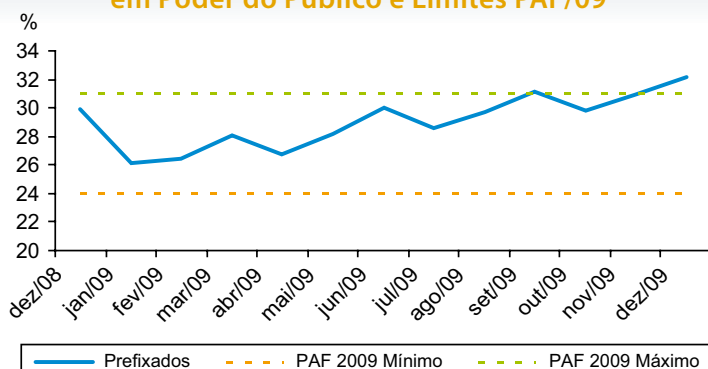


► Cronograma do Tesouro prevê melhoria no perfil da dívida

Apesar dos efeitos da crise financeira internacional sobre a economia brasileira em 2009, o Tesouro Nacional conseguiu avançar na melhora do perfil do endividamento para esse ano. Houve progressos na composição da dívida, aumentando a participação dos títulos prefixados e atrelados a índices de preços, e no alongamento do prazo médio da dívida, em conformidade com o PAF – Plano Anual de Financiamento para Dívida Pública Federal (DPF).

A participação de títulos prefixados, que apresenta menor risco para administração da dívida, foi elevada acima do programado para o ano. Cabe destacar, contudo, que já no primeiro dia de 2010, houve um expressivo resgate desses títulos, alterando a relação de participação por tipo de indexador.

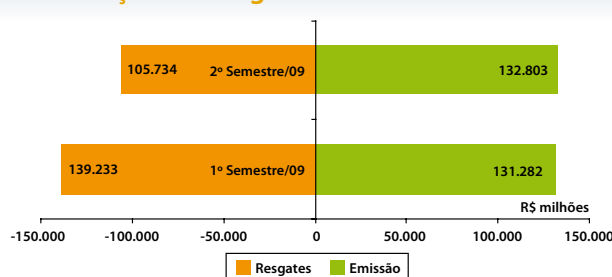
Participação dos Títulos Prefixados na DPF em Poder do Público e Limites PAF/09



Fonte: STN.

A demanda por títulos prefixados no primeiro semestre de 2009 foi sustentada por uma janela de oportunidade atraente que se abriu para esses ativos, em face do movimento esperado de redução das taxas de juros no período. No segundo semestre, com a elevação da confiança na economia, os agentes continuaram a apresentar maior apetite ao risco, aumentando sua exposição a taxas de juros. No ano, a colocação líquida de prefixados foi de R\$ 19 bilhões.

Colocações e Resgates de Títulos Prefixados



Fonte: STN.

Ranking de Precificação

Prefixados

LTN

1. Banco do Brasil
2. Caixa Econômica Federal
3. Ativa CTVM
4. Bradesco Asset Management
5. Banco do Brasil DTVM
6. Banco BTG Pactual
7. Caixa Econômica Federal Asset
8. Banco Santander
9. Convenção CVC
10. C.M. Capital Markets CCTVM

NTN-F

1. Ativa CTVM
2. Banco do Brasil
3. Bradesco Asset Management
4. Banco BTG Pactual
5. Caixa Econômica Federal Asset
6. Banco do Brasil DTVM
7. Gradual CCTVM
8. Caixa Econômica Federal
9. Itaú Asset Management
10. Banco Santander

Índices de Preços

NTN-B

1. Banco do Brasil
2. Itaú Asset Management
3. Bradesco Asset Management
4. Caixa Econômica Federal
5. BTG Pactual Asset Management
6. Caixa Econômica Federal Asset
7. Banco de Invest. Credit Suisse
8. Credit Suisse Hedging Griffo CV
9. Banco do Brasil DTVM
10. Banco Santander

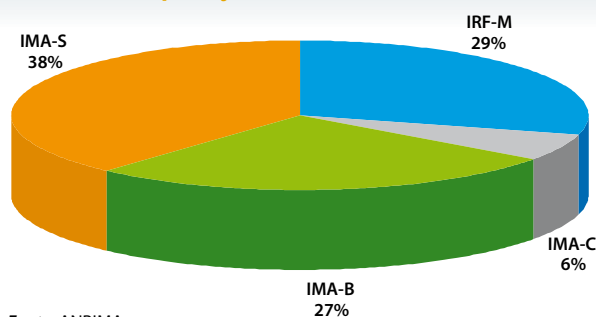
NTN-C: Não houve registro suficiente para a apuração do ranking.

Indexados à Selic

LFT

1. Gradual CCTVM
2. Itaú Asset Management
3. BTG Pactual Asset Management
4. Banco do Brasil
5. Safra Asset Management
6. C.M. Capital Markets CCTVM
7. Caixa Econômica Federal
8. Bradesco Asset Management
9. Ativa CTVM
10. Banco Santander

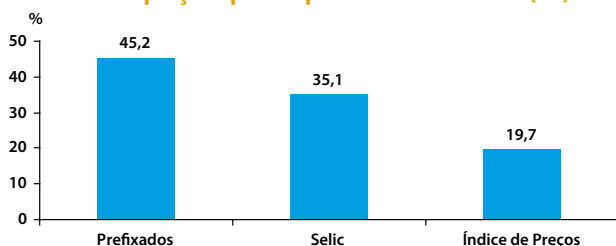
Composição do IMA em 4/1/10



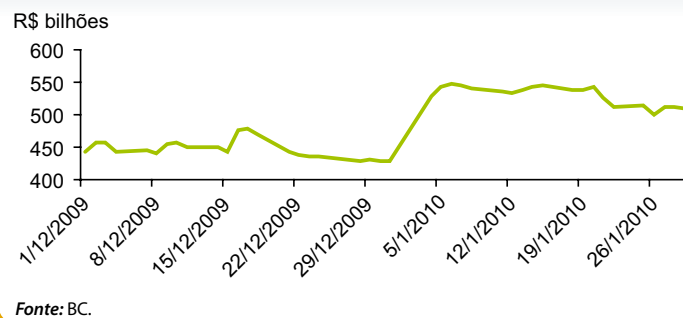
A participação dos títulos remunerados a índices de preços em 2009 no total da dívida ficou praticamente estável, havendo, contudo, aumento do prazo de emissão. É importante registrar que o somatório dos percentuais de prefixados e remunerados por índices de preços atingiu em dezembro de 2009 58,92% do total da dívida, o que contribui para um perfil menos dependente das taxas de juros de curtíssimo prazo. Entretanto, pela ótica do Tesouro (somando-se as LFT com títulos prefixados menores que um ano), a exposição ao risco de mercado dos papéis públicos ainda é significativa, correspondendo a cerca de 49% do total da dívida em janeiro

Para 2010, o PAF prevê a continuidade de emissões dos títulos, priorizando os vértices prefixados (*benchmarks* de 6, 12 e 24 meses para as LTN e de 3, 5 e 10 anos para as NTN-F) e remunerados a índices de preços. A emissão de dez anos constituiu-se em um novo vencimento, representado pela NTN-F janeiro/2021, que contribuirá para a continuidade do desenvolvimento da estrutura a termo das taxas de juros. Estão previstos leilões de troca de NTN-F, cujo objetivo é aumentar a liquidez do novo título. Vale destacar, ainda, a redução da frequência dos leilões de troca LTN comparativamente aos realizados em 2009, que passou de mensal para trimestral, o que estimula o desenvolvimento do mercado secundário de títulos público, a partir da menor atuação do emissor.

Leilões de Venda de TPF em Janeiro/2010 Participação por Tipo de Indexador (%)



Posição Líquida de Compromissadas

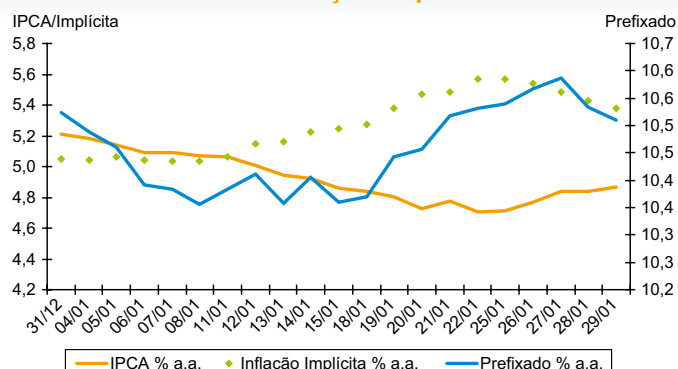


Em janeiro, as colocações de títulos totalizaram R\$ 40,2 bilhões, dentro do previsto no cronograma do Tesouro (até R\$ 45 bilhões), mas insuficiente para fazer frente ao elevado vencimento, R\$ 98,1 bilhões, previsto para o mês (veja quadro da página 7), sendo R\$ 96,1 bilhões somente de títulos com rentabilidade prefixada.

O resgate líquido da ordem de R\$ 57,9 bilhões fez com que o BC atuasse fortemente no mercado de reservas bancárias por meio de várias operações de curtíssimo prazo. Note que a média do total das operações de financiamento da Autoridade Monetária com as instituições financeiras no mercado aberto cresceu sensivelmente.

Quanto ao comportamento das carteiras de renda fixa com exposição a taxas de juros, percebe-se uma piora nas percepções de risco dos agentes para o ano de 2010 no tocante a índices de preço – a inflação implícita 12 meses aumentou de 5,05% para 5,38%. Porém, as taxas da curva prefixada “fecharam” no período, o que sugere que o mercado não alterou suas expectativas quanto à condução da política monetária em 2010, movimento acompanhado pela curva em IPCA. Assim, o IRF-M e IMA-B apresentaram retornos – 1,10% e 1,18%, respectivamente – acima da taxa DI no período (0,66%).

Vértice de 1 ano das Estruturas a Termo e Inflação Implícita



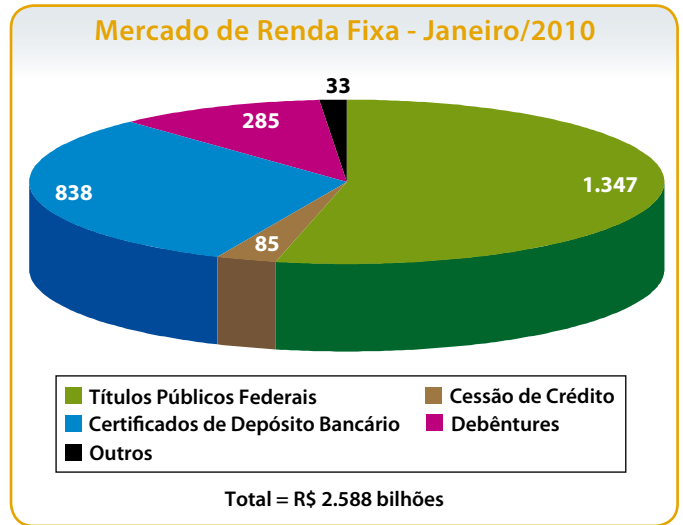
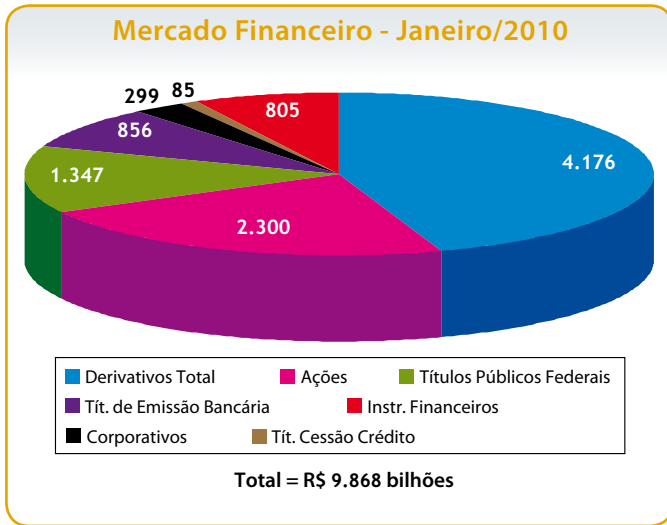
▶ Panorama Macroeconômico

Projeções para a Economia Brasileira

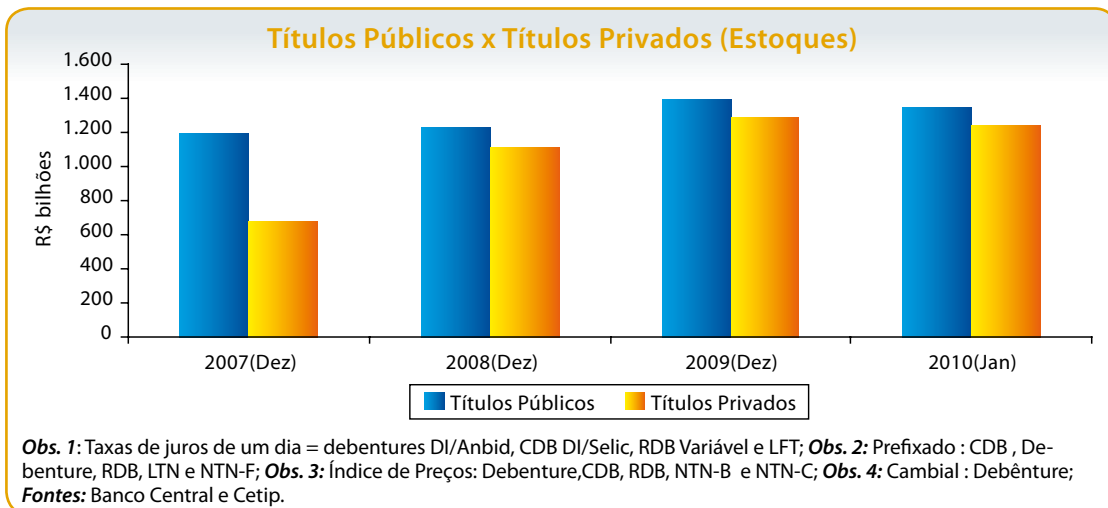
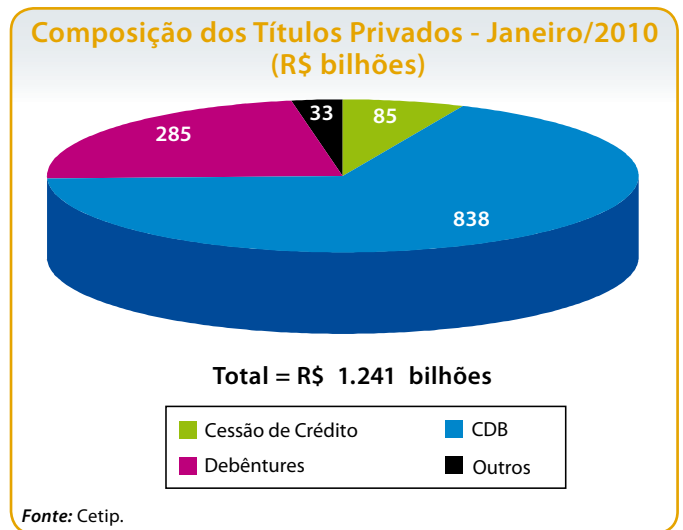
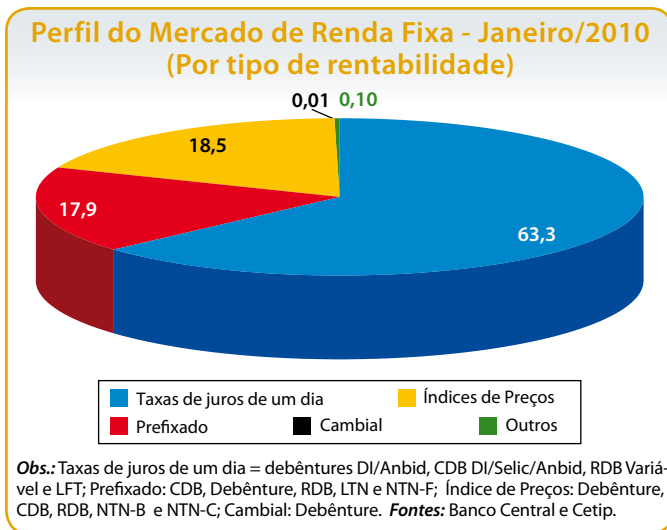
Variáveis	2010 (Mediana)	2011 (Mediana)
Taxa Selic (média -% a.a.)	10,00	11,95
Taxa Selic em Dezembro (% a.a.)	11,38	12,00
Desvalorização Cambial (%)	0,5	2,9
PTAX em 31/12	1,7500	1,8000
Dólar Médio	1,7500	1,8000
IPCA (%)	4,60	4,70
IGP-M (%)	4,50	4,50
- IPA-Industrial (%)	4,50	4,50
- IPA-Agrícola (%)	4,82	4,50
Balança Comercial (US\$ bilhões)	8,8	-4,0
- Exportações	172,5	192,0
- Importações	163,7	196,0
Saldo de Transações Correntes (% PIB)	-2,7	-3,4
(em US\$ bilhões)	-53,3	-73,0
Investimento Externo Direto (US\$ bilhões)	39,0	42,5
Reservas Internacionais (Líquidas Internas) - US\$ bi	253,5	255,0
Risco-País (EMBI) - em pontos	210	178
Resultado do Setor Público - Primário (% PIB)	2,5	2,8
Resultado do Setor Público - Nominal (% PIB)	-2,8	-2,7
Dívida Líquida do Setor Público (% PIB)	41,7	40,0
Taxa de Crescimento do PIB (%)	5,6	4,2
Agropecuária (%)	4,0	4,3
Indústria (%)	7,5	4,7
Serviços (%)	4,5	3,9
- PIB R\$ bilhões	3.423	3.763
Taxa Média de Desemprego Aberto - IBGE (%)	7,7	7,4
Produção Industrial - Indústria Geral/IBGE (% no ano)	8,9	5,0

Obs.: Projeções realizadas junto às instituições do Comitê de Acompanhamento Macroeconômico da ANBIMA no mês de dezembro/09.

► Dados Consolidados do Mercado Financeiro



Obs.: Posição do estoque do último dia do mês; Derivativos = somatório do estoque de derivativos em custódia na Cetip + contratos em abertos da BM&F; Corporativos = somatório do estoque de debêntures e notas promissórias custodiados na Cetip; Tít. de Emissão Bancária = somatório do estoque de CDB, RDB na Cetip; Tít. Cessão de Crédito = somatório dos estoques de CRI, CCI, LCI, LH, CCB, CCCB, LC, Export Notes, LCA e CDCA na Cetip; Ações = Posição de capitalização bursátil da Bovespa; Títulos Públicos Federais = Posição do estoque de títulos públicos marcados a mercado que compõem o IMA; Instrumentos Financeiros = Somatório do estoque de DI da Cetip + Operações Compromissadas no Selic; Outros = Somatório dos estoques de RDB + estoque de IFC + Notas Promissórias+ DPGE + LAM + Cine + Ced. Debêntures custodiadas na Cetip. **Fontes:** BM&F, Bovespa, Cetip, CVM e Tesouro Nacional.



► Indicadores de Mercado Financeiro

Indicadores Financeiros (%)

Período	IMA (1)	IHFA (1)	Poupança (2)	CDB (3)*	Ibovespa (4)	Ouro (5)
Dezembro/09	0,86	1,14	0,55	0,69	2,30	-9,10
Janeiro/10	0,98	0,95	0,50	0,65	-4,65	6,45
Acumulado 2010	0,98	0,95	0,50	0,65	-4,65	6,45
Acumulado Real 2010	0,31	0,28	-0,17	-0,02	-5,28	5,74
Acumulado 12 Meses	11,66	19,59	6,72	9,35	66,41	-2,22

Obs.: As variações acumuladas em reais são deflacionadas pelo IPCA (sendo utilizada a projeção da ANBIMA para o último mês). As taxas de poupança e de CDB são as referentes ao primeiro dia do mês e ao primeiro registro de taxa prefixada para 30 dias no mês, respectivamente. As rentabilidades acumuladas do IHFA têm defasagem de 2 dias úteis. * Em função da inexistência de taxas de CDB prefixado 30 dias Extra-grupo no mês de agosto/09, foi utilizado o CDB prefixado 30 dias Total na apuração do retorno mensal do referido mês. **Fontes:** 1) ANBIMA, 2) Banco Central, 3) Cetip, 4) Bovespa e 5) BM&F.

Indicadores Econômicos

Período	Taxa Selic	Taxa DI	Taxa Referencial % no Mês	TBF % no Mês	TJLP % a.a.	Meta da Taxa Selic		
						Data	Taxa % a.a.	Viés
Dezembro/09	0,73	0,72	0,0533	0,7137	6,00	10/12/09	8,75	Neutro
Janeiro/10	0,66	0,66	0,0000	0,6485	6,00	28/1/10	8,75	Neutro
Acumulado 2010	0,66	0,66	0,0000	0,6485	--	--	--	--
Acumulado 12 Meses	9,51	9,46	0,5240	9,1733	--	--	--	--

Obs.: As taxas mensais da TR e TBF referem-se às do primeiro dia do mês, com vencimento no primeiro dia do mês posterior. **Fontes:** Banco Central e Cetip.

Taxa de Câmbio (Média Mensal)*

Período	Correção Cambial Mensal (%)	Câmbio Final de Período (R\$/US\$)		Câmbio Médio Mensal (R\$/US\$)
		Compra	Venda	Venda
Dezembro/09	-0,53	1,7404	1,7412	1,750314
Janeiro/10	7,67	1,8740	1,8748	1,779820
Em 2010	7,67	--	--	1,779820

* Refere-se à Taxa PTAX do último dia útil do mês. **Fonte:** Banco Central.

Inflação Efetiva (%)

IPCA (Dezembro/09)			IGP-M (Janeiro/10)		
Varição Mês	Varição Ano	Varição 12 Meses	Varição Mês	Varição Ano	Varição 12 Meses
0,37	4,31	4,31	0,63	0,63	-0,67

Fontes: FGV e IBGE.

Projeções de Índices de Preço - ANBIMA

IPCA			IGP-M		
Data de Referência	Varição Mês (%)	Mês da Projeção	Data de Referência	Varição Mês (%)	Mês da Projeção
9/12/2009	0,36	dezembro/2009	29/12/2009	0,30	janeiro/2010
23/12/2009	0,36	dezembro/2009	12/1/2010	0,43	janeiro/2010
13/1/2010	0,59	janeiro/2010	19/1/2010	0,56	janeiro/2010
22/1/2010	0,67	janeiro/2010	28/1/2010	0,41	fevereiro/2010

Obs.: As projeções são coletadas junto ao Comitê de Acompanhamento Macroeconômico da ANBIMA. **Fonte:** ANBIMA.

Focus Banco Central - Inflação nos Próximos 12 Meses (%)

Posição em:	IPCA	IGP-M
8/1/2010	4,41	4,40
15/1/2010	4,55	4,52
22/1/2010	4,66	4,58
29/1/2010	4,68	4,54

Obs.: Dados disponibilizados semanalmente. Taxa média não suavizada.

Fonte: Relatório de Mercado do Banco Central.

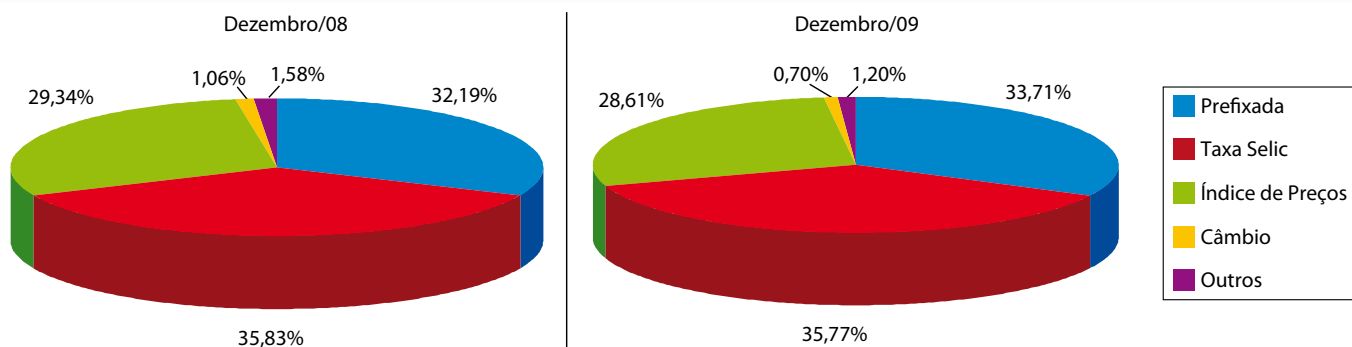
► Dívida Pública • Mercado Primário

Composição da Dívida Mobiliária Federal Interna em Poder do Público por Tipo de Rentabilidade

Data	Prefixada		Taxa Selic		Índice de Preços		Câmbio		Outros		Total	
	R\$ bilhões	% do Total	R\$ bilhões	% do Total	R\$ bilhões	% do Total	R\$ bilhões	% do Total	R\$ bilhões	% do Total	R\$ bilhões	% do Total
Nov/09	451,35	32,47	519,68	37,39	392,10	28,21	9,88	0,71	16,86	1,21	1.389,87	100,00
Dez/08	407,16	32,19	453,13	35,83	371,13	29,34	13,45	1,06	19,94	1,58	1.264,82	100,00
Dez/09	471,48	33,71	500,22	35,77	400,15	28,61	9,84	0,70	16,72	1,20	1.398,42	100,00

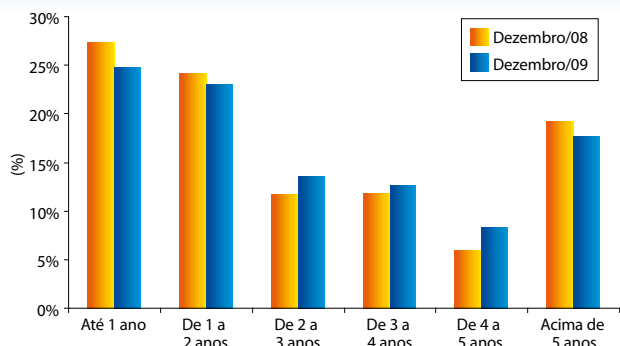
Fonte: Banco Central.

Composição da Dívida Mobiliária Federal Interna por Tipo de Rentabilidade



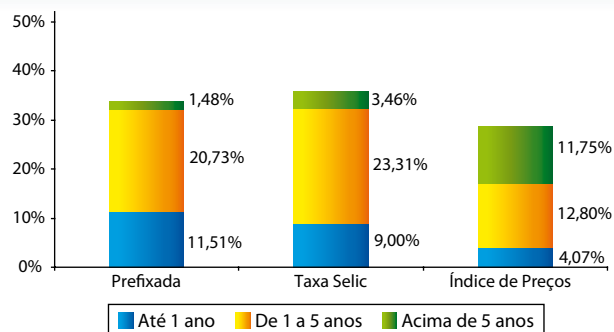
Fonte: Banco Central.

Estrutura do Vencimento da Dívida Mobiliária em Mercado



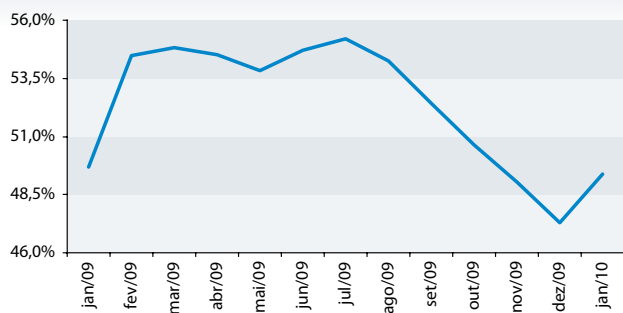
Fonte: Banco Central.

Estrutura de Vencimento da DPMFi por Tipo de Rentabilidade (Dezembro/2009)



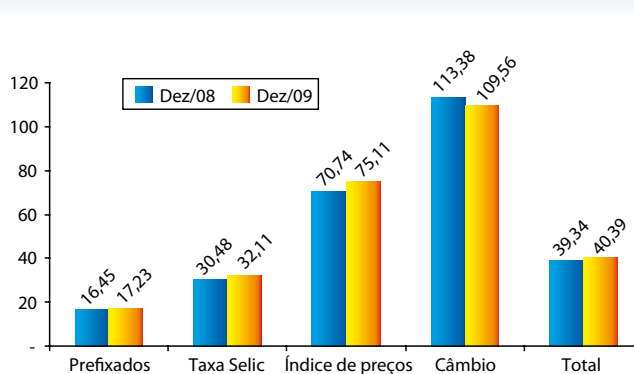
Fonte: Banco Central.

Risco de Taxa de Juros: Selic + Prefixados com Prazo de até Um Ano



Obs.: As informações se referem ao somatório da participação dos títulos indexados à Taxa Selic somados à participação dos títulos prefixados com vencimento até 1 (um) ano, no total da carteira em mercado. Para o último mês, dados baseado nas carteiras do IRF-M e IMA-S. Fontes: STN e ANBIMA.

Prazo Médio da Dívida Mobiliária em Mercado



Fonte: Banco Central.

► Dívida Pública · Mercado Primário - Atuações do Tesouro e Banco Central

Ofertas Públicas de Títulos Públicos (Últimos Dois Meses - Leilões de Venda)

Período	Título	Numero de Eventos*	Quantidade Colocada (em mil títulos)	Prazo Médio (Nº de meses)	Financeiro (R\$ milhões)**
Dez/09	LTN/NTN-F	6	18.813	19,09	16.639
	LFT	2	2.255	56,08	9.205
	NTN-C/NTN-B	1	1.344	63,22	2.428
Jan/10	LTN/NTN-F	8	22.374	N/D	18.170
	LFT	2	3.402	N/D	14.084
	NTN-C/NTN-B	2	4.288	N/D	7.907
Total no Ano	LTN/NTN-F	8	22.374	N/D	18.170
	LFT	2	3.402	N/D	14.084
	NTN-C/NTN-B	2	4.288	N/D	7.907

* O número de eventos é igual à soma dos leilões de venda dos respectivos papéis. ** Dados ANBIMA. Fontes: Banco Central e ANBIMA.

Operações Compromissadas - Tomador Média Diária (R\$ milhões)

Período	Pré até 5 Meses	Pré Acima de 5 Meses	Saldo
Dez/09	8.813	--	8.813
Jan/10	19.100	--	19.100
Total no Ano	19.100	--	19.100

Fonte: Banco Central.

Go Around de Recursos Média Diária (R\$ milhões)

Período	Tomador	Doador	Saldo
Dez/09	8.054	--	8.054
Jan/10	8.840	--	8.840
Total no Ano	8.840	--	8.840

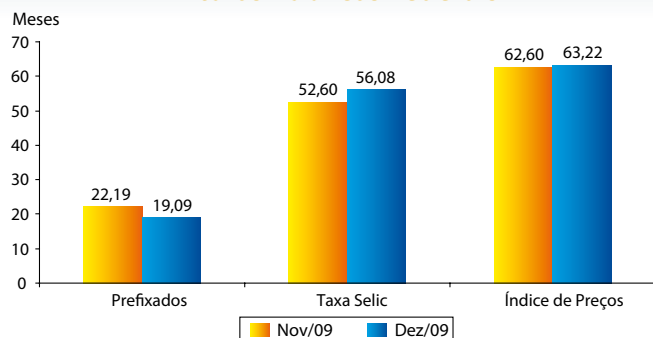
Fonte: Banco Central.

Posição Líquida de Financiamento com Títulos Públicos Federais - Total (R\$ milhões)

Período	Curtíssimo Prazo	De 2 Semanas a 3 Meses	5 Meses	7 Meses
Dez/09	58.274	312.276	--	--
Jan/10*	102.640	349.880	--	--

* Média até o dia 22. Fonte: Banco Central.

Prazo Médio das Ofertas Públicas de Títulos Públicos Federais



Fonte: Tesouro Nacional.

Colocação/Resgate de Títulos Públicos Federais

Data	Títulos	R\$ milhões		
		Colocação (A)	Resgate (B)	Saldo (B - A)
4/1/2010	LFT-A		11	11
4/1/2010	LTN		50.894	50.894
4/1/2010	NTN-C		1.740	1.740
4/1/2010	NTN-F		45.200	45.200
4/1/2010	NTN-I		1	1
5/1/2010	LFT-A		2	2
8/1/2010	LFT	7.807		(7.807)
8/1/2010	LTN	3.307		(3.307)
8/1/2010	NTN-F	1.491		(1.491)
13/1/2010	LFT-A		9	9
13/1/2010	NTN-B	4.003		(4.003)
14/1/2010	NTN-B		54	54
15/1/2010	LFT-B		18	18
15/1/2010	LTN	3.223		(3.223)
15/1/2010	NTN-F	1.099		(1.099)
15/1/2010	NTN-I		24	24
18/1/2010	LFT-A		2	2
19/1/2010	LFT-A		0	0
20/1/2010	LFT		127	127
20/1/2010	LFT-A		1	1
21/1/2010	LFT-A		14	14
22/1/2010	LFT	6.277		(6.277)
22/1/2010	LFT-A		0	0
22/1/2010	LTN	2.450		(2.450)
22/1/2010	NTN-F	1.812		(1.812)
25/1/2010	LFT-A		16	16
27/1/2010	LFT-A		4	4
27/1/2010	NTN-B	3.904		(3.904)
28/1/2010	LFT-A		4	4
29/1/2010	LTN	3.423		(3.423)
29/1/2010	NTN-F	1.365		(1.365)
Total geral		40.161	98.121	57.960

Obs.: (-) Contracionista. (+) Expansionista. Fonte: Banco Central.

► Dívida Pública • Mercado Secundário

Média de Operações Definitivas e Compromissadas de Títulos Públicos Federais (R\$ milhões)

Data	Selic						Sistemas Eletrônicos			
	Definitivas (Intra e Extragrupo)		Compromissadas				Por Ambiente Eletrônico			
	Extragrupo	Total	Tesouro Nacional				Sisbex		Plataforma Cetip	
			Overnight	Intradia	Outros	Total	Registro	Negociação		
Dez/09	6.950	13.506	326.333	2.480	17.386	346.200	359.706	0	148	213
Jan/10	8.288	13.991	345.509	2.445	11.725	359.679	373.671	0	201	322

Obs.: O volume das operações definitivas extragrupo corresponde a uma estimativa, já que nas operações que envolvem corretagem é utilizado o preço de fechamento da ANBIMA. Fonte: Banco Central.

Volume Negociado Extragrupo em Janeiro/10 - R\$ milhões (1)

Títulos	Mês	Ano	12 meses
LTN	92.476	92.476	837.214
NTN-F	17.562	17.562	270.333
Prefixado	110.038	110.038	1.107.547
NTN-B	37.330	37.330	304.167
NTN-C	463	463	2.154
Indexado	37.793	37.793	306.321
LFT	15.604	15.604	169.710
Outros	2.324	2.324	2.324
Total	165.759	165.759	1.585.902

1. Operações definitivas extragrupo envolvem instituições de conglomerados diferentes. Fonte: Banco Central.

Negociação dos Títulos Flutuantes em Janeiro/10 (Vencimentos mais negociados)

Títulos	Vencimento	Volume Negociado (R\$ milhões) (A)	Estoque Médio (B)	Giro (A/B)
LFT	7/9/13	3.087	42.991	0,07
LFT	17/3/10	2.258	43.326	0,05
LFT	7/3/15	2.131	36.927	0,06
LFT	7/6/10	1.738	36.459	0,05
LFT	7/3/13	1.645	48.190	0,03
LFT	7/12/10	1.033	13.538	0,08
LFT	7/9/15	791	13.741	0,06
LFT	15/6/11	580	17.024	0,03
LFT	16/3/11	508	24.834	0,02
LFT	7/9/14	400	34.910	0,01
Outros	--	1.433	194.065	0,01
Volume Total Geral		15.604	506.005	0,03

Obs.: Os vencimentos em negrito foram colocados no mês corrente. Fonte: Banco Central.

Negociação dos Títulos Prefixados em Janeiro/10

Títulos de Leilões/Vértices	Títulos	Vencimento	Vol. Negoc. (R\$ milhões) (A)	Estoque Médio (B)	Giro (A/B)
	LTN	1º/7/11	59.182	74.020	0,80
	LTN	1º/1/11	19.389	79.975	0,24
24 meses pré	LTN	1º/7/12	8.274	4.958	1,67
	NTN-F	1º/1/13	5.524	37.361	0,15
	NTN-F	1º/1/12	4.709	78.455	0,06
10 anos pré	NTN-F	1º/1/17	4.560	33.360	0,14
	LTN	1º/7/10	2.440	18.532	0,13
5 anos pré	NTN-F	1º/1/14	1.955	10.477	0,19
	LTN	1º/4/10	1.781	17.281	0,10
6 meses pré	LTN	1º/10/10	1.346	9.489	0,14
	NTN-F	1º/7/10	788	14.032	0,06
12 meses pré	LTN	1º/4/11	64	1.365	0,05
	NTN-F	1º/1/11	26	9.236	0,00
Volume Total Geral			110.038	388.541	0,28
Vol. Negoc. de Títulos de Leilões			16.199	-	-
Vol. Títulos de Leilões/Total Geral			14,72%	-	-

Obs.: Os vencimentos em negrito foram colocados no mês corrente. Fonte: Banco Central.

Observações Gerais

1. Nas tabelas dos volumes negociados no mercado secundário de títulos por tipo de rentabilidade, utilizou-se a carteira marcada a mercado dos títulos públicos referentes ao IMA - Índice de Mercado ANDIMA, como base para o cálculo do estoque médio do mês. 2. No cálculo dos volumes negociados no segmento extragrupo, utilizaram-se os preços do Mercado Secundário nas operações de corretagem. 3. Os vértices divulgados nas tabelas de negociação referem-se às maturidades de referência publicadas pela STN no PAF 2008.

Negociação dos Títulos Indexados em Janeiro/10

Títulos de Leilões/Vértices	Títulos	Vencimento	Vol. Negoc. (R\$ milhões) (A)	Estoque Médio (B)	Giro (A/B)
	NTN-B	15/5/11	13.319	41.158	0,32
3 anos index.	NTN-B	15/11/11	6.443	13.902	0,46
	NTN-B	15/8/10	4.150	33.567	0,12
	NTN-B	15/8/12	3.946	37.484	0,11
	NTN-B	15/5/13	2.287	25.306	0,09
	NTN-B	15/5/15	1.944	30.117	0,06
5 anos index.	NTN-B	15/8/14	1.140	12.771	0,09
10 anos index.	NTN-B	15/8/20	1.120	10.333	0,11
40 anos index.	NTN-B	15/5/45	984	45.555	0,02
20 anos index.	NTN-B	15/8/24	924	29.206	0,03
30 anos index.	NTN-B	15/5/35	714	25.936	0,03
	NTN-B	15/5/17	358	29.931	0,01
	NTN-C	1/7/17	187	9.101	0,02
	NTN-C	1/4/21	154	19.726	0,01
	NTN-C	1/3/11	122	4.522	0,03
Volume Total Geral			37.792	368.615	0,10
Vol. Negoc. de Títulos de Leilões			7.973	-	-
Vol. Títulos de Leilões/Total Geral			21,10%	-	-

Obs.: Os vencimentos em negrito foram colocados no mês corrente. Fonte: Banco Central.

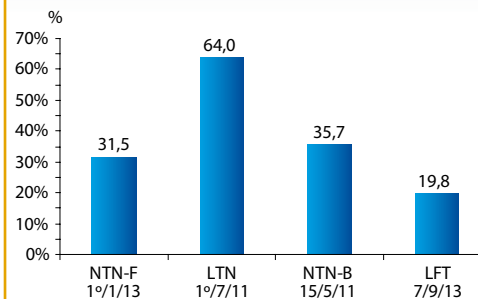
► Dívida Pública • Mercado Secundário

Distribuição da Liquidez por Maturidades em Dezembro

Número de Negócios no Mês	Número de Maturidades Negociadas				Total de Maturidades Negociadas	%	% Acumulado
	LFT	LTN	NTN-F	NTN-B/C			
300+	3	2	1	4	10	18,52	18,52
200-299	2	1	1	2	6	11,11	29,63
100-199	3	1	1	1	6	11,11	40,74
50-99	8	1	1	4	14	25,93	66,67
30-49	0	1	0	1	2	3,70	70,37
10-29	0	0	2	2	4	7,41	77,78
4-9	0	1	0	0	1	1,85	79,63
1-3	1	0	0	1	2	3,70	83,33
0	5	0	0	4	9	16,67	100,00
Total de Maturidades	22	7	6	19	54	--	--

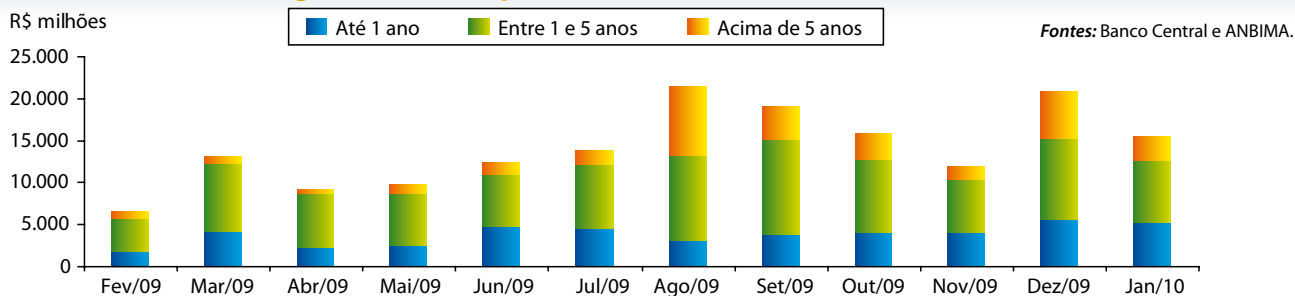
Fonte: Banco Central.

Participação do Título Mais Negociado no Mês em Relação ao Total de Cada Segmento

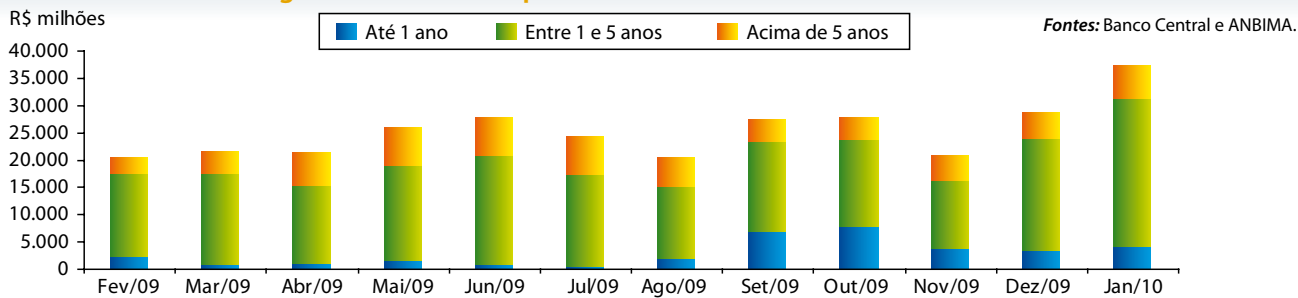


Fontes: Banco Central e ANBIMA.

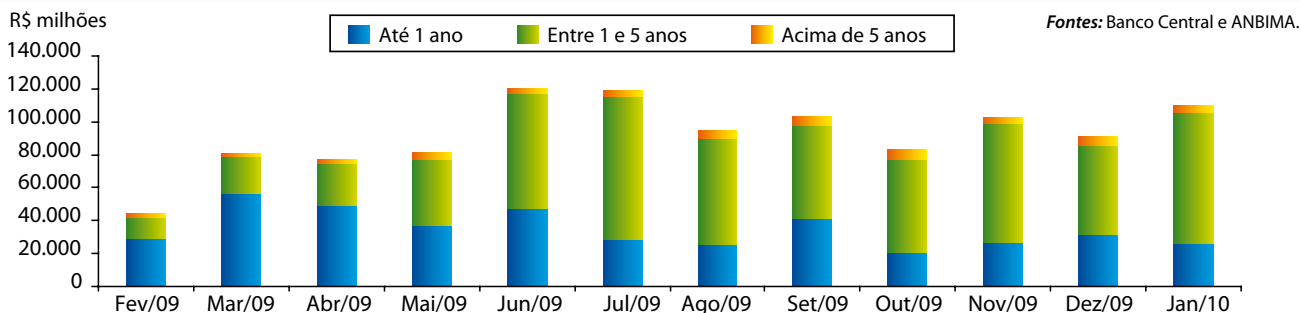
Volume Negociado de LFT por Prazo de Vencimento - Últimos 12 meses



Volume Negociado de NTN-B por Prazo de Vencimento - Últimos 12 meses



Volume Negociado de Prefixados por Prazo de Vencimento - Últimos 12 meses



Observação Geral

1. Volume negociado no segmento extragrupo. Para as operações de corretagem, foram utilizados os preços do Mercado Secundário da ANBIMA.

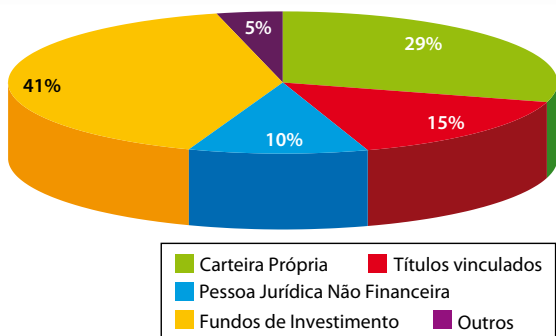
► Detentores e Fundos de Investimento

Detentores dos Títulos Federais em Poder do Público (%) - Dezembro/2009 - Principais Títulos (a)

Títulos	Carteira Própria	Patrimônio Câmaras	Títulos Vinculados (b)	Clientes						Total Mercado (1)	Extra-mercado (2)	Em Poder do Público (1+2)
				Pessoa Física	Pessoa Jurídica Não Financeira	Pessoa Jurídica Financeira (c)	FI (d)	Outros Fundos	Total Clientes			
LTN	36,55	-	15,40	0,38	8,26	6,03	32,70	0,68	48,04	100,00	-	100,00
LFT	24,05	0,00	13,87	0,29	3,77	0,28	57,69	0,05	62,08	100,00	-	100,00
LFT (e)	12,04	-	87,96	-	-	-	-	-	-	100,00	-	100,00
NTN-B	25,67	0,00	13,69	1,00	22,87	1,76	34,99	0,02	60,64	100,00	0,00	100,00
NTN-C	2,68	-	15,37	0,19	19,35	-	62,41	-	81,95	100,00	-	100,00
NTN-F	36,38	0,00	19,78	0,40	7,11	16,38	19,68	0,27	43,84	100,00	-	100,00
Outros	1,58	0,00	0,32	0,00	0,14	0,01	0,39	0,00	0,55	2,45	2,97	100,00
Total	27,86	0,00	15,06	0,49	10,38	4,30	41,21	0,19	56,57	99,49	0,51	100,00

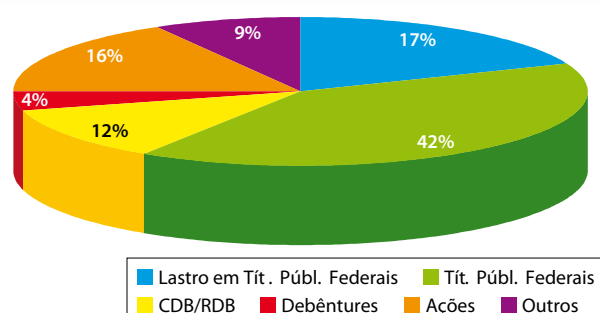
Obs.: a) Valores apurados com base na posição de carteira avaliada pelo preço da curva de rentabilidade intrínseca dos títulos. Percentual em relação ao total em poder do público desse tipo de título. b) Títulos vinculados a depósito compulsório sobre poupança, sobre depósitos a prazo e sobre recursos de depósitos interfinanceiros de sociedades de arrendamento mercantil; reserva técnica; constituição e aumento de capital; caução; e câmaras. c) Pessoa jurídica financeira abrange instituições sem conta individualizada no Selic. d) Os dados se referem às contas Cliente Especial dos fundos de investimento regulados pela CVM. e) Títulos emitidos por meio de colocação direta. **Fonte:** Banco Central.

Detentores de Títulos Públicos Federais em Poder do Público (%)



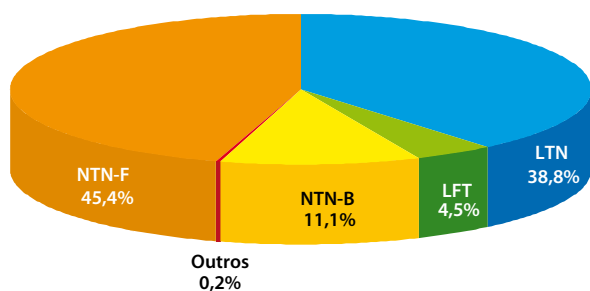
Fonte: Banco Central.

Composição da Carteira dos Fundos de Investimento (Novembro/09)



Fonte: ANBIMA.

Carteira de Títulos Públicos dos Investidores Não Residentes - Dezembro de 2009



Valor Total da carteira
R\$ 109,8 bilhões

Obs.: Inclui cotas de fundos de investimentos adquiridos por não residentes.
Fonte: Banco Central.

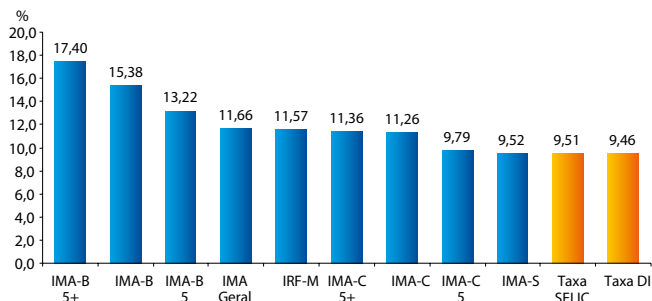
► IMA - Índice de Mercado ANDIMA

Carteira do IMA em Janeiro/10

Índice	Descrição	Valor a Mercado R\$ bi	Particip. %	Duration (anos)	Nº de Títulos
IRF-M	LTN / NTN-F	402,1	29,85	1,72	13
IMA-B	NTN-B	356,3	26,45	6,08	15
IMA-B 5		168,4	12,50	1,89	7
IMA-B 5+		187,9	13,95	9,84	8
IMA-C	NTN-C	75,4	5,59	8,80	4
IMA-C 5		4,5	0,33	1,04	1
IMA-C 5+		70,9	5,26	9,30	3
IMA-S	LFT	513,3	38,10	2,60	21
IMA Geral	Todos	1.347,1	100,00	--	53

Obs.: Posições de fim de período. Fonte: ANBIMA.

Performance do IMA em 12 Meses (Janeiro/2010)



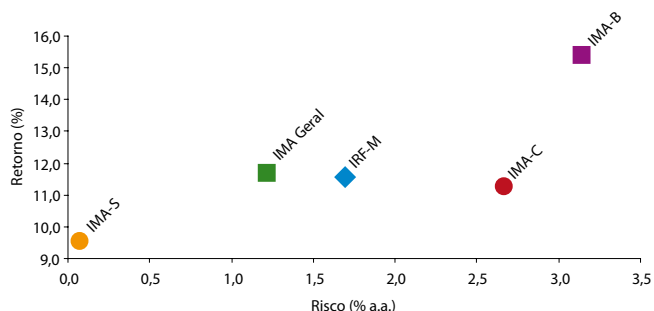
Fonte: ANBIMA.

IMA - Performance

Índice	Dez/09	Jan/10	Ano	12 Meses	24 Meses
IRF-M	0,87	1,10	1,10	11,57	28,09
IMA-B	1,78	1,18	1,18	15,38	31,82
IMA-B 5	1,00	1,20	1,20	13,22	30,62
IMA-B 5+	2,50	1,17	1,17	17,40	32,47
IMA-C	-2,45	1,50	1,50	11,26	26,13
IMA-C 5	0,10	1,49	1,49	9,79	25,92
IMA-C 5+	-2,61	1,50	1,50	11,36	26,18
IMA-S	0,73	0,66	0,66	9,52	23,23
IMA Geral	0,86	0,98	0,98	11,66	27,04

Fonte: ANBIMA.

IMA Geral - Risco x Retorno (12 Meses)



Obs.: Foram utilizados os últimos 12 meses das variações diárias dos índices para o cálculo dos riscos e retornos. Fonte: ANBIMA.

Distribuição dos Retornos Diários - Janeiro/10

Índice	Mínima	1º Quartil	Mediana	3º Quartil	Máxima
IRF-M	-0,07	0,03	0,06	0,10	0,15
IMA-B	-0,09	0,02	0,06	0,10	0,16
IMA-B 5	-0,03	0,04	0,06	0,09	0,12
IMA-B 5+	-0,16	-0,01	0,07	0,13	0,25
IMA-C	-0,05	0,01	0,09	0,12	0,21
IMA-C 5	0,01	0,03	0,05	0,09	0,29
IMA-C 5+	-0,06	0,00	0,08	0,13	0,21
IMA-S	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
IMA Geral	-0,02	0,03	0,05	0,07	0,09

Fonte: ANBIMA.

Resgates e Pagamentos de Cupons Previstos para Fevereiro/10

Índice	Vencimento	Quantidade (em 1.000 títulos)	Cupon (R\$)*	Principal (R\$)*	Financeiro (R\$ milhões)*
IRF-M	Nenhum evento previsto				
	15/8/2010	17.316,1	55,43	--	959,78
	15/8/2012	19.722,8	55,43	--	1.093,17
IMA-B	15/8/2014	6.816,1	55,43	--	377,79
	15/8/2020	6.035,7	55,43	--	334,54
	15/8/2024	15.802,8	55,43	--	875,90
	Nenhum evento previsto				
IMA-C	Nenhum evento previsto				
IMA-S	Nenhum evento previsto				

* Valores estimados com base nas quantidades em mercado existentes e nos preços dos títulos do último dia útil do mês anterior. Fonte: ANBIMA.

No mês de janeiro, o IMA Geral registrou 0,98%. Entre os seus subíndices, o IMA-C (e os seus dois componentes - IMA-C 5 e IMA-C 5+) foi o que apresentou melhor performance, 1,5%. Ao se analisar períodos de tempos mais longos, destaca-se a performance acumulada em 12 e 24 meses do IMA-B 5+, que registrava até o fim do mês 17,4% e 32,5%, respectivamente.

Segundo o cronograma de emissões de títulos divulgados pela STN, durante o mês de fevereiro, está prevista a entrada de novos vencimentos de NTN-B (15/8/30, 15/8/40 e 15/8/50) e NTN-F (1º/1/21). No que diz respeito aos pagamentos previstos de títulos públicos no período, é esperado, para o dia 17/2, uma saída de aproximadamente R\$ 3,6 bilhões, referente a pagamentos de juros de NTN-B.

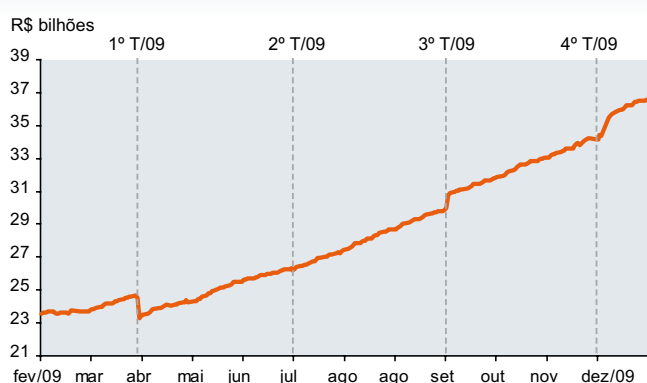
► IHFA - Índice de Hedge Funds ANDIMA

Rentabilidades e PL do IHFA - em %

Período	No Mês	No Ano	Em 12 Meses	PL do IHFA (R\$ bilhões)	Nº de Fundos
Dezembro/09	1,14	20,94	20,94	34,4	121
Janeiro/10	0,95	0,95	19,55	36,6	122

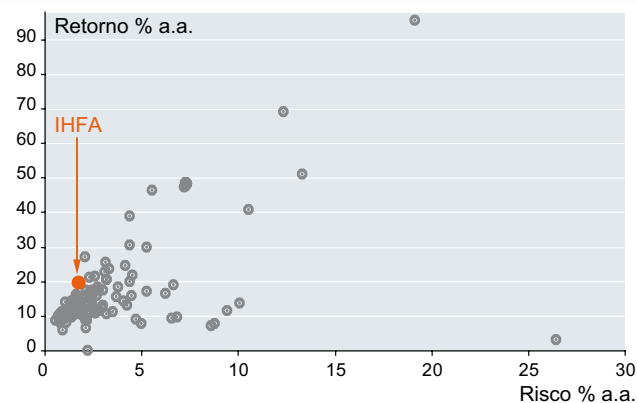
Obs.: Em função da defasagem da divulgação do índice, o mês de dezembro/09 tem a sua rentabilidade acumulada até o dia 27; PL do final do período. Fonte: ANBIMA.

Patrimônio Líquido Diário da Carteira Teórica do IHFA - Últimos 12 meses



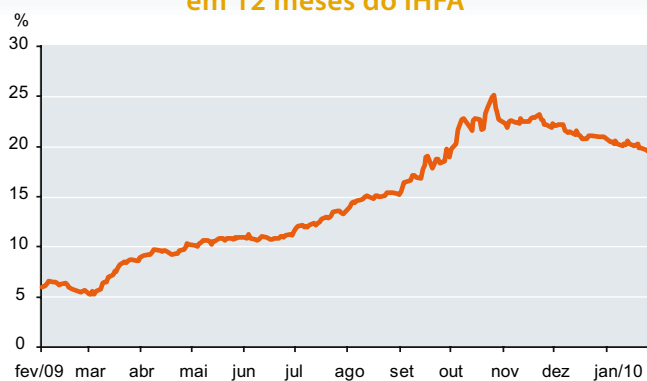
Fonte: ANBIMA.

Risco-Retorno dos Componentes e do IHFA



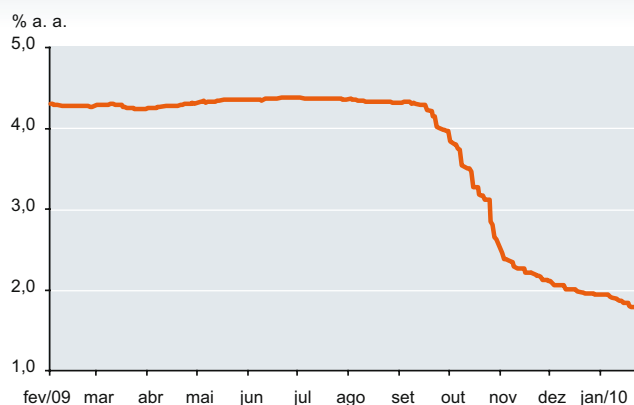
Obs.: Os retornos e as volatilidades são referentes a 12 meses de análise (Fev/09 - Jan/10). Fonte: ANBIMA.

Evolução do Retorno Acumulado em 12 meses do IHFA



Fonte: ANBIMA.

Evolução da Volatilidade em 12 meses do IHFA



Fonte: ANBIMA.

Informações do Rebalanceamento - 1º Trimestre 2010

Nº de Fundos	122 fundos
Patrimônio Líquido de Corte	R\$ 68,12 milhões
Volatilidade de Corte	0,73% a.a.

Fonte: ANBIMA.

► Títulos Privados

Estoque e Volume de Títulos Privados, Derivativos e Instrumentos Financeiros na Cetip em Janeiro/10 (R\$ milhões)**a - Títulos de Emissão Bancária e Financeira**

Títulos	Estoque em 30/1/09 R\$ milhões	Estoque em 29/1/10 R\$ milhões	Volume Total de Negociação no Mês	
			Definitivas	Compromissadas
CDB	753.863	837.724	4.948	1
1 - Prefixado	29.546	27.989	--	--
2 - Flutuante	671.293	741.807	--	--
2.1 - DI	654.739	729.966	--	--
2.2 - Selic	16.439	11.800	--	--
2.3 - Anbid	115	41	--	--
3 - Pós-Fixado	4.245	3.214	--	--
3.1 - TR	1.611	910	--	--
3.2 - IGP-M	1.265	1.226	--	--
3.3 - IPCA	1.367	1.075	--	--
3.4 - TJLP	2	1	--	--
3.5 - Outros Índices*	1	1	--	--
4 - Subordinado	48.752	62.065	--	--
5 - Escalonado	26	2.369	--	--
RDB	2.485	667	-	-
1 - Prefixado	607	210	--	--
2 - Pós-fixado	1	1	--	--
3 - Flutuante	1.877	456	--	--
Cédula de Debêntures	1.071	682	--	--
DPGE - Depósito a Prazo com Garantia Especial	-	14.502	--	--
Letra de Câmbio	2.556	2.801	-	-
Total	759.975	856.377	4.948	1

b - Títulos Corporativos

Cia. Audiovisual	74	31	--	--
Debêntures	250.786	284.699	2.605	14.291
LAM - Letra de Arrendamento Mercantil	0	377	--	--
Notas Promissórias	17.961	13.431	41	--
Obrigações IFC	204	204	-	-
Total	269.024	298.743	2.645	14.291

c - Títulos Originados de Cessão de Crédito e ou Securitização

Vinculados ao Setor	Estoque em 30/1/09 R\$ milhões	Estoque em 29/1/10 R\$ milhões	Definitivas	Compromissadas
Agrícola	8.643	10.460	8.363	--
CDCA - Cert. Direitos Cred. do Agronegócio	1.579	1.567	37	--
CRA - Cert. Recebíveis do Agronegócio	1	24	-	--
LCA - Letra de Crédito do Agronegócio	7.063	8.869	8.325	--
Vinculados ao Setor Comercial	19.626	21.434	437	78
CCB - Cédula de Crédito Bancário	19.167	20.020	416	78
CCCB - Cert. de Cédula de Crédito Bancário	460	1.414	20	--
Vinculados ao Setor Exportador	8.358	9.433	284	7
CCE - Cédula de Crédito à Exportação	669	1.428	70	7
Export Notes	1.312	886	214	--
NCE - Notas de Crédito à Exportação	6.377	7.119	-	--
Vinculados ao Setor Imobiliário	27.276	43.812	367	-
CCI - Cédula de Crédito Imobiliário	8.357	13.254	43	--
CRI - Cert. Recebíveis Imobiliário	7.252	10.754	246	--
Letra Hipotecária	981	3.695	4	--
LCI - Letra de Crédito Imobiliário	10.687	16.109	74	--
Total	63.903	85.139	9.450	85

* Inclui IGP-DI, INPC e TBF. Fonte: Cetip.

Instrumentos Financeiros e Derivativos Custodiados na Cetip (R\$ milhões)

DI	Estoque	Volume Depositado na Emissão
Total	525.678	227.040
1 - Prefixado Total	111.818	150.240
1.1 - Over	--	131.170
1.2 - Prefixado (prazo > over)	--	19.070
2 - Pós-fixado	-	-
3 - Flutuante	404.316	76.150
4 - Rural	7.889	573
5 - Outros*	1.655	77
Derivativos		
Total	345.316	50.155
Swaps	166.115	25.792
Swaps de Crédito	416	416
Swap Fluxo de Caixa	75.272	300
Swaps Pagamento Final	418	-
Contratos de Estratégia (Box)	28.239	1.343
Opções Flexíveis	9.751	1.062
Sistema de Contratos de Opções	374	-
Termo de Mercadoria s/Entrega Física	1.071	363
Termo de Moeda s/Entrega Física	63.661	20.879

* Inclui o DI com garantia, Imobiliário e Microcrédito.

Fonte: Cetip.

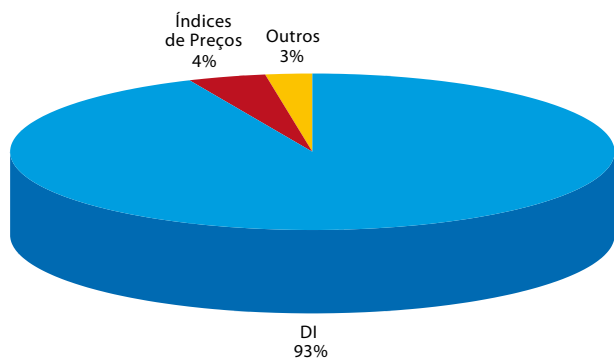
Volume Médio Negociado na BM&F (R\$ milhões)

Período	DI Over	
	Volume Negociado*	Contrato em Aberto
Jan-09	54.371	4.393.405
Jan-10	55.296	5.487.758
Índice Bovespa		
Jan-09	2.087	121.766
Jan-10	4.502	121.947
US\$ Comercial		
Jan-09	23.818	1.029.414
Jan-10	24.052	668.363
FRA		
Jan-09	306	1.308.963
Jan-10	365	991.246

* Volume negociado em R\$ milhões. Obs.: O volume de opções no mês não representa o que foi efetivamente exercido no período; A posição dos contratos em abertos refere-se à posição do último dia útil disponível; Os dados de 2009 referem-se ao dia 19/11/2009. Fonte: Banco Central.

► Títulos Privados

Estoque de Debêntures por Tipo de Remuneração (Janeiro/10)



Fonte: Cetip.

Debêntures mais Negociadas (por número de negócios) em Janeiro/10

Emissor	Código do Ativo	Nº de Negócios	Volume Financeiro (R\$ mil)
Cyrela Participações	CYRE22	105	184.022,97
Vale S.A.	CVRD27	37	45.673,19
Panamericano Leasing	PANA13	35	1.746,47
Ecorodovias	ECRV11	18	4.277,46
ALL América	ALLG16	16	22.687,11
Lojas Americanas	LAME13	14	4.262,29
Coelba	CEBA15	14	18.459,65
BNDESPar	BNDS13	12	782,44
CTEEP	TEEP11	11	2.385,28
Vale S.A.	CVRD17	10	3.478,53
Vale S.A.	CVRDA6	10	211,98
BNDESPar	BNDP12	10	3.706,50
Itauseg Participações	ITSP12	8	53.579,81
ABN Amro Leasing	AMRO14	7	78.582,83
Real Leasing	SUDA15	7	141.046,25

Fonte: ANBIMA.

Volume Negociado de Títulos Privados e Instrumentos Financeiros em Plataformas Eletrônicas (R\$ mil)

Anos	Cetip			BovespaFix		
	Deb.	CDB/DI	Outros*	Deb.	FIDC	CRI
Nov/09	11.844	1.097.111	972.596	45.607	-	299
Dez	95.541	1.168.266	663.134	20.301	-	-
Jan/10	18.822	711.682	636.683	21.246	-	176

* Inclui operações definitivas e compromissadas. Fontes: Cetip e BovespaFix.

Estoque/Volume Relacionado a Fundos de Investimento na Cetip (R\$ milhões)

Operações	Estoque em 29/1/2010	Volume Total Depositado na Emissão
FIDC e FICFIDC/SFF	9.180	89
Cotas de Fundos	2.938	-

Fonte: Cetip.

Saldo e Fluxo de Recursos do CDB (R\$ milhões)

Período	CDB - Pré				CDB - Flutuante DI			
	Saldo	Captação Líquida			Saldo	Captação Líquida		
		No Mês	No Ano	Em 12 Meses		No Mês	No Ano	Em 12 Meses
Dez/09	21.311	(1.023)	(853)	(853)	470.391	(8.242)	30.226	30.226
Jan/10*	20.743	(568)	(568)	(1.478)	470.893	502	502	26.673

* Dados até o dia 18. Fonte: Banco Central.