secundário de Títulos Públicos Federais

O volume financeiro médio diário de títulos negociados no mercado secundário diminuiu 25,60%, passando de R\$ 14,7 bilhões, em dezembro, para R\$ 10,9 bilhões, em janeiro.

Os títulos prefixados, embora tenham continuado como os mais negociados no mercado secundário, tiveram redução da participação no total negociado, passando de 59,01%, em dezembro, para 57,45% em janeiro. Por outro lado, a participação dos títulos atrelados à taxa SELIC aumentou, passando de 29,89%, em dezembro, para 30,02% em janeiro. A participação dos títulos remunerados por índices de preços também aumentou, passando de 11,04%, em dezembro, para 12,50%, em janeiro.

TABELA 5.1 - VOLUME NEGOCIADO NO MERCADO SECUNDÁRIO, POR TÍTULO

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
	R\$ Bilhões														
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%
out/07	3,68	33,36%	-2,29%	5,82	52,84%	-20,42%	1,52	13,79%	-27,70%	0,00	0,01%	574,60%	11,02	100,00%	-16,39%
nov/07	2,84	27,81%	-22,85%	5,87	57,56%	0,82%	1,49	14,63%	-1,80%	0,00	0,01%	-42,55%	10,20	100,00%	-7,44%
dez/07	4,39	29,89%	54,88%	8,67	59,01%	47,74%	1,62	11,04%	8,74%	0,01	0,06%	1073,13%	14,70	100,00%	44,10%
jan/08	3,28	30,02%	-25,28%	6,28	57,45%	-27,56%	1,37	12,50%	-15,74%	0,00	0,03%	-60,09%	10,93	100,00%	-25,60%

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 julho de 2008 foi a LTN com maior volume financeiro diário negociado, com uma média de R\$ 1.580,7 milhões (aumento de 60,17% em relação a dezembro). A LTN com vencimento em janeiro de 2010 continuou como o segundo papel mais negociado em volume financeiro, com média diária de R\$ 1.277,1 milhões (redução de 14,48% em relação a dezembro).

A LFT com vencimento em março de 2008 continuou a ser a LFT com maior volume financeiro diário negociado, apresentando média diária negociada de R\$ 672,1 milhões. Já a LFT com vencimento em março de 2014 foi o segundo papel atrelado à Taxa Selic mais negociado, com média diária negociada de R\$ 511,7 milhões.

A NTN-B com vencimento em agosto de 2010 continuou sendo o título remunerado por índice de preços mais negociado em volume financeiro, com uma média diária de R\$ 453,6 milhões (redução de 32,11% em relação a dezembro). A NTN-B com vencimento em novembro de 2009 também continuou sendo o segundo papel mais negociado, com média diária de R\$ 144,5 milhões.

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

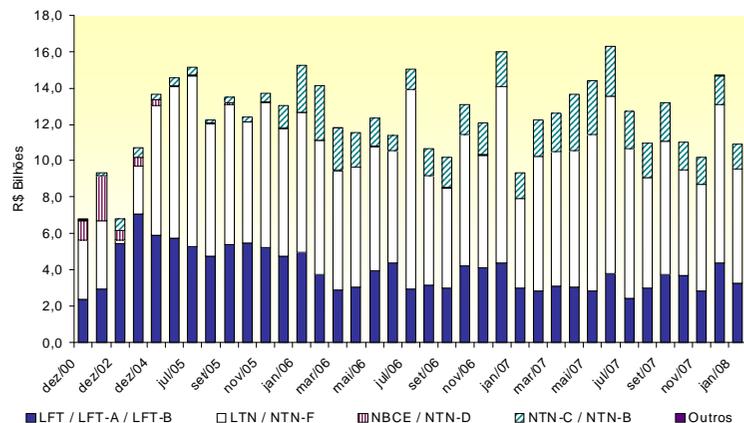


TABELA 5.2 - VENCIMENTOS MAIS NEGOCIADOS POR VOLUME FINANCEIRO NO MERCADO SECUNDÁRIO POR TIPO DE RENTABILIDADE - JANEIRO 2008

R\$ Milhões

Prefixada				Índice de Preços			
Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações	Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações
LTN	1/7/2008	1.580,70	52,2	NTN-B	15/8/2010	453,61	70,6
LTN	1/1/2010	1.277,11	32,3	NTN-B	15/11/2009	144,49	19,7
LTN	1/1/2009	1.021,24	40,5	NTN-B	15/5/2011	133,39	14,0
LTN	1/4/2008	909,44	32,4	NTN-B	15/5/2045	117,06	18,9
LTN	1/7/2009	540,52	19,2	NTN-B	15/8/2012	111,09	17,5

Taxa Selic				Câmbio			
Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações	Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações
LFT	19/3/2008	672,09	438,3	NTN-D	16/7/2008	3,11146057	0,9
LFT	7/3/2014	511,71	10,0	NTN-D(*)	16/7/2008	0,43807353	0,0
LFT	18/6/2008	255,94	162,0	-	-	-	-
LFT	17/9/2008	208,83	79,3	-	-	-	-
LFT	7/3/2013	204,71	28,3	-	-	-	-

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

