

## Resenha do Departamento de Operações do Mercado Aberto (Demab) – Período de 6/6/16 a 10/6/16

### Mercado Primário

Na terça-feira, 7 de junho, o Tesouro Nacional realizou oferta pública para venda de Notas do Tesouro Nacional, série B (NTN-B). Foram ofertados até 1,0 milhão de títulos do grupo I, com vencimentos em 2021 e 2026, e até 150 mil títulos do grupo II, com vencimentos em 2035 e 2055. A colocação foi parcial para o grupo I e integral para o grupo II, totalizando volume financeiro aproximado de R\$1,9 bilhão para o grupo I e R\$457 milhões para o grupo II, incluindo as operações especiais do Tesouro, restritas às instituições *dealers*.

Na quinta-feira, 9 de junho, foram realizados os leilões tradicionais do Tesouro para a venda de Letras do Tesouro Nacional (LTN) e Letras Financeiras do Tesouro (LFT). A oferta de LTN foi de 2,0 milhões de títulos de vencimento em 1/10/2016, de 4,5 milhões de títulos de vencimento em 1/4/2018 e de 5,0 milhões de títulos de vencimento em 1/1/2020. A colocação foi integral para os vencimentos em 2016 e 2018 e parcial para o vencimento em 2020, totalizando volume financeiro aproximado de R\$8,8 bilhões, incluindo as operações especiais do Tesouro, restritas às instituições *dealers*, ocorridas no dia seguinte. A LTN de vencimento em 2016 foi colocada à taxa média de 13,98% (máxima de 13,99%). A LTN de vencimento em 2018 foi colocada à taxa média de 12,54% (máxima de 12,55%) e a de vencimento em 2020 foi colocada às taxas média e máxima de 12,39%.

No leilão de LFT foram ofertados 500 mil títulos com vencimento em 1/3/2022. A colocação foi parcial, totalizando volume financeiro aproximado de R\$3,2 bilhões, incluindo as operações especiais do Tesouro, restritas às instituições *dealers*.

**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.) <sup>1)</sup>	Financeiro (R\$ mm)
7/6/16	8/6/16	NTN-B	15/5/21	1.000.000	475.350	6,12	1.373,7
7/6/16	8/6/16	NTN-B	15/5/21	154.982	44.848	6,12	129,6
7/6/16	8/6/16	NTN-B	15/8/26	1.000.000	138.050	6,05	405,3
7/6/16	8/6/16	NTN-B	15/8/26	45.003	205	6,05	0,6
7/6/16	8/6/16	NTN-B	15/5/35	150.000	81.500	6,12	233,9
7/6/16	8/6/16	NTN-B	15/5/35	16.299	7.039	6,12	20,2
7/6/16	8/6/16	NTN-B	15/5/55	150.000	68.500	6,10	196,4
7/6/16	8/6/16	NTN-B	15/5/55	13.699	2.194	6,10	6,3
9/6/16	10/6/16	LTN	1/10/16	2.000.000	2.000.000	13,98	1.918,6
10/6/16	13/6/16	LTN	1/10/16	240.000	-	-	0,0
9/6/16	10/6/16	LTN	1/4/18	4.500.000	4.500.000	12,54	3.640,9
10/6/16	13/6/16	LTN	1/4/18	899.997	-	-	0,0
9/6/16	10/6/16	LTN	1/1/20	5.000.000	4.840.450	12,39	3.198,7
10/6/16	13/6/16	LTN	1/1/20	999.996	-	-	0,0
9/6/16	10/6/16	LFT	1/3/22	500.000	414.300	0,03	3.244,6
9/6/16	10/6/16	LFT	1/3/22	24.999	-	-	0,0

<sup>1)</sup> Taxa média entre as propostas aceitas no leilão.

## Leilões de Compra

Leilão de compra realizado pelo Tesouro Nacional no dia 7 de junho.

**Tabela 2**  
**Leilões de compra de títulos federais**

Data do Leilão	Data da Liquid.	Título	Data de Vencim.	Quant. Ofertada	Quant. Aceita	Taxa do Leilão (% a.a.) <sup>1</sup>	Financeiro (R\$ mm)
7/6/16	8/6/16	NTN-B	15/5/35	150.000	-	-	0,0
7/6/16	8/6/16	NTN-B	15/8/40	150.000	-	-	0,0
7/6/16	8/6/16	NTN-B	15/5/45	150.000	-	-	0,0
7/6/16	8/6/16	NTN-B	15/8/50	150.000	-	-	0,0
7/6/16	8/6/16	NTN-B	15/5/55	150.000	-	-	0,0

<sup>1</sup> Taxa média entre as propostas aceitas no leilão.

## Cronograma de Emissões de Títulos

O cronograma de emissões de títulos públicos federais para o ano de 2016, divulgado pelo Tesouro Nacional, encontra-se disponível no endereço eletrônico:

<https://www.tesouro.fazenda.gov.br>, selecionando: <Dívida Pública Federal> <Leilões> <Calendário> <Calendário anual de leilões - 2016>

## Mercado Secundário

Na semana de 6 a 10 de junho, o volume diário médio de títulos públicos federais negociados no mercado secundário apresentou elevação em relação à semana anterior, totalizando R\$21,2 bilhões.

O volume diário médio negociado com títulos de remuneração prefixada (LTN e NTN-F) aumentou, totalizando R\$13,9 bilhões, correspondendo a 65,7% do total negociado no mercado secundário.

O volume diário médio negociado de LFT registrou redução, de R\$2,9 bilhões para R\$2,3 bilhões. Os títulos de rentabilidade atrelada a índices de preços (NTN-B e NTN-C) apresentaram elevação marginal no volume diário médio negociado, registrando, aproximadamente, R\$5,0 bilhões, ante R\$4,9 bilhões na semana anterior, e participação relativa de 23,4% do total negociado no mercado secundário.

**Tabela 3**  
**Mercado secundário de títulos federais**  
**Volume negociado – em R\$ bilhões**

	LTN e NTN-F	LFT	Índices de preços	Total
30/5/2016	7,83	2,81	2,91	13,55
31/5/2016	6,66	3,15	8,05	17,86
1/6/2016	6,17	3,36	3,78	13,32
2/6/2016	8,13	2,29	4,97	15,40
3/6/2016	17,42	2,70	4,66	24,78
<b>Volume Médio</b>	<b>9,24</b>	<b>2,86</b>	<b>4,87</b>	<b>16,98</b>
<b>Participação relativa</b>	<b>54,4%</b>	<b>16,9%</b>	<b>28,7%</b>	<b>100,0%</b>
6/6/2016	14,55	2,06	5,16	21,77
7/6/2016	10,16	2,23	4,77	17,15
8/6/2016	13,44	2,95	6,40	22,79
09/6/2016 *	12,05	2,13	5,50	19,68
10/6/2016 *	19,30	2,10	2,95	24,35
<b>Volume Médio</b>	<b>13,90</b>	<b>2,29</b>	<b>4,96</b>	<b>21,15</b>
<b>Participação relativa</b>	<b>65,7%</b>	<b>10,8%</b>	<b>23,4%</b>	<b>100,0%</b>

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

Entre 6 a 10 de junho, o Banco Central realizou, diariamente, operações compromissadas tomadoras de recursos de curtíssimo prazo. Na terça-feira, 7 de junho, realizou operação compromissada tomadora de recursos pelo prazo de 6 meses com livre movimentação dos títulos, oferecendo como lastro LTN, NTN-B e NTN-F. Na quinta-feira, 9 de junho, retirou do mercado aproximadamente R\$ 668 bilhões à taxa de 14,18% a.a. pelo prazo de 30 dias úteis, oferecendo como lastro LTN, LFT e NTN-B. Realizou, na sexta-feira, 10 de junho, operação compromissada tomadora de recursos pelo prazo de 3 meses com livre movimentação dos títulos, oferecendo como lastro LTN, NTN-B e NTN-F.

**Tabela 4**  
**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) <sup>11</sup>
6/6/16	1	182.281	14,15	-	-	-	-	(182.281)
7/6/16	1	183.292	14,15	-	-	-	-	(183.292)
7/6/16	126	7.000	13,75	-	-	-	-	(7.000)
8/6/16	1	184.765	14,15	-	-	-	-	(184.765)
9/6/16	1	192.148	14,15	-	-	-	-	(192.148)
9/6/16	30	668.480	14,18	-	-	-	-	(668.480)
10/6/16	1	179.494	14,15	-	-	-	-	(179.494)
10/6/16	64	9.206	14,10	-	-	-	-	(9.206)

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

## Mercado de juros

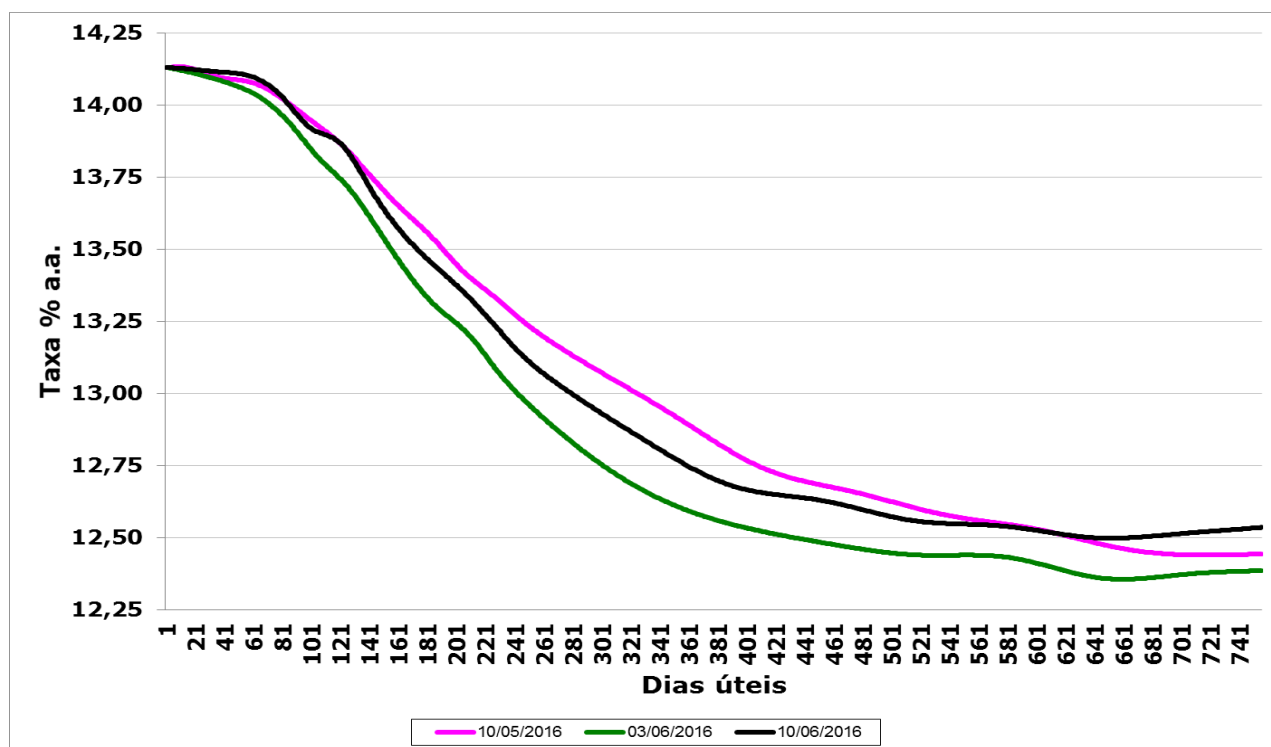
Na semana que se encerrou em 10 de junho, a curva de juros futura apresentou elevação.

**Tabela 5**  
**Taxa de juros**  
**Taxas referenciais BM&F para swap DI x Pré**

	Data							Var. Semanal
	10/05/2016	03/06/2016	06/06/2016	07/06/2016	08/06/2016	09/06/2016	10/06/2016	
1 mês	14,11%	14,11%	14,10%	14,10%	14,09%	14,12%	14,12%	0,01 p.p.
3 meses	14,06%	14,03%	14,02%	14,04%	14,03%	14,07%	14,08%	0,05 p.p.
6 meses	13,84%	13,72%	13,69%	13,74%	13,73%	13,77%	13,84%	0,12 p.p.
1 ano	13,25%	12,98%	12,97%	13,03%	12,96%	13,07%	13,13%	0,15 p.p.
2 anos	12,63%	12,46%	12,42%	12,46%	12,36%	12,43%	12,58%	0,12 p.p.
3 anos	12,44%	12,38%	12,31%	12,36%	12,25%	12,31%	12,53%	0,15 p.p.

Fonte: BM&F.

**Gráfico 1**  
**Curva de juros**



## **Cronograma de Vencimentos de Títulos Públicos Federais**

Os dados referentes ao cronograma de vencimentos de títulos públicos 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 de títulos>, ou, ainda, diretamente em <http://www4.bcb.gov.br/?SELICCRONO>.

## **Cronograma de Vencimentos de Instrumentos Cambiais**

Os dados referentes ao cronograma de vencimentos de instrumentos cambiais 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 de instrumentos cambiais>, ou, ainda, diretamente em [http://www4.bcb.gov.br/pom/demab/cronogramacambiais/vencdata\\_form.asp](http://www4.bcb.gov.br/pom/demab/cronogramacambiais/vencdata_form.asp)