

Relatório Mensal da Dívida Pública Federal

Janeiro/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

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.....	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
2. Estoque da Dívida Pública Federal - DPF	11
2.1. Evolução	11
2.2 Composição	12
2.3 Fatores de Variação.....	13
3. Perfil de Vencimentos da Dívida Pública Federal - DPF	14
3.1 Composição dos Vencimentos	14
3.2 Prazo Médio	15
3.3 Vida Média	16
4. Custo Médio da Dívida Pública Federal – DPF	17
5. Mercado Secundário de Títulos Públicos Federais	18

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 2.1 - Estoque da DPF em Poder do Público.....	11
Tabela 2.2 - Composição da DPF em Poder do Público.....	12
Tabela 2.3 - Fatores de Variação da DPF em Poder do Público.....	13
Tabela 3.1 - Vencimentos da DPF em Poder do Público.....	14
Tabela 3.2 - Dívida Pública Federal em Poder do Público a Vencer em 12 Meses, por Indexador.....	14
Tabela 3.3 - Prazo Médio da DPF.....	15
Tabela 3.4 - Prazo Médio das Emissões da DPMFi em Oferta Pública, por Indexador.....	15
Tabela 3.5 - Vida Média da DPF em Poder do Público.....	16
Tabela 4.1 - Custo Médio da DPF em Poder do Público.....	17
Tabela 5.1 - Volume Negociado no Mercado Secundário, por Título.....	18
Tabela 5.2 - Vencimentos mais Negociados por Volume Financeiro no Mercado Secundário por Tipo de Rentabilidade.....	19

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 2.1 - Composição da DPF por Indexador.....	12
Gráfico 3.1 - Prazo Médio das Emissões da DPMFi em Ofertas Públicas x Prazo Médio do Estoque.....	15
Gráfico 4.1 - Custo Médio da DPF, DPMFi, DPFe e Taxa Selic - Acumulado 12 meses.....	17
Gráfico 5.1 - Volume Diário Negociado no Mercado Secundário de Títulos Públicos.....	19
Gráfico 5.2 - Volume Diário de Títulos Públicos Negociados no Mercado Secundário como % dos Respectivos Estoques.....	19

1. Operações no Mercado Primário

No mês de janeiro, as emissões da Dívida Pública Federal – DPF¹ corresponderam a R\$ 38,63 bilhões, enquanto os resgates alcançaram R\$ 93,64 bilhões, resultando em resgate líquido de R\$ 55,02 bilhões, sendo R\$ 54,84 bilhões referentes ao resgate líquido da Dívida Pública Mobiliária Federal interna - DPMFi e R\$ 0,18 bilhão referente ao resgate líquido da Dívida Pública Federal externa - DPFe.

TABELA 1.1 - EMISSÕES E RESGATES DA DPF EM PODER DO PÚBLICO - JANEIRO 2009						
R\$ Milhões						
	1ª Semana 1/Jan a 2/Jan	2ª Semana 5/Jan a 9/Jan	3ª Semana 12/Jan a 16/Jan	4ª Semana 19/Jan a 23/Jan	5ª Semana 26/Jan a 30/Jan	Total Janeiro/2009
EMISSÕES DPF	263,06	7.220,33	16.414,03	7.229,78	7.500,44	38.627,63
I - DPMFi	263,06	7.219,14	14.107,65	7.229,16	7.500,44	36.319,45
Oferta Pública	-	6.648,02	7.678,79	6.794,16	7.069,69	28.190,65
Emissão Direta com Financeiro ¹	51,27	-	-	-	-	51,27
Emissão Direta sem Financeiro ²	203,98	-	5.000,00	80,46	36,36	5.320,80
Trocas ³	-	482,93	1.384,64	324,97	370,56	2.563,10
Tesouro Direto	7,81	88,19	44,22	29,58	23,83	193,62
Transferência de Carteira ⁴	-	-	-	-	-	-
II - DPFe	-	1,19	2.306,37	0,62	-	2.308,18
Dívida Mobiliária	-	-	2.304,53	-	-	2.304,53
Dívida Contratual	-	1,19	1,84	0,62	-	3,65
RESGATES DPF	86.863,49	907,39	3.173,87	1.984,50	715,01	93.644,25
III - DPMFi	86.863,44	496,60	1.981,33	1.414,06	403,65	91.159,09
Vencimentos	86.718,15	3,11	484,11	996,04	23,74	88.225,15
Compras	3,85	-	99,73	41,99	-	145,56
Trocas ³	-	482,92	1.384,62	324,97	370,56	2.563,08
Tesouro Direto	141,45	9,79	9,08	6,48	8,27	175,07
Cancelamentos	-	0,77	3,80	44,58	1,09	50,24
IV - DPFe	0,05	410,79	1.192,54	570,44	311,36	2.485,16
Dívida Mobiliária	0,05	400,00	1.045,24	561,92	290,42	2.297,63
Dívida Contratual	-	10,79	147,29	8,52	20,94	187,54
EMISSÃO LÍQUIDA	(86.600,43)	6.312,94	13.240,16	5.245,28	6.785,43	(55.016,62)
DPMFi (I - III)	(86.600,39)	6.722,53	12.126,32	5.815,10	7.096,79	(54.839,64)
DPFe (II - IV)	(0,05)	(409,60)	1.113,84	(569,81)	(311,36)	(176,98)

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 2009

R\$ Milhões						
	Emissões		Resgates		Emissão Líquida	Percentual de Refinanciamento
DPMFi	36.319,45	100,00%	91.159,09	100,00%	(54.839,64)	39,84%
Prefixados	17.376,61	47,84%	85.355,35	93,63%	(67.978,73)	20,36%
Índice Preços	4.669,04	12,86%	4.009,31	4,40%	659,73	116,45%
Selic	13.950,54	38,41%	1.283,07	1,41%	12.667,48	1087,28%
Câmbio	83,20	0,23%	45,28	0,05%	37,92	183,74%
TR	240,04	0,66%	466,08	0,51%	(226,04)	51,50%
Demais	-	0,00%	-	0,00%	-	-
DPFe	2.308,18	100,00%	2.485,16	100,00%	(176,98)	92,88%
Dólar	2.308,18	100,00%	1.596,54	64,24%	711,64	144,57%
Euro	-	0,00%	290,77	11,70%	(290,77)	0,00%
Real	-	0,00%	596,03	23,98%	(596,03)	0,00%
Demais	-	0,00%	1,82	0,07%	(1,82)	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\$ 36,32 bilhões: R\$ 17,38 bilhões (47,84%) em títulos com remuneração prefixada; R\$ 13,95 bilhões (38,41%) indexados à taxa Selic; R\$ 4,67 bilhões (12,86%) em títulos remunerados por índices de preços; R\$ 0,24 bilhão (0,66%) em títulos indexados à TR e R\$ 0,08 bilhão (0,23%) em títulos indexados ao câmbio.

Do total das emissões, R\$ 28,19 bilhões foram emitidos nos leilões tradicionais e R\$ 2,56 bilhões nos leilões de troca, além de R\$ 5,57 bilhões relativos 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 títulos no valor total de R\$ 4,06 bilhões com vencimentos entre 2011 e 2045, dos quais, R\$ 2,30 bilhões mediante pagamento em dinheiro (primeira etapa do leilão) e R\$ 1,76 bilhão em troca por títulos com prazos mais curtos (segunda etapa do leilão).

Já nos leilões de LTN foram emitidos R\$ 14,37 bilhões, com vencimentos entre outubro de 2009 e janeiro de 2011. Nos leilões de LFT (títulos indexados à taxa Selic) foram emitidos R\$ 11,52 bilhões de títulos com vencimentos em setembro de 2012 e setembro de 2013.

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

	RS Milhões					
	1ª Semana 1/Jan a 2/Jan	2ª Semana 5/Jan a 9/Jan	3ª Semana 12/Jan a 16/Jan	4ª Semana 19/Jan a 23/Jan	5ª Semana 26/Jan a 30/Jan	Total Janeiro/2009
I - EMISSÃO	263,06	7.219,14	14.107,65	7.229,16	7.500,44	36.319,45
Vendas	-	6.648,02	7.678,79	6.794,16	7.069,69	28.190,65
LFT	-	2.835,68	2.873,86	2.851,01	2.843,25	11.403,80
LTN	-	3.452,66	3.263,82	3.855,40	3.106,38	13.678,27
NTN-B	-	-	1.378,51	-	922,43	2.300,94
NTN-F	-	359,68	162,60	87,74	197,63	807,64
Trocas	-	482,93	1.384,64	324,97	370,56	2.563,10
LFT	-	115,00	-	-	-	115,00
LTN	-	367,92	-	324,97	-	692,90
NTN-B	-	-	1.384,64	-	370,56	1.755,20
Tesouro Direto	7,81	88,19	44,22	29,58	23,83	193,62
LFT	0,67	12,19	8,66	6,36	3,86	31,74
LTN	3,81	37,44	13,95	9,13	5,65	69,98
NTN-B	3,32	25,45	15,20	8,84	8,71	61,53
NTN-C	-	-	-	-	-	-
NTN-F	-	13,11	6,41	5,25	5,61	30,37
Emissão Direta com Financeiro ¹	51,27	-	-	-	-	51,27
Emissão Direta sem Financeiro ²	203,98	-	5.000,00	80,46	36,36	5.320,80
II - RESGATE	86.863,44	496,60	1.981,33	1.414,06	403,65	91.159,09
Vencimentos	86.718,15	3,11	484,11	996,04	23,74	88.225,15
LFT	-	-	-	980,03	-	980,03
LTN	76.204,79	-	-	-	-	76.204,79
NTN-B	-	-	-	-	-	-
NTN-C	1.783,15	-	-	-	-	1.783,15
NTN-F	8.301,84	-	-	-	-	8.301,84
Demais	428,37	3,11	484,11	16,01	23,74	955,34
Compras	3,85	-	99,73	41,99	-	145,56
LFT	-	-	-	-	-	-
LTN	-	-	-	-	-	-
NTN-B	-	-	99,73	-	-	99,73
NTN-F	-	-	-	0,08	-	0,08
Demais	3,85	-	-	41,91	-	45,75
Trocas	-	482,92	1.384,62	324,97	370,56	2.563,08
LFT	-	115,00	94,36	-	12,22	221,59
LTN	-	367,92	-	324,97	-	692,89
NTN-B	-	-	1.288,21	-	358,33	1.646,54
NTN-C	-	-	-	-	-	-
NTN-F	-	-	-	-	-	-
Demais	-	-	2,05	-	-	2,05
Tesouro Direto	141,45	9,79	9,08	6,48	8,27	175,07
LFT	0,33	2,00	1,90	2,13	1,91	8,26
LTN	121,45	1,88	2,37	1,87	1,85	129,42
NTN-B	0,23	1,98	1,99	1,13	2,95	8,28
NTN-C	2,32	0,19	0,22	0,01	0,05	2,79
NTN-F	17,13	3,75	2,60	1,33	1,51	26,32
Cancelamentos	-	0,77	3,80	44,58	1,09	50,24
III - IMPACTO TOTAL NA LIQUIDEZ ³	86.804,37	(6.723,31)	(7.130,12)	(5.779,22)	(7.061,51)	60.110,20

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

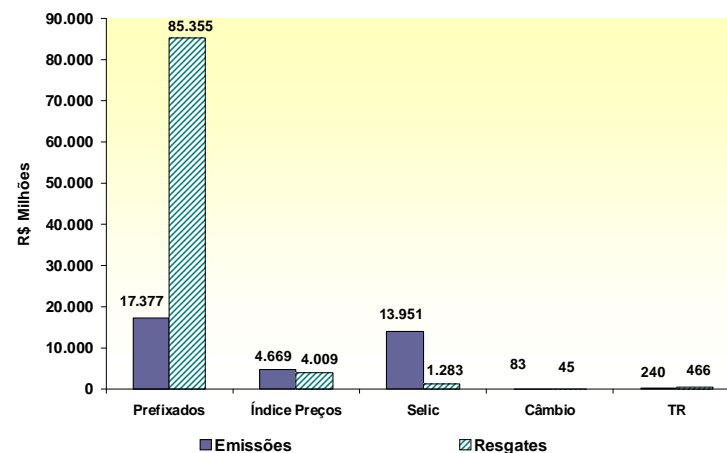
² Emissões diretas que não envolvem o recebimento de recursos financeiros como contrapartida pela operação;

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\$ 91,16 bilhões, sendo R\$ 88,23 bilhões referentes aos vencimentos do mês (dos quais R\$ 76,20 bilhões relativos as LTN) e R\$ 2,71 bilhões resultantes das operações de compra e troca, além de R\$ 225,31 milhões relativos aos cancelamentos e Programa Tesouro Direto.

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



1.1.2 Programa Tesouro Direto

As emissões do Programa Tesouro Direto² realizadas no mês de janeiro atingiram o montante de R\$ 193,62 milhões. Os títulos mais demandados pelos investidores foram os prefixados, representando 51,83% do montante vendido, sendo 36,14% referentes a LTN e 15,68% referentes a NTN-F. Já a participação dos títulos remunerados por índices de preços foi de 31,78%, enquanto a da LFT representou 16,39%.

Em relação ao número de investidores, 3.123 novos participantes se cadastraram no Tesouro Direto em janeiro. Desta forma, o total de investidores cadastrados desde o início do programa chegou a 149.062, o que significa um incremento de 40,44% nos últimos 12 meses.

TABELA 1.4 - PROGRAMA TESOIRO DIRETO - JANEIRO 2009

Título	Emissões		Resgates		Estoque	
	R\$ Milhões	%	R\$ Milhões	%	R\$ Milhões	%
LTN	69,98	36,14%	129,42	73,92%	557,09	22,23%
LFT	31,74	16,39%	8,26	4,72%	508,36	20,28%
NTN-B	38,98	20,13%	4,85	2,77%	645,25	25,74%
NTN-B Principal	22,55	11,64%	3,43	1,96%	350,17	13,97%
NTN-C	-	0,00%	2,79	1,59%	104,57	4,17%
NTN-F	30,37	15,68%	26,32	15,03%	340,87	13,60%
TOTAL	193,62	100,00%	175,07	100,00%	2.506,31	100,00%

Série histórica: Anexo 1.5

Gráfico 1.2 – Evolução das Vendas do Tesouro Direto

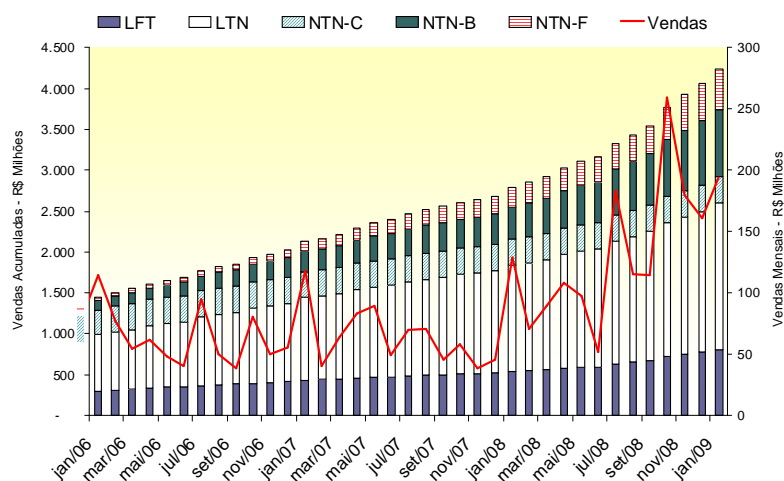
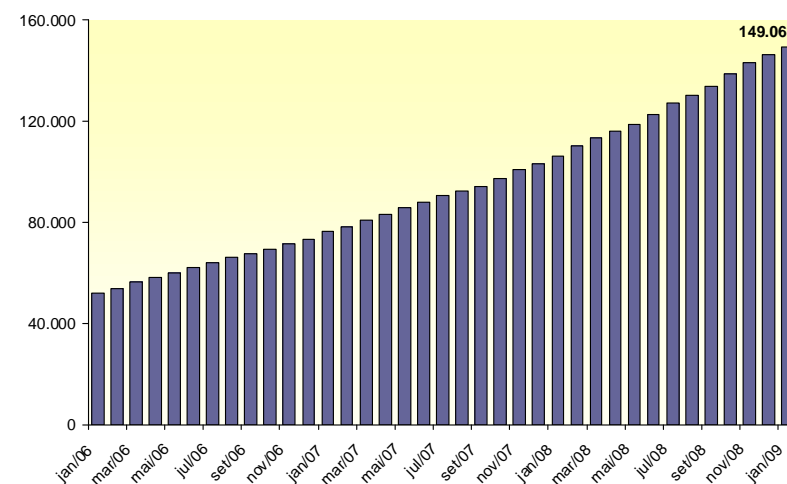


Gráfico 1.3 – Investidores Cadastrados no Tesouro Direto



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\$ 5,37 bilhões, sendo que os principais títulos emitidos foram LFT, NTN-B e NTN-F no valor de R\$ 5,00 bilhões, referentes à concessão de crédito para o BNDES. Os cancelamentos, por sua vez, somaram R\$ 50,24 milhões, o que resultou em emissão líquida de R\$ 5,32 bilhões.

TABELA 1.5 - EMISSÕES DIRETAS DE TÍTULOS DA DPMFi - JANEIRO 2009							
EMISSÕES							
Títulos	Data da Operação	Data de Vencimento	Quantidade	Valor Financeiro	Finalidade	Autorização Legal	
CFT-E1	2/12/2009	1/1/2038	22.889.320	51,27	FIES - Fundo de Financiamento ao Estudante do Ensino Superior	Lei 10.269, de 12/07/01	
CVSA	2/12/2009	1/1/2027	56	0,04	Novação de Dívida com a Companhia de Habitação Popular Bandeirante-COAHB-BD-Juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/00	
CVSA	2/12/2009	1/1/2027	44.097	23,77	Novação de Dívida com o Fundo de Garantia do Tempo de Serviço-FGTS-Juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/00	
CVSA	2/12/2009	1/1/2027	176	0,12	Novação de Dívida com a Companhia de Habitação Popular Bandeirante-COAHB-BD-Juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/00	
CVSB	2/12/2009	1/1/2027	8.577	2,21	Novação de Dívida com a Companhia de Habitação Popular Bandeirante-COAHB-BD-Juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/00	
CVSB	2/12/2009	1/1/2027	596.047	153,86	Novação de Dívida com o Fundo de Garantia do Tempo de Serviço-FGTS-Juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/00	
CVSB	2/12/2009	1/1/2027	37.388	9,65	Novação de Dívida com o Fundo de Garantia do Tempo de Serviço-FGTS-Juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/00	
CVSB	2/12/2009	1/1/2027	23.079	5,96	Novação de Dívida com a Companhia de Habitação Popular Bandeirante-COAHB-BD-Juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/00	
CVSC	2/12/2009	1/1/2027	656	0,44	Novação de Dívida com o Fundo de Garantia do Tempo de Serviço-FGTS-Juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/00	
CVSC	2/12/2009	1/1/2027	2	0,00	Novação de Dívida com a Companhia de Habitação Popular Bandeirante-COAHB-BD-Juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/00	
CVSD	2/12/2009	1/1/2027	41	0,01	Novação de Dívida com a Companhia de Habitação Popular Bandeirante-COAHB-BD-Juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/00	
CVSD	2/12/2009	1/1/2027	7.238	1,87	Novação de Dívida com o Fundo de Garantia do Tempo de Serviço-FGTS-Juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/00	
CVSD	2/12/2009	1/1/2027	206	0,05	Novação de Dívida com a Companhia de Habitação Popular Bandeirante-COAHB-BD-Juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/00	
LFT	14/1/2009	7/9/2012	507.500	1.800,00	Aporte de recursos para o BNDES ao amparo da Lei nº 11.805, de 06/11/08 e MP nº 450, de 09/12/08	Lei 11.805, de 06/11/08 e MP 450, de 09/12/08	
LFT	14/1/2009	7/9/2014	133.605	500,00	Aporte de recursos para o BNDES ao amparo da Lei nº 11.805, de 06/11/08 e MP nº 450, de 09/12/08	Lei 11.805, de 06/11/08 e MP 450, de 09/12/08	
NTN-B	14/1/2009	1/55/2045	317.416	500,00	Aporte de recursos para o BNDES ao amparo da Lei nº 11.805, de 06/11/08 e MP nº 450, de 09/12/08	Lei 11.805, de 06/11/08 e MP 450, de 09/12/08	
NTN-F	14/1/2009	1/1/2012	2.194.655	2.100,00	Aporte de recursos para o BNDES ao amparo da Lei nº 11.805, de 06/11/08 e MP nº 450, de 09/12/08	Lei 11.805, de 06/11/08 e MP 450, de 09/12/08	
CVSA	19/1/2009	1/1/2027	2.038	5,06	Novação de Dívida com o Estado do Ceará	Lei 10.150, de 21/12/00	
CVSB	19/1/2009	1/1/2027	10.009	19,71	Novação de Dívida com o Estado do Ceará	Lei 10.150, de 21/12/00	
CVSC	19/1/2009	1/1/2027	621	1,54	Novação de Dívida com o Estado do Ceará	Lei 10.150, de 21/12/00	
CVSD	19/1/2009	1/1/2027	2.921	5,75	Novação de Dívida com o Estado do Ceará	Lei 10.150, de 21/12/00	
NTN-I	21/1/2009	1/52/2023	18.967.584	48,40	PROEX - Programa de Financiamento às Exportações	Lei 10.184, de 12/02/01	
TDA-E	27/1/2009	1/11/2013	799	0,07	Solicitação do INCRA (Indenização de desapropriação p/ reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01	
NTN-B	28/1/2009	1/55/2017	59	0,11	Assunção, renegociação e quitação de dívida	MP 2.209, de 29/08/01, Lei 8029, de 12/04/00, Decreto 1847, de 28/09/95	
NTN-I	28/1/2009	1/51/22/022	13.907.319	34,81	PROEX - Programa de Financiamento às Exportações	Lei 10.184, de 12/02/01	
CVSA	30/1/2009	1/1/2027	301	0,75	Novação de Dívida com o Banco Morada S/A	Lei 10.150, de 21/12/00	
CVSB	30/1/2009	1/1/2027	156	0,31	Novação de Dívida com o Banco Morada S/A	Lei 10.150, de 21/12/00	
CVSC	30/1/2009	1/1/2027	113	0,28	Novação de Dívida com o Banco Morada S/A	Lei 10.150, de 21/12/00	
CVSD	30/1/2009	1/1/2027	20	0,04	Novação de Dívida com o Banco Morada S/A	Lei 10.150, de 21/12/00	
SUBTOTAL				5.372,07			
CANCELAMENTOS							
Títulos	Data da Operação	Data de Vencimento	Quantidade	Valor Financeiro	Finalidade	Autorização Legal	
TDA	6/1/2009	diversas	1.843	0,17	Pagamento de ITR	Lei 4.504, de 30/11/64 e Decreto 578, de 24/06/92	
TDA	7/1/2009	diversas	2.842	0,28	Pagamento de ITR	Lei 4.504, de 30/11/64 e Decreto 578, de 24/06/92	
TDA	8/1/2009	diversas	3.710	0,34	Pagamento de ITR	Lei 4.504, de 30/11/64 e Decreto 578, de 24/06/92	
TDA	13/1/2009	diversas	739	0,07	Pagamento de ITR	Lei 4.504, de 30/11/64 e Decreto 578, de 24/06/92	
TDA	15/1/2009	diversas	38.506	3,56	Leilão de troca por NTN-B	Portaria STN nº 17, de 14/01/09	
TDA	15/1/2009	diversas	1.857	0,17	Pagamento de ITR	Lei 4.504, de 30/11/64 e Decreto 578, de 24/06/92	
CVSA	20/1/2009	1/1/2027	2.038	5,06	Abatimento de dívida contábil do Estado do Ceará-Portaria STN nº 28, de 19/01/09	Lei 9.496, de 11/09/97	
CVSD	20/1/2009	1/1/2027	10.009	19,71	Abatimento de dívida contábil do Estado do Ceará-Portaria STN nº 28, de 19/01/09	Lei 9.496, de 11/09/97	
CVSC	20/1/2009	1/1/2027	621	1,54	Abatimento de dívida contábil do Estado do Ceará-Portaria STN nº 28, de 19/01/09	Lei 9.496, de 11/09/97	
CVSB	20/1/2009	1/1/2027	2.921	19,71	Abatimento de dívida contábil do Estado do Ceará-Portaria STN nº 28, de 19/01/09	Lei 9.496, de 11/09/97	
TDA	22/1/2009	diversas	58.984	5,50	Acordo Judicial	Of. INCRA nº 912, de 26/12/08	
TDA	23/1/2009	diversas	75.844	7,02	Acordo Judicial	Ofs. INCRA nº 868, de 17/12/08 e nºs 909, 910, 911, 913 e 914, de 26/12/08	
TDA	26/1/2009	diversas	3.967	0,37	Pagamento de ITR	Lei 4.504, de 30/11/64 e Decreto 578, de 24/06/92	
LFT	30/1/2009	1/83/2009	191	0,72	Liquidação de Dívida de Médio e Longo Prazo-DMLP da Cia. Energética de Pernambuco-CELPE-Port. 70, de 28/01/09	Lei 9.711, de 20/11/98	
SUBTOTAL				50,24			
EMISSÃO LÍQUIDA				5.321,83			

1.2 Dívida Pública Federal externa - DPFe

No mês de janeiro, os resgates da DPFe totalizaram R\$ 2.485,16 milhões, sendo R\$ 2.280,86 milhões referentes ao pagamento de juros, ágio e encargos e R\$ 204,31 milhões referentes ao pagamento de principal.

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

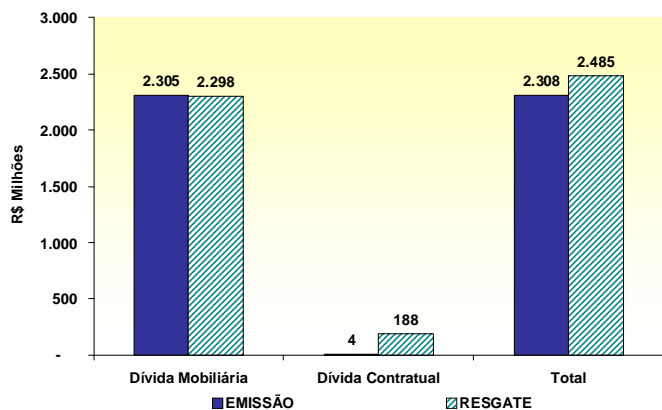
Pelo lado das captações externas, foi realizada a emissão do bônus Global 2019-N, com valor financeiro de R\$ 2.308,18 milhões.

TABELA 1.6 - EMISSÕES E RESGATES DA DPFe - JANEIRO 2009

R\$ Milhões			
	Principal	Juros, Ágio e Encargos	Total
EMISSÕES/ INGRESSOS	2.357,98	(49,79)	2.308,18
Dívida Mobiliária	2.354,32	(49,79)	2.304,53
Bônus de Captação	2.354,32	(49,79)	2.304,53
Dívida Contratual	3,65	-	3,65
Organismos Multilaterais	3,65	-	3,65
Credores Privados/ Ag. Gov.	-	-	-
RESGATES	204,31	2.280,86	2.485,16
Dívida Mobiliária	92,48	2.205,14	2.297,63
Bônus de Renegociação	0,03	0,02	0,05
Bônus de Captação	-	2.187,17	2.187,17
Resgate Antecipado (<i>Buyback</i>)	92,46	17,95	110,41
Dívida Contratual	111,82	75,71	187,54
Organismos Multilaterais	83,05	70,17	153,22
Credores Privados/ Ag. Gov.	28,78	5,54	34,31
EMISSÃO LÍQUIDA	2.153,67	(2.330,65)	(176,98)

Série histórica: Anexo 1.6

Gráfico 1.4 – Emissões e Resgates da DPFe Janeiro 2009



Brasil abre novo título de 10 anos no mercado externo

O Tesouro Nacional realizou, em 6 de janeiro de 2009, a emissão do seu novo *benchmark* de 10 anos – o bônus Global 2019-N. O volume emitido foi de US\$ 1,025 bilhão, sendo US\$ 1,00 bilhão nos mercados europeu e norte-americano e US\$ 25 milhões no mercado asiático. O Bônus de 10 anos foi vendido ao preço de 98,135% do seu valor de face, resultando em *yield* (taxa de retorno para o investidor), de 6,127% a.a.. Ressalta-se que, com esse lançamento, o Brasil foi o segundo país emergente a acessar o mercado externo, após o recrudescimento da crise global, em setembro do ano passado.

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. Esta foi a primeira emissão feita pela República após ter recebido o grau de investimento de duas agências de classificação de risco. Esse fato ajuda a reforçar o reconhecimento do Brasil pela comunidade internacional como integrante de um grupo restrito de países cuja política econômica é considerada sólida e conduzida com responsabilidade.

2. Estoque da Dívida Pública Federal - DPF

2.1. Evolução

O estoque da DPF apresentou redução de 3,23%, passando de R\$ 1.397,34 bilhões, em dezembro, para R\$ 1.352,24 bilhões, em janeiro.

A DPMFi teve seu estoque reduzido em 3,46%, ao passar de R\$ 1.264,82 bilhões, em dezembro, para R\$ 1.221,10 bilhões, em janeiro, devido ao resgate líquido de R\$ 54,84 bilhões, compensado, em parte, pela apropriação positiva de juros, no valor de R\$ 11,11 bilhões.

Com relação ao estoque da DPFe, houve redução de 1,03% em relação ao mês de dezembro, encerrando o mês de janeiro em R\$ 131,14 bilhões (US\$ 56,62 bilhões), sendo R\$ 100,03 bilhões (US\$ 43,19 bilhões) referentes à dívida mobiliária e R\$ 31,11 bilhões (US\$ 13,43 bilhões) à dívida contratual. Este decréscimo foi consequência da valorização da moeda nacional frente às demais moedas que compõem a DPFe e do pagamento de cupom de juros de diversos títulos da DPFe.

TABELA 2.1 - ESTOQUE DA DPF EM PODER DO PÚBLICO					
R\$ Bilhões					
	Dez/07	Dez/08	Jan/09		
DPF	1.333,75	1.397,34	1.352,24		100,00%
DPMFi	1.224,87	1.264,82	1.221,10	100,00%	90,30%
LFT	409,02	453,13	470,62	38,54%	34,80%
LTN	325,15	239,14	178,15	14,59%	13,17%
NTN-B	242,27	298,89	304,54	24,94%	22,52%
NTN-C	66,22	59,12	57,53	4,71%	4,25%
NTN-D	1,10	-	-	0,00%	0,00%
NTN-F	131,82	168,02	164,26	13,45%	12,15%
Dívida Securitizada	20,78	15,09	14,96	1,23%	1,11%
TDA	4,86	4,74	4,67	0,38%	0,35%
Demais	23,65	26,69	26,36	2,16%	1,95%
DPFe¹	108,88	132,51	131,14	100,00%	9,70%
Dívida Mobiliária	84,57	100,92	100,03	76,28%	7,40%
Global US\$	61,81	76,43	77,34	58,97%	5,72%
Global BRL	10,76	10,76	10,27	7,83%	0,76%
Euro	11,66	13,36	12,06	9,19%	0,89%
Reestruturada ²	0,34	0,37	0,37	0,28%	0,03%
Demais	-	-	-	0,00%	0,00%
Dívida Contratual	24,32	31,59	31,11	23,72%	2,30%
Organismos Multilaterais	20,28	26,51	26,07	19,88%	1,93%
Credores Privados/ Ag.Gov.	4,03	5,07	5,05	3,85%	0,37%

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 redução na participação da DPMFi, passando de 90,52%, em dezembro, para 90,30%, em janeiro. Em contrapartida, a DPFe teve sua participação aumentada de 9,48%, em dezembro, para 9,70%, em janeiro.

A parcela dos títulos com remuneração prefixada na DPMFi reduziu-se de 32,19%, em dezembro, para 28,04%, em janeiro, devido ao resgate líquido de R\$ 67,98 bilhões desses papéis. A participação dos indexados à taxa Selic passou de 35,83%, em dezembro, para 38,54%, em janeiro. Já a participação dos títulos remunerados por índices de preços aumentou de 29,34%, em dezembro, para 30,70%, em janeiro.

A participação dos títulos e contratos denominados em moeda nacional na DPFe apresentou redução, passando de 8,12%, em dezembro, para 7,83%, em janeiro. Em contrapartida, a participação dos títulos e contratos atrelados à moeda norte-americana aumentou, passando de 78,78%, em dezembro, para 80,06%, em janeiro.

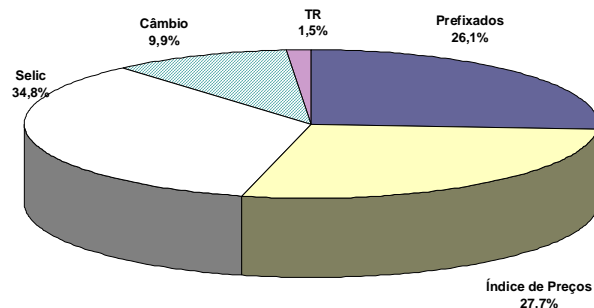
TABELA 2.2 - COMPOSIÇÃO DA DPF EM PODER DO PÚBLICO									
	Dez/07			Dez/08			Jan/09		
DPF	1.333,75		100,00%	1.397,34		100,00%	1.352,24		100,00%
Prefixados	467,85		35,08%	417,93		29,91%	352,68		26,08%
Índice de Preços	321,65		24,12%	371,13		26,56%	374,82		27,72%
Selic	409,02		30,67%	453,13		32,43%	470,62		34,80%
Câmbio	109,61		8,22%	135,20		9,68%	134,27		9,93%
TR	25,62		1,92%	19,94		1,43%	19,84		1,47%
DPMFi	1.224,87	100,00%	91,84%	1.264,82	100,00%	90,52%	1.221,10	100,00%	90,30%
Prefixados	456,97	37,31%	34,26%	407,16	32,19%	29,14%	342,41	28,04%	25,32%
Índice de Preços	321,65	26,26%	24,12%	371,13	29,34%	26,56%	374,82	30,70%	27,72%
Selic	409,02	33,39%	30,67%	453,13	35,83%	32,43%	470,62	38,54%	34,80%
Câmbio	11,61	0,95%	0,87%	13,45	1,06%	0,96%	13,40	1,10%	0,99%
TR	25,62	2,09%	1,92%	19,94	1,58%	1,43%	19,84	1,62%	1,47%
DPFe	108,88	100,00%	8,16%	132,51	100,00%	9,48%	131,14	100,00%	9,70%
Dólar	83,25	76,46%	6,24%	104,39	78,78%	7,47%	105,00	80,06%	7,76%
Euro	13,68	12,56%	1,03%	15,87	11,98%	1,14%	14,37	10,96%	1,06%
Real	10,88	9,99%	0,82%	10,76	8,12%	0,77%	10,27	7,83%	0,76%
Demais	1,08	0,99%	0,08%	1,49	1,13%	0,11%	1,51	1,15%	0,11%

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 Janeiro 2009



Indicadores PAF 2009
Participação no Estoque da DPF

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

2.3 Fatores de Variação

A Dívida Pública Federal - DPF apresentou redução de 3,23%, ao passar de R\$ 1.397,34 bilhões, em dezembro, para R\$ 1.352,24 bilhões, em janeiro, o que corresponde a um decréscimo, em termos nominais, de R\$ 45,09 bilhões. Esta variação deveu-se ao resgate líquido de R\$ 54,87 bilhões, compensado, em parte, pela apropriação positiva de juros, no valor de R\$ 9,78 bilhões.

TABELA 2.3 - FATORES DE VARIAÇÃO DA DPF, EM PODER DO PÚBLICO - JANEIRO 2009

Indicadores	R\$ Milhões	Percentual do Estoque
Estoque em 31/dezembro/08	1.397.336	
DPMFi	1.264.823	
DPFe	132.512	
Estoque em 31/janeiro/09	1.352.241	
DPMFi	1.221.097	
DPFe	131.144	
Variação Nominal	(45.095)	-3,23%
DPMFi	(43.726)	-3,13%
DPFe	(1.369)	-0,10%
I - Gestão da Dívida - TN (I.1 + I.2)	(45.095)	-3,23%
I.1 - Emissão/Resgate Líquido	(54.874)	-3,93%
I.1.1 - Emissões	36.064	2,58%
- Emissões Oferta Pública (DPMFi) ¹	28.384	2,03%
- Emissões Diretas (DPMFi) ²	5.322	0,38%
- Emissões (DPFe) ³	2.358	0,17%
I.1.2 - Resgates	(90.938)	-6,51%
- Pagamentos Correntes (DPMFi) ⁴	(88.546)	-6,34%
- Pagamentos Correntes (DPFe) ⁵	(2.298)	-0,16%
- Resgates Antecipados (DPFe) ⁶	(95)	-0,01%
I.2 - Juros Apropriados	9.780	0,70%
- Juros Apropriados da DPMFi ⁷	11.113	0,80%
- Juros Apropriados da DPFe ⁸	(1.334)	-0,10%
II - Operações do Banco Central	-	0,00%
II.1 - Venda Líquida de Títulos ao Mercado ⁹	-	0,00%
Total dos Fatores (I + II)	(45.095)	-3,23%

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Observações:

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

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

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

3. Perfil de Vencimentos da Dívida Pública Federal - DPF

3.1 Composição dos Vencimentos

Os vencimentos da DPF para os próximos 12 meses apresentaram aumento, passando de 25,36%, em dezembro, para 27,71%, em janeiro.

O volume de títulos da DPMFi a vencer em até 12 meses aumentou de 27,30%, em dezembro, para 29,92%, em janeiro. Os títulos prefixados correspondem a 53,27% deste montante, seguidos pelos títulos indexados à taxa Selic, os quais apresentam participação de 30,44% do total da DPMFi a vencer em 12 meses.

Em relação à DPFe, verifica-se que o percentual vincendo em 12 meses representa 7,05% do seu estoque, sendo os títulos denominados em dólar responsáveis por 78,89% desse montante. Destaca-se que os vencimentos acima de 5 anos respondem por 65,78% do estoque da DPFe.

TABELA 3.1 - VENCIMENTOS DA DPF EM PODER DO PÚBLICO

Vencimentos	R\$ Bilhões											
	DPMFi				DPFe				DPF			
	Dez/08		Jan/09		Dez/08		Jan/09		Dez/08		Jan/09	
Até 12 meses	345,27	27,30%	365,40	29,92%	9,14	6,89%	9,25	7,05%	354,41	25,36%	374,64	27,71%
De 1 a 2 anos	304,95	24,11%	237,29	19,43%	9,33	7,04%	10,69	8,15%	314,28	22,49%	247,98	18,34%
De 2 a 3 anos	148,18	11,72%	184,55	15,11%	9,53	7,19%	8,75	6,67%	157,71	11,29%	193,30	14,29%
De 3 a 4 anos	149,21	11,80%	105,84	8,67%	10,35	7,81%	9,06	6,91%	159,56	11,42%	114,90	8,50%
De 4 a 5 anos	75,19	5,94%	89,05	7,29%	7,24	5,46%	7,12	5,43%	82,43	5,90%	96,17	7,11%
Acima de 5 anos	242,02	19,13%	238,98	19,57%	86,94	65,61%	86,27	65,78%	328,96	23,54%	325,25	24,05%
TOTAL	1.264,82	100,00%	1.221,10	100,00%	132,51	100,00%	131,14	100,00%	1.397,33	100,00%	1.352,24	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/07			Dez/08			Jan/09		
DPF	376,49		100,00%	354,41		100,00%	374,64		100,00%
DPMFi	369,35	100,00%	98,10%	345,27	100,00%	97,42%	365,40	100,00%	97,53%
Prefixados	204,44	55,35%	54,30%	175,15	50,73%	49,42%	194,64	53,27%	51,95%
Índice de Preços	43,06	11,66%	11,44%	55,21	15,99%	15,58%	55,65	15,23%	14,85%
Selic	118,10	31,98%	31,37%	111,05	32,16%	31,33%	111,23	30,44%	29,69%
Câmbio	2,16	0,59%	0,57%	1,38	0,40%	0,39%	1,38	0,38%	0,37%
TR	1,58	0,43%	0,42%	2,49	0,72%	0,70%	2,49	0,68%	0,66%
Demais	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DPFe	7,14	100,00%	1,90%	9,14	100,00%	2,58%	9,25	100,00%	2,47%
Dólar	5,41	75,77%	1,44%	7,11	77,84%	2,01%	7,29	78,89%	1,95%
Euro	1,03	14,48%	0,27%	1,24	13,57%	0,35%	1,14	12,35%	0,30%
Real	0,58	8,16%	0,15%	0,60	6,54%	0,17%	0,60	6,45%	0,16%
Demais	0,11	1,59%	0,03%	0,19	2,04%	0,05%	0,21	2,31%	0,06%

Série histórica: Anexo 3.3

3.2 Prazo Médio

O prazo médio da DPF aumentou 0,16 ano, passando de 3,50 anos, em dezembro, para 3,66 anos, em janeiro.

O prazo médio da DPMFi apresentou aumento, passando de 3,28 anos, em dezembro, para 3,44 anos, em janeiro.

Já o prazo médio da DPFe passou de 5,63 anos, em dezembro, para 5,76 anos, em janeiro, resultado da emissão do bônus Global 2019-N e do aumento do prazo provocado pelo pagamento de cupom de juros de diversos títulos.

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

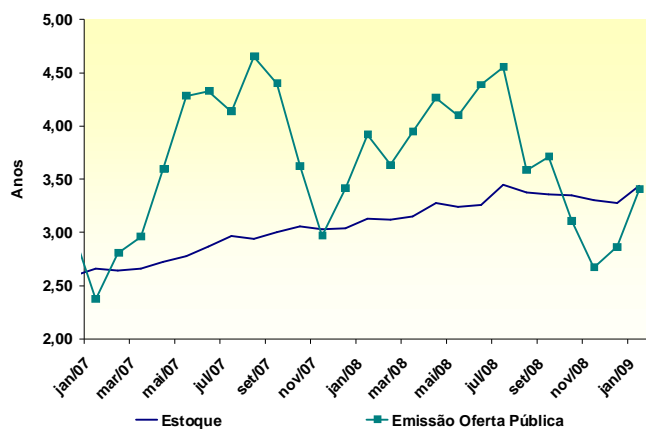


TABELA 3.3 - PRAZO MÉDIO DA DPF

	Anos		
	Dez/07	Dez/08	Jan/09
DPF	3,27	3,50	3,66
DPMFi	3,04	3,28	3,44
LFT	2,18	2,54	2,52
LTN	0,76	0,59	0,80
NTN-B	5,71	5,46	5,43
NTN-C	6,70	7,87	8,03
NTN-D	0,52	-	-
NTN-F	2,95	2,49	2,54
TDA	4,69	4,28	4,26
Dívida Securitizada	7,32	6,74	6,76
Demais	8,09	8,16	8,17
DPFe	5,81	5,63	5,76
Dívida Mobiliária	6,15	6,04	6,21
Globals	6,58	6,52	6,65
Euros	3,42	2,98	2,96
Reais	6,79	6,55	6,90
Reestruturada ¹	2,68	2,27	2,18
Demais	-	-	-
Dívida Contratual	4,60	4,35	4,29
Organismos Multilaterais	4,88	4,58	4,53
Credores Privados/ Ag.Gov.	3,18	3,13	3,07

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

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

Série histórica: Anexo 3.7

Indicadores PAF 2009
Prazo Médio (anos)

	Mínimo	Máximo
DPF	3,4	3,7

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

Indexador	Anos		
	Dez/07	Dez/08	Jan/09
DPMFi	3,41	2,86	3,41
Prefixados	1,50	1,09	1,20
Índice de Preços	5,42	8,48	8,39
Selic	5,32	3,07	4,55

Série histórica: Anexo 3.9

POR TÍTULO

Título	Jan/09
	Anos
DPMFi	3,41
LTN	1,04
NTN-F	4,17
LFT	4,55
NTN-B	8,39
NTN-C	-

3.3 Vida Média

A vida média³ da DPF, a qual indica o prazo remanescente apenas do principal da dívida pública, aumentou, passando de 5,60 anos, em dezembro, para 5,65 anos, em janeiro.

TABELA 3.5 - VIDA MÉDIA DA DPF EM PODER DO PÚBLICO			
	Anos		
	Dez/07	Dez/08	Jan/09
DPF	5,31	5,60	5,65
DPMFi	4,64	4,90	4,93
Prefixados	1,64	1,64	1,88
Índice de Preços	10,66	10,46	10,12
Selic	2,18	2,52	2,66
Câmbio	12,55	13,41	12,23
TR	16,21	14,53	14,47
Demais	-	-	-
DPFe	12,91	12,29	12,30
Dívida Mobiliária	13,83	13,32	13,28
Globals	15,59	15,06	14,83
Euros	4,37	3,71	3,67
Reais	14,22	13,22	13,15
Reestruturada ¹	5,77	4,76	4,67
Demais	-	-	-
Dívida Contratual	9,74	8,98	9,14
Organismos Multilaterais	10,25	9,41	9,59
Credores Privados/ Ag.Gov.	7,19	6,74	6,81

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

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 acumulado nos últimos doze meses da DPF apresentou redução de 0,16 ponto percentual, passando de 15,91% a.a., em dezembro, para 15,74% a.a., em janeiro.

Já o custo médio acumulado em doze meses da DPMFi passou de 13,56% a.a., em dezembro, para 13,46% a.a., em janeiro, devido a menor variação dos seguintes indexadores: i) IGP-M (1,09%, em jan/08, contra -0,44%, em jan/09); ii) IGP-DI (0,99%, em jan/08, frente 0,02%, em jan/09) e iii) IPCA (0,54%, em jan/08, para 0,48%, em jan/09).

Com relação à DPFe, este indicador registrou redução, passando de 45,25% a.a., em dezembro, para 43,63% a.a., em janeiro, devido à desvalorização da moeda norte-americana frente ao real, de 0,89% em janeiro de 2009, contra a desvalorização de 0,62% ocorrida no mesmo período do ano passado.

TABELA 4.1 - CUSTO MÉDIO DA DPF EM PODER DO PÚBLICO

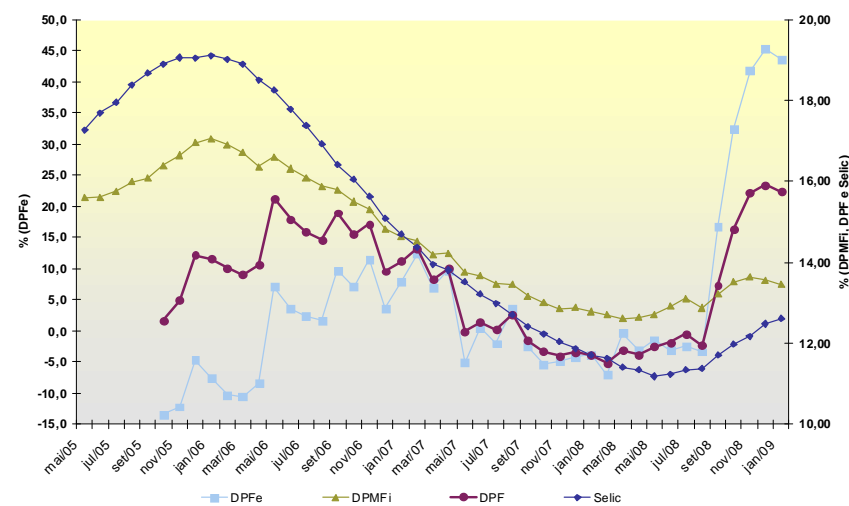
	Custo Médio Mensal			Custo Médio Acumulado 12 Meses		
	Dez/07	Dez/08	Jan/09	Dez/07	Dez/08	Jan/09
DPF	13,76	14,05	11,00	11,77	15,91	15,74
DPMFi	14,52	12,32	12,54	12,88	13,56	13,46
LFT	11,33	13,73	13,37	12,09	12,58	12,71
LTN	12,97	12,58	12,59	13,85	12,54	12,46
NTN-B	18,78	11,52	14,39	13,63	14,49	14,37
NTN-C	36,54	8,19	4,19	18,03	20,58	18,73
NTN-D	2,58	-	-	(7,29)	-	-
NTN-F	12,53	12,81	12,82	13,04	12,70	12,67
TDA	5,28	7,09	6,82	5,92	6,23	6,30
Dívida Securitizada	7,13	7,61	7,39	7,27	7,45	7,46
Demais	12,83	6,52	1,64	3,31	24,90	24,07
DPFe	2,74	35,68	(7,78)	(4,19)	45,25	43,63
Dívida Mobiliária	2,74	35,68	(7,78)	(4,19)	45,25	43,63
Globals	1,11	12,39	(1,20)	(8,56)	45,67	45,17
Euros	3,10	202,98	(61,41)	0,92	35,69	24,08
Reais	11,92	11,92	11,92	12,08	12,02	11,97
Reestruturada ¹	(2,99)	7,92	(4,81)	(12,22)	39,83	39,42
Demais	-	-	-	-	-	-
Dívida Contratual²	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Organismos Multilaterais	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Credores Privados/ Ag. Gov.	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D

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

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

Série histórica: Anexo 4.1

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



5. Mercado Secundário de Títulos Públicos Federais

O volume financeiro médio diário de títulos negociados no mercado secundário diminuiu de R\$ 13,31 bilhões, em dezembro, para R\$ 10,05 bilhões, em janeiro.

Os prefixados tiveram participação de 60,04%, em janeiro, ante 62,22%, em dezembro. Em segundo lugar, ficaram os títulos indexados à Selic, cuja participação também se reduziu, de 29,20% para 25,89%, em janeiro. Por sua vez, os títulos atrelados a índices de preços tiveram aumento em sua participação, alcançando 14,06%, em janeiro, ante 8,58%, em dezembro.

TABELA 5.1 - VOLUME NEGOCIADO NO MERCADO SECUNDÁRIO, POR TÍTULO															
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/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%
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%
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%	100,00%	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%

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.

Após o resgate da LTN com vencimento em janeiro de 2009, a LTN com vencimento em outubro de 2009 apresentou aumento de 92,24% em seu volume médio mensal negociado em relação a dezembro. Assim, ultrapassou a LTN com vencimento em janeiro de 2010 e tornou-se a LTN mais negociada no mês de janeiro. Em segundo lugar, a LTN com vencimento em janeiro de 2010 aumentou sua participação em 29,10% em relação a dezembro.

Entre as NTN-F, o papel com vencimento em janeiro de 2012 permaneceu como o mais negociado, apesar de não ter sido mais ofertado nos leilões realizados ao longo do mês de janeiro.

Em relação às LFT, o papel com vencimento em setembro de 2009 foi o mais negociado em janeiro, apesar da redução de 45,05% em seu volume médio mensal. A LFT com vencimento em setembro de 2012, que não figurava na lista dos papéis mais negociados em dezembro, foi o segundo papel mais negociado.

Por fim, a NTN-B com vencimento em agosto de 2010 permaneceu como a mais negociada em janeiro, seguida da NTN-B com vencimento em maio de 2011.

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

R\$ Milhões

Prefixada - LTN				Prefixada - NTN-F			
Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações	Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações
LTN	1/10/09	1.354,58	24,2	NTN-F	1/1/12	605,08	27,4
LTN	1/1/10	1.319,74	57,5	NTN-F	1/1/10	543,14	13,1
LTN	1/7/09	715,50	28,1	NTN-F	1/1/17	115,84	18,9
LTN	1/7/10	489,59	18,0	NTN-F	1/7/10	54,38	3,9
LTN	1/4/09	440,63	15,0	NTN-F	1/1/14	44,49	7,6

Índice de Preços				Taxa Selic			
Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações	Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações
NTN-B	15/8/10	566,13	91,7	LFT	16/9/09	310,22	102,8
NTN-B	15/5/11	246,51	43,2	LFT	7/9/12	309,00	16,9
NTN-B	15/5/15	93,51	23,8	LFT	18/3/09	289,75	191,9
NTN-B	15/8/12	84,04	17,5	LFT	7/9/13	216,14	9,8
NTN-B	15/5/17	82,56	15,1	LFT	17/3/10	201,63	86,8

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

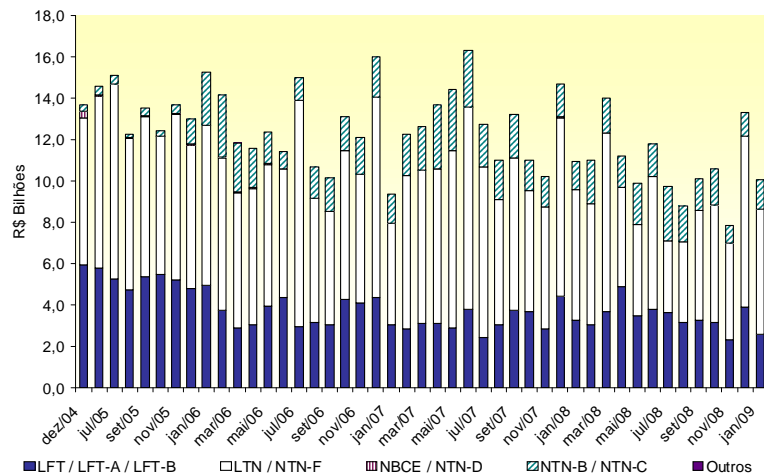


Gráfico 5.2 – Volume Diário de Títulos Públicos Negociados no Mercado Secundário como % dos Respetivos Estoques

