

Relatório Mensal da Dívida Pública Federal

Janeiro/2010

MINISTRO DA FAZENDA

Guido Mantega

SECRETÁRIO-EXECUTIVO

Nelson Machado

SECRETÁRIO DO TESOIRO NACIONAL

Arno Hugo Augustin Filho

SECRETÁRIO-ADJUNTO DO TESOIRO NACIONAL

André Luiz Barreto de Paiva Filho

SUBSECRETÁRIOS DO TESOIRO NACIONAL

Cleber Ubiratan de Oliveira

Eduardo Coutinho Guerra

Lísicio Fábio de Brasil Camargo

Marcus Pereira Aucélio

Paulo Fontoura Valle

EQUIPE TÉCNICA**Subsecretário da Dívida Pública**

Paulo Fontoura Valle

Coordenador-Geral de Operações da Dívida Pública

Fernando Eurico de Paiva Garrido

Coordenador-Geral de Planejamento Estratégico da Dívida Pública

Otavio 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..... | 5 |
| Tabela 1.2 - Emissões e Resgates da DPF, 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..... | 11 |
| Tabela 2.2 - Composição da DPF..... | 12 |
| Tabela 2.3 - Fatores de Variação da DPF..... | 13 |
| Tabela 3.1 - Vencimentos da DPF..... | 14 |
| Tabela 3.2 - Dívida Pública Federal 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..... | 16 |
| Tabela 4.1 - Custo Médio da DPF..... | 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 Respective Estoque..... | 19 |

1. Operações no Mercado Primário

No mês de janeiro, as emissões da Dívida Pública Federal – DPF¹ corresponderam a R\$ 45,66 bilhões, enquanto os resgates alcançaram R\$ 102,40 bilhões, resultando em resgate líquido de R\$ 56,74 bilhões, sendo R\$ 54,40 bilhões referentes ao resgate líquido da Dívida Pública Mobiliária Federal interna - DPMFi e R\$ 2,33 bilhões referentes ao resgate líquido da Dívida Pública Federal externa - DPFe.

| TABELA 1.1 - EMISSÕES E RESGATES DA DPF - JANEIRO 2010 | | | | | |
|--|----------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|-----------------------|
| R\$ Milhões | | | | | |
| | 2ª Semana 4/Jan a 8/Jan | 3ª Semana 11/Jan a 15/Jan | 4ª Semana 18/Jan a 22/Jan | 5ª Semana 25/Jan a 29/Jan | Total Janeiro/2010 |
| EMISSÕES DPF | 12.777,13 | 9.586,67 | 14.577,63 | 8.716,80 | 45.658,24 |
| I - DPMFi | 12.776,81 | 9.586,20 | 14.569,72 | 8.716,65 | 45.649,39 |
| Oferta Pública | 12.604,07 | 8.325,46 | 10.539,34 | 8.691,83 | 40.160,69 |
| Emissão Direta com Financeiro ¹ | 60,40 | - | - | - | 60,40 |
| Emissão Direta sem Financeiro ² | 8,62 | 17,08 | 3.999,60 | - | 4.025,30 |
| Trocas ³ | - | 1.190,30 | - | - | 1.190,30 |
| Tesouro Direto | 103,72 | 53,36 | 30,79 | 24,82 | 212,69 |
| Transferência de Carteira ⁴ | - | - | - | - | - |
| II - DPFe | 0,31 | 0,47 | 7,91 | 0,16 | 8,85 |
| Dívida Mobiliária | - | - | - | - | - |
| Dívida Contratual | 0,31 | 0,47 | 7,91 | 0,16 | 8,85 |
| RESGATES DPF | 98.484,12 | 3.079,55 | 720,32 | 113,47 | 102.397,46 |
| III - DPMFi | 98.043,94 | 1.757,73 | 155,40 | 97,04 | 100.054,11 |
| Vencimentos | 97.805,06 | 503,30 | 144,87 | 25,96 | 98.479,19 |
| Compras | 0,26 | 53,98 | - | 60,29 | 114,53 |
| Trocas ³ | - | 1.190,29 | - | - | 1.190,29 |
| Tesouro Direto | 238,30 | 10,04 | 10,53 | 10,79 | 269,65 |
| Cancelamentos | 0,32 | 0,13 | 0,00 | - | 0,45 |
| IV - DPFe | 440,18 | 1.321,81 | 564,92 | 16,44 | 2.343,35 |
| Dívida Mobiliária | 431,42 | 1.201,75 | 561,62 | - | 2.194,79 |
| Dívida Contratual | 8,76 | 120,06 | 3,31 | 16,44 | 148,57 |
| EMISSÃO LÍQUIDA | (85.706,99) | 6.507,13 | 13.857,31 | 8.603,33 | (56.739,22) |
| DPMFi (I - III) | (85.267,12) | 7.828,47 | 14.414,32 | 8.619,61 | (54.404,72) |
| DPFe (II - IV) | (439,87) | (1.321,34) | (557,01) | (16,28) | (2.334,50) |

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, POR INDEXADOR - JANEIRO 2010 | | | | | | |
|---|------------------|----------------|-------------------|----------------|--------------------|-------------------------------|
| R\$ Milhões | | | | | | |
| | Emissões | | Resgates | | Emissão Líquida | Percentual de Refinanciamento |
| DPMFi | 45.649,39 | 100,00% | 100.054,11 | 100,00% | (54.404,72) | 45,62% |
| Prefixado | 22.301,84 | 48,85% | 96.111,44 | 96,06% | (73.809,60) | 23,20% |
| Índice de Preços | 9.218,16 | 20,19% | 3.225,33 | 3,22% | 5.992,83 | 285,81% |
| Selic | 14.103,69 | 30,90% | 498,51 | 0,50% | 13.605,18 | 2829,19% |
| Câmbio | - | 0,00% | 35,78 | 0,04% | (35,78) | 0,00% |
| TR | 25,70 | 0,06% | 183,05 | 0,18% | (157,35) | 14,04% |
| DPFe | 8,85 | 100,00% | 2.343,35 | 100,00% | (2.334,50) | 0,38% |
| Dólar | 8,85 | 100,00% | 1.750,67 | 74,71% | (1.741,82) | 0,51% |
| Euro | - | 0,00% | 4,86 | 0,21% | (4,86) | 0,00% |
| Real | - | 0,00% | 587,82 | 25,08% | (587,82) | - |
| Demais | - | 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\$ 45,65 bilhões: R\$ 22,30 bilhões (48,85%) em títulos com remuneração prefixada; R\$ 14,10 bilhões (30,90%) em títulos indexados à taxa Selic e R\$ 9,22 bilhões (20,19%) remunerados por índice de preços. Do total das emissões, R\$ 40,16 bilhões foram emitidos nos leilões tradicionais e R\$ 1,19 bilhão nos leilões de troca, além de R\$ 4,30 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\$ 9,10 bilhões com vencimentos entre 2013 e 2045, dos quais R\$ 7,91 bilhões mediante pagamento em dinheiro (primeira etapa do leilão) e R\$ 1,19 bilhão em troca por títulos com prazos mais curtos (segunda etapa do leilão).

Já nos leilões de LTN foram emitidos R\$ 12,40 bilhões, com vencimentos entre abril de 2010 e julho de 2012. Nos leilões de LFT (títulos indexados à taxa Selic) foram emitidos R\$ 14,08 bilhões de títulos com vencimentos em setembro de 2013 e 2015.

| TABELA 1.3 - EMISSÕES E RESGATES DE TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS DA DPMFi - JANEIRO 2010 | | | | | |
|---|----------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|-----------------------|
| | R\$ Milhões | | | | |
| | 2ª Semana 4/Jan a 8/Jan | 3ª Semana 11/Jan a 15/Jan | 4ª Semana 18/Jan a 22/Jan | 5ª Semana 25/Jan a 29/Jan | Total Janeiro/2010 |
| I - EMISSÃO | 12.776,81 | 9.586,20 | 14.569,72 | 8.716,65 | 45.649,39 |
| Vendas | 12.604,07 | 8.325,46 | 10.539,34 | 8.691,83 | 40.160,69 |
| LFT | 7.806,76 | - | 6.277,21 | - | 14.083,97 |
| LTN | 3.306,81 | 3.223,36 | 2.450,20 | 3.423,01 | 12.403,37 |
| NTN-B | - | 4.002,92 | - | 3.903,96 | 7.906,88 |
| NTN-F | 1.490,51 | 1.099,18 | 1.811,92 | 1.364,86 | 5.766,47 |
| Trocas | - | 1.190,30 | - | - | 1.190,30 |
| LFT | - | - | - | - | - |
| LTN | - | - | - | - | - |
| NTN-B | - | 1.190,30 | - | - | 1.190,30 |
| Tesouro Direto | 103,72 | 53,36 | 30,79 | 24,82 | 212,69 |
| LFT | 8,05 | 5,72 | 3,17 | 2,78 | 19,72 |
| LTN | 55,51 | 22,81 | 11,93 | 10,44 | 100,70 |
| NTN-B | 26,69 | 14,18 | 10,97 | 8,73 | 60,57 |
| NTN-C | - | - | - | - | - |
| NTN-F | 13,47 | 10,65 | 4,71 | 2,87 | 31,70 |
| Emissão Direta com Financeiro ¹ | 60,40 | - | - | - | 60,40 |
| Emissão Direta sem Financeiro ² | 8,62 | 17,08 | 3.999,60 | - | 4.025,30 |
| II - RESGATE | 98.043,94 | 1.757,73 | 155,40 | 97,04 | 100.054,11 |
| Vencimentos | 97.805,06 | 503,30 | 144,87 | 25,96 | 98.479,19 |
| LFT | - | - | 127,26 | - | 127,26 |
| LTN | 50.742,06 | - | - | - | 50.742,06 |
| NTN-B | - | - | - | - | - |
| NTN-C | 1.737,61 | - | - | - | 1.737,61 |
| NTN-F | 45.125,40 | - | - | - | 45.125,40 |
| Demais | 199,99 | 503,30 | 17,61 | 25,96 | 746,85 |
| Compras | 0,26 | 53,98 | - | 60,29 | 114,53 |
| LFT | - | - | - | - | - |
| LTN | - | - | - | - | - |
| NTN-B | - | 53,98 | - | - | 53,98 |
| NTN-F | - | - | - | - | - |
| Demais | 0,26 | - | - | 60,29 | 60,55 |
| Trocas | - | 1.190,29 | - | - | 1.190,29 |
| LFT | - | 273,53 | - | - | 273,53 |
| LTN | - | - | - | - | - |
| NTN-B | - | 735,80 | - | - | 735,80 |
| NTN-C | - | 180,95 | - | - | 180,95 |
| NTN-F | - | - | - | - | - |
| Demais | - | - | - | - | - |
| Tesouro Direto | 238,30 | 10,04 | 10,53 | 10,79 | 269,65 |
| LFT | 2,74 | 1,96 | 1,57 | 3,15 | 9,43 |
| LTN | 154,14 | 1,41 | 3,41 | 2,27 | 161,23 |
| NTN-B | 3,47 | 3,77 | 3,44 | 3,10 | 13,78 |
| NTN-C | 2,26 | 0,11 | 0,03 | 0,07 | 2,47 |
| NTN-F | 75,70 | 2,78 | 2,08 | 2,20 | 82,75 |
| Cancelamentos | 0,32 | 0,13 | 0,00 | - | 0,45 |
| III - IMPACTO TOTAL NA LIQUIDEZ ³ | 85.275,43 | (7.811,52) | (10.414,72) | (8.619,61) | 58.429,57 |

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

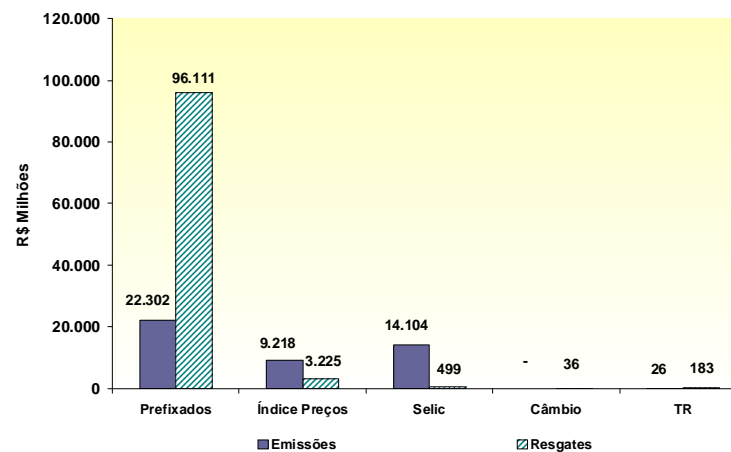
² Emissões diretas que não envolvem o recebimento de recursos financeiros como contrapartida pela operação;

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\$ 100,05 bilhões, sendo R\$ 98,48 bilhões referentes aos vencimentos do mês (dos quais R\$ 95,87 bilhões relativos aos vencimentos de LTN e NTN-F) e R\$ 1,30 bilhão resultante das operações de compra e troca.

Gráfico 1.1 – Emissões e Resgates dos Principais Títulos da DPMFi – Janeiro/2010



1.1.2 Programa Tesouro Direto

As emissões do Programa Tesouro Direto² realizadas no mês de janeiro atingiram o montante de R\$ 212,69 milhões. Os títulos mais demandados pelos investidores foram os títulos prefixados, representando 62,25% do montante vendido, sendo 47,35% referentes às LTN e 14,90% referentes às NTN-F. Já a participação dos títulos remunerados por índices de preços foi de 28,48%, enquanto os títulos indexados à Selic representaram 9,27%.

Em relação ao número de investidores, 2.768 novos participantes se cadastraram no Tesouro Direto em janeiro. Desta forma, o total de investidores cadastrados desde o início do programa chegou a 177.426, o que significa um incremento de 19,03% nos últimos 12 meses.

TABELA 1.4 - PROGRAMA TESOUREO DIRETO - JANEIRO 2010

| R\$ Milhões | | | | | | |
|-----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|-----------------|----------------|
| Título | Emissões | | Resgates | | Estoque | |
| LTN | 100,70 | 47,35% | 161,23 | 59,79% | 614,61 | 18,92% |
| LFT | 19,72 | 9,27% | 9,43 | 3,50% | 529,50 | 16,30% |
| NTN-B | 33,92 | 15,95% | 7,27 | 2,70% | 860,01 | 26,48% |
| NTN-B Principal | 26,65 | 12,53% | 6,51 | 2,41% | 612,86 | 18,87% |
| NTN-C | - | 0,00% | 2,47 | 0,91% | 97,13 | 2,99% |
| NTN-F | 31,70 | 14,90% | 82,75 | 30,69% | 533,99 | 16,44% |
| TOTAL | 212,69 | 100,00% | 269,65 | 100,00% | 3.248,08 | 100,00% |

Série histórica: Anexo 1.5

Gráfico 1.2 – Evolução das Vendas do Tesouro Direto

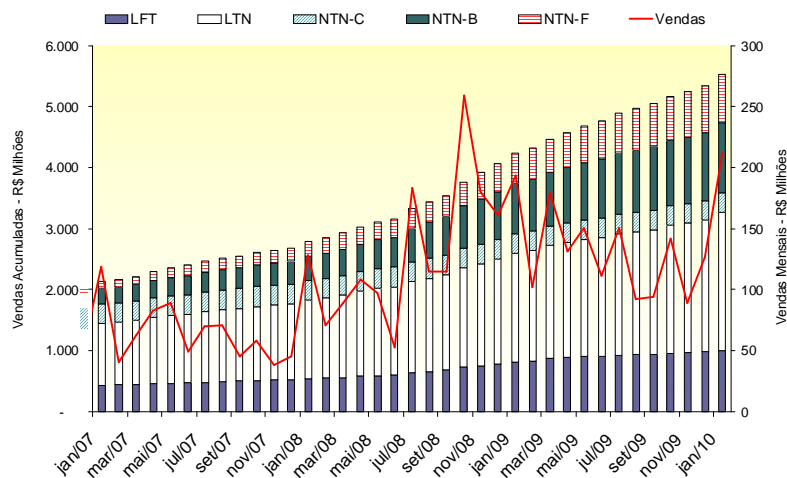
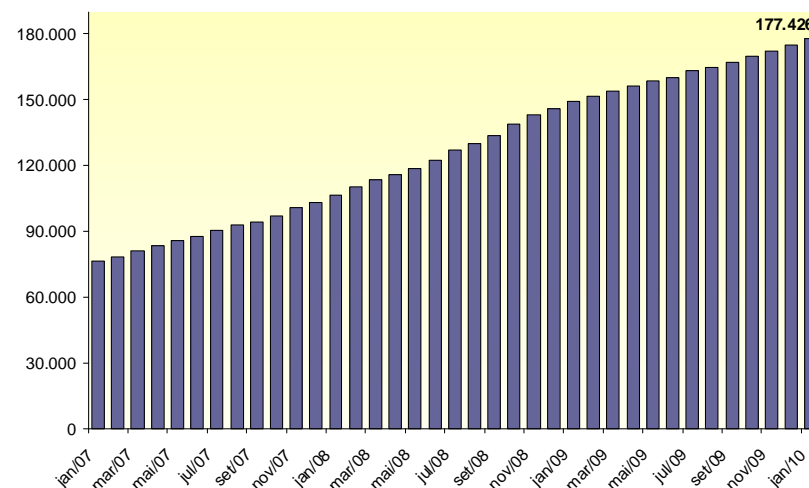


Gráfico 1.3 – Investidores Cadastrados no Tesouro Direto



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\$ 4,09 bilhões. A principal emissão foi de LTN no valor de R\$ 4,00 bilhões para concessão de crédito para a CAIXA, conforme MP 470, de 13/10/09. Os cancelamentos, por sua vez, totalizaram R\$ 0,45 milhão, o que resultou em emissão líquida de R\$ 4,09 bilhões.

| TABELA 1.5 - EMISSÕES DIRETAS DE TÍTULOS DA DPMFI - JANEIRO 2010 | | | | | | |
|--|------------------|--------------------|------------|------------------|---|---|
| EMISSÕES | | | | | | R\$ Milhões |
| Títulos | Data da Operação | Data de Vencimento | Quantidade | Valor Financeiro | Finalidade | Autorização Legal |
| CVSA970101 | 4/1/2010 | 1/1/2027 | 177 | 0,18 | Novação de Dívida com BBC Administração e Participações S.A. | Lei 10.150, de 21/12/00 |
| CVSB970101 | 4/1/2010 | 1/1/2027 | 3.898 | 1,72 | Novação de Dívida com o Fundo de Garantia do Tempo de Serviço-FGTS. | Lei 10.150, de 21/12/00 |
| CVSB970101 | 4/1/2010 | 1/1/2027 | 15.269 | 6,72 | Novação de Dívida com o Fundo de Garantia do Tempo de Serviço-FGTS. | Lei 10.150, de 21/12/00 |
| FTI-E1 | 8/1/2010 | 1/1/2039 | 27.438.695 | 60,40 | FIES - Fundo de Financiamento ao Estudante do Ensino Superior | Lei 10.260, de 12/07/01 |
| CVSA970101 | 15/1/2010 | 1/1/2027 | 96 | 0,23 | Novação de Dívida com a Caixa Econômica Federal - CAIXA | Lei 10.150, de 21/12/00 |
| CVSB970101 | 15/1/2010 | 1/1/2027 | 5.967 | 11,16 | Novação de Dívida com a Caixa Econômica Federal - CAIXA | Lei 10.150, de 21/12/00 |
| CVSB970101 | 15/1/2010 | 1/1/2027 | 3.044 | 5,69 | Novação de Dívida com o Fundo de Garantia do Tempo de Serviço-FGTS. | Lei 10.150, de 21/12/00 |
| LTN | 22/1/2010 | 14/2010 | 4.061.991 | 3.999,60 | Aporte de recursos para a Caixa ao amparo da MP nº470, de 13/10/09 | MP 470, de 13/10/09 |
| SUBTOTAL | | | | 4.085,70 | | |
| CANCELAMENTOS | | | | | | |
| Títulos | Data da Operação | Data de Vencimento | Quantidade | Valor Financeiro | Finalidade | Autorização Legal |
| TDA | 7/1/2010 | diversas | 3.420 | 0,32 | Pagamento de ITR | Lei 4.504, de 30/11/64 e Decreto 578, de 24/06/92 |
| TDA | 12/1/2010 | diversas | 1.418 | 0,13 | Pagamento de ITR | Lei 4.504, de 30/11/64 e Decreto 578, de 24/06/92 |
| TDA | 19/1/2010 | diversas | 6 | 0,00 | Pagamento de ITR | Lei 4.504, de 30/11/64 e Decreto 578, de 24/06/92 |
| SUBTOTAL | | | | 0,45 | | |
| EMISSÃO LÍQUIDA | | | | 4.085,25 | | |

1.2 Dívida Pública Federal externa - DPFe

No mês de janeiro, os resgates da DPFe totalizaram R\$ 2.343,35 milhões, sendo R\$ 1.890,00 milhões referentes ao pagamento de juros, ágio e encargos e R\$ 453,35 milhões referentes ao pagamento de principal.

Gráfico 1.4 – Emissões e Resgates da DPFe Janeiro/2010

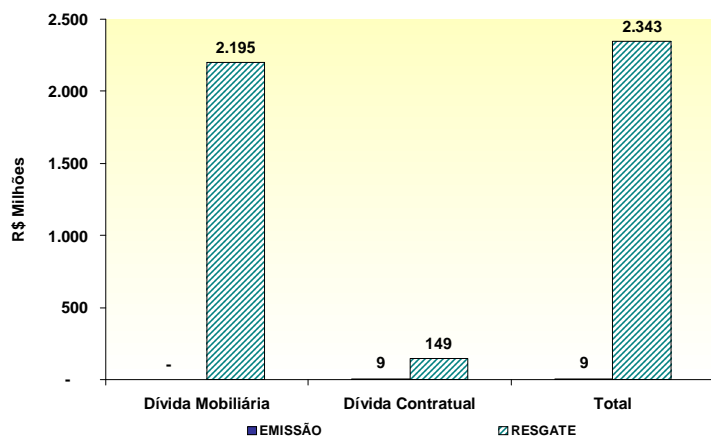


TABELA 1.6 - EMISSÕES E RESGATES DA DPFe - JANEIRO 2010

| R\$ Milhões | | | |
|---------------------------------------|-----------------|------------------------|-------------------|
| | Principal | Juros, Ágio e Encargos | Total |
| EMISSÕES/ INGRESSOS | 8,85 | - | 8,85 |
| Dívida Mobiliária | - | - | - |
| Bônus de Captação | - | - | - |
| Dívida Contratual | 8,85 | - | 8,85 |
| Organismos Multilaterais | 0,94 | - | 0,94 |
| Credores Privados/ Ag. Gov. | 7,91 | - | 7,91 |
| RESGATES | 453,35 | 1.890,00 | 2.343,35 |
| Dívida Mobiliária | 354,95 | 1.839,84 | 2.194,79 |
| Bônus de Renegociação | - | - | - |
| Bônus de Captação | 354,95 | 1.839,84 | 2.194,79 |
| Resgate Antecipado (<i>Buyback</i>) | - | - | - |
| Dívida Contratual | 98,40 | 50,16 | 148,57 |
| Organismos Multilaterais | 72,93 | 45,38 | 118,31 |
| Credores Privados/ Ag. Gov. | 25,47 | 4,78 | 30,26 |
| EMISSÃO LÍQUIDA | (444,50) | (1.890,00) | (2.334,50) |

Série histórica: Anexo 1.6

2. Estoque da Dívida Pública Federal - DPF

2.1. Evolução

O estoque da DPF apresentou decréscimo, em termos nominais, de 2,65%, passando de R\$ 1.497,39 bilhões, em dezembro, para R\$ 1.457,66 bilhões, em janeiro.

A DPMFi teve seu estoque reduzido em 3,05%, ao passar de R\$ 1.398,42 bilhões para R\$ 1.355,73 bilhões, devido ao resgate líquido de R\$ 54,40 bilhões, compensado, em parte, pela apropriação positiva de juros, no valor de R\$ 11,72 bilhões.

Com relação ao estoque da DPFe, houve elevação de 2,98% em relação ao mês de dezembro, encerrando janeiro em R\$ 101,93 bilhões (US\$ 54,37 bilhões), sendo R\$ 80,39 bilhões (US\$ 42,88 bilhões) referentes à dívida mobiliária e R\$ 21,54 bilhões (US\$ 11,49 bilhões) à dívida contratual.

| TABELA 2.1 - ESTOQUE DA DPF | | | | | |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|----------------|
| R\$ Bilhões | | | | | |
| | Dez/08 | Dez/09 | Jan/10 | | |
| DPF | 1.397,34 | 1.497,39 | 1.457,66 | | 100,00% |
| DPMFi | 1.264,82 | 1.398,42 | 1.355,73 | 100,00% | 93,01% |
| LFT | 453,13 | 500,22 | 517,20 | 38,15% | 35,48% |
| LTN | 239,14 | 247,27 | 214,56 | 15,83% | 14,72% |
| NTN-B | 298,89 | 330,00 | 341,46 | 25,19% | 23,43% |
| NTN-C | 59,12 | 58,01 | 56,88 | 4,20% | 3,90% |
| NTN-D | - | - | - | 0,00% | 0,00% |
| NTN-F | 168,02 | 224,21 | 186,50 | 13,76% | 12,79% |
| Dívida Securitizada | 15,09 | 12,06 | 11,94 | 0,88% | 0,82% |
| TDA | 4,74 | 4,52 | 4,46 | 0,33% | 0,31% |
| Demais | 26,69 | 22,14 | 22,72 | 1,68% | 1,56% |
| DPFe¹ | 132,51 | 98,97 | 101,93 | 100,00% | 6,99% |
| Dívida Mobiliária² | 100,92 | 78,90 | 80,39 | 78,87% | 5,51% |
| Global USD | 76,43 | 58,67 | 60,09 | 58,95% | 4,12% |
| Euro | 13,36 | 9,38 | 9,62 | 9,44% | 0,66% |
| Global BRL | 10,76 | 10,63 | 10,44 | 10,25% | 0,72% |
| Reestruturada ³ | 0,37 | 0,22 | 0,24 | 0,23% | 0,02% |
| Dívida Contratual | 31,59 | 20,07 | 21,54 | 21,13% | 1,48% |
| Organismos Multilaterais | 26,51 | 16,86 | 17,96 | 17,62% | 1,23% |
| Credores Privados/ Ag.Gov. | 5,07 | 3,21 | 3,58 | 3,51% | 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 A partir de janeiro de 2010, o estoque da dívida externa mobiliária passou a ser apurado pelo método da TIR, alinhando-se à metodologia utilizada na apuração do estoque da DPMFi.

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

Série histórica: Anexo 2.1

| Indicadores PAF 2010 | | |
|----------------------------------|--------|--------|
| Estoque em mercado (R\$ bilhões) | | |
| | Mínimo | Máximo |
| DPF | 1.600 | 1.730 |

2.2 Composição

Em relação à composição da DPF, houve redução na participação da DPMFi, passando de 93,39%, em dezembro, para 93,01%, em janeiro. Em contrapartida, a DPFe teve sua participação aumentada de 6,61% para 6,99%.

A parcela dos títulos com remuneração prefixada da DPF reduziu-se de 32,20%, em dezembro, para 28,23%, em janeiro, devido, principalmente, ao resgate líquido de R\$ 73,81 bilhões desses papéis. Os títulos remunerados pela taxa Selic tiveram sua participação aumentada, passando de 33,41% para 35,48%, em janeiro. Já a participação dos indexados a índices de preços elevou-se de 26,72% para 28,14%.

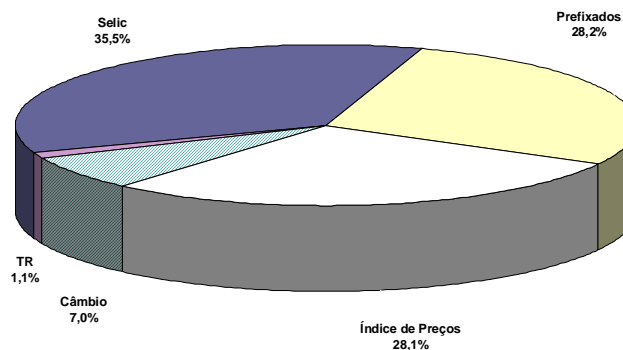
| TABELA 2.2 - COMPOSIÇÃO DA DPF | | | | | | | | | |
|--------------------------------|-----------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|
| R\$ Bilhões | | | | | | | | | |
| | Dez/08 | | | Dez/09 | | | Jan/10 | | |
| DPF | 1.397,34 | | 100,00% | 1.497,39 | | 100,00% | 1.457,66 | | 100,00% |
| Prefixado | 417,93 | | 29,91% | 482,11 | | 32,20% | 411,51 | | 28,23% |
| Índice de Preços | 371,13 | | 26,56% | 400,15 | | 26,72% | 410,19 | | 28,14% |
| Selic | 453,13 | | 32,43% | 500,22 | | 33,41% | 517,20 | | 35,48% |
| Câmbio | 135,20 | | 9,68% | 98,18 | | 6,56% | 102,13 | | 7,01% |
| TR | 19,94 | | 1,43% | 16,72 | | 1,12% | 16,63 | | 1,14% |
| DPMFi | 1.264,82 | 100,00% | 90,52% | 1.398,42 | 100,00% | 93,39% | 1.355,73 | 100,00% | 93,01% |
| Prefixado | 407,16 | 32,19% | 29,14% | 471,48 | 33,71% | 31,49% | 401,06 | 29,58% | 27,51% |
| Índice de Preços | 371,13 | 29,34% | 26,56% | 400,15 | 28,61% | 26,72% | 410,19 | 30,26% | 28,14% |
| Selic | 453,13 | 35,83% | 32,43% | 500,22 | 35,77% | 33,41% | 517,20 | 38,15% | 35,48% |
| Câmbio | 13,45 | 1,06% | 0,96% | 9,84 | 0,70% | 0,66% | 10,64 | 0,78% | 0,73% |
| TR | 19,94 | 1,58% | 1,43% | 16,72 | 1,20% | 1,12% | 16,63 | 1,23% | 1,14% |
| DPFe | 132,51 | 100,00% | 9,48% | 98,97 | 100,00% | 6,61% | 101,93 | 100,00% | 6,99% |
| Dólar | 104,39 | 78,78% | 7,47% | 76,38 | 77,17% | 5,10% | 79,13 | 77,63% | 5,43% |
| Euro | 15,87 | 11,98% | 1,14% | 11,09 | 11,21% | 0,74% | 11,40 | 11,18% | 0,78% |
| Real | 10,76 | 8,12% | 0,77% | 10,63 | 10,74% | 0,71% | 10,44 | 10,25% | 0,72% |
| Demais | 1,49 | 1,13% | 0,11% | 0,87 | 0,88% | 0,06% | 0,96 | 0,94% | 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 Janeiro/2010



**Indicadores PAF 2010
Participação no Estoque da DPF**

| | Mínimo | Máximo |
|------------------|--------|--------|
| Prefixado | 31% | 37% |
| Índice de Preços | 24% | 28% |
| Selic | 30% | 34% |
| Câmbio | 5% | 8% |
| TR e Outros | 0% | 1% |

2.3 Fatores de Variação

A Dívida Pública Federal - DPF apresentou redução, em termos nominais, de 2,65%, ao passar de R\$ 1.497,39 bilhões, em dezembro, para R\$ 1.457,66 bilhões, em janeiro. Esta variação deveu-se ao resgate líquido no valor de R\$ 56,74 bilhões, compensado, em parte, pela apropriação positiva de juros e pela depreciação cambial, no valor de R\$ 17,01 bilhões.

| TABELA 2.3 - FATORES DE VARIAÇÃO DA DPF - JANEIRO 2010 | | |
|--|------------------|-----------------------|
| Indicadores | R\$ Milhões | Percentual do Estoque |
| Estoque em 31/dezembro/09 | 1.497.390 | |
| DPMFi | 1.398.415 | |
| DPFe | 98.974 | |
| Estoque em 31/janeiro/10 | 1.457.656 | |
| DPMFi | 1.355.728 | |
| DPFe | 101.928 | |
| Variação Nominal | (39.734) | -2,65% |
| DPMFi | (42.687) | -2,85% |
| DPFe | 2.953 | 0,20% |
| I - Gestão da Dívida - TN (I.1 + I.2) | (39.734) | -2,65% |
| I.1 - Emissão/Resgate Líquido | (56.739) | -3,79% |
| I.1.1 - Emissões | 44.467 | 2,97% |
| - Emissões Oferta Pública (DPMFi) ¹ | 40.373 | 2,70% |
| - Emissões Diretas (DPMFi) ² | 4.085 | 0,27% |
| - Emissões (DPFe) ³ | 9 | 0,00% |
| I.1.2 - Resgates | (101.207) | -6,76% |
| - Pagamentos Correntes (DPMFi) ⁴ | (98.863) | -6,60% |
| - Pagamentos Correntes (DPFe) ⁵ | (2.343) | -0,16% |
| - Resgates Antecipados (DPFe) ⁶ | - | 0,00% |
| I.2 - Juros Apropriados | 17.005 | 1,14% |
| - Juros Apropriados da DPMFi ⁷ | 11.717 | 0,78% |
| - Juros Apropriados da DPFe ⁸ | 5.288 | 0,35% |
| II - Operações do Banco Central | - | 0,00% |
| II.1 - Venda Líquida de Títulos ao Mercado ⁹ | - | 0,00% |
| Total dos Fatores (I + II) | (39.734) | -2,65% |

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 DPFe (Buyback). Incluem cancelamentos. 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. Excepcionalmente, em janeiro de 2010, também está incluído o efeito da mudança metodológica na apuração do estoque da DPFe.

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 - Os estoques da DPMFi e DPFe (mobiliária) são apurados pelo critério da TIR, trazendo os fluxos futuros a valor presente, descontados pela taxa média de emissão dos títulos.

III - O estoque da DPFe (contratual) 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 23,63%, em dezembro, para 25,36%, em janeiro.

O volume de títulos da DPMFi a vencer em até 12 meses aumentou de 24,81%, em dezembro, para 26,12%, em janeiro. Os títulos prefixados correspondem a 47,14% deste montante, seguidos pelos títulos indexados à taxa Selic, os quais apresentaram participação de 35,68% do total.

Em relação à DPFe, observou-se que o percentual vincendo em 12 meses representa 15,20% do seu estoque, sendo os títulos denominados em dólar responsáveis por 61,81% desse montante. Destaca-se que os vencimentos acima de 5 anos respondem por 47,34% do estoque da DPFe.

TABELA 3.1 - VENCIMENTOS DA DPF

| Vencimentos | R\$ Bilhões | | | | | | | | | | | |
|-----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|--------------|----------------|---------------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | DPMFi | | | | DPFe | | | | DPF | | | |
| | Dez/09 | | Jan/10 | | Dez/09 | | Jan/10 ¹ | | Dez/09 | | Jan/10 | |
| Até 12 meses | 347,00 | 24,81% | 354,13 | 26,12% | 6,84 | 6,91% | 15,49 | 15,20% | 353,83 | 23,63% | 369,62 | 25,36% |
| De 1 a 2 anos | 322,80 | 23,08% | 301,88 | 22,27% | 7,53 | 7,61% | 11,60 | 11,38% | 330,33 | 22,06% | 313,48 | 21,51% |
| De 2 a 3 anos | 189,02 | 13,52% | 162,12 | 11,96% | 7,93 | 8,02% | 10,87 | 10,66% | 196,95 | 13,15% | 172,99 | 11,87% |
| De 3 a 4 anos | 176,45 | 12,62% | 168,36 | 12,42% | 6,15 | 6,21% | 8,53 | 8,37% | 182,61 | 12,19% | 176,89 | 12,14% |
| De 4 a 5 anos | 116,45 | 8,33% | 111,16 | 8,20% | 4,79 | 4,84% | 7,18 | 7,05% | 121,24 | 8,10% | 118,34 | 8,12% |
| Acima de 5 anos | 246,70 | 17,64% | 258,08 | 19,04% | 65,73 | 66,41% | 48,26 | 47,34% | 312,43 | 20,87% | 306,34 | 21,02% |
| TOTAL | 1.398,42 | 100,00% | 1.355,73 | 100,00% | 98,97 | 100,00% | 101,93 | 100,00% | 1.497,39 | 100,00% | 1.457,66 | 100,00% |

¹ A partir de janeiro de 2010, os fluxos futuros de pagamentos da DPFe (mobiliária) passaram a ser apurados a valor presente.

Série histórica: Anexo 3.1

Série histórica da DPMFi: Anexo 3.2

Indicadores PAF 2010 % vincendo em 12 meses

| | Mínimo | Máximo |
|-----|--------|--------|
| DPF | 24% | 28% |

TABELA 3.2 - DÍVIDA PÚBLICA FEDERAL A VENCER EM 12 MESES, POR INDEXADOR

| | R\$ Bilhões | | | | | | | | |
|------------------|---------------|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|
| | Dez/08 | | | Dez/09 | | | Jan/10 | | |
| DPF | 354,41 | 100,00% | 100,00% | 353,83 | 100,00% | 100,00% | 369,62 | 100,00% | 100,00% |
| DPMFi | 345,27 | 100,00% | 97,42% | 347,00 | 100,00% | 98,07% | 354,13 | 100,00% | 95,81% |
| Prefixado | 175,15 | 50,73% | 49,42% | 160,98 | 46,39% | 45,50% | 166,95 | 47,14% | 45,17% |
| Índice de Preços | 55,21 | 15,99% | 15,58% | 56,86 | 16,39% | 16,07% | 57,48 | 16,23% | 15,55% |
| Selic | 111,05 | 32,16% | 31,33% | 125,91 | 36,29% | 35,58% | 126,37 | 35,68% | 34,19% |
| Câmbio | 1,38 | 0,40% | 0,39% | 1,04 | 0,30% | 0,29% | 1,13 | 0,32% | 0,31% |
| TR | 2,49 | 0,72% | 0,70% | 2,21 | 0,64% | 0,62% | 2,20 | 0,62% | 0,60% |
| DPFe | 9,14 | 100,00% | 2,58% | 6,84 | 100,00% | 1,93% | 15,49 | 100,00% | 4,19% |
| Dólar | 7,11 | 77,84% | 2,01% | 5,06 | 74,07% | 1,43% | 9,57 | 61,81% | 2,59% |
| Euro | 1,24 | 13,57% | 0,35% | 1,10 | 16,05% | 0,31% | 4,67 | 30,18% | 1,26% |
| Real | 0,60 | 6,54% | 0,17% | 0,59 | 8,62% | 0,17% | 1,09 | 7,04% | 0,30% |
| Demais | 0,19 | 2,04% | 0,05% | 0,09 | 1,25% | 0,02% | 0,15 | 0,97% | 0,04% |

Série histórica: Anexo 3.3

3.2 Prazo Médio

O prazo médio da DPF aumentou, passando de 3,53 anos, em dezembro, para 3,72 anos, em janeiro.

O prazo médio da DPMFi aumentou de 3,37 anos, em dezembro, para 3,55 anos, em janeiro.

Já o prazo médio da DPFe passou de 5,90 anos para 5,92 anos. Este aumento foi resultado do 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

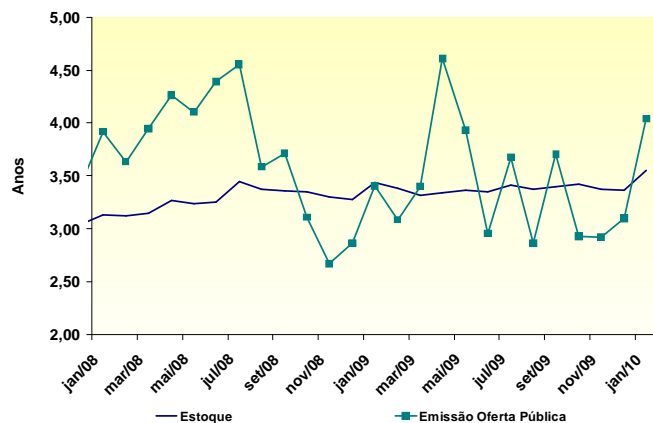


TABELA 3.3 - PRAZO MÉDIO DA DPF

| | Anos | | |
|----------------------------|-------------|-------------|-------------|
| | Dez/08 | Dez/09 | Jan/10 |
| DPF | 3,50 | 3,53 | 3,72 |
| DPMFi | 3,28 | 3,37 | 3,55 |
| LFT | 2,54 | 2,68 | 2,64 |
| LTN | 0,59 | 0,86 | 1,06 |
| NTN-B | 5,46 | 6,01 | 5,93 |
| NTN-C | 7,87 | 7,55 | 7,72 |
| NTN-D | - | - | - |
| NTN-F | 2,49 | 2,07 | 2,56 |
| TDA | 4,28 | 4,17 | 4,15 |
| Dívida Securitizada | 6,74 | 6,42 | 6,44 |
| Demais | 8,16 | 7,89 | 7,98 |
| DPFe | 5,63 | 5,90 | 5,92 |
| Dívida Mobiliária | 6,04 | 6,32 | 6,38 |
| Global USD | 6,52 | 6,96 | 6,99 |
| Euro | 2,98 | 2,45 | 2,44 |
| Global BRL | 6,55 | 6,31 | 6,62 |
| Reestruturada ¹ | 2,27 | 1,85 | 1,75 |
| Dívida Contratual | 4,35 | 4,22 | 4,18 |
| Organismos Multilaterais | 4,58 | 4,45 | 4,43 |
| Credores Privados/ Ag.Gov. | 3,13 | 2,99 | 2,97 |

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 2010
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/08 | Dez/09 | Jan/10 |
| DPMFi | 2,86 | 3,10 | 4,04 |
| Prefixado | 1,09 | 1,59 | 2,85 |
| Índice de Preços | 8,48 | 5,27 | 6,02 |
| Selic | 3,07 | 4,67 | 4,29 |

Série histórica: Anexo 3.9

POR TÍTULO

| Título | Jan/10 |
|--------------|-------------|
| | Anos |
| DPMFi | 4,04 |
| LTN | 2,20 |
| NTN-F | 4,27 |
| LFT | 4,29 |
| NTN-B | 6,02 |

3.3 Vida Média

A vida média³ da DPF, a qual indica o prazo remanescente apenas do principal da dívida pública, aumentou, passando de 5,53 anos, em dezembro, para 5,73 anos, em janeiro.

| TABELA 3.5 - VIDA MÉDIA DA DPF | | | |
|--------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| | Anos | | |
| | Dez/08 | Dez/09 | Jan/10 |
| DPF | 5,60 | 5,53 | 5,73 |
| DPMFi | 4,90 | 5,05 | 5,25 |
| Prefixado | 1,64 | 1,71 | 1,99 |
| Índice de Preços | 10,46 | 11,30 | 11,15 |
| Selic | 2,52 | 2,65 | 2,61 |
| Câmbio | 13,41 | 12,43 | 12,43 |
| TR | 14,53 | 13,55 | 13,50 |
| Demais | - | - | - |
| DPFe | 12,29 | 12,33 | 12,10 |
| Dívida Mobiliária | 13,32 | 13,18 | 12,94 |
| Global USD | 15,06 | 15,03 | 14,71 |
| Euro | 3,71 | 3,00 | 2,98 |
| Global BRL | 13,22 | 12,15 | 12,19 |
| Reestruturada ¹ | 4,76 | 3,77 | 3,69 |
| Dívida Contratual | 8,98 | 9,01 | 8,94 |
| Organismos Multilaterais | 9,41 | 9,50 | 9,45 |
| Credores Privados/ Ag.Gov. | 6,74 | 6,44 | 6,38 |

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 aumentou em 0,38 ponto percentual, passando de 9,42% a.a., em dezembro, para 9,80 % a.a., em janeiro.

Já o custo médio acumulado em doze meses da DPMFi manteve-se em 10,69% a.a.. A redução do custo dos títulos prefixados e indexados à taxa Selic foi compensada pelo aumento nas variações dos índices de preços e do câmbio ocorridas em janeiro de 2010, quando comparadas às registradas no mesmo período de 2009.

Com relação à DPFe, este indicador registrou aumento, passando de -13,01% a.a., em dezembro, para -6,03% a.a., em janeiro, devido à valorização da moeda norte-americana frente ao real, de 7,67% em janeiro de 2010, contra a desvalorização de 0,89% ocorrida em janeiro de 2009.

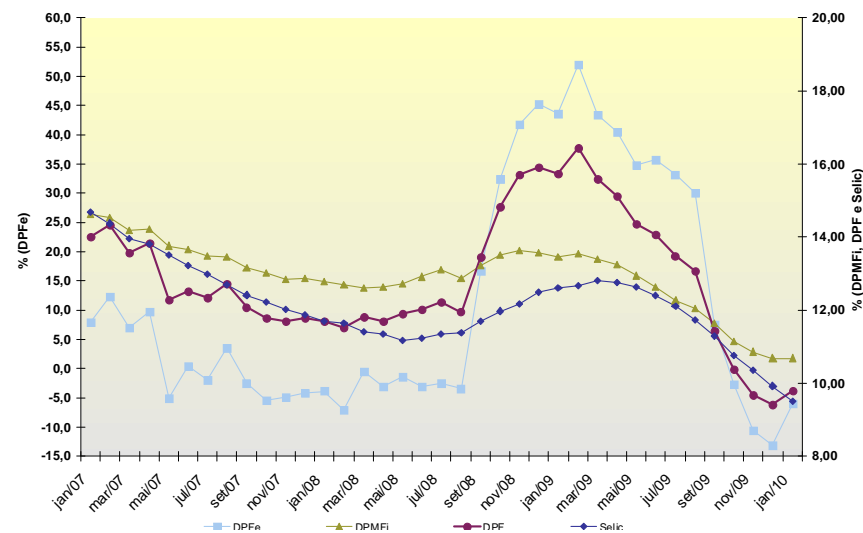
| TABELA 4.1 - CUSTO MÉDIO DA DPF | | | | | | |
|---------------------------------------|--------------------|---------------|---------------|--------------------------------|----------------|---------------|
| | Custo Médio Mensal | | | Custo Médio Acumulado 12 Meses | | |
| | Dez/08 | Dez/09 | Jan/10 | Dez/08 | Dez/09 | Jan/10 |
| DPF | 14,05 | 9,72 | 20,11 | 15,91 | 9,42 | 9,80 |
| DPMFi | 12,32 | 10,31 | 13,18 | 13,56 | 10,69 | 10,69 |
| LFT | 13,73 | 8,66 | 8,66 | 12,58 | 9,96 | 9,54 |
| LTN | 12,58 | 11,23 | 11,19 | 12,54 | 11,72 | 11,56 |
| NTN-B | 11,52 | 12,17 | 18,11 | 14,49 | 12,34 | 12,56 |
| NTN-C | 8,19 | 6,58 | 18,83 | 20,58 | 7,82 | 8,94 |
| NTN-D | - | - | - | - | - | - |
| NTN-F | 12,81 | 12,66 | 12,66 | 12,70 | 12,64 | 12,57 |
| TDA | 7,09 | 4,97 | 4,36 | 6,23 | 5,10 | 4,88 |
| Dívida Securitizada | 7,61 | 5,71 | 5,84 | 7,45 | 5,93 | 5,78 |
| Demais | 6,52 | 3,80 | 62,96 | 24,90 | (5,33) | (1,72) |
| DPFe | 35,68 | (0,72) | 143,01 | 45,25 | (13,01) | (6,03) |
| Dívida Mobiliária | 35,68 | (0,72) | 143,01 | 45,25 | (13,01) | (6,03) |
| Global USD | 12,39 | 2,95 | 177,56 | 45,67 | (18,28) | (11,29) |
| Euro | 202,98 | (35,81) | 74,88 | 35,69 | (15,53) | (4,41) |
| Global BRL | 11,92 | 11,95 | 11,95 | 12,02 | 11,83 | 11,78 |
| Reestruturada ¹ | 7,92 | (0,31) | 168,95 | 39,83 | (21,01) | (14,21) |
| Dívida Contratual ² | 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\$ 13,51 bilhões, em dezembro, para R\$ 14,30 bilhões, em janeiro. Os prefixados tiveram participação de 54,23%, em janeiro, ante 52,68%, em dezembro. Em segundo lugar, ficaram os títulos indexados à Selic, cuja participação diminuiu de 31,40%, em dezembro, para 25,49%, em janeiro. Por fim, os títulos atrelados a índices de preços aumentaram sua participação, para 20,28%, em janeiro, ante 15,92%, em dezembro.

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 | Varição ⁴ | Volume ² | % do Total Negociado ³ | Varição ⁴ | Volume ² | % do Total Negociado ³ | Varição ⁴ | Volume ² | % do Total Negociado ³ | Varição ⁴ | Volume ² | % do Total Negociado ³ | Varição 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% |
| set/09 | 3,51 | 28,73% | -6,73% | 6,96 | 57,07% | -1,71% | 1,73 | 14,21% | 20,71% | 0,00 | 0,00% | -66,68% | 12,20 | 100,00% | -0,62% |
| out/09 | 2,98 | 28,29% | -14,95% | 5,87 | 55,71% | -15,68% | 1,69 | 16,00% | -2,75% | 0,00 | 0,00% | -96,66% | 10,54 | 100,00% | -13,63% |
| nov/09 | 2,51 | 23,11% | -15,93% | 6,94 | 63,96% | 18,15% | 1,40 | 12,93% | -16,81% | 0,00 | 0,00% | 4478,65% | 10,85 | 100,00% | 2,91% |
| dez/09 | 4,24 | 31,40% | 69,15% | 7,11 | 52,68% | 2,55% | 2,15 | 15,92% | 53,34% | 0,00 | 0,00% | -43,70% | 13,51 | 100,00% | 24,51% |
| jan/10 | 3,65 | 25,49% | -14,02% | 7,76 | 54,23% | 9,00% | 2,90 | 20,28% | 34,81% | 0,00 | 0,00% | 58,01% | 14,30 | 100,00% | 5,88% |

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 permaneceram com o maior volume financeiro negociado no mês, seguidas das LTN com vencimento em janeiro de 2011. Em terceiro lugar ficaram as LTN com vencimento em julho de 2012. Vale ressaltar o vencimento de LTN ocorrido no mês no montante de R\$ 50,74 bilhões.

Em relação às NTN-F, o vencimento em janeiro de 2012 subiu para o primeiro lugar. Em segundo permaneceu o vencimento em janeiro de 2017, seguido pelos vencimentos em janeiro de 2013 e janeiro de 2014. Destacamos o vencimento de NTN-F ocorrido no mês de janeiro no valor total de R\$ 45,13 bilhões.

Entre as LFT, o papel com vencimento em setembro de 2013 novamente apresentou o maior volume financeiro. Em segundo lugar, subindo uma posição, ficou o vencimento em março de 2010, seguido pelo vencimento em junho de 2010.

Por fim, as NTN-B com vencimento em maio de 2011 subiram uma posição e ficaram com o maior volume financeiro negociado no mês de janeiro, seguidas pelas NTN-B com vencimento em novembro de 2011, que perderam a primeira posição.

TABELA 5.2 - VENCIMENTOS MAIS NEGOCIADOS POR VOLUME FINANCEIRO NO MERCADO SECUNDÁRIO POR TIPO DE RENTABILIDADE - JANEIRO 2010

| R\$ Milhões | | | | | | | |
|-----------------|------------|-------------------|----------------|-------------------|------------|-------------------|----------------|
| Prefixada - LTN | | | | Prefixada - NTN-F | | | |
| Título | Vencimento | Volume Financeiro | Qtd. Operações | Título | Vencimento | Volume Financeiro | Qtd. Operações |
| LTN | 1/7/2011 | 3.566,31 | 56,9 | NTN-F | 1/1/2012 | 455,64 | 34,9 |
| LTN | 1/1/2011 | 1.405,35 | 42,0 | NTN-F | 1/1/2017 | 446,01 | 56,2 |
| LTN | 1/7/2012 | 622,34 | 20,2 | NTN-F | 1/1/2013 | 391,75 | 13,3 |
| LTN | 1/7/2010 | 266,74 | 15,4 | NTN-F | 1/1/2014 | 201,42 | 9,1 |
| LTN | 1/4/2010 | 198,82 | 17,2 | NTN-F | 1/7/2010 | 56,63 | 2,8 |

| Índice de Preços | | | | Taxa Selic | | | |
|------------------|------------|-------------------|----------------|------------|------------|-------------------|----------------|
| Título | Vencimento | Volume Financeiro | Qtd. Operações | Título | Vencimento | Volume Financeiro | Qtd. Operações |
| NTN-B | 15/5/2011 | 843,09 | 85,0 | LFT | 7/9/2013 | 844,10 | 53,6 |
| NTN-B | 15/11/2011 | 416,56 | 43,0 | LFT | 17/3/2010 | 464,87 | 230,9 |
| NTN-B | 15/8/2010 | 318,36 | 34,8 | LFT | 7/6/2010 | 435,02 | 194,0 |
| NTN-B | 15/5/2015 | 293,82 | 25,1 | LFT | 7/3/2013 | 305,67 | 57,2 |
| NTN-B | 15/8/2012 | 278,92 | 35,1 | LFT | 7/3/2015 | 269,28 | 49,9 |

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

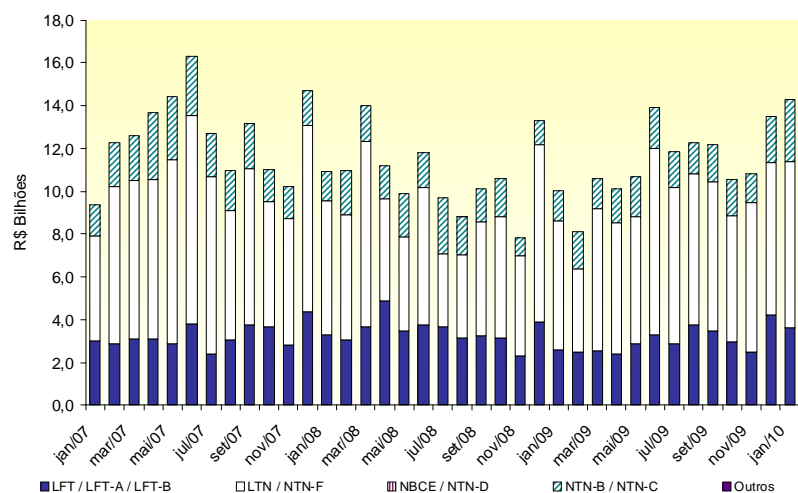


Gráfico 5.2 – Volume Diário de Títulos Públicos Negociados no Mercado Secundário como % dos Respetivos Estoques

