

**NOTA PARA
A IMPRENSA**

DÍVIDA PÚBLICA MOBILIÁRIA
FEDERAL INTERNA
E MERCADO ABERTO

Outubro/2006



BANCO CENTRAL DO BRASIL

Diretoria de Política Monetária

Departamento de Operações
do Mercado Aberto



TESOURO NACIONAL

Coordenação-Geral de
Operações da Dívida Pública

NOTA PARA A IMPRENSA

A Nota para a Imprensa — DPMFi e Mercado Aberto, editada mensalmente desde dezembro de 1999, é uma publicação conjunta do Tesouro Nacional e do Banco Central, na qual se encontram as informações e fatos relevantes ocorridos no mês anterior a respeito da DPMFi e das operações realizadas no mercado aberto.

Índice

Comentários

Títulos federais registrados no Sistema Especial de Liquidação e de Custódia — tabelas

1. Ofertas públicas de títulos federais e de *swap* cambial
2. Leilões informais de títulos federais
3. Atuação do Banco Central no mercado secundário de títulos federais — operações de financiamento e compromissadas conjugadas
4. Impacto monetário das operações com títulos federais — Selic
5. Cronograma de vencimentos — títulos federais em poder do público
6. Cronograma de vencimentos — instrumentos cambiais em poder do público
7. Detentores dos títulos federais em poder do público
- 7A. Detentores dos títulos federais em poder do público — Composição em relação ao total do tipo de detentor

7B. Detentores dos títulos federais em poder do público — Composição em relação ao total do tipo de título

8. Detentores dos títulos federais em poder do público — posição da carteira própria

9. Volume de operações com títulos federais no mercado secundário

10. Estimativa de transferência de tributos federais e contribuições

11. Carteira de títulos federais em poder do Banco Central

12. Carteira de títulos federais em poder do público

Títulos federais registrados na Câmara de Custódia e Liquidação — tabelas

13. Impacto monetário das operações com títulos federais — Cetip

14. Negociação de títulos federais no mercado secundário — Cetip

Glossário



1. RESGATES E EMISSÕES DE TÍTULOS

1.1 Ofertas públicas

TABELA 1
Emissões em Leilão de Títulos Federais e Resgates

Em R\$ milhões

OPERAÇÕES DO TESOURO NACIONAL	1ª Semana 2 a 6/Out.	2ª Semana 9 a 13/Out.	3ª Semana 16 a 20/Out.	4ª Semana 23 a 27/Out.	5ª Semana 30 e 31/Out.	TOTAL
I - RESGATE	42.170	1.970	12.313	4.767	4	61.223
I-1 Vencimentos	35.955	511	10.378	24	4	46.872
LFT	0	492	9.359	0	0	9.852
LTN	34.269	0	0	0	0	34.269
NTN-C	964	0	0	0	0	964
Outros	723	19	1.018	24	4	1.787
I-2 Compras/Trocas *	6.215	1.459	1.936	4.742	0	14.352
LTN	1.311	926	1.932	2.637	0	6.807
LFT	4.075	532	1	1.892	0	6.501
LFT-B	0	0	1	0	0	1
NTN-B	827	1	1	212	0	1.041
NTN-C	0	0	0	0	0	1
NTN-F	0	0	0	0	0	1
II - EMISSÃO **	14.912	11.653	13.065	14.518	0	54.147
LFT	0	1.876	5.324	0	0	7.200
LFT (trocas)	3.442	0	0	0	0	3.442
LTN	6.644	7.330	5.439	7.072	0	26.484
LTN (trocas)	1.484	1.456	1.931	2.762	0	7.633
NTN-B	1.141	0	0	2.086	0	3.227
NTN-B (Segunda etapa)	1.283	0	0	1.962	0	3.245
NTN-F	918	991	370	636	0	2.916
III - IMPACTO LIQUIDEZ *** (I - II)	27.258	-9.683	-751	-9.751	4	7.076
OPERAÇÕES DO BANCO CENTRAL						
IV - RESGATE	0	3.702	0	0	0	3.702
IV-1 Vencimentos	0	3.702	0	0	0	3.702
NBCE	0	3.702	0	0	0	3.702
IV-2 Compras/Trocas	0	0	0	0	0	0
LTN	0	0	0	0	0	0
V - VENDA **	0	0	0	0	0	0
LTN	0	0	0	0	0	0
VI - IMPACTO LIQUIDEZ *** (IV - V)	0	3.702	0	0	0	3.702
VII - IMPACTO TOTAL LIQUIDEZ *** (III + VI)	27.258	-5.981	-751	-9.751	4	10.778

TÍTULOS OFERTADOS EM LEILÃO

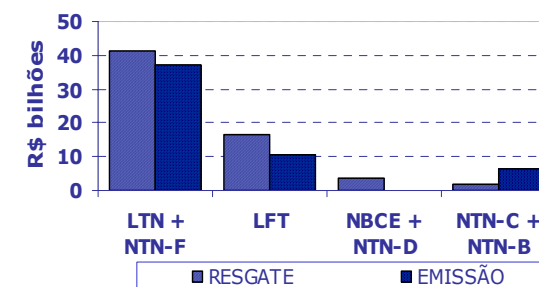
Em outubro, o Tesouro Nacional emitiu R\$37,0 bilhões em títulos com remuneração prefixada.

Oferta Pública de LTN (em %)

	6 Meses	9 Meses	12 Meses	18 Meses	24 Meses	30 Meses
Mai/06	0,00	32,88	32,88	50,59	0,00	16,53
Jun/06	51,28	0,00	0,00	42,93	0,00	5,80
Jul/06	0,00	34,35	34,35	55,39	0,00	10,27
Ago/06	0,00	23,48	23,48	63,24	0,00	13,28
Set/06	0,00	26,37	26,37	52,48	0,00	21,15
Out/06	11,55	20,78	10,82	27,87	0,00	28,98

Oferta Pública de NTN-B (em %)

	Até 2 anos	2 a 3 anos	3 a 4 anos	4 a 5 anos	5 a 10 anos	10 a 30 anos	Acima de 30 anos
Mai/06	0,00	1,03	7,36	14,05	59,72	4,13	13,71
Jun/06	0,00	19,41	0,00	3,33	31,58	44,20	1,49
Jul/06	0,00	21,16	0,00	15,67	39,77	16,55	6,85
Ago/06	0,00	9,23	0,00	45,37	36,64	0,65	8,11
Set/06	0,00	30,32	0,00	34,27	23,74	10,92	0,75
Out/06	0,00	28,09	0,00	38,19	23,22	4,14	6,36



*Inclui títulos utilizados na liquidação de NTN-C e NTN-B

**Valor financeiro arrecadado

***Valores positivos significam aumento na liquidez do sistema



Em outubro, os resgates de títulos superaram as emissões por meio de oferta pública, acarretando impacto monetário expansionista de R\$10,8 bilhões.

Os resgates efetuados pelo Tesouro Nacional totalizaram R\$61,2 bilhões, sendo R\$46,9 bilhões referentes aos vencimentos do mês e R\$ 14,4 bilhões resultantes de operações de compra/troca. As LTN tiveram participação expressiva nos vencimentos, de 73% (R\$34,3 bilhões). Os resgates de NBCE pelo Banco Central montaram R\$3,7 bilhões.

As emissões realizadas pelo Tesouro Nacional alcançaram R\$54,2 bilhões: R\$37,0 bilhões (68%) em títulos com remuneração prefixada, R\$10,6 bilhões (20%) em títulos atrelados à taxa Selic e R\$6,5 bilhões (12%) em títulos vinculados a índice de preços.

No mês, foram realizados dois leilões de venda de NTN-B, tendo sido emitidos R\$6,5 bilhões em títulos vencidos entre 2009 e 2045, dos quais R\$3,2 bilhões liquidados em moeda corrente (primeira etapa do leilão) e R\$3,3 bilhões liquidados mediante a entrega de outros títulos (segunda etapa do leilão).

No intuito de estimular a liquidez dos títulos de médio e de longo prazo, foram realizados leilões de compra de NTN-B e de cupons de NTN-B. Foram resgatados R\$13,1 milhões em NTN-B. Não houve compra de cupons.

O Tesouro Nacional realizou ainda leilões de troca, nos quais resgatou antecipadamente LTN com vencimento em 1/1/07 e LFT com vencimento no último trimestre de 2006, no valor total de R\$11,1 bilhões. Os títulos vendidos nesses leilões foram LTN com vencimento em 1/4/07 (R\$3,9 bilhões) e 1/10/07 (R\$3,7 bilhões) e LFT com vencimento em 2009 (R\$2,3 bilhões) e 2012 (R\$1,2 bilhões).



1.2 Emissões diretas

Em outubro, as emissões diretas de títulos da DPMFi e de dívida securitizada totalizaram R\$1.340,21 milhões, enquanto os cancelamentos corresponderam a R\$954,10 milhões, perfazendo uma emissão líquida de R\$386,12 milhões (vide tabela 2).

TABELA 2					
Emissões Diretas de Títulos da DPMFi e de Dívida Securitizada					
EMIÇÃO					
TÍTULO	DATA DE EMISSÃO	DATA DE VENCIMENTO	VALOR FINANCEIRO* (R\$ MILHÕES)	FINALIDADE	AUTORIZAÇÃO LEGAL
ASTN	30/11/95	Diversas	476,66	Permuta de títulos com o Banco do Brasil S/A	Lei 10.179, de 06/02/01
CFT-B	01/01/06	01/01/36	1,10	FUNAD - Fundo Nacional Antidrogas	Lei 10.409, de 11/01/02
CFT-E1	01/01/06	01/01/36	69,06	FIES - Fundo de Financiamento ao Estudante do Ensino Superior	Lei 10.260, de 12/07/01
CVS	01/01/97	01/01/27	8,94	Novação de dívida com a Carteira Hipotecária e Imobiliária do Clube Naval	Lei 10.150, de 21/12/00
CVS	01/01/97	01/01/27	18,66	Novação de dívida com o FGTS	Lei 10.150, de 21/12/00
CVS	01/01/97	01/01/27	4,75	Novação de dívida-Caixa de Const.de Casas para Pessoal do Min. Marinha	Lei 10.150, de 21/12/00
CVS	01/01/97	01/01/27	1,13	Novação de dívida-Caixa de Financiamento Imobiliário da Aeronáutica	Lei 10.150, de 21/12/00
CVS	01/01/97	01/01/27	0,08	Novação de dívida-Vivenda-Assoc.de Poupança e Empréstimo-em liquidação	Lei 10.150, de 21/12/00
LTN	24/10/06	01/04/08	466,64	Permuta de títulos com o Banco do Brasil S/A	Lei 10.179, de 06/02/01
NTNT-I	15/04/01	15/08/21	21,10	PROEX - Programa de Financiamento às Exportações	Lei 10.184, de 12/02/01
TDA	Diversas	Diversas	272,10	Solicitação do INCRA (Indenização de desapropriações para reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01
SUBTOTAL			1.340,21		
CANCELAMENTO					
TÍTULO	DATA DE EMISSÃO	DATA DE VENCIMENTO	VALOR FINANCEIRO (R\$ MILHÕES)	MOTIVO	AUTORIZAÇÃO LEGAL
TDA	Diversas	Diversas	0,47	Pagamento ITR União	Lei 4.504, de 30/11/1964
CFT-B	Diversas	Diversas	15,55	Cancelamento de caução para o FUNAD	Lei 10.409, de 11/01/2002
ASTN	30/11/95	30/10/06	476,50	Permuta de títulos com o Banco do Brasil S/A	Lei 10.179, de 06/02/2001
LFT	Diversas	Diversas	461,58	Permuta de títulos com o Banco do Brasil S/A	Lei 10.179, de 06/02/2001
SUBTOTAL			954,10		
EMIÇÃO LÍQUIDA					
TOTAL			386,12		

*Valores econômicos na data da operação



1.3 Perfil dos adquirentes em ofertas públicas

As instituições estrangeiras adquiriram 37,9% dos títulos emitidos nas ofertas públicas realizadas em outubro, sendo 46,4% dos títulos com remuneração prefixada e 26,4% dos atrelados a índice de preços.

TABELA 3 Compradores de títulos em ofertas públicas ⁽¹⁾											
	Instituições Financeiras Nacionais				Instituições Financeiras Estrangeiras				Outros adquirentes (4)	Total	
	Banco Comercial (2)	Banco de Investimento (3)	Corretora/Distribuidora	Subtotal	Banco Comercial (2)	Banco de Investimento (3)	Corretora/Distribuidora	Subtotal			
LTN	6 meses	31,1%	0,0%	19,9%	51,1%	48,9%	0,0%	0,0%	48,9%	0,0%	100,0%
	9 meses	28,5%	0,0%	4,0%	32,5%	50,3%	17,2%	0,0%	67,5%	0,0%	100,0%
	12 meses	6,0%	0,0%	36,9%	42,8%	43,3%	13,8%	0,0%	57,2%	0,0%	100,0%
	18 meses	39,8%	0,0%	5,2%	45,0%	54,1%	0,9%	0,0%	55,0%	0,0%	100,0%
	30 meses	84,3%	0,0%	0,7%	84,9%	5,6%	9,5%	0,0%	15,1%	0,0%	100,0%
NTN-F		27,7%	0,0%	15,7%	43,3%	56,7%	0,0%	0,0%	56,7%	0,0%	100,0%
Prefixado total		44,3%	0,0%	9,3%	53,6%	39,0%	7,4%	0,0%	46,4%	0,0%	100,0%
NTN-B	Até 10 anos	69,9%	0,0%	9,7%	79,6%	20,4%	0,0%	0,0%	20,4%	0,0%	100,0%
	Acima de 10 anos	9,5%	0,0%	12,0%	21,5%	73,7%	0,0%	3,8%	77,4%	1,1%	100,0%
Índice de preços total		63,5%	0,0%	10,0%	73,5%	26,0%	0,0%	0,4%	26,4%	0,1%	100,0%
LFT	42 meses	58,7%	0,0%	23,3%	82,0%	14,0%	4,0%	0,0%	18,0%	0,0%	100,0%
	66 meses	57,4%	0,0%	42,4%	99,9%	0,0%	0,1%	0,0%	0,1%	0,0%	100,0%
Taxa Selic total		58,5%	0,0%	26,2%	84,7%	11,9%	3,4%	0,0%	15,3%	0,0%	100,0%
Total		49,4%	0,0%	12,7%	62,1%	32,1%	5,8%	0,0%	37,9%	0,0%	100,0%

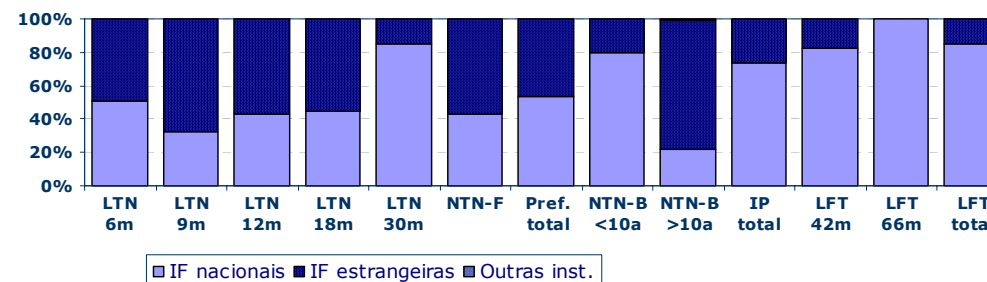
(1) Computadas as ofertas públicas de títulos federais registrados no Selic com liquidação financeira no mês.

(2) Inclui os bancos múltiplos com carteira comercial e sem carteira de investimentos ou com carteiras comercial e de investimentos que apresentam exigível sobre recursos à vista.

(3) Inclui os bancos múltiplos sem carteira comercial ou com carteiras comercial e de investimentos que não apresentam exigível sobre recursos à vista.

(4) Inclui fundos de investimento e entidades de previdência, participantes dos leilões de segunda etapa (NTN-B e NTN-C) realizados na Cetip.

Perfil dos Adquirentes em Ofertas Públicas





2. Dívida Pública Mobiliária Federal Interna – DPMFi em Poder do Público

2.1 Composição da DPMFi em poder do público

Em outubro, o estoque da DPMFi em poder do público manteve-se estável em R\$1,06 trilhão (vide tabela 4), em virtude de a apropriação de juros ter sido compensada pelo resgate líquido de R\$10,4 bilhões (vide tabelas 1 e 2). O intervalo definido pelo Plano Anual de Financiamento (PAF) para o ano de 2006 é de R\$ 1,13 trilhão a R\$ 1,20 trilhão.

A parcela de títulos de remuneração prefixada permaneceu estável em 32,9% (vide tabela 5), tendo a emissão de R\$37,5 bilhões compensado parcialmente o resgate de R\$41,1 bilhões, dos quais R\$34,3 bilhões relativos ao vencimento de LTN no primeiro dia do mês. A parcela prefixada permanece dentro do intervalo estabelecido pelo PAF, de 28% a 37%.

Já a participação dos títulos atrelados à taxa Selic diminuiu de 41,5% para 41,2%, diante de um resgate líquido de R\$6,3 bilhões em LFT. O intervalo definido pelo PAF 2006 nesse caso é de 39% a 48%. O percentual da dívida em títulos atualizados por índice de preços aumentou de 21,5% para 22,1%, em virtude da emissão líquida de R\$4,5 bilhões. Para esse segmento, o PAF 2006 estipula o intervalo de 18% a 24%.



TABELA 4
Composição da DPMFi em Poder do Público por Modalidade

Em R\$ bilhões

Mês	Tesouro Nacional			Banco Central		Total			Total Geral									
	Negociáveis Oferta Pública	Negociáveis Emissão Direta	Inegociáveis	Negociáveis Oferta Pública	Negociáveis Emissão Direta	Negociáveis Oferta Pública	Negociáveis Emissão Direta	Inegociáveis										
Dezembro/99	249,81	56,59%	114,15	25,86%	14,75	3,34%	62,05	14,06%	0,65	0,15%	311,87	70,65%	114,80	26,01%	14,75	3,34%	441,41	100,00%
Dezembro/00	284,15	55,64%	125,79	24,63%	15,07	2,95%	85,69	16,78%	-	0,00%	369,84	72,42%	125,79	24,63%	15,07	2,95%	510,70	100,00%
Dezembro/01	311,55	49,92%	169,51	27,16%	16,83	2,70%	126,20	20,22%	-	0,00%	437,75	70,14%	169,51	27,16%	16,83	2,70%	624,08	100,00%
Dezembro/02	377,29	60,54%	171,36	27,50%	7,41	1,19%	67,13	10,77%	-	0,00%	444,42	71,31%	171,36	27,50%	7,41	1,19%	623,19	100,00%
Dezembro/03	520,38	71,15%	173,39	23,71%	6,99	0,96%	30,66	4,19%	-	0,00%	551,04	75,34%	173,39	23,71%	6,99	0,96%	731,43	100,00%
Dezembro/04	629,50	77,69%	160,36	19,79%	6,83	0,84%	13,58	1,68%	-	0,00%	643,08	79,37%	160,36	19,79%	6,83	0,84%	810,26	100,00%
Novembro/05	819,78	85,44%	126,96	13,23%	6,40	0,67%	6,36	0,66%	-	0,00%	826,14	86,10%	126,96	13,23%	6,40	0,67%	959,50	100,00%
Dezembro/05	843,32	86,08%	123,06	12,56%	6,47	0,66%	6,82	0,70%	-	0,00%	850,13	86,78%	123,06	12,56%	6,47	0,66%	979,66	100,00%
Janeiro/06	857,40	87,05%	114,60	11,64%	6,41	0,65%	6,51	0,66%	-	0,00%	863,91	87,71%	114,60	11,64%	6,41	0,65%	984,93	100,00%
Fevereiro/06	884,78	87,59%	112,72	11,16%	6,37	0,63%	6,33	0,63%	-	0,00%	891,11	88,21%	112,72	11,16%	6,37	0,63%	1.010,20	100,00%
Março/06	896,54	87,79%	111,74	10,94%	6,43	0,63%	6,51	0,64%	-	0,00%	903,05	88,43%	111,74	10,94%	6,43	0,63%	1.021,22	100,00%
Abril/06	880,46	87,80%	109,93	10,96%	6,27	0,63%	6,11	0,61%	-	0,00%	886,58	88,41%	109,93	10,96%	6,27	0,63%	1.002,78	100,00%
Mai/06	876,09	87,69%	109,98	11,01%	6,41	0,64%	6,63	0,66%	-	0,00%	882,71	88,35%	109,98	11,01%	6,41	0,64%	999,10	100,00%
Junho/06	894,67	88,05%	108,81	10,71%	6,33	0,62%	6,29	0,62%	-	0,00%	900,96	88,67%	108,81	10,71%	6,33	0,62%	1.016,10	100,00%
Julho/06	890,27	87,80%	110,93	10,94%	6,34	0,63%	6,39	0,63%	-	0,00%	896,66	88,43%	110,93	10,94%	6,34	0,63%	1.013,93	100,00%
Agosto/06	919,99	88,55%	106,35	10,24%	6,33	0,61%	6,34	0,61%	-	0,00%	926,33	89,16%	106,35	10,24%	6,33	0,61%	1.039,01	100,00%
Setembro/06	942,75	88,78%	106,25	10,01%	6,36	0,60%	6,51	0,61%	-	0,00%	949,25	89,40%	106,25	10,01%	6,36	0,60%	1.061,86	100,00%
Outubro/06	949,56	89,33%	104,38	9,82%	6,31	0,59%	2,77	0,26%	-	0,00%	952,34	89,59%	104,38	9,82%	6,31	0,59%	1.063,03	100,00%

Obs.: Valores apurados com base na posição de carteira avaliada pelo preço da curva de rentabilidade intrínseca dos títulos.

Série histórica dos dados disponível no Anexo VI.



TABELA 5
Composição da DPMFi em Poder do Público por Tipo de Rentabilidade

Mês	Prefixada		Taxa Selic		Índice de preços		Câmbio		TR		Outros		Em R\$ bilhões	
	Valor	%	Valor	%	Valor	%	Valor	%	Valor	%	Valor	%	Total	%
Dezembro/99	39,75	9,00%	251,68	57,02%	24,63	5,58%	100,71	22,82%	23,97	5,43%	0,67	0,15%	441,41	100,00%
Dezembro/00	75,40	14,76%	266,81	52,24%	30,32	5,94%	113,74	22,27%	24,07	4,71%	0,36	0,07%	510,70	100,00%
Dezembro/01	48,79	7,82%	329,46	52,79%	43,63	6,99%	178,58	28,61%	23,52	3,77%	0,10	0,02%	624,08	100,00%
Dezembro/02	13,66	2,19%	379,07	60,83%	78,17	12,54%	139,47	22,38%	12,78	2,05%	0,05	0,01%	623,19	100,00%
Dezembro/03	91,53	12,51%	449,03	61,39%	99,07	13,55%	78,67	10,76%	13,09	1,79%	0,03	0,00%	731,43	100,00%
Dezembro/04	162,76	20,09%	462,99	57,14%	120,71	14,90%	41,74	5,15%	22,04	2,72%	0,02	0,00%	810,26	100,00%
Novembro/05	257,88	26,88%	517,24	53,91%	138,70	14,46%	24,76	2,58%	20,92	2,18%	0,01	0,00%	959,50	100,00%
Dezembro/05	272,90	27,86%	507,16	51,77%	152,19	15,53%	26,41	2,70%	21,01	2,14%	0,01	0,00%	979,66	100,00%
Janeiro/06	263,01	26,70%	487,35	49,48%	188,59	19,15%	25,14	2,55%	20,85	2,12%	0,00	0,00%	984,93	100,00%
Fevereiro/06	281,66	27,88%	476,77	47,20%	206,71	20,46%	24,14	2,39%	20,92	2,07%	0,00	0,00%	1.010,20	100,00%
Março/06	293,56	28,75%	466,09	45,64%	216,83	21,23%	23,75	2,33%	20,99	2,06%	0,00	0,00%	1.021,22	100,00%
Abril/06	276,89	27,61%	462,45	46,12%	220,04	21,94%	22,39	2,23%	21,02	2,10%	0,00	0,00%	1.002,78	100,00%
Mai/06	295,21	29,55%	440,30	44,07%	218,74	21,89%	24,60	2,46%	20,24	2,03%	0,00	0,00%	999,10	100,00%
Junho/06	319,59	31,45%	432,06	42,52%	220,81	21,73%	23,28	2,29%	20,36	2,00%	0,00	0,00%	1.016,10	100,00%
Julho/06	307,79	30,36%	437,83	43,18%	222,17	21,91%	23,56	2,32%	22,58	2,23%	-	0,00%	1.013,93	100,00%
Agosto/06	327,23	31,49%	441,55	42,50%	224,06	21,56%	23,24	2,24%	22,94	2,21%	-	0,00%	1.039,01	100,00%
Setembro/06	348,62	32,83%	440,27	41,46%	228,40	21,51%	21,10	1,99%	23,47	2,21%	-	0,00%	1.061,86	100,00%
Outubro/06	349,17	32,85%	437,98	41,20%	235,24	22,13%	16,88	1,59%	23,77	2,24%	-	0,00%	1.063,03	100,00%

Obs.: Valores apurados com base na posição de carteira avaliada pelo preço da curva de rentabilidade intrínseca dos títulos.

Série histórica dos dados disponível no Anexo VI.

A parcela da DPMFi atualizada pela variação da taxa de câmbio reduziu-se de 2,0% para 1,6%, devido à desvalorização do dólar frente ao real, de 1,44%, e ao resgate de R\$3,7 bilhões em NBCE. Os limites determinados no PAF 2006 para a participação de títulos atualizados pela variação da taxa de câmbio são de 1% e 3% do total da DPMFi.

Considerando-se as operações de swap, a parcela da DPMFi exposta à variação cambial passou de -1,3% para -1,2% (vide tabela 6), o que corresponde a uma posição ativa em câmbio de R\$12,6 bilhões.



TABELA 6
Composição da DPMFi em Poder do Público por Tipo de Rentabilidade (por Exposição – Após SWAP)

Mês	Prefixada		Taxa Selic		Índice de preços		Câmbio		TR		Outros		Em R\$ bilhões	
	Valor	%	Valor	%	Valor	%	Valor	%	Valor	%	Valor	%	Total	%
Dezembro/99	39,75	9,00%	251,68	57,02%	24,63	5,58%	100,71	22,82%	23,97	5,43%	0,67	0,15%	441,41	100,00%
Dezembro/00	75,40	14,76%	266,81	52,24%	30,32	5,94%	113,74	22,27%	24,07	4,71%	0,36	0,07%	510,70	100,00%
Dezembro/01	48,79	7,82%	329,46	52,79%	43,63	6,99%	178,58	28,61%	23,52	3,77%	0,10	0,02%	624,08	100,00%
Dezembro/02	13,66	2,19%	287,97	46,21%	78,17	12,54%	230,57	37,00%	12,78	2,05%	0,05	0,01%	623,19	100,00%
Dezembro/03	91,53	12,51%	366,31	50,08%	99,07	13,55%	161,39	22,06%	13,09	1,79%	0,03	0,00%	731,43	100,00%
Dezembro/04	162,76	20,09%	424,68	52,41%	120,71	14,90%	80,05	9,88%	22,04	2,72%	0,02	0,00%	810,26	100,00%
Novembro/05	257,88	26,88%	510,55	53,21%	138,70	14,46%	31,45	3,28%	20,92	2,18%	0,01	0,00%	959,50	100,00%
Dezembro/05	272,90	27,86%	522,16	53,30%	152,19	15,53%	11,40	1,16%	21,01	2,14%	0,01	0,00%	979,66	100,00%
Janeiro/06	263,01	26,70%	518,05	52,60%	188,59	19,15%	-5,56	-0,56%	20,85	2,12%	0,00	0,00%	984,93	100,00%
Fevereiro/06	281,66	27,88%	514,72	50,95%	206,71	20,46%	-13,81	-1,37%	20,92	2,07%	0,00	0,00%	1.010,20	100,00%
Março/06	293,56	28,75%	506,06	49,55%	216,83	21,23%	-16,22	-1,59%	20,99	2,06%	0,00	0,00%	1.021,22	100,00%
Abril/06	276,89	27,61%	501,17	49,98%	220,04	21,94%	-16,33	-1,63%	21,02	2,10%	0,00	0,00%	1.002,78	100,00%
Mai/06	295,21	29,55%	482,89	48,33%	218,74	21,89%	-17,99	-1,80%	20,24	2,03%	0,00	0,00%	999,10	100,00%
Junho/06	319,59	31,45%	469,98	46,25%	220,81	21,73%	-14,64	-1,44%	20,36	2,00%	0,00	0,00%	1.016,10	100,00%
Julho/06	307,79	30,36%	476,02	46,95%	222,17	21,91%	-14,63	-1,44%	22,58	2,23%	-	0,00%	1.013,93	100,00%
Agosto/06	327,23	31,49%	479,41	46,14%	224,06	21,56%	-14,62	-1,41%	22,94	2,21%	-	0,00%	1.039,01	100,00%
Setembro/06	348,62	32,83%	475,58	44,79%	228,40	21,51%	-14,21	-1,34%	23,47	2,21%	-	0,00%	1.061,86	100,00%
Outubro/06	349,17	32,85%	467,49	43,98%	235,24	22,13%	-12,64	-1,19%	23,77	2,24%	-	0,00%	1.063,03	100,00%

Obs.: Valores apurados com base na posição de carteira avaliada pelo preço da curva de rentabilidade intrínseca dos títulos.

Retirou-se o valor de referência para ajuste do *swap* do estoque de títulos atualizados pela taxa Selic, incorporando-se-o ao estoque de cambiais.

Série histórica dos dados disponível no Anexo VI.

TABELA 7
Exposição por Tipo de Rentabilidade da DPMFi em Poder do Público Somada às Operações de Mercado Aberto

Mês	Prefixada		Taxa Selic		Índice de Preços		Câmbio		TR		Outros		Op. Mercado Aberto				Total	
													Até 1 mês	+ de 1 mês	% Até 1 mês	% + de 1		
Dezembro/99	39,75	9,06%	251,68	57,36%	24,63	5,61%	100,71	22,95%	23,97	5,46%	0,67	0,15%	-2,60	-	-0,59%	-	438,80	100,00
Dezembro/00	75,40	14,88%	266,81	52,66%	30,32	5,98%	113,74	22,45%	24,07	4,75%	0,36	0,07%	-7,86	3,87	-1,55%	0,76%	506,71	100,00
Dezembro/01	48,79	8,06%	329,46	54,42%	43,63	7,21%	178,58	29,50%	23,52	3,89%	0,10	0,02%	-19,01	0,36	-3,14%	0,06%	605,43	100,00
Dezembro/02	13,66	1,99%	287,97	41,90%	78,17	11,37%	230,57	33,55%	12,78	1,86%	0,05	0,01%	64,00	0,11	9,31%	0,02%	687,30	100,00
Dezembro/03	91,53	11,81%	366,31	47,26%	99,07	12,78%	161,39	20,82%	13,09	1,69%	0,03	0,00%	43,74	11,97	5,56%	1,52%	787,14	100,00
Dezembro/04	162,76	18,98%	424,68	49,53%	120,71	14,08%	80,05	9,34%	22,04	2,57%	0,02	0,00%	7,80	39,41	0,91%	4,60%	857,47	100,00
Novembro/05	257,88	25,86%	510,55	51,20%	138,70	13,91%	31,45	3,15%	20,92	2,10%	0,01	0,00%	-11,57	49,24	-1,16%	4,94%	997,18	100,00
Dezembro/05	272,90	27,22%	522,16	52,08%	152,19	15,18%	11,40	1,14%	21,01	2,10%	0,01	0,00%	-24,43	47,29	-2,44%	4,72%	1.002,5	100,00
Janeiro/06	263,01	25,24%	518,05	49,71%	188,59	18,10%	-5,56	-0,53%	20,85	2,00%	0,00	0,00%	4,40	52,86	0,42%	5,07%	1.042,18	100,00
Fevereiro/06	281,66	26,84%	514,72	49,05%	206,71	19,70%	-13,81	-1,32%	20,92	1,99%	0,00	0,00%	-19,20	58,33	-1,83%	5,56%	1.049,32	100,00
Março/06	293,56	27,51%	506,06	47,42%	216,83	20,32%	-16,22	-1,52%	20,99	1,97%	0,00	0,00%	-8,40	54,40	-0,79%	5,10%	1.067,22	100,00
Abril/06	276,89	25,77%	501,17	46,64%	220,04	20,48%	-16,33	-1,52%	21,02	1,96%	0,00	0,00%	5,53	66,16	0,51%	6,16%	1.074,48	100,00
Mai/06	295,21	27,12%	482,89	44,36%	218,74	20,10%	-17,99	-1,65%	20,24	1,86%	0,00	0,00%	26,49	62,92	2,43%	5,78%	1.088,50	100,00
Junho/06	319,59	29,42%	469,98	43,27%	220,81	20,33%	-14,64	-1,35%	20,36	1,87%	0,00	0,00%	7,24	62,82	0,67%	5,78%	1.086,16	100,00
Julho/06	307,79	27,74%	476,02	42,90%	222,17	20,02%	-14,63	-1,32%	22,58	2,03%	-	0,00%	29,60	66,17	2,67%	5,96%	1.109,71	100,00
Agosto/06	327,23	29,28%	479,41	42,90%	224,06	20,05%	-14,62	-1,31%	22,94	2,05%	-	0,00%	20,31	58,15	1,82%	5,20%	1.117,47	100,00
Setembro/06	348,62	30,75%	475,58	41,95%	228,40	20,15%	-14,21	-1,25%	23,47	2,07%	-	0,00%	19,12	52,78	1,69%	4,66%	1.133,76	100,00
Outubro/06	349,17	30,37%	467,49	40,66%	235,24	20,46%	-12,64	-1,10%	23,77	2,07%	-	0,00%	28,43	58,31	2,47%	5,07%	1.149,77	100,00

Obs.: Valores da DPMFi apurados com base na posição de carteira avaliada pelo preço da curva de rentabilidade intrínseca dos títulos. Retirou-se o valor de referência para ajuste do swap do estoque de títulos atualizados pela taxa Selic, incorporando-se o ao estoque de cambiais. As operações de mercado aberto referem-se ao saldo, corrigido pela taxa contratada, das operações de financiamento com prazo a decorrer no último dia útil do mês; valores positivos indicam financiamento tomado pelo Banco Central. São apresentadas as operações com prazo de contratação inferior e superior a 1 mês.
Série histórica dos dados disponível no Anexo VI.

TABELA 8
Operações de Swap do Banco Central - Resgates e Colocações

Mês	Em R\$ bilhões	
	Colocações	Resgates
Dezembro/02	16,4	15,1
Dezembro/03	1,0	9,5
Dezembro/04	0,0	-4,0
Dezembro/05	-21,6	0,0
Janeiro/06	-16,8	0,1
Fevereiro/06	-8,2	0,0
Março/06	-2,6	-0,8
Abril/06	0,0	0,1
Mai/06	-1,3	-1,9
Junho/06	1,8	0,1
Julho/06	0,0	-0,7
Agosto/06	-2,9	-3,0
Setembro/06	-3,2	-6,2
Outubro/06	-1,8	-7,3

TABELA 9
Exposição Cambial - DPMFi e Operações de Swap do Banco Central

Mês	Em R\$ bilhões		
	DPMFi	Swap	Total
Dezembro/99	100,71	-	100,71
Dezembro/00	113,74	-	113,74
Dezembro/01	178,58	-	178,58
Dezembro/02	139,47	91,10	230,57
Dezembro/03	78,67	82,72	161,39
Dezembro/04	41,74	38,31	80,05
Novembro/05	24,76	6,69	31,45
Dezembro/05	26,41	-15,00	11,40
Janeiro/06	25,14	-30,70	-5,56
Fevereiro/06	24,14	-37,95	-13,81
Março/06	23,75	-39,97	-16,22
Abril/06	22,39	-38,72	-16,33
Mai/06	24,60	-42,59	-17,99
Junho/06	23,28	-37,92	-14,64
Julho/06	23,56	-38,19	-14,63
Agosto/06	23,24	-37,86	-14,62
Setembro/06	21,10	-35,31	-14,21
Outubro/06	16,88	-29,52	-12,64

Obs.: valores apurados com base na posição de carteira avaliada pelo preço da curva de rentabilidade intrínseca dos títulos.



2.2 Prazo médio

O prazo médio do estoque da DPMFi aumentou de 29,7 meses em setembro para 30,3 meses em outubro (vide tabelas 10 e 11). O intervalo definido pelo PAF 2006 para esse parâmetro é de 30 a 35 meses.

Já o prazo médio das emissões em oferta pública passou de 33,6 meses em setembro para 28,7 meses em outubro (vide tabela 12), em consequência do aumento da participação dos títulos prefixados (que possuem prazo mais curto) no volume total de colocação (de 61% para 68% do total emitido).

TABELA 10
Prazo médio da DPMFi em poder do público por modalidade

Mês	TESOURO NACIONAL			BANCO CENTRAL		TOTAL			Em meses
	Negociáveis Oferta Pública	Negociáveis Emissão Direta	Inegociáveis	Negociáveis Oferta Pública	Negociáveis Emissão Direta	Negociáveis Oferta Pública	Negociáveis Emissão Direta	Inegociáveis	Total
Dezembro/99	8,27	68,35	95,34	11,26	1,57	8,87	67,97	95,34	27,13
Dezembro/00	15,36	62,54	98,42	17,81	-	15,93	62,54	98,42	29,85
Dezembro/01	29,40	54,01	90,22	15,77	-	25,47	54,01	90,22	34,97
Dezembro/02	23,05	60,93	67,42	16,01	-	21,99	60,93	67,42	33,24
Dezembro/03	24,50	53,51	60,76	15,35	-	23,99	53,51	60,76	31,34
Dezembro/04	20,72	57,11	54,69	15,77	-	20,62	57,11	54,69	28,13
Novembro/05	21,65	62,56	48,20	10,69	-	21,57	62,56	48,20	27,17
Dezembro/05	21,90	64,79	47,69	9,69	-	21,80	64,79	47,69	27,37
Janeiro/06	23,50	68,24	46,87	8,62	-	23,39	68,24	46,87	28,76
Fevereiro/06	24,59	68,55	46,26	7,82	-	24,47	68,55	46,26	29,53
Março/06	24,43	68,74	46,30	6,65	-	24,30	68,74	46,30	29,31
Abril/06	24,83	68,51	46,11	5,93	-	24,70	68,51	46,11	29,64
Mai/06	24,44	68,35	45,42	4,97	-	24,30	68,35	45,42	29,28
Junho/06	24,55	68,15	44,69	3,97	-	24,41	68,15	44,69	29,22
Julho/06	25,27	68,25	43,96	2,93	-	25,11	68,25	43,96	29,95
Agosto/06	25,22	70,64	43,19	1,90	-	25,06	70,64	43,19	29,84
Setembro/06	25,11	70,93	42,49	0,93	-	24,94	70,93	42,49	29,65
Outubro/06	25,76	71,41	41,98	0,53	-	25,68	71,41	41,98	30,27

Obs: **Série histórica dos dados disponível no Anexo VI.**

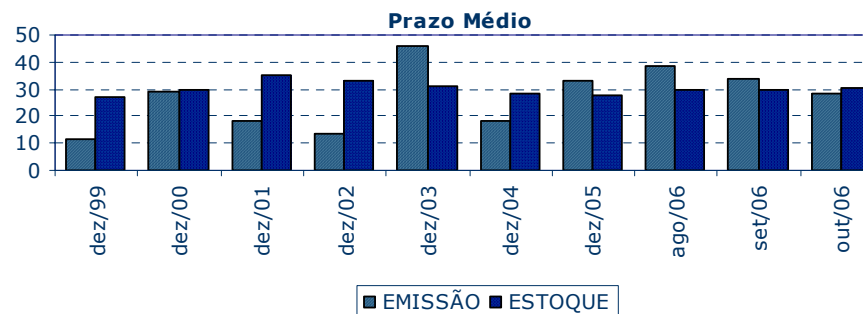


TABELA 11
Prazo Médio da DPMFi em Poder do Público por Tipo de Rentabilidade

Mês	Prefixada	Taxa Selic	Índice de preços	Câmbio	TR	Outros	Em meses
							Total
Dezembro/99	2,00	19,88	63,02	24,71	118,58	11,27	27,13
Dezembro/00	5,15	27,61	59,11	28,50	101,82	11,04	29,85
Dezembro/01	3,45	36,39	68,45	25,36	91,43	18,21	34,97
Dezembro/02	3,06	21,83	79,18	35,47	98,46	15,27	33,24
Dezembro/03	6,50	22,74	77,88	40,51	92,75	10,17	31,34
Dezembro/04	5,63	17,49	76,74	58,03	94,95	5,87	28,13
Novembro/05	10,75	19,06	70,74	72,61	87,57	4,01	27,17
Dezembro/05	10,37	19,05	69,70	71,57	86,98	2,98	27,37
Janeiro/06	11,80	19,33	64,84	70,54	86,23	5,03	28,76
Fevereiro/06	11,86	19,10	67,21	70,29	85,69	4,10	29,53
Março/06	11,01	18,61	66,99	71,86	85,17	3,07	29,31
Abril/06	12,06	17,99	66,67	72,67	83,98	2,07	29,64
Mai/06	11,45	18,00	66,38	72,05	81,81	1,03	29,28
Junho/06	10,84	19,56	65,50	70,98	81,24	0,03	29,22
Julho/06	11,99	19,95	64,99	70,00	82,18	-	29,95
Agosto/06	11,61	20,33	65,81	69,01	81,85	-	29,84
Setembro/06	11,49	20,43	65,43	76,53	81,86	-	29,65
Outubro/06	12,63	20,68	64,66	93,58	80,87	-	30,27

TABELA 12
Prazo Médio das Emissões em Ofertas Públicas

Mês	LTN/NTN-F	LFT	NTN-D/NBCE	NTN-B/NTN-C	Em meses
					Total
Dezembro/99	4,12	12,13	21,25	43,45	11,73
Dezembro/00	9,73	48,81	24,40	47,50	28,91
Dezembro/01	6,60	-	35,30	53,32	18,29
Dezembro/02	-	7,47	-	65,42	13,45
Dezembro/03	12,50	55,07	-	95,59	45,78
Dezembro/04	11,26	23,13	-	95,39	18,52
Novembro/05	19,00	44,61	-	30,64	24,78
Dezembro/05	20,00	51,79	-	37,36	33,30
Janeiro/06	20,77	50,66	-	43,96	36,44
Fevereiro/06	22,82	-	-	82,55	54,97
Março/06	20,48	-	-	82,76	55,16
Abril/06	19,70	-	-	75,55	31,89
Mai/06	20,60	-	-	74,20	33,02
Junho/06	15,19	47,31	-	94,51	30,18
Julho/06	18,11	41,64	-	78,21	28,45
Agosto/06	22,24	44,52	-	68,32	38,49
Setembro/06	22,70	43,54	-	60,55	33,56
Outubro/06	19,34	42,29	-	59,86	28,70

Obs: **Série histórica dos dados disponível no Anexo VI**



2.3 Estrutura de vencimentos da DPMFi em poder do público

A parcela de títulos públicos federais em poder do público a vencer em até 12 meses diminuiu de 40,0% em setembro para 37,8% em outubro (vide tabela 13), em virtude do maior volume dos vencimentos do mês em relação ao estoque de títulos com vencimento em outubro de 2007 e do resgate de R\$13,4 bilhões em títulos com vencimento em até um ano recebidos em operações de compra ou de troca. O PAF 2006 define, para este indicador, o intervalo entre 31% e 36%.

TABELA 13
Títulos Federais em Poder do Público a Vencer em 12 meses por Tipo de Rentabilidade

Mês	Prefixada		Taxa Selic		Índice de Preços		Câmbio		TR		Outros		Em R\$ bilhões	
	Valor	Porcentagem	Valor	Porcentagem	Valor	Porcentagem	Valor	Porcentagem	Valor	Porcentagem	Valor	Porcentagem	Total	Porcentagem
Dezembro/99	39,75	100,00%	146,48	58,20%	2,03	8,26%	53,31	52,94%	0,91	3,79%	0,02	3,34%	242,51	54,94%
Dezembro/00	72,95	96,75%	95,53	35,81%	3,65	12,03%	51,22	45,03%	1,31	5,46%	0,24	66,47%	224,90	44,04%
Dezembro/01	47,20	96,73%	35,39	10,74%	7,33	16,81%	82,20	46,03%	0,97	4,14%	0,02	23,62%	173,12	27,74%
Dezembro/02	13,21	96,77%	185,83	49,02%	6,79	8,68%	49,16	35,25%	0,91	7,11%	-	0,00%	255,90	41,06%
Dezembro/03	78,69	85,97%	130,73	29,12%	10,66	10,76%	37,75	47,98%	0,67	5,12%	0,02	49,75%	258,52	35,34%
Dezembro/04	146,98	90,30%	183,86	39,71%	26,24	21,74%	14,68	35,17%	1,56	7,07%	0,01	59,69%	373,33	46,08%
Novembro/05	147,70	57,27%	225,44	43,59%	23,19	16,72%	11,34	45,79%	0,98	4,66%	0,01	100,00%	408,64	42,59%
Dezembro/05	149,90	54,93%	227,47	44,85%	17,38	11,42%	12,13	45,94%	1,03	4,90%	0,01	100,00%	407,91	41,64%
Janeiro/06	165,93	63,09%	201,62	41,37%	19,33	10,25%	11,61	46,20%	1,08	5,19%	0,00	100,00%	399,58	40,57%
Fevereiro/06	166,74	59,20%	189,23	39,69%	20,13	9,74%	11,07	45,84%	1,09	5,21%	0,00	100,00%	388,26	38,43%
Março/06	170,07	57,93%	207,14	44,44%	20,81	9,60%	10,44	43,96%	1,03	4,93%	0,00	100,00%	409,50	40,10%
Abril/06	170,20	61,47%	201,89	43,66%	20,93	9,51%	9,88	44,11%	1,08	5,15%	0,00	100,00%	403,98	40,29%
Mai/06	176,97	59,95%	179,80	40,84%	31,84	14,55%	10,79	43,87%	1,12	5,55%	0,00	100,00%	400,53	40,09%
Junho/06	188,45	58,97%	186,20	43,10%	32,07	14,52%	10,24	44,00%	0,99	4,88%	0,00	100,00%	417,97	41,13%
Julho/06	198,99	64,65%	174,83	39,93%	32,22	14,50%	10,40	44,16%	1,26	5,58%	-	0,00%	417,70	41,20%
Agosto/06	203,69	62,25%	162,82	36,88%	29,09	12,98%	10,29	44,28%	1,29	5,63%	-	0,00%	407,18	39,19%
Setembro/06	207,05	59,39%	180,06	40,90%	28,32	12,40%	7,95	37,66%	1,21	5,16%	-	0,00%	424,59	39,99%
Outubro/06	201,41	57,68%	166,35	37,98%	28,79	12,24%	4,18	24,75%	1,34	5,63%	-	0,00%	402,07	37,82%

Obs.: Valores apurados com base na posição de carteira avaliada pelo preço da curva de rentabilidade intrínseca dos títulos, considerando-se os pagamentos intermediários em suas datas efetivas.

Percentual em relação ao total dos títulos a vencer com o mesmo tipo de rentabilidade.

Série histórica dos dados disponível no Anexo VI.

Vencimentos em 12 meses

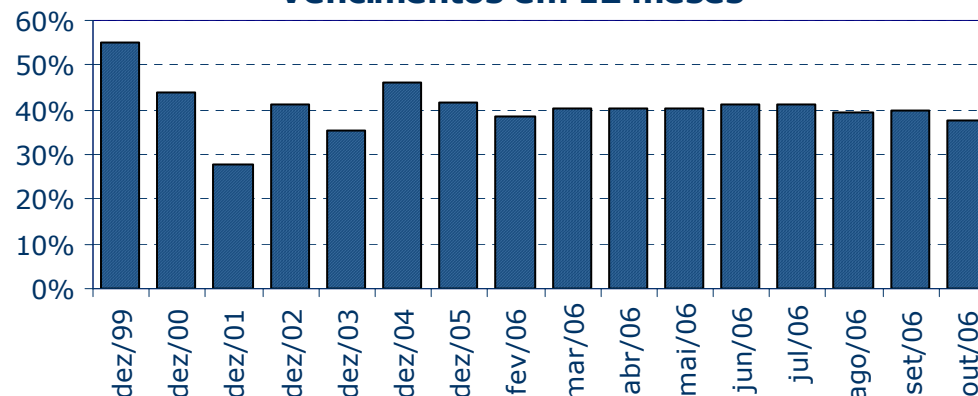


TABELA 14
Estrutura de vencimentos dos títulos federais em poder do público

Mês	Em R\$ bilhões											Total	100,00%	
	Até 1 ano		De 1 a 2 anos		De 2 a 3 anos		De 3 a 4 anos		De 4 a 5 anos		Acima de 5 anos			
Dezembro/99	242,51	54,94%	102,68	23,26%	10,89	2,47%	9,97	2,26%	9,48	2,15%	65,88	14,92%	441,41	100,00%
Dezembro/00	224,90	44,04%	63,24	12,38%	102,06	19,98%	32,23	6,31%	16,64	3,26%	71,62	14,02%	510,70	100,00%
Dezembro/01	173,12	27,74%	146,67	23,50%	75,98	12,17%	47,29	7,58%	106,42	17,05%	74,61	11,95%	624,08	100,00%
Dezembro/02	255,90	41,06%	106,93	17,16%	72,42	11,62%	90,22	14,48%	20,38	3,27%	77,34	12,41%	623,19	100,00%
Dezembro/03	258,52	35,34%	187,49	25,63%	137,27	18,77%	52,89	7,23%	27,77	3,80%	67,48	9,23%	731,43	100,00%
Dezembro/04	373,33	46,08%	227,36	28,06%	72,56	8,96%	39,58	4,89%	16,45	2,03%	80,98	9,99%	810,26	100,00%
Novembro/05	408,64	42,59%	231,59	24,14%	150,49	15,68%	70,14	7,31%	18,72	1,95%	79,92	8,33%	959,50	100,00%
Dezembro/05	407,91	41,64%	253,36	25,86%	150,81	15,39%	67,33	6,87%	18,46	1,88%	81,79	8,35%	979,66	100,00%
Janeiro/06	399,58	40,57%	246,52	25,03%	141,94	14,41%	74,34	7,55%	40,79	4,14%	81,75	8,30%	984,93	100,00%
Fevereiro/06	388,26	38,43%	259,09	25,65%	146,63	14,51%	79,80	7,90%	47,10	4,66%	89,32	8,84%	1.010,20	100,00%
Março/06	409,50	40,10%	261,19	25,58%	133,23	13,05%	84,52	8,28%	39,72	3,89%	93,06	9,11%	1.021,22	100,00%
Abril/06	403,98	40,29%	254,09	25,34%	122,79	12,25%	86,56	8,63%	41,56	4,14%	93,79	9,35%	1.002,78	100,00%
Mai/06	400,53	40,09%	249,25	24,95%	155,87	15,60%	57,07	5,71%	46,91	4,70%	89,48	8,96%	999,10	100,00%
Junho/06	417,97	41,13%	250,45	24,65%	141,89	13,96%	57,79	5,69%	57,77	5,69%	90,24	8,88%	1.016,10	100,00%
Julho/06	417,70	41,20%	243,29	23,99%	139,74	13,78%	58,44	5,76%	62,47	6,16%	92,31	9,10%	1.013,93	100,00%
Agosto/06	407,18	39,19%	266,97	25,69%	131,31	12,64%	96,40	9,28%	37,33	3,59%	99,83	9,61%	1.039,01	100,00%
Setembro/06	424,59	39,99%	270,57	25,48%	148,90	14,02%	73,19	6,89%	43,18	4,07%	101,43	9,55%	1.061,86	100,00%
Outubro/06	402,07	37,82%	265,62	24,99%	160,35	15,08%	82,75	7,78%	45,74	4,30%	106,50	10,02%	1.063,03	100,00%

Obs.: Valores apurados com base na posição de carteira avaliada pelo preço da curva de rentabilidade intrínseca dos títulos, considerando-se os pagamentos intermediários em suas datas efetivas. Percentual em relação ao total dos títulos.

Série histórica dos dados disponível no Anexo VI.

3. OPERAÇÕES DE MERCADO ABERTO

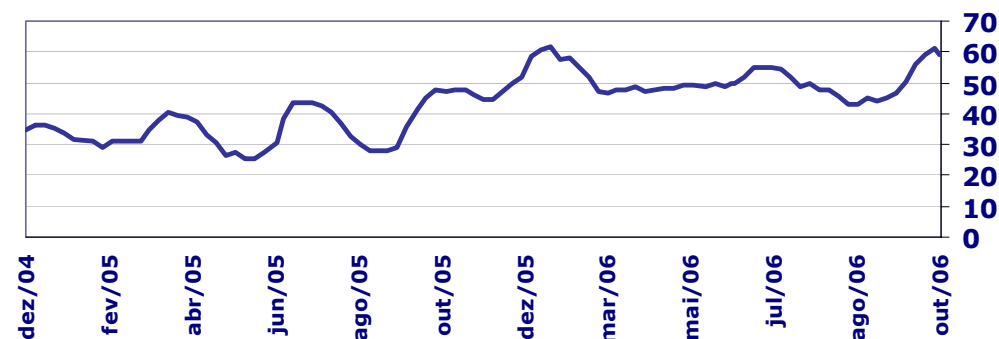
3.1 Atuação do Banco Central

Em outubro, o Banco Central realizou semanalmente operações compromissadas longas, de rentabilidade prefixada e prazos de três, de cinco e de sete meses. As operações de sete meses tiveram início em 29/9. Assim como em setembro, as operações de três meses foram efetuadas com NTN-B, e as de cinco e de sete meses, com LTN, sendo permitida, em qualquer dos casos, a livre movimentação dos títulos recebidos pelas instituições do mercado. O volume esterilizado por meio das operações de maior prazo foi mais elevado, tendo atingido R\$9,8 bilhões nas operações de sete meses, R\$6,1 bilhões nas de cinco meses e R\$2,2 bilhões nas de três meses. Considerando-se também o retorno das operações compromissadas longas no mês, o impacto consolidado foi contracionista em R\$6,8 bilhões. Como resultado, o saldo em mercado dessas operações, ao final do mês, aumentou de R\$52,8 bilhões para R\$58,3 bilhões, dos quais R\$11,6 bi no prazo de sete meses. O prazo médio a decorrer também aumentou, de 46 para 59 dias úteis.

Na administração da liquidez bancária de curtíssimo prazo, o Banco Central interveio em 20 dos 21 dias úteis de outubro. Até o dia 18, tomou recursos por um, dois ou doze dias úteis, à taxa de 14,20%. As operações contratadas após a reunião do COPOM tiveram prazo de um ou cinco dias úteis e taxa de 13,70%. No mês, o volume médio dessas atuações foi de R\$23,2 bilhões. Em apenas um dia houve operação doadora, de R\$1,6 bilhão, à taxa de 13,80% e por um dia útil.

No tocante às operações de nivelamento, em sete oportunidades o Banco Central tomou financiamento e em apenas uma o concedeu. Nesta, doou R\$1,3 bilhão à taxa de 14,50%, por dois dias úteis. Quanto às operações tomadoras, seis foram realizadas à taxa de 13,35%, e a última, após a reunião do COPOM, a 12,85%. O volume médio foi de R\$170 milhões, e o prazo, de um ou de dois dias úteis.

Prazo médio a decorrer das operações compromissadas de 3 a 7 meses (em dias úteis)





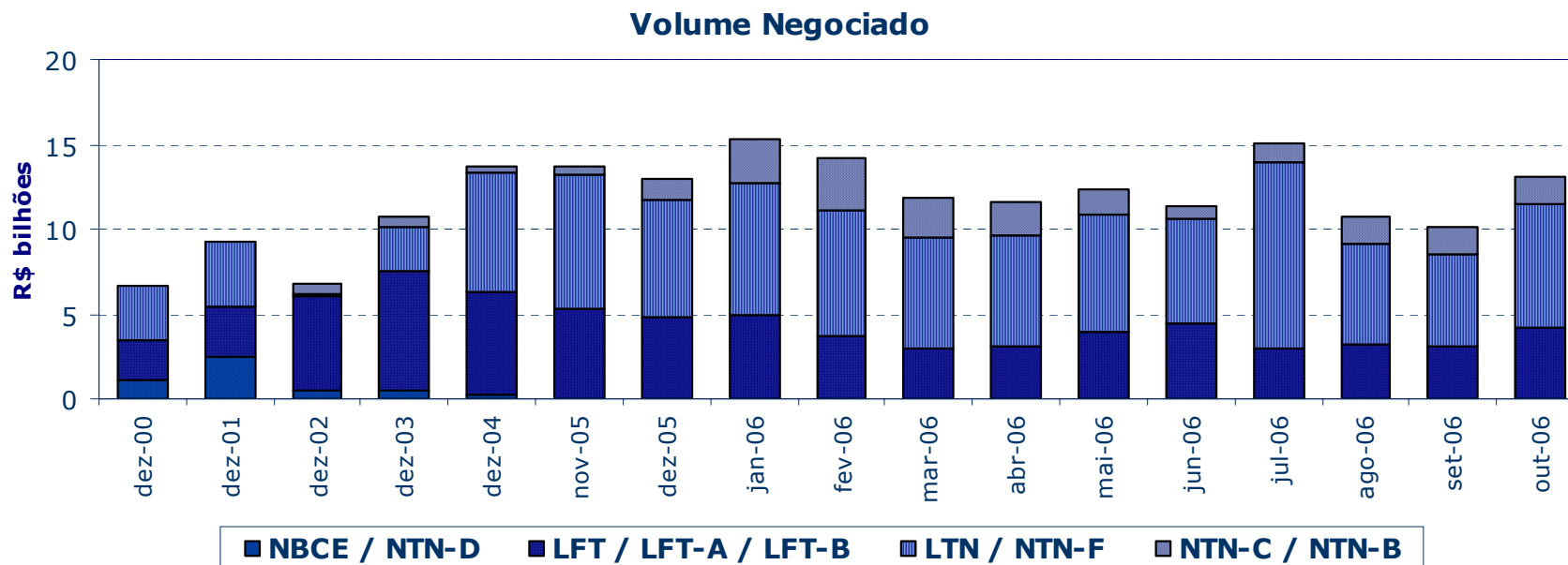
3.2 Negociação no mercado secundário de títulos federais registrados no Selic

Em outubro, as operações definitivas entre instituições de mercado com títulos públicos federais registrados no Selic atingiram, em média, R\$13,1 bilhões e 1.859 operações por dia, o que representou um aumento de 28,4% em relação ao mês anterior. Essa elevação se verificou principalmente no giro dos títulos remunerados pela taxa Selic e dos títulos de rentabilidade prefixada.

Os negócios com LTN e NTN-F cresceram 31,3% em relação ao mês anterior, alcançando R\$7,2 bilhões. Esse segmento permaneceu como o de maior volume negociado, com uma participação de mais da metade (55,1%) de todo o mercado secundário.

O mercado de títulos de rendimento atrelado à taxa Selic também apresentou um aumento em relação a setembro (39,2%), registrando o volume financeiro diário médio de R\$4,2 bilhões. A participação relativa desse segmento sobre o total foi de 32,4%, a maior dos últimos 4 meses.

A média diária de operações no segmento dos títulos atualizados por índice de preços permaneceu em R\$1,6 bilhão, mas sua participação sobre o total caiu de 16,0% para 12,4%.





Desde setembro/2005, a LTN de vencimento em 1/1/2007 ocupa a posição de título mais negociado no mercado secundário. Sua média diária de negócios passou de R\$1,1 bilhão em setembro para R\$1,7 bilhão em outubro. O giro com essa LTN, cujo estoque em mercado era de R\$68,7 bilhões em 31/10, subiu de 21% para 24% das transações no segmento prefixado e de 11% para 13% do volume total negociado no mês.

A LFT de vencimento em 15/11/2006, como nos três últimos meses, manteve-se como o título mais negociado do seu segmento, tanto em quantidade de operações (474,9 negócios/dia) quanto em volume financeiro (R\$1,3 bilhões/dia). Seu estoque, ao final de outubro, era de R\$30,1 bilhões, o que representava 6,9% do total de títulos atrelados à taxa Selic.

Com relação aos títulos remunerados por índice de preços, a NTN-B de vencimento em 15/8/2010 permanece como o mais transacionado durante todo o ano de 2006. Em outubro, suas médias de negociação foram de R\$913,7 milhões e de 105 operações por dia. Apesar de existirem 18 diferentes vencimentos de NTN-B e NTN-C em poder do público, compreendidos entre 2007 e 2045, as operações com a NTN-B de vencimento em 2010 responderam por 56% do volume negociado com títulos desse segmento.

TABELA 15
Volume negociado por título

Mês	LFT / LFT-A / LFT-B			LTN / NTN-F			NBCE / NTN-D			NTN-C / NTN-B			Outros		Total		
	Volume	%	Variação	Volume	%	Variação	Volume	%	Variação	Volume	%	Variação	Volume	%	Volume	%	Variação
	(1)	(2)	(3)	(1)	(2)	(3)	(1)	(2)	(3)	(1)	(2)	(3)	(1)	(2)	(1)	(2)	(3)
Dezembro/00	2,38	35,0%	-9,6%	3,25	47,8%	21,1%	1,09	16,1%	25,2%	0,06	0,9%	-5,5 %	0,01	0,2%	6,79	100,0%	8,5%
Dezembro/01	2,94	31,6%	74,4%	3,77	40,5%	-4,1%	2,49	26,7%	53,4%	0,12	1,3%	85,3 %	0,00	0,1%	9,32	100,0%	27,6%
Dezembro/02	5,46	80,1%	12,5%	0,18	2,6%	-24,2%	0,55	8,1%	40,5%	0,62	9,2%	4,0%	0,00	0,0%	6,81	100,0%	12,0%
Dezembro/03	7,05	65,9%	2,2%	2,68	25,0%	-4,8%	0,45	4,2%	49,1%	0,52	4,9%	100,8%	0,00	0,0%	10,70	100,0%	4,2%
Dezembro/04	5,93	43,4%	4,2%	7,12	52,1%	21,6%	0,31	2,3%	-19,5%	0,31	2,3%	-6,4%	0,00	0,0%	13,67	100,0%	11,5%
Novembro/05	5,22	38,1%	-4,6%	7,99	58,3%	20,0%	0,05	0,4%	40,4%	0,43	3,2%	67,6%	0,00	0,0%	13,69	100,0%	10,2%
Dezembro/05	4,77	36,7%	-8,6%	6,97	53,6%	-12,8%	0,05	0,4%	-6,1%	1,22	9,4%	180,6%	-	0,0%	13,00	100,0%	-5,0%
Janeiro/06	4,97	32,6%	4,3%	7,69	50,4%	10,4%	0,01	0,1%	-67,9%	2,59	17,0%	112,1%	-	0,0%	15,27	100,0%	17,4%
Fevereiro/06	3,73	26,3%	-25,0%	7,38	52,1%	-4,0%	0,02	0,2%	59,9%	3,03	21,4%	17,1%	0,00	0,0%	14,17	100,0%	-7,2%
Março/06	2,89	24,4%	-22,5%	6,54	55,3%	-11,4%	0,05	0,4%	115,1%	2,34	19,8%	-22,8%	0,01	0,1%	11,83	100,0%	-16,5%
Abril/06	3,05	26,4%	5,7%	6,59	56,9%	0,8%	0,03	0,3%	-31,9%	1,90	16,4%	-18,9%	-	0,0%	11,58	100,0%	-2,1%
Mai/06	3,97	32,1%	29,8%	6,82	55,2%	3,4%	0,03	0,3%	-0,7%	1,53	12,4%	-19,1%	-	0,0%	12,35	100,0%	6,7%
Junho/06	4,38	38,5%	10,5%	6,19	54,3%	-9,2%	0,01	0,1%	-81,6%	0,81	7,1%	-47,1%	-	0,0%	11,39	100,0%	-7,8%
Julho/06	2,97	19,8%	-32,1%	10,94	72,9%	76,8%	0,00	0,0%	-81,3%	1,10	7,3%	35,0%	-	0,0%	15,01	100,0%	31,8%
Agosto/06	3,17	29,7%	6,5%	6,01	56,2%	-45,1%	0,00	0,0%	278,0%	1,50	14,1%	37,1%	0,00	0,0%	10,68	100,0%	-28,9%
Setembro/06	3,04	29,9%	-3,9%	5,48	53,9%	-8,7%	0,02	0,2%	449,8%	1,63	16,0%	8,6%	0,00	0,0%	10,18	100,0%	-4,7%
Outubro/06	4,24	32,4%	39,2%	7,20	55,1%	31,3%	0,02	0,2%	-16,9%	1,62	12,4%	-0,9%	0,00	0,0%	13,08	100,0%	28,4%

(1) 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.

(2) Participação do volume negociado dos títulos em relação ao volume total negociado no mês.

(3) Variação percentual do volume negociado dos títulos no mês em relação ao volume negociado no mês anterior.

(4) Cálculos efetuados com base nos valores originais, antes de arredondamentos.

(5) Nas operações de corretagem são computados somente os valores dos contratantes finais.



TABELA 16
Vencimentos mais negociados no mercado secundário por tipo de rentabilidade

Em R\$ milhões

PREFIXADA				TAXA SELIC				ÍNDICE DE PREÇOS				CÂMBIO			
Título	Vencimento	Volume financeiro	Qtd. Operações	Título	Vencimento	Volume financeiro	Qtd. Operações	Título	Vencimento	Volume financeiro	Qtd. Operações	Título	Vencimento	Volume financeiro	Qtd. Operações
LTN	1/1/2007	1.700,6	54,5	LFT	15/11/2006	1.280,8	474,9	NTN-B	15/8/2010	913,7	105,3	NBCE	16/11/2006	7,7	0,7
LTN	1/1/2008	1.383,5	74,1	LFT	21/3/2007	633,5	206,0	NTN-B	15/5/2009	321,6	26,4	NBCE	12/10/2006	6,1	0,5
LTN	1/4/2007	1.001,1	34,6	LFT	16/12/2009	349,5	17,5	NTN-B	15/5/2011	167,8	10,4	NTN-D (*)	16/7/2008	3,4	0,6
LTN	1/7/2007	969,0	43,3	LFT	20/6/2007	314,9	95,8	NTN-B	15/5/2015	70,7	6,6	NTN-D	16/7/2008	3,2	0,8
LTN	1/4/2008	751,9	29,4	LFT	20/12/2006	312,9	198,5	NTN-B	15/5/2045	51,3	7,2	NBCE (**)	16/11/2006	0,0	0,1

Obs: Consideradas apenas as operações definitivas.

O volume financeiro e a quantidade de operações referem-se às médias diárias no mês.

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.

Nas operações de corretagem são computados somente os valores dos contratantes finais. (*) Principal. (**) Cupom.

TABELA 17
Volume negociado no mercado a termo por título

Em R\$ milhões

Mês	LFT			LTN/NTN-F			NBCE/NTN-D			NTN-C/NTN-B			Total		
	Volume (1)	% (2)	Variação (3)	Volume (1)	% (2)	Variação (3)	Volume (1)	% (2)	Variação (3)	Volume (1)	% (2)	Variação (3)	Volume (1)	% (2)	Variação (3)
Dezembro/00	-	-	-	1.221,20	99,5%	358,3%	5,68	0,5%	20,2%	-	-	-	1.226,87	100,0%	352,4%
Dezembro/01	1,72	0,1%	-23,3%	2.965,84	99,7%	-3,0%	8,24	0,3%	-63,0%	-	-	-	2.975,81	100,0%	-3,5%
Dezembro/02	95,17	99,5%	62,2%	0,49	0,5%	8,7%	-	-	-	-	-	-100,0%	95,66	100,0%	60,1%
Dezembro/03	-	-	-	1.829,01	100,0%	0,8%	-	-	-	-	-	-	1.829,01	100,0%	0,8%
Dezembro/04	18,37	0,4%	-14,3%	4.603,61	99,6%	19,0%	-	-	-	1,20	0,0%	-73,4%	4.623,18	100,0%	18,7%
Novembro/05	1,27	0,0%	518,1%	5.168,51	100,0%	25,3%	-	-	-	0,72	0,0%	-85,9%	5.170,50	100,0%	25,1%
Dezembro/05	-	-	-100,0%	4.182,43	99,2%	-19,1%	-	-	-	34,16	0,8%	4643,6%	4.216,59	100,0%	-18,4%
Janeiro/06	6,82	0,1%	-	4.791,18	93,6%	14,6%	-	-	-	318,06	6,2%	831,0%	5.116,06	100,0%	21,3%
Fevereiro/06	-	-	-100,0%	3.791,98	80,8%	-20,9%	-	-	-	900,33	19,2%	183,1%	4.692,31	100,0%	-8,3%
Março/06	-	-	-	3.923,64	84,1%	3,5%	-	-	-	741,34	15,9%	-17,7%	4.664,97	100,0%	-0,6%
Abril/06	-	-	-	3.776,00	84,2%	-3,8%	-	-	-	707,00	15,8%	-4,6%	4.483,00	100,0%	-3,9%
Mai/06	0,70	0,0%	-	3.892,82	91,8%	3,1%	-	-	-	348,06	8,2%	-50,8%	4.241,58	100,0%	-5,4%
Junho/06	-	-	-100,0%	3.079,85	91,6%	-20,9%	-	-	-	280,86	8,4%	-19,3%	3.360,71	100,0%	-20,8%
Julho/06	0,80	0,0%	-	8.276,04	94,5%	168,7%	-	-	-	478,32	5,5%	70,3%	8.755,16	100,0%	160,5%
Agosto/06	-	-	-100,0%	3.420,71	87,1%	-58,7%	-	-	-	504,86	12,9%	5,5%	3.925,57	100,0%	-55,2%
Setembro/06	0,57	0,0%	-	3.013,23	84,8%	-11,9%	0,70	0,0%	-	537,63	15,1%	6,5%	3.552,12	100,0%	-9,5%
Outubro/06	4,25	0,1%	643,2%	4.088,01	84,6%	35,7%	-	-	-100,0%	739,16	15,3%	37,5%	4.831,41	100,0%	36,0%

(1) Média, no mês, do volume financeiro diário das operações.

(2) Participação do volume negociado dos títulos em relação ao volume total negociado no mês.

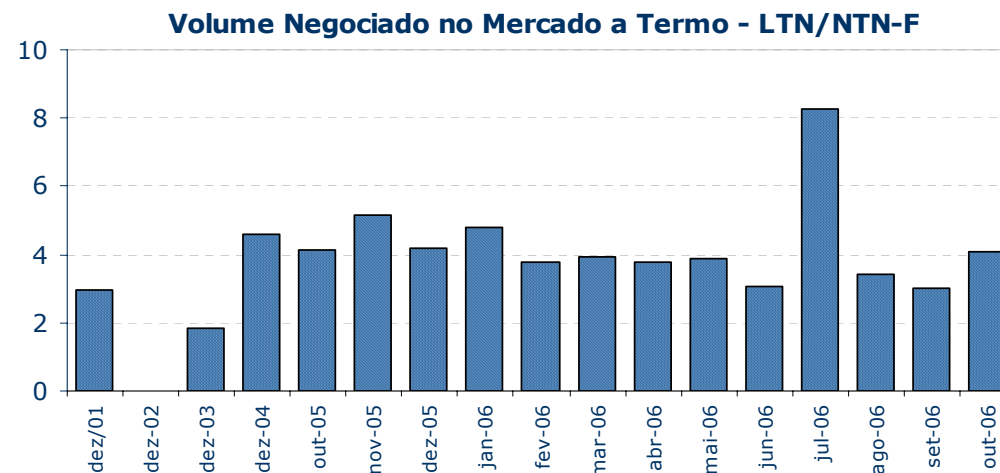
(3) Variação percentual do volume negociado dos títulos no mês em relação ao volume negociado no mês anterior.

(4) Cálculos efetuados com base nos valores originais, antes de arredondamentos.

(5) Para operações com retorno em data posterior ao final do mês, financeiro calculado tomando-se por base o preço par no fechamento do mês.

TABELA 18
Vencimentos mais negociados no mercado a termo

Título	Vencimento	Volume financeiro R\$ milhões	Qtd. Operações
LTN	1/1/2007	882,0	7,52
LTN	1/1/2008	783,6	22,52
LTN	1/7/2007	613,2	9,10
NTN-B	15/8/2010	519,7	27,81
LTN	1/4/2007	518,0	4,19



Obs.: O volume financeiro e a quantidade de operações referem-se às médias diárias no mês.

Em outubro, o volume financeiro diário médio das operações contratadas a termo subiu 36,0% em relação ao mês anterior, para R\$4,8 bilhões. A LTN de vencimento em 1/1/2007 foi o título mais transacionado, com participação de 18% do total, tendo sido responsável por, respectivamente, 35% e 14% do valor dos negócios registrados na BMA e no Selic.

As operações compromissadas, excluídas as realizadas com o Banco Central (vide tabela "Volume de operações com títulos federais no mercado secundário – média mensal do total diário"), alcançaram médias diárias de R\$174,3 bilhões e de 3.172 operações. Já as operações compromissadas intradia apresentaram médias diárias de R\$3,9 bilhões e de 24 operações.

As operações *overnight* corresponderam a 97% do total das operações compromissadas, com médias diárias de R\$168,3 bilhões e de 3.083 operações. As operações compromissadas com livre movimentação de prazo superior a um dia registraram médias diárias de R\$775 milhões e de duas operações.

TABELA 19
Volume das operações com corretagem

Em R\$ milhões

Mês	Operações definitivas				Operações compromissadas		
	Volume (1)	Qtd.	Variação (2)	% sobre total das definitivas	Volume (1)	Qtd.	Variação (2)
Dezembro/02	950,4	92,5	18,3%	14,0%	252,1	3,0	1,6%
Dezembro/03	4.179,0	192,0	15,0%	39,0%	118,9	5,4	-6,9%
Dezembro/04	3.914,5	163,9	15,2%	28,6%	4,8	0,1	-95,0%
Outubro/05	4.509,3	185,7	2,2%	36,3%	17,5	0,6	-65,7%
Novembro/05	4.708,9	191,0	4,4%	34,4%	17,6	0,9	0,8%
Dezembro/05	4.584,0	194,9	-2,7%	35,3%	8,7	0,5	-50,9%
Janeiro/06	5.361,3	230,1	17,0%	35,1%	24,1	0,4	178,1%
Fevereiro/06	5.241,0	278,6	-2,2%	37,0%	18,6	0,4	-22,6%
Março/06	4.208,2	213,4	-19,8%	35,6%	20,4	0,8	9,6%
Abril/06	4.309,6	208,1	2,4%	37,2%	21,7	0,8	6,2%
Mai/06	3.808,9	199,7	-11,6%	30,8%	11,1	0,6	-49,0%
Junho/06	2.909,2	153,0	-23,6%	25,5%	78,8	1,1	611,8%
Julho/06	4.368,5	291,3	50,2%	29,1%	23,1	1,0	-70,7%
Agosto/06	3.549,1	295,1	-18,8%	33,2%	22,8	1,1	-1,2%
Setembro/06	3.946,2	289,7	11,2%	38,7%	23,8	1,0	4,4%
Outubro/06	5.333,6	356,1	35,2%	40,8%	22,6	0,9	-5,2%

(1) Média, no mês, do volume financeiro diário das operações.

(2) Variação percentual do volume negociado dos títulos no mês em relação ao volume negociado no mês anterior.

O volume diário médio das operações definitivas com corretagem aumentou 35,2% em relação a setembro, totalizando R\$5,3 bilhões, a maior média registrada desde fevereiro/2006. Sua participação no total de operações definitivas também cresceu, de 38,7% em setembro para 40,8% em outubro. O volume mínimo de negociação foi de R\$2,7 bilhões, em 10/10, e o máximo, de R\$8,8 bilhões, em 19/10.

A participação das transações com corretagem nos negócios com títulos de rentabilidade prefixada reduziu-se de 56,1% em setembro para 51,4% em outubro. O volume financeiro e a quantidade de negócios, porém, subiram, respectivamente, de R\$3,1 bilhões para R\$3,7 bilhões e de 64,1 para 88,0 operações por dia, em média. Como no mês anterior, a LTN de vencimento em 1/1/2007 foi a mais transacionada por meio dessas operações, com média diária de R\$0,8 bilhão, aproximadamente 45% do total das operações definitivas realizadas com esse vencimento.

Os negócios efetivados por intermédio de *brokers* com títulos atrelados a índice de preços aumentaram 33,5% frente ao mês anterior, passando de R\$503 milhões para R\$672 milhões, ou 41,6% do mercado de NTN-B e NTN-C.

O valor financeiro diário médio das operações compromissadas com corretagem foi de R\$23 milhões.



TABELA 20
Volume das operações definitivas com corretagem por título

Em R\$milhões

Mês	LFT			LTN/NTN-F			NBCE/NTN-D			NTN-C/NTN-B			Total		
	Volume (1)	Qtd. (2)	% sobre total das definitivas (3)	Volume (1)	Qtd. (2)	% sobre total das definitivas (3)	Volume (1)	Qtd. (2)	% sobre total das definitivas (3)	Volume (1)	Qtd. (2)	% sobre total das definitivas (3)	Volume (1)	Qtd. (2)	% sobre total das definitivas (3)
Agosto/05	769,23	80,9	16,2%	1.869,81	52,4	25,7%	10,02	1,4	23,7%	25,96	6,7	14,5%	2.675,03	141,4	21,8%
Setembro/05	813,41	94,9	15,1%	3.553,90	102,0	46,1%	14,54	2,0	19,2%	29,50	9,2	8,7%	4.411,34	208,0	32,7%
Outubro/05	918,75	92,3	16,8%	3.543,77	80,6	53,2%	11,19	3,1	31,7%	35,56	9,8	13,7%	4.509,26	185,7	36,3%
Novembro/05	905,03	96,1	17,3%	3.733,92	86,8	46,8%	23,45	1,4	47,8%	46,45	6,9	10,7%	4.708,85	191,0	34,4%
Dezembro/05	779,96	85,8	16,4%	3.496,64	80,7	50,2%	23,75	1,5	51,6%	283,60	27,0	23,3%	4.583,95	194,9	35,3%
Janeiro/06	652,66	85,7	13,1%	4.019,00	89,4	52,2%	5,91	0,5	39,9%	683,78	54,5	26,4%	5.361,34	230,1	35,1%
Fevereiro/06	568,73	74,5	15,3%	3.490,46	85,5	47,3%	2,83	0,6	12,0%	1.186,25	118,1	39,1%	5.248,28	278,7	37,0%
Março/06	285,56	68,0	9,9%	2.907,37	71,0	44,4%	10,80	0,6	18,8%	1.004,50	73,9	42,9%	4.208,23	213,4	35,6%
Abril/06	350,25	78,3	11,5%	3.138,70	73,7	47,6%	4,78	0,2	13,8%	815,86	55,8	43,0%	4.309,60	208,1	37,2%
Mai/06	309,16	71,8	7,8%	2.991,39	80,1	43,9%	16,65	0,7	48,4%	491,70	47,0	32,0%	3.808,90	199,7	30,8%
Junho/06	315,53	69,5	7,2%	2.326,41	52,4	37,6%	1,64	0,3	25,8%	265,64	30,7	32,7%	2.909,21	153,0	25,5%
Julho/06	525,29	165,2	17,7%	3.301,07	70,8	30,2%	0,16	0,1	13,5%	541,94	55,1	49,4%	4.368,45	291,3	29,1%
Agosto/06	412,10	179,1	13,0%	2.642,14	61,6	44,0%	0,16	0,1	3,7%	494,66	54,3	32,9%	3.549,06	295,1	33,2%
Setembro/06	360,55	162,2	11,8%	3.077,43	64,1	56,1%	4,73	0,5	19,2%	503,48	63,0	30,9%	3.946,19	289,7	38,8%
Outubro/06	950,14	212,8	22,4%	3.705,28	88,0	51,4%	5,87	0,7	28,7%	672,36	54,6	41,6%	5.333,65	356,1	40,8%

(1) Média, no mês, do volume financeiro diário das operações.

(2) Média, no mês, do número de operações diárias.

(3) Participação do volume de corretagem em relação ao volume total de operações definitivas daquele segmento.

TABELA 21
Títulos mais negociados em operações definitivas com corretagem

Título	Vencimento	Volume financeiro R\$ milhões (1)	Qtd. operações (2)	% sobre total das definitivas (3)
LTN	1/1/2007	770,1	10,0	45,3%
LTN	1/1/2008	689,1	23,3	49,8%
LTN	1/4/2007	590,5	10,4	46,1%
LTN	1/7/2007	563,5	14,1	56,3%
NTN-B	15/8/2010	462,1	37,0	47,7%

(1) Média, no mês, do volume financeiro diário das operações.

(2) Média, no mês, do número de operações diárias.

(3) Participação do volume das operações de corretagem em relação ao total das operações definitivas do título