

Resenha do Departamento de Operações do Mercado Aberto (Demab) – Período de 25/2/13 a 1/3/13

Mercado Primário

Na quinta-feira, 28 de fevereiro, foram realizados os leilões tradicionais do Tesouro para a venda de Letras do Tesouro Nacional (LTN). A oferta de LTN foi de 1 milhão de títulos de vencimento em 1/10/2013, de 2,5 milhões de títulos de vencimento em 1/4/2015 e de 3 milhões de títulos de vencimento em 1/7/2016. A colocação foi integral apenas para o segundo vencimento e parcial para o primeiro e terceiro vencimentos, totalizando volume financeiro aproximado de R\$4,5 bilhões, incluindo as operações especiais do Tesouro restritas às instituições *dealers*. A LTN de vencimento em 2013 foi colocada à taxa média de 7,61% (máxima de 7,62%). A LTN de vencimento em 2015 foi colocada à taxa média e máxima de 8,59% e a de vencimento em 2016 foi colocada à taxa média de 9,09% (máxima de 9,10%).

Tabela 1
Leilões de venda de títulos federais

Data do Leilão	Data da Liquid.	Título	Data de Vencim.	Quant. Ofertada	Quant. Aceita	Taxa do Leilão (% a.a.) ¹	Financeiro (R\$ mm)
28/2/13	1/3/13	LTN	1/10/13	1.000.000	450.000	7,61	430,9
28/2/13	1/3/13	LTN	1/10/13	0	-	-	-
28/2/13	1/3/13	LTN	1/4/15	2.500.000	2.500.000	8,59	2.104,4
28/2/13	1/3/13	LTN	1/4/15	499.998	82.100	8,59	69,1
28/2/13	1/3/13	LTN	1/7/16	3.000.000	2.450.000	9,09	1.833,1
28/2/13	1/3/13	LTN	1/7/16	599.997	81.000	9,09	60,6

¹ Taxa média entre as propostas aceitas no leilão.

Cronograma de Emissões de Títulos

O cronograma de emissões de títulos para o mês de março de 2013, divulgado pelo Tesouro Nacional, encontra-se disponível no endereço eletrônico:

https://www.tesouro.fazenda.gov.br/images/arquivos/artigos/Cronograma_Mar%C3%A7o_2013.pdf

Mercado Secundário

No período de 25 de fevereiro a 1º de março de 2013, o volume diário médio de títulos públicos federais negociados no mercado secundário aumentou em relação à semana anterior, totalizando R\$19,3 bilhões.

O volume diário médio negociado com títulos de remuneração prefixada (LTN e NTN-F) aumentou, totalizando R\$8,0 bilhões, ante R\$5,3 bilhões na semana anterior, correspondendo a 41,6% do total negociado no mercado secundário.

O volume diário médio negociado de LFT diminuiu, passando de R\$3,6 bilhões para R\$2,9 bilhões. As negociações com títulos de rentabilidade atrelada a índices de preços (NTN-B e NTN-C) registraram volume diário médio de R\$8,4 bilhões, ante R\$9,8 bilhões na semana anterior, e participação relativa de 43,5% do total negociado no mercado secundário.

Tabela 2
Mercado secundário de títulos federais
Volume negociado – em R\$ bilhões

	LTN e NTN-F	LFT	Índices de preços	Total
18/02/2013	4,88	4,21	10,73	19,81
19/02/2013	4,58	3,57	9,32	17,47
20/02/2013	3,87	4,04	5,75	13,66
21/02/2013	7,69	2,87	9,24	19,80
22/02/2013	5,64	3,10	13,88	22,63
Volume Médio	5,33	3,56	9,78	18,67
Participação relativa	28,6%	19,1%	52,4%	100,0%
25/02/2013	8,26	3,25	5,04	16,55
26/02/2013	7,17	3,47	11,87	22,52
27/02/2013	11,06	2,68	9,32	23,06
28/2/2013 *	6,27	2,66	7,46	16,39
1/3/2013 *	7,25	2,28	8,20	17,73
Volume Médio	8,00	2,87	8,38	19,25
Participação relativa	41,6%	14,9%	43,5%	100,0%

Notas: (1) Não estão incluídas operações em que um dos contratantes seja o Banco Central ou o Tesouro Nacional; (2) Nas operações de corretagem são computados somente os valores dos contratantes finais; (3) Inclui as operações cursadas na Câmara de Ativos BM&F. (*) Dados preliminares.

Atuação do Banco Central

No período de 25 de fevereiro a 1º de março de 2013, o Banco Central realizou operações compromissadas de curtíssimo prazo em três ocasiões, sendo duas tomadoras e uma doadora de recursos. Em 25 de fevereiro, retirou do mercado R\$20,0 bilhões à taxa de 7,34% pelo prazo de três meses, por meio de compromissadas com lastro em LTN e NTN-B. Na sexta-feira, 1º de março, retirou do mercado R\$5,9 bilhões à taxa de 7,61% pelo prazo de seis meses, por meio de compromissadas com lastro em LTN, NTN-B e NTN-F.

Tabela 3
Atuações do Banco Central no mercado de reservas bancárias

Data	Prazo (d.u.)	Tomador (R\$ milhões)	Taxa (% a.a.)	Corte (%)	Doador (R\$ milhões)	Taxa (% a.a.)	Corte (%)	Impacto (R\$ milhões) ¹¹
25/2/13	1	30.072	7,11	10	-	-	-	-30.072
25/2/13	63	20.000	7,34	-	-	-	-	-20.000
26/2/13	1	-	-	-	11.010	7,32	-	11.010
1/3/13	1	21.268	7,11	-	-	-	-	-21.268
1/3/13	127	5.900	7,61	-	-	-	-	-5.900

¹¹ Valor negativo significa impacto monetário contracionista, enquanto que valor positivo, expansionista; ¹² Operação de nivelamento de liquidez; (*) Taxa expressa como percentual da taxa Selic.

Mercado de juros

Na semana de 25 de fevereiro a 1º de março de 2013, as taxas de juros futuras registraram queda, com destaque para os prazos a partir de 1 ano.

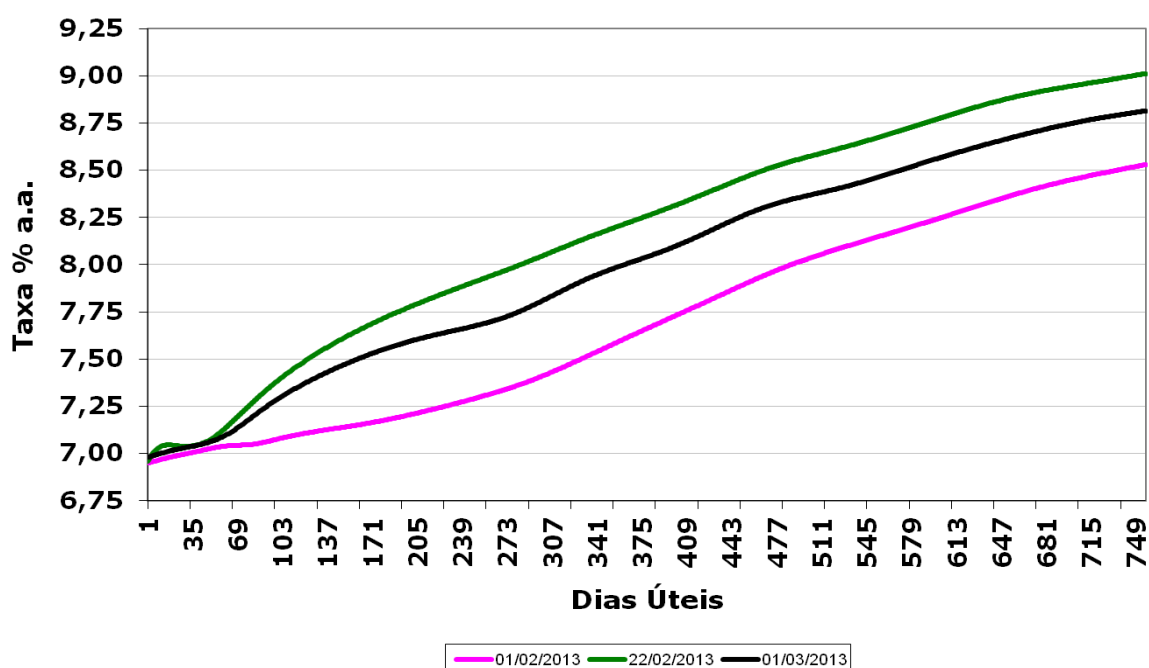
Tabela 4
Taxa de juros

Taxas referenciais BM&F para swap DI x Pré

	Data							Var. Semanal
	01/02/2013	22/02/2013	25/02/2013	26/02/2013	27/02/2013	28/02/2013	01/03/2013	
1 mês	6,98%	7,04%	7,02%	7,06%	7,04%	7,04%	7,02%	-0,02 p.p.
3 meses	7,04%	7,16%	7,14%	7,16%	7,15%	7,16%	7,11%	-0,05 p.p.
6 meses	7,12%	7,53%	7,51%	7,54%	7,50%	7,46%	7,41%	-0,12 p.p.
1 ano	7,30%	7,92%	7,90%	7,90%	7,84%	7,76%	7,69%	-0,23 p.p.
2 anos	8,03%	8,57%	8,53%	8,51%	8,45%	8,43%	8,36%	-0,21 p.p.
3 anos	8,51%	9,00%	8,95%	8,94%	8,90%	8,90%	8,80%	-0,20 p.p.

Fonte: BM&F.

Gráfico 1
Curva de juros



Cronograma de Vencimentos de Títulos Federais

Os dados referentes ao cronograma de vencimentos de títulos federais podem ser acessados pelo endereço eletrônico do Banco Central do Brasil, <http://www.bcb.gov.br>, selecionando o seguinte caminho: <Economia e finanças> <Selic - Mercado de títulos públicos> <Títulos> <Cronograma de vencimentos>, ou, ainda, diretamente em <http://www4.bcb.gov.br/?SELICCRONO>.

Cronograma de Vencimentos de Instrumentos Cambiais

Tabela 5
Títulos e swaps cambiais - Valores totais em US\$ Milhões¹

Vencimento	NTN-A	Outros	Swap	Total Geral
15/03/2013	11	19	0	30
01/04/2013	0	0	0	0
15/04/2013	132	21	0	153
01/05/2013	0	0	0	0
15/05/2013	0	21	0	21
01/06/2013	0	0	0	0
15/06/2013	0	14	0	14
01/07/2013	0	0	0	0
15/07/2013	0	16	0	16
01/08/2013	0	0	0	0
15/08/2013	0	17	0	17
01/09/2013	0	0	0	0
15/09/2013	11	17	0	27
01/10/2013	0	0	0	0
15/10/2013	131	19	0	150
01/11/2013	0	0	0	0
15/11/2013	0	17	0	17
01/12/2013	0	0	0	0
15/12/2013	0	12	0	12
Até Dez/13	285	173	0	458
Após Dez/13	6.638	596	0	7.234
Total	6.923	769	0	7.692

¹ Valor total dos títulos e dos swaps ;

Data de referência: 1/3/2013