

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

## ***Janeiro/2009***

**MINISTRO DA FAZENDA**

Guido Mantega

**SECRETÁRIO-EXECUTIVO**

Nelson Machado

**SECRETÁRIO DO TESOIRO NACIONAL**

Arno Hugo Augustin Filho

**SECRETÁRIOS-ADJUNTOS**

Cleber Ubiratan de Oliveira

Eduardo Coutinho Guerra

Lísio Fábio de Brasil Camargo

Marcus Pereira Aucélio

Paulo Fontoura Valle

**EQUIPE TÉCNICA****Secretário-Adjunto**

Paulo Fontoura Valle

**Coordenador-Geral de Operações da Dívida Pública**

Guilherme Binato Villela Pedras

**Coordenador-Geral de Planejamento Estratégico da Dívida Pública**

Otávio Ladeira de Medeiros

**Coordenador-Geral de Controle da Dívida Pública**

Antônio de Pádua Ferreira Passos

**Informações:**

Gerência de Relacionamento Institucional - GERIN

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

**Secretaria do Tesouro Nacional**

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

70048-900 - Brasília – DF

**Correio Eletrônico:** [stndivida@fazenda.gov.br](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 Respetivos Estoques.....	19

## 1. Operações no Mercado Primário

No mês de janeiro, as emissões da Dívida Pública Federal – DPF<sup>1</sup> corresponderam a R\$ 38,63 bilhões, enquanto os resgates alcançaram R\$ 93,64 bilhões, resultando em resgate líquido de R\$ 55,02 bilhões, sendo R\$ 54,84 bilhões referentes ao resgate líquido da Dívida Pública Mobiliária Federal interna - DPMFi e R\$ 0,18 bilhão referente ao resgate líquido da Dívida Pública Federal externa - DPFe.

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

<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 EM PODER DO PÚBLICO, POR INDEXADOR - JANEIRO 2009

R\$ Milhões						
	Emissões		Resgates		Emissão Líquida	Percentual de Refinanciamento
<b>DPMFi</b>	<b>36.319,45</b>	<b>100,00%</b>	<b>91.159,09</b>	<b>100,00%</b>	<b>(54.839,64)</b>	<b>39,84%</b>
Prefixados	17.376,61	47,84%	85.355,35	93,63%	(67.978,73)	20,36%
Índice Preços	4.669,04	12,86%	4.009,31	4,40%	659,73	116,45%
Selic	13.950,54	38,41%	1.283,07	1,41%	12.667,48	1087,28%
Câmbio	83,20	0,23%	45,28	0,05%	37,92	183,74%
TR	240,04	0,66%	466,08	0,51%	(226,04)	51,50%
Demais	-	0,00%	-	0,00%	-	-
<b>DPFe</b>	<b>2.308,18</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.485,16</b>	<b>100,00%</b>	<b>(176,98)</b>	<b>92,88%</b>
Dólar	2.308,18	100,00%	1.596,54	64,24%	711,64	144,57%
Euro	-	0,00%	290,77	11,70%	(290,77)	0,00%
Real	-	0,00%	596,03	23,98%	(596,03)	0,00%
Demais	-	0,00%	1,82	0,07%	(1,82)	0,00%

Série histórica: Anexo 1.2

<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\$ 36,32 bilhões: R\$ 17,38 bilhões (47,84%) em títulos com remuneração prefixada; R\$ 13,95 bilhões (38,41%) indexados à taxa Selic; R\$ 4,67 bilhões (12,86%) em títulos remunerados por índices de preços; R\$ 0,24 bilhão (0,66%) em títulos indexados à TR e R\$ 0,08 bilhão (0,23%) em títulos indexados ao câmbio.

Do total das emissões, R\$ 28,19 bilhões foram emitidos nos leilões tradicionais e R\$ 2,56 bilhões nos leilões de troca, além de R\$ 5,57 bilhões relativos às emissões diretas e às vendas de títulos do Programa Tesouro Direto.

Nos leilões de NTN-B (títulos remunerados por índices de preços) foram emitidos títulos no valor total de R\$ 4,06 bilhões com vencimentos entre 2011 e 2045, dos quais, R\$ 2,30 bilhões mediante pagamento em dinheiro (primeira etapa do leilão) e R\$ 1,76 bilhão em troca por títulos com prazos mais curtos (segunda etapa do leilão).

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

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

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

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

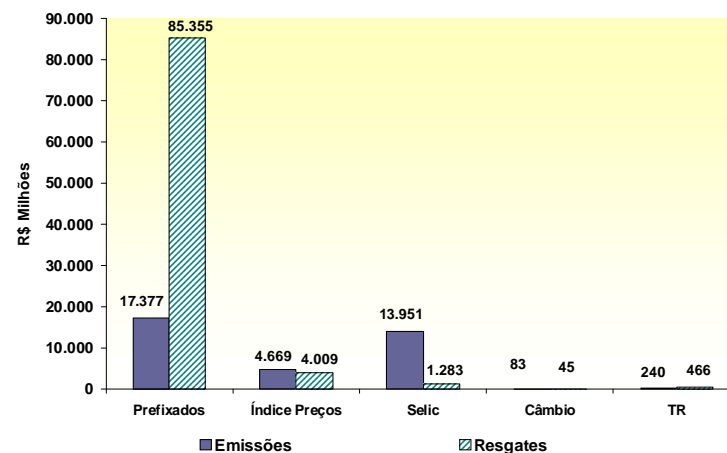
<sup>2</sup> Emissões diretas que não envolvem o recebimento de recursos financeiros como contrapartida pela operação;

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

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



## 1.1.2 Programa Tesouro Direto

As emissões do Programa Tesouro Direto<sup>2</sup> realizadas no mês de janeiro atingiram o montante de R\$ 193,62 milhões. Os títulos mais demandados pelos investidores foram os prefixados, representando 51,83% do montante vendido, sendo 36,14% referentes a LTN e 15,68% referentes a NTN-F. Já a participação dos títulos remunerados por índices de preços foi de 31,78%, enquanto a da LFT representou 16,39%.

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

TABELA 1.4 - PROGRAMA TESOUREO DIRETO - JANEIRO 2009

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

Série histórica: Anexo 1.5

Gráfico 1.2 – Evolução das Vendas do Tesouro Direto

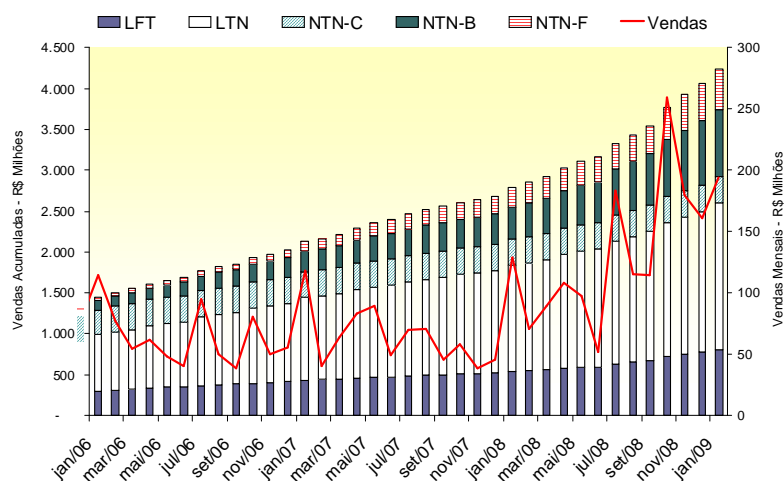
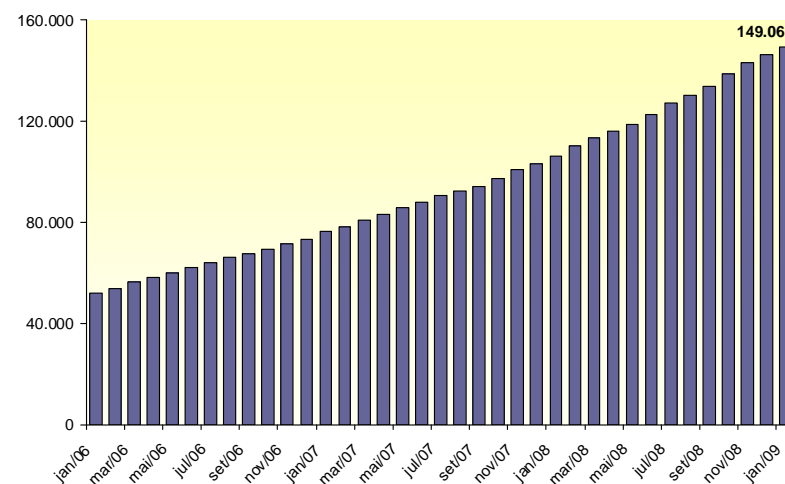


Gráfico 1.3 – Investidores Cadastrados no Tesouro Direto



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

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

## 1.2 Dívida Pública Federal externa - DPFe

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

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

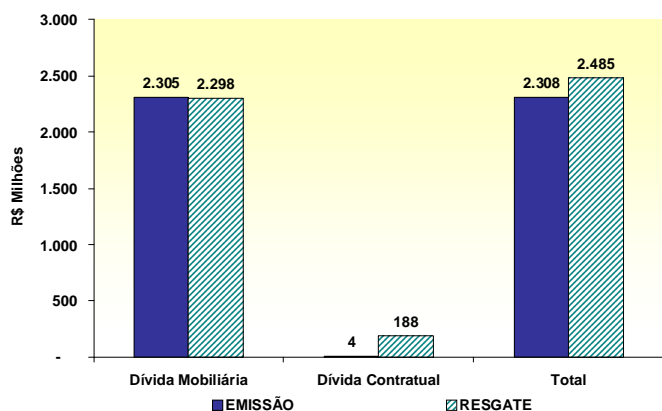
Pelo lado das captações externas, foi realizada a emissão do bônus Global 2019-N, com valor financeiro de R\$ 2.308,18 milhões.

TABELA 1.6 - EMISSÕES E RESGATES DA DPFe - JANEIRO 2009

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

Série histórica: Anexo 1.6

Gráfico 1.4 – Emissões e Resgates da DPFe Janeiro 2009



### Brasil abre novo título de 10 anos no mercado externo

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

A emissão segue as diretrizes do Plano Anual de Financiamento 2009 – PAF 2009, segundo o qual a gestão da DPFe será de natureza qualitativa, com o objetivo de consolidar a curva de juros externa por meio da construção e manutenção de pontos de referência (*benchmarks*) nos principais mercados de títulos. Esta foi a primeira emissão feita pela República após ter recebido o grau de investimento de duas agências de classificação de risco. Esse fato ajuda a reforçar o reconhecimento do Brasil pela comunidade internacional como integrante de um grupo restrito de países cuja política econômica é considerada sólida e conduzida com responsabilidade.

## 2. Estoque da Dívida Pública Federal - DPF

### 2.1. Evolução

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

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

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

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

<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.

Série histórica: Anexo 2.1

Indicadores PAF 2009		
Estoque em mercado (R\$ bilhões)		
	Mínimo	Máximo
DPF	1.450	1.600

## 2.2 Composição

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

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

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

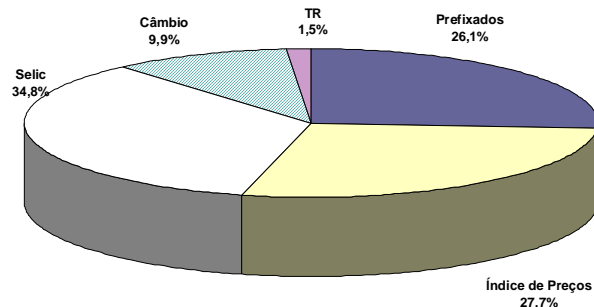
TABELA 2.2 - COMPOSIÇÃO DA DPF EM PODER DO PÚBLICO									
	Dez/07			Dez/08			Jan/09		
	R\$ Bilhões			R\$ Bilhões			R\$ Bilhões		
<b>DPF</b>	<b>1.333,75</b>		<b>100,00%</b>	<b>1.397,34</b>		<b>100,00%</b>	<b>1.352,24</b>		<b>100,00%</b>
Prefixados	467,85		35,08%	417,93		29,91%	352,68		26,08%
Índice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

Série histórica da DPMFi: Anexo 2.2

Série histórica da DPFe: Anexo 2.3

Série histórica da DPF: Anexo 2.4

Gráfico 2.1 - Composição da DPF por Indexador Janeiro 2009



Indicadores PAF 2009  
Participação no Estoque da DPF

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

## 2.3 Fatores de Variação

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

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

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

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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.

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

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

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

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

<sup>7</sup> Contempla a atualização monetária do principal e a apropriação de juros reais da DPMFi.

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

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

### Observações:

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

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

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

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

#### 3.1 Composição dos Vencimentos

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

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

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

TABELA 3.1 - VENCIMENTOS DA DPF EM PODER DO PÚBLICO

Vencimentos	R\$ Bilhões											
	DPMFi				DPFe				DPF			
	Dez/08		Jan/09		Dez/08		Jan/09		Dez/08		Jan/09	
Até 12 meses	345,27	27,30%	365,40	29,92%	9,14	6,89%	9,25	7,05%	354,41	25,36%	374,64	27,71%
De 1 a 2 anos	304,95	24,11%	237,29	19,43%	9,33	7,04%	10,69	8,15%	314,28	22,49%	247,98	18,34%
De 2 a 3 anos	148,18	11,72%	184,55	15,11%	9,53	7,19%	8,75	6,67%	157,71	11,29%	193,30	14,29%
De 3 a 4 anos	149,21	11,80%	105,84	8,67%	10,35	7,81%	9,06	6,91%	159,56	11,42%	114,90	8,50%
De 4 a 5 anos	75,19	5,94%	89,05	7,29%	7,24	5,46%	7,12	5,43%	82,43	5,90%	96,17	7,11%
Acima de 5 anos	242,02	19,13%	238,98	19,57%	86,94	65,61%	86,27	65,78%	328,96	23,54%	325,25	24,05%
<b>TOTAL</b>	<b>1.264,82</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.221,10</b>	<b>100,00%</b>	<b>132,51</b>	<b>100,00%</b>	<b>131,14</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.397,33</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.352,24</b>	<b>100,00%</b>

Série histórica: Anexo 3.1

Série histórica da DPMFi: Anexo 3.2

Indicadores PAF 2009

% vincendo em 12 meses

	Mínimo	Máximo
DPF	25%	29%

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

	R\$ Bilhões								
	Dez/07			Dez/08			Jan/09		
<b>DPF</b>	<b>376,49</b>		<b>100,00%</b>	<b>354,41</b>		<b>100,00%</b>	<b>374,64</b>		<b>100,00%</b>
<b>DPMFi</b>	<b>369,35</b>	<b>100,00%</b>	<b>98,10%</b>	<b>345,27</b>	<b>100,00%</b>	<b>97,42%</b>	<b>365,40</b>	<b>100,00%</b>	<b>97,53%</b>
Prefixados	204,44	55,35%	54,30%	175,15	50,73%	49,42%	194,64	53,27%	51,95%
Índice de Preços	43,06	11,66%	11,44%	55,21	15,99%	15,58%	55,65	15,23%	14,85%
Selic	118,10	31,98%	31,37%	111,05	32,16%	31,33%	111,23	30,44%	29,69%
Câmbio	2,16	0,59%	0,57%	1,38	0,40%	0,39%	1,38	0,38%	0,37%
TR	1,58	0,43%	0,42%	2,49	0,72%	0,70%	2,49	0,68%	0,66%
Demais	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>DPFe</b>	<b>7,14</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,90%</b>	<b>9,14</b>	<b>100,00%</b>	<b>2,58%</b>	<b>9,25</b>	<b>100,00%</b>	<b>2,47%</b>
Dólar	5,41	75,77%	1,44%	7,11	77,84%	2,01%	7,29	78,89%	1,95%
Euro	1,03	14,48%	0,27%	1,24	13,57%	0,35%	1,14	12,35%	0,30%
Real	0,58	8,16%	0,15%	0,60	6,54%	0,17%	0,60	6,45%	0,16%
Demais	0,11	1,59%	0,03%	0,19	2,04%	0,05%	0,21	2,31%	0,06%

Série histórica: Anexo 3.3

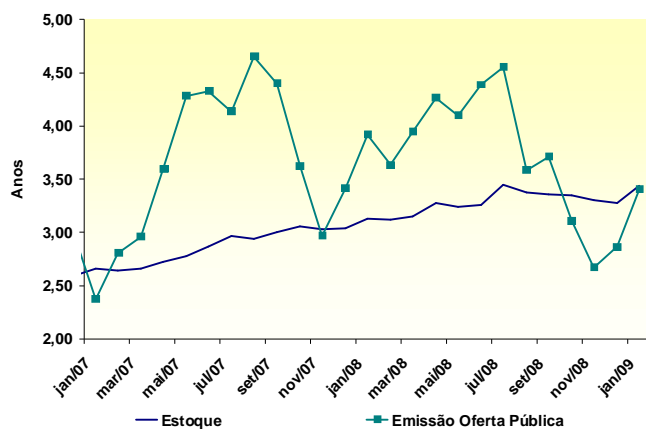
### 3.2 Prazo Médio

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

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

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

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



**TABELA 3.3 - PRAZO MÉDIO DA DPF**

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

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

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

Série histórica: Anexo 3.7

Indicadores PAF 2009  
Prazo Médio (anos)

	Mínimo	Máximo
DPF	3,4	3,7

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

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

Série histórica: Anexo 3.9

**POR TÍTULO**

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

### 3.3 Vida Média

A vida média<sup>3</sup> da DPF, a qual indica o prazo remanescente apenas do principal da dívida pública, aumentou, passando de 5,60 anos, em dezembro, para 5,65 anos, em janeiro.

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

<sup>1</sup> 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

<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 apresentou redução de 0,16 ponto percentual, passando de 15,91% a.a., em dezembro, para 15,74% a.a., em janeiro.

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

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

TABELA 4.1 - CUSTO MÉDIO DA DPF EM PODER DO PÚBLICO

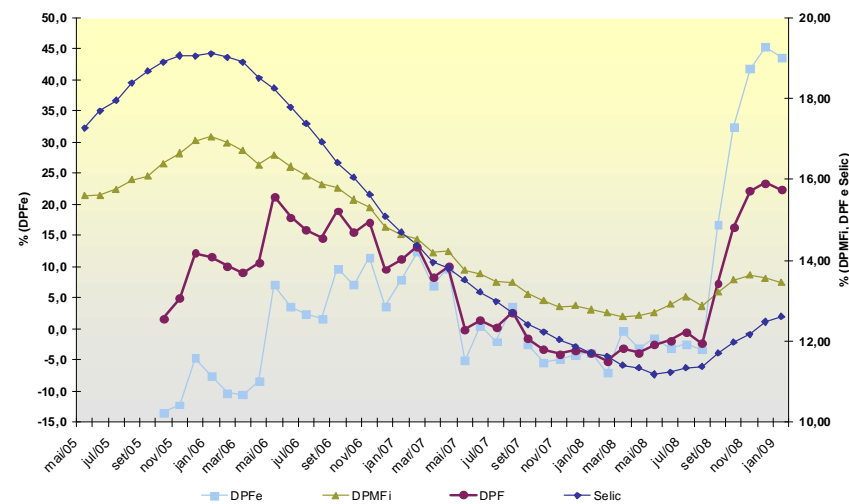
	Custo Médio Mensal			Custo Médio Acumulado 12 Meses		
	Dez/07	Dez/08	Jan/09	Dez/07	Dez/08	Jan/09
<b>DPF</b>	<b>13,76</b>	<b>14,05</b>	<b>11,00</b>	<b>11,77</b>	<b>15,91</b>	<b>15,74</b>
<b>DPMFi</b>	<b>14,52</b>	<b>12,32</b>	<b>12,54</b>	<b>12,88</b>	<b>13,56</b>	<b>13,46</b>
LFT	11,33	13,73	13,37	12,09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

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

TABELA 5.1 - VOLUME NEGOCIADO NO MERCADO SECUNDÁRIO, POR TÍTULO															
R\$ Bilhões															
Mês	LFT / LFT-A / LFT-B			LTN / NTN-F			NTN-B / NTN-C			Outros <sup>1</sup>			Total		
	Volume <sup>2</sup>	% do Total Negociado <sup>3</sup>	Variação <sup>4</sup>	Volume <sup>2</sup>	% do Total Negociado <sup>3</sup>	Variação <sup>4</sup>	Volume <sup>2</sup>	% do Total Negociado <sup>3</sup>	Variação <sup>4</sup>	Volume <sup>2</sup>	% do Total Negociado <sup>3</sup>	Variação <sup>4</sup>	Volume <sup>2</sup>	% do Total Negociado <sup>3</sup>	Variação <sup>4</sup>
dez/05	4,77	36,70%	-8,60%	6,97	53,60%	-12,80%	1,22	9,40%	180,60%	0,05	0,38%	-6,10%	13,00	100,00%	-5,00%
dez/06	4,38	27,40%	6,00%	9,68	60,60%	56,50%	1,90	11,90%	8,90%	0,00	0,03%	-79,65%	15,96	100,00%	32,10%
jan/07	3,03	32,30%	-30,80%	4,90	52,40%	-49,30%	1,43	15,20%	-24,90%	0,00	0,02%	-54,51%	9,36	100,00%	-41,30%
fev/07	2,86	23,30%	-5,68%	7,38	60,19%	50,43%	2,02	16,49%	41,80%	0,00	0,02%	2,03%	12,26	100,00%	30,95%
mar/07	3,12	24,73%	9,16%	7,38	58,54%	0,05%	2,11	16,70%	4,19%	0,00	0,03%	54,04%	12,61	100,00%	2,87%
abr/07	3,09	22,56%	-1,01%	7,46	54,57%	1,13%	3,12	22,81%	48,19%	0,01	0,06%	127,51%	13,68	100,00%	8,50%
mai/07	2,89	20,01%	-6,50%	8,58	59,50%	14,92%	2,95	20,48%	-5,38%	0,00	0,01%	-89,95%	14,42	100,00%	5,40%
jun/07	3,81	23,35%	32,08%	9,74	59,65%	13,49%	2,76	16,90%	-6,61%	0,02	0,10%	2034,49%	16,32	100,00%	13,20%
jul/07	2,42	19,01%	-36,58%	8,26	64,96%	-15,20%	2,04	16,02%	-26,18%	0,00	0,01%	-94,41%	12,71	100,00%	-22,13%
ago/07	3,04	27,76%	25,97%	6,04	55,04%	-26,89%	1,89	17,20%	-7,33%	0,00	0,00%	-61,53%	10,97	100,00%	-13,71%
set/07	3,76	28,55%	23,58%	7,32	55,51%	21,20%	2,10	15,94%	11,39%	0,00	0,00%	-42,52%	13,18	100,00%	20,17%
out/07	3,68	33,36%	-2,29%	5,82	52,84%	-20,42%	1,52	13,79%	-27,70%	0,00	0,01%	574,60%	11,02	100,00%	-16,39%
nov/07	2,84	27,81%	-22,85%	5,87	57,56%	0,82%	1,49	14,63%	-1,80%	0,00	0,01%	-42,55%	10,20	100,00%	-7,44%
dez/07	4,39	29,89%	54,88%	8,67	59,01%	47,74%	1,62	11,04%	8,74%	0,01	0,06%	1073,13%	14,70	100,00%	44,10%
jan/08	3,28	30,02%	-25,28%	6,28	57,45%	-27,56%	1,37	12,50%	-15,74%	0,00	0,03%	-60,09%	10,93	100,00%	-25,60%
fev/08	3,04	27,71%	-7,36%	5,86	53,40%	-6,74%	2,07	18,88%	51,58%	0,00	0,00%	-87,64%	10,97	100,00%	0,34%
mar/08	3,68	26,25%	20,94%	8,65	61,77%	47,68%	1,68	11,97%	-19,07%	0,00	0,00%	-6,94%	14,01	100,00%	27,66%
abr/08	4,89	43,73%	32,97%	4,79	42,83%	-44,65%	1,50	13,44%	-10,37%	0,00	0,01%	98,02%	11,18	100,00%	-20,17%
mai/08	3,50	35,29%	-28,45%	4,38	44,19%	-8,54%	2,03	20,52%	35,35%	0,00	0,00%	-97,89%	9,91	100,00%	-11,35%
jun/08	3,79	32,08%	8,22%	6,41	54,29%	46,27%	1,61	13,63%	-20,93%	0,00	0,00%	-100,00%	11,80	100,00%	19,05%
jul/08	3,66	37,57%	-3,45%	3,45	35,47%	-46,13%	2,62	26,96%	63,07%	0,00	0,00%	0,00%	9,73	100,00%	-17,55%
ago/08	3,17	35,94%	-13,38%	3,89	44,19%	12,80%	1,75	19,87%	-33,25%	0,00	0,00%	100,00%	8,81	100,00%	-9,45%
set/08	3,27	32,31%	3,18%	5,31	52,50%	36,36%	1,54	15,19%	-12,25%	0,00	0,00%	-17,90%	10,11	100,00%	14,77%
out/08	3,15	29,77%	-3,53%	5,67	53,53%	6,75%	1,77	16,69%	15,00%	0,00	0,00%	15,98%	10,58	100,00%	4,68%
nov/08	2,32	29,63%	-26,38%	4,68	59,81%	-17,35%	0,83	10,56%	-53,19%	0,00	0,00%	-0,61%	7,83	100,00%	-26,02%
dez/08	3,89	29,20%	67,50%	8,28	62,22%	76,78%	1,14	8,58%	38,06%	0,00	0,00%	37,30%	13,31	100,00%	69,94%
jan/09	2,60	25,89%	-33,03%	6,03	60,04%	-27,10%	1,41	14,06%	23,80%	0,00	0,00%	-48,17%	10,05	100,00%	-24,47%

<sup>1</sup> Inclui títulos cambiais - NBCE e NTN-D;

<sup>2</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>3</sup> Participação do volume negociado dos títulos em relação ao volume total negociado no mês;

<sup>4</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.

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

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

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

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

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

R\$ Milhões

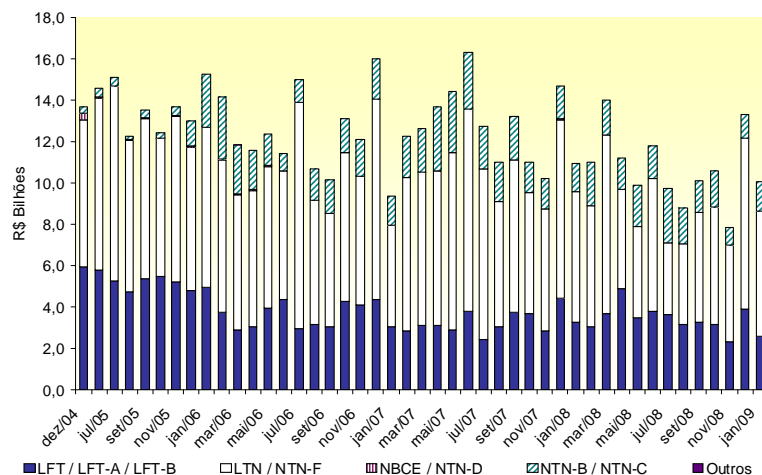
Prefixada - LTN				Prefixada - NTN-F			
Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações	Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações
LTN	1/10/09	1.354,58	24,2	NTN-F	1/1/12	605,08	27,4
LTN	1/1/10	1.319,74	57,5	NTN-F	1/1/10	543,14	13,1
LTN	1/7/09	715,50	28,1	NTN-F	1/1/17	115,84	18,9
LTN	1/7/10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

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

Obs. 1: Consideradas apenas as operações definitivas.  
 Obs. 2: O volume financeiro e a quantidade de operações referem-se às médias diárias no mês.  
 Obs. 3: Não são consideradas: as operações em que os preços contratados situem-se fora do intervalo de +/- 25% do preço de lastro do título; e as operações em que um dos contratantes seja o Banco Central ou o Tesouro Nacional.  
 Obs. 4: Nas operações de corretagem são computados somente os valores dos contratantes finais. (\*) Principal.

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



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

