

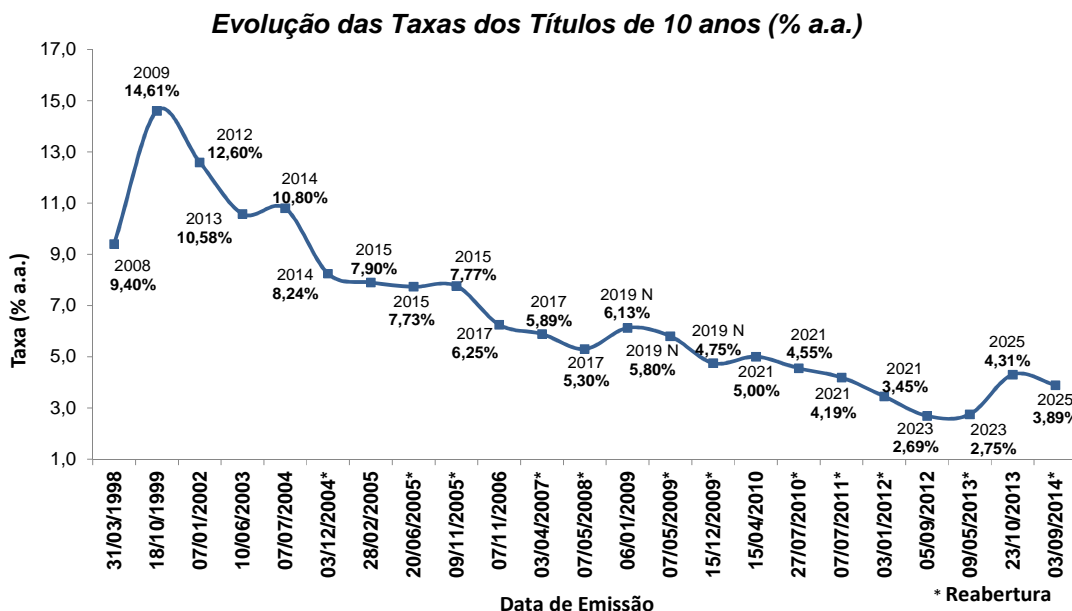


BRASIL REABRE TÍTULO DE 10 ANOS NO MERCADO EXTERNO

O Tesouro Nacional realizou, em 3 de setembro, a reabertura de seu título de referência (*benchmark*) de 10 anos em dólar, o bônus Global 2025, no valor de US\$ 1,05 bilhão (US\$ 1 bilhão nos mercados europeu e norte-americano e US\$ 50 milhões no mercado asiático) ¹.

O título foi emitido com cupom de juros de 4,25% a.a., pagos semestralmente nos dias 07 de janeiro e 07 de julho de cada ano, até o seu vencimento, em janeiro de 2025. A emissão, liderada pelos bancos *BTG Pactual*, *Citigroup* e *Morgan Stanley*, foi realizada com *spread* de 147 pontos-base acima do *Treasury* (título do Tesouro americano) de mesmo prazo de referência. O bônus Global 2025 foi colocado no mercado ao preço de 103,050% do seu valor de face, o que resultou em taxa de retorno para o investidor (*yield*) de 3,888%.

Essa taxa foi inferior à verificada na última emissão do *benchmark* de 10 anos e representou a quarta melhor da história do Brasil para um título em dólar com esse prazo de vencimento, o que demonstra a capacidade do país em emitir títulos de longo prazo e refinar sua dívida a um baixo custo.



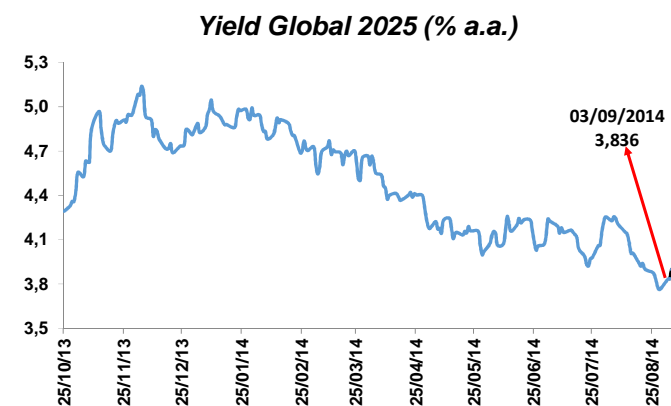
Fonte: Tesouro Nacional

¹ Utilizou-se o mecanismo conhecido como *green shoe*, no qual a emissão é realizada em horário compatível com os mercados norte-americano e europeu e o emissor se reserva o direito de reabri-la logo em seguida no mercado asiático, com volume e condições predeterminadas.

Tesouro Nacional: <http://www.stn.fazenda.gov.br/>

Tesouro Direto (venda de títulos públicos pela Internet): <http://www.tesourodireto.gov.br/>

Cabe destacar também que a emissão ocorreu em um momento em que a taxa de rentabilidade do Global 2025 estava próxima do seu menor nível, assegurando o sucesso da operação no sentido de garantir a reabertura a um custo competitivo para o país.



Fonte: Bloomberg

A primeira emissão do Global 2025 ocorreu em outubro de 2013, quando foram emitidos US\$ 3,25 bilhões à taxa de 4,305% a.a.. Com a reabertura, o volume do Global 2025 no mercado alcançou um total de US\$ 4,3 bilhões, volume considerado adequado para garantir liquidez para os títulos de referência no mercado internacional.

Esta emissão está em linha com a diretriz de atuação do Tesouro Nacional no mercado externo de aperfeiçoar o perfil do passivo externo, com vistas a consolidar a curva de juros externa em dólares por meio da manutenção de pontos de referência (*benchmarks*). Além de melhorar a curva dos títulos soberanos, a criação e manutenção de títulos de referência líquidos e bem precificados servem como referência para captações de empresas brasileiras, possibilitando a obtenção de recursos de longo prazo a custos mais baixos.

Características da Emissão do Global 2025

Data da emissão	23/10/2013	3/9/2014
Prazo	11 anos	10 anos
Vencimento	7/1/2025	7/1/2025
Cupom de juros	4,25% a.a.	4,25% a.a.
Preço de emissão	99,521% do valor de face	103,050% do valor de face
Yield	4,305% a.a.	3,888% a.a.
Spread sobre o US Treasury	180 pbs	147 bps
Pagamento do principal	em parcela única, no vencimento	em parcela única, no vencimento
Pagamento dos juros	em parcelas semestrais	em parcelas semestrais
Emissão no Mercado Global	US\$ 3,2 bilhão	US\$ 1,0 bilhão
Emissão no Mercado Asiático (Green Shoe)	US\$ 50 milhões	US\$ 50 milhões
Valor Total da Emissão	US\$ 3,25 bilhões	US\$ 1,05 bilhão

Fonte: Tesouro Nacional

Tesouro Nacional: <http://www.stn.fazenda.gov.br/>

Tesouro Direto (venda de títulos públicos pela Internet): <http://www.tesourodireto.gov.br/>

Equipe

Coordenação - Geral de Planejamento Estratégico da Dívida Pública

Relacionamento Institucional – stndivida@fazenda.gov.br

Gerente: André Proite

Gerente-Adjunto: David Rebelo Athayde

Débora Marques Araújo

Iara Faria Gohn

Paulo Moreira Marques

Beatriz Felix Gaspar (estagiária)

Tesouro Nacional: <http://www.stn.fazenda.gov.br/>

Tesouro Direto (venda de títulos públicos pela Internet): <http://www.tesourodireto.gov.br/>