

Resenha do Departamento de Operações do Mercado Aberto (Demab) – Período de 05/10/26 a 09/10/26

Atuação do Banco Central – Reservas Bancárias

Entre 5 e 9 de outubro, o Banco Central realizou operações compromissadas tomadoras de recursos de curtíssimo prazo, em volume diário médio de R\$885,7 bilhões. De segunda-feira (5/10) até quinta-feira (8/10), efetuou operações compromissadas pós-fixadas tomadoras de recursos pelo prazo de 3 meses com livre movimentação dos títulos, em volume diário médio de R\$3,8 bilhões, oferecendo, como lastro, LFT, LTN, NTN-B e NTN-F. Na sexta-feira (9/10), acolheu propostas para operações compromissadas pós-fixadas tomadoras de recursos pelo prazo de 6 meses com livre movimentação dos títulos, em volume de R\$1,2 bilhão, oferecendo, como lastro, LTN e NTN-B. Quanto às operações de nivelamento, o Banco Central não atuou no período. Por fim, ocorreram operações de depósito voluntário em todos os dias úteis da semana, em volume diário médio de R\$233,7 bilhões.

Tabela 1
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
5/10/26	1	913.448	13,65	-	-	-	-	-913.448
5/10/26	60	5.000	99,79(*)	55,2	-	-	-	-5.000
5/10/26 ¹³	1	237.299	13,65	-	-	-	-	-237.299
6/10/26	1	887.407	13,65	-	-	-	-	-887.407
6/10/26	60	5.000	99,79(*)	20,0	-	-	-	-5.000
6/10/26 ¹³	1	244.839	13,65	-	-	-	-	-244.839
7/10/26	1	870.640	13,65	-	-	-	-	-870.640
7/10/26	60	1.275	99,79(*)	-	-	-	-	-1.275
7/10/26 ¹³	1	234.722	13,65	-	-	-	-	-234.722
8/10/26	1	887.849	13,65	-	-	-	-	-887.849
8/10/26	60	4.050	99,79(*)	-	-	-	-	-4.050
8/10/26 ¹³	1	235.117	13,65	-	-	-	-	-235.117
9/10/26	1	869.133	13,65	-	-	-	-	-869.133
9/10/26	123	1.229	99,79(*)	-	-	-	-	-1.229
9/10/26 ¹³	1	216.361	13,65	-	-	-	-	-216.361

¹Valor negativo significa impacto monetário contracionista, enquanto valor positivo, expansionista; ¹²Operação de nivelamento de liquidez;

¹³Depósitos voluntários a prazo (*) Taxa expressa como percentual da taxa Selic.

Atuação do Banco Central – Instrumentos Cambiais

Desde 2 de junho de 2025, as informações sobre as ofertas públicas de *swap* cambial estão disponíveis na página [Busca de normas](#).

Mercado Primário

Na terça-feira, 6 de outubro, o Tesouro Nacional realizou oferta pública para venda de Letras Financeiras do Tesouro (LFT) e Notas do Tesouro Nacional - série B (NTN-B).

A oferta de LFT foi de 750 mil títulos com vencimento em 1/12/2032. A colocação foi integral, totalizando volume financeiro aproximado de R\$15,8 bilhões, incluindo as operações especiais do Tesouro, restritas às instituições *dealers*.

A oferta de NTN-B foi de 1 milhão de títulos para o vencimento em 15/5/2029, 150 mil títulos para o vencimento em 15/5/2033 e 300 mil títulos para o vencimento em 15/5/2055. A colocação foi integral para todos os vencimentos, totalizando volume financeiro aproximado de R\$8,4 bilhões, incluindo as operações especiais do Tesouro, restritas às instituições *dealers*.

Na quinta-feira, 8 de outubro, foram realizados os leilões 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 20 milhões de títulos com vencimento em 1/1/2028, 13 milhões de títulos com vencimento em 1/7/2029 e 2 milhões de títulos com vencimento em 1/1/2032. A colocação foi integral para todos os vencimentos, totalizando volume financeiro aproximado de R\$34,0 bilhões, incluindo as operações especiais do Tesouro, restritas às instituições *dealers*. A LTN de vencimento em 2028 foi colocada às taxas média e máxima de 12,55%; a de vencimento em 2029, às taxas média e máxima de 12,51%; e a de vencimento em 2032, às taxas média de 12,70% e máxima de 12,71%.

No leilão de NTN-F foram ofertados 5 milhões de títulos para o vencimento em 2031, 500 mil títulos para o vencimento em 2033 e 1,5 milhão de títulos para o vencimento em 2037, com colocação parcial para os dois primeiros vencimentos e integral para o último. O volume financeiro aproximado foi de R\$6,9 bilhões, incluindo as operações especiais do Tesouro, restritas às instituições *dealers*. A NTN-F de vencimento em 2031 foi colocada às taxas média de 12,61% e máxima de 12,62%; a de vencimento em 2033, às taxas média e máxima de 12,78%; e a de vencimento em 2037, às taxas média de 12,79% e máxima de 12,80%.

Tabela 2
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)
6/10/26	7/10/26	LFT	1/12/32	750.000	750.000	0,11	14.927,6
6/10/26	7/10/26	LFT	1/12/32	187.496	45.047	0,11	896,6
6/10/26	7/10/26	NTN-B	15/5/29	1.000.000	1.000.000	6,94	4.771,3
6/10/26	7/10/26	NTN-B	15/5/29	249.996	249.996	6,94	1.192,8
6/10/26	7/10/26	NTN-B	15/5/33	150.000	150.000	6,98	695,9
7/10/26	8/10/26	NTN-B	15/5/33	37.498	32.372	6,98	150,3
6/10/26	7/10/26	NTN-B	15/5/55	300.000	300.000	6,62	1.355,7
7/10/26	8/10/26	NTN-B	15/5/55	74.998	49.450	6,62	223,6
8/10/26	9/10/26	LTN	1/1/28	20.000.000	20.000.000	12,55	17.317,9
9/10/26	13/10/26	LTN	1/1/28	4.999.996	4.096.664	12,55	3.549,0
8/10/26	9/10/26	LTN	1/7/29	13.000.000	13.000.000	12,51	9.463,1
9/10/26	13/10/26	LTN	1/7/29	3.249.994	3.249.994	12,51	2.366,9
8/10/26	9/10/26	LTN	1/1/32	2.000.000	2.000.000	12,70	1.075,1
9/10/26	13/10/26	LTN	1/1/32	499.996	499.996	12,70	268,9
8/10/26	9/10/26	NTN-F	1/1/31	5.000.000	4.178.100	12,61	3.969,7
9/10/26	13/10/26	NTN-F	1/1/31	1.249.993	1.249.993	12,61	1.188,2
8/10/26	9/10/26	NTN-F	1/1/33	500.000	150.000	12,78	137,7
8/10/26	9/10/26	NTN-F	1/1/37	1.500.000	1.500.000	12,79	1.320,4
9/10/26	13/10/26	NTN-F	1/1/37	374.998	374.998	12,79	330,3

¹ Taxa média entre as propostas aceitas no leilão.

Mercado Secundário

Na semana de 5 a 9 de outubro, o volume diário médio de títulos públicos federais negociados no mercado secundário recuou, em relação à semana anterior, de R\$183,2 bilhões para R\$169,7 bilhões.

O volume diário médio negociado com títulos de remuneração prefixada (LTN e NTN-F) teve redução, de R\$58,5 bilhões para R\$38,6 bilhões, bem como sua participação relativa, de 31,9% para 22,8% do total negociado no mercado secundário.

No caso dos títulos indexados à taxa Selic (LFT), o volume diário médio negociado cresceu, de R\$68,1 bilhões para R\$68,4 bilhões, assim como sua participação relativa, de 37,2% para 40,3%. Os títulos de rentabilidade vinculada a índices de preços (NTN-B e NTN-C) elevaram seu volume diário médio negociado, de R\$56,6 bilhões para R\$62,6 bilhões, e sua participação relativa, de 30,9% para 36,9%.

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

	Prefixados	Selic	Índices de preços	Total
28/09/2026	34,7	61,6	40,9	137,3
29/09/2026	56,3	57,8	40,4	154,5
30/09/2026	58,0	117,8	77,7	253,5
01/10/2026	58,1	44,9	55,2	158,2
02/10/2026	85,3	58,2	68,7	212,3
Volume Médio	58,5	68,1	56,6	183,2
Participação relativa	31,9%	37,2%	30,9%	100,0%
05/10/2026	42,9	48,7	36,7	128,3
06/10/2026	36,9	73,5	65,2	175,6
07/10/2026	38,7	96,8	64,1	199,6
08/10/2026	27,4	67,4	73,0	167,9
09/10/2026	47,1	55,7	74,2	177,0
Volume Médio	38,6	68,4	62,6	169,7
Participação relativa	22,8%	40,3%	36,9%	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.

Curvas de juros

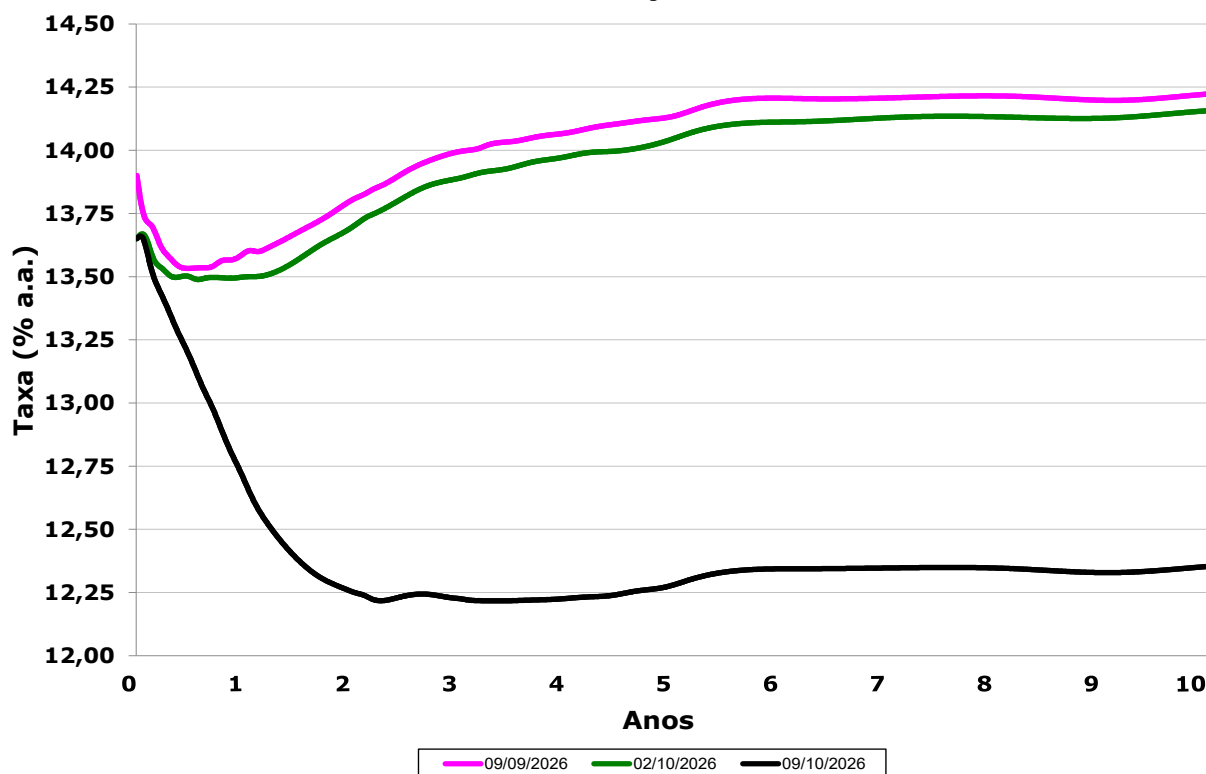
No último dia útil da semana de referência, em comparação com o da semana anterior, a curva de juros apresentou redução em todos os vértices.

Tabela 4
Taxas de juros
Taxas referenciais B3 para swap DI x Pré

	Data							Var. Semanal
	09/09/2026	02/10/2026	05/10/2026	06/10/2026	07/10/2026	08/10/2026	09/10/2026	
1 mês	13,73%	13,66%	13,64%	13,63%	13,62%	13,61%	13,61%	-0,05 p.p.
3 meses	13,61%	13,53%	13,41%	13,43%	13,43%	13,44%	13,43%	-0,10 p.p.
6 meses	13,53%	13,50%	13,19%	13,19%	13,21%	13,22%	13,20%	-0,30 p.p.
1 ano	13,59%	13,50%	12,81%	12,79%	12,77%	12,73%	12,73%	-0,77 p.p.
2 anos	13,79%	13,68%	12,59%	12,46%	12,44%	12,34%	12,26%	-1,42 p.p.
3 anos	13,99%	13,88%	12,62%	12,51%	12,50%	12,38%	12,23%	-1,65 p.p.
5 anos	14,13%	14,03%	12,69%	12,62%	12,65%	12,50%	12,27%	-1,76 p.p.
7 anos	14,21%	14,13%	12,78%	12,72%	12,78%	12,61%	12,35%	-1,78 p.p.
10 anos	14,22%	14,15%	12,81%	12,74%	12,79%	12,62%	12,35%	-1,80 p.p.

Fonte: B3.

Gráfico 1
Curvas de juros



Cronograma de Emissões de Títulos

Em 18 de setembro de 2026, o Tesouro Nacional informou o calendário de leilões para o quarto trimestre de 2026. O calendário encontra-se disponível no endereço eletrônico: <https://www.gov.br/tesouronacional/pt-br/divida-publica-federal/mercado-interno/leiloes-da-divida-publica>, no botão "Calendário (impressão)" da tela.

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: <Estabilidade financeira> <Sistema de Pagamentos Brasileiro (SPB)> <Infraestruturas do mercado financeiro> <Sistemas operados pelo BC> <Sistema Especial de Liquidação e de Custódia (Selic)> <Cronograma de vencimentos de títulos>, ou através deste link: <https://www.bcb.gov.br/estabilidadefinanceira/vencimentotitulos>.

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: <Estabilidade financeira> <Sistema de Pagamentos Brasileiro (SPB)> <Infraestruturas do mercado financeiro> <Sistemas operados pelo BC> <Sistema Especial de Liquidação e de Custódia (Selic)> <Cronograma de vencimentos de instrumentos cambiais>, ou através deste link: <https://www.bcb.gov.br/estabilidadefinanceira/vencimentoscambiais>.