

Resenha do Departamento de Operações do Mercado Aberto (Demab) – Período de 12/10/26 a 16/10/26

Atuação do Banco Central – Reservas Bancárias

Entre 13 e 16 de outubro, o Banco Central realizou operações compromissadas tomadoras de recursos de curtíssimo prazo, em volume diário médio de R\$863,1 bilhões. De terça-feira (13/10) até quinta-feira (15/10), efetuou operações compromissadas pós-fixadas tomadoras de recursos pelo prazo de 3 meses com livre movimentação dos títulos, em volume diário médio de R\$4,6 bilhões, oferecendo, como lastro, LFT, LTN, NTN-B e NTN-F. Na sexta-feira (16/10), acolheu propostas para operações compromissadas pós-fixadas tomadoras de recursos pelo prazo de 6 meses com livre movimentação dos títulos, em volume de R\$2,9 bilhões, oferecendo, como lastro, NTN-B e NTN-F. 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\$224,0 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
13/10/26	1	861.778	13,65	-	-	-	-	-861.778
13/10/26	61	5.000	99,65(*)	9,8	-	-	-	-5.000
13/10/26 ³	1	226.997	13,65	-	-	-	-	-226.997
14/10/26	1	871.383	13,65	-	-	-	-	-871.383
14/10/26	61	5.000	99,79(*)	86,2	-	-	-	-5.000
14/10/26 ³	1	214.095	13,65	-	-	-	-	-214.095
15/10/26	1	855.639	13,65	-	-	-	-	-855.639
15/10/26	61	3.885	99,78(*)	-	-	-	-	-3.885
15/10/26 ³	1	238.681	13,65	-	-	-	-	-238.681
16/10/26	1	863.437	13,65	-	-	-	-	-863.437
16/10/26	123	2.854	99,60(*)	-	-	-	-	-2.854
16/10/26 ³	1	216.102	13,65	-	-	-	-	-216.102

¹Valor negativo significa impacto monetário contracionista, enquanto valor positivo, expansionista; ²Operação de nivelamento de liquidez;

³Depósitos 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, 13 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 parcial, totalizando volume financeiro aproximado de R\$8,7 bilhões.

A oferta de NTN-B foi de 750 mil títulos para o vencimento em 15/5/2031, 150 mil títulos para o vencimento em 15/5/2037 e 150 mil títulos para o vencimento em 15/8/2060. A colocação foi parcial para o segundo vencimento e integral para os demais, totalizando volume financeiro aproximado de R\$4,6 bilhões, incluindo as operações especiais do Tesouro, restritas às instituições *dealers*.

Na quinta-feira, 15 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 5 milhões de títulos com vencimento em 1/4/2027, 2 milhões de títulos com vencimento em 1/10/2028 e 1 milhão de títulos com vencimento em 1/1/2030. A colocação foi parcial para o segundo vencimento e integral para os demais, totalizando volume financeiro aproximado de R\$6,4 bilhões. A LTN de vencimento em 2027 foi colocada às taxas média de 13,23% e máxima de 13,24%; a de vencimento em 2028, às taxas média de 12,61% e máxima de 12,62%; e a de vencimento em 2030, às taxas média e máxima de 12,70%.

No leilão de NTN-F foram ofertados 1 milhão de títulos para o vencimento em 2031, 500 mil títulos para o vencimento em 2033 e 500 mil títulos para o vencimento em 2037, com colocação parcial para o primeiro vencimento, sem colocação para o segundo e integral para o terceiro. O volume financeiro foi de R\$629,5 milhões. A NTN-F de vencimento em 2031 foi colocada às taxas média e máxima de 12,76%; e a de vencimento em 2037, às taxas média e máxima de 12,83%.

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)
13/10/26	14/10/26	LFT	1/12/32	750.000	436.650	0,11	8.708,4
13/10/26	14/10/26	LFT	1/12/32	187.498	0	0,00	0,0
13/10/26	14/10/26	NTN-B	15/5/31	750.000	750.000	6,71	3.573,8
13/10/26	14/10/26	NTN-B	15/5/31	187.498	8.801	6,71	41,9
13/10/26	14/10/26	NTN-B	15/5/37	150.000	61.200	6,75	283,9
13/10/26	14/10/26	NTN-B	15/8/60	150.000	150.000	6,58	670,4
14/10/26	15/10/26	NTN-B	15/8/60	37.498	0	0,00	0,0
15/10/26	16/10/26	LTN	1/4/27	5.000.000	5.000.000	13,23	4.731,3
16/10/26	19/10/26	LTN	1/4/27	1.249.996	0	0,00	0,0
15/10/26	16/10/26	LTN	1/10/28	2.000.000	1.300.000	12,61	1.031,4
16/10/26	19/10/26	LTN	1/10/28	499.994	0	0,00	0,0
15/10/26	16/10/26	LTN	1/1/30	1.000.000	1.000.000	12,70	684,2
16/10/26	19/10/26	LTN	1/1/30	249.998	0	0,00	0,0
15/10/26	16/10/26	NTN-F	1/1/31	1.000.000	200.000	12,76	189,5
15/10/26	16/10/26	NTN-F	1/1/33	500.000	0	0,00	0,0
15/10/26	16/10/26	NTN-F	1/1/37	500.000	500.000	12,83	440,0
16/10/26	19/10/26	NTN-F	1/1/37	124.996	0	0,00	0,0

¹ Taxa média entre as propostas aceitas no leilão.

Mercado Secundário

Na semana de 13 a 16 de outubro, o volume diário médio de títulos públicos federais negociados no mercado secundário recuou, em relação à semana anterior, de R\$169,7 bilhões para R\$160,3 bilhões.

O volume diário médio negociado com títulos de remuneração prefixada (LTN e NTN-F) teve redução, de R\$38,6 bilhões para R\$35,9 bilhões, bem como sua participação relativa, de 22,8% para 22,4% do total negociado no mercado secundário.

No caso dos títulos indexados à taxa Selic (LFT), o volume diário médio negociado caiu, de R\$68,4 bilhões para R\$64,9 bilhões, com alta de sua participação relativa, de 40,3% para 40,5%. Os títulos de rentabilidade vinculada a índices de preços (NTN-B e NTN-C) diminuíram seu volume diário médio negociado, de R\$62,6 bilhões para R\$59,5 bilhões, enquanto sua participação relativa aumentou, de 36,9% para 37,1%.

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

	Prefixados	Selic	Índices de preços	Total
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%
13/10/2026	25,8	63,5	58,9	148,1
14/10/2026	27,4	78,5	62,9	168,8
15/10/2026	51,1	83,4	50,3	184,8
16/10/2026	39,3	34,3	65,7	139,3
Volume Médio	35,9	64,9	59,5	160,3
Participação relativa	22,4%	40,5%	37,1%	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.

Curvas de juros

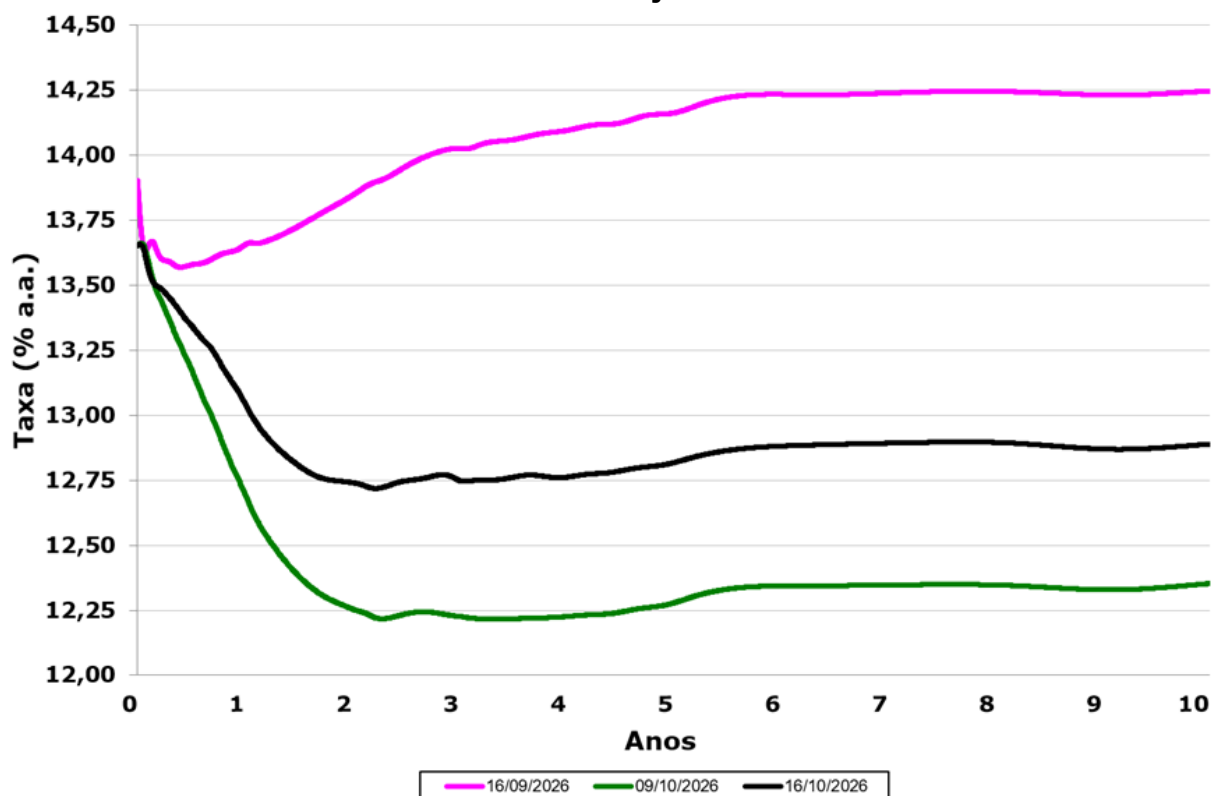
No último dia útil da semana de referência, em comparação com o da semana anterior, a curva de juros apresentou elevação em quase todos os vértices, sobretudo os de prazo mais longo.

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

	Data						Var. Semanal
	16/09/2026	09/10/2026	13/10/2026	14/10/2026	15/10/2026	16/10/2026	
1 mês	13,67%	13,61%	13,59%	13,59%	13,59%	13,57%	-0,04 p.p.
3 meses	13,60%	13,43%	13,44%	13,45%	13,50%	13,48%	0,05 p.p.
6 meses	13,58%	13,20%	13,23%	13,26%	13,37%	13,36%	0,16 p.p.
1 ano	13,65%	12,73%	12,86%	12,87%	13,05%	13,07%	0,34 p.p.
2 anos	13,84%	12,26%	12,48%	12,47%	12,66%	12,74%	0,48 p.p.
3 anos	14,02%	12,23%	12,46%	12,47%	12,67%	12,76%	0,53 p.p.
5 anos	14,16%	12,27%	12,51%	12,54%	12,72%	12,81%	0,54 p.p.
7 anos	14,24%	12,35%	12,58%	12,62%	12,80%	12,89%	0,54 p.p.
10 anos	14,24%	12,35%	12,57%	12,63%	12,79%	12,89%	0,54 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>.