

1. RESGATES E EMISSÕES DE TÍTULOS

1.1 Ofertas públicas (competitivas)

Em setembro, os vencimentos totalizaram R\$ 22,7 bilhões. O volume emitido foi de R\$ 30,9 bilhões, resultando em impacto negativo na liquidez de R\$ 8,3 bilhões. As emissões dos títulos cambiais (NTN-D e NBCE) tiveram como propósito a rolagem integral do vencimento do principal acrescido do último cupom de juros dos títulos cambiais, bem como fornecer proteção cambial ao mercado. Cabe observar que a partir deste mês o Tesouro Nacional voltou a emitir NTN-D.

TABELA 1
Resgates e emissões em ofertas públicas de títulos federais

	Em R\$ milhões				
	1ª semana 3/Set. a 6/Set.	2ª semana 10/Set. a 14/Set.	3ª semana 17/Set. a 21/Set.	4ª semana 24/Set. a 28/Set.	TOTAL
RESGATE	10.348	5.431	4.972	1.906	22.657
BANCO CENTRAL	5.762	721	3.930	1.257	11.670
NBCE	5.762	721	3.930	0	10.414
NBCF	0	0	0	1.257	1.257
TESOURO NACIONAL	4.586	4.710	1.042	650	10.987
LFT	0	4.702	0	621	5.323
LTN	3.000	0	0	0	3.000
LTN (leilão de compra)	0	0	0	0	0
NTN-C	36	0	0	0	36
NTN-D	1.141	0	0	0	1.141
Outros *	409	8	1.042	29	1.487
EMIÇÃO **	10.038	2.728	8.586	9.588	30.940
BANCO CENTRAL	1.082	2.728	3.928	8.811	16.549
NBCE	1.082	2.728	3.928	8.811	16.549
TESOURO NACIONAL	8.956	0	4.658	778	14.391
CDP	0	0	20	0	20
LFT	1.177	0	1.185	594	2.957
NTN-C	617	0	0	0	617
NTN-D	5.825	0	3.452	183	9.460
LTN (6 meses)	1.337	0	0	0	1.337
LTN (12 meses)	0	0	0	0	0
LTN (18 meses)	0	0	0	0	0
IMPACTO LIQUIDEZ ***	310	2.703	-3.614	-7.682	-8.283
BANCO CENTRAL	4.680	-2.007	2	-7.554	-4.879
TESOURO NACIONAL	-4.370	4.710	-3.616	-128	-3.404

* DPMFI não competitiva e créditos securitizados, inclusive os utilizados na liquidação de NTN-C e CDP

** Valor financeiro arrecadado

*** Valores positivos significam aumento na liquidez do sistema

PRAZO DOS TÍTULOS OFERTADOS EM LEILÃO

O Tesouro Nacional manteve as emissões de LFT com prazo de 60 meses e as de LTN com 6 meses. Os títulos cambiais (NTN-D e NBCE) foram ofertados pelo Tesouro Nacional e pelo Banco Central com prazos de 6, 12, 36 e 60 meses.

LTN				
	6 Meses	12 Meses	18 Meses	24 Meses
ABR/01	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
MAI/01	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JUN/01	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JUL/01	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
AGO/01	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
SET/01	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%

LFT			
	36 Meses	48 Meses	60 Meses
ABR/01	0,00%	0,00%	100,00%
MAI/01	0,00%	0,00%	100,00%
JUN/01	0,00%	0,00%	100,00%
JUL/01	0,00%	0,00%	100,00%
AGO/01	0,00%	0,00%	100,00%
SET/01	0,00%	0,00%	100,00%

NBCE/NTN-D						
	6 Meses	12 Meses	24 Meses	36 Meses	48 Meses	60 Meses
ABR/01	47,59%	0,00%	34,66%	0,00%	0,00%	17,75%
MAI/01	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JUN/01	0,00%	80,83%	19,17%	0,00%	0,00%	0,00%
JUL/01	0,00%	84,62%	0,00%	0,00%	0,00%	15,38%
AGO/01	0,00%	44,16%	0,00%	0,00%	0,00%	55,84%
SET/01	61,41%	7,60%	0,00%	28,88%	0,00%	2,11%

1.2 Emissões diretas (não-competitivas)

Em setembro, destacou-se:

- Emissão de R\$ 180,92 milhões de NTN-I, para equalização das taxas de juros dos financiamentos à exportação de bens e serviços, no âmbito do Proex.

TÍTULO	EMIÇÃO	VENCIMENTO	VALOR FINANCEIRO EM R\$ MILHÕES
CRÉDITOS SECURITIZADOS	16/8/95	16/8/05	0,13
CTN	3/9/01	1/9/21	0,51
NTN-D	1/7/01	1/7/02	0,48
NTN-I	15/4/01	DIVERSOS	180,92
NTN-P	29/5/01	29/5/16	25,63
TDA	1/9/01	DIVERSOS	31,49
TOTAL			239,17

1.3 Perfil dos adquirentes em ofertas públicas

As instituições estrangeiras foram as maiores adquirentes de títulos federais - 55,62% dos lotes colocados, figurando também como as maiores compradoras de títulos cambiais (59,76%) e prefixados (66,67%). As instituições nacionais continuaram como os maiores participantes nos leilões de NTN-C e LFT adquirindo, respectivamente, 97,54% e 74,72% do total colocado no mês.

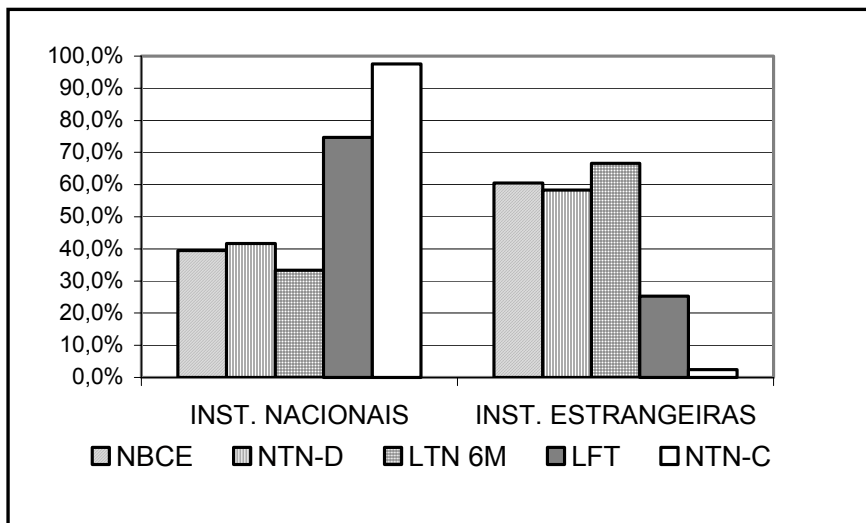
TABELA 3
Compradores de títulos em ofertas públicas (1)

	NBCE	NTN-D	NTN-C	LFT	LTN 6 Meses	TOTAL
Banco comercial nacional (2)	26,03%	29,93%	86,89%	61,17%	10,00%	31,11%
Banco comercial estrangeiro (2)	42,03%	54,47%	2,46%	13,40%	66,67%	43,37%
Banco de investimento nacional (3)	7,57%	5,41%	0,00%	3,81%	0,00%	6,07%
Banco de investimento estrangeiro (3)	16,01%	1,32%	0,00%	0,00%	0,00%	8,97%
Corretora/distribuidora nacional	5,83%	6,30%	10,66%	9,74%	23,33%	7,20%
Corretora/distribuidora estrangeira	2,53%	2,56%	0,00%	11,88%	0,00%	3,27%
Subtotal instituições nacionais	39,44%	41,64%	97,54%	74,72%	33,33%	44,38%
Subtotal instituições estrangeiras	60,56%	58,36%	2,46%	25,28%	66,67%	55,62%
Total	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

(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.



As instituições estrangeiras foram as maiores compradoras de títulos públicos, com participação de 55,62% do total vendido.

2.DÍVIDA PÚBLICA MOBILIÁRIA FEDERAL INTERNA – DPMFi EM PODER DO PÚBLICO

2.1 Composição da DPMFi em poder do público

Em setembro, o incremento de 3,78% no estoque total da DPMFi em poder do mercado foi motivado, principalmente, pela variação cambial de 4,69% e pela emissão líquida de NBCE e NTN-D, no valor de R\$ 13,2 bilhões. Esses mesmos fatores acarretaram o aumento da participação relativa dos títulos vinculados à variação cambial, que passou a 31,37%, ante 28,83% no mês anterior.

Aumento da participação relativa dos títulos com rentabilidade vinculada à variação cambial, de 28,83% para 31,37%.

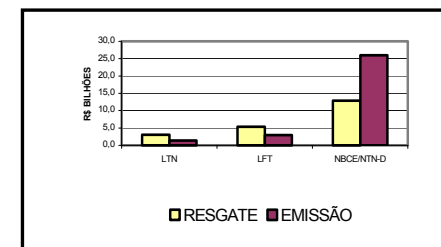


TABELA 4
Composição da DPMFi em poder do público por modalidade

Mês	Tesouro Nacional						Banco Central				Total							
	Negociáveis competitivos		Negociáveis não-competitivos		Inegociáveis		Negociáveis Competitivos		Negociáveis não-competitivos		Negociáveis Competitivos		Negociáveis não-competitivos		Inegociáveis		Total geral	
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%
Setembro/00	288,18	57,33%	126,38	25,14%	14,80	2,94%	73,29	14,58%	-	0,00%	361,47	71,91%	126,38	25,14%	14,80	2,94%	502,65	100,00%
Outubro	289,79	57,16%	125,04	24,66%	14,87	2,93%	77,30	15,25%	-	0,00%	367,09	72,40%	125,04	24,66%	14,87	2,93%	507,01	100,00%
Novembro	283,78	55,98%	125,61	24,78%	14,99	2,96%	82,54	16,28%	-	0,00%	366,33	72,26%	125,61	24,78%	14,99	2,96%	506,93	100,00%
Dezembro	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%
Janeiro/01	288,29	56,21%	120,95	23,58%	15,20	2,96%	88,48	17,25%	-	0,00%	376,77	73,46%	120,95	23,58%	15,20	2,96%	512,92	100,00%
Fevereiro	289,53	55,81%	119,34	23,00%	15,32	2,95%	94,59	18,23%	-	0,00%	384,13	74,04%	119,34	23,00%	15,32	2,95%	518,79	100,00%
Março	297,15	55,39%	120,44	22,45%	15,52	2,89%	103,36	19,27%	-	0,00%	400,51	74,66%	120,44	22,45%	15,52	2,89%	536,48	100,00%
Abril	300,77	54,83%	121,83	22,21%	15,58	2,84%	110,41	20,13%	-	0,00%	411,18	74,95%	121,83	22,21%	15,58	2,84%	548,59	100,00%
Maio	293,78	52,98%	122,47	22,08%	16,00	2,89%	122,30	22,05%	-	0,00%	416,09	75,03%	122,47	22,08%	16,00	2,89%	554,56	100,00%
Junho	295,42	50,86%	140,62	24,21%	16,00	2,76%	128,78	22,17%	-	0,00%	424,21	73,03%	140,62	24,21%	16,00	2,76%	580,83	100,00%
Julho	287,89	48,20%	156,49	26,20%	16,52	2,77%	136,37	22,83%	-	0,00%	424,27	71,03%	156,49	26,20%	16,52	2,77%	597,28	100,00%
Agosto	286,16	47,21%	158,74	26,19%	16,70	2,75%	144,58	23,85%	-	0,00%	430,74	71,06%	158,74	26,19%	16,70	2,75%	606,18	100,00%
Setembro	296,20	47,08%	158,94	25,27%	16,99	2,70%	156,96	24,95%	-	0,00%	453,16	72,03%	158,94	25,27%	16,99	2,70%	629,09	100,00%

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

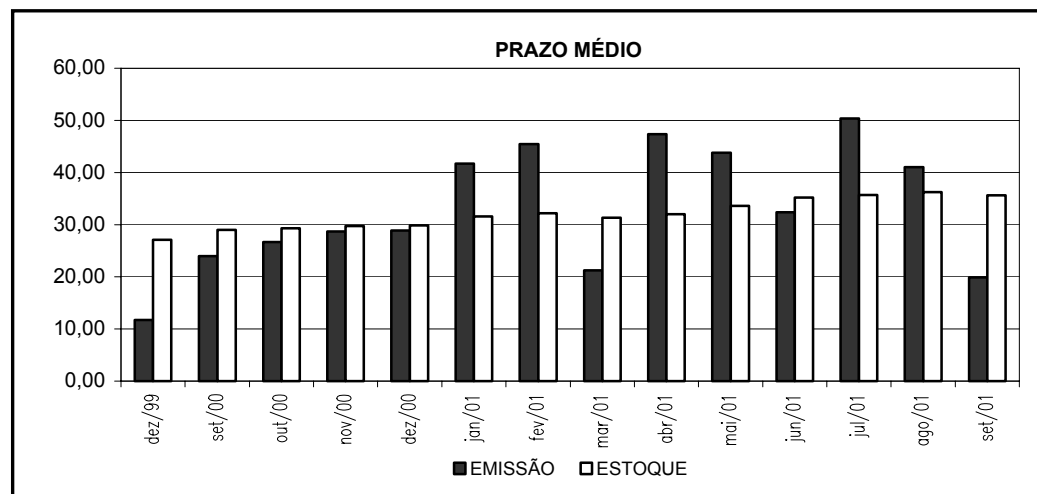
TABELA 5
Composição da DPMFi em poder do público por tipo de rentabilidade

Mês	Em R\$ bilhões													
	Prefixada		Taxa Selic		Índice de preços		Câmbio		TR		Outros		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%
Setembro/00	77,43	15,40%	264,76	52,67%	28,93	5,76%	106,01	21,09%	24,97	4,97%	0,55	0,11%	502,65	100,00%
Outubro	79,59	15,70%	263,54	51,98%	29,59	5,84%	109,87	21,67%	24,00	4,73%	0,42	0,08%	507,01	100,00%
Novembro	74,54	14,70%	264,38	52,15%	29,85	5,89%	113,77	22,44%	24,01	4,74%	0,39	0,08%	506,93	100,00%
Dezembro	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%
Janeiro/01	74,08	14,44%	263,50	51,37%	35,50	6,92%	115,34	22,49%	24,18	4,71%	0,31	0,06%	512,92	100,00%
Fevereiro	71,88	13,86%	265,20	51,12%	37,52	7,23%	119,72	23,08%	24,18	4,66%	0,28	0,05%	518,79	100,00%
Março	75,47	14,07%	268,99	50,14%	38,32	7,14%	129,11	24,07%	24,34	4,54%	0,25	0,05%	536,48	100,00%
Abril	68,00	12,39%	278,49	50,76%	38,94	7,10%	135,97	24,78%	26,98	4,92%	0,21	0,04%	548,59	100,00%
Mai	63,17	11,39%	274,09	49,42%	40,94	7,38%	149,10	26,89%	27,09	4,88%	0,18	0,03%	554,56	100,00%
Junho	62,90	10,83%	291,79	50,24%	41,54	7,15%	155,66	26,80%	28,75	4,95%	0,18	0,03%	580,83	100,00%
Julho	60,66	10,16%	307,78	51,53%	40,01	6,70%	165,80	27,76%	22,86	3,83%	0,17	0,03%	597,28	100,00%
Agosto	58,13	9,59%	309,23	51,01%	41,31	6,82%	174,74	28,83%	22,59	3,73%	0,17	0,03%	606,18	100,00%
Setembro	57,20	9,09%	310,20	49,31%	41,78	6,64%	197,33	31,37%	22,40	3,56%	0,17	0,03%	629,09	100,00%

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 reduziu-se de 36,23 para 35,66 meses. Tal variação explica-se pela magnitude da venda de títulos cambiais, que representaram 84,06% das emissões de setembro, sendo que, destes, 61,41% foram emitidos com prazo de 6 meses.



O prazo médio do estoque passou de 36,23 meses para 35,66 meses.

TABELA 6
Prazo médio da DPMFi em poder do público por modalidade

Mês	TESOURO NACIONAL			BANCO CENTRAL		TOTAL			Em meses
	Negociáveis competitivos	Negociáveis não-competitivos	Inegociáveis	Negociáveis competitivos	Negociáveis não-competitivos	Negociáveis competitivos	Negociáveis não-competitivos	Inegociáveis	Total
Dezembro/99	8,27	68,35	95,34	11,26	1,57	8,87	67,97	95,34	27,13
Setembro/00	13,73	62,41	100,65	17,13	0,00	14,42	62,41	100,65	29,02
Outubro	14,19	63,22	99,83	17,67	0,00	14,92	63,22	99,83	29,32
Novembro	15,05	62,90	98,65	17,49	0,00	15,60	62,90	98,65	29,78
Dezembro	15,36	62,54	98,42	17,81	0,00	15,93	62,54	98,42	29,85
Janeiro/01	18,54	64,84	97,51	17,33	0,00	18,26	64,84	97,51	31,59
Fevereiro	19,19	65,09	96,58	20,09	0,00	19,41	65,09	96,58	32,20
Março	18,43	64,91	95,57	19,72	0,00	18,77	64,91	95,57	31,35
Abril	19,28	67,03	94,90	19,24	0,00	19,27	67,03	94,90	32,02
Mai	22,52	67,46	96,38	18,16	0,00	21,24	67,46	96,38	33,62
Junho	25,39	65,10	95,74	17,73	0,00	23,06	65,10	95,74	35,24
Julho	29,20	57,41	94,93	17,30	0,00	25,37	57,41	94,93	35,69
Agosto	30,93	56,63	94,05	17,65	0,00	26,47	56,63	94,05	36,23
Setembro	30,92	56,62	93,21	17,13	0,00	26,15	56,62	93,21	35,66

TABELA 7
Prazo médio da DPMFi em poder do público por tipo de rentabilidade

Mês							Em meses
	Prefixada	Taxa Selic	Índice de preços	Câmbio	TR	Outros	Total
Dezembro/99	2,00	19,88	63,02	24,71	118,58	11,27	27,13
Setembro/00	5,31	26,54	61,10	27,20	99,96	9,33	29,02
Outubro	5,48	27,04	59,62	27,80	103,36	11,04	29,32
Novembro	5,56	27,51	58,94	27,94	102,66	10,97	29,78
Dezembro	5,15	27,61	59,11	28,50	101,82	11,04	29,85
Janeiro/01	6,70	28,97	66,82	28,21	101,09	11,64	31,59
Fevereiro	6,91	28,28	69,56	30,66	100,20	12,16	32,20
Março	6,09	27,49	69,10	30,19	99,18	12,82	31,35
Abril	5,79	27,39	70,03	29,29	105,10	13,84	32,02
Mai	5,52	30,25	71,19	28,59	104,21	15,40	33,62
Junho	5,21	33,57	71,68	27,61	106,67	14,43	35,24
Julho	4,50	37,80	71,37	27,28	88,83	14,61	35,69
Agosto	4,12	38,85	71,21	27,52	86,67	13,58	36,23
Setembro	3,40	38,85	70,85	26,75	86,83	12,58	35,66

TABELA 8
Prazo médio das emissões em ofertas públicas

Mês	Em meses				
	LTN	LFT	NTN-D/NBCE	NTN-C	Total
Dezembro/99	4,12	12,13	21,25	43,45	11,73
Setembro/00	10,34	37,50	38,84	50,58	23,98
Outubro	11,14	39,30	41,35	49,50	26,71
Novembro	9,67	48,47	21,62	48,49	28,70
Dezembro	9,73	48,81	24,40	47,50	28,91
Janeiro/01	13,79	53,81	26,25	107,20	41,70
Fevereiro	12,41	61,13	44,13	115,38	45,46
Março	9,00	60,37	17,82	69,15	21,22
Abril	-	59,97	17,80	118,33	47,34
Maio	4,86	60,34	9,57	117,92	43,80
Junho	4,71	61,40	13,83	64,58	32,37
Julho	4,20	62,95	17,14	62,64	50,36
Agosto	4,80	63,75	30,98	116,41	41,03
Setembro	7,00	63,61	14,71	57,44	19,90

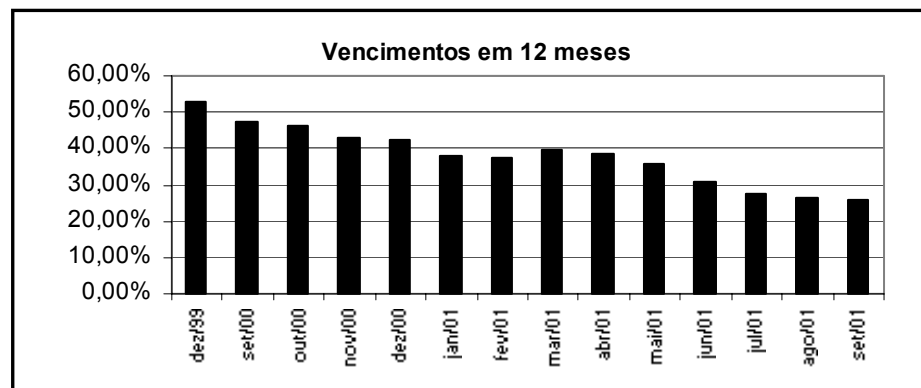
2.3 Estrutura de vencimentos da DPMFi em poder do público

O volume de títulos públicos federais em poder do público a vencer em 12 meses chegou a 26,08% da DPMFi, mantendo a tendência declinante verificada desde dezembro de 1999.

TABELA 9
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	
													Total	
Dezembro/99	39,75	100,00%	146,04	58,02%	0,36	1,47%	46,91	46,58%	0,91	3,78%	0,02	3,34%	234,00	53,01%
Setembro/00	70,22	90,69%	114,91	43,40%	1,67	5,78%	49,03	46,25%	1,58	6,34%	0,37	66,38%	237,78	47,31%
Outubro	74,15	93,17%	106,06	40,25%	1,68	5,66%	49,87	45,39%	1,31	5,44%	0,30	71,82%	233,36	46,03%
Novembro	66,50	89,21%	99,20	37,52%	1,52	5,09%	49,72	43,70%	1,31	5,45%	0,27	69,25%	218,51	43,10%
Dezembro	72,95	96,75%	95,12	35,65%	1,53	5,04%	45,12	39,67%	1,31	5,45%	0,24	66,47%	216,27	42,35%
Janeiro/01	64,57	87,16%	84,05	31,90%	1,55	4,35%	43,08	37,35%	1,32	5,47%	0,21	65,83%	194,77	37,97%
Fevereiro	65,10	90,57%	88,93	33,53%	1,56	4,15%	36,04	30,10%	1,30	5,40%	0,17	61,20%	193,10	37,22%
Março	67,74	89,76%	104,14	38,72%	1,57	4,10%	37,15	28,77%	1,34	5,49%	0,14	56,42%	212,08	39,53%
Abril	61,05	89,79%	109,95	39,48%	1,35	3,45%	38,35	28,21%	1,34	4,95%	0,11	49,00%	212,14	38,67%
Mai	56,13	88,86%	89,85	32,78%	1,37	3,34%	49,51	33,20%	1,34	4,96%	0,07	39,48%	198,27	35,75%
Junho	55,78	88,68%	73,33	25,13%	0,02	0,05%	49,67	31,91%	1,35	4,70%	0,07	39,48%	180,22	31,03%
Julho	59,88	98,71%	49,23	16,00%	0,03	0,08%	54,66	32,97%	1,36	5,96%	0,07	42,85%	165,24	27,66%
Agosto	57,34	98,64%	39,25	12,69%	0,02	0,05%	60,66	34,71%	1,37	6,06%	0,07	42,86%	158,71	26,18%
Setembro	56,40	98,60%	34,34	11,07%	0,13	0,32%	71,77	36,37%	1,37	6,13%	0,07	42,87%	164,10	26,08%

Obs.: Valores apurados com base na posição de carteira avaliada pelo preço da curva de rentabilidade intrínseca dos títulos. Percentual em relação ao total dos títulos a vencer com o mesmo tipo de rentabilidade.



O volume de títulos públicos federais a vencer em doze meses atingiu 26,08%, menor patamar desde dezembro de 1999.

TABELA 10
Estrutura de vencimentos dos títulos federais em poder do público

Em R\$ bilhões

Mês	Até 1 ano		De 1 a 2 anos		De 2 a 3 anos		De 3 a 4 anos		Acima de 4 anos		Total	
	Valor	%	Valor	%	Valor	%	Valor	%	Valor	%	Valor	%
Dezembro/99	234,00	53,01%	97,61	22,11%	10,09	2,29%	10,10	2,29%	87,20	19,76%	441,41	100,00%
Janeiro/00	242,82	53,59%	97,94	21,61%	11,85	2,61%	11,26	2,48%	86,87	19,17%	453,13	100,00%
Fevereiro	235,37	51,52%	103,39	22,63%	17,07	3,74%	12,65	2,77%	86,05	18,83%	456,86	100,00%
Março	215,92	46,51%	122,92	26,48%	24,86	5,36%	13,22	2,85%	84,82	18,27%	464,25	100,00%
Abril	212,74	44,98%	123,84	26,18%	31,81	6,73%	17,67	3,74%	84,43	17,85%	472,95	100,00%
Mai	213,29	43,79%	108,35	22,24%	45,41	9,32%	26,50	5,44%	91,08	18,70%	487,10	100,00%
Junho	225,48	45,85%	90,26	18,35%	56,32	11,45%	26,60	5,41%	90,91	18,48%	491,81	100,00%
Julho	238,34	48,13%	70,69	14,27%	67,45	13,62%	24,92	5,03%	91,65	18,51%	495,21	100,00%
Agosto	234,90	47,55%	58,73	11,89%	76,83	15,55%	29,69	6,01%	91,73	18,57%	494,00	100,00%
Setembro	237,78	47,31%	57,25	11,39%	83,75	16,66%	29,41	5,85%	92,37	18,38%	502,65	100,00%
Outubro	233,36	46,03%	54,38	10,73%	90,79	17,91%	32,14	6,34%	94,29	18,60%	507,00	100,00%
Novembro	218,51	43,10%	57,71	11,39%	101,37	20,00%	30,11	5,94%	97,22	19,18%	506,93	100,00%
Dezembro	216,27	42,35%	57,58	11,27%	101,72	19,92%	37,76	7,39%	95,42	18,68%	510,70	100,00%
Janeiro/01	194,77	37,97%	65,13	12,70%	103,05	20,09%	37,59	7,33%	110,45	21,53%	512,92	100,00%
Fevereiro	193,10	37,22%	62,42	12,03%	100,88	19,44%	48,01	9,25%	112,45	21,68%	518,79	100,00%
Março	212,08	39,53%	54,96	10,25%	106,97	19,94%	45,23	8,43%	115,31	21,49%	536,48	100,00%
Abril	212,14	38,67%	67,14	12,24%	96,76	17,64%	43,85	7,99%	126,79	23,11%	548,59	100,00%
Mai	198,27	35,75%	79,17	14,28%	88,05	15,88%	42,97	7,75%	144,19	26,00%	554,56	100,00%
Junho	180,22	31,03%	99,47	17,12%	85,22	14,67%	48,58	8,36%	165,43	28,48%	580,83	100,00%
Julho	165,24	27,66%	112,03	18,76%	75,52	12,64%	60,01	10,05%	182,54	30,56%	597,28	100,00%
Agosto	158,71	26,18%	121,60	20,06%	73,12	12,06%	56,06	9,25%	194,77	32,13%	606,18	100,00%
Setembro	164,10	26,08%	131,99	20,98%	70,13	11,15%	61,39	9,76%	199,59	31,73%	629,09	100,00%

Obs.: Valores apurados com base na posição de carteira avaliada pelo preço da curva de rentabilidade intrínseca dos títulos.
 Percentual em relação ao total dos títulos.
 Inclui TDA somente nas colunas "Até 1 ano" e "Total".

3. OPERAÇÕES DE MERCADO ABERTO

3.1 Atuação do Banco Central

O Banco Central, para um total de 19 dias úteis em setembro, atuou em 15 oportunidades no mercado aberto, com o objetivo de equilibrar a liquidez do mercado de reservas bancárias. Todas as intervenções efetuadas foram de compra de títulos federais com compromisso de revenda, tendo suas taxas médias variado de 19,06% a 19,10% a.a. Essas operações doadoras de recursos tiveram prazo de um ou de dois dias úteis e registraram um volume médio de R\$ 9,0 bilhões.

3.2 Negociação no mercado secundário de títulos federais registrados no Selic

Em setembro, o volume diário médio de operações definitivas, realizadas entre as instituições financeiras ou entre essas e seus clientes, elevou-se em 18%, alcançando R\$ 7,6 bilhões, nível próximo ao de janeiro e fevereiro deste ano.

O volume de negociação com títulos cambiais apresentou um aumento de 45,8% em relação ao mês anterior, atingindo a média diária de R\$ 2,5 bilhões. Com isso, a participação relativa desses títulos no total negociado subiu de 26,9%, em agosto, para 33,3%, em setembro.

Os títulos de rentabilidade atrelada à Taxa Selic apresentaram elevação de 19,7% no giro diário, que alcançou R\$ 2,7 bilhões. Já os títulos prefixados tiveram ligeira redução no volume negociado, passando de R\$ 2,3 bilhões em agosto para R\$ 2,2 bilhões em setembro.

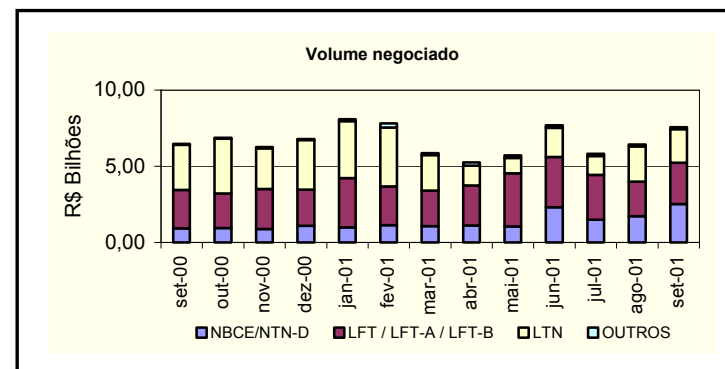


TABELA 11
Volume negociado por título

Em R\$ bilhões

Mês	LFT / LFT-A / LFT-B			LTN			NBCE / NBCF / NTN-D			Outros			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)
Setembro/00	2,54	39,3%	-29,0%	2,94	45,5%	-21,6%	0,91	14,1%	-1,2%	0,07	1,0%	46,9%	6,46	100,0%	-22,1%
Outubro	2,27	33,0%	-10,6%	3,60	52,4%	22,2%	0,95	13,8%	3,5%	0,05	0,8%	-19,5%	6,87	100,0%	6,2%
Novembro	2,63	42,1%	16,0%	2,68	42,8%	-25,5%	0,87	13,9%	-7,8%	0,07	1,2%	35,1%	6,26	100,0%	-8,9%
Dezembro	2,38	35,0%	-9,6%	3,25	47,8%	21,1%	1,09	16,1%	25,2%	0,07	1,0%	-2,1%	6,79	100,0%	8,5%
Janeiro/01	3,24	40,0%	36,2%	3,75	46,3%	15,5%	0,98	12,1%	-10,4%	0,12	1,5%	74,1%	8,09	100,0%	19,2%
Fevereiro	2,53	32,4%	-21,9%	3,88	49,7%	3,6%	1,14	14,5%	16,0%	0,26	3,3%	110,9%	7,81	100,0%	-3,5%
Março	2,35	40,1%	-7,3%	2,32	39,6%	-40,3%	1,06	18,1%	-6,5%	0,13	2,2%	-51,2%	5,85	100,0%	-25,1%
Abril	2,61	49,9%	11,4%	1,31	25,0%	-43,5%	1,12	21,3%	5,2%	0,20	3,9%	58,3%	5,24	100,0%	-10,4%
Mai	3,47	60,8%	32,9%	1,01	17,6%	-23,2%	1,06	18,5%	-5,5%	0,18	3,1%	-12,1%	5,71	100,0%	9,0%
Junho	3,30	42,9%	-5,1%	1,91	24,8%	89,5%	2,31	30,0%	118,9%	0,18	2,3%	0,7%	7,69	100,0%	34,7%
Julho	2,94	50,7%	-10,7%	1,24	21,3%	-35,1%	1,50	25,8%	-35,2%	0,13	2,3%	-25,2%	5,81	100,0%	-24,5%
Agosto	2,26	35,1%	-23,3%	2,32	36,0%	87,2%	1,73	26,9%	15,6%	0,13	2,0%	-3,8%	6,44	100,0%	10,7%
Setembro	2,70	35,7%	19,7%	2,21	29,2%	-4,7%	2,52	33,3%	45,8%	0,14	1,8%	6,5%	7,57	100,0%	17,7%

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

(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.

A LTN de vencimento em 9/1/2002 continuou sendo o título de maior volume financeiro negociado e também o de maior número de operações realizadas no mercado secundário, com uma média diária de R\$ 1,7 bilhão e de 114 negócios. O seu volume financeiro médio passou de cerca de 58% para 77% do volume diário médio das operações definitivas com LTN. Esse vencimento foi ofertado em nove oportunidades, das quais quatro realizadas em agosto passado. A LTN de vencimento em 5/12/2001 passou a ser o segundo título prefixado mais negociado em setembro.

Com relação aos títulos cambiais, houve concentração nos negócios com a NBCE de vencimento em 21/2/2002, que, com um volume diário médio de R\$ 0,6 bilhão e uma média de 24 negócios por dia, representou 24% do total do volume financeiro das operações definitivas com títulos cambiais. Esse vencimento foi oferecido em três leilões em setembro (dois em 14/9 e um em 17/9), perfazendo um volume total de R\$ 6,7 bilhões.

A LFT mais negociada em volume financeiro continuou sendo a de vencimento em 18/10/2006. Esse título registrou uma média diária de R\$ 178 milhões e de 11 negócios.

TABELA 12

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	09/01/02	1.700,6	114	LFT	18/10/06	178,1	11	NTN-C	01/12/02	43,0	19	NBCE	21/02/02	604,6	24
LTN	05/12/01	111,6	15	LFT	20/12/06	167,0	6	NTN-C	01/07/05	41,2	6	NBCE	11/04/02	239,4	12
LTN	03/04/02	87,0	9	LFT	14/05/03	146,8	25	NTN-C	01/03/11	25,4	2	NBCE	15/08/02	207,3	5
LTN	06/02/02	86,1	12	LFT	15/11/06	145,6	11	NTN-C	01/12/06	12,1	1	NBCE	08/05/02	165,7	6
LTN	03/07/02	71,0	9	LFT	13/03/02	125,2	84	NTN-C	01/04/21	6,3	1	NTN-D	13/10/04	154,3	6

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

O volume diário médio de negócios no mercado a termo apresentou redução de 11,2% em relação ao mês anterior. As operações com LTN, que representam quase a totalidade das negociações desse mercado, caíram de R\$ 1,9 bilhão/dia, em agosto, para R\$ 1,7 bilhão/dia, em setembro.

A LTN de vencimento em 9/1/02 concentrou 90% do volume total das operações a termo realizadas ao longo de setembro.

TABELA 13

Volume negociado no mercado a termo por título

Em R\$ milhões

Mês	LFT			LTN			NBCE			NTN-C			Total		
	Volume	%	Variação	Volume	%	Variação	Volume	%	Variação	Volume	%	Variação	Volume	%	Variação
	(1)	(2)	(3)	(1)	(2)	(3)	(1)	(2)	(3)	(1)	(2)	(3)	(1)	(2)	(3)
Setembro/00				423,92	96,1%	11,5%	17,32	3,9%	5,5%				441,24	100,0%	11,3%
Outubro				552,38	99,6%	30,3%	2,20	0,4%	-87,3%				554,57	100,0%	25,7%
Novembro				266,48	98,2%	-51,8%	4,76	1,8%	116,8%				271,24	100,0%	-51,1%
Dezembro				1.221,20	100,0%	358,3%	0,06	0,0%	-98,8%				1.221,25	100,0%	350,2%
Janeiro/01	13,46	0,5%		2.753,61	99,0%	125,5%	15,75	0,6%	27215,9%				2.782,81	100,0%	127,9%
Fevereiro	4,60	0,2%	-65,8%	2.703,91	99,7%	-1,8%	2,21	0,1%	-86,0%				2.710,73	100,0%	-2,6%
Março	8,59	0,6%	86,7%	1.522,55	99,2%	-43,7%	3,75	0,2%	69,6%				1.534,90	100,0%	-43,4%
Abril	2,24	0,3%	-73,9%	703,18	96,2%	-53,8%	25,63	3,5%	583,2%				731,05	100,0%	-52,4%
Mai	12,72	2,0%	466,9%	594,05	94,5%	-15,5%	22,11	3,5%	-13,7%				628,88	100,0%	-14,0%
Junho	8,15	0,8%	-35,9%	1.030,57	95,1%	73,5%	44,02	4,1%	99,1%	0,48	0,0%		1.083,22	100,0%	72,2%
Julho	10,71	1,5%	31,5%	701,06	95,3%	-32,0%	21,47	2,9%	-51,2%	2,00	0,3%	316,6%	735,25	100,0%	-32,1%
Agosto	21,96	1,1%	104,9%	1.878,98	97,9%	168,0%	8,58	0,4%	-60,0%	8,95	0,5%	346,3%	1.918,47	100,0%	160,9%
Setembro	15,22	0,9%	-30,7%	1.664,43	97,7%	-11,4%	24,00	1,4%	179,6%				1.703,65	100,0%	-11,2%

(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.

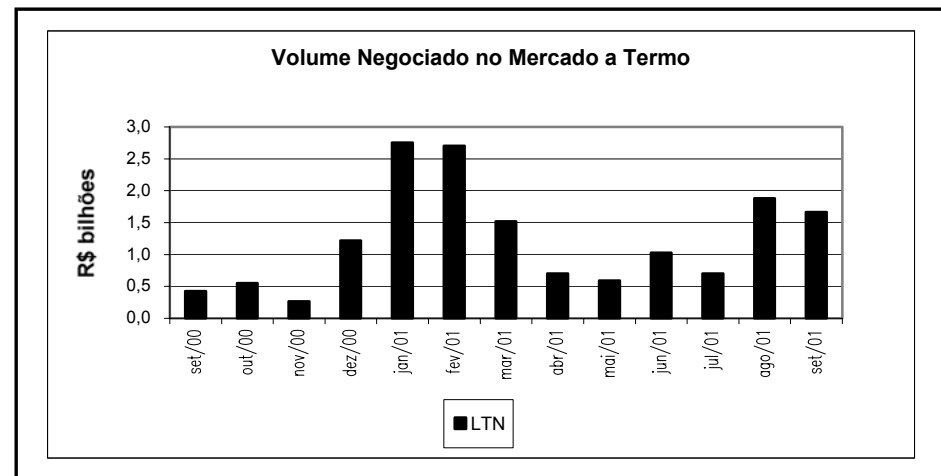
(3) Variação percentual do volume negociado dos títulos no mês em relação ao volume negociado no mês anterior.

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

TABELA 14**Vencimentos mais negociados no mercado a termo**

Título	Vencimento	Volume financeiro R\$ milhões	Qtd. Operações
LTN	09/01/02	1.493,9	98
LTN	05/12/01	63,7	4
LTN	06/02/02	41,3	4
LTN	03/04/02	31,0	2
LFT	15/08/02	16,0	0

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



O volume diário médio das operações compromissadas, excluindo-se as realizadas com o Banco Central, foi de cerca de R\$ 119 bilhões em setembro, assim como no mês anterior (vide tabela “Volume de operações com títulos federais no mercado secundário – média mensal do total diário”).

As operações compromissadas com livre movimentação dos títulos, entre instituições financeiras e entre essas e seus clientes, apresentaram um volume diário médio de R\$ 328 mil, em setembro, ante cerca de R\$ 3,1 milhões, em agosto.