

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

## ***Outubro 2007***

**MINISTRO DA FAZENDA**

Guido Mantega

**SECRETÁRIO-EXECUTIVO**

Nelson Machado

**SECRETÁRIO DO TESOIRO NACIONAL**

Arno Hugo Augustin Filho

**CHEFE DE GABINETE**

Márcio Leão Coelho

**SECRETÁRIOS-ADJUNTOS**

Eduardo Coutinho Guerra

Lísicio 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**

Otavio Ladeira de Medeiros

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

Antônio de Pádua Ferreira Passos

**Informações:**

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

## TABELAS

- Tabela 1.1 - Emissões e Resgates da DPF em Poder do Público
- Tabela 1.2 - Emissões e Resgates da DPF em Poder do Público, por Indexador
- Tabela 1.3 - Emissões e Resgates de Títulos Públicos Federais da DPMFi
- Tabela 1.4 - Programa Tesouro Direto
- Tabela 1.5 - Emissões Diretas de Títulos da DPMFi
- Tabela 1.6 - Emissões e Resgates da DPFe
- Tabela 1.7 - Programa de Recompra da DPFe - 5º Bimestre 2007

Tabela 2.1 - Estoque da DPF em Poder do Público

Tabela 2.2 - Composição da DPF em Poder do Público

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

Tabela 3.1 - Vencimentos da DPF em Poder do Público

Tabela 3.2 - Títulos Públicos Federais em Poder do Público a Vencer em 12 Meses, por Indexador

Tabela 3.3 - Prazo Médio da DPF

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

Tabela 3.5 - Vida Média da DPF em Poder do Público

Tabela 4.1 - Custo Médio da DPF em Poder do Público

Tabela 5.1 - Volume Negociado no Mercado Secundário, por Título

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

## **GRÁFICOS**

Gráfico 1.1 - Emissões e Resgates dos Principais Títulos da DPMFi

Gráfico 1.2 - Evolução das Vendas do Tesouro Direto

Gráfico 1.3 - Investidores Cadastrados no Tesouro Direto

Gráfico 1.4 - Emissões e Resgates da DPFe

Gráfico 1.5 - Programa de Recompra da DPFe - Redução no Fluxo de Pagamento de Juros

Gráfico 2.1 - Composição da DPF por Indexador

Gráfico 2.2 - Composição da DPMFi por Indexador

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

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

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

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

## 1. Operações no Mercado Primário

No mês de outubro, as emissões da Dívida Pública Federal – DPF<sup>1</sup> corresponderam a R\$ 44,8 bilhões e os resgates alcançaram R\$ 60,9 bilhões, resultando em um resgate líquido de R\$ 16,1 bilhões, sendo R\$ 13,3 bilhões referentes ao resgate líquido da Dívida Pública Mobiliária Federal interna - DPMFi e R\$ 2,8 bilhões referentes ao resgate líquido da Dívida Pública Federal externa - DPFe.

TABELA 1.1 - EMISSÕES E RESGATES DA DPF EM PODER DO PÚBLICO - OUTUBRO 2007						
	1ª Semana 1/Out a 5/Out	2ª Semana 8/Out a 11/Out	3ª Semana 15/Out a 19/Out	4ª Semana 22/Out a 26/Out	5ª Semana 29/Out a 31/Out	Total Out/2007
<b>EMISSIONES DPF</b>	<b>14.106,29</b>	<b>11.672,07</b>	<b>9.972,87</b>	<b>8.878,62</b>	<b>212,74</b>	<b>44.842,59</b>
<b>I - DPMFi</b>	<b>14.101,57</b>	<b>11.641,42</b>	<b>9.971,93</b>	<b>8.876,58</b>	<b>198,69</b>	<b>44.790,18</b>
Oferta Pública	10.773,65	6.287,79	9.389,18	5.955,50	-	32.406,11
Emissão Direta com Financeiro <sup>1</sup>	68,93	-	-	-	-	68,93
Emissão Direta sem Financeiro <sup>2</sup>	0,94	2.264,56	105,43	-	192,87	2.563,80
Trocas <sup>3</sup>	3.232,57	3.079,80	468,07	2.912,74	-	9.693,18
Tesouro Direto	25,48	9,27	9,25	8,34	5,83	58,16
Transferência de Carteira <sup>4</sup>	-	-	-	-	-	-
<b>II - DPFe</b>	<b>4,72</b>	<b>30,66</b>	<b>0,94</b>	<b>2,05</b>	<b>14,04</b>	<b>52,41</b>
Dívida Mobiliária	-	-	-	-	-	-
Dívida Contratual	4,72	30,66	0,94	2,05	14,04	52,41
<b>RESGATES DPF</b>	<b>48.505,53</b>	<b>5.788,15</b>	<b>3.441,99</b>	<b>3.070,19</b>	<b>107,27</b>	<b>60.913,15</b>
<b>III - DPMFi</b>	<b>46.794,62</b>	<b>5.420,77</b>	<b>2.944,36</b>	<b>2.942,89</b>	<b>7,76</b>	<b>58.110,39</b>
Vencimentos	43.511,00	-	2.401,07	25,12	7,76	45.944,95
Compras	0,20	-	62,68	0,19	-	63,07
Trocas <sup>3</sup>	3.232,55	3.079,79	468,07	2.912,73	-	9.693,14
Tesouro Direto	50,86	4,79	4,35	4,85	-	64,85
Cancelamentos	0,00	2.336,19	8,19	-	-	2.344,39
<b>IV - DPFe</b>	<b>1.710,92</b>	<b>367,38</b>	<b>497,64</b>	<b>127,30</b>	<b>99,51</b>	<b>2.802,75</b>
Dívida Mobiliária	1.709,14	83,48	497,64	72,33	-	2.362,58
Dívida Contratual	1,78	283,91	-	54,97	99,51	440,17
<b>EMISSION LÍQUIDA</b>	<b>(34.399,25)</b>	<b>5.883,92</b>	<b>6.530,87</b>	<b>5.808,43</b>	<b>105,46</b>	<b>(16.070,56)</b>
DPMFi (I - III)	(32.693,05)	6.220,65	7.027,57	5.933,69	190,94	(13.320,21)
DPFe (II - IV)	(1.706,19)	(336,73)	(496,69)	(125,25)	(85,47)	(2.750,34)

<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 - OUTUBRO 2007						
	Emissões		Resgates		Emissão Líquida	Percentual de Refinanciamento
<b>DPMFi</b>	<b>44.790,18</b>	<b>100,00%</b>	<b>58.110,39</b>	<b>100,00%</b>	<b>(13.320,21)</b>	<b>77,08%</b>
Prefixados	21.916,98	48,93%	46.951,49	80,80%	(25.034,51)	46,68%
Índice Preços	7.721,39	17,24%	6.616,13	11,39%	1.105,26	116,71%
Selic	14.852,56	33,16%	4.090,84	7,04%	10.761,73	363,07%
Câmbio	17,37	0,04%	303,05	0,52%	(285,69)	5,73%
TR	281,87	0,63%	148,88	0,26%	133,00	189,33%
Outros	-	0,00%	-	0,00%	-	-
<b>DPFe</b>	<b>52,41</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.802,75</b>	<b>100,00%</b>	<b>(2.750,34)</b>	<b>1,87%</b>
Dólar	21,75	41,51%	986,64	35,20%	(964,89)	2,20%
Euro	30,66	58,49%	1.798,87	64,18%	(1.768,22)	1,70%
Real	-	0,00%	2,92	0,10%	(2,92)	0,00%
Outros	-	0,00%	14,32	0,51%	(14,32)	0,00%

<sup>1</sup> Neste relatório, todas as estatísticas referem-se à DPF em poder do público.

Série histórica: Anexo 1.2

## 1.1 Dívida Pública Mobiliária Federal interna – DPMFI

### 1.1.1 Emissões e Resgates da DPMFI

As emissões de títulos da DPMFI alcançaram R\$ 44,8 bilhões: R\$ 21,9 bilhões (48,93%) em títulos com remuneração prefixada, R\$ 14,9 bilhões (33,16%) em títulos indexados à taxa Selic e R\$ 7,7 bilhões (17,24%) em títulos remunerados por índices de preços.

Do total das emissões, R\$ 32,4 bilhões foram emitidos nos leilões de venda e R\$ 9,7 bilhões nos leilões de troca, além de R\$ 2,7 bilhões relativos às emissões diretas e às vendas de títulos do Tesouro Direto.

Nos leilões de NTN-B (títulos remunerados por índices de preços), foram emitidos R\$ 5,4 bilhões em títulos com vencimentos entre 2009 e 2045, dos quais R\$ 1,8 bilhão mediante pagamento em dinheiro (primeira etapa do leilão) e R\$ 3,6 bilhões em troca por títulos com prazos mais curtos (segunda etapa do leilão).

Nos leilões de troca de LTN (títulos prefixados) foram emitidos R\$ 4,5 bilhões, sendo R\$ 3,7 bilhões com vencimento em julho de 2008 e R\$ 0,8 bilhão com vencimento em outubro de 2008, sendo resgatadas LTN com vencimento em janeiro de 2008. No leilão de troca de LFT (títulos indexados à taxa Selic) foram emitidos

TABELA 1.3 - EMISSÕES E RESGATES DE TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS DA DPMFI - OUTUBRO 2007						
	R\$ Milhões					
	1ª Semana 1/Out a 5/Out	2ª Semana 8/Out a 11/Out	3ª Semana 15/Out a 19/Out	4ª Semana 22/Out a 26/Out	5ª Semana 29/Out a 31/Out	Total Out/2007
<b>I - EMISSÃO</b>	<b>14.101,57</b>	<b>11.641,42</b>	<b>9.971,93</b>	<b>8.876,58</b>	<b>198,69</b>	<b>44.790,18</b>
<b>Vendas</b>	<b>10.773,65</b>	<b>6.287,79</b>	<b>9.389,18</b>	<b>5.955,50</b>	-	<b>32.406,11</b>
LFT	4.946,08	-	4.951,47	3.326,30	-	13.223,85
LTN	4.066,34	4.477,89	3.760,00	1.880,45	-	14.184,69
NTN-B	1.254,35	-	-	503,82	-	1.758,17
NTN-F	506,88	1.809,90	677,70	244,93	-	3.239,41
<b>Trocas</b>	<b>3.232,57</b>	<b>3.079,80</b>	<b>468,07</b>	<b>2.912,74</b>	-	<b>9.693,18</b>
LFT	-	1.620,26	-	-	-	1.620,26
LTN	1.215,37	1.459,54	468,07	1.318,01	-	4.460,99
NTN-B	2.017,20	-	-	1.594,73	-	3.611,93
<b>Tesouro Direto</b>	<b>25,48</b>	<b>9,27</b>	<b>9,25</b>	<b>8,34</b>	<b>5,83</b>	<b>58,16</b>
LFT	2,32	1,18	1,86	2,04	1,07	8,46
LTN	15,23	3,75	2,82	2,93	1,39	26,13
NTN-B	5,74	3,40	3,48	2,68	2,50	17,81
NTN-C	-	-	-	-	-	-
NTN-F	2,19	0,93	1,09	0,69	0,87	5,77
<b>Emissão Direta com Financeiro<sup>1</sup></b>	<b>68,93</b>	-	-	-	-	<b>68,93</b>
<b>Emissão Direta sem Financeiro<sup>2</sup></b>	<b>0,94</b>	<b>2.264,56</b>	<b>105,43</b>	-	<b>192,87</b>	<b>2.563,80</b>
<b>II - RESGATE</b>	<b>46.794,62</b>	<b>5.420,77</b>	<b>2.944,36</b>	<b>2.942,89</b>	<b>7,76</b>	<b>58.110,39</b>
<b>Vencimentos</b>	<b>43.511,00</b>	-	<b>2.401,07</b>	<b>25,12</b>	<b>7,76</b>	<b>45.944,95</b>
LFT	-	-	954,88	-	-	954,88
LTN	42.439,01	-	-	-	-	42.439,01
NTN-B	-	-	-	-	-	-
NTN-C	907,67	-	-	-	-	907,67
NTN-F	-	-	-	-	-	-
Outros	164,32	-	1.446,20	25,12	7,76	1.643,40
<b>Compras</b>	<b>0,20</b>	-	<b>62,68</b>	<b>0,19</b>	-	<b>63,07</b>
LFT	-	-	-	-	-	-
LTN	-	-	-	-	-	-
NTN-B	0,06	-	-	-	-	0,06
Outros	0,14	-	62,68	0,19	-	63,01
<b>Trocas</b>	<b>3.232,55</b>	<b>3.079,79</b>	<b>468,07</b>	<b>2.912,73</b>	-	<b>9.693,14</b>
LFT	26,78	1.620,26	-	930,16	-	2.577,20
LTN	1.215,37	1.459,54	468,07	1.318,01	-	4.460,98
NTN-B	1.990,40	-	-	423,39	-	2.413,79
NTN-C	-	-	-	241,17	-	241,17
NTN-F	-	-	-	-	-	-
Outros	-	-	-	-	-	-
<b>Tesouro Direto</b>	<b>50,86</b>	<b>4,79</b>	<b>4,35</b>	<b>4,85</b>	-	<b>64,85</b>
LFT	1,48	1,21	1,28	1,10	-	5,07
LTN	44,23	2,02	1,08	1,24	-	48,57
NTN-B	3,25	0,80	1,27	1,46	-	6,78
NTN-C	1,07	0,18	0,10	0,14	-	1,50
NTN-F	0,83	0,58	0,62	0,91	-	2,94
<b>Cancelamentos</b>	<b>0,00</b>	<b>2.336,19</b>	<b>8,19</b>	-	-	<b>2.344,39</b>
<b>III - IMPACTO TOTAL NA LIQUIDEZ<sup>3</sup></b>	<b>32.693,99</b>	<b>(6.292,28)</b>	<b>(6.930,33)</b>	<b>(5.933,69)</b>	<b>1,93</b>	<b>13.539,63</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;

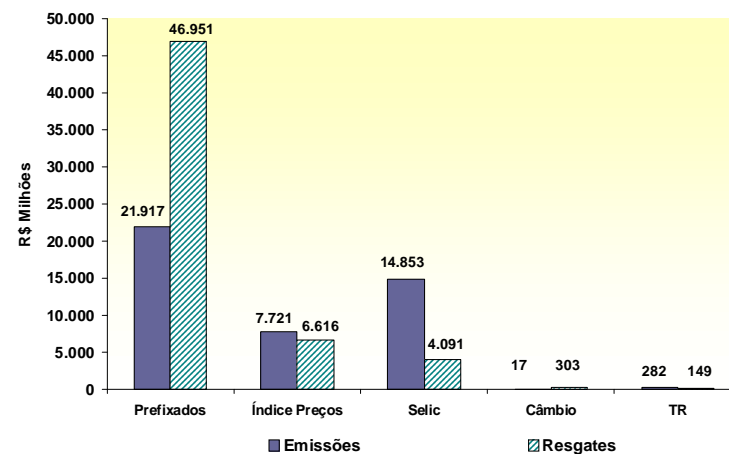
<sup>3</sup> Refere-se ao impacto monetário oriundo das operações da DPMFI em mercado. Nes se sentido, não são considerados os títulos emitidos sem contrapartida financeira e os cancelados. Valores positivos significam aumento na liquidez.

Série histórica: Anexo 1.3

R\$ 1,6 bilhão de títulos com vencimentos em junho de 2011 e junho de 2013 e aceitas LFT com vencimentos em outubro, novembro e dezembro de 2007.

O total de resgates de títulos da DPMFi foi de R\$ 58,1 bilhões, sendo R\$ 45,9 bilhões referentes aos vencimentos do mês e R\$ 9,8 bilhões resultantes das operações de compra e troca, além de R\$ 2,4 bilhões relativos aos resgates do Tesouro Direto e aos cancelamentos.

**Gráfico 1.1 – Emissões e Resgates dos Principais Títulos da DPMFi – Outubro de 2007**



### 1.1.2 Tesouro Direto

As emissões do Programa Tesouro Direto realizadas no mês de outubro atingiram o montante de R\$ 58,2 milhões. Os títulos mais demandados pelos investidores foram os prefixados, representando 54,84% do montante vendido, sendo 44,92% referentes a LTN e 9,92% referentes a NTN-F. A participação das NTN-B foi de 30,62% e a da LFT foi de 14,54%.

Em relação ao número de investidores, 2.871 novos participantes se cadastraram no Tesouro Direto em outubro. Desta forma, o total de investidores cadastrados desde o início do programa chegou a 97.147, o que representa um incremento de 40,04% nos últimos 12 meses.

TABELA 1.4 - PROGRAMA TESOUREIRO DIRETO - OUTUBRO 2007

R\$ Milhões						
Título	Emissões		Resgates		Estoque	
LTN	26,13	44,92%	48,57	74,89%	388,01	28,27%
LFT	8,46	14,54%	5,07	7,81%	301,36	21,95%
NTN-B	9,85	16,93%	4,31	6,64%	250,46	18,25%
NTN-B Principal	7,96	13,69%	2,47	3,81%	152,54	11,11%
NTN-C	-	0,00%	1,50	2,31%	115,56	8,42%
NTN-F	5,77	9,92%	2,94	4,53%	164,80	12,01%
<b>TOTAL</b>	<b>58,16</b>	<b>100,00%</b>	<b>64,85</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.372,72</b>	<b>100,00%</b>

Série histórica: Anexo 1.5

Gráfico 1.2 – Evolução das Vendas do Tesouro Direto

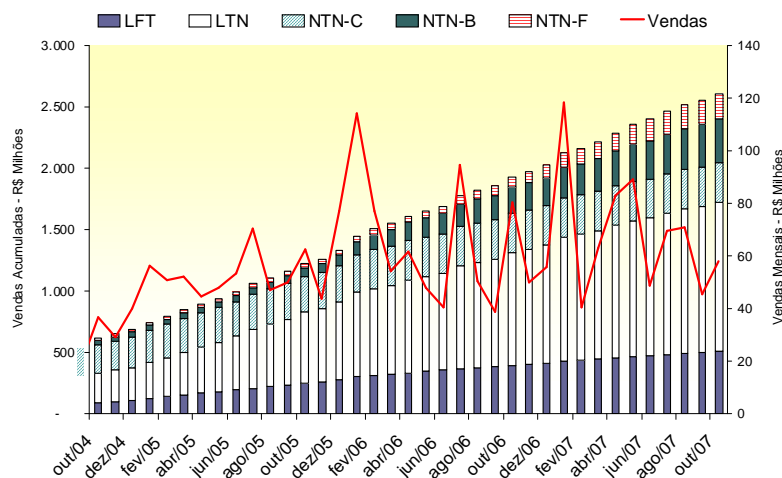
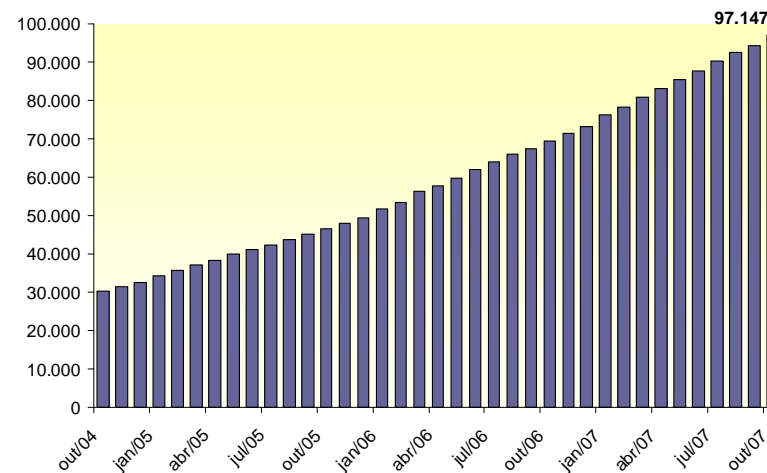


Gráfico 1.3 – Investidores Cadastrados no Tesouro Direto



### 1.1.3 Emissões Diretas e Cancelamentos

As emissões diretas de títulos da DPMFI totalizaram R\$ 2,6 bilhões, sendo que os principais títulos emitidos foram: R\$ 659,3 milhões em CFT-A1, permutados com o Instituto de Previdência do Estado de Santa Catarina - IPESC e R\$ 1,6 bilhão em CFT-A4, permutados com o Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro – RIOPREVIDÊNCIA. Os cancelamentos, por sua vez, totalizaram R\$ 2,3 bilhões decorrentes, principalmente, de permuta por CFT-A, o que resultou em uma emissão líquida de R\$ 288,3 milhões.

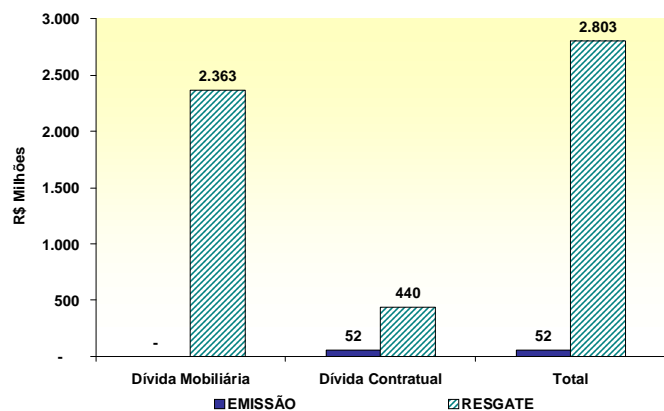
TABELA 1.5 - EMISSÕES DIRETAS DE TÍTULOS DA DPMFI - OUTUBRO 2007						
EMISSÕES						R\$ Milhões
Títulos	Data da Operação	Data de Vencimento	Quantidade	Valor Financeiro	Finalidade	Autorização Legal
CFT-E1	1/10/2007	1/1/2036	34.986.170	68,93	FIES - Fundo de Financiamento ao Estudante o Ensino Superior	Lei 10.260, de 12/07/01
CVSB970101	1/10/2007	1/1/2027	5.506	0,94	Novação de Dívida com o Fundo de Garantia do Tempo de Serviço-FGTS- Juros decorridos	Lei 10.150, de 21/12/00
CFT-A1	10/10/2007	15/2/2018	650.253	659,33	Permuta por CFT-A5 do Instituto de Previdência do Estado de Santa Catarina - IPESC	Lei 10.179/01, de 06/02/01
CFT-A4	11/10/2007	15/1/2010	778.969	1.605,23	Permuta por CFT-A4 do Inst.Fundo Unico de Prev.Soc.do Est.RJ- RIOPREVIDÊNCIA	Lei 10.179/01, de 06/02/01
TDA	17/10/2007	12/2012	61.060	5,47	Solicitação do INCRA (Indenização de desapropriação para reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01
TDA	17/10/2007	12/2017	7.132	0,64	Solicitação do INCRA (Indenização de desapropriação para reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01
TDA	17/10/2007	13/2012	4.671	0,42	Solicitação do INCRA (Indenização de desapropriação para reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01
TDA	17/10/2007	14/2012	4.238	0,38	Solicitação do INCRA (Indenização de desapropriação para reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01
TDA	17/10/2007	15/2012	1.102	0,10	Solicitação do INCRA (Indenização de desapropriação para reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01
TDA	17/10/2007	19/2012	184.780	16,56	Solicitação do INCRA (Indenização de desapropriação para reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01
TDA	17/10/2007	19/2012	1.854	0,17	Solicitação do INCRA (Indenização de desapropriação para reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01
TDA	17/10/2007	19/2017	118.734	10,64	Solicitação do INCRA (Indenização de desapropriação para reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01
TDA	17/10/2007	19/2022	65.434	5,86	Solicitação do INCRA (Indenização de desapropriação para reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01
TDA	17/10/2007	19/2022	159	0,01	Solicitação do INCRA (Indenização de desapropriação para reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01
TDA	17/10/2007	19/2022	77.826	6,98	Solicitação do INCRA (Indenização de desapropriação para reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01
TDA	17/10/2007	19/2025	418.360	37,50	Solicitação do INCRA (Indenização de desapropriação para reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01
TDA	17/10/2007	19/2027	2.298	0,21	Solicitação do INCRA (Indenização de desapropriação para reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01
TDA	17/10/2007	19/2027	228.669	20,50	Solicitação do INCRA (Indenização de desapropriação para reforma agrária)	MP 2.183-56, de 24/08/01
CVSA970101	30/10/2007	1/1/2027	47.067	115,50	Novação de Dívida com o Banco do Est.do Espírito Santo-BANESTES S/A	Lei 10.150, de 21/12/00
CVSB970101	30/10/2007	1/1/2027	27.056	52,59	Novação de Dívida com o Banco do Est.do Espírito Santo-BANESTES S/A	Lei 10.150, de 21/12/00
CVSC970101	30/10/2007	1/1/2027	2.225	5,46	Novação de Dívida com o Banco do Est.do Espírito Santo-BANESTES S/A	Lei 10.150, de 21/12/00
CVSD970101	30/10/2007	1/1/2027	1.006	1,96	Novação de Dívida com o Banco do Est.do Espírito Santo-BANESTES S/A	Lei 10.150, de 21/12/00
NTN-I	30/10/2007	15/8/2022	9.800.401	17,37	PROEX - Programa de Financiamento às Exportações	Lei 10.184, de 12/02/01
SUBTOTAL				2.632,73		
<b>CANCELAMENTOS</b>						
Títulos	Data da Operação	Data de Vencimento	Quantidade	Valor Financeiro	Finalidade	Autorização Legal
CFT-B	2/10/2007	diversas	3.619	0,00	Cancelamento de caução para o FUNAD-Portaria 641, 01/10/07	Decreto 3.859, de 04/07/01
CFT-A	10/10/2007	15/9/2024	398.454	671,71	Permuta direta por CFT-A1-Port.663,10/10/07	Lei 10.179, de 06/02/01
CFT-A	11/10/2007	diversas	807.714	1.664,48	Permuta direta por CFT-A4-Port.665,11/10/07	Lei 10.179, de 06/02/01
TDA	17/10/2007	diversas	91.405	8,19	Decisões judiciais - INCRA	MP 2.183-56, de 24/08/01
SUBTOTAL				2.344,39		
<b>EMISSÃO LÍQUIDA</b>				<b>288,34</b>		

## 1.2 Dívida Pública Federal externa - DPFe

No mês de outubro, a DPFe registrou resgate líquido de R\$ 2,8 bilhões, decorrente do pagamento de R\$ 1,8 bilhão de principal e R\$ 1,0 bilhão de juros e encargos.

Dentre os fatores que contribuíram para este resultado destacam-se o vencimento do bônus Euro 2007 e o pagamento de cupom de juros de diversos títulos neste período.

**Gráfico 1.4 – Emissões e Resgates da DPFe Outubro 2007**



**TABELA 1.6 - EMISSÕES E RESGATES DA DPFe - OUTUBRO 2007**

R\$ Milhões

	Principal	Juros, Ágio e Encargos	Total
<b>EMISSÕES/INGRESSOS</b>	<b>52,41</b>	<b>-</b>	<b>52,41</b>
<b>Dívida Mobiliária</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Bônus de Captação	-	-	-
<b>Dívida Contratual</b>	<b>52,41</b>	<b>-</b>	<b>52,41</b>
Organismos Multilaterais	52,41	-	52,41
Credores Privados/ Ag. Gov.	-	-	-
<b>RESGATES</b>	<b>1.798,41</b>	<b>1.004,34</b>	<b>2.802,75</b>
<b>Dívida Mobiliária</b>	<b>1.560,85</b>	<b>801,73</b>	<b>2.362,58</b>
Bônus de Renegociação	0,00	0,00	0,00
Bônus de Captação	1.560,85	801,73	2.362,58
Resgate Antecipado ( <i>Buyback</i> )	-	-	-
<b>Dívida Contratual</b>	<b>237,55</b>	<b>202,61</b>	<b>440,17</b>
Organismos Multilaterais	103,40	122,97	226,37
Credores Privados/ Ag. Gov.	134,15	79,65	213,80
<b>EMISSÃO LÍQUIDA</b>	<b>(1.746,00)</b>	<b>(1.004,34)</b>	<b>(2.750,34)</b>

Série histórica: Anexo 1.6

### 1.3 Programa de Recompras da Dívida Pública Federal externa - DPFe

Durante os meses de setembro e outubro de 2007 foram recomprados, em valor de face, R\$ 0,9 bilhão (US\$ 0,5 bilhão) em títulos da DPFe. O total financeiro desembolsado neste período foi de R\$ 1,1 bilhão (US\$ 0,6 bilhão).

Ressalta-se que os títulos recomprados no período ainda não impactaram o estoque da dívida externa em outubro de 2007, uma vez que o processo de cancelamento não foi efetivamente concluído.

O gráfico ao lado apresenta a redução do fluxo de pagamentos de juros da Dívida Pública Mobiliária Federal externa até 2040 em razão das recompras efetuadas nos dez primeiros meses de 2007. A redução total de juros, em valores correntes, é de R\$ 15,2 bilhões (US\$ 8,7 bilhões).

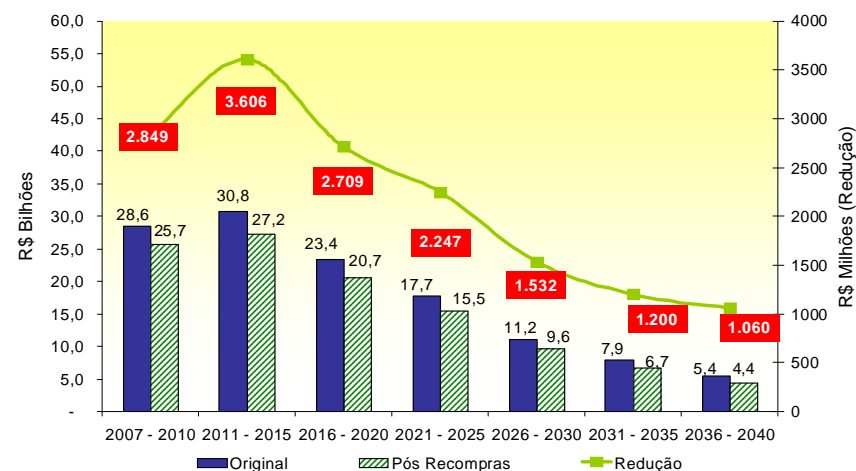
O total recomprado de janeiro a outubro de 2007, em valor de face, é de R\$ 9,6 bilhões (US\$ 4,8 bilhões), com um desembolso financeiro de R\$ 12,6 bilhões (US\$ 6,3 bilhões), conforme detalhado no Anexo 1.7.

TABELA 1.7 - PROGRAMA DE RECOMPRA DA DPFe - 5º BIMESTRE 2007 <sup>1</sup>				
Ativo	Valor de Face		Financeiro	
	US\$	R\$ <sup>2</sup>	US\$	R\$ <sup>2</sup>
A Bond	123.000.000,00	220.337.100,00	140.266.600,00	251.241.276,39
BR10N	8.208.000,00	15.301.968,00	9.419.670,17	17.559.223,78
BR11	12.000.000,00	21.114.000,00	14.313.333,33	25.184.310,00
BR12	15.800.000,00	28.785.120,00	19.600.900,00	35.709.611,37
BR13	5.000.000,00	9.347.000,00	6.318.090,28	11.811.037,97
BR14	119.200.000,00	220.552.980,00	153.867.425,00	284.628.826,15
BR15	35.000.000,00	63.098.000,00	39.991.562,50	72.091.356,53
BR19	47.470.000,00	85.319.774,00	60.245.532,95	108.285.393,03
BR20	27.360.000,00	49.117.359,00	44.645.975,42	80.140.635,24
BR24	8.200.000,00	14.765.740,00	10.717.172,22	19.298.412,02
BR24N	8.000.000,00	14.590.800,00	10.422.989,58	19.010.247,49
BR25	5.600.000,00	9.853.200,00	7.395.694,44	13.012.724,38
BR27	23.935.000,00	44.023.434,00	35.706.821,56	65.626.947,25
BR30	21.045.000,00	38.029.016,00	36.827.550,38	66.546.867,94
BR34	24.812.000,00	44.311.528,00	32.143.287,00	57.390.848,74
<b>TOTAL</b>	<b>484.630.000,00</b>	<b>878.547.019,00</b>	<b>621.882.604,84</b>	<b>1.127.537.718,28</b>

<sup>1</sup> Valores referentes à data de recompra dos ativos. Para a redução no estoque da dívida serão considerados os juros apropriados por competência até a data do efetivo cancelamento dos títulos;

<sup>2</sup> Valores convertidos para o Real pela cotação do dia de liquidação da operação.

**Gráfico 1.5 – Programa de Recompra da DPFe  
Redução no Fluxo de Pagamentos de Juros**



## 2. Estoque da Dívida Pública Federal - DPF

### 2.1. Evolução

O estoque da DPF em poder do público reduziu-se 0,67%, passando de R\$ 1.315,9 bilhões, em setembro, para R\$ 1.307,1 bilhões, em outubro.

O estoque da DPMFi apresentou redução de 0,15%, ao passar de R\$ 1.200,8 bilhões, em setembro, para R\$ 1.199,0 bilhões, em outubro, em virtude do resgate líquido de R\$ 13,3 bilhões, contrabalanceado pela apropriação de juros, no valor de R\$ 11,5 bilhões.

Com relação ao estoque da DPFe, houve redução de 6,06% em relação ao mês de setembro, encerrando o mês de outubro em R\$ 108,1 bilhões (US\$ 62,0 bilhões), sendo R\$ 84,2 bilhões referentes à dívida mobiliária e R\$ 24,0 bilhões à dívida contratual. Este decréscimo deveu-se, principalmente, à valorização da moeda nacional frente às demais moedas que compõem a DPFe, bem como ao vencimento do bônus Euro 2007.

TABELA 2.1 - ESTOQUE DA DPF EM PODER DO PÚBLICO

R\$ Bilhões					
	Dez/06	Set/07	Out/07		
<b>DPF</b>	<b>1.236,95</b>	<b>1.315,92</b>	<b>1.307,14</b>		<b>100,00%</b>
<b>DPMFi</b>	<b>1.093,50</b>	<b>1.200,83</b>	<b>1.199,03</b>	<b>100,00%</b>	<b>91,73%</b>
LFT	412,03	409,58	424,71	35,42%	32,49%
LTN	346,98	320,36	295,26	24,62%	22,59%
NTN-B	167,23	230,51	235,64	19,65%	18,03%
NTN-C	65,65	63,92	63,96	5,33%	4,89%
NTN-D	1,31	1,10	1,06	0,09%	0,08%
NTN-F	48,05	122,06	126,58	10,56%	9,68%
Dívida Securitizada <sup>1</sup>	19,10	21,28	21,04	1,75%	1,61%
TDA	4,21	4,50	4,55	0,38%	0,35%
Outros	28,93	27,52	26,23	2,19%	2,01%
<b>DPFe <sup>2</sup></b>	<b>143,45</b>	<b>115,08</b>	<b>108,11</b>	<b>100,00%</b>	<b>8,27%</b>
<b>Dívida Mobiliária</b>	<b>112,91</b>	<b>89,73</b>	<b>84,16</b>	<b>77,84%</b>	<b>6,44%</b>
Global US\$	88,12	65,70	62,16	57,49%	4,76%
Global BRL	6,72	10,47	10,56	9,77%	0,81%
Euro	15,86	13,22	11,11	10,27%	0,85%
Reestruturada <sup>3</sup>	0,47	0,34	0,33	0,30%	0,03%
Outros	1,74	-	-	0,00%	0,00%
<b>Dívida Contratual</b>	<b>30,54</b>	<b>25,35</b>	<b>23,96</b>	<b>22,16%</b>	<b>1,83%</b>
Organismos Multilaterais	24,68	20,95	19,98	18,48%	1,53%
Credores Privados/ Ag.Gov.	5,87	4,41	3,98	3,68%	0,30%

<sup>1</sup> Inclui dívida agrícola;

<sup>2</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>3</sup> Títulos de renegociação anteriores ao Plano Brady que não possuem cláusula de recompra.

Série histórica: Anexo 2.1

Indicadores PAF 2007		
Estoque em mercado (R\$ bilhões)	Mínimo	
	Máximo	
DPF	1 370	1 450
DPMFi	1 230	1 300

## 2.2 Composição

Em relação à composição da DPF, houve ligeiro aumento na participação da DPMFi, passando de 91,25%, em setembro, para 91,73%, em outubro. Já a DPFe teve sua participação reduzida de 8,75%, em setembro, para 8,27%, em outubro, fato decorrente da redução mais que proporcional do estoque da DPFe (6,06%) em relação à redução do estoque da DPMFi (0,15%).

A parcela dos títulos com remuneração prefixada na DPMFi reduziu-se de 36,84%, em setembro, para 35,18%, em outubro, devido ao resgate líquido de R\$ 25,0 bilhões desses papéis. A participação dos indexados à taxa Selic aumentou de 34,23%, em setembro, para 35,50%, em outubro, enquanto a participação dos títulos remunerados por índices de preços subiu de 25,66%, em setembro, para 26,09%, em outubro.

Com a apreciação da moeda nacional frente às demais moedas que compõem a DPFe e o vencimento do bônus Euro 2007, a participação dos títulos e contratos denominados em moeda nacional aumentou de 9,20%, em setembro, para 9,88%, em outubro. Em contrapartida, a participação dos títulos e contratos atrelados ao euro reduziu-se de 13,26%, em setembro, para 12,10%, em outubro.

TABELA 2.2 - COMPOSIÇÃO DA DPF EM PODER DO PÚBLICO

R\$ Bilhões									
	Dez/06			Set/07			Out/07		
<b>DPF</b>	<b>1.236,95</b>		<b>100,00%</b>	<b>1.315,92</b>		<b>100,00%</b>	<b>1.307,14</b>		<b>100,00%</b>
<b>DPMFi</b>	<b>1.093,50</b>	<b>100,00%</b>	<b>88,40%</b>	<b>1.200,83</b>	<b>100,00%</b>	<b>91,25%</b>	<b>1.199,03</b>	<b>100,00%</b>	<b>91,73%</b>
Prefixados	395,04	36,13%	31,94%	442,42	36,84%	33,62%	421,84	35,18%	32,27%
Índice Preços	246,43	22,54%	19,92%	308,10	25,66%	23,41%	312,77	26,09%	23,93%
Selic	413,66	37,83%	33,44%	411,00	34,23%	31,23%	425,69	35,50%	32,57%
Câmbio	14,17	1,30%	1,15%	12,21	1,02%	0,93%	11,34	0,95%	0,87%
TR	24,19	2,21%	1,96%	27,11	2,26%	2,06%	27,38	2,28%	2,09%
<b>DPFe</b>	<b>143,45</b>	<b>100,00%</b>	<b>11,60%</b>	<b>115,08</b>	<b>100,00%</b>	<b>8,75%</b>	<b>108,11</b>	<b>100,00%</b>	<b>8,27%</b>
Dólar	119,13	83,04%	9,63%	88,05	76,51%	6,69%	83,24	77,00%	6,37%
Euro	15,86	11,06%	1,28%	15,27	13,26%	1,16%	13,08	12,10%	1,00%
Real	6,72	4,68%	0,54%	10,59	9,20%	0,80%	10,68	9,88%	0,82%
Outros	1,74	1,21%	0,14%	1,18	1,02%	0,09%	1,12	1,03%	0,09%

Série histórica da DPMFi: Anexo 2.2

Série histórica da DPFe: Anexo 2.3

Indicadores PAF 2007		
Participação no Estoque da DPF		
	Mínimo	Máximo
Prefixado	33	39
Índice Preços	20	24
Selic	26	32
Câmbio	10	12
TR e Outros	1	3

Indicadores PAF 2007		
Participação no Estoque da DPMFi		
	Mínimo	Máximo
Prefixado	37	43
Índice Preços	23	27
Selic	29	36
Câmbio	1	2
TR e Outros	2	4

Gráfico 2.1 - Composição da DPF por Indexador Outubro de 2007

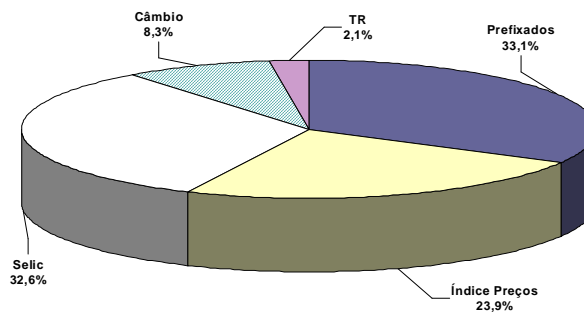
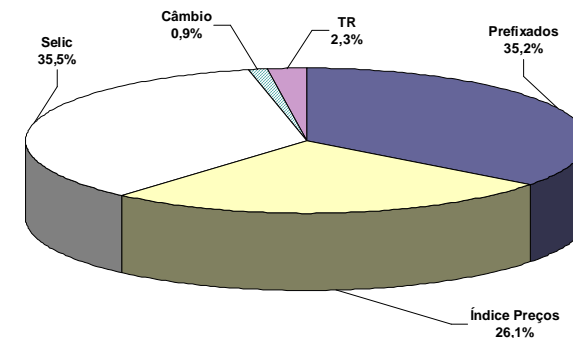


Gráfico 2.2 - Composição da DPMFi por Indexador Outubro de 2007



## 2.3 Fatores de Variação

A Dívida Pública Federal - DPF em poder do público reduziu-se 0,67%, ao passar de R\$ 1.315,9 bilhões, em setembro, para R\$ 1.307,1 bilhões, em outubro, correspondendo a uma redução, em termos nominais, de R\$ 8,8 bilhões. Essa variação deveu-se ao resgate líquido de R\$ 16,1 bilhões, o qual mais que compensou a apropriação positiva de juros no valor de R\$ 7,3 bilhões.

**TABELA 2.3 - FATORES DE VARIAÇÃO DA DPF, EM PODER DO PÚBLICO - OUTUBRO 2007**

Indicadores	R\$ Milhões	Percentual do Estoque
<b>Estoque em 30/set/07</b>	<b>1.315.916</b>	
DPMFi	1.200.833	
DPFe	115.083	
<b>Estoque em 31/out/07</b>	<b>1.307.142</b>	
DPMFi	1.199.031	
DPFe	108.112	
<b>Variação Nominal</b>	<b>(8.774)</b>	<b>-0,67%</b>
DPMFi	(1.802)	-0,14%
DPFe	(6.972)	-0,53%
<b>I - Gestão da Dívida - TN (I.1 + I.2)</b>	<b>(8.774)</b>	<b>-0,67%</b>
I.1 - Emissão/Resgate Líquido	<b>(16.071)</b>	<b>-1,22%</b>
I.1.1 - Emissões	<b>32.805</b>	<b>2,49%</b>
- Emissões Oferta Pública (DPMFi) <sup>1</sup>	32.464	2,47%
- Emissões Diretas (DPMFi) <sup>2</sup>	288	0,02%
- Emissões (DPFe) <sup>3</sup>	52	0,00%
I.1.2 - Resgates	<b>(48.876)</b>	<b>-3,71%</b>
- Pagamentos Correntes (DPMFi) <sup>4</sup>	(46.073)	-3,50%
- Pagamentos Correntes (DPFe) <sup>5</sup>	(2.803)	-0,21%
- Resgates Antecipados (DPFe)	-	0,00%
I.2 - Juros Apropriados	<b>7.297</b>	<b>0,55%</b>
- Juros Apropriados da DPMFi <sup>7</sup>	11.518	0,88%
- Juros Apropriados da DPFe <sup>8</sup>	(4.221)	-0,32%
<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>(8.774)</b>	<b>-0,67%</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.

<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 Recompra 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

Em comparação ao mês anterior, os vencimentos da DPF nos próximos 12 meses apresentaram redução, passando de 30,87%, em setembro, para 28,54%, em outubro.

O volume de títulos em poder do público da DPMFi a vencer em até 12 meses reduziu-se de 33,15%, em setembro, para 30,53% do seu estoque, em outubro. Os títulos prefixados correspondem a 53,83% deste montante, seguidos pelos títulos indexados à taxa Selic, os quais apresentam participação de 32,60% do total da DPMFi a vencer em 12 meses.

Em relação à DPFe, verifica-se que o percentual vincendo em 12 meses representa 6,46% do seu estoque, sendo os títulos denominados em dólar responsáveis por 75,75% desse montante. Destaca-se que o percentual vincendo acima de 5 anos responde por 66,60% do estoque da DPFe.

TABELA 3.1 - VENCIMENTOS DA DPF EM PODER DO PÚBLICO

Vencimentos	R\$ Bilhões											
	DPMFi				DPFe				DPF			
	Set/07		Out/07		Set/07		Out/07		Set/07		Out/07	
Até 12 meses	398,04	33,15%	366,10	30,53%	8,24	7,16%	6,99	6,46%	406,28	30,87%	373,09	28,54%
De 1 a 2 anos	253,49	21,11%	259,99	21,68%	6,28	5,46%	6,85	6,34%	259,77	19,74%	266,84	20,41%
De 2 a 3 anos	228,31	19,01%	230,00	19,18%	7,73	6,71%	7,13	6,59%	236,04	17,94%	237,13	18,14%
De 3 a 4 anos	79,65	6,63%	89,37	7,45%	8,49	7,38%	7,30	6,75%	88,13	6,70%	96,68	7,40%
De 4 a 5 anos	79,76	6,64%	81,42	6,79%	8,30	7,21%	7,84	7,25%	88,06	6,69%	89,26	6,83%
Acima de 5 anos	161,59	13,46%	172,15	14,36%	76,05	66,08%	72,00	66,60%	237,64	18,06%	244,15	18,68%
<b>TOTAL</b>	<b>1.200,83</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.199,03</b>	<b>100,00%</b>	<b>115,08</b>	<b>100,00%</b>	<b>108,11</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.315,92</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.307,14</b>	<b>100,00%</b>

Série histórica: Anexo 3.1

Série histórica da DPMFi: Anexo 3.2

Indicadores PAF 2007  
% vincendo em 12 meses

	Mínimo	Máximo
DPF	27	31
DPMFi	23	33

TABELA 3.2 - TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS EM PODER DO PÚBLICO A VENCER EM 12 MESES, POR INDEXADOR

	R\$ Bilhões								
	Dez/06			Set/07			Out/07		
<b>DPF</b>	<b>400,95</b>		<b>100,00%</b>	<b>406,28</b>		<b>100,00%</b>	<b>373,09</b>		<b>100,00%</b>
<b>DPMFi</b>	<b>390,04</b>	<b>100,00%</b>	<b>97,28%</b>	<b>398,04</b>	<b>100,00%</b>	<b>97,97%</b>	<b>366,10</b>	<b>100,00%</b>	<b>98,13%</b>
Prefixados	208,97	53,58%	52,12%	228,27	57,35%	56,19%	197,06	53,83%	52,82%
Índice de Preços	25,62	6,57%	6,39%	42,80	10,75%	10,53%	43,31	11,83%	11,61%
Selic	150,14	38,49%	37,45%	120,41	30,25%	29,64%	119,35	32,60%	31,99%
Câmbio	1,41	0,36%	0,35%	2,22	0,56%	0,55%	2,10	0,57%	0,56%
TR	3,90	1,00%	0,97%	4,34	1,09%	1,07%	4,28	1,17%	1,15%
Outros	-	-	-	-	-	-	-	0,00%	0,00%
<b>DPFe</b>	<b>10,91</b>	<b>100,00%</b>	<b>2,72%</b>	<b>8,24</b>	<b>100,00%</b>	<b>2,03%</b>	<b>6,99</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,87%</b>
Dólar	7,38	67,62%	1,84%	5,67	68,86%	1,40%	5,29	75,75%	1,42%
Euro	2,21	20,27%	0,55%	1,87	22,68%	0,46%	1,00	14,38%	0,27%
Iene	0,68	6,21%	0,17%	0,11	1,38%	0,03%	0,11	1,63%	0,03%
Real	0,31	2,86%	0,08%	0,58	7,03%	0,14%	0,57	8,19%	0,15%
Outros	0,33	3,04%	0,08%	0,00	0,05%	0,00%	0,00	0,06%	0,00%

Série histórica: Anexo 3.3

### 3.2 Prazo Médio

O prazo médio da DPF aumentou em 0,54 mês, passando de 39,05 meses, em setembro, para 39,59 meses, em outubro.

O prazo médio da DPMFi aumentou 0,69 mês, passando de 36,05 meses, em setembro, para 36,74 meses, em outubro. Esse aumento deveu-se, principalmente, ao aumento do prazo médio da LTN e da LFT.

Já o prazo médio da DPFe passou de 70,42 meses, em setembro, para 71,19 meses, em outubro. O vencimento do bônus Euro 2007, bem como o pagamento de cupom de juros de diversos títulos foram os fatores que contribuíram para este aumento, uma vez que não houve emissão de títulos no mercado externo durante o mês de outubro.

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

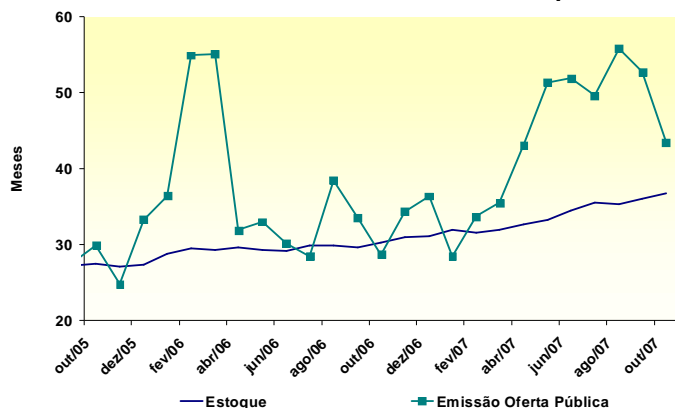


TABELA 3.3 - PRAZO MÉDIO DA DPF			
	Meses		
	Dez/06	Set/07	Out/07
<b>DPF</b>	<b>35,47</b>	<b>39,05</b>	<b>39,59</b>
<b>DPMFi</b>	<b>31,06</b>	<b>36,05</b>	<b>36,74</b>
LFT	22,50	25,39	25,58
LTN	9,23	9,18	10,18
NTN-B	57,66	67,71	67,53
NTN-C	81,42	81,70	82,06
NTN-D	16,81	9,39	8,29
NTN-F	37,62	37,68	36,95
TDA	60,39	55,62	55,68
Dívida Securitizada	87,00	84,28	85,48
Demais	95,40	89,54	87,11
<b>DPFe</b>	<b>69,12</b>	<b>70,42</b>	<b>71,19</b>
<b>Dívida Mobiliária</b>	<b>72,14</b>	<b>74,48</b>	<b>75,58</b>
Globals	79,31	80,36	80,26
Euros	40,79	38,28	43,03
Reais	72,09	84,54	83,53
Reestruturada <sup>1</sup>	36,72	35,29	34,26
Outros	4,61	-	-
<b>Dívida Contratual</b>	<b>57,97</b>	<b>56,07</b>	<b>55,76</b>
Organismos Multilaterais	N/D	60,01	59,26
Credores Privados/ Ag.Gov.	N/D	37,36	38,21

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

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

Série histórica: Anexo 3.7

Indicadores PAF 2007		
Prazo Médio (meses)		
	Mínimo	Máximo
DPF	37	42
DPMFi	32	36

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

	Meses		
Indexador	Dez/06	Set/07	Out/07
<b>DPMFi</b>	<b>36,40</b>	<b>52,78</b>	<b>43,49</b>
Prefixados	23,32	20,05	22,68
Índice Preços	79,76	81,56	94,00
Selic	44,28	55,71	55,91

Série histórica: Anexo 3.9

**POR TÍTULO**

	Meses
Título	Out/07
<b>DPMFi</b>	<b>43,49</b>
LTN	19,69
NTN-F	39,87
LFT	55,91
NTN-B	94,00
NTN-C	-

### 3.3 Vida Média

A vida média<sup>2</sup> da DPF, a qual indica o prazo remanescente apenas do principal da dívida pública, apresentou aumento, passando de 63,59 meses, em setembro, para 64,22 meses, em outubro.

TABELA 3.5 - VIDA MÉDIA DA DPF EM PODER DO PÚBLICO			
	Meses		
	Dez/06	Set/07	Out/07
<b>DPF</b>	<b>59,38</b>	<b>63,59</b>	<b>64,22</b>
<b>DPMFi</b>	<b>46,55</b>	<b>54,83</b>	<b>55,86</b>
Prefixados	13,91	19,65	21,16
Índice de Preços	118,11	128,92	128,79
Selic	22,48	25,21	25,49
Câmbio	161,61	154,34	152,95
TR	179,52	175,76	175,44
Outros	-	-	-
<b>DPFe</b>	<b>157,19</b>	<b>155,08</b>	<b>156,90</b>
<b>Dívida Mobiliária</b>	<b>165,87</b>	<b>165,28</b>	<b>167,90</b>
Globals	191,77	187,97	187,86
Euros	60,58	48,20	54,48
Reais	141,48	173,76	172,72
Reestruturada <sup>1</sup>	80,47	71,47	70,47
Outros	6,27	-	-
<b>Dívida Contratual</b>	<b>125,10</b>	<b>118,99</b>	<b>118,26</b>
Organismos Multilaterais	121,39	125,62	124,58
Credores Privados/ Ag.Gov.	140,68	87,45	86,51

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

Série histórica: Anexo 3.10

<sup>2</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 mensal da DPF em poder do público apresentou aumento, passando de 8,28% a.a., em setembro, para 9,10% a.a., em outubro, resultado, sobretudo, do aumento do custo dos títulos atrelados ao IPCA.

O custo médio da DPMFi aumentou de 11,89% a.a., em setembro, para 12,00% a.a., em outubro, devido à: i) maior variação do IPCA (0,30%, em outubro, contra 0,18%, em setembro) e ii) menor depreciação do dólar americano frente ao real (5,16%, em outubro, contra 6,27%, em setembro).

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

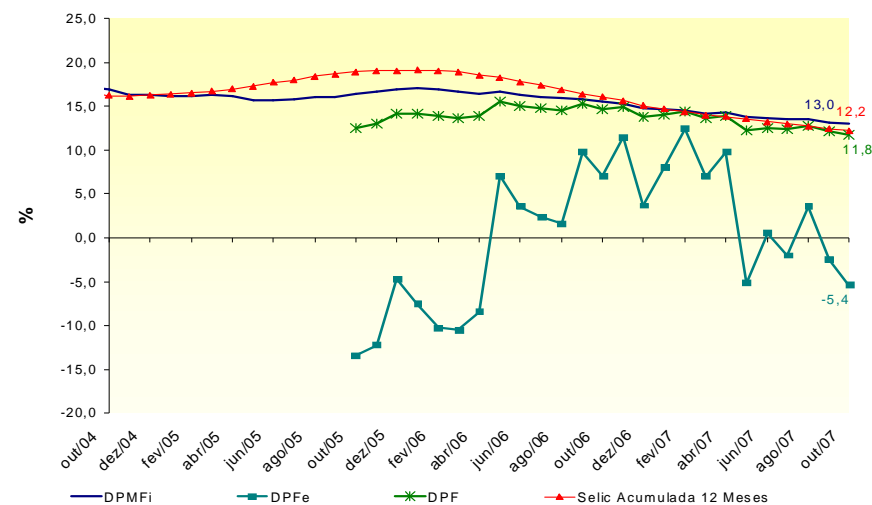


TABELA 4.1 - CUSTO MÉDIO DA DPF EM PODER DO PÚBLICO						
% a. a.						
	Custo Médio Mensal			Custo Médio Acumulado 12 Meses		
	Dez/06	Set/07	Out/07	Dez/06	Set/07	Out/07
<b>DPF</b>	<b>12,23</b>	<b>8,28</b>	<b>9,10</b>	<b>13,78</b>	<b>12,07</b>	<b>11,80</b>
<b>DPMFi</b>	<b>14,19</b>	<b>11,89</b>	<b>12,00</b>	<b>14,82</b>	<b>13,16</b>	<b>13,00</b>
LFT	13,46	11,42	11,34	15,39	12,66	12,47
LTN	15,65	13,41	13,29	16,82	14,48	14,29
NTN-B	16,41	11,03	12,09	13,11	13,60	13,48
NTN-C	14,24	29,83	23,52	13,91	15,76	16,46
NTN-D	(5,38)	(52,58)	(38,96)	2,16	(5,40)	(8,93)
NTN-F	14,87	12,59	12,57	15,88	13,67	13,46
TDA	6,43	4,97	5,83	6,51	6,14	6,08
Dívida Securitizada	8,18	7,14	6,92	8,18	7,54	7,44
Outros	2,43	(15,39)	(9,46)	5,68	3,28	2,05
<b>DPFe</b>	<b>(6,80)</b>	<b>(40,12)</b>	<b>(32,18)</b>	<b>3,66</b>	<b>(2,52)</b>	<b>(5,39)</b>
<b>Dívida Mobiliária</b>	<b>(6,80)</b>	<b>(40,12)</b>	<b>(32,18)</b>	<b>3,66</b>	<b>(2,52)</b>	<b>(5,39)</b>
Globals	(6,53)	(53,26)	(39,84)	1,15	(6,62)	(10,15)
Euros	(14,01)	(15,61)	(30,97)	11,36	3,80	0,54
Reais	13,03	11,92	11,92	12,98	12,32	12,27
Reestruturada <sup>1</sup>	(10,45)	(55,08)	(42,19)	(3,38)	(10,40)	(13,77)
Outros	(29,98)	-	-	1,42	-	-
<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

No acumulado dos últimos 12 meses, o custo médio da DPMFi reduziu-se de 13,16% a.a., em setembro, para 13,00% a.a., em outubro, em virtude, principalmente, da redução da taxa Selic (0,93% a.m., em outubro de 2007, contra 1,09% a.m., no mesmo mês do ano anterior). Com relação à DPFe, este indicador variou de -2,52% a.a., em setembro, para -5,39% a.a., em outubro, fato decorrente da depreciação do dólar americano frente ao real de 5,16%, em outubro de 2007, contra uma depreciação de 1,44%, no mesmo mês do ano anterior.

Vale ressaltar que o custo médio acumulado em doze meses reflete melhor o comportamento do custo de financiamento da dívida pública ao longo do tempo, tendo em vista que este indicador reduz a influência das variações de curto prazo nos indexadores dos títulos públicos.

## 5. Mercado Secundário de Títulos Públicos Federais

O volume financeiro médio diário de títulos negociados no mercado secundário reduziu-se 16,39%, passando de R\$ 13,2 bilhões, em setembro, para R\$ 11,0 bilhões, em outubro.

Os títulos prefixados, embora continem sendo os mais negociados, tiveram redução da participação no total negociado, passando de 55,51%, em setembro, para 52,84%, em outubro. Por sua vez, a participação dos títulos remunerados por índices de preços também diminuiu, passando de 15,94%, em setembro, para 13,79%, em outubro. Em contrapartida, os títulos atrelados à taxa SELIC aumentaram sua participação, passando de 28,55%, em setembro, para 33,36%, em outubro.

TABELA 5.1 - VOLUME NEGOCIADO NO MERCADO SECUNDÁRIO, POR TÍTULO

R\$ Bilhões

Mês	LFT / LFT-A / LFT-B			LTN / NTN-F			NTN-C / NTN-B			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/00	2,38	35,00%	-9,60%	3,25	47,80%	21,10%	0,06	0,90%	-5,50%	1,10	16,20%	25,20%	6,79	100,00%	8,50%
dez/01	2,94	31,60%	74,40%	3,77	40,50%	-4,10%	0,12	1,30%	85,30%	2,49	26,72%	53,40%	9,32	100,00%	27,60%
dez/02	5,46	80,10%	12,50%	0,18	2,60%	-24,20%	0,62	9,20%	4,00%	0,55	8,08%	40,50%	6,81	100,00%	12,00%
dez/03	7,05	65,90%	2,20%	2,68	25,00%	-4,80%	0,52	4,90%	100,80%	0,45	4,21%	49,10%	10,70	100,00%	4,20%
dez/04	5,93	43,40%	4,20%	7,12	52,10%	21,60%	0,31	2,30%	-6,40%	0,31	2,27%	-19,50%	13,67	100,00%	11,50%
dez/05	4,77	36,70%	-8,60%	6,97	53,60%	-12,80%	1,22	9,40%	180,60%	0,05	0,38%	-6,10%	13,00	100,00%	-5,00%
mar/06	2,89	24,40%	-22,50%	6,54	55,30%	-11,40%	2,34	19,80%	-22,80%	0,06	0,48%	142,32%	11,83	100,00%	-16,50%
abr/06	3,05	26,40%	5,70%	6,59	56,90%	0,80%	1,90	16,40%	-18,90%	0,03	0,30%	-39,60%	11,58	100,00%	-2,10%
mai/06	3,97	32,10%	29,80%	6,82	55,20%	3,40%	1,53	12,40%	-19,10%	0,03	0,28%	-0,72%	12,35	100,00%	6,70%
jun/06	4,38	38,50%	10,50%	6,19	54,30%	-9,20%	0,81	7,10%	-47,10%	0,01	0,06%	-81,56%	11,39	100,00%	-7,80%
jul/06	2,97	19,80%	-32,10%	10,94	72,90%	76,80%	1,10	7,30%	35,00%	0,00	0,01%	-81,33%	15,01	100,00%	31,80%
ago/06	3,17	29,70%	6,50%	6,01	56,20%	-45,10%	1,50	14,10%	37,10%	0,00	0,04%	278,30%	10,68	100,00%	-28,90%
set/06	3,04	29,90%	-3,90%	5,48	53,90%	-8,70%	1,63	16,00%	8,60%	0,02	0,24%	449,46%	10,18	100,00%	-4,70%
out/06	4,24	32,40%	39,20%	7,20	55,10%	31,30%	1,62	12,40%	-0,90%	0,02	0,16%	-16,89%	13,08	100,00%	28,40%
nov/06	4,13	34,20%	-2,50%	6,18	51,20%	-14,20%	1,74	14,40%	7,80%	0,02	0,19%	14,77%	12,08	100,00%	-7,60%
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%

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

<sup>2</sup> Média, no mês, do volume e 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.

A LTN com vencimento em janeiro de 2009 passou a ser a LTN com maior volume financeiro diário negociado, com uma média de R\$ 851,8 milhões. A LTN com vencimento em abril de 2008 foi o segundo papel mais negociado em termos de volume financeiro, com uma média diária de R\$ 842,8 milhões. Já a LTN com vencimento em janeiro de 2008 continuou sendo o papel mais negociado em termos de quantidade de operações.

A LFT com vencimento em dezembro de 2007 foi a LFT com maior volume financeiro diário negociado, apresentando uma média diária de R\$ 771,7 milhões. Por sua vez, a LFT com vencimento em junho de 2011 foi o segundo papel atrelado à Taxa Selic mais negociado, com uma média diária de R\$ 423,2 milhões.

A NTN-B com vencimento em agosto de 2010 voltou a ser o título remunerado por índice de preços mais negociado em termos de volume financeiro, com uma média diária de R\$ 500,1 milhões. Já a NTN-B com vencimento em agosto de 2012, nesse quesito, passou a ser o segundo papel mais negociado, com uma média diária de R\$ 315,8 milhões.

**TABELA 5.2 - VENCIMENTOS MAIS NEGOCIADOS POR VOLUME FINANCEIRO NO MERCADO SECUNDÁRIO POR TIPO DE RENTABILIDADE - OUTUBRO 2007**

R\$ Milhões

Prefixada				Índice de Preços			
Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações	Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações
LTN	1/1/2009	851,77	29,7	NTN-B	15/8/2010	500,07	41,4
LTN	1/4/2008	842,78	23,0	NTN-B	15/8/2012	315,82	32,7
LTN	1/7/2008	832,90	31,5	NTN-B	15/5/2017	146,20	9,0
LTN	1/1/2008	827,15	38,5	NTN-B	15/11/2009	123,33	9,8
LTN	1/1/2010	667,49	19,4	NTN-B	15/5/2009	111,98	5,7

Taxa Selic				Câmbio			
Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações	Título	Vencimento	Volume Financeiro	Qtd. Operações
LFT	19/12/2007	771,65	275,9	NTN-D	16/7/2008	0,685955	0,2
LFT	15/6/2011	423,15	24,6	NTN-D(*)	16/7/2008	0,633279	0,1
LFT	19/3/2008	410,03	235,7	-	-	-	-
LFT	7/6/2013	371,99	9,8	-	-	-	-
LFT	18/6/2008	222,53	109,2	-	-	-	-

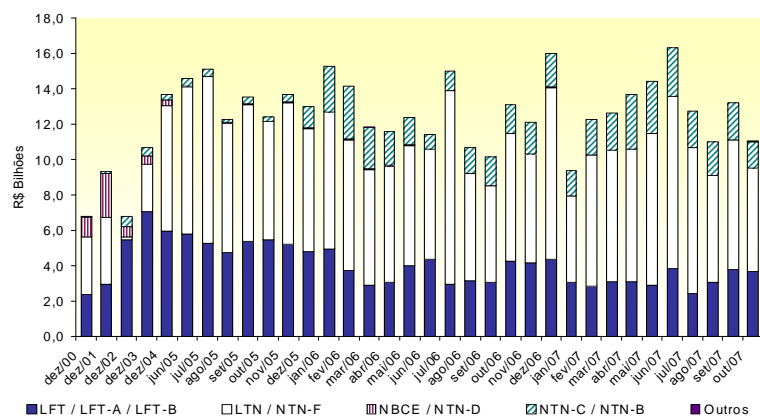
Obs. 1: Consideradas apenas as operações definitivas.

Obs. 2: O volume financeiro e a quantidade de operações referem-se às médias diárias no mês.

Obs. 3: Não são consideradas: as operações em que os preços contratados situem-se fora do intervalo de +/- 25 % do preço de lastro do título; e as operações em que um dos contratantes seja o Banco Central ou o Tesouro Nacional.

Obs. 4: Nas operações de corretagem são computados somente os valores dos contratantes finais. (\*) Principal.

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



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

