

Resenha do Departamento de Operações do Mercado Aberto (Demab) – Período de 6/5/13 a 10/5/13

Mercado Primário

Na quinta-feira, 9 de maio, foram realizados os leilões tradicionais do Tesouro para a venda de Letras do Tesouro Nacional (LTN) e Notas do Tesouro Nacional – Série F (NTN-F). A oferta de LTN foi de 1 milhão de títulos de vencimento em 1/10/2013, de 1 milhão de títulos de vencimento em 1/7/2015 e de 3 milhões de títulos de vencimento em 1/1/2017. A colocação foi integral para o vencimento em 2013 e parcial para os demais vencimentos, totalizando volume financeiro aproximado de R\$3,4 bilhões, incluindo as operações especiais do Tesouro, restritas às instituições *dealers*. A LTN de vencimento em 2013 foi colocada à taxa média e máxima de 7,84%. A LTN de vencimento em 2015 foi colocada à taxa média de 8,61% (máxima de 8,62%) e a de vencimento em 2017 foi colocada à taxa média de 8,99% (máxima de 9,00%).

No leilão de NTN-F foram ofertados 300 mil títulos de vencimento em 2019 e 750 mil títulos de vencimento em 2023. A colocação foi parcial, totalizando volume financeiro aproximado de R\$74 milhões e R\$634 milhões, respectivamente, incluindo as operações especiais do Tesouro restritas às instituições *dealers*. A NTN-F de vencimento em 2019 foi colocada à taxa média e máxima de 9,14%. A NTN-F de vencimento em 2023 foi colocada à taxa média de 9,57% (máxima de 9,58%).

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)
9/5/13	10/5/13	LTN	1/10/13	1.000.000	1.000.000	7,84	970,2
9/5/13	10/5/13	LTN	1/10/13	199.994	-	7,84	-
9/5/13	10/5/13	LTN	1/7/15	1.000.000	461.000	8,61	386,2
9/5/13	10/5/13	LTN	1/7/15	0	-	-	-
9/5/13	10/5/13	LTN	1/1/17	3.000.000	2.745.800	8,99	2.006,0
9/5/13	10/5/13	LTN	1/1/17	599.996	11.500	8,99	8,4
9/5/13	10/5/13	NTNF	1/1/19	300.000	69.300	9,14	74,2
9/5/13	10/5/13	NTNF	1/1/19	0	-	-	-
9/5/13	10/5/13	NTNF	1/1/23	750.000	597.000	9,57	634,0
9/5/13	10/5/13	NTNF	1/1/23	149.996	-	9,57	-

¹⁾ Taxa média entre as propostas aceitas no leilão.

Cronograma de Emissões de Títulos

O cronograma de emissões de títulos para o trimestre de abril a junho de 2013, divulgado pelo Tesouro Nacional, encontra-se disponível no endereço eletrônico:

https://www.tesouro.fazenda.gov.br/images/arquivos/artigos/Cronograma_Trimestral_AB_R_JUN_2013.pdf

Mercado Secundário

No período de 6 a 10 de maio de 2013, o volume diário médio de títulos públicos federais negociados no mercado secundário reduziu em relação à semana anterior, totalizando R\$13,0 bilhões.

O volume diário médio negociado com títulos de remuneração prefixada (LTN e NTN-F) manteve-se relativamente estável totalizando R\$5,8 bilhões, correspondendo a 44,4% do total negociado no mercado secundário.

O volume diário médio negociado de LFT diminuiu, passando de R\$2,4 bilhões para R\$2,0 bilhões. As negociações com títulos de rentabilidade atrelada a índices de preços (NTN-B e NTN-C) registraram volume diário médio de R\$5,2 bilhões, ante R\$6,0 bilhões na semana anterior, e participação relativa de 40,1% 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
29/04/2013	3,88	2,28	4,54	10,70
30/04/2013	5,82	2,61	7,72	16,15
02/05/2013	5,89	2,16	4,44	12,49
03/05/2013	7,48	2,42	7,28	17,18
Volume Médio	5,77	2,37	5,99	14,13
Participação relativa	40,8%	16,8%	42,4%	100,0%
06/05/2013	5,95	3,00	4,67	13,63
07/05/2013	4,90	1,80	2,60	9,29
08/05/2013	4,74	1,71	4,28	10,73
9/5/2013 *	7,78	1,41	8,23	17,41
10/5/2013 *	5,54	2,15	6,27	13,96
Volume Médio	5,78	2,01	5,21	13,00
Participação relativa	44,4%	15,5%	40,1%	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 6 a 10 de maio de 2013, o Banco Central realizou operações compromissadas tomadoras de recursos de curtíssimo prazo em cinco ocasiões. Realizou, diariamente, operações compromissadas pelo prazo de 3 meses, com livre movimentação dos títulos, oferecendo como lastro LTN, NTN-F e NTN-B. Na sexta-feira, 10 de maio, retirou do mercado R\$4,5 bilhões à taxa de 8,04% a.a. pelo prazo de seis meses, por meio de compromissadas também com livre movimentação dos títulos, oferecendo como lastro LTN, NTN-F e NTN-B.

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) ¹
6/5/13	1	174.039	7,41	-	-	-	-	-174.039
6/5/13	64	3.750	7,77	-	-	-	-	-3.750
7/5/13	1	166.817	7,41	-	-	-	-	-166.817
7/5/13	64	2.240	7,75	-	-	-	-	-2.240
8/5/13	1	176.603	7,41	-	-	-	-	-176.603
8/5/13	64	250	7,73	-	-	-	-	-250
9/5/13	1	186.008	7,41	5	-	-	-	-186.008
9/5/13	64	140	7,75	-	-	-	-	-140
10/5/13	1	185.221	7,41	-	-	-	-	-185.221
10/5/13	64	1.700	7,77	-	-	-	-	-1.700
10/5/13	129	4.550	8,04	-	-	-	-	-4.550

¹ Valor negativo significa impacto monetário contracionista, enquanto que valor positivo, expansionista; ² Operação de nivelamento de liquidez; (*) Taxa expressa como percentual da taxa Selic.

Mercado de juros

Na semana que se encerrou em 10 de maio de 2013, as taxas de juros futuras apresentaram elevação em todos os prazos.

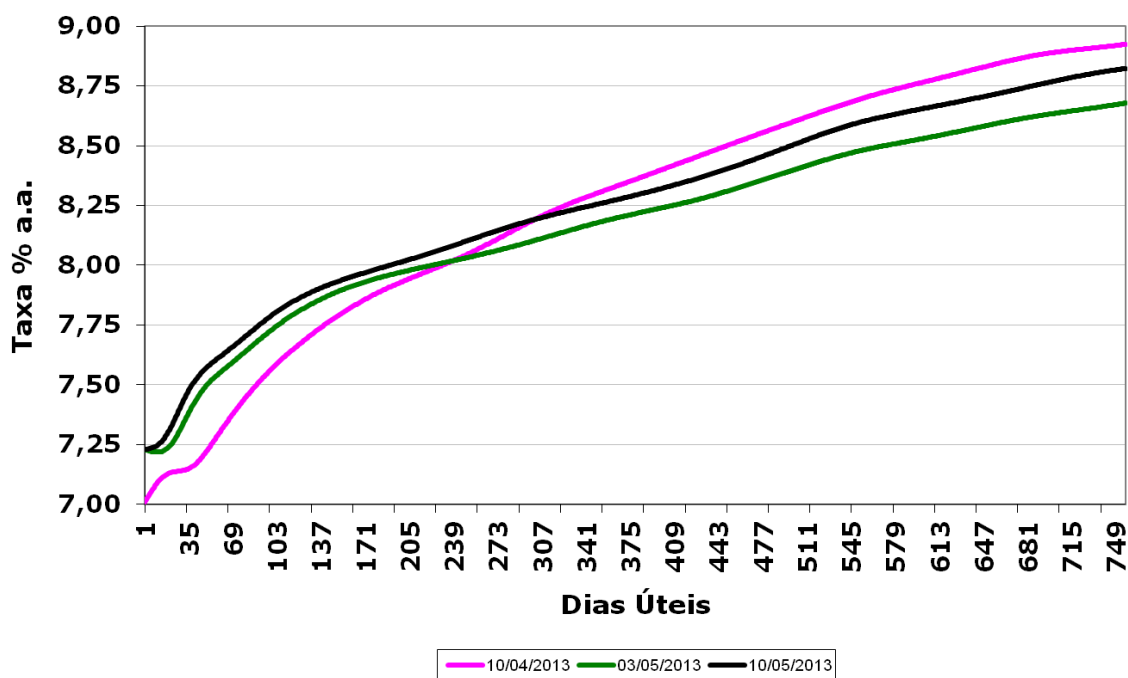
Tabela 4
Taxa de juros

Taxas referenciais BM&F para swap DI x Pré

	Data							Var. Semanal
	10/04/2013	03/05/2013	06/05/2013	07/05/2013	08/05/2013	09/05/2013	10/05/2013	
1 mês	7,13%	7,24%	7,29%	7,31%	7,31%	7,35%	7,36%	0,12 p.p.
3 meses	7,34%	7,57%	7,58%	7,57%	7,57%	7,60%	7,64%	0,07 p.p.
6 meses	7,70%	7,84%	7,81%	7,78%	7,79%	7,81%	7,88%	0,04 p.p.
1 ano	8,05%	8,04%	8,01%	7,97%	7,98%	8,00%	8,10%	0,06 p.p.
2 anos	8,60%	8,40%	8,37%	8,32%	8,32%	8,38%	8,50%	0,10 p.p.
3 anos	8,92%	8,67%	8,64%	8,62%	8,60%	8,68%	8,81%	0,14 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
15/5/2013	0	23	0	23
1/6/2013	0	0	0	0
15/6/2013	0	16	0	16
1/7/2013	0	0	0	0
15/7/2013	0	17	0	17
1/8/2013	0	0	0	0
15/8/2013	0	19	0	19
1/9/2013	0	0	0	0
15/9/2013	11	18	0	28
1/10/2013	0	0	0	0
15/10/2013	131	20	0	151
1/11/2013	0	0	0	0
15/11/2013	0	19	0	19
1/12/2013	0	0	0	0
15/12/2013	0	14	0	14
1/1/2014	0	0	0	0
15/1/2014	0	15	0	15
1/2/2014	0	0	0	0
15/2/2014	0	14	0	14
Até Fev/14	142	175	0	317
Após Fev/14	6.638	623	0	7.261
Total	6.780	798	0	7.578

¹Valor total dos títulos e dos swaps;

Data de referência: 10/5/2013