

Relatório Mensal da Dívida Pública Federal

Setembro 2008

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
 - 1.1 Dívida Pública Mobiliária Federal interna - DPMFi
 - 1.1.1 Emissões e Resgates da DPMFi
 - 1.1.2 Programa Tesouro Direto
 - 1.1.3 Emissões Diretas e Cancelamentos
 - 1.2 Dívida Pública Federal externa - DPFe
2. Estoque da Dívida Pública Federal - DPF
 - 2.1 Evolução
 - 2.2 Composição
 - 2.3 Fatores de Variação
3. Perfil de Vencimentos da Dívida Pública Federal - DPF
 - 3.1 Composição dos Vencimentos
 - 3.2 Prazo Médio
 - 3.3 Vida Média
4. Custo Médio da Dívida Pública Federal - DPF
5. Mercado Secundário de Títulos Públicos Federais

TABELAS

- Tabela 1.1 - Emissões e Resgates da DPF em Poder do Público
- Tabela 1.2 - Emissões e Resgates da DPF em Poder do Público, por Indexador
- Tabela 1.3 - Emissões e Resgates de Títulos Públicos Federais da DPMFi
- Tabela 1.4 - Programa Tesouro Direto
- Tabela 1.5 - Emissões Diretas de Títulos da DPMFi
- Tabela 1.6 - Emissões e Resgates da DPFe

Tabela 2.1 - Estoque da DPF em Poder do Público

Tabela 2.2 - Composição da DPF em Poder do Público

Tabela 2.3 - Fatores de Variação da DPF em Poder do Público

Tabela 3.1 - Vencimentos da DPF em Poder do Público

Tabela 3.2 - Dívida Pública Federal em Poder do Público a Vencer em 12 Meses, por Indexador

Tabela 3.3 - Prazo Médio da DPF

Tabela 3.4 - Prazo Médio das Emissões da DPMFi em Oferta Pública, por Indexador

Tabela 3.5 - Vida Média da DPF em Poder do Público

Tabela 4.1 - Custo Médio da DPF em Poder do Público

Tabela 5.1 - Volume Negociado no Mercado Secundário, por Título

Tabela 5.2 - Vencimentos mais Negociados por Volume Financeiro no Mercado Secundário por Tipo de Rentabilidade

GRÁFICOS

Gráfico 1.1 - Emissões e Resgates dos Principais Títulos da DPMFi

Gráfico 1.2 - Evolução das Vendas do Tesouro Direto

Gráfico 1.3 - Investidores Cadastrados no Tesouro Direto

Gráfico 1.4 - Emissões e Resgates da DPFe

Gráfico 2.1 - Composição da DPF por Indexador

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

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

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

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

1. Operações no Mercado Primário

No mês de setembro, as emissões da Dívida Pública Federal – DPF¹ corresponderam a R\$ 16,8 bilhões e os resgates alcançaram R\$ 30,8 bilhões, resultando em resgate líquido de R\$ 14,0 bilhões, sendo R\$ 12,8 bilhões referentes ao resgate líquido da Dívida Pública Mobiliária Federal interna - DPMFi e R\$ 1,2 bilhão referente ao resgate líquido da Dívida Pública Federal externa - DPFe.

TABELA 1.1 - EMISSÕES E RESGATES DA DPF EM PODER DO PÚBLICO - SETEMBRO 2008						
	R\$ Milhões					
	1ª Semana 1/Set a 5/Set	2ª Semana 8/Set a 12/Set	3ª Semana 15/Set a 19/Set	4ª Semana 22/Set a 26/Set	5ª Semana 29/Set a 30/Set	Total Setembro/2008
EMISSÕES DPF	3.051,87	3.702,10	2.671,70	7.337,35	11,33	16.774,35
I - DPMFi	3.049,74	3.697,75	2.655,03	7.317,93	11,33	16.731,78
Oferta Pública	2.076,81	2.101,23	1.217,47	2.018,85	-	7.414,35
Emissão Direta com Financeiro ¹	54,35	-	-	-	-	54,35
Emissão Direta sem Financeiro ²	360,39	0,43	26,18	5.024,88	0,03	5.411,90
Trocas ³	532,17	1.576,68	1.389,47	238,15	-	3.736,46
Tesouro Direto	26,02	19,42	21,92	36,05	11,30	114,71
Transferência de Carteira ⁴	-	-	-	-	-	-
II - DPFe	2,14	4,35	16,67	19,42	-	42,57
Dívida Mobiliária	-	-	-	-	-	-
Dívida Contratual	2,14	4,35	16,67	19,42	-	42,57
RESGATES DPF	1.303,79	2.822,76	22.711,37	936,67	3.024,94	30.799,53
III - DPMFi	1.189,21	2.618,32	22.462,27	272,53	3.007,43	29.549,75
Vencimentos	361,75	-	21.055,20	27,88	7,46	21.452,29
Compras	0,26	1.028,47	-	-	-	1.028,73
Trocas ³	532,17	1.576,67	1.389,47	238,15	-	3.736,45
Tesouro Direto	7,65	13,18	9,55	6,50	-	36,88
Cancelamentos	287,38	0,00	8,05	0,01	2.999,97	3.295,41
IV - DPFe	114,59	204,44	249,10	664,14	17,51	1.249,78
Dívida Mobiliária	0,01	202,48	37,09	613,14	10,27	863,00
Dívida Contratual	114,58	1,96	212,01	51,00	7,24	386,78
EMISSÃO LÍQUIDA	1.748,08	879,34	(20.039,67)	6.400,67	(3.013,60)	(14.025,18)
DPMFi (I - III)	1.860,53	1.079,43	(19.807,24)	7.045,40	(2.996,10)	(12.817,97)
DPFe (II - IV)	(112,45)	(200,10)	(232,43)	(644,73)	(17,51)	(1.207,21)

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 - SETEMBRO 2008						
	R\$ Milhões					
	Emissões		Resgates		Emissão Líquida	Percentual de Refinanciamento
DPMFi	16.731,78	100,00%	29.549,75	100,00%	(12.817,97)	56,62%
Prefixados	11.128,84	66,51%	2.929,81	9,91%	8.199,03	379,85%
Índice Preços	3.169,30	18,94%	2.142,15	7,25%	1.027,15	147,95%
Selic	2.344,77	14,01%	20.875,53	70,65%	(18.530,76)	11,23%
Câmbio	24,88	0,15%	264,00	0,89%	(239,13)	9,42%
TR	63,99	0,38%	3.338,25	11,30%	(3.274,26)	1,92%
Demais	-	0,00%	-	0,00%	-	-
DPFe	42,57	100,00%	1.249,78	100,00%	(1.207,21)	3,41%
Dólar	36,09	84,78%	976,74	78,15%	(940,65)	3,70%
Euro	6,48	15,22%	228,55	18,29%	(222,07)	2,83%
Real	-	0,00%	-	0,00%	-	-
Demais	-	0,00%	44,49	3,56%	(44,49)	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\$ 16,7 bilhões: R\$ 11,1 bilhões (66,51%) em títulos com remuneração prefixada, R\$ 3,2 bilhões (18,94%) em títulos remunerados por índices de preços, R\$ 2,3 bilhões (14,01%) em títulos indexados à taxa Selic e R\$ 64,0 milhões (0,38%) em títulos indexados à TR.

Do total das emissões, R\$ 7,4 bilhões foram emitidos nos leilões de venda e R\$ 3,7 bilhões nos leilões de troca, além de R\$ 5,6 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 R\$ 3,1 bilhões em títulos com vencimentos entre 2011 e 2045, dos quais R\$ 1,3 bilhão mediante pagamento em dinheiro (primeira etapa do leilão) e R\$ 1,8 bilhão em troca por títulos com prazos mais curtos (segunda etapa do leilão).

Já nos leilões de títulos prefixados (LTN e NTN-F) foram emitidos R\$ 5,9 bilhões, sendo a principal emissão R\$ 3,6 bilhões da LTN com vencimento em outubro de 2009. Nos leilões de LFT (títulos indexados à taxa Selic) foram emitidos R\$ 2,2 bilhões de títulos com vencimentos em setembro de 2014.

TABELA 1.3 - EMISSÕES E RESGATES DE TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS DA DPMFi - SETEMBRO 2008

	R\$ Milhões					
	1ª Semana 1/Set a 5/Set	2ª Semana 8/Set a 12/Set	3ª Semana 15/Set a 19/Set	4ª Semana 22/Set a 26/Set	5ª Semana 29/Set a 30/Set	Total Setembro/2008
I - EMISSÃO	3.049,74	3.697,75	2.655,03	7.317,93	11,33	16.731,78
Vendas	2.076,81	2.101,23	1.217,47	2.018,85	-	7.414,35
LFT	1.072,52	-	1.077,87	-	-	2.150,39
LTN	1.004,29	905,20	139,59	1.086,91	-	3.135,99
NTN-B	-	776,63	-	482,86	-	1.259,49
NTN-F	-	419,39	-	449,08	-	868,48
Trocas	532,17	1.576,68	1.389,47	238,15	-	3.736,46
LFT	-	-	-	-	-	-
LTN	532,17	-	1.389,47	-	-	1.921,63
NTN-B	-	1.576,68	-	238,15	-	1.814,83
Tesouro Direto	26,02	19,42	21,92	36,05	11,30	114,71
LFT	4,64	4,53	5,16	6,50	3,71	24,54
LTN	9,11	6,20	7,49	9,21	2,96	34,96
NTN-B	9,44	6,76	5,96	14,59	3,87	40,63
NTN-C	-	-	-	-	-	-
NTN-F	2,82	1,93	3,30	5,76	0,76	14,57
Emissão Direta com Financeiro¹	54,35	-	-	-	-	54,35
Emissão Direta sem Financeiro²	360,39	0,43	26,18	5.024,88	0,03	5.411,90
II - RESGATE	1.189,21	2.618,32	22.462,27	272,53	3.007,43	29.549,75
Vencimentos	361,75	-	21.055,20	27,88	7,46	21.452,29
LFT	-	-	20.800,65	-	-	20.800,65
LTN	-	-	-	-	-	-
NTN-B	-	-	39,82	-	-	39,82
NTN-C	135,15	-	-	-	-	135,15
NTN-F	-	-	-	-	-	-
Demais	226,60	-	214,72	27,88	7,46	476,66
Compras	0,26	1.028,47	-	-	-	1.028,73
LFT	-	-	-	-	-	-
LTN	-	992,47	-	-	-	992,47
NTN-B	-	36,00	-	-	-	36,00
Demais	0,26	-	-	-	-	0,26
Trocas	532,17	1.576,67	1.389,47	238,15	-	3.736,45
LFT	-	-	-	-	-	-
LTN	532,17	-	1.389,47	-	-	1.921,63
NTN-B	-	1.576,67	-	238,15	-	1.814,82
NTN-C	-	-	-	-	-	-
NTN-F	-	-	-	-	-	-
Demais	-	-	-	-	-	-
Tesouro Direto	7,65	13,18	9,55	6,50	-	36,88
LFT	1,29	1,51	1,48	1,58	-	5,86
LTN	2,54	2,97	2,62	1,32	-	9,45
NTN-B	1,66	5,81	3,11	2,70	-	13,27
NTN-C	0,98	0,73	0,17	0,17	-	2,05
NTN-F	1,19	2,16	2,17	0,73	-	6,25
Cancelamentos	287,38	0,00	8,05	0,01	2.999,97	3.295,41
III - IMPACTO TOTAL NA LIQUIDEZ³	(1.787,52)	(1.079,01)	19.825,37	(2.020,53)	(3,84)	14.934,47

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

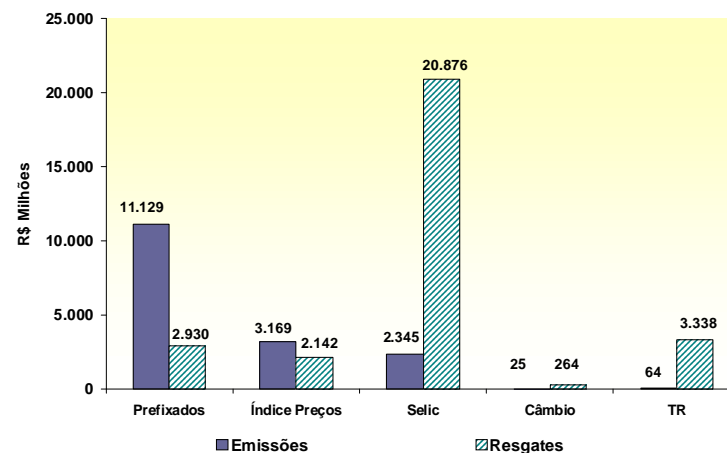
² Emissões diretas que não envolvem o recebimento de recursos financeiros como contrapartida pela operação;

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\$ 29,5 bilhões, sendo R\$ 21,4 bilhões referentes aos vencimentos do mês, R\$ 4,8 bilhões resultantes das operações de compra e troca e R\$ 3,3 bilhões relativos aos cancelamentos e Programa Tesouro Direto.

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



1.1.2 Programa Tesouro Direto

As emissões do Programa Tesouro Direto² realizadas no mês de setembro atingiram o montante de R\$ 114,7 milhões. Os títulos mais demandados pelos investidores foram os prefixados, representando 43,18% do montante vendido, sendo 30,48% referentes a LTN e 12,70% referentes a NTN-F. Já a participação dos títulos remunerados por índices de preços foi de 35,42%, enquanto a da LFT representou 21,40%.

Em relação ao número de investidores, 3.458 novos participantes se cadastraram no Tesouro Direto em setembro. Desta forma, o total de investidores cadastrados desde o início do programa (janeiro/2002) chegou a 133.394, o que representa um incremento de 41,49% nos últimos 12 meses.

TABELA 1.4 - PROGRAMA TESOUREIRO DIRETO - SETEMBRO 2008						
R\$ Milhões						
Título	Emissões		Resgates		Estoque	
LTN	34,96	30,48%	9,45	25,64%	498,33	25,86%
LFT	24,54	21,40%	5,86	15,88%	394,11	20,45%
NTN-B	29,15	25,41%	7,18	19,46%	457,17	23,73%
NTN-B Principal	11,48	10,01%	6,09	16,52%	253,04	13,13%
NTN-C	-	0,00%	2,05	5,56%	106,37	5,52%
NTN-F	14,57	12,70%	6,25	16,94%	217,90	11,31%
TOTAL	114,71	100,00%	36,88	100,00%	1.926,93	100,00%

Série histórica: Anexo 1.5

Gráfico 1.2 – Evolução das Vendas do Tesouro Direto

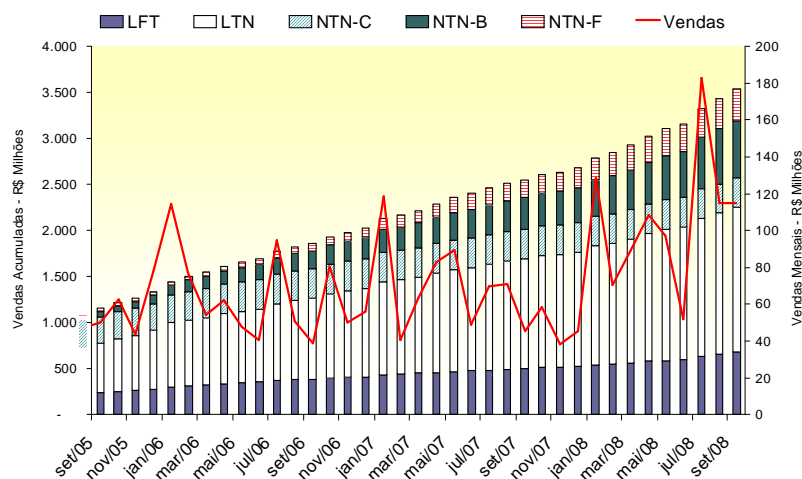
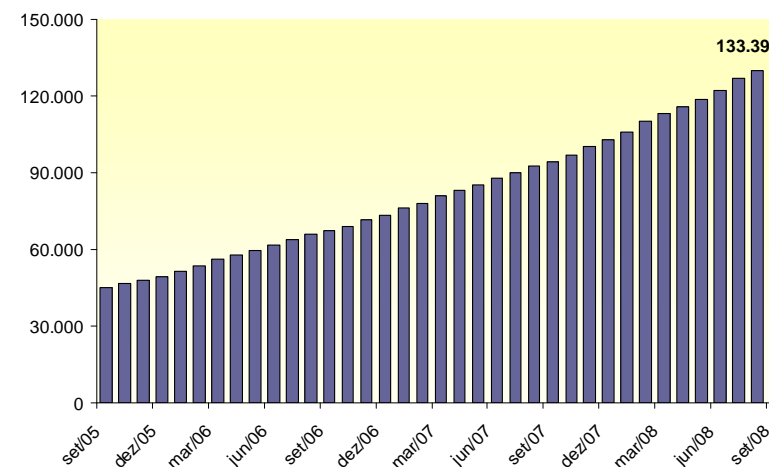


Gráfico 1.3 – Investidores Cadastrados no Tesouro Direto



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\$ 5,5 bilhões, tendo como principais títulos emitidos: R\$ 3,0 bilhões de NTN-F e R\$ 2,0 bilhões de LTN referentes à concessão de créditos para o BNDES, ao amparo da MP nº 439, de 29 de agosto de 2008. Os cancelamentos, por sua vez, totalizaram R\$ 3,3 bilhões, sendo a maioria dos títulos cancelados em função de pagamento de dividendos pelo BNDES (R\$ 3,0 bilhões), o que resultou em emissão líquida de R\$ 2,2 bilhões.

TABELA 1.5 - EMISSÕES DIRETAS DE TÍTULOS DA DPMFI - SETEMBRO 2008						
EMISSÕES						RS Milhões
Títulos	Data da Operação	Data de Vencimento	Quantidade	Valor Financeiro	Finalidade	Autorização Legal
CVSA970101	1/9/2008	1/1/2027	17.124	10,40	Novação de Dívida com o BESEC S/A Crédito Imobiliário-BESCRI-Juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/200
CVSA970101	1/9/2008	1/1/2027	21	0,01	Novação de Dívida com o BESEC S/A Crédito Imobiliário da Aeronáutica-CFIAE-Juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/200
CVSB970101	1/9/2008	1/1/2027	3.122	0,73	Novação de Dívida com o BESEC S/A Crédito Imobiliário-BESCRI-Juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/200
CVSB970101	1/9/2008	1/1/2027	12.017	2,81	Novação de Dívida com a Caixa de Financiamento Imobiliário da Aeronáutica-CFIAE-Juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/200
CVSB970101	1/9/2008	1/1/2027	27.721	6,47	Novação de Dívida com o Fundo de Garantia do Tempo de Serviço-FGTS-Juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/200
CVSC970101	1/9/2008	1/1/2027	292	0,18	Novação de Dívida com o BESEC S/A Crédito Imobiliário-BESCRI-Juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/200
CVSD970101	1/9/2008	1/1/2027	4	0,00	Novação de Dívida com o BESEC S/A Crédito Imobiliário-BESCRI-Juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/200
CVSD970101	1/9/2008	1/1/2027	44	0,01	Novação de Dívida com a Caixa de Financiamento Imobiliário da Aeronáutica-CFIAE-Juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/200
TD4H	3/9/2008	1/1/2012	1.995	0,18	Solicitação do INCRA (Indenização de desapropriação por reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01
TD4H	3/9/2008	1/5/2010	167.499	15,16	Solicitação do INCRA (Indenização de desapropriação por reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01
TD4H	3/9/2008	1/5/2011	1.757	0,16	Solicitação do INCRA (Indenização de desapropriação por reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01
TD4D	3/9/2008	1/12/2022	13.837	1,25	Solicitação do INCRA (Indenização de desapropriação por reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01
CFT-E	4/9/2008	1/1/2038	24.590.868	54,35	FIES - Fundo de Financiamento ao Estudante do Ensino Superior	Lei 10.260, de 12/07/01
LFT-B	4/9/2008	6/9/2015	18.493	66,19	PROES - Medida Provisória nº 2192-70, de 24/08/2001	MP 2.192-70, DE 24/08/2001
LFT-B	4/9/2008	6/9/2015	28.958	103,64	PROES - Medida Provisória nº 2192-70, de 24/08/2001	MP 2.192-70, DE 24/08/2001
NTNF	5/9/2008	1/1/2012	58.889	53,42	Permuta por NTN-F do Banco Citibank S/A	Lei 10.179, de 10/02/2001 - Portaria 508, de 05/09/2001
NTNF	5/9/2008	1/1/2014	58.889	51,12	Permuta por NTN-F do Banco Citibank S/A	Lei 10.179, de 10/02/2001 - Portaria 508, de 05/09/2001
NTNF	5/9/2008	1/1/2017	58.889	48,66	Permuta por NTN-F do Banco Citibank S/A	Lei 10.179, de 10/02/2001 - Portaria 508, de 05/09/2001
TD42	10/9/2008	diversas	2.745	0,43	Solicitação do INCRA (Indenização de desapropriação por reforma agrária)-Escrituração de TDA catular	Decreto 578, de 24/06/02
CVSA970101	17/9/2008	1/1/2027	8.854	21,91	Novação de Dívida com a Caixa Econômica Federal-CAIXA	Lei 10.150, de 21/12/200
CVSB970101	17/9/2008	1/1/2027	1.807	3,54	Novação de Dívida com o Fundo de Garantia do Tempo de Serviço-FGTS	Lei 10.150, de 21/12/200
CVSB970101	17/9/2008	1/1/2027	323	0,63	Novação de Dívida com a Caixa Econômica Federal-CAIXA	Lei 10.150, de 21/12/200
CVSC970101	17/9/2008	1/1/2027	18	0,04	Novação de Dívida com a Caixa Econômica Federal-CAIXA	Lei 10.150, de 21/12/200
TD4	18/9/2008	diversas	313	0,05	Solicitação do INCRA (Indenização de desapropriação por reforma agrária)-Escrituração de TDA catular	Decreto 578, de 24/06/02
LTN	24/9/2008	1/1/2010	1.192.485	1.000,00	Concessão de crédito para o BNDES	MP 439, de 29/08/2008
NTNF	24/9/2008	1/1/2014	1.176.971	1.000,00	Concessão de crédito para o BNDES	MP 439, de 29/08/2008
NTNF	24/9/2008	1/1/2017	2.502.804	2.000,00	Concessão de crédito para o BNDES	MP 439, de 29/08/2008
NTN4	24/9/2008	15/10/2017	13.228.500	24,88	PROEX - Programa de Financiamento às Exportações	Lei 10.184, de 12/02/2001
TD4	29/9/2008	diversas	361	0,03	Solicitação do INCRA (Indenização de desapropriação por reforma agrária)-Escrituração de TDA catular	Decreto 578, de 24/06/02
SUBTOTAL				5.466,26		
CANCELAMENTOS						
Títulos	Data da Operação	Data de Vencimento	Quantidade	Valor Financeiro	Finalidade	Autorização Legal
CVSB970101	4/9/2008	1/1/2027	30.841	60,39	Abatimento de saldo devedor do Estado de Santa Catarina, portaria 507 de 04/09/2008	Lei 9.496, de 11/09/97 - Portaria STN 507, de 04/09/2008
CVSC970101	4/9/2008	1/1/2027	1.949	4,81	Abatimento de saldo devedor do Estado de Santa Catarina, portaria 507 de 04/09/2008	Lei 9.496, de 11/09/97 - Portaria STN 507, de 04/09/2008
CVSD970101	4/9/2008	1/1/2027	40	0,08	Abatimento de saldo devedor do Estado de Santa Catarina, portaria 507 de 04/09/2008	Lei 9.496, de 11/09/97 - Portaria STN 507, de 04/09/2008
CVSA970101	4/9/2008	1/1/2027	20.882	51,02	Abatimento de saldo devedor do Estado de Santa Catarina, portaria 507 de 04/09/2008	Lei 9.496, de 11/09/97 - Portaria STN 507, de 04/09/2008
NTNF	5/9/2008	diversas	85.219.554	171,09	Permuta direta por NTN-F, portaria 508 de 05/09/2008	Lei 10.179, de 10/02/2001 - Portaria 508, de 05/09/2001
TD4-D	10/9/2008	diversas	13	0,00	Pagamento de ITR	Lei 4.504, de 30/11/64 e Decreto 578, de 24/06/02
TD4-D	17/9/2008	diversas	971	0,09	Pagamento de ITR	Lei 4.504, de 30/11/64 e Decreto 578, de 24/06/02
TD4-D	18/9/2008	diversas	537	0,05	Pagamento de ITR	Lei 4.504, de 30/11/64 e Decreto 578, de 24/06/02
TD4-D	19/9/2008	diversas	29.895	2,73	Determinação Judicial	Lei 4.504, de 30/11/64 e Decreto 578, de 24/06/02
TD4-D	19/9/2008	diversas	56.844	5,15	Acórdão judicial	Lei 4.504, de 30/11/64 e Decreto 578, de 24/06/02
TD4-D	19/9/2008	diversas	419	0,04	Pagamento de ITR	Lei 4.504, de 30/11/64 e Decreto 578, de 24/06/02
TD4-D	25/9/2008	diversas	75	0,01	Pagamento de ITR	Lei 4.504, de 30/11/64 e Decreto 578, de 24/06/02
CVSA970101	29/9/2008	1/1/2027	1.209.265	2.999,97	Pagamento de dividendos pelo BNDES	Portaria 540, de 29/09/2008
SUBTOTAL				3.295,41		
EMISSÃO LÍQUIDA				2.170,85		

1.2 Dívida Pública Federal externa - DPFe

No mês de setembro, o serviço da DPFe totalizou R\$ 1,2 bilhão, sendo R\$ 642,2 milhões referentes ao pagamento de juros, ágio e encargos e R\$ 607,6 milhões referentes ao pagamento de principal.

Dentre os fatores que contribuíram para este resultado, destacam-se o cancelamento dos títulos recomprados no quarto bimestre por meio do Programa de Resgate Antecipado da Dívida Externa (*Buyback*), bem como o pagamento de cupom de juros de diversos títulos da dívida externa.

Gráfico 1.4 – Emissões e Resgates da DPFe Setembro 2008

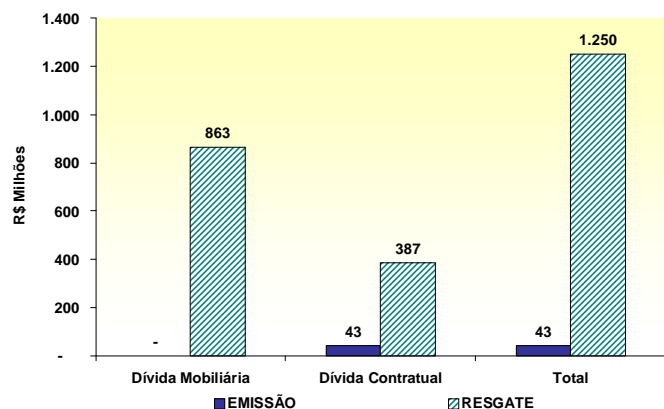


TABELA 1.6 - EMISSÕES E RESGATES DA DPFe - SETEMBRO 2008

R\$ Milhões

	Principal	Juros, Ágio e Encargos	Total
EMISSÕES/ INGRESSOS	42,57	-	42,57
Dívida Mobiliária	-	-	-
Bônus de Captação	-	-	-
Dívida Contratual	42,57	-	42,57
Organismos Multilaterais	20,79	-	20,79
Credores Privados/ Ag. Gov.	21,78	-	21,78
RESGATES	607,63	642,15	1.249,78
Dívida Mobiliária	321,55	541,45	863,00
Bônus de Renegociação	27,74	9,36	37,10
Bônus de Captação	-	440,95	440,95
Resgate Antecipado (<i>Buyback</i>)	293,81	91,14	384,95
Dívida Contratual	286,08	100,70	386,78
Organismos Multilaterais	222,20	89,50	311,70
Credores Privados/ Ag. Gov.	63,88	11,20	75,08
EMISSÃO LÍQUIDA	(565,06)	(642,15)	(1.207,21)

Série histórica: Anexo 1.6

2. Estoque da Dívida Pública Federal - DPF

2.1. Evolução

O estoque da DPF aumentou 1,18%, passando de R\$ 1.319,5 bilhões, em agosto, para R\$ 1.335,1 bilhões, em setembro.

A DPMFi teve seu estoque aumentado em 0,13%, ao passar de R\$ 1.223,2 bilhões, em agosto, para R\$ 1.224,7 bilhões, em setembro, devido à apropriação positiva de juros, no valor de R\$ 14,4 bilhões, compensada, em parte, pelo resgate líquido de R\$ 12,8 bilhões.

Com relação ao estoque da DPFe, houve incremento de 14,58% em relação ao mês de agosto, encerrando o mês de setembro em R\$ 110,4 bilhões (US\$ 57,7 bilhões), sendo R\$ 84,6 bilhões (US\$ 44,2 bilhões) referentes à dívida mobiliária e R\$ 25,8 bilhões (US\$ 13,5 bilhões) à dívida contratual. Este acréscimo foi consequência da desvalorização da moeda nacional frente às demais moedas que compõem a DPFe.

TABELA 2.1 - ESTOQUE DA DPF EM PODER DO PÚBLICO					
R\$ Bilhões					
	Dez/07	Ago/08	Set/08		
DPF	1.333,75	1.319,52	1.335,10		100,00%
DPMFi	1.224,87	1.223,19	1.224,74	100,00%	91,73%
LFT	409,02	451,29	437,68	35,74%	32,78%
LTN	325,15	232,31	238,95	19,51%	17,90%
NTN-B	242,27	285,56	289,52	23,64%	21,69%
NTN-C	66,22	57,18	57,58	4,70%	4,31%
NTN-D	1,10	-	-	0,00%	0,00%
NTN-F	131,82	152,33	158,10	12,91%	11,84%
Dívida Securitizada	20,78	16,30	13,24	1,08%	0,99%
TDA	4,86	4,91	4,83	0,39%	0,36%
Demais	23,65	23,31	24,83	2,03%	1,86%
DPFe ¹	108,88	96,32	110,36	100,00%	8,27%
Dívida Mobiliária	84,57	74,02	84,60	76,65%	6,34%
Global US\$	61,81	53,56	62,96	57,05%	4,72%
Global BRL	10,76	10,37	10,47	9,48%	0,78%
Euro	11,66	9,81	10,87	9,85%	0,81%
Reestruturada ²	0,34	0,29	0,30	0,27%	0,02%
Demais	-	-	-	0,00%	0,00%
Dívida Contratual	24,32	22,30	25,77	23,35%	1,93%
Organismos Multilaterais	20,28	18,72	21,57	19,54%	1,62%
Credores Privados/ Ag.Gov.	4,03	3,58	4,20	3,81%	0,31%

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 2008		
Estoque em mercado (R\$ bilhões)		
	Mínimo	Máximo
DPF	1.360	1.420

2.2 Composição

Em relação à composição da DPF, houve redução na participação da DPMFi, passando de 92,70%, em agosto, para 91,73%, em setembro. Em contrapartida, a DPFe teve sua participação aumentada de 7,30%, em agosto, para 8,27%, em setembro.

A parcela dos títulos com remuneração prefixada na DPMFi aumentou de 31,45%, em agosto, para 32,42%, em setembro, devido, em grande parte, à emissão líquida de R\$ 8,2 bilhões desses papéis. A participação dos indexados à taxa Selic passou de 36,89%, em agosto, para 35,74%, em setembro. A participação dos títulos remunerados por índices de preços aumentou de 29,12%, em agosto, para 29,45%, em setembro.

Com a desvalorização do real frente ao dólar, a participação dos títulos e contratos denominados em moeda nacional na DPFe apresentou redução, passando de 10,87%, em agosto, para 9,48%, em setembro. Em contrapartida, a participação dos títulos e contratos atrelados à moeda norte-americana aumentou, passando de 76,01%, em agosto, para 77,74%, em setembro.

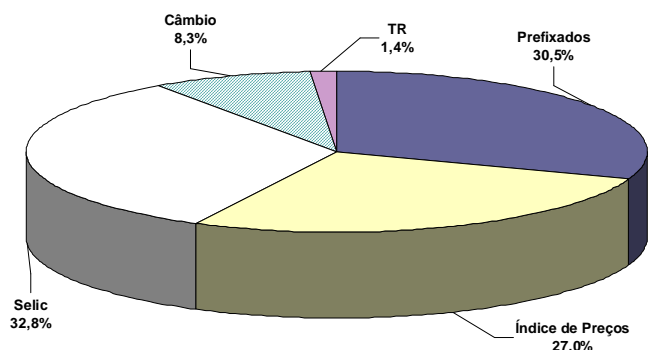
TABELA 2.2 - COMPOSIÇÃO DA DPF EM PODER DO PÚBLICO									
R\$ Bilhões									
	Dez/07		Ago/08			Set/08			
DPF	1.333,75	100,00%	1.319,51	100,00%	1.335,10	100,00%	1.224,73	100,00%	91,73%
DPMFi	1.224,87	100,00%	1.223,19	100,00%	92,70%	1.224,73	100,00%	91,73%	
Prefixados	456,97	37,31%	34,26%	384,64	31,45%	29,15%	397,05	32,42%	29,74%
Índice de Preços	321,65	26,26%	24,12%	356,23	29,12%	27,00%	360,63	29,45%	27,01%
Selic	409,02	33,39%	30,67%	451,29	36,89%	34,20%	437,68	35,74%	32,78%
Câmbio	11,61	0,95%	0,87%	9,71	0,79%	0,74%	11,19	0,91%	0,84%
TR	25,62	2,09%	1,92%	21,32	1,74%	1,62%	18,18	1,48%	1,36%
DPFe	108,88	100,00%	8,16%	96,32	100,00%	7,30%	110,36	100,00%	8,27%
Dólar	83,25	76,46%	6,24%	73,21	76,01%	5,55%	85,80	77,74%	6,43%
Euro	13,68	12,56%	1,03%	11,70	12,15%	0,89%	13,00	11,78%	0,97%
Real	10,88	9,99%	0,82%	10,47	10,87%	0,79%	10,47	9,48%	0,78%
Demais	1,08	0,99%	0,08%	0,94	0,97%	0,07%	1,10	1,00%	0,08%

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 Setembro 2008



Indicadores PAF 2008
Participação no Estoque da DPF

	Mínimo	Máximo
Prefixado	29%	32%
Índice de Preços	25%	29%
Selic	31%	34%
Câmbio	7%	9%
TR e Outros	1%	3%

2.3 Fatores de Variação

A Dívida Pública Federal - DPF aumentou 1,18%, ao passar de R\$ 1.319,5 bilhões, em agosto, para R\$ 1.335,1 bilhões, em setembro, o que corresponde a um acréscimo, em termos nominais, de R\$ 15,6 bilhões. Esta variação deveu-se à apropriação positiva de juros, no valor de R\$ 29,5 bilhões, compensada, em parte, pelo resgate líquido de R\$ 13,9 bilhões.

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

INDICADORES	R\$ Milhões	% do estoque
Estoque em 29/ago/08	1.319.516	
DPMFi	1.223.195	
DPFe	96.321	
Estoque em 30/set/08	1.335.099	
DPMFi	1.224.735	
DPFe	110.364	
Variação Nominal	15.584	1,18%
DPMFi	1.540	0,12%
DPFe	14.044	1,06%
I - Gestão da Dívida - TN (I.1 + I.2)	15.584	1,18%
I.1 - Emissão/Resgate Líquido	(13.943)	-1,06%
I.1.1 - Emissões	9.742	0,74%
- Emissões Oferta Pública (DPMFi) /1	7.529	0,57%
- Emissões Diretas (DPMFi) /2	2.171	0,16%
- Emissões (DPFe) /3	43	0,00%
I.1.2 - Resgates	(23.686)	-1,80%
- Pagamentos Correntes (DPMFi) /4	(22.518)	-1,71%
- Pagamentos Correntes (DPFe) /5	(865)	-0,07%
- Resgates Antecipados (DPFe)	(303)	-0,02%
- Programa de Resgates Antecipados de Títulos /6	(303)	-0,02%
I.2 - Juros Apropriados	29.527	2,24%
- Juros Apropriados da DPMFi /7	14.358	1,09%
- Juros Apropriados da DPFe/8	15.169	1,15%
II - Operações do Banco Central	-	0,00%
II.1 - Venda Líquida de Títulos ao Mercado /9	-	0,00%
Total dos Fatores (I + II)	15.584	1,18%

/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 apropriação de

/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 nos próximos 12 meses apresentaram aumento, passando de 23,44%, em agosto, para 24,68%, em setembro.

O volume de títulos da DPMFi a vencer em até 12 meses aumentou de 24,83%, em agosto, para 26,38% do seu estoque, em setembro. Os títulos prefixados correspondem a 51,79% deste montante, seguidos pelos títulos indexados à taxa Selic, os quais apresentam participação de 33,13% do total da DPMFi a vencer em 12 meses.

Em relação à DPFe, verifica-se que o percentual vincendo em 12 meses representa 5,81% do seu estoque, sendo os títulos denominados em dólar responsáveis por 72,82% desse montante. Destaca-se que os vencimentos acima de 5 anos respondem por 66,01% do estoque da DPFe.

TABELA 3.1 - VENCIMENTOS DA DPF EM PODER DO PÚBLICO												
Vencimentos	DPMFi				DPFe				DPF			
	Ago/08		Set/08		Ago/08		Set/08		Ago/08		Set/08	
	Valor	%	Valor	%	Valor	%	Valor	%	Valor	%	Valor	%
Até 12 meses	303,74	24,83%	323,03	26,38%	5,57	5,78%	6,42	5,81%	309,30	23,44%	329,44	24,68%
De 1 a 2 anos	339,73	27,77%	331,32	27,05%	6,90	7,17%	7,96	7,21%	346,63	26,27%	339,29	25,41%
De 2 a 3 anos	137,31	11,23%	123,53	10,09%	7,52	7,81%	8,65	7,84%	144,83	10,98%	132,18	9,90%
De 3 a 4 anos	127,24	10,40%	140,87	11,50%	6,23	6,47%	8,52	7,72%	133,47	10,12%	149,39	11,19%
De 4 a 5 anos	84,92	6,94%	69,53	5,68%	6,53	6,78%	5,97	5,41%	91,45	6,93%	75,50	5,66%
Acima de 5 anos	230,26	18,82%	236,45	19,31%	63,57	65,99%	72,85	66,01%	293,83	22,27%	309,30	23,17%
TOTAL	1.223,19	100,00%	1.224,73	100,00%	96,32	100,00%	110,36	100,00%	1.319,51	100,00%	1.335,10	100,00%

Série histórica: Anexo 3.1

Série histórica da DPMFi: Anexo 3.2

Indicadores PAF 2008		
% vincendo em 12 meses		
	Mínimo	Máximo
DPF	24%	27%

TABELA 3.2 - DÍVIDA PÚBLICA FEDERAL EM PODER DO PÚBLICO A VENCER EM 12 MESES, POR INDEXADOR									
	Dez/07			Ago/08			Set/08		
	Valor	%	%	Valor	%	%	Valor	%	%
DPF	376,49	100,00%	100,00%	309,30	100,00%	100,00%	329,44	100,00%	100,00%
DPMFi	369,35	100,00%	98,10%	303,74	100,00%	98,20%	323,03	100,00%	98,05%
Prefixados	204,44	55,35%	54,30%	166,86	54,94%	53,95%	167,30	51,79%	50,78%
Índice de Preços	43,06	11,66%	11,44%	45,03	14,82%	14,56%	45,47	14,07%	13,80%
Selic	118,10	31,98%	31,37%	88,49	29,13%	28,61%	107,03	33,13%	32,49%
Câmbio	2,16	0,59%	0,57%	1,04	0,34%	0,34%	1,14	0,35%	0,35%
TR	1,58	0,43%	0,42%	2,32	0,76%	0,75%	2,09	0,65%	0,63%
Demais	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DPFe	7,14	100,00%	1,90%	5,57	100,00%	1,80%	6,42	100,00%	1,95%
Dólar	5,41	75,77%	1,44%	4,03	72,32%	1,30%	4,67	72,82%	1,42%
Euro	1,03	14,48%	0,27%	0,86	15,37%	0,28%	1,02	15,86%	0,31%
Real	0,58	8,16%	0,15%	0,55	9,92%	0,18%	0,58	9,07%	0,18%
Demais	0,11	1,59%	0,03%	0,13	2,39%	0,04%	0,14	2,25%	0,04%

Série histórica: Anexo 3.3

3.2 Prazo Médio

O prazo médio da DPF aumentou, passando de 42,66 meses, em agosto, para 42,72 meses, em setembro.

O prazo médio da DPMFi apresentou redução de 0,21 mês, passando de 40,52 meses, em agosto, para 40,31 meses, em setembro.

Já o prazo médio da DPFe passou de 69,90 meses, em agosto, para 69,44 meses, em setembro, resultado da aproximação natural dos vencimentos, compensada, em parte, pelo aumento do prazo provocado pelo pagamento de cupom de juros de diversos títulos.

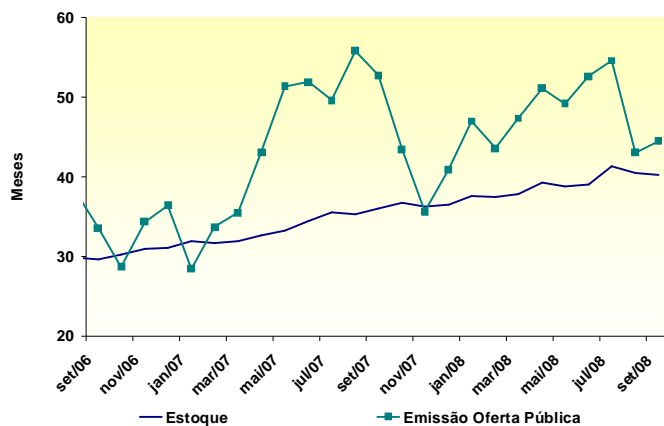
TABELA 3.3 - PRAZO MÉDIO DA DPF			
	Meses		
	Dez/07	Ago/08	Set/08
DPF	39,18	42,66	42,72
DPMFi	36,47	40,52	40,31
LFT	26,19	30,59	31,19
LTN	9,17	9,32	8,50
NTN-B	68,46	67,11	66,35
NTN-C	80,37	97,35	96,51
NTN-D	6,25	-	-
NTN-F	35,39	33,20	32,77
TDA	56,29	52,10	52,08
Dívida Securitizada	87,86	81,98	81,54
Demais	97,14	95,08	96,86
DPFe	69,68	69,90	69,44
Dívida Mobiliária	73,84	75,14	74,63
Globals	78,92	80,56	79,86
Euros	41,02	38,96	38,77
Reais	81,50	82,66	81,64
Reestruturada ¹	32,22	27,73	30,35
Demais	-	-	-
Dívida Contratual	55,23	52,52	52,43
Organismos Multilaterais	58,61	55,62	55,61
Credores Privados/ Ag.Gov.	38,21	36,28	36,11

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

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

Série histórica: Anexo 3.7

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



Indicador res PAF 2008		
Prazo Médio (m meses)		
	Mínimo	Máximo
DPF	42	46

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

Indexador	Meses		
	Dez/07	Ago/08	Set/08
DPMFi	40,93	43,05	44,52
Prefixados	18,02	29,04	16,57
Índice de Preços	64,99	51,01	78,56
Selic	63,86	63,04	72,87

Série histórica: Anexo 3.9

POR TÍTULO	
Título	Meses
	Set/08
DPMFi	44,52
LTN	11,79
NTN-F	44,41
LFT	72,87
NTN-B	78,56
NTN-C	-

3.3 Vida Média

A vida média³ da DPF, a qual indica o prazo remanescente apenas do principal da dívida pública, apresentou aumento, passando de 66,38 meses, em agosto, para 67,18 meses, em setembro.

TABELA 3.5 - VIDA MÉDIA DA DPF EM PODER DO PÚBLICO			
	Meses		
	Dez/07	Ago/08	Set/08
DPF	63,74	66,38	67,18
DPMFi	55,63	59,73	59,64
Prefixados	19,71	21,61	21,28
Índice de Preços	127,95	127,28	126,84
Selic	26,13	30,34	30,99
Câmbio	150,60	158,42	161,71
TR	194,48	178,88	171,34
Demais	-	-	-
DPFe	154,97	150,95	150,82
Dívida Mobiliária	165,91	162,66	162,71
Globals	187,02	184,08	183,22
Euros	52,47	48,59	47,58
Reais	170,63	162,81	161,76
Reestruturada ¹	69,26	61,21	60,27
Demais	-	-	-
Dívida Contratual	116,89	112,06	111,81
Organismos Multilaterais	122,96	117,85	117,74
Credores Privados/ Ag.Gov.	86,33	81,79	81,36

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

Série histórica: Anexo 3.10

³ Esta estatística oferece informações e critérios mais homogêneos de comparação com estatísticas de outros países.

4. Custo Médio da Dívida Pública Federal – DPF

Nos últimos doze meses, o custo médio acumulado da DPF passou de 11,95% a.a., em agosto, para 13,44% a.a., em setembro.

Por sua vez, o custo médio acumulado em doze meses da DPMFi variou de 12,87% a.a., em agosto, para 13,22% a.a., em setembro, sobretudo em razão da oscilação do dólar, em setembro de 2008, comparado ao mesmo mês do ano anterior. É importante acrescentar que o impacto discreto nesse indicador é resultado da baixa exposição cambial da DPMFi.

Com relação à DPFe, este indicador registrou aumento, passando de -3,40% a.a., em agosto, para 16,72% a.a., em setembro, devido à forte valorização da moeda norte-americana frente ao real, de 17,13% em setembro de 2008, contra a desvalorização de 6,27% ocorrida no mesmo período do ano passado

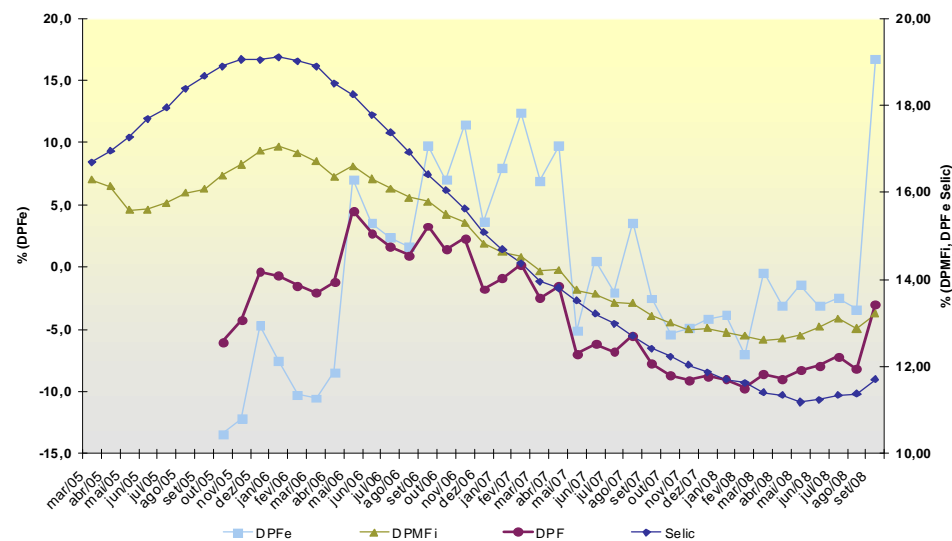
TABELA 4.1 - CUSTO MÉDIO DA DPF EM PODER DO PÚBLICO						
	Custo Médio Mensal			Custo Médio Acumulado 12 Meses		
	Dez/07	Ago/08	Set/08	Dez/07	Ago/08	Set/08
DPF	13,76	15,02	42,94	11,77	11,95	13,44
DPMFi	14,52	12,30	14,08	12,88	12,87	13,22
LFT	11,33	13,01	13,48	12,09	11,50	11,82
LTN	12,97	12,25	12,30	13,85	12,47	12,54
NTN-B	18,78	11,68	11,25	13,63	14,67	14,83
NTN-C	36,54	5,60	11,12	18,03	24,44	23,14
NTN-D	2,58	-	-	(7,29)	-	-
NTN-F	12,53	12,61	12,67	13,04	12,31	12,48
TDA	5,28	6,49	6,88	5,92	5,52	5,75
Dívida Securitizada	7,13	7,36	7,67	7,27	6,96	7,09
Demais	12,83	26,04	114,64	3,31	5,96	14,70
DPFe	2,74	59,89	460,67	(4,19)	(3,40)	16,72
Dívida Mobiliária	2,74	59,89	460,67	(4,19)	(3,40)	16,72
Globals	1,11	83,39	574,32	(8,56)	(8,21)	14,83
Euros	3,10	(12,75)	311,93	0,92	(2,23)	12,05
Reais	11,92	11,92	11,92	12,08	11,72	11,87
Reestruturada ¹	(2,99)	75,90	547,72	(12,22)	(11,79)	10,29
Demais	-	-	-	-	-	-
Dívida Contratual²	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Organismos Multilaterais	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Credores Privados/ Ag.Gov.	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D

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

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

Série histórica: Anexo 4.1

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



5. Mercado Secundário de Títulos Públicos Federais

O volume financeiro médio diário de títulos negociados no mercado secundário aumentou de R\$ 8,8 bilhões, em agosto, para R\$ 10,1 bilhões, em setembro – acréscimo de 14,77% no período.

A participação dos títulos prefixados foi de 52,50% no mês, apresentando um aumento de 36,36% em relação ao mês anterior. Por sua vez, a participação dos títulos remunerados a índices de preços diminuiu, passando de 19,87%, em agosto, para 15,19% do total negociado, em setembro. Já em relação aos títulos atrelados à taxa Selic, mesmo tendo havido um acréscimo de 3,18% no volume negociado, sua participação em relação ao total negociado reduziu-se de 35,94%, em agosto, para 32,31%, em setembro.

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
	R\$ Bilhões														
dez/04	5,93	43,40%	4,20%	7,12	52,10%	21,60%	0,31	2,30%	-6,40%	0,31	2,27%	-19,50%	13,67	100,00%	11,50%
dez/05	4,77	36,70%	-8,60%	6,97	53,60%	-12,80%	1,22	9,40%	180,60%	0,05	0,38%	-6,10%	13,00	100,00%	-5,00%
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%

¹ Inclui títulos cambiais - NBCE e NTN-D;

² Média, no mês, do volume financeiro diário das operações definitivas. Não são consideradas: as operações em que os preços contratados situem-se fora do intervalo de +/- 25 % do preço de lastro do título; e as operações em que um dos contratantes seja o Banco Central ou o Tesouro Nacional.

³ Participação do volume negociado dos títulos em relação ao volume total negociado no mês;

⁴ Variação percentual do volume negociado dos títulos no mês em relação ao volume negociado no mês anterior.

Obs.1: Cálculos efetuados com base nos valores originais, antes de arredondamentos.

Obs.2: Nas operações de corretagem são computados somente os valores dos contratantes finais.

A LTN com vencimento em janeiro de 2009 foi a mais negociada, ultrapassando a LTN com vencimento em janeiro de 2010. Em terceiro lugar ficou a LTN com vencimento em outubro de 2008. Esses três papéis apresentaram um acréscimo significativo no volume financeiro negociado em relação ao mês anterior (aumentos de 56,34%; 22,26%; e 108,19%, respectivamente).

Entre as NTN-F, o papel com vencimento em janeiro de 2012 permaneceu como o mais negociado, seguido das NTN-F com vencimentos em janeiro de 2010 e janeiro de 2017 – o primeiro e o terceiro vencimentos vêm sendo ofertados nos leilões tradicionais realizados pelo Tesouro Nacional.

Em relação às LFT, o papel com vencimento em dezembro de 2008 foi o mais negociado, seguido da LFT com vencimento em setembro de 2009. Vale lembrar que no dia 17 de setembro ocorreu vencimento de LFT, o que fez com que esse papel, que figurava como o mais negociado no mês anterior, caísse duas posições, ocupando agora o terceiro lugar.

Por fim, a NTN-B com vencimento em agosto de 2010 permaneceu sendo a mais negociada em agosto, seguida da NTN-B com vencimento em maio de 2011 – esta última ofertada pelo Tesouro Nacional nos leilões de venda e troca de NTN-B realizados ao longo do mês.

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

R\$ Milhões							
Prefixada - LTN				Prefixada - NTN-F			
Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações	Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações
LTN	1/1/2009	1.193,28	47,5	NTN-F	1/1/2012	569,82	26,0
LTN	1/1/2010	934,67	43,3	NTN-F	1/1/2010	276,56	11,8
LTN	1/10/2008	815,09	17,7	NTN-F	1/1/2017	114,82	25,3
LTN	1/7/2009	526,20	19,3	NTN-F	1/1/2014	44,61	5,7
LTN	1/10/2009	287,41	8,1	NTN-F	1/7/2010	33,59	3,3

Índice de Preços				Taxa Selic			
Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações	Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações
NTN-B	15/8/2010	522,77	49,8	LFT	17/12/2008	458,70	266,8
NTN-B	15/5/2011	305,93	25,5	LFT	16/9/2009	326,94	77,7
NTN-B	15/8/2012	205,36	44,9	LFT	17/9/2008	269,26	126,1
NTN-B	15/11/2009	174,04	11,5	LFT	7/9/2014	261,78	34,7
NTN-B	15/5/2009	75,73	6,3	LFT	7/3/2013	252,71	32,1

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

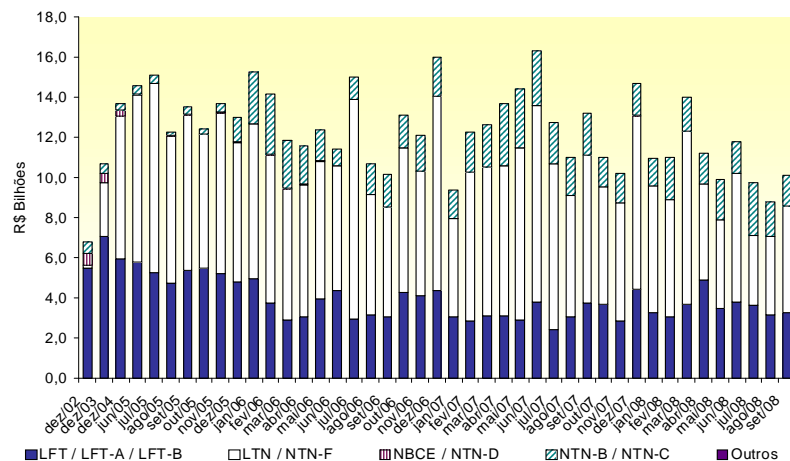


Gráfico 5.2 – Volume Diário de Títulos Públicos Negociados no Mercado Secundário como % dos Respetivos Estoques

