

Resenha do Departamento de Operações do Mercado Aberto (Demab) – Período de 9/10/17 a 13/10/17

Mercado Primário

Na quarta-feira, 11 de outubro, 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 1,0 milhão de títulos de vencimento em 1/10/2018, de 2,0 milhões de títulos de vencimento em 1/10/2019 e de 2,5 milhões de títulos de vencimento em 1/7/2021. A colocação foi integral para todos os vencimentos, totalizando volume financeiro aproximado de R\$ 5,1 bilhões, incluindo as operações especiais do Tesouro, restritas às instituições *dealers*, ocorridas no dia seguinte. A LTN de vencimento em 2018 foi colocada à taxa média de 7,09% (máxima de 7,10%). A LTN de vencimento em 2019 foi colocada à taxa média de 8,04% (máxima de 8,05%) e a de vencimento em 2021 foi colocada às taxas média e máxima de 9,20%.

No leilão de NTN-F foram ofertados 1,0 milhão de títulos de vencimento em 2023 e 2,5 milhões de títulos de vencimento em 2027. A colocação foi integral para ambos os vencimentos, totalizando volume financeiro aproximado de R\$ 4,0 bilhões, incluindo as operações especiais do Tesouro, restritas às instituições *dealers*, ocorridas no dia seguinte. A NTN-F de vencimento em 2023 foi colocada às taxas média e máxima de 9,40% e a de vencimento em 2027 foi colocada às taxas média e máxima de 9,77%.

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)
11/10/17	13/10/17	LTN	1/10/18	1.000.000	1.000.000	7,09	936,6
13/10/17	16/10/17	LTN	1/10/18	200.000	97.600	7,09	91,4
11/10/17	13/10/17	LTN	1/10/19	2.000.000	2.000.000	8,04	1.719,8
13/10/17	16/10/17	LTN	1/10/19	399.997	325.212	8,04	279,7
11/10/17	13/10/17	LTN	1/7/21	2.500.000	2.500.000	9,20	1.806,7
13/10/17	16/10/17	LTN	1/7/21	500.000	313.000	9,20	226,3
11/10/17	13/10/17	NTN-F	1/1/23	1.000.000	1.000.000	9,40	1.052,6
13/10/17	16/10/17	NTN-F	1/1/23	200.000	76.000	9,40	80,0
11/10/17	13/10/17	NTN-F	1/1/27	2.500.000	2.500.000	9,77	2.608,1
13/10/17	16/10/17	NTN-F	1/1/27	499.997	216.268	9,77	225,7

¹ 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 2017, 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 - 2017>

Mercado Secundário

Na semana de 9 a 13 de outubro, o volume diário médio de títulos públicos federais negociados no mercado secundário apresentou redução em relação à semana anterior, totalizando R\$22,4 bilhões.

O volume diário médio negociado com títulos de remuneração prefixada (LTN e NTN-F) diminuiu, totalizando R\$12,5 bilhões, correspondendo a 55,7% do total negociado no mercado secundário.

O volume diário médio negociado de LFT registrou redução, de R\$4,6 bilhões para R\$3,0 bilhões. Os títulos de rentabilidade atrelada a índices de preços (NTN-B e NTN-C) apresentaram recuo no volume diário médio negociado, registrando, aproximadamente, R\$7 bilhões e participação relativa de 31,1% 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
02/10/2017	18,56	4,32	8,03	30,91
03/10/2017	14,17	5,52	6,36	26,05
04/10/2017	12,62	4,13	9,68	26,43
05/10/2017	12,29	2,57	8,01	22,88
06/10/2017	11,72	6,20	12,31	30,24
Volume Médio	13,87	4,55	8,88	27,30
Participação relativa	50,8%	16,7%	32,5%	100,0%
09/10/2017	6,89	3,37	12,61	22,88
10/10/2017	14,10	3,30	6,22	23,62
11/10/2017	14,77	2,88	6,56	24,21
13/10/2017 *	14,16	2,32	2,50	18,98
Volume Médio	12,48	2,97	6,97	22,42
Participação relativa	55,7%	13,2%	31,1%	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

Entre 9 e 13 de outubro, o Banco Central realizou, diariamente, operações compromissadas tomadoras de recursos de curtíssimo prazo. Na terça-feira, 10 de outubro, 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 sexta-feira, 13 de outubro, realizou 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 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
9/10/17	1	271.619	8,15	-	-	-	-	-271.619
10/10/17	1	267.945	8,15	-	-	-	-	-267.945
10/10/17	122	5.500	7,14	-	-	-	-	-5.500
11/10/17	1	268.953	8,15	-	-	-	-	-268.953
13/10/17	1	264.412	8,15	-	-	-	-	-264.412
13/10/17	61	2.989	7,33	-	-	-	-	-2.989

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

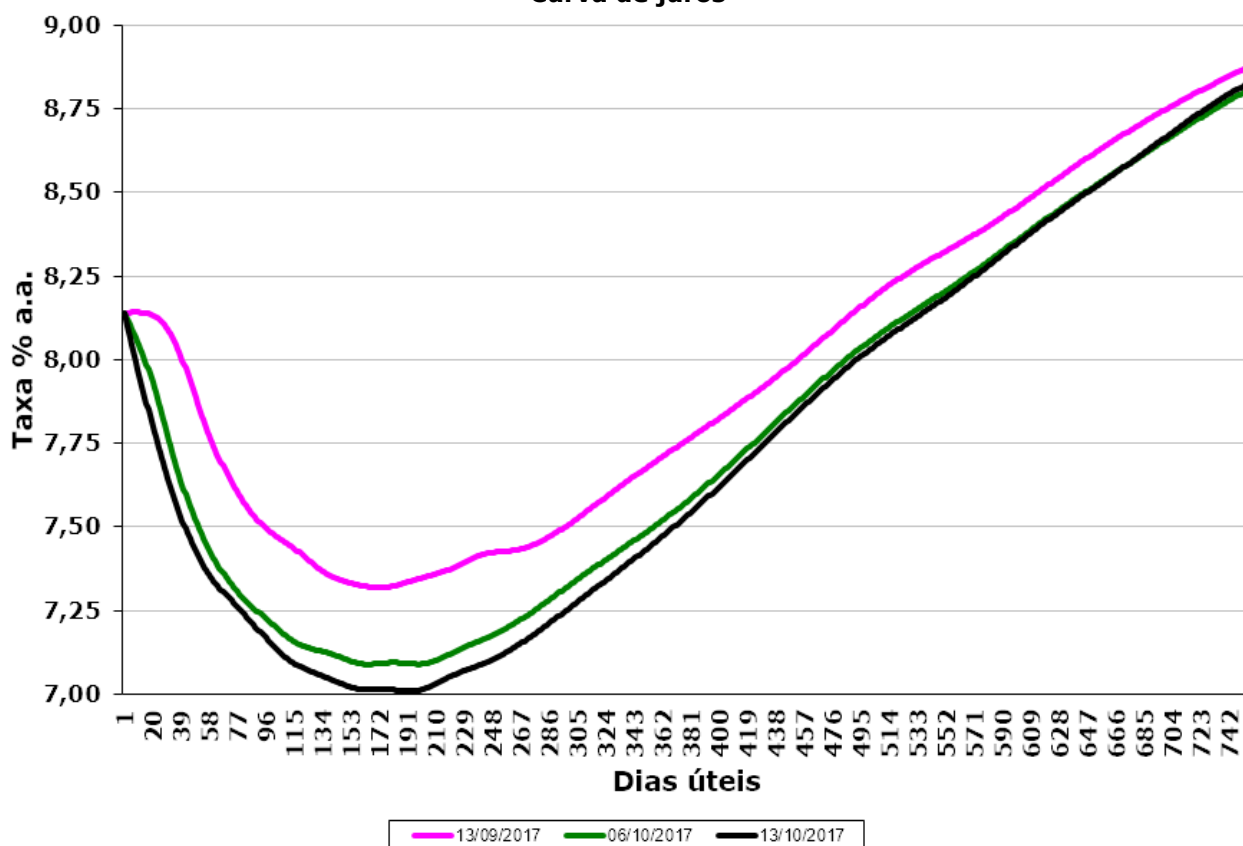
Na semana que se encerrou em 13 de outubro, comparativamente à semana anterior, a curva de juros futura apresentou recuo até o prazo de 2 anos e ligeira alta no longo prazo.

Tabela 4
Taxa de juros
Taxas referenciais BM&F para swap DI x Pré

	Data						Var. Semanal
	13/09/2017	06/10/2017	09/10/2017	10/10/2017	11/10/2017	13/10/2017	
1 mês	8,09%	7,91%	7,85%	7,81%	7,77%	7,74%	-0,17 p.p.
3 meses	7,74%	7,42%	7,40%	7,39%	7,37%	7,34%	-0,08 p.p.
6 meses	7,41%	7,15%	7,14%	7,12%	7,11%	7,08%	-0,07 p.p.
1 ano	7,42%	7,17%	7,19%	7,15%	7,13%	7,11%	-0,06 p.p.
2 anos	8,15%	8,03%	8,07%	8,03%	8,02%	8,01%	-0,02 p.p.
3 anos	8,85%	8,77%	8,84%	8,80%	8,79%	8,79%	0,02 p.p.

Fonte: B3.

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