

# ***Relatório Mensal da Dívida Pública Federal***

## ***Maio/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](mailto: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 Respective Estoque.....	19

## 1. Operações no Mercado Primário

No mês de maio, as emissões da Dívida Pública Federal – DPF<sup>1</sup> corresponderam a R\$ 21,28 bilhões, enquanto os resgates alcançaram R\$ 11,14 bilhões, resultando em emissão líquida de R\$ 10,14 bilhões, sendo R\$ 11,63 bilhões referentes à emissão líquida da Dívida Pública Mobiliária Federal interna - DPMFi e R\$ 1,49 bilhão referente ao resgate líquido da Dívida Pública Federal externa - DPFe.

TABELA 1.1 - EMISSÕES E RESGATES DA DPF - MAIO 2010						
R\$ Milhões						
	1ª Semana 3/Mai a 7/Mai	2ª Semana 10/Mai a 14/Mai	3ª Semana 17/Mai a 21/Mai	4ª Semana 24/Mai a 28/Mai	5ª Semana 31/Mai	Total Maio/2010
<b>EMISSÕES DPF</b>	<b>8.014,90</b>	<b>5.707,44</b>	<b>3.381,18</b>	<b>4.169,85</b>	<b>6,13</b>	<b>21.279,48</b>
<b>I - DPMFi</b>	<b>8.010,24</b>	<b>5.705,72</b>	<b>3.381,18</b>	<b>4.166,59</b>	<b>6,13</b>	<b>21.269,86</b>
Oferta Pública	2.053,49	4.314,20	3.005,61	4.019,27	-	13.392,56
Emissão Direta com Financeiro <sup>1</sup>	-	65,55	-	-	-	65,55
Emissão Direta sem Financeiro <sup>2</sup>	5.800,00	0,03	340,60	117,46	-	6.258,09
Trocas <sup>3</sup>	104,94	1.279,07	-	-	-	1.384,01
Tesouro Direto	51,81	46,88	34,96	29,86	6,13	169,64
Transferência de Carteira <sup>4</sup>	-	-	-	-	-	-
<b>II - DPFe</b>	<b>4,65</b>	<b>1,71</b>	<b>-</b>	<b>3,26</b>	<b>-</b>	<b>9,63</b>
Dívida Mobiliária	-	-	-	-	-	-
Dívida Contratual	4,65	1,71	-	3,26	-	9,63
<b>RESGATES DPF</b>	<b>7.644,87</b>	<b>2.557,46</b>	<b>641,93</b>	<b>291,47</b>	<b>2,34</b>	<b>11.138,07</b>
<b>III - DPMFi</b>	<b>7.602,22</b>	<b>1.446,71</b>	<b>461,10</b>	<b>131,11</b>	<b>0,48</b>	<b>9.641,63</b>
Vencimentos	7.482,00	9,02	180,42	25,17	0,44	7.697,05
Compras	0,28	149,82	88,18	63,79	-	302,07
Trocas <sup>3</sup>	104,94	1.279,05	-	-	-	1.383,99
Tesouro Direto	14,94	8,72	29,84	16,23	-	69,74
Cancelamentos	0,06	0,10	162,65	25,92	0,04	188,77
<b>IV - DPFe</b>	<b>42,65</b>	<b>1.110,75</b>	<b>180,83</b>	<b>160,36</b>	<b>1,85</b>	<b>1.496,44</b>
Dívida Mobiliária	-	1.101,34	88,25	-	-	1.189,59
Dívida Contratual	42,65	9,41	92,58	160,36	1,85	306,85
<b>EMISSÃO LÍQUIDA</b>	<b>370,03</b>	<b>3.149,98</b>	<b>2.739,24</b>	<b>3.878,37</b>	<b>3,79</b>	<b>10.141,41</b>
DPMFi (I - III)	408,03	4.259,01	2.920,07	4.035,47	5,65	11.628,23
DPFe (II - IV)	(38,00)	(1.109,03)	(180,83)	(157,10)	(1,85)	(1.486,81)

<sup>1</sup> Emissões diretas que envolvem o recebimento de recursos financeiros como contrapartida pela operação;

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

<sup>3</sup> Referente a títulos emitidos e recebidos em leilões de troca;

<sup>4</sup> 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 - MAIO 2010					
R\$ Milhões					
	Emissões		Resgates		Emissão Líquida
<b>DPMFi</b>	<b>21.269,86</b>	<b>100,00%</b>	<b>9.641,63</b>	<b>100,00%</b>	<b>11.628,23</b>
Prefixado	15.136,11	71,16%	111,90	1,16%	15.024,21
Índice de Preços	3.784,64	17,79%	8.909,81	92,41%	(5.125,17)
Selic	2.053,63	9,66%	244,33	2,53%	1.809,30
Câmbio	12,58	0,06%	43,71	0,45%	(31,14)
TR	282,90	1,33%	331,87	3,44%	(48,97)
<b>DPFe</b>	<b>9,63</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.496,44</b>	<b>100,00%</b>	<b>(1.486,81)</b>
Dólar	9,63	100,00%	1.283,59	85,78%	(1.273,96)
Euro	-	0,00%	187,09	12,50%	(187,09)
Real	-	0,00%	-	0,00%	-
Demais	-	0,00%	25,76	1,72%	(25,76)

Série histórica: Anexo 1.2

<sup>1</sup> 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\$ 21,27 bilhões: R\$ 15,14 bilhões (71,16%) em títulos com remuneração prefixada; R\$ 3,78 bilhões (17,79%) remunerados por índice de preços e R\$ 2,05 (9,66%) bilhões em títulos indexados à taxa Selic. Do total das emissões, R\$ 13,39 bilhões foram emitidos nos leilões tradicionais e R\$ 1,38 bilhão nos leilões de troca, além de R\$ 6,49 bilhões relativos às emissões diretas e às vendas de títulos do Programa Tesouro Direto.

Nos leilões de NTN-B (títulos remunerados pelo IPCA) foram emitidos títulos no valor total de R\$ 3,64 bilhões com vencimentos entre 2013 e 2050, dos quais R\$ 2,36 bilhões mediante pagamento em dinheiro (primeira etapa do leilão) e R\$ 1,28 bilhão em troca por títulos com prazos mais curtos (segunda etapa do leilão).

Já nos leilões de LTN foram emitidos R\$ 7,64 bilhões, com vencimentos entre outubro de 2010 e julho de 2012. Nos leilões de LFT (títulos indexados à taxa Selic) foram emitidos R\$ 2,01 bilhões de títulos com vencimentos em setembro de 2014 e 2016.

TABELA 1.3 - EMISSÕES E RESGATES DE TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS DA DPMFI - MAIO 2010

	R\$ Milhões					
	1ª Semana 3/Mai a 7/Mai	2ª Semana 10/Mai a 14/Mai	3ª Semana 17/Mai a 21/Mai	4ª Semana 24/Mai a 28/Mai	5ª Semana 31/Mai	Total Maio/2010
<b>I - EMISSÃO</b>	<b>8.010,24</b>	<b>5.705,72</b>	<b>3.381,18</b>	<b>4.166,59</b>	<b>6,13</b>	<b>21.269,86</b>
<b>Vendas</b>	<b>2.053,49</b>	<b>4.314,20</b>	<b>3.005,61</b>	<b>4.019,27</b>	-	<b>13.392,56</b>
LFT	638,04	-	1.269,28	-	-	1.907,32
LTN	1.337,98	2.420,69	1.380,39	2.502,16	-	7.641,22
NTN-B	-	1.327,48	-	1.030,65	-	2.358,13
NTN-F	77,47	566,03	355,93	486,46	-	1.485,89
<b>Trocas</b>	<b>104,94</b>	<b>1.279,07</b>	-	-	-	<b>1.384,01</b>
LFT	104,94	-	-	-	-	104,94
LTN	-	-	-	-	-	-
NTN-B	-	1.279,07	-	-	-	1.279,07
NTN-F	-	-	-	-	-	-
<b>Tesouro Direto</b>	<b>51,81</b>	<b>46,88</b>	<b>34,96</b>	<b>29,86</b>	<b>6,13</b>	<b>169,64</b>
LFT	8,30	6,41	6,38	3,28	0,74	25,10
LTN	20,56	14,90	10,55	8,23	1,81	56,06
NTN-B	20,37	20,19	15,32	15,81	2,89	74,58
NTN-C	-	-	-	-	-	-
NTN-F	2,58	5,37	2,72	2,54	0,69	13,90
<b>Emissão Direta com Financeiro <sup>1</sup></b>	-	<b>65,55</b>	-	-	-	<b>65,55</b>
<b>Emissão Direta sem Financeiro <sup>2</sup></b>	<b>5.800,00</b>	<b>0,03</b>	<b>340,60</b>	<b>117,46</b>	-	<b>6.258,09</b>
<b>II - RESGATE</b>	<b>7.602,22</b>	<b>1.446,71</b>	<b>461,10</b>	<b>131,11</b>	<b>0,48</b>	<b>9.641,63</b>
<b>Vencimentos</b>	<b>7.482,00</b>	<b>9,02</b>	<b>180,42</b>	<b>25,17</b>	<b>0,44</b>	<b>7.697,05</b>
LFT	-	-	-	-	-	-
LTN	-	-	-	-	-	-
NTN-B	7.289,05	-	-	-	-	7.289,05
NTN-C	-	-	-	-	-	-
NTN-F	-	-	-	-	-	-
Demais	192,95	9,02	180,42	25,17	0,44	408,00
<b>Compras</b>	<b>0,28</b>	<b>149,82</b>	<b>88,18</b>	<b>63,79</b>	-	<b>302,07</b>
LFT	-	-	-	-	-	-
LTN	-	-	-	-	-	-
NTN-B	-	149,82	-	-	-	149,82
NTN-F	-	-	88,18	-	-	88,18
Demais	0,28	-	-	63,79	-	64,07
<b>Trocas</b>	<b>104,94</b>	<b>1.279,05</b>	-	-	-	<b>1.383,99</b>
LFT	104,94	47,97	-	-	-	152,91
LTN	-	-	-	-	-	-
NTN-B	-	1.231,08	-	-	-	1.231,08
NTN-C	-	-	-	-	-	-
NTN-F	-	-	-	-	-	-
Demais	-	-	-	-	-	-
<b>Tesouro Direto</b>	<b>14,94</b>	<b>8,72</b>	<b>29,84</b>	<b>16,23</b>	-	<b>69,74</b>
LFT	1,50	1,20	3,11	2,43	-	8,23
LTN	3,58	2,55	2,19	4,38	-	12,70
NTN-B	8,21	2,63	22,24	4,57	-	37,64
NTN-C	0,04	0,01	0,10	0,01	-	0,15
NTN-F	1,62	2,35	2,20	4,85	-	11,02
<b>Cancelamentos</b>	<b>0,06</b>	<b>0,10</b>	<b>162,65</b>	<b>25,92</b>	<b>0,04</b>	<b>188,77</b>
<b>III - IMPACTO TOTAL NA LIQUIDEZ <sup>3</sup></b>	<b>5.391,92</b>	<b>(4.259,08)</b>	<b>(2.742,12)</b>	<b>(3.943,94)</b>	<b>(5,69)</b>	<b>(5.558,91)</b>

<sup>1</sup> Emissões diretas que envolvem o recebimento de recursos financeiros como contrapartida pela operação;

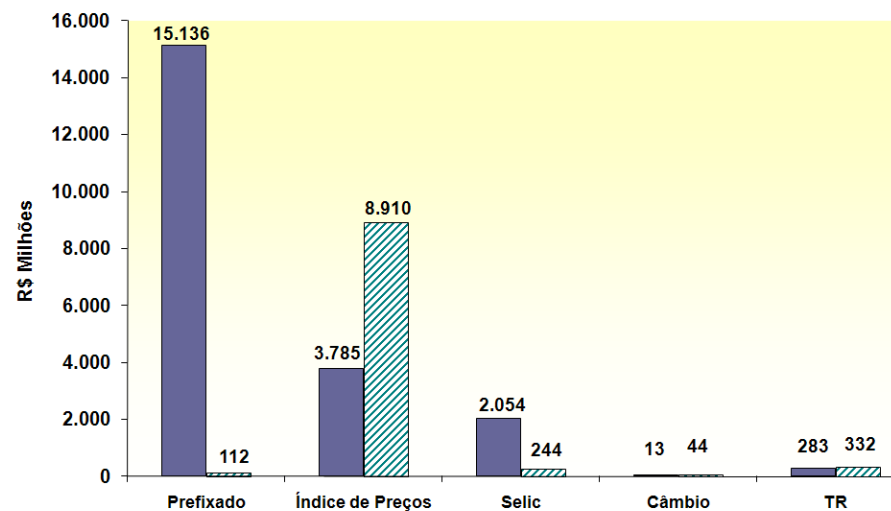
<sup>2</sup> Emissões diretas que não envolvem o recebimento de recursos financeiros como contrapartida pela operação;

<sup>3</sup> 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\$ 9,64 bilhões, sendo R\$ 7,70 bilhões referentes aos vencimentos do mês (dos quais R\$ 7,29 bilhões relativos aos vencimentos de NTN-B) e R\$ 1,69 bilhão resultante das operações de compra e troca.

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



## 1.1.2 Programa Tesouro Direto

As emissões do Programa Tesouro Direto<sup>2</sup> realizadas no mês de maio atingiram o montante de R\$ 169,64 milhões. Os títulos mais demandados pelos investidores foram os títulos indexados a índice de preços, representando 43,97% do montante vendido. Já a participação dos títulos prefixados foi de 41,24%, sendo 33,04% referentes às LTN e 8,19% referentes às NTN-F, enquanto os títulos indexados à Selic representaram 14,80%.

Em relação ao número de investidores, 3.602 novos participantes se cadastraram no Tesouro Direto em maio. Desta forma, o total de investidores cadastrados desde o início do programa chegou a 190.559, o que significa um incremento de 20,17% nos últimos 12 meses.

TABELA 1.4 - PROGRAMA TESOURO DIRETO - MAIO 2010						
R\$ Milhões						
Título	Emissões		Resgates		Estoque	
LTN	56,06	33,04%	12,70	18,21%	798,34	21,23%
LFT	25,10	14,80%	8,23	11,80%	529,42	14,08%
NTN-B	39,17	23,09%	24,77	35,51%	982,03	26,12%
NTN-B Principal	35,41	20,88%	12,88	18,46%	756,26	20,11%
NTN-C	-	0,00%	0,15	0,21%	101,31	2,69%
NTN-F	13,90	8,19%	11,02	15,80%	592,96	15,77%
<b>TOTAL</b>	<b>169,64</b>	<b>100,00%</b>	<b>69,74</b>	<b>100,00%</b>	<b>3.760,34</b>	<b>100,00%</b>

Série histórica: Anexo 1.5

Gráfico 1.2 – Evolução das Vendas do Tesouro Direto

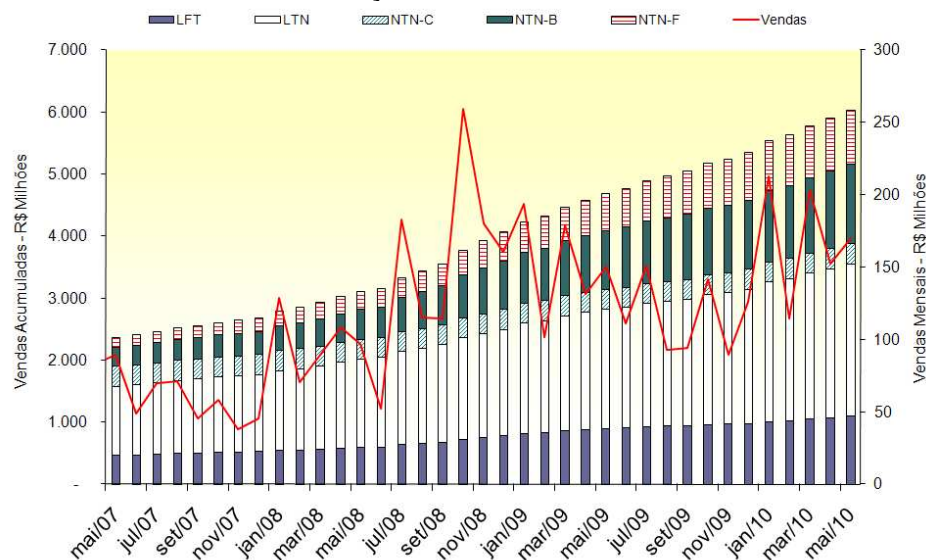
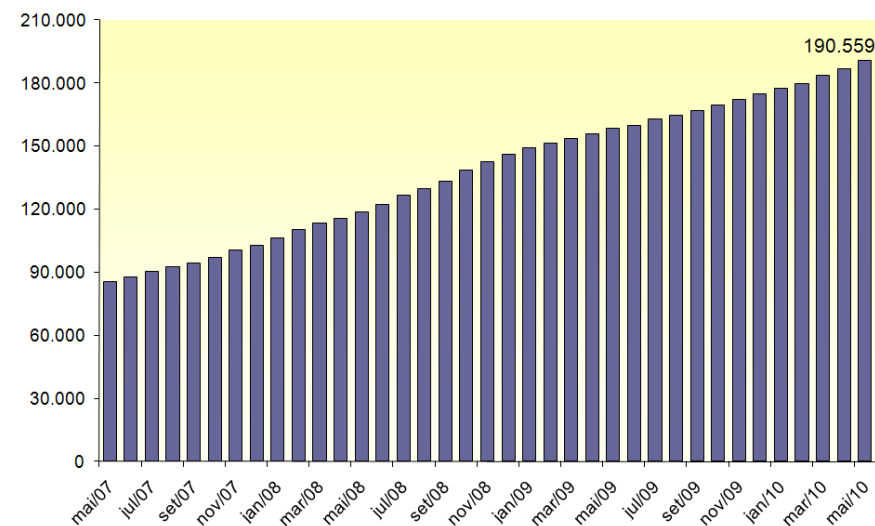


Gráfico 1.3 – Investidores Cadastrados no Tesouro Direto



<sup>2</sup> Programa de venda de títulos públicos a pessoas físicas por meio da internet.



### 1.1.3 Emissões Diretas e Cancelamentos

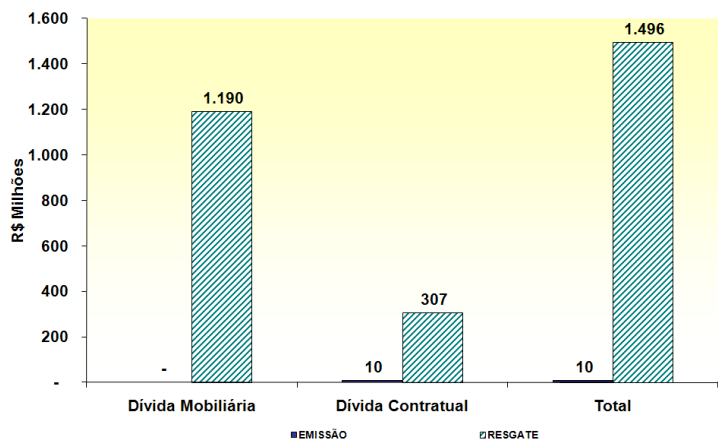
As emissões diretas de títulos da DPMFi totalizaram R\$ 6,32 bilhões. O principal título emitido foi a NTN-F, no valor total de R\$ 5,94 bilhões, referente à concessão de crédito para o BNDES e à permuta de títulos com a EMGEA. Os cancelamentos, por sua vez, totalizaram R\$ 188,77 milhões, o que resultou em emissão líquida de R\$ 6,13 bilhões.

TABELA 1.5 - EMISSÕES DIRETAS DE TÍTULOS DA DPMFi - MAIO 2010						
EMISSÕES						RS Milhões
Títulos	Data da Operação	Data de Vencimento	Quantidade	Valor Financeiro	Finalidade	Autorização Legal
NTN-F	4/5/2010	01/01/2012	3.408.804	3.400,00	Concessão de crédito ao BNDES	Lei 11.948, de 16/06/09
NTN-F	4/5/2010	01/01/2013	2.463.278	2.400,00	Concessão de crédito ao BNDES	Lei 11.948, de 16/06/09
CFT-EI	12/5/2010	01/01/2040	28.752.387	65,55	FIES - Fundo de Financiamento ao Estudante do Ensino Superior	Lei 10.260, de 12/07/01
TDA-2	14/5/2010	diversas	171	0,03	Reforma Agrária	Decreto 578, de 24/06/92
CVSA970101	17/5/2010	1/1/2027	1.907	4,42	Novação de Dívida com a Caixa Econômica Federal - CAIXA	Lei 10.150, de 21/12/00
CVSB970101	17/5/2010	1/1/2027	858	1,58	Novação de Dívida com a Caixa Econômica Federal - CAIXA	Lei 10.150, de 21/12/00
CVSC970101	17/5/2010	1/1/2027	96	0,22	Novação de Dívida com a Caixa Econômica Federal - CAIXA	Lei 10.150, de 21/12/00
CVSD970101	17/5/2010	1/1/2027	19	0,03	Novação de Dívida com a Caixa Econômica Federal - CAIXA	Lei 10.150, de 21/12/00
CVSA970101	19/5/2010	1/1/2027	21.659	50,17	Novação de Dívida com a Empresa Gestora de Ativos - EMGEA	Lei 10.150, de 21/12/00
CVSB970101	19/5/2010	1/1/2027	61.224	112,42	Novação de Dívida com a Empresa Gestora de Ativos - EMGEA	Lei 10.150, de 21/12/00
TDA-1	19/5/2010	diversas	2.783	0,26	Reforma Agrária	Decreto 578, de 24/06/92
CVSA970101	20/5/2010	1/1/2027	1.595	3,70	Novação de Dívida com a Empresa Gestora de Ativos - EMGEA	Lei 10.150, de 21/12/00
CVSB970101	20/5/2010	1/1/2027	2.832	5,20	Novação de Dívida com a Empresa Gestora de Ativos - EMGEA	Lei 10.150, de 21/12/00
LFT	20/5/2010	07/03/2015	3.845	16,26	Permuta por títulos CVS com a Empresa Gestora de Ativos - EMGEA	MP 2.196, de 24/08/01
NTN-B	20/5/2010	15/08/2040	3.936	7,31	Permuta por títulos CVS com a Empresa Gestora de Ativos - EMGEA	MP 2.196, de 24/08/01
NTN-F	20/5/2010	01/01/2017	150.530	139,04	Permuta por títulos CVS com a Empresa Gestora de Ativos - EMGEA	MP 2.196, de 24/08/01
TDA-2	25/5/2010	diversas	1	0,00	Reforma Agrária	Decreto 578, de 24/06/92
NTN-I	26/5/2010	15/02/2020	629.281	1,31	PROEX - Programa de Financiamento às Exportações	Lei 10.184, de 12/02/01
NTN-I	26/5/2010	15/08/2021	5.399.002	11,26	PROEX - Programa de Financiamento às Exportações	Lei 10.184, de 12/02/01
CVSB970101	27/5/2010	1/1/2027	6.893	12,67	Novação de Dívida com o Fundo de Garantia do Tempo de Serviço-FGTS	Lei 10.150, de 21/12/00
CVSD970101	27/5/2010	1/1/2027	35	0,06	Novação de Dívida com o Fundo de Garantia do Tempo de Serviço-FGTS	Lei 10.150, de 21/12/00
TDA-D	28/5/2010	diversas	408.528	37,55	Reforma Agrária	MP 2.183-56, de 24/08/01 e Decreto 578, de 24/06/92
TDA-E	28/5/2010	diversas	401.998	36,95	Reforma Agrária	MP 2.183-56, de 24/08/01 e Decreto 578, de 24/06/92
TDA-H	28/5/2010	diversas	192.098	17,66	Reforma Agrária	MP 2.183-56, de 24/08/01 e Decreto 578, de 24/06/92
<b>SUBTOTAL</b>				<b>6.323,64</b>		
CANCELAMENTOS						
Títulos	Data da Operação	Data de Vencimento	Quantidade	Valor Financeiro	Finalidade	Autorização Legal
TDA	4/5/2010	diversas	604	0,06	Pagamento de ITR	Lei 4.504, de 30/11/64 e Decreto 578, de 24/06/92
TDA	10/5/2010	diversas	1.084	0,10	Pagamento de ITR	Lei 4.504, de 30/11/64 e Decreto 578, de 24/06/92
TDA	17/5/2010	diversas	168	0,02	Pagamento de ITR	Lei 4.504, de 30/11/64 e Decreto 578, de 24/06/92
TDA	19/5/2010	diversas	239	0,02	Pagamento de ITR	Lei 4.504, de 30/11/64 e Decreto 578, de 24/06/92
CVSB	20/5/2010	1/1/2027	61.224	112,44	Permuta de títulos com a Empresa Gestora de Ativos - EMGEA - Portaria STN 288, de 20/05/10	MP 2.196, de 24/08/01 e Decreto 3.859, de 04/07/01
CVSA	20/5/2010	1/1/2027	21.659	50,18	Permuta de títulos com a Empresa Gestora de Ativos - EMGEA - Portaria STN 288, de 20/05/10	MP 2.196, de 24/08/01 e Decreto 3.859, de 04/07/01
TDA	24/5/2010	diversas	66	0,01	Pagamento de ITR	Lei 4.504, de 30/11/64 e Decreto 578, de 24/06/92
TDA	26/5/2010	diversas	198.751	18,62	Decisão Judicial	Of. INGRA nºs 111, 112, 113, 115, 117 e 118 de 26/03/10
TDA	26/5/2010	diversas	66.452	6,19	Decisão Judicial	Of. INGRA nº 88 de 19/03/10 e nºs 114, 116, 119 e 120 de 26/03/10
TDA	26/5/2010	diversas	124	0,01	Pagamento de ITR	Lei 4.504, de 30/11/64 e Decreto 578, de 24/06/92
TDA	27/5/2010	diversas	54	0,01	Pagamento de ITR	Lei 4.504, de 30/11/64 e Decreto 578, de 24/06/92
TDA	28/5/2010	diversas	11.724	1,09	Decisão Judicial	Portaria STN 306, de 28/05/10
TDA	31/5/2010	diversas	473	0,04	Pagamento de ITR	Lei 4.504, de 30/11/64 e Decreto 578, de 24/06/92
<b>SUBTOTAL</b>				<b>188,77</b>		
<b>EMISSÃO LÍQUIDA</b>				<b>6.134,87</b>		

## 1.2 Dívida Pública Federal externa – DPFe

No mês de maio, os resgates da DPFe totalizaram R\$ 1.496,44 milhões, sendo R\$ 1.030,12 milhões referentes ao pagamento de principal e R\$ 466,32 milhões referentes ao pagamento de juros, ágio e encargos.

**Gráfico 1.4 – Emissões e Resgates da DPFe  
Maio/2010**



**TABELA 1.6 - EMISSÕES E RESGATES DA DPFe - MAIO 2010**

R\$ Milhões			
	Principal	Juros, Ágio e Encargos	Total
<b>EMISSÕES/ INGRESSOS</b>	<b>9,63</b>	<b>-</b>	<b>9,63</b>
<b>Dívida Mobiliária</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Bônus de Captação	-	-	-
<b>Dívida Contratual</b>	<b>9,63</b>	<b>-</b>	<b>9,63</b>
Organismos Multilaterais	9,63	-	9,63
Credores Privados/ Ag. Gov.	-	-	-
<b>RESGATES</b>	<b>1.030,12</b>	<b>466,32</b>	<b>1.496,44</b>
<b>Dívida Mobiliária</b>	<b>766,12</b>	<b>423,47</b>	<b>1.189,59</b>
Bônus de Renegociação	-	-	-
Bônus de Captação	-	255,22	255,22
Resgate Antecipado ( <i>Buyback</i> )	766,12	168,25	934,37
<b>Dívida Contratual</b>	<b>264,00</b>	<b>42,85</b>	<b>306,85</b>
Organismos Multilaterais	231,31	37,38	268,69
Credores Privados/ Ag. Gov.	32,69	5,47	38,16
<b>EMISSÃO LÍQUIDA</b>	<b>(1.020,49)</b>	<b>(466,32)</b>	<b>(1.486,81)</b>

Série histórica: Anexo 1.6

## 2. Estoque da Dívida Pública Federal - DPF

### 2.1. Evolução

O estoque da DPF apresentou acréscimo, em termos nominais, de 1,85%, passando de R\$ 1.585,07 bilhões, em abril, para R\$ 1.614,42 bilhões, em maio.

A DPMFi teve seu estoque aumentado em 1,79%, ao passar de R\$ 1.492,91 bilhões para R\$ 1.519,56 bilhões, devido à emissão líquida no valor de R\$ 11,63 bilhões e à apropriação positiva de juros, no valor de R\$ 15,02 bilhões.

Com relação ao estoque da DPFe, houve aumento de 2,92% em relação ao mês de abril, encerrando maio em R\$ 94,85 bilhões (US\$ 52,21 bilhões), sendo R\$ 75,01 bilhões (US\$ 41,29 bilhões) referentes à dívida mobiliária e R\$ 19,84 bilhões (US\$ 10,92 bilhões) à dívida contratual.

TABELA 2.1 - ESTOQUE DA DPF					
R\$ Bilhões					
	Dez/09	Abr/10	Mai/10		
<b>DPF</b>	<b>1.497,39</b>	<b>1.585,07</b>	<b>1.614,42</b>		<b>100,00%</b>
<b>DPMFi</b>	<b>1.398,42</b>	<b>1.492,91</b>	<b>1.519,56</b>	<b>100,00%</b>	<b>94,12%</b>
LFT	500,22	536,70	542,56	35,70%	33,61%
LTN	247,27	272,07	282,22	18,57%	17,48%
NTN-B	330,00	368,10	367,40	24,18%	22,76%
NTN-C	58,01	58,94	60,11	3,96%	3,72%
NTN-D	-	-	-	0,00%	0,00%
NTN-F	224,21	219,52	229,09	15,08%	14,19%
Dívida Securitizada	12,06	11,31	11,29	0,74%	0,70%
TDA	4,52	4,44	4,48	0,29%	0,28%
Demais	22,14	21,84	22,40	1,47%	1,39%
<b>DPFe<sup>1</sup></b>	<b>98,97</b>	<b>92,16</b>	<b>94,85</b>	<b>100,00%</b>	<b>5,88%</b>
<b>Dívida Mobiliária</b>	<b>78,90</b>	<b>72,91</b>	<b>75,01</b>	<b>79,08%</b>	<b>4,65%</b>
Global USD	58,67	54,89	57,11	60,21%	3,54%
Euro	9,38	7,08	6,85	7,22%	0,42%
Global BRL	10,63	10,75	10,85	11,44%	0,67%
Reestruturada <sup>2</sup>	0,22	0,19	0,20	0,21%	0,01%
<b>Dívida Contratual</b>	<b>20,07</b>	<b>19,25</b>	<b>19,84</b>	<b>20,92%</b>	<b>1,23%</b>
Organismos Multilaterais	16,86	16,20	16,65	17,55%	1,03%
Credores Privados/ Ag.Gov.	3,21	3,04	3,19	3,36%	0,20%

<sup>1</sup> Valores da DPFe convertidos de todas as moedas para US\$ e, posteriormente, de US\$ para R\$ com a cotação do último dia do mês;

<sup>2</sup> Títulos de renegociação anteriores ao Plano Brady que não possuem cláusula de recompra.

Obs.: 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.

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 94,19%, em abril, para 94,12%, em maio. Em contrapartida, a DPFe teve sua participação aumentada de 5,81% para 5,88%.

A parcela dos títulos com remuneração prefixada da DPF aumentou de 31,69%, em abril, para 32,34%, em maio, devido, principalmente, à emissão líquida de R\$ 15,02 bilhões desses papéis. Os títulos remunerados pela taxa Selic tiveram sua participação reduzida, passando de 33,86% para 33,61%, em maio. Já a participação dos indexados a índices de preços reduziu-se de 27,70% para 27,23%.

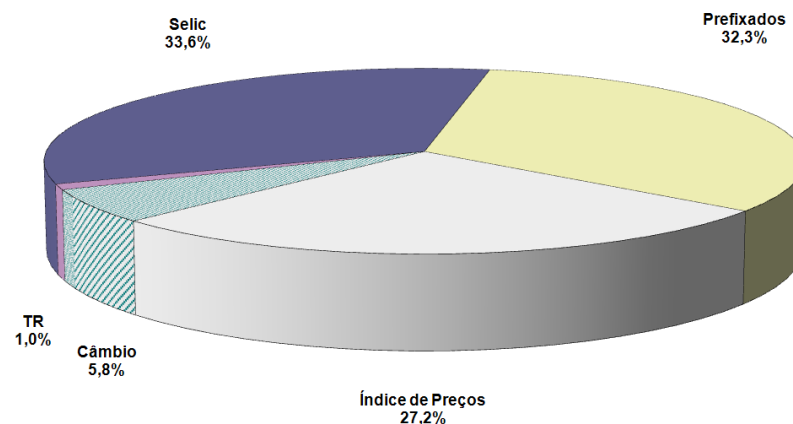
TABELA 2.2 - COMPOSIÇÃO DA DPF									
R\$ Bilhões									
	Dez/09			Abr/10			Mai/10		
<b>DPF</b>	<b>1.497,39</b>		<b>100,00%</b>	<b>1.585,07</b>		<b>100,00%</b>	<b>1.614,42</b>		<b>100,00%</b>
Prefixado	482,11		32,20%	502,34		31,69%	522,16		32,34%
Índice de Preços	400,15		26,72%	439,05		27,70%	439,62		27,23%
Selic	500,22		33,41%	536,70		33,86%	542,56		33,61%
Câmbio	98,18		6,56%	91,01		5,74%	94,09		5,83%
TR	16,72		1,12%	15,96		1,01%	15,99		0,99%
<b>DPMFi</b>	<b>1.398,42</b>	<b>100,00%</b>	<b>93,39%</b>	<b>1.492,91</b>	<b>100,00%</b>	<b>94,19%</b>	<b>1.519,56</b>	<b>100,00%</b>	<b>94,12%</b>
Prefixado	471,48	33,71%	31,49%	491,59	32,93%	31,01%	511,31	33,65%	31,67%
Índice de Preços	400,15	28,61%	26,72%	439,05	29,41%	27,70%	439,62	28,93%	27,23%
Selic	500,22	35,77%	33,41%	536,70	35,95%	33,86%	542,56	35,70%	33,61%
Câmbio	9,84	0,70%	0,66%	9,61	0,64%	0,61%	10,08	0,66%	0,62%
TR	16,72	1,20%	1,12%	15,96	1,07%	1,01%	15,99	1,05%	0,99%
<b>DPFe</b>	<b>98,97</b>	<b>100,00%</b>	<b>6,61%</b>	<b>92,16</b>	<b>100,00%</b>	<b>5,81%</b>	<b>94,85</b>	<b>100,00%</b>	<b>5,88%</b>
Dólar	76,38	77,17%	5,10%	71,99	78,11%	4,54%	74,81	78,86%	4,63%
Euro	11,09	11,21%	0,74%	8,59	9,33%	0,54%	8,32	8,77%	0,52%
Real	10,63	10,74%	0,71%	10,75	11,66%	0,68%	10,85	11,44%	0,67%
Demais	0,87	0,88%	0,06%	0,83	0,90%	0,05%	0,88	0,93%	0,05%

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  
Maio/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 aumento, em termos nominais, de 1,85%, ao passar de R\$ 1.585,07 bilhões, em abril, para R\$ 1.614,42 bilhões, em maio. Esta variação deveu-se à emissão líquida de R\$ 10,14 bilhões e à apropriação positiva de juros, no valor de R\$ 19,05 bilhões.

TABELA 2.3 - FATORES DE VARIAÇÃO DA DPF, EM PODER DO PÚBLICO		
INDICADORES	R\$ Milhões	% do estoque
<b>Estoque em 30/abr/10</b>	<b>1.585.071</b>	
DPMFI	1.492.913	
DPFe	92.158	
<b>Estoque em 31/mai/10</b>	<b>1.614.416</b>	
DPMFI	1.519.563	
DPFe	94.853	
<b>Variação Nominal</b>	<b>29.344</b>	<b>1,85%</b>
DPMFI	26.650	1,68%
DPFe	2.695	0,17%
<b>I - Gestão da Dívida - TN (I.1 + I.2)</b>	<b>29.344</b>	<b>1,85%</b>
I.1 - Emissão/Resgate Líquido	10.142	0,64%
I.1.1 - Emissões	19.707	1,24%
- Emissões Oferta Pública (DPMFI) /1	13.562	0,86%
- Emissões Diretas (DPMFI) /2	6.135	0,39%
- Emissões (DPFe) /3	10	0,00%
I.1.2 - Resgates	(9.565)	-0,60%
- Pagamentos Correntes (DPMFI) /4	(8.069)	-0,51%
- Pagamentos Correntes (DPFe) /5	(561)	-0,04%
- Resgates Antecipados (DPFe)	(934)	-0,06%
. Programa de Resgates Antecipados de Títulos /6	(934)	-0,06%
I.2 - Juros Apropriados	19.202	1,21%
- Juros Apropriados da DPMFI /7	15.021	0,95%
- Juros Apropriados da DPFe/8	4.181	0,26%
<b>II - Operações do Banco Central</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>
II.1 - Venda Líquida de Títulos ao Mercado /9	-	0,00%
<b>Total dos Fatores (I + II)</b>	<b>29.344</b>	<b>1,85%</b>

/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 - Corresponde aos Bônus de Captação e aos Desembolsos/Novos Contratos da DPFe.

/4 - Pagamentos de amortizações e juros da DPMFI de responsabilidade do Tesouro Nacional em mercado.

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

/6 - Pagamento de principal e juros do Programa de resgate antecipado 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

/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 contratuais e mobiliárias, internas e externas, 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 Dívida Pública Federal externa é apurado com base no estoque (principal + juros acruados por competência) na moeda de origem, convertido para o Real.

### 3. Perfil de Vencimentos da Dívida Pública Federal - DPF

#### 3.1 Composição dos Vencimentos

Os vencimentos da DPF para os próximos 12 meses apresentaram aumento, passando de 25,25%, em abril, para 27,43%, em maio.

O volume de títulos da DPMFi a vencer em até 12 meses elevou-se de 26,03%, em abril, para 28,35%, em maio. Os títulos prefixados correspondem a 47,57% deste montante, seguidos pelos títulos indexados à taxa Selic, os quais apresentaram participação de 28,58% do total.

Em relação à DPFe, observou-se que o percentual vincendo em 12 meses representa 12,57% do seu estoque, sendo os títulos denominados em dólar responsáveis por 67,42% desse montante. Destaca-se que os vencimentos acima de 5 anos respondem por 45,29% do estoque da DPFe.

TABELA 3.1 - VENCIMENTOS DA DPF

Vencimentos	R\$ Bilhões											
	DPMFi				DPFe				DPF			
	Abr/10		Mai/10		Abr/10		Mai/10		Abr/10		Mai/10	
Até 12 meses	388,64	26,03%	430,86	28,35%	11,64	12,63%	11,93	12,57%	400,28	25,25%	442,79	27,43%
De 1 a 2 anos	318,04	21,30%	286,64	18,86%	10,46	11,35%	10,57	11,14%	328,50	20,72%	297,21	18,41%
De 2 a 3 anos	220,72	14,78%	260,01	17,11%	10,20	11,07%	10,40	10,96%	230,92	14,57%	270,41	16,75%
De 3 a 4 anos	209,60	14,04%	181,39	11,94%	8,01	8,69%	8,20	8,65%	217,60	13,73%	189,60	11,74%
De 4 a 5 anos	102,77	6,88%	131,47	8,65%	10,48	11,37%	10,80	11,38%	113,25	7,14%	142,26	8,81%
Acima de 5 anos	253,15	16,96%	229,19	15,08%	41,38	44,90%	42,96	45,29%	294,53	18,58%	272,15	16,86%
<b>TOTAL</b>	<b>1.492,91</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.519,56</b>	<b>100,00%</b>	<b>92,16</b>	<b>100,00%</b>	<b>94,85</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.585,07</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.614,42</b>	<b>100,00%</b>

Obs.: 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/09			Abr/10			Mai/10		
<b>DPF</b>	<b>353,83</b>		<b>100,00%</b>	<b>400,28</b>		<b>100,00%</b>	<b>442,79</b>		<b>100,00%</b>
<b>DPMFi</b>	<b>347,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>98,07%</b>	<b>388,64</b>	<b>100,00%</b>	<b>97,09%</b>	<b>430,86</b>	<b>100,00%</b>	<b>97,31%</b>
Prefixado	160,98	46,39%	45,50%	199,98	51,46%	49,96%	204,98	47,57%	46,29%
Índice de Preços	56,86	16,39%	16,07%	63,09	16,23%	15,76%	99,54	23,10%	22,48%
Selic	125,91	36,29%	35,58%	122,39	31,49%	30,58%	123,14	28,58%	27,81%
Câmbio	1,04	0,30%	0,29%	1,03	0,26%	0,26%	1,08	0,25%	0,24%
TR	2,21	0,64%	0,62%	2,15	0,55%	0,54%	2,12	0,49%	0,48%
<b>DPFe</b>	<b>6,84</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,93%</b>	<b>11,64</b>	<b>100,00%</b>	<b>2,91%</b>	<b>11,93</b>	<b>100,00%</b>	<b>2,69%</b>
Dólar	5,06	74,07%	1,43%	7,68	66,01%	1,92%	8,04	67,42%	1,82%
Euro	1,10	16,05%	0,31%	2,75	23,63%	0,69%	2,67	22,40%	0,60%
Real	0,59	8,62%	0,17%	1,12	9,64%	0,28%	1,13	9,49%	0,26%
Demais	0,09	1,25%	0,02%	0,08	0,72%	0,02%	0,08	0,70%	0,02%

Série histórica: Anexo 3.3

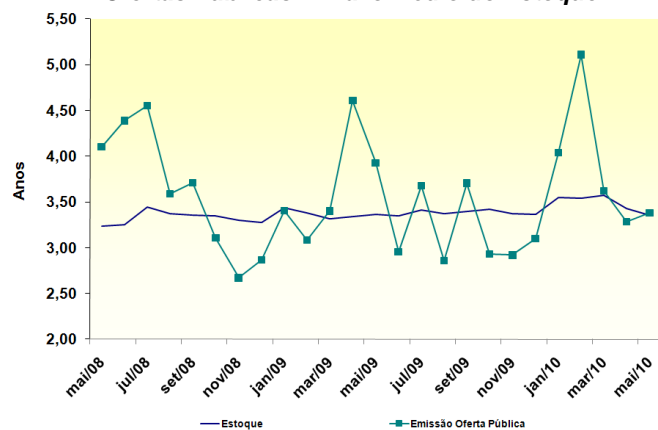
### 3.2 Prazo Médio

O prazo médio da DPF diminuiu, passando de 3,57 anos, em abril, para 3,51 anos, em maio.

O prazo médio da DPMFi reduziu-se de 3,43 anos, em abril, para 3,36 anos, em maio.

Já o prazo médio da DPFe passou de 5,97 anos para 5,95 anos, resultado da aproximação natural dos vencimentos.

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



**TABELA 3.3 - PRAZO MÉDIO DA DPF**

	Anos		
	Dez/09	Abr/10	Mai/10
<b>DPF</b>	<b>3,53</b>	<b>3,57</b>	<b>3,51</b>
<b>DPMFi</b>	<b>3,37</b>	<b>3,43</b>	<b>3,36</b>
LFT	2,68	2,68	2,61
LTN	0,86	0,95	0,88
NTN-B	6,01	5,88	5,91
NTN-C	7,55	7,58	7,49
NTN-D	-	-	-
NTN-F	2,07	2,47	2,38
TDA	4,17	4,12	4,08
Dívida Securitizada	6,42	6,37	6,34
Demais	7,89	7,97	7,97
<b>DPFe</b>	<b>5,90</b>	<b>5,97</b>	<b>5,95</b>
<b>Dívida Mobiliária</b>	<b>6,32</b>	<b>6,46</b>	<b>6,46</b>
Global USD	6,96	6,98	6,97
Euro	2,45	2,66	2,58
Global BRL	6,31	6,37	6,29
Reestruturada <sup>1</sup>	1,85	1,81	1,72
<b>Dívida Contratual</b>	<b>4,22</b>	<b>4,12</b>	<b>4,05</b>
Organismos Multilaterais	4,45	4,33	4,27
Credores Privados/ Ag.Gov.	2,99	2,97	2,92

<sup>1</sup> Títulos de renegociação anteriores ao Plano Brady que não possuem cláusula de recompra.

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**

	Anos		
Indexador	Dez/09	Abr/10	Mai/10
<b>DPMFi</b>	<b>3,10</b>	<b>3,29</b>	<b>3,38</b>
Prefixado	1,59	2,09	1,87
Índice de Preços	5,27	6,41	5,90
Selic	4,67	5,02	5,70

Série histórica: Anexo 3.9

**POR TÍTULO**

	Anos	
Título	Mai/10	
DPMFi	3,38	
LTN	1,62	
NTN-F	3,16	
NTN-B	5,90	
LFT	5,70	

### 3.3 Vida Média

A vida média<sup>3</sup> da DPF, a qual indica o prazo remanescente apenas do principal da dívida pública, reduziu-se, passando de 5,56 anos, em abril, para 5,44 anos, em maio.

TABELA 3.5 - VIDA MÉDIA DA DPF			
	Anos		
	Dez/09	Abr/10	Mai/10
<b>DPF</b>	<b>5,53</b>	<b>5,56</b>	<b>5,44</b>
<b>DPMFi</b>	<b>5,05</b>	<b>5,15</b>	<b>5,01</b>
Prefixado	1,71	1,90	1,84
Índice de Preços	11,30	11,27	11,17
Selic	2,65	2,65	2,58
Câmbio	12,43	12,25	12,23
TR	13,55	13,22	13,17
Demais	-	-	-
<b>DPFe</b>	<b>12,33</b>	<b>12,16</b>	<b>12,19</b>
<b>Dívida Mobiliária</b>	<b>13,18</b>	<b>13,04</b>	<b>13,09</b>
Global USD	15,03	14,56	14,56
Euro	3,00	3,21	3,13
Global BRL	12,15	11,93	11,84
Reestruturada <sup>1</sup>	3,77	3,45	3,36
<b>Dívida Contratual</b>	<b>9,01</b>	<b>8,79</b>	<b>8,75</b>
Organismos Multilaterais	9,50	9,26	9,24
Credores Privados/ Ag.Gov.	6,44	6,27	6,20

<sup>1</sup> Títulos de renegociação anteriores ao Plano Brady que não possuem cláusula de recompra.

Série histórica: Anexo 3.10

<sup>3</sup> 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 0,74 ponto percentual, passando de 9,79% a.a., em abril, para 10,53% a.a., em maio.

Já o custo médio acumulado em doze meses da DPMFi elevou-se de 10,76% a.a., em abril, para 10,94% a.a., em maio, devido a maior variação dos seguintes indexadores: i) IGP-M (-0,07%, em mai/09, ante 1,19%, em mai/10) e ii) IGP-DI (0,18%, em mai/09, frente 1,57%, em mai/10).

Com relação à DPFe, este indicador registrou aumento, passando de -8,37% a.a., em abril, para 2,05% a.a., em maio, devido principalmente à valorização da moeda norte-americana frente ao real, de 4,98% em maio de 2010, contra a desvalorização de 9,42% ocorrida em maio de 2009.

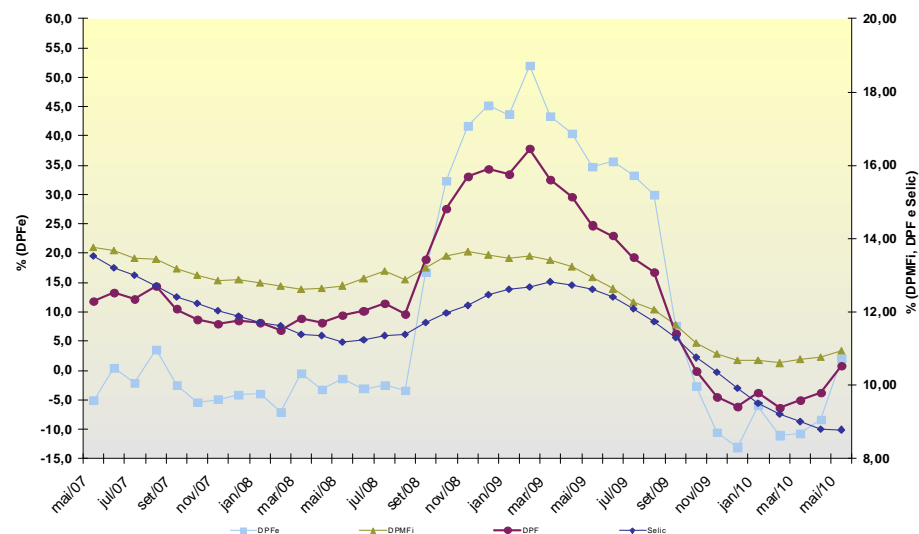
TABELA 4.1 - CUSTO MÉDIO DA DPF						
	% a. a.					
	Custo Médio Mensal			Custo Médio Acumulado 12 Meses		
	Dez/09	Abr/10	Mai/10	Dez/09	Abr/10	Mai/10
<b>DPF</b>	<b>9,72</b>	<b>10,02</b>	<b>14,96</b>	<b>9,42</b>	<b>9,79</b>	<b>10,53</b>
<b>DPMFi</b>	<b>10,31</b>	<b>11,63</b>	<b>12,22</b>	<b>10,69</b>	<b>10,76</b>	<b>10,94</b>
LFT	8,66	8,72	9,40	9,96	8,83	8,81
LTN	11,23	11,02	11,03	11,72	11,29	11,25
NTN-B	12,17	15,38	13,05	12,34	13,18	13,12
NTN-C	6,58	20,85	26,46	7,82	12,87	14,33
NTN-D	-	-	-	-	-	-
NTN-F	12,66	12,53	12,52	12,64	12,56	12,59
TDA	4,97	4,34	4,96	5,10	4,71	4,73
Dívida Securitizada	5,71	6,01	6,57	5,93	5,80	5,86
Demais	3,80	(2,24)	45,43	(5,33)	(0,72)	6,05
<b>DPFe</b>	<b>(0,72)</b>	<b>(20,24)</b>	<b>70,98</b>	<b>(13,01)</b>	<b>(8,37)</b>	<b>2,05</b>
<b>Dívida Mobiliária</b>	<b>(0,72)</b>	<b>(20,24)</b>	<b>70,98</b>	<b>(13,01)</b>	<b>(8,37)</b>	<b>2,05</b>
Global USD	2,95	(23,96)	95,38	(18,28)	(13,03)	0,78
Euro	(35,81)	(37,54)	(23,83)	(15,53)	(12,90)	(12,61)
Global BRL	11,95	11,57	11,57	11,83	11,75	11,77
Reestruturada <sup>1</sup>	(0,31)	(26,14)	89,54	(21,01)	(15,79)	(2,43)
<b>Dívida Contratual<sup>2</sup></b>	<b>N/D</b>	<b>N/D</b>	<b>N/D</b>	<b>N/D</b>	<b>N/D</b>	<b>N/D</b>
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

<sup>1</sup> Títulos de renegociação anteriores ao Plano Brady que não possuem cláusula de recompra.

<sup>2</sup> 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 manteve-se em R\$ 12,77 bilhões, em maio. Os prefixados tiveram participação de 48,52%, em maio, ante 52,64%, em abril. Em segundo lugar, ficaram os títulos indexados à Selic, cuja participação aumentou de 23,94%, em abril, para 26,49%, em maio. Por fim, os títulos atrelados aos índices de preços aumentaram sua participação, para 24,99%, em maio, ante 23,41%, em abril.

TABELA 5.1 - VOLUME NEGOCIADO NO MERCADO SECUNDÁRIO, POR TÍTULO

Mês	LFT / LFT-A / LFT-B			LTN / NTN-F			NTN-B / NTN-C			Total		
	Volume <sup>1</sup>	% do Total Negociado <sup>2</sup>	Variação <sup>3</sup>	Volume <sup>1</sup>	% do Total Negociado <sup>2</sup>	Variação <sup>3</sup>	Volume <sup>1</sup>	% do Total Negociado <sup>2</sup>	Variação <sup>3</sup>	Volume <sup>1</sup>	% do Total Negociado <sup>2</sup>	Variação <sup>3</sup>
	dez/06	4,38	27,40%	6,00%	9,68	60,60%	56,50%	1,90	11,90%	8,90%	15,96	100,00%
dez/07	4,39	29,89%	54,88%	8,67	59,01%	47,74%	1,62	11,04%	8,74%	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%	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%	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%	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%	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%	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%	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%	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%	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%	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%	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%	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%	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%	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%	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%	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%	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%	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%	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%	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%	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%	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%	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%	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%	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%	14,30	100,00%	5,88%
fev/10	3,13	26,22%	-14,15%	5,46	45,76%	-29,56%	3,34	28,02%	15,35%	11,94	100,00%	-16,53%
mar/10	4,18	26,94%	33,57%	7,90	50,92%	44,63%	3,44	22,14%	2,72%	15,52	100,00%	29,98%
abr/10	3,06	23,94%	-26,89%	6,72	52,64%	-14,94%	2,99	23,41%	-13,01%	12,77	100,00%	-17,73%
mai/10	3,38	26,49%	10,71%	6,20	48,52%	-7,79%	3,19	24,99%	6,81%	12,77	100,00%	0,06%

<sup>1</sup> 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;

<sup>2</sup> Participação do volume negociado dos títulos em relação ao volume total negociado no mês;

<sup>3</sup> 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 2012 mantiveram o maior volume financeiro negociado no mês, seguidas das LTN com vencimento em julho de 2011, que ganharam uma posição. Em terceiro lugar, caindo uma posição, ficaram as LTN com vencimento em janeiro de 2011.

Em relação às NTN-F, o vencimento em janeiro de 2012 permaneceu em primeiro lugar. Em segundo lugar, ficou o vencimento em janeiro de 2014, seguido pelos vencimentos em janeiro de 2017 e em janeiro de 2021.

Entre as LFT, o papel com vencimento em junho de 2010 manteve o maior volume financeiro. Em segundo lugar, subindo uma posição, ficou o vencimento em setembro de 2013, seguido pelo vencimento em setembro de 2010, que ganhou duas posições.

Por fim, as NTN-B com vencimento em agosto de 2010 apresentaram o maior volume financeiro negociado, seguidas pelas NTN-B com vencimento em maio de 2011, que perderam uma posição. Em terceiro lugar, subindo uma posição, ficou o vencimento em maio de 2015. Vale ressaltar o vencimento de NTN-B ocorrido no mês, no montante de R\$ 7,29 bilhões.

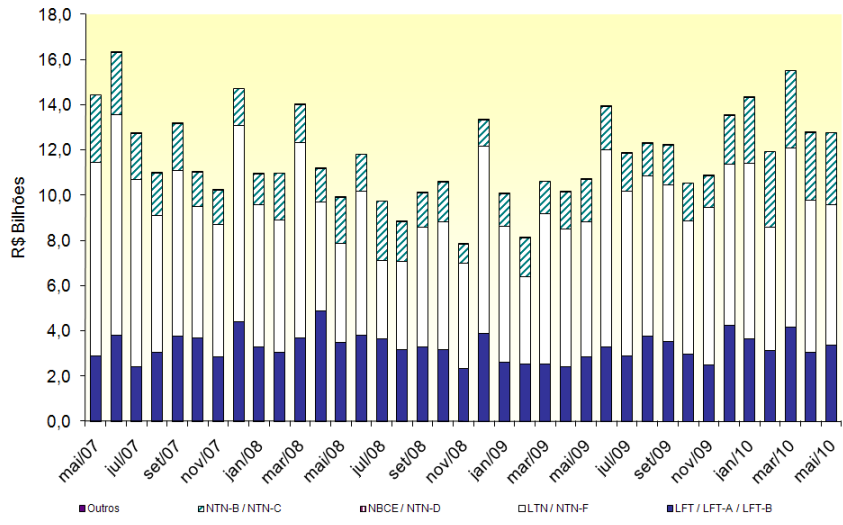
**TABELA 5.2 - VENCIMENTOS MAIS NEGOCIADOS POR VOLUME FINANCEIRO NO MERCADO SECUNDÁRIO POR TIPO DE RENTABILIDADE - MAIO 2010**

R\$ Milhões							
Prefixada - LTN				Prefixada - NTN-F			
Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações	Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações
LTN	1/7/2012	2.135,55	51,9	NTN-F	1/1/2012	538,23	20,0
LTN	1/7/2011	906,13	41,2	NTN-F	1/1/2014	435,06	20,7
LTN	1/1/2011	556,54	36,2	NTN-F	1/1/2017	368,51	25,1
LTN	1/7/2010	272,75	16,1	NTN-F	1/1/2021	320,08	26,0
LTN	1/10/2010	216,67	14,0	NTN-F	1/1/2013	245,79	10,1

Índice de Preços				Taxa Selic			
Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações	Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações
NTN-B	15/8/2010	940,02	21,1	LFT	7/6/2010	719,99	239,0
NTN-B	15/5/2011	713,52	63,5	LFT	7/9/2013	490,13	73,5
NTN-B	15/5/2015	391,07	39,8	LFT	7/9/2010	363,52	146,9
NTN-B	15/5/2013	342,31	24,8	LFT	7/3/2013	295,80	76,3
NTN-B	15/11/2011	311,38	24,0	LFT	7/9/2014	275,96	48,2

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 Respective Estoques**

