

Referências Bibliográficas

ALQUIST, R. How important is liquidity risk for sovereign bond risk premia? Evidence from the London stock exchange. **Journal of International Economics**, v. 82, n. 2, p. 219-229, 2010.

AMIHUD, Y.; MENDELSON, H. Asset pricing and the bid-ask spread. **Journal of Financial Economics**, v. 17, n. 2, p. 223-249, 1986.

_____. Liquidity, Maturity, and the Yields on U.S. Treasury Securities. **Journal of Finance**, v. 46, n. 4, p. 1411-1425, 1991.

BEKAERT, G.; HARVEY, C. R.; LUNDBLAD, C. Liquidity and Expected Returns: Lessons from Emerging Markets. **The Review of Financial Studies**, v. 20, n. 6, p. 1783-1831, 2007. Disponível em: < <http://www.jstor.org/stable/4494821> >.

BRANDT, M. W.; KAVAJECZ, K. A. Price Discovery in the U.S. Treasury Market: The Impact of Orderflow and Liquidity on the Yield Curve. **The Journal of Finance**, v. 59, n. 6, p. 2623-2654, 2004. Disponível em: < <http://www.jstor.org/stable/3694784> >.

CHEN, L.; LESMOND, D. A.; JASON, W. Corporate Yield Spreads and Bond Liquidity. **The Journal of Finance**, v. 62, n. 1, p. 119-149, 2007. Disponível em: < <http://www.jstor.org/stable/4123458> >.

DEMSETZ, H. The Cost of Transacting. **The Quarterly Journal of Economics**, v. 82, n. 1, p. 33-53, 1968. Disponível em: < <http://www.jstor.org/stable/1882244> >.

DITTMAR, R. F.; YUAN, K. Do Sovereign Bonds Benefit Corporate Bonds in Emerging Markets? **The Review of Financial Studies**, v. 21, n. 5, p. 1983-2014, 2008. Disponível em: < <http://www.jstor.org/stable/40056875> >.

FABELLA, R.; MADHUR, S. Bond market development in East Asia: Issues and challenges. **ERD Working Paper Series, Asian Development Bank**, n. 35, p. 1-24, 2003.

FAMA, E. F.; FRENCH, K. R. Common risk factors in the returns on stocks and bonds. **Journal of Financial Economics**, v. 33, n. 1, p. 3-56, 1993. Disponível em: < <http://www.sciencedirect.com/science/article/pii/0304405X93900235> >.

GEBHARDT, W. R.; HVIDKJAER, S.; SWAMINATHAN, B. The cross-section of expected corporate bond returns: Betas or characteristics? **Journal of Financial Economics**, v. 75, n. 1, p. 85-114, 2005. Disponível em: < <http://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0304405X04000704> >.

GORTON, G. B.; PENNACCHI, G. G. Security Baskets and Index-Linked Securities. **The Journal of Business**, v. 66, n. 1, p. 1-27, 1993. Disponível em: < <http://www.jstor.org/stable/2353339> >.

HASBROUCK, J. One Security, Many Markets: Determining the Contributions to Price Discovery. **The Journal of Finance**, v. 50, n. 4, p. 1175-1199, 1995. Disponível em: < <http://www.jstor.org/stable/2329348> >.

HE, Y; LI, H; WANG, J., WU, C. Liquidity, information risk, and asset pricing: Evidence from the U.S. government bond market. **AFA Boston Meetings**, 2006. Disponível em: < <http://ssrn.com/abstract=687523> >.

HENKER, T.; MARTENS, M. Price Discovery and Liquidity in Basket Securities. **Financial Review**, v. 43, n. 2, p. 219-239, 2008. Disponível em: < <http://dx.doi.org/10.1111/j.1540-6288.2008.00192.x> >.

HOUWELING, P.; MENTINK, A.; VORST, T. Comparing possible proxies of corporate bond liquidity. **Journal of Banking & Finance**, v. 29, n. 6, p. 1331-1358, 2005.

KLEIN, C.; STELLNER, C. Does sovereign risk matter? New evidence from eurozone corporate bond ratings and zero-volatility spreads. **Review of Financial Economics**, v. 23, n. 2, p. 64-74, 2014. Disponível em: < <http://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S1058330013000591> >.

KRISHNAMURTHY, A.; VISSING-JORGENSEN, A. The Aggregate Demand for Treasury Debt. **Journal of Political Economy**, v. 120, n. 2, p. 233-267, 2012.

KYLE, A. S. Continuous Auctions and Insider Trading. **Econometrica**, v. 53, n. 6, p. 1315-1335, 1985. Disponível em: < <http://www.jstor.org/stable/1913210> >.

LESMOND, D. A.; SCHILL, M. J.; ZHOU, C. The illusory nature of momentum profits. **Journal of Financial Economics**, v. 71, n. 2, p. 349-380, 2004.

LIN, H.; WANG, J.; WU, C. Liquidity risk and expected corporate bond returns. **Journal of Financial Economics**, v. 99, n. 3, p. 628-650, 2011.

LITTERMAN, R.; SCHEINKMAN, J. Common factors affecting bond returns. **Journal of Fixed Income**, v.1, p.54-61, 1991.

LONGSTAFF, F. A.; MITHAL, S.; NEIS, E. Corporate Yield Spreads: Default Risk or Liquidity? New Evidence from the Credit Default Swap Market. **The Journal of Finance**, v. 60, n. 5, p. 2213-2253, 2005.

MACKINLAY, A. C. Event Studies in Economics and Finance. **Journal of Economic Literature**, v. 35, n. 1, p. 13-39, 1997. Disponível em: < <http://www.jstor.org/stable/2729691> >.

MEURER, R. Emissão de títulos da dívida pública brasileira em reais no exterior: contexto e características. **Revista de economia contemporânea**, v. 18, n. 2, p. 185-209, 2014.

NEWAY, W. K.; WEST, K. D. A Simple, Positive Semi-definite, Heteroskedasticity and Autocorrelation Consistent Covariance Matrix. **Econometrica**, v. 55, n. 3, p. 703-08, 1987.

PASQUARIELLO, P.; VEGA, C. Informed and Strategic Order Flow in the Bond Markets. **The Review of Financial Studies**, v. 20, n. 6, p. 1975-2019, 2007. Disponível em: < <http://www.jstor.org/stable/4494826> >.

SALGADO, R. B. L. **A reação do mercado de títulos corporativos de dívida externa a emissões soberanas brasileiras**. São Paulo: ANBID 2009.

Secretaria do Tesouro Nacional. **Informe sobre a Dívida Pública Federal externa**. Brasília. maio 2010. Disponível em: <[http://www3.tesouro.gov.br/hp/downloads/Informes da Divida/Informe D PFe.pdf](http://www3.tesouro.gov.br/hp/downloads/Informes%20da%20Divida/Informe%20DPFe.pdf)> Acesso em: 08 out. 2014.

SHILLER, R. J. **Macro markets: creating institutions for managing society's largest economic risks**. Oxford: Clarendon Press 1993.

SUBRAHMANYAM, A. A Theory of Trading in Stock Index Futures. **The Review of Financial Studies**, v. 4, n. 1, p. 17-51, 1991. Disponível em: < <http://www.jstor.org/stable/2962083> >.

TYCHON, P.; VANNETELBOSCH, V. Debt valuation and marketability risk. **Discussion paper, Université Catholique de Louvain**, 1997. Disponível em: < <http://ideas.repec.org/p/ctl/louvir/1997020.html> >.

YUAN, K. The Liquidity Service of Benchmark Securities. **Journal of the European Economic Association**, v. 3, n. 5, p. 1156-1180, 2005.

Apêndice I – Títulos soberanos brasileiros denominados em dólar emitidos entre setembro de 1997 e outubro de 2014.

nº	ISIN	TÍTULO	Data de lançamento	Vencimento	Prazo (anos)	Volume Emitido (US\$ milhões)	Cupom (%a.a.)
1	US105756AG54	Global 2008	31/03/1998	07/04/2008	10	1.250,0	9,375
2	XS0049988636	Global 2004	19/04/1999	15/04/2004	5	3.000,0	11,625
3	US105756AJ93	Global 2009	18/10/1999	15/10/2009	10	2.000,0	14,500
4	US105756AK66	Global 2020	19/01/2000	15/01/2020	20	1.000,0	12,750
5	US105756AL40	Global 2030 1ª Tranche	24/02/2000	06/03/1930	30	1.000,0	12,250
6	US105756AL40	Global 2030 2ª Tranche	22/03/2000	06/03/1930	30	600,0	12,250
7	US105756AM23	Global 2007 1ª Tranche	19/07/2000	26/07/2007	7	1.000,0	11,250
9	US105756AP53	Global 2040	09/08/2000	17/08/1940	40	5.157,3	11,000
10	US105756AQ37	Global 2006	04/01/2001	11/01/2006	6	1.500,0	10,250
11	US105756AR10	Global 2024	07/03/2001	15/04/2024	23	2.150,0	8,875
8	US105756AM23	Global 2007 2ª Tranche	11/04/2001	26/07/2007	7	500,0	11,250
12	US105756AS92	Global 2005	10/05/2001	15/07/2005	4	1.000,0	9,625
13	US105756AT75	Global 2012	07/01/2002	11/01/2012	10	1.250,0	11,000
14	US105756AU49	Global 2008 B	05/03/2002	12/03/2008	6	1.250,0	11,500
15	US105756AV22	Global 2010	10/04/2002	15/04/2010	8	1.000,0	12,000
16	US105756AW05	Global 2007 B	29/04/2003	16/01/2007	4	1.000,0	10,000
17	US105756AX87	Global 2013	10/06/2003	17/06/2013	10	1.250,0	10,250
18	US105756AY60	Global 2011	30/07/2003	07/08/2011	7	500,0	10,000
19	US105756AZ36	Global 2024 B	30/07/2003	15/04/2024	21	824,7	8,875
20	US105756AY60	Global 2011 (Reabertura)	11/09/2003	07/08/2011	8	750,0	10,000
21	US105756BA75	Global 2010 N	15/10/2003	22/10/2010	7	1.500,0	9,250
22	US105756BB58	Global 2034	12/01/2004	20/01/1934	30	1.500,0	8,250
23	US105756BC32	Floatar 2009	21/06/2004	29/06/2009	5	750,0	LIBOR 3 m + 575 bps
24	US105756BD15	Global 2014	07/07/2004	14/07/2014	10	750,0	10,500
25	US105756BE97	Global 2019	06/10/2004	14/10/2019	15	1.000,0	8,875
26	US105756BD15	Global 2014 (Reabertura)	03/12/2004	14/07/2014	10	500,0	10,500
27	US105756BF62	Global 2025	31/01/2005	04/02/2025	20	1.250,0	8,750
28	US105756BG46	Global 2015	28/02/2005	07/03/2015	10	1.000,0	7,875
29	US105756BE97	Global 2019 (Reabertura)	10/05/2005	14/10/2019	14	500,0	8,875
30	US105756BB58	Global 2034 (Reabertura)	25/05/2005	20/01/1934	29	500,0	8,250
31	US105756BG46	Global 2015 (Reabertura)	20/06/2005	07/03/2015	10	600,0	7,875
32	US105756BH29	A-Bond 2018	22/07/2005	15/01/2018	13	4.508,6	8,000
33	US105756BF62	Global 2025 (Reabertura)	06/09/2005	04/02/2025	20	1.000,0	8,750
34	US105756BJ84	Global BRL 2016	19/09/2005	05/01/2016	10	1.478,8	12,500
35	US105756BG46	Global 2015 (Reabertura 2)	09/11/2005	07/03/2015	9	500,0	7,875
36	US105756BB58	Global 2034 (Reabertura 2)	29/11/2005	20/01/2034	28	500,0	8,250
37	US105756BK57	Global 2037	10/01/2006	20/01/2037	31	1.000,0	7,125
38	US105756BK57	Global 2037 (Reabertura)	16/03/2006	20/01/2037	31	500,0	7,125
39	US105756BB58	Global 2034 (Troca Global 2030)	25/05/2006	20/01/2034	27	197,8	8,250
40	US105756BK57	Global 2037 (Exchange Offer)	03/08/2006	20/01/2037	31	500,0	7,125
41	US105756BL31	Global BRL 2022	06/09/2006	05/01/2022	15	743,4	12,500
42	US105756BL31	Global BRL 2022 (Reabertura)	05/10/2006	05/01/2022	15	300,7	12,500
43	US105756BM14	Global 2017	07/11/2006	17/01/2017	10	1.500,0	6,000
44	US105756BL31	Global BRL 2022 (Reabertura 2)	04/12/2006	05/01/2022	15	346,1	12,500
45	US105756BK57	Global 2037 (Reabertura 2)	23/01/2007	20/01/2037	30	500,0	7,125
46	US105756BN96	Global BRL 2028	07/02/2007	10/01/2028	21	714,7	10,250
47	US105756BN96	Global BRL 2028 (Reabertura)	20/03/2007	10/01/2028	21	360,8	10,250
48	US105756BM14	Global 2017 (Reabertura)	03/04/2007	17/01/2017	10	525,0	6,000
49	US105756BN96	Global BRL 2028 (Reabertura 2)	10/05/2007	10/01/2028	21	389,2	10,250
50	US105756BN96	Global BRL 2028 (Reabertura 3)	19/06/2007	10/01/2028	21	393,5	10,250
51	US105756BM14	Global 2017 (Reabertura 2)	07/05/2008	17/01/2017	10	525,0	6,000
52	US105756BQ28	Global 2019 N	06/01/2009	15/01/2019	10	1.025,0	5,875
53	US105756BQ28	Global 2019 N (Reabertura)	07/05/2009	15/01/2019	10	750,0	5,875
54	US105756BK57	Global 2037 (Reabertura 3)	29/07/2009	20/01/2037	30	525,0	7,125
55	US105756BR01	Global 2041	30/09/2009	07/01/2041	30	1.275,0	5,625
56	US105756BQ28	Global 2019 N (Reabertura 2)	15/12/2009	15/01/2019	10	525,0	5,875
57	US105756BS83	Global 2021	15/04/2010	22/01/2021	10	787,5	4,875
58	US105756BS83	Global 2021 (Reabertura)	27/07/2010	22/01/2021	10	825,0	4,875
59	US105756BR01	Global 2041 (Reabertura)	14/09/2010	07/01/2041	30	550,0	5,625
60	US105756BN96	Global BRL 2028 (Reabertura 4)	20/10/2010	10/01/2028	17	655,5	10,250
61	US105756BS83	Global 2021 (Reabertura 2)	07/07/2011	22/01/2021	10	550,0	4,875
62	US105756BR01	Global 2041 (Reabertura 2)	04/11/2011	07/01/2041	30	1.100,0	5,625
63	US105756BS83	Global 2021 (Reabertura 3)	03/01/2012	22/01/2021	10	825,0	4,875
64	US105756BT66	Global 2024	17/04/2012	05/01/2024	12	1.692,4	8,500
65	US105756BU30	Global 2023	05/09/2012	05/01/2023	10	1.350,0	2,625
66	US105756BU30	Global 2023 (Reabertura)	09/05/2013	05/01/2023	10	800,0	2,625
67	US105756BV13	Global 2025	23/10/2013	07/01/2025	11	3.250,0	4,250
68	US105756BW95	Global 2045	23/07/2014	27/01/2045	30	3.550,0	5,000

Fonte: Secretaria do Tesouro Nacional

Apêndice II – Títulos corporativos brasileiros denominados em dólar emitidos entre setembro de 1997 e outubro de 2014.

nº	ISIN	TÍTULO	Emissor	Data de lançamento	Vencimento	Prazo (anos)	Volume Emitido (US\$ milhões)	Cupom (%a.a.)
1	US05953NAC92	BCNON 8 1/8 08/08/05	BANCO DE CREDITO NACIONL	31/07/1997	08/08/2005	8	100,0	8,125
2	USP17325AM66	BNDES 9 09/24/07	BANCO NAC DE DESEN ECONO	17/09/1997	24/09/2007	10	250,0	9,000
3	US05958PAA30	FIBRA 9 1/2 10/20/99	BANCO FIBRA SA (NASSAU)	08/10/1997	20/10/1999	2	100,0	9,500
4	XS0081260894	BRADES 7 5/8 10/16/00	BANCO BRADESCO (CAYMAN)	09/10/1997	16/10/2000	3	200,0	7,625
5	US05964TAK51	BANSAF 8 1/8 11/10/00	BANCO SAFRA S.A.(CAYMAN)	22/10/1997	10/11/2000	3	100,0	8,125
6	US05964TAJ88	BANSAF 8 3/4 10/28/02	BANCO SAFRA S.A.(CAYMAN)	22/10/1997	28/10/2002	5	100,0	8,750
7	XS0086160438	PETBRA 8 1/4 04/06/01	PETROLEO BRASILEIRO SA	31/03/1998	06/04/2001	3	150,0	8,250
8	XS0089493448	RBS 8 7/8 07/30/01	BANCO ABN AMRO S.A.	22/07/1998	30/07/2001	3	100,0	8,875
9	US20440FAA03	MARLIM 13 1/8 12/17/04	CIA PETROLIFERA MARLIM	13/12/1999	17/12/2004	5	200,0	13,125
10	XS0107334566	BRADES 9 02/08/02	BANCO BRADESCO (CAYMAN)	27/01/2000	08/02/2002	2	200,0	9,000
11	XS0108636605	ITAU 8 3/4 03/14/02	BANCO ITAU SA(CAYMAN IS)	24/02/2000	14/03/2002	2	100,0	8,750
12	XS0110467973	ITAU 8 7/8 04/26/02	UNIBANCO-UNIAO DE BANCO	10/04/2000	26/04/2002	2	100,0	8,875
13	XS0111149620	BRADES 8 1/2 05/13/02	BANCO BRADESCO (CAYMAN)	27/04/2000	13/05/2002	2	100,0	8,500
14	USP22927AB61	ELEBRA 12 06/09/05	CENT ELET BRASILEIRAS SA	05/06/2000	09/06/2005	5	300,0	12,000
15	XS0112757611	BANSAF 9 5/8 06/17/02	BANCO SAFRA S.A.(CAYMAN)	06/06/2000	17/06/2002	2	130,0	9,625
16	XS0113235021	SANBBZ 9 1/2 06/28/02	BANCO SANTANDER BRAZ CI	19/06/2000	28/06/2002	2	150,0	9,500
17	USP3055LAC83	SBSPBZ 12 07/15/03	CIA SANEAMENTO BASICO	26/06/2000	15/07/2003	3	200,0	12,000
18	USG25832AA76	CSNABZ 9 5/8 08/02/02	CSN ISLANDS CORP	26/07/2000	02/08/2002	2	350,0	9,625
19	USP17325AN40	BNDES 11 1/4 09/20/05	BANCO NAC DE DESEN ECONO	13/09/2000	20/09/2005	5	400,0	11,250
20	US20440FAC68	MARLIM 12 1/4 09/26/08	CIA PETROLIFERA MARLIM	19/09/2000	26/09/2008	8	200,0	12,250
21	XS0120486880	RBS 8 1/4 11/29/02	BANCO ABN AMRO S.A.	08/11/2000	29/11/2002	2	100,0	8,250
22	XS0120680342	BRADES 8 11/18/02	BANCO BRADESCO SA	13/11/2000	18/11/2002	2	150,0	8,000
23	XS0123575838	BANBRA 7 1/2 01/26/03	BANCO DO BRASIL (CAYMAN)	16/01/2001	26/01/2003	2	100,0	7,500
24	XS0125041797	BANSAF 8 1/2 03/26/04	BANCO SAFRA S.A.(CAYMAN)	12/02/2001	26/03/2004	3	100,0	8,500
25	XS0126216398	ITAU 7 1/4 03/31/03	UNIBANCO-UNIAO DE BANCO	05/03/2001	31/03/2003	2	100,0	7,250
26	US71646FAB31	PETBRA 9 7/8 05/09/08	PETROBRAS INTL FINANCE	02/05/2001	09/05/2008	6	450,0	9,875
27	XS0130351561	BRADES 7 1/4 06/18/03	BANCO BRADESCO SA	24/05/2001	18/06/2003	2	100,0	7,250
28	USP17325AP97	BNDES 6 1/2 06/15/06	BANCO NAC DE DESEN ECONO	12/06/2001	15/06/2006	5	300,0	6,500
29	XS0132145144	ITAU 7 1/4 08/26/03	UNIBANCO-UNIAO DE BANCO	28/06/2001	26/08/2003	2	150,0	7,250
30	XS0134150647	ITAU 10 08/15/11	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	03/08/2001	15/08/2011	10	180,0	10,000
31	USG1317RAA70	BNDES 9 5/8 12/12/11	BRAZIL DEVELOPMENT FUND	05/12/2001	12/12/2011	10	300,0	9,625
32	XS0140567420	BANSAF 9 12/20/04	BANCO SAFRA S.A.(CAYMAN)	11/12/2001	20/12/2004	3	115,0	9,000
33	US059460AB14	BRADES 10 1/4 12/15/11	BANCO BRADESCO SA	12/12/2001	15/12/2011	9	120,3	10,250
34	USP3057RAA79	AMBEV 10 1/2 12/15/11	COMPANHIA DE BEBIDAS DAS	12/12/2001	15/12/2011	10	500,0	10,500
35	XS0142648251	ITAU 6 02/05/04	BANCO ITAU SA(CAYMAN IS)	23/01/2002	05/02/2004	2	100,0	6,000
36	XS0143259488	ITAU 6 02/15/04	UNIBANCO-UNIAO DE BANCO	07/02/2002	15/02/2004	2	100,0	6,000
37	XS0144105383	BRADES 5 7/8 03/05/04	BANCO BRADESCO SA	19/02/2002	05/03/2004	2	150,0	5,875
38	USG9317UAA37	VALEBZ 8 5/8 03/08/07	VALE OVERSEAS LIMITED	01/03/2002	08/03/2007	5	300,0	8,625
39	XS0145322771	BBVASM 6 3/8 03/25/04	BANCO BILBAO VISC BRASIL	15/03/2002	25/03/2004	2	100,0	6,375
40	XS0145957246	ITAU 6 3/4 04/05/05	BANCO ITAU SA(CAYMAN IS)	27/03/2002	05/04/2005	3	100,0	6,750
41	USG9191BAB48	ITAU 9 3/8 04/30/12	UNIBANCO-UNIAO DE BANCO	22/04/2002	30/04/2012	10	200,0	9,375
42	US12517HAB96	CESP BZ 12 1/2 05/09/05	CESP-COMP ENER SAO PAULO	24/04/2002	09/05/2005	3	150,0	12,500
43	US71646FAD96	PETBRA 9 1/8 02/01/07	PETROBRAS INTL FIN CO	01/02/2003	01/02/2007	4	500,0	9,125
44	US71645WAF86	PETBRA 12 3/8 04/01/08	PETROBRAS INTL FINANCE	24/03/2003	01/04/2008	5	400,0	12,375
45	USG70474AE48	PETBRA 6.436 06/01/15	PF EXPT REC MASTER TRUST	13/05/2003	01/06/2015	12	550,0	6,436
46	XS0170322753	BANVOR 6 06/17/05	BANCO VOTORANTIM SA	04/06/2003	17/06/2005	2	180,0	6,000
47	USP3058WAA55	SBSPBZ 12 06/20/08	CIA SANEAMENTO BASICO	13/06/2003	20/06/2008	5	225,0	12,000
48	USG25837AA63	CSNABZ 7 7/8 07/07/05	CSN ISLANDS V CORP	16/06/2003	07/07/2005	2	150,0	7,875
49	US71645WAG69	PETBRA 9 1/8 07/02/13	PETROBRAS INTL FIN CO	27/06/2003	02/07/2013	10	750,0	9,125
50	XS0172906496	ITAU 4 3/4 07/28/05	BANCO ITAU BBA (NASSAU)	17/07/2003	28/07/2005	2	100,0	4,750
51	USP3057NAA65	UGPABZ 9 7/8 08/01/08	COMP PETROLEO IPIRANGA	21/07/2003	01/08/2008	5	135,0	9,875
52	USG9317UAB10	VALEBZ 9 08/15/13	VALE OVERSEAS LIMITED	01/08/2003	15/08/2013	10	300,0	9,000
53	USG25844AA23	CSNABZ 10 3/4 09/12/08	CSN ISLANDS VII CORP	05/09/2003	12/09/2008	5	275,0	10,750
54	USP3057RAC36	AMBEV 8 3/4 09/15/13	COMPANHIA DE BEBIDAS DAS	11/09/2003	15/09/2013	10	500,0	8,750
55	US10553JAD00	BRASKM 12 1/2 11/05/08	BRASKEM SA	31/10/2003	05/11/2008	5	275,0	12,500
56	XS0180618729	BANVOR 4 1/8 11/17/05	BANCO VOTORANTIM SA	10/11/2003	17/11/2005	2	250,0	4,125
57	XS0181351080	SANTAN 3 3/4 12/01/05	BANCO ABN AMRO REAL S.A.	19/11/2003	01/12/2005	2	200,0	3,750
58	USP37098AA14	EMBRAT 11 12/15/08	EMBRATEL	24/11/2003	15/12/2008	5	275,0	11,000

Fonte: Bloomberg

Apêndice II (cont.) – Títulos corporativos brasileiros denominados em dólar emitidos entre setembro de 1997 e outubro de 2014.

nº	ISIN	TÍTULO	Emissor	Data de lançamento	Vencimento	Prazo (anos)	Volume Emitido (US\$ milhões)	Cupom (%a.a.)
59	US71645WAH43	PETBRA 8 3/8 12/10/18	PETROBRAS INTL FIN CO	03/12/2003	10/12/2018	15	750,0	8,375
60	XS0182185420	BANVOR 4 7/8 12/15/06	BANCO VOTORANTIM NASSAU	03/12/2003	15/12/2006	3	120,0	4,875
61	XS0182306828	SANTAN 4 1/2 12/19/06	BANCO ABN AMRO REAL S.A.	04/12/2003	19/12/2006	3	100,0	4,500
62	USG9191BAL20	ITAU 9 3/8 12/15/13	UNIBANCO-UNIAO DE BANCO	05/12/2003	15/12/2013	10	200,0	9,375
63	USG2584XAA84	CSNABZ 9 3/4 12/16/13	CSN ISLANDS VIII CORP	16/12/2003	16/12/2013	10	550,0	9,750
64	XS0183139798	BRADES 4 3/8 12/26/06	BANCO BRADESCO (CAYMAN)	16/12/2003	26/12/2006	3	100,0	4,375
65	US91911TAE38	VALEBZ 8 1/4 01/17/34	VALE OVERSEAS LIMITED	09/01/2004	17/01/2034	30	800,0	8,250
66	USP9037MAA01	TELMIG 8 3/4 01/20/09	TELEMIG CEL/AMAZONIA CEL	12/01/2004	20/01/2009	5	120,0	8,750
67	US10553JAE82	BRASKM 11 3/4 01/22/14	BRASKEM SA	14/01/2004	22/01/2014	10	250,0	11,750
68	XS0184574316	BRADES 3 5/8 01/03/07	BANCO BRADESCO SA	15/01/2004	03/01/2007	3	100,0	3,625
69	XS0184596558	NOSSA 3 7/8 01/23/06	BANCO NOSSA CAIXA SA	16/01/2004	23/01/2006	2	100,0	3,875
70	XS0184594694	SANBBZ 3 7/8 07/24/06	BANCO DO ESTADO SAO PAUL	16/01/2004	24/07/2006	3	100,0	3,875
71	USG9393BAA29	VOTORA 7 7/8 01/23/14	VOTORANTIM OVERSEAS III	16/01/2004	23/01/2014	10	300,0	7,875
72	US20440JAA25	USIM 8 1/4 01/30/09	CIA SIDERURGICA PAULISTA	23/01/2004	30/01/2009	5	175,0	8,250
73	USG67575MAA36	ODBR 11 1/2 02/25/09	ODEBRECHT OVERSEAS LTD	18/02/2004	25/02/2009	5	150,0	11,500
74	XS0196492291	BANVOR 5 07/19/06	BANCO VOTORANTIM NASSAU	07/07/2004	19/07/2006	2	125,0	5,000
75	XS0200408317	BRADES 3 1/2 09/02/06	BANCO BRADESCO SA	27/08/2004	02/09/2006	2	100,0	3,500
76	XS0200398419	BANVOR 5 1/8 09/10/07	BANCO VOTORANTIM NASSAU	27/08/2004	10/09/2007	3	100,0	5,125
77	US71645WAJ09	PETBRA 7 3/4 09/15/14	PETROBRAS INTL FIN CO	08/09/2004	15/09/2014	10	600,0	7,750
78	USG07402AE39	BANBRA 8 1/2 09/20/14	BANCO DO BRASIL (CAYMAN)	13/09/2004	20/09/2014	10	300,0	8,500
79	USG25842AA66	CSNABZ 10 01/15/15	CSN ISLANDS IX CORP	17/09/2004	15/01/2015	10	400,0	10,000
80	USP31573AA94	CSANBZ 9 11/01/09	COSAN SA INDUSTRIA E COM	18/10/2004	01/11/2009	5	200,0	9,000
81	US05946NAD75	BRADES 8 3/4 10/24/13	BANCO BRADESCO (CAYMAN)	22/10/2004	24/10/2013	9	488,2	8,750
82	XS0210620737	BANVOR 4 01/24/07	BANCO VOTORANTIM SA	14/01/2005	24/01/2007	2	100,0	4,000
83	XS0211347751	ITAU 4 3/8 01/31/08	BANCO ITAU SA(CAYMAN IS)	19/01/2005	31/01/2008	3	125,0	4,375
84	USP18521AA52	BRASKM 9 3/8 06/01/15	BRASKEM INTL LTD	24/05/2005	01/06/2015	10	150,0	9,375
85	USP18533AD48	BRASKM 9 3/4 06/29/49	BRASKEM SA	10/06/2005	Perpétuo	Perpétuo	150,0	9,750
86	USG93932AA24	VOTORA 7 3/4 06/24/20	VOTORANTIM OVERSEAS IV	21/06/2005	24/06/2020	15	400,0	7,750
87	USP07785AA98	BCOBMG 8 3/4 07/01/10	BANCO BMG S.A.	22/06/2005	01/07/2010	5	350,0	8,750
88	USG25847AA53	CSNABZ 9 1/2 07/31/49	CSN ISLANDS X CORP	07/07/2005	Perpétuo	Perpétuo	750,0	9,500
89	USG1970BAA01	CCCON 8 7/8 08/01/15	CAUE FINANCE LTD	15/07/2005	01/08/2015	10	150,0	8,875
90	XS0225440634	JBSSBZ 8 1/2 07/25/08	BERTIN SA & FINANCE LTD	15/07/2005	25/07/2008	3	120,0	8,500
91	USG9191BFV56	ITAU 8 7/8 07/29/49	UNIBANCO-UNIAO DE BANCO	22/07/2005	Perpétuo	Perpétuo	500,0	8,700
92	USG0744GA60	SANBBZ 8 7/8 12/29/49	BANCO DO ESTADO SAO PAUL	13/09/2005	Perpétuo	Perpétuo	500,0	8,700
93	XS0229458665	ODBR 9 5/8 09/29/49	ODEBRECHT OVERSEAS LTD	15/09/2005	Perpétuo	Perpétuo	200,0	9,625
94	USP2867PAB15	GGBRBZ 8 7/8 09/29/49	GERDAU S/A	15/09/2005	Perpétuo	Perpétuo	600,0	8,875
95	USP22854AE65	ELEBRA 7 3/4 11/30/15	CENT ELET BRASILEIRAS SA	21/11/2005	30/11/2015	10	300,0	7,750
96	USG5689DAB76	UGPABZ 7 1/4 12/20/15	LPG INTERNATIONAL INC	15/12/2005	20/12/2015	10	250,0	7,250
97	US91911TAF03	VALEBZ 6 1/4 01/11/16	VALE OVERSEAS LIMITED	05/01/2006	11/01/2016	10	1.000,0	6,250
98	USG07402AF04	BANBRA 7 9/8 01/29/49	BANCO DO BRASIL (CAYMAN)	13/01/2006	Perpétuo	Perpétuo	500,0	7,950
99	USP31573AB77	CSANBZ 8 1/4 02/28/49	COSAN SA INDUSTRIA E COM	24/01/2006	Perpétuo	Perpétuo	450,0	8,250
100	XS0243486957	JBSSBZ 9 3/8 02/07/11	JBS SA	26/01/2006	07/02/2011	5	275,0	9,375
101	USP31573AC50	CSANBZ 8 1/4 02/28/49	COSAN SA INDUSTRIA E COM	10/02/2006	Perpétuo	Perpétuo	150,0	8,250
102	US12517HAD52	CESPBBZ 10 03/02/11	CESP-COMP ENER SAO PAULO	22/02/2006	02/03/2011	5	300,0	10,000
103	XS0246205495	BICBBZ 9 3/4 03/03/16	BANCO INDUSTRIA E COMRCL	24/02/2006	03/03/2016	10	120,0	9,750
104	USG3980PAA33	GOLLBZ 8 3/4 04/29/49	GOL FINANCE	29/03/2006	Perpétuo	Perpétuo	200,0	8,750
105	US0251389457	GLOPAR 9 3/8 04/29/49	GLOBO COMUNICACOES PART	07/04/2006	Perpétuo	Perpétuo	325,0	9,375
106	USP18533AH51	BRASKM 9 04/29/49	BRASKEM SA	21/04/2006	Perpétuo	Perpétuo	200,0	9,000
107	USG19863AA06	CCCON 7 7/8 05/17/16	CCSA FINANCE LTD	12/05/2006	17/05/2016	10	250,0	7,875
108	USP37064AA30	USIM 8 1/4 06/14/16	COSIPA COMMERCIAL LTD	07/06/2006	14/06/2016	10	200,0	8,250
109	USP37201AA18	ENERGI 10 1/2 07/19/13	ENERGIPE E SAELPA	12/07/2006	19/07/2013	7	250,0	10,500
110	USP59695AC39	JBSSBZ 10 1/2 08/04/16	JBS SA	28/07/2006	04/08/2016	10	300,0	10,500
111	US12517HAF01	CESPBBZ 9 1/4 08/11/13	CESP-COMP ENER SAO PAULO	04/08/2006	11/08/2013	7	220,0	9,250
112	XS0268389672	BICBBZ 8 1/4 09/21/09	BANCO INDUSTRIA E COMRCL	13/09/2006	21/09/2009	3	150,0	8,250
113	XS0268382743	BMEBMZ 10 5/8 09/22/16	BANCO MERCANT DO BRASIL	15/09/2006	22/09/2016	10	125,0	10,625
114	XS0269109608	CZRSBZ 9 3/8 09/26/11	BANCO CRUZEIRO DO SUL SA	19/09/2006	26/09/2011	5	125,0	9,375
115	USP18533AK80	BRASKM 8 01/26/17	BRASKEM SA	19/09/2006	26/01/2017	10	275,0	8,000
116	US71645WAL54	PETBRA 6 1/8 10/06/16	PETROBRAS INTL FIN CO	29/09/2006	06/10/2016	10	899,1	6,125

Fonte: Bloomberg

Apêndice II (cont.) – Títulos corporativos brasileiros denominados em dólar emitidos entre setembro de 1997 e outubro de 2014.

nº	ISIN	TÍTULO	Emissor	Data de lançamento	Vencimento	Prazo (anos)	Volume Emitido (US\$ milhões)	Cupom (%a.a.)
117	USP1655PAB96	JBSSBZ 10 1/4 10/05/16	BERTIN SA & FINANCE LTD	05/10/2006	05/10/2016	10	350,0	10,250
118	XS0272845826	DAYCOV 7 3/4 10/30/09	BANCO DAYCOVAL SA	20/10/2006	30/10/2009	3	120,0	7,750
119	USG30376AA86	EMBRBZ 6 3/8 01/24/17	EMBRAER OVERSEAS LTD	20/10/2006	24/01/2017	10	400,0	6,375
120	USP3058WAB39	SBSBPBZ 7 1/2 11/03/16	CIA SANEAMENTO BASICO	20/10/2006	03/11/2016	10	140,0	7,500
121	USG5814RAA61	MRFBGZ 9 5/8 11/16/16	MARFRIG OVERSEAS LTD	10/11/2006	16/11/2016	10	375,0	9,625
122	XS0275770674	BCOBBM 7 1/2 11/21/09	BANCO BBM SA	13/11/2006	21/11/2009	3	150,0	7,500
123	US91911TAG85	VALEBZ 6 1/4 01/23/17	VALE OVERSEAS LIMITED	16/11/2006	23/01/2017	10	1.250,0	6,250
124	US91911TAH68	VALEBZ 6 7/8 11/21/36	VALE OVERSEAS LIMITED	16/11/2006	21/11/2036	30	2.500,0	6,875
125	USP7161AAC47	NETBZ 9 1/4 11/29/49	NET SERVICOS DE COMUNICA	17/11/2006	Perpétuo	Perpétuo	150,0	9,250
126	XS0282340230	GPILX 10 01/29/49	GP INVESTMENTS LTD	18/01/2007	Perpétuo	Perpétuo	190,0	10,000
127	USG24419AA47	RAIZBZ 7 02/01/17	RAIZEN ENERGY FINANCE	19/01/2007	01/02/2017	10	400,0	7,000
128	USG61473AA59	BEEFBZ 9 1/2 02/01/17	MINERVA OVERSEAS LTD	19/01/2007	01/02/2017	10	200,0	9,500
129	USP5881CAA73	ISABR 7 7/8 01/30/12	ISA CAPITAL DO BRASIL SA	19/01/2007	30/01/2012	5	200,0	7,875
130	USP5881CAB56	ISABR 8.8 01/30/17	ISA CAPITAL DO BRASIL SA	19/01/2007	30/01/2017	10	354,0	8,800
131	USP87993AA23	SULAME 8 5/8 02/15/12	SUL AMERICA PARTECIPACOE	31/01/2007	15/02/2012	5	200,0	8,625
132	USP8241VAB29	JBSSBZ 10 1/4 02/23/17	FABRICA DE PRODUTOS ALIM	16/02/2007	23/02/2017	10	100,0	10,250
133	USG3980PAB16	GOLLBZ 7 1/2 04/03/17	GOL FINANCE	19/03/2007	03/04/2017	10	225,0	7,500
134	USP47773AJ81	GLOPAR 7 1/4 04/26/22	GLOBO COMUNICACOES PART	19/04/2007	26/04/2022	15	200,0	7,250
135	USG86667AA37	TAM 7 3/8 04/25/17	TAM CAPITAL INC	20/04/2007	25/04/2017	10	300,0	7,375
136	XS0299901669	BMEBMZ 7 3/4 05/08/12	BANCO MERCANT DO BRASIL	30/04/2007	08/05/2012	5	100,0	7,750
137	USG77650AA01	BRFSBZ 6 7/8 05/24/17	SADIA OVERSEAS LTD	17/05/2007	24/05/2017	10	250,0	6,875
138	USG6710EAA85	ODBR 7 1/2 10/18/17	ODEBRECHT FINANCE LTD	11/10/2007	18/10/2017	10	400,0	7,500
139	USG2440JAE58	GGBRBZ 7 1/4 10/20/17	GTL TRADE FINANCE INC	17/10/2007	20/10/2017	10	1.500,0	7,250
140	US71645WAM38	PETBRA 5 7/8 03/01/18	PETROBRAS INTL FIN CO	29/10/2007	01/03/2018	10	1.750,0	5,875
141	XS0328448047	BMEBMZ 8 1/2 11/08/10	BANCO MERCANT DO BRASIL	01/11/2007	08/11/2010	3	175,0	8,500
142	USG1593PAA69	BRMLBZ 9 3/4 11/29/49	BR MALLS INTL FINANCE	05/11/2007	Perpétuo	Perpétuo	175,0	9,750
143	USG93085AA94	USIM 7 1/4 01/18/18	USIMINAS COMMERCIAL LTD	11/01/2008	18/01/2018	10	400,0	7,250
144	XS0352934268	BCOBMG 6 7/8 03/11/10	BANCO BMG S.A.	10/03/2008	11/03/2010	2	250,0	6,875
145	XS0359109054	FIBRA 6 3/4 04/22/10	BANCO FIBRA SA	11/04/2008	22/04/2010	2	150,0	6,750
146	XS0361308900	CZRSBZ 7 3/8 04/30/10	BANCO CRUZEIRO DO SUL SA	25/04/2008	30/04/2010	2	110,0	7,375
147	XS0365747806	BCOBMG 7 1/4 05/23/11	BANCO BMG S.A.	16/05/2008	23/05/2011	3	200,0	7,250
148	USG26593AA40	DIAM 8 3/4 05/29/18	DASA FINANCE CORP	21/05/2008	29/05/2018	10	250,0	8,750
149	XS0366482957	BCOPAN 7 1/4 05/29/10	BANCO PANAMERICANO SA	23/05/2008	29/05/2010	2	130,0	7,250
150	USP14486AA54	BNDES 6.369 06/16/18	BANCO NAC DE DESEN ECONO	28/05/2008	16/06/2018	10	1.000,0	6,369
151	USG1315RAA98	BRASKM 7 1/4 06/05/18	BRASKEM FINANCE LTD	29/05/2008	05/06/2018	10	500,0	7,250
152	XS0368638465	DAYCOV 6 7/8 06/09/10	BANCO DAYCOVAL SA	30/05/2008	09/06/2010	2	125,0	6,875
153	XS0368719620	FIBRA 7 06/06/11	BANCO FIBRA SA	30/05/2008	06/06/2011	3	150,0	7,000
154	US05965YAA55	BANPIN 7 3/8 06/17/10	BANCO PINE SA	10/06/2008	17/06/2010	2	150,0	7,375
155	XS0374076155	SOFISA 7 1/4 07/07/11	BANCO SOFISA S.A.	26/06/2008	07/07/2011	3	125,0	7,250
156	XS0377320105	DAYCOV 7 1/4 07/21/11	BANCO DAYCOVAL SA	11/07/2008	21/07/2011	3	100,0	7,250
157	US71645WAN11	PETBRA 7 7/8 03/15/19	PETROBRAS INTL FIN CO	04/02/2009	15/03/2019	10	2.750,0	7,875
158	USG6710EAC42	ODBR 9 5/8 04/09/14	ODEBRECHT FINANCE LTD	02/04/2009	09/04/2014	5	200,0	9,625
159	USP9037HAK97	OIBRBZ 9 1/2 04/23/19	TELEMAR NORTE LESTE SA	16/04/2009	23/04/2019	10	750,0	9,500
160	XS0430765312	BESIBR 5 3/4 05/29/12	BES INVESTIMENTO BRASIL	19/05/2009	29/05/2012	3	150,0	5,750
161	USP14486AC11	BNDES 6 1/2 06/10/19	BANCO NAC DE DESEN ECONO	03/06/2009	10/06/2019	10	1.000,0	6,500
162	USP22854AF31	ELEBRA 6 7/8 07/30/19	CENT ELET BRASILEIRAS SA	23/07/2009	30/07/2019	10	1.000,0	6,875
163	US91911TAJ25	VALEBZ 5 5/8 09/15/19	VALE OVERSEAS LIMITED	08/09/2009	15/09/2019	10	1.000,0	5,625
164	USG2583XAA93	CSNABZ 6 7/8 09/21/19	CSN ISLANDS XI CORP	14/09/2009	21/09/2019	10	750,0	6,875
165	USG9393UAA00	VOTORA 6 5/8 09/25/19	VOTORANTIM INDUSTRIAL SA	18/09/2009	25/09/2019	10	1.000,0	6,625
166	USG08010BH52	BRADES 6 3/4 09/29/19	BANCO BRADESCO (CAYMAN)	22/09/2009	29/09/2019	10	750,0	6,750
167	US29081YAC03	EMBRBZ 6 3/8 01/15/20	EMBRAER OVERSEAS LTD	01/10/2009	15/01/2020	10	500,0	6,375
168	USG6710EAD25	ODBR 7 04/21/20	ODEBRECHT FINANCE LTD	14/10/2009	21/04/2020	11	500,0	7,000
169	XS0460315806	BCOPAN 7 10/26/12	BANCO PANAMERICANO SA	19/10/2009	26/10/2012	3	200,0	7,000
170	USG86665AA70	TAM 9 1/2 01/29/20	TAM CAPITAL 2 INC	22/10/2009	29/01/2020	10	300,0	9,500
171	US71645WAP68	PETBRA 5 3/4 01/20/20	PETROBRAS INTL FIN CO	23/10/2009	20/01/2020	10	2.500,0	5,750
172	US71645WAQ42	PETBRA 6 7/8 01/20/40	PETROBRAS INTL FIN CO	23/10/2009	20/01/2040	30	1.500,0	6,875
173	USG3400PAA50	FIBRBZ 9 1/4 10/30/19	FIBRIA OVERSEAS FINANCE	26/10/2009	30/10/2019	10	1.000,0	9,250
174	USP7161AAE03	NETBZ 7 1/2 01/27/20	NET SERVICOS DE COMUNICA	28/10/2009	27/01/2020	10	350,0	7,500

Fonte: Bloomberg

Apêndice II (cont.) – Títulos corporativos brasileiros denominados em dólar emitidos entre setembro de 1997 e outubro de 2014.

nº	ISIN	TÍTULO	Emissor	Data de lançamento	Vencimento	Prazo (anos)	Volume Emitido (US\$ milhões)	Cupom (%a.a.)
175	USP07785AD38	BCOBMG 9.95 11/05/19	BANCO BMG S.A.	29/10/2009	05/11/2019	10	300,0	9,950
176	US91911TAK97	VALEBZ 6 7/8 11/10/39	VALE OVERSEAS LIMITED	03/11/2009	10/11/2039	30	1.750,0	6,875
177	USU37405AA20	GGBRBZ 7 01/20/20	GERDAU HOLDINGS INC	18/11/2009	20/01/2020	10	1.250,0	7,000
178	XS0473662830	PARABC 7 3/8 12/21/12	PARANA BANCO SA	18/12/2009	21/12/2012	3	100,0	7,375
179	USP14486AD93	BNDES 5 1/2 07/12/20	BANCO NAC DE DESEN ECONO	05/01/2010	12/07/2020	11	1.000,0	5,500
180	US05957PAR73	BANBRA 6 01/22/20	BANCO DO BRASIL (CAYMAN)	12/01/2010	22/01/2020	10	500,0	6,000
181	XS0479889007	BICBBZ 6 1/4 01/20/13	BANCO INDUSTR E COMRCL	12/01/2010	20/01/2013	3	275,0	6,250
182	USP1516SFE11	BANVOR 7 3/8 01/21/20	BANCO VOTORANTIM	12/01/2010	21/01/2020	10	1.150,0	7,375
183	US05957PAQ90	BANBRA 4 1/2 01/22/15	BANCO DO BRASIL (CAYMAN)	12/01/2010	22/01/2015	5	950,0	4,500
184	USG3400TAA72	BRFSBZ 7 1/4 01/28/20	BFF INTERNATIONAL LTD	21/01/2010	28/01/2020	10	750,0	7,250
185	USG6147PA69	BEEFBZ 10 7/8 11/15/19	MINERVA OVERSEAS II LTD	22/01/2010	15/11/2019	10	374,2	10,875
186	USP14995AC15	BANPIN 8 3/4 01/06/17	BANCO PINE SA	01/02/2010	06/01/2017	7	125,0	8,750
187	XS0485675507	BANVOR 4 1/4 02/08/13	BANCO VOTORANTIM	05/02/2010	08/02/2013	3	500,0	4,250
188	XS0494896250	DAYCOV 6 1/2 03/16/15	BANCO DAYCOVAL SA	09/03/2010	16/03/2015	5	300,0	6,500
189	US05947LAG32	BRABES 4.1 03/23/15	BANCO BRADESCO (CAYMAN)	16/03/2010	23/03/2015	5	750,0	4,100
190	US05540NAA37	BESIBR 5 5/8 03/25/15	BES INVESTIMENTO BRASIL	18/03/2010	25/03/2015	5	500,0	5,625
191	USD33488AA17	MAGGBZ 7 7/8 03/30/20	REARDEN G HOLDINGS EINS	25/03/2010	30/03/2020	10	400,0	7,875
192	USG9400PA24	VOTORA 6 3/4 04/05/21	CIA BRASILEIRA DE ALUMIN	26/03/2010	05/04/2021	11	750,0	6,750
193	USP0763MBW03	BCOABC 7 7/8 04/08/20	BANCO ABC-BRASIL SA	31/03/2010	08/04/2020	10	400,0	7,875
194	US05966UAB08	SANBBZ 4 1/2 04/06/15	BANCO SANTANDER BRAS CI	31/03/2010	06/04/2015	5	850,0	4,500
195	US46556MAA09	ITAU 6.2 04/15/20	ITAU UNIBANCO HLDG SAKY	08/04/2010	15/04/2020	10	1.000,0	6,200
196	USP14996AG02	BCOPAN 8 1/2 04/23/20	BANCO PAN SA	19/04/2010	23/04/2020	10	500,0	8,500
197	USP1337QAT42	BICBBZ 8 1/2 04/27/20	BANCO INDUSTR E COMRCL	20/04/2010	27/04/2020	10	300,0	8,500
198	US05958XAB47	FIBRA 5 1/8 04/29/13	BANCO FIBRA SA	22/04/2010	29/04/2013	3	200,0	5,125
199	XS0505487750	BANSFA 3 1/2 10/29/13	BANCO SAFRA SA (CI)	26/04/2010	29/10/2013	4	200,0	3,500
200	USG3400PAB34	FIBRBZ 7 1/2 05/04/20	FIBRIA OVERSEAS FINANCE	29/04/2010	04/05/2020	10	1.870,4	7,500
201	USG5814RAB45	MRFGBZ 9 1/2 05/04/20	MARFRIG OVERSEAS LTD	29/04/2010	04/05/2020	10	775,0	9,500
202	USG1315RAB71	BRASKM 7 05/07/20	BRASKEM FINANCE LTD	30/04/2010	07/05/2020	10	750,0	7,000
203	USP1400AAA27	BMEBMZ 9 5/8 07/16/20	BANCO MERCANT DO BRASIL	09/07/2010	16/07/2020	10	250,0	9,625
204	USP1728MAA10	BVMFBZ 5 1/2 07/16/20	BM&FBOVESPA SA	09/07/2010	16/07/2020	10	612,0	5,500
205	USG3980PAD71	GOLLBZ 9 1/4 07/20/20	GOL FINANCE	13/07/2010	20/07/2020	10	300,0	9,250
206	USL21779AA88	CSNABZ 6 1/2 07/21/20	CSN RESOURCES SA	14/07/2010	21/07/2020	10	1.200,0	6,500
207	USP47773AK54	GLOPAR 6 1/4 07/29/49	GLOBO COMUNICACOES PART	15/07/2010	Perpétuo	Perpétuo	325,0	6,250
208	USG11010AA62	JBSSBZ 8 1/4 01/29/18	JBS FINANCE II LIMITED	22/07/2010	29/01/2018	8	900,0	8,250
209	XS0530499663	BCOPAN 5 1/2 08/04/15	BANCO PAN SA	28/07/2010	04/08/2015	5	300,0	5,500
210	USP07785AE11	BCOBMG 8 7/8 08/05/20	BANCO BMG SA	29/07/2010	05/08/2020	10	250,0	8,875
211	USG0732RAF58	BRABES 5.9 01/16/21	BANCO BRADESCO (CAYMAN)	09/08/2010	16/01/2021	10	1.600,0	5,900
212	USG6710EAF72	ODBR 7 1/2 09/29/49	ODEBRECHT FINANCE LTD	07/09/2010	Perpétuo	Perpétuo	750,0	7,500
213	USP9037HAL70	OIBRBZ 5 1/2 10/23/20	TELEMAR NORTE LESTE SA	08/09/2010	23/10/2020	10	1.787,0	5,500
214	US91911TAL70	VALEBZ 4 5/8 09/15/20	VALE OVERSEAS LIMITED	08/09/2010	15/09/2020	10	1.000,0	4,625
215	US46556MAB81	ITAU 5 3/4 01/22/21	ITAU UNIBANCO HLDG SAKY	16/09/2010	22/01/2021	10	1.250,0	5,750
216	USG8600UAA19	SUZANO 5 7/8 01/23/21	SUZANO TRADING LTD	16/09/2010	23/01/2021	10	650,0	5,875
217	USG3925DAA84	GGBRBZ 5 3/4 01/30/21	GERDAU TRADE INC	23/09/2010	30/01/2021	10	1.250,0	5,750
218	USG1315RAC54	BRASKM 7 3/8 10/29/49	BRASKEM FINANCE LTD	27/09/2010	Perpétuo	Perpétuo	700,0	7,375
219	USP3772WAB83	BANBRA 5 3/8 01/15/21	BANCO DO BRASIL (CAYMAN)	28/09/2010	15/01/2021	10	660,0	5,375
220	USP1909VAA28	BRPRSA 9 10/29/49	BR PROPERTIES SA	30/09/2010	Perpétuo	Perpétuo	285,0	9,000
221	XS0552649021	BICBBZ 5 1/4 10/25/15	BANCO INDUSTR E COMRCL	20/10/2010	25/10/2015	5	400,0	5,250
222	USP3465UAA62	CEAGRO 10 3/4 05/16/16	CEAGRO AGRICOLA LTD	20/10/2010	16/05/2016	6	100,0	10,750
223	USP07041AA72	BONSUC 9 1/4 11/03/20	BANCO BONSUCCESSO SA	27/10/2010	03/11/2020	10	125,0	9,250
224	XS0556373347	CSANBZ 8 1/4 11/29/49	COSAN OVERSEAS LTD	29/10/2010	Perpétuo	Perpétuo	500,0	8,250
225	USP1193TAJ36	NORBRA 3 5/8 11/09/15	BANCO DO NORDESTE BRASIL	04/11/2010	09/11/2015	5	300,0	3,625
226	USG3812BAB65	GSHPR 10 11/29/49	GENERAL SHOPPING FINANCE	04/11/2010	Perpétuo	Perpétuo	250,0	10,000
227	USG67106AA51	ODEBRE 6.35 06/30/21	ODEBRECHT DRILL VIIIIX	10/11/2010	30/06/2021	11	1.500,0	6,350
228	USP3058WAC12	SBSBZ 6 1/4 12/16/20	CIA SANEAMENTO BASICO	09/12/2010	16/12/2020	10	350,0	6,250
229	US05966UAH77	SANBBZ 4 1/4 01/14/16	BANCO SANTANDER BRAS CI	10/01/2011	14/01/2016	5	850,0	4,250
230	USG1593PAB43	BRMLBZ 8 1/2 01/29/49	BR MALLS INTL FINANCE	13/01/2011	Perpétuo	Perpétuo	405,0	8,500
231	US71645WAT80	PETBRA 3 7/8 01/27/16	PETROBRAS INTL FIN CO	20/01/2011	27/01/2016	5	2.500,0	3,875
232	US71645WAR25	PETBRA 5 3/8 01/27/21	PETROBRAS INTL FIN CO	20/01/2011	27/01/2021	10	5.250,0	5,375

Fonte: Bloomberg

Apêndice II (cont.) – Títulos corporativos brasileiros denominados em dólar emitidos entre setembro de 1997 e outubro de 2014.

nº	ISIN	TÍTULO	Emissor	Data de lançamento	Vencimento	Prazo (anos)	Volume Emitido (US\$ milhões)	Cupom (%a.a.)
233	US71645WAS08	PETBRA 6 3/4 01/27/41	PETROBRAS INTL FIN CO	20/01/2011	27/01/2041	30	2.250,0	6,750
234	USP3769SAD82	ENGBZ 9 1/2 01/29/49	ENERGISA SA	20/01/2011	Perpétuo	Perpétuo	200,0	9,500
235	USP1507FAA32	BANSFA 6 3/4 01/27/21	BANCO SAFRA SA (CI)	20/01/2011	27/01/2021	10	500,0	6,750
236	USG9372JAA00	VOSASA 10 1/2 01/28/18	VIRGOLINO DE OLIVEIRA FI	21/01/2011	28/01/2018	7	300,0	10,500
237	US05956QAA31	DAYCOV 6 1/4 01/28/16	BANCO DAYCOVAL SA	21/01/2011	28/01/2016	5	300,0	6,250
238	XS0591920607	BANVOR 5 1/4 02/11/16	BANCO VOTORANTIM	07/02/2011	11/02/2016	5	1.250,0	5,250
239	USG3400PAC17	FIBRBZ 6 3/4 03/03/21	FIBRIA OVERSEAS FINANCE	28/02/2011	03/03/2021	10	750,0	6,750
240	XS0603643205	BCOBMG 6 1/2 03/14/14	BANCO BMG SA	03/03/2011	14/03/2014	3	300,0	6,500
241	USG6710EAG55	ODBR 6 04/05/23	ODEBRECHT FINANCE LTD	25/03/2011	05/04/2023	12	800,0	6,000
242	USP98088AA83	VOTORA 7 1/4 04/05/41	VOTORANTIM CIMENTOS SA	31/03/2011	05/04/2041	30	1.250,0	7,250
243	USG1315RAD38	BRASKM 5 3/4 04/15/21	BRASKEM FINANCE LTD	06/04/2011	15/04/2021	10	1.000,0	5,750
244	USP5246AAF05	HYPEBZ 6 1/2 04/20/21	HYPERMARCAS SA	14/04/2011	20/04/2021	10	750,0	6,500
245	USN54468AA65	MRFGBZ 8 3/8 05/09/18	MARFRIG HOLDING EUROPE B	04/05/2011	09/05/2018	7	750,0	8,375
246	USP9159EAA03	CIMTUP 9 3/4 05/11/18	CIMENTO TUPI SA	06/05/2011	11/05/2018	7	150,0	9,750
247	US05958XAC20	FIBRA 5 7/8 05/12/14	BANCO FIBRA SA	06/05/2011	12/05/2014	3	175,0	5,875
248	US05947LAK44	BRADES 4 1/8 05/16/16	BANCO BRADESCO (CAYMAN)	09/05/2011	16/05/2016	5	500,0	4,125
249	XS0628248915	BANSFA 3 1/2 05/16/14	BANCO SAFRA SA	11/05/2011	16/05/2014	3	300,0	3,500
250	USG07402DN01	BANBRA 5 7/8 01/26/22	BANCO DO BRASIL (CAYMAN)	19/05/2011	26/01/2022	11	1.500,0	5,875
251	USU0901CAC48	JBSSBZ 7 1/4 06/01/21	JBS USA LLC/JBS USA FINA	20/05/2011	01/06/2021	10	1.150,0	7,250
252	USG86668AA10	TAM 8 3/8 06/03/21	TAM CAPITAL 3 INC	26/05/2011	03/06/2021	10	500,0	8,375
253	US46556MAE21	ITAU 6.2 12/21/21	ITAU UNIBANCO HLDG SAKY	14/06/2011	21/12/2021	11	1.050,0	6,200
254	USP07790AA91	BTGPBZ 4 7/8 07/08/16	BANCO BTG PACTUAL/CAYMAN	30/06/2011	08/07/2016	5	500,0	4,875
255	USU1065PAA94	BRASKM 7 1/8 07/22/41	BRASKEM AMERICA FINANCE	19/07/2011	22/07/2041	30	750,0	7,125
256	USG7306EAA67	QGGBZ 5 1/4 07/30/18	QGOG ATLANTIC/ALASKAN RI	20/07/2011	30/07/2018	7	700,0	5,250
257	USP22854AG14	ELEBRA 5 3/4 10/27/21	CENT ELET BRASILEIRAS SA	20/10/2011	27/10/2021	10	1.750,0	5,750
258	US05958AAF57	BANBRA 3 7/8 01/23/17	BANCO DO BRASIL (CAYMAN)	16/11/2011	23/01/2017	5	500,0	3,875
259	US91911TAM53	VALEBZ 4 3/8 01/11/22	VALE OVERSEAS LIMITED	04/01/2012	11/01/2022	10	2.250,0	4,375
260	US05947LAN82	BRADES 4 1/2 01/12/17	BANCO BRADESCO (CAYMAN)	05/01/2012	12/01/2017	5	800,0	4,500
261	USP3772WAC66	BANBRA 9 1/4 10/29/49	BANCO DO BRASIL (CAYMAN)	12/01/2012	Perpétuo	Perpétuo	1.750,0	9,250
262	USU0901CAD21	JBSSBZ 8 1/4 02/01/20	JBS USA LLC/JBS USA FINA	25/01/2012	01/02/2020	8	700,0	8,250
263	USP12445AA33	BRSRBZ 7 3/8 02/02/22	BANCO EST RIO GRANDE SUL	26/01/2012	02/02/2022	10	775,0	7,375
264	US71645WAV37	PETBRA 2 7/8 02/06/15	PETROBRAS INTL FIN CO	01/02/2012	06/02/2015	3	1.250,0	2,875
265	US71645WAU53	PETBRA 3 1/2 02/06/17	PETROBRAS INTL FIN CO	01/02/2012	06/02/2017	5	1.750,0	3,500
266	USL9668KAA45	VOSASA 11 3/4 02/09/22	VIRGOLINO DE OLIVEIRA FI	02/02/2012	09/02/2022	10	300,0	11,750
267	USL6401PAA14	BEEFBZ 12 1/4 02/10/22	MINERVA LUXEMBOURG SA	03/02/2012	10/02/2022	10	450,0	12,250
268	US05966UAP93	SANBBZ 4 5/8 02/13/17	BANCO SANTANDER BRAS CI	06/02/2012	13/02/2017	5	1.350,0	4,625
269	USG0732RAG32	BRADES 5 3/4 03/01/22	BANCO BRADESCO (CAYMAN)	23/02/2012	01/03/2022	10	1.100,0	5,750
270	US46556MAF95	ITAU 5.65 03/19/22	ITAU UNIBANCO HLDG SAKY	12/03/2012	19/03/2022	10	1.250,0	5,650
271	USG3812TAA90	GSHBPR 12 12/20/49	GENERAL SHOPPING INVEST	13/03/2012	Perpétuo	Perpétuo	150,0	12,000
272	NO0010640824	OSXBBZ 13 03/20/15	OSX 3 LEASING BV	14/03/2012	20/03/2015	3	500,0	13,000
273	XS0758798143	BCOBMG 9 5/8 03/27/17	BANCO BMG SA	14/03/2012	27/03/2017	5	150,0	9,625
274	USG785ARA65	SCHAHN 5 7/8 09/25/22	SCHAHN II FINAN CO SPV	21/03/2012	25/09/2022	11	750,0	5,875
275	USG5768TA81	MAGGBZ 8 5/8 04/29/49	MAGNESITA FINANCE LTD	30/03/2012	Perpétuo	Perpétuo	250,0	8,625
276	USP47773AL38	GLOPAR 4 7/8 04/11/22	GLOBO COMUNICACOES PART	02/04/2012	11/04/2022	10	300,0	4,875
277	USG1315RAG68	BRASKM 5 3/8 05/02/22	BRASKEM FINANCE LTD	26/04/2012	02/05/2022	10	500,0	5,375
278	USP1193TAK09	NORBRA 4 3/8 05/03/19	BANCO DO NORDESTE BRASIL	26/04/2012	03/05/2019	7	300,0	4,375
279	USP1905CAA82	BRFSBZ 5 7/8 06/06/22	BRF SA	31/05/2012	06/06/2022	10	750,0	5,875
280	USP3772WAE23	BANBRA 5 7/8 01/19/23	BANCO DO BRASIL (CAYMAN)	12/06/2012	19/01/2023	11	750,0	5,875
281	US29082AA51	EMBRBZ 5.15 06/15/22	EMPRESA BRAS DE AERONAU	12/06/2012	15/06/2022	10	500,0	5,150
282	USG6710EAK67	ODBR 5 1/8 06/26/22	ODEBRECHT FINANCE LTD	21/06/2012	26/06/2022	10	600,0	5,125
283	USG6710EAL41	ODBR 7 1/8 06/26/42	ODEBRECHT FINANCE LTD	21/06/2012	26/06/2042	30	850,0	7,125
284	US46556MAH51	ITAU 5 1/2 08/06/22	ITAU UNIBANCO HLDG SAKY	30/07/2012	06/08/2022	10	1.375,0	5,500
285	US91912EAA38	VALEBZ 5 5/8 09/11/42	VALE SA	04/09/2012	11/09/2042	30	1.500,0	5,625
286	USP07790AD31	BTGPBZ 5 3/4 09/28/22	BANCO BTG PACTUAL/CAYMAN	21/09/2012	28/09/2022	10	800,0	5,750
287	US05958AAJ79	BANBRA 3 7/8 10/10/22	BANCO DO BRASIL (CAYMAN)	02/10/2012	10/10/2022	10	1.925,0	3,875
288	USA57902AA51	OASCBZ 8 1/4 10/19/19	OAS INVESTMENTS GMBH	12/10/2012	19/10/2019	7	875,0	8,250
289	USP84050AA46	SAMMIN 4 1/8 11/01/22	SAMARCO MINERACAO SA	26/10/2012	01/11/2022	10	1.000,0	4,125
290	US12803X2A85	CAIXBR 2 3/8 11/06/17	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	26/10/2012	06/11/2017	5	1.000,0	2,375

Fonte: Bloomberg

Apêndice II (cont.) – Títulos corporativos brasileiros denominados em dólar emitidos entre setembro de 1997 e outubro de 2014.

nº	ISIN	TÍTULO	Emissor	Data de lançamento	Vencimento	Prazo (anos)	Volume Emitido (US\$ milhões)	Cupom (%a.a.)
291	US12803X2B68	CAIXBR 3 1/2 11/07/22	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	26/10/2012	07/11/2022	10	500,0	3,500
292	USP9634CA91	USJACU 9 7/8 11/09/19	USJ ACUCAR E ALCOOL SA	02/11/2012	09/11/2019	7	275,0	9,875
293	USL7877XAA74	QGOGCO 6 1/4 11/09/19	QGOG CONSTELLATION SA	05/11/2012	09/11/2019	7	700,0	6,250
294	US46556MAJ18	ITAU 5 1/8 05/13/23	ITAU UNIBANCO HLDG SAKY	05/11/2012	13/05/2023	11	1.870,0	5,125
295	USP28610AA46	CIELBZ 3 3/4 11/16/22	CIELO S/CIELO USA INC	09/11/2012	16/11/2022	10	875,0	3,750
296	US05971BAB53	BTGPBZ 4 01/16/20	BANCO BTG PACTUAL/CAYMAN	09/01/2013	16/01/2020	7	1.000,0	4,000
297	USN54468AB49	MRFBZ 9 7/8 07/24/17	MARFRIG HOLDING EUROPE B	16/01/2013	24/07/2017	4	600,0	9,875
298	USP9T02LAA28	TONOBZ 9 1/4 01/24/20	TONON BIOENERGIA SA	16/01/2013	24/01/2020	7	300,0	9,250
299	USL6401PAC79	BEEFBZ 7 3/4 01/31/23	MINERVA LUXEMBOURG SA	17/01/2013	31/01/2023	10	1.050,0	7,750
300	USG07402DP58	BANBRA 6 1/4 10/29/49	BANCO DO BRASIL (CAYMAN)	24/01/2013	Perpétuo	Perpétuo	2.000,0	6,250
301	USA9617TAA90	JBSSBZ 6 1/4 02/05/23	ESAL GMBH	29/01/2013	05/02/2023	10	775,0	6,250
302	USP98079AB59	GOLLBZ 10 3/4 02/12/23	VRG LINHAS AEREAS SA	07/02/2013	12/02/2023	10	200,0	10,750
303	USL20041AA41	CSANBZ 5 03/14/23	COSAN LUXEMBOURG SA	07/03/2013	14/03/2023	10	500,0	5,000
304	USG13201AA91	MINASG 5.333 02/15/28	BRAZIL MINAS SPE	22/03/2013	15/02/2028	15	1.270,0	5,333
305	USG3925DAB67	GGBRBZ 4 3/4 04/15/23	GERDAU TRADE INC	08/04/2013	15/04/2023	10	750,0	4,750
306	XS0917011628	BTGINV 4 1/2 04/17/18	BTG INVESTMENTS LP	10/04/2013	17/04/2018	5	700,0	4,500
307	US05958XAE85	FIBRA 4 1/2 04/19/16	BANCO FIBRA SA	12/04/2013	19/04/2016	3	150,0	4,500
308	USG6710EAP54	ODBR 4 3/8 04/25/25	ODEBRECHT FINANCE LTD	16/04/2013	25/04/2025	12	550,0	4,375
309	USG6688YAA22	OASCBZ 8 7/8 04/29/49	OAS FINANCIAL LTD	18/04/2013	Perpétuo	Perpétuo	500,0	8,875
310	USL01795AA80	ANDRG1 4 04/30/18	ANDRADE GUTIER INT SA	23/04/2013	30/04/2018	5	500,0	4,000
311	US71647NAC39	PETBRA 2 05/20/16	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	13/05/2013	20/05/2016	3	1.250,0	2,000
312	US71647NAB55	PETBRA 3 01/15/19	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	13/05/2013	15/01/2019	6	2.000,0	3,000
313	US71647NAF69	PETBRA 4 3/8 05/20/23	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	13/05/2013	20/05/2023	10	3.500,0	4,375
314	US71647NAA72	PETBRA 5 5/8 05/20/43	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	13/05/2013	20/05/2043	30	1.750,0	5,625
315	USP1905CAD22	BRFSBZ 3.95 05/22/23	BRF SA	15/05/2013	22/05/2023	10	500,0	3,950
316	USG6711KAA37	ODEBRE 6 3/4 10/01/22	ODBRCHT OFFSHRE DRLL FIN	26/07/2013	01/10/2022	9	1.690,0	6,750
317	USG30376AB69	EMBRBZ 5.696 09/16/23	EMBRAER OVERSEAS LTD	13/09/2013	16/09/2023	10	540,5	5,696
318	USN54468AC22	MRFBZ 11 1/4 09/20/21	MARFRIG HOLDING EUROPE B	13/09/2013	20/09/2021	8	400,0	11,250
319	USP14486AE76	BNDES 3 3/8 09/26/16	BANCO NAC DE DESEN ECONO	19/09/2013	26/09/2016	3	1.250,0	3,375
320	USP14486AJ63	BNDES 5 3/4 09/26/23	BANCO NAC DE DESEN ECONO	19/09/2013	26/09/2023	10	1.750,0	5,750
321	US12803X2C42	CAIXBR 4 1/2 10/03/18	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	26/09/2013	03/10/2018	5	1.250,0	4,500
322	USP84050AB29	SAMMIN 5 3/4 10/24/23	SAMARCO MINERACAO SA	21/10/2013	24/10/2023	10	700,0	5,750
323	USA29866AA70	JBSSBZ 7 3/4 10/28/20	JBS INVESTMENTS GMBH	23/10/2013	28/10/2020	7	1.000,0	7,750
324	US10553YAF25	BRASKM 6.45 02/03/24	BRASKEM FINANCE LTD	16/01/2014	03/02/2024	10	750,0	6,450
325	USG6711KAB10	ODEBRE 6 5/8 10/01/22	ODBRCHT OFFSHRE DRLL FIN	20/02/2014	01/10/2022	9	580,0	6,625
326	US71647NAG43	PETBRA 3 1/4 03/17/17	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	10/03/2014	17/03/2017	3	1.600,0	3,250
327	US71647NAH26	PETBRA 4 7/8 03/17/20	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	10/03/2014	17/03/2020	6	1.500,0	4,875
328	US71647NAM11	PETBRA 6 1/4 03/17/24	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	10/03/2014	17/03/2024	10	2.500,0	6,250
329	US71647NAK54	PETBRA 7 1/4 03/17/44	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	10/03/2014	17/03/2044	30	1.000,0	7,250
330	XS1046809171	DAYCOV 5 3/4 03/19/19	BANCO DAYCOVAL SA	12/03/2014	19/03/2019	5	500,0	5,750
331	USL6401PAD52	BEEFBZ 8 3/4 12/29/49	MINERVA LUXEMBOURG SA	27/03/2014	Perpétuo	Perpétuo	300,0	8,750
332	USA29866AB53	JBSSBZ 7 1/4 04/03/24	JBS INVESTMENTS GMBH	31/03/2014	03/04/2024	10	750,0	7,250
333	USP14486AK37	BNDES 4 04/14/19	BANCO NAC DE DESEN ECONO	07/04/2014	14/04/2019	5	1.000,0	4,000
334	USG2440JAG07	GGBRBZ 7 1/4 04/16/44	GTL TRADE FINANCE INC	08/04/2014	16/04/2044	30	500,0	7,250
335	US12803X2D25	CAIXBR 4 1/4 05/13/19	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	06/05/2014	13/05/2019	5	1.300,0	4,250
336	US31572UAE64	FIBRBZ 5 1/4 05/12/24	FIBRIA OVERSEAS FINANCE	07/05/2014	12/05/2024	10	600,0	5,250
337	USL9116PAE36	TONOBZ 10 1/2 05/14/24	TONON LUXEMBOURG SA	09/05/2014	14/05/2024	10	230,0	10,500
338	USP1905CAE05	BRFSBZ 4 3/4 05/22/24	BRF SA	15/05/2014	22/05/2024	10	750,0	4,750
339	USL9668KAB28	VOSASA 10 7/8 01/13/20	VIRGOLINO DE OLIVEIRA FI	09/06/2014	13/01/2020	6	135,0	10,875
340	USN54468AD05	MRFBZ 6 7/8 06/24/19	MARFRIG HOLDING EUROPE B	10/06/2014	24/06/2019	5	850,0	6,875
341	USG6712EAA67	OOGCOR 7 12/29/49	ODEBRECHT OIL & FINANCE	10/06/2014	Perpétuo	Perpétuo	550,0	7,000
342	USP3772WAF97	BANBRA 9 06/29/49	BANCO DO BRASIL (CAYMAN)	11/06/2014	Perpétuo	Perpétuo	2.500,0	9,000
343	USU0901CAG51	JBSSBZ 5 7/8 07/15/24	JBS USA LLC/JBS USA FINA	11/06/2014	15/07/2024	10	750,0	5,875
344	USP3059UAA80	VOTORA 4 3/4 06/17/24	CIA BRASILEIRA DE ALUMIN	11/06/2014	17/06/2024	10	400,0	4,750
345	USG6710EAQ38	ODBR 5 1/4 06/27/29	ODEBRECHT FINANCE LTD	19/06/2014	27/06/2029	15	500,0	5,250
346	USG6688YAB05	OASCBZ 8 07/02/21	OAS FINANCIAL LTD	25/06/2014	02/07/2021	7	400,0	8,000
347	USL5828LAA72	KLAB 5 1/4 07/16/24	KLABIN FINANCE SA	09/07/2014	16/07/2024	10	500,0	5,250
348	USL9326VAA46	TUPY 6 5/8 07/17/24	TUPY OVERSEAS SA	10/07/2014	17/07/2024	10	350,0	6,625
349	USP1932YAA75	CAIXBR 7 1/4 07/23/24	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	16/07/2014	23/07/2024	10	500,0	7,250

Fonte: Bloomberg

Apêndice III – Efeitos das emissões soberanas brasileiras.

Resultados das regressões realizadas de acordo com a equação (3), pela qual a variável dependente é o *bid-ask spread* obtido pelos resíduos da equação (1), especificação I. O valor-p é mostrado entre parênteses. ***, ** e * indicam significância estatística a 1%, 5% e 10% respectivamente.

Data de lançamento	Janela / TÍTULO	±1 dia		±1 semana		±2 semanas		±4 semanas		±6 semanas		±8 semanas	
	Constante	0	(0,96)	0,007	(0,49)	0,014	(0,22)	0,022*	(0,09)	0,017	(0,20)	-0,001	(0,96)
31/03/1998	Global 2008	-0,07***	(0,00)	-0,046	(0,11)	-0,069***	(0,00)	-0,069***	(0,00)	-0,04*	(0,05)	-0,032	(0,14)
19/04/1999	Global 2004	0,097***	(0,00)	0,062***	(0,01)	0,071***	(0,00)	0,059***	(0,00)	0,04*	(0,09)	0,068***	(0,00)
18/10/1999	Global 2009	0,243***	(0,00)	0,295***	(0,00)	0,276***	(0,00)	0,238***	(0,00)	0,239***	(0,00)	0,208***	(0,00)
19/01/2000	Global 2020	0,452***	(0,00)	0,435***	(0,00)	0,397***	(0,00)	0,331***	(0,00)	0,285***	(0,00)	0,241***	(0,00)
24/02/2000	Global 2030 1ª Tranche	0,257***	(0,00)	0,288***	(0,00)	0,268***	(0,00)	0,076*	(0,08)	0,085**	(0,02)	0,055	(0,39)
22/03/2000	Global 2030 2ª Tranche	0,166***	(0,00)	0,224***	(0,00)	0,19***	(0,00)	0,12***	(0,01)	0,059	(0,10)	0,088	(0,11)
19/07/2000	Global 2007 1ª Tranche	0,221***	(0,00)	0,159***	(0,00)	0,12***	(0,00)	0,125***	(0,00)	0,115***	(0,00)	0,072***	(0,00)
09/08/2000	Global 2040	0,12***	(0,00)	0,115***	(0,00)	0,067***	(0,01)	0,011	(0,55)	0,006	(0,71)	0,057**	(0,01)
04/01/2001	Global 2006	-0,154***	(0,00)	-0,118***	(0,00)	-0,098***	(0,00)	-0,074***	(0,00)	-0,057***	(0,00)	-0,021	(0,30)
07/03/2001	Global 2024	-0,057***	(0,00)	-0,089***	(0,00)	-0,093***	(0,00)	-0,073***	(0,00)	-0,034*	(0,07)	-0,045*	(0,08)
11/04/2001	Global 2007 2ª Tranche	0,034***	(0,00)	0,004	(0,88)	-0,001	(0,96)	-0,042***	(0,00)	-0,053***	(0,01)	-0,002	(0,91)
10/05/2001	Global 2005	0,108***	(0,00)	0,085***	(0,01)	0,079***	(0,00)	0,085***	(0,00)	0,092***	(0,00)	0,064***	(0,00)
07/01/2002	Global 2012	0,052***	(0,00)	0,023	(0,13)	0,012	(0,54)	0,011	(0,57)	0,022	(0,20)	0,029	(0,12)
05/03/2002	Global 2008 B	-0,006	(0,52)	0,01	(0,72)	0,007	(0,80)	-0,007	(0,69)	-0,03**	(0,01)	-0,031**	(0,01)
10/04/2002	Global 2010	0,021**	(0,02)	0,022*	(0,06)	0,032**	(0,03)	0,03**	(0,04)	0,048***	(0,00)	0,057***	(0,00)
29/04/2003	Global 2007 B	-0,071***	(0,00)	-0,066***	(0,00)	-0,079***	(0,00)	-0,048***	(0,01)	-0,02	(0,30)	-0,052***	(0,01)
10/06/2003	Global 2013	-0,257***	(0,00)	-0,252***	(0,00)	-0,244***	(0,00)	-0,217***	(0,00)	-0,183***	(0,00)	-0,091***	(0,00)
30/07/2003	Global 2011 / Global 2024 B	0,015	(0,11)	0,004	(0,81)	-0,007	(0,80)	-0,007	(0,79)	0,025	(0,27)	-0,029	(0,28)
11/09/2003	Global 2011 (Reabertura)	0,024***	(0,01)	0,008	(0,68)	0,001	(0,97)	0,006	(0,77)	0,008	(0,66)	0,068**	(0,02)
15/10/2003	Global 2010 N	0,031***	(0,00)	0,022*	(0,07)	-0,011	(0,55)	-0,029	(0,15)	-0,024	(0,14)	-0,025	(0,21)
12/01/2004	Global 2034	-0,03***	(0,00)	-0,035**	(0,03)	-0,04***	(0,01)	-0,042***	(0,00)	-0,026*	(0,09)	-0,008	(0,60)
21/06/2004	Floatar 2009	0,274***	(0,00)	0,266***	(0,00)	0,198***	(0,00)	0,154***	(0,00)	0,151***	(0,00)	0,12***	(0,00)
07/07/2004	Global 2014	0,19***	(0,00)	0,19***	(0,00)	0,12***	(0,00)	0,087**	(0,01)	0,066***	(0,00)	0,089***	(0,00)
06/10/2004	Global 2019	0,01	(0,28)	-0,008	(0,61)	-0,015	(0,23)	-0,034**	(0,04)	-0,02	(0,12)	-0,031*	(0,09)
03/12/2004	Global 2014 (Reabertura)	-0,008	(0,39)	-0,014	(0,46)	-0,03	(0,10)	-0,032**	(0,05)	-0,004	(0,80)	0,034*	(0,06)
31/01/2005	Global 2025	-0,187***	(0,00)	-0,133***	(0,00)	-0,135***	(0,00)	-0,089***	(0,00)	-0,063**	(0,03)	-0,093***	(0,00)
28/02/2005	Global 2015	-0,129***	(0,00)	-0,108***	(0,00)	-0,1***	(0,00)	-0,05*	(0,08)	-0,039	(0,23)	0,022	(0,34)
10/05/2005	Global 2019 (Reabertura)	-0,101***	(0,00)	-0,142***	(0,00)	-0,088***	(0,01)	-0,07***	(0,00)	0,015	(0,48)	0,053	(0,16)
25/05/2005	Global 2034 (Reabertura)	-0,236***	(0,00)	-0,239***	(0,00)	-0,155***	(0,00)	-0,102***	(0,00)	-0,11***	(0,00)	-0,137***	(0,00)
20/06/2005	Global 2015 (Reabertura)	-0,211***	(0,00)	-0,231***	(0,00)	-0,227***	(0,00)	-0,113***	(0,00)	-0,127***	(0,00)	-0,045*	(0,07)
22/07/2005	A-Bond 2018	-0,179***	(0,00)	-0,188***	(0,00)	-0,201***	(0,00)	-0,157***	(0,00)	-0,039**	(0,05)	-0,084***	(0,00)
06/09/2005	Global 2025 (Reabertura)	-0,198***	(0,00)	-0,182***	(0,00)	-0,147***	(0,00)	-0,063***	(0,01)	-0,096***	(0,00)	-0,01	(0,73)
19/09/2005	Global BRL 2016	-0,16***	(0,00)	-0,143***	(0,00)	-0,103**	(0,01)	-0,129***	(0,00)	-0,07***	(0,00)	-0,064**	(0,03)
09/11/2005	Global 2015 (Reabertura 2)	-0,072***	(0,00)	-0,06***	(0,00)	-0,049***	(0,00)	-0,071***	(0,00)	0,02	(0,18)	-0,032	(0,17)
29/11/2005	Global 2034 (Reabertura 2)	-0,058***	(0,00)	-0,099***	(0,00)	-0,085***	(0,00)	-0,026	(0,16)	-0,069***	(0,00)	0,002	(0,95)
10/01/2006	Global 2037	-0,104***	(0,00)	-0,119***	(0,00)	-0,135***	(0,00)	-0,116***	(0,00)	-0,074***	(0,00)	-0,065***	(0,00)
16/03/2006	Global 2037 (Reabertura)	-0,069***	(0,00)	-0,066***	(0,00)	-0,061***	(0,00)	-0,071***	(0,00)	-0,053***	(0,00)	-0,04***	(0,00)
25/05/2006	Global 2034 (Troca Global 2030)	0,129***	(0,00)	0,094***	(0,00)	0,07***	(0,00)	0,046***	(0,01)	0,053***	(0,00)	0,073***	(0,00)
03/08/2006	Global 2037 (Exchange Offer)	0,019**	(0,04)	0,008	(0,46)	0,002	(0,85)	0,007	(0,63)	0,028***	(0,01)	-0,005	(0,73)
06/09/2006	Global BRL 2022	0,005	(0,61)	-0,048***	(0,00)	-0,057***	(0,00)	-0,044***	(0,00)	-0,058***	(0,00)	0,013	(0,38)
05/10/2006	Global BRL 2022 (Reabertura)	-0,124***	(0,00)	-0,101***	(0,00)	-0,098***	(0,00)	-0,061***	(0,00)	-0,007	(0,64)	-0,024*	(0,05)
07/11/2006	Global 2017	-0,102***	(0,00)	-0,123***	(0,00)	-0,104***	(0,00)	-0,031**	(0,05)	-0,048***	(0,00)	-0,06***	(0,00)
04/12/2006	Global BRL 2022 (Reabertura 2)	-0,186***	(0,00)	-0,159***	(0,00)	-0,143***	(0,00)	-0,125***	(0,00)	-0,079***	(0,00)	-0,026	(0,12)
23/01/2007	Global 2037 (Reabertura 2)	-0,047***	(0,00)	-0,057***	(0,00)	-0,044	(0,10)	-0,053**	(0,05)	-0,018	(0,20)	-0,031*	(0,09)
07/02/2007	Global BRL 2028	-0,079***	(0,00)	-0,077***	(0,00)	-0,053*	(0,06)	-0,034	(0,15)	-0,028*	(0,06)	0,006	(0,73)
20/03/2007	Global BRL 2028 (Reabertura)	-0,125***	(0,00)	-0,129***	(0,00)	-0,106***	(0,00)	-0,084***	(0,00)	-0,026	(0,18)	-0,01	(0,49)
03/04/2007	Global 2017 (Reabertura)	-0,094***	(0,00)	-0,097***	(0,00)	-0,106**	(0,01)	-0,038**	(0,03)	-0,083***	(0,00)	-0,088***	(0,00)
10/05/2007	Global BRL 2028 (Reabertura 2)	-0,11***	(0,00)	-0,125***	(0,00)	-0,121***	(0,00)	-0,095***	(0,00)	-0,017	(0,36)	0,006	(0,72)
19/06/2007	Global BRL 2028 (Reabertura 3)	0,01	(0,27)	0,041***	(0,00)	0,015	(0,30)	0,01	(0,52)	-0,022	(0,19)	-0,009	(0,51)
07/05/2008	Global 2017 (Reabertura 2)	-0,175***	(0,00)	-0,188***	(0,00)	-0,206***	(0,00)	-0,222***	(0,00)	-0,215***	(0,00)	-0,196***	(0,00)
06/01/2009	Global 2019 N	-0,398***	(0,00)	-0,411***	(0,00)	-0,432***	(0,00)	-0,4***	(0,00)	-0,354***	(0,00)	-0,289***	(0,00)
07/05/2009	Global 2019 N (Reabertura)	-0,129***	(0,00)	-0,176***	(0,00)	-0,189***	(0,00)	-0,189***	(0,00)	-0,173***	(0,00)	-0,156***	(0,00)
29/07/2009	Global 2037 (Reabertura 3)	-0,122***	(0,00)	-0,134***	(0,00)	-0,136***	(0,00)	-0,17***	(0,00)	-0,105***	(0,00)	-0,023	(0,49)
30/09/2009	Global 2041	-0,336***	(0,00)	-0,32***	(0,00)	-0,307***	(0,00)	-0,295***	(0,00)	-0,227***	(0,00)	-0,184***	(0,00)
15/12/2009	Global 2019 N (Reabertura 2)	-0,214***	(0,00)	-0,226***	(0,00)	-0,229***	(0,00)	-0,244***	(0,00)	-0,216***	(0,00)	-0,161***	(0,00)
15/04/2010	Global 2021	-0,16***	(0,00)	-0,176***	(0,00)	-0,182***	(0,00)	-0,207***	(0,00)	-0,217***	(0,00)	-0,183***	(0,00)
27/07/2010	Global 2021 (Reabertura)	-0,38***	(0,00)	-0,406***	(0,00)	-0,41***	(0,00)	-0,39***	(0,00)	-0,391***	(0,00)	-0,242***	(0,00)
14/09/2010	Global 2041 (Reabertura)	-0,482***	(0,00)	-0,481***	(0,00)	-0,505***	(0,00)	-0,333***	(0,00)	-0,101***	(0,00)	-0,156***	(0,00)
20/10/2010	Global BRL 2028 (Reabertura 4)	-0,474***	(0,00)	-0,472***	(0,00)	-0,489***	(0,00)	-0,369***	(0,00)	-0,403***	(0,00)	-0,259***	(0,00)
07/07/2011	Global 2021 (Reabertura 2)	0,263***	(0,00)	0,206***	(0,00)	0,182***	(0,00)	0,155***	(0,00)	0,255***	(0,00)	0,318***	(0,00)
04/11/2011	Global 2041 (Reabertura 2)	0,615***	(0,00)	0,622***	(0,00)	0,633***	(0,00)	0,692***	(0,00)	0,72***	(0,00)	0,72***	(0,00)
03/01/2012	Global 2021 (Reabertura 3)	0,44***	(0,00)	0,39***	(0,00)	0,347***	(0,00)	0,293***	(0,00)	0,072	(0,39)	-0,046	(0,60)
17/04/2012	Global 2024	0,103***	(0,00)	0,083***	(0,00)	0,082***	(0,00)	0,065***	(0,00)	0,101***	(0,00)	0,144***	(0,00)
05/09/2012	Global 2023	0,014	(0,13)	0,027**	(0,02)	0,022	(0,19)	-0,014	(0,48)	-0,024	(0,21)	-0,006	(0,74)
09/05/2013	Global 2023 (Reabertura)	-0,056***	(0,00)	-0,046***	(0,00)	-0,041**	(0,03)	-0,008	(0,85)	0,085	(0,29)	0,179	(0,11)
23/10/2013	Global 2025	0,359***	(0,00)	0,297***	(0,00)	0,311***	(0,00)	0,327***	(0,00)	0,363***	(0,00)	0,408***	(0,00)
23/07/2014	Global 2045	-0,054***	(0,00)	-0,05***	(0,00)	-0,036**	(0,05)	-0,038**	(0,02)	-0,029*	(0,07)	0	(0,99)

Apêndice III (cont.) – Efeitos das emissões soberanas brasileiras.

Resultados das regressões realizadas de acordo com a equação (3), pela qual a variável dependente é o *bid-ask spread* obtido pelos resíduos da equação (1), especificação II. O valor-p é mostrado entre parênteses. ***, ** e * indicam significância estatística a 1%, 5% e 10% respectivamente.

Data de lançamento	Janela / TÍTULO	±1 dia	±1 semana	±2 semanas	±4 semanas	±6 semanas	±8 semanas
	Constante	0 (0,96)	0,006 (0,51)	0,014 (0,21)	0,024* (0,06)	0,024* (0,06)	0,012 (0,31)
31/03/1998	Global 2008	0,059*** (0,00)	0,083*** (0,01)	0,06*** (0,00)	0,062*** (0,00)	0,086*** (0,00)	0,086*** (0,00)
19/04/1999	Global 2004	-0,125*** (0,00)	-0,15*** (0,00)	-0,138*** (0,00)	-0,141*** (0,00)	-0,154*** (0,00)	-0,117*** (0,00)
18/10/1999	Global 2009	0,04*** (0,00)	0,096*** (0,00)	0,086*** (0,00)	0,051*** (0,01)	0,055*** (0,00)	0,041** (0,02)
19/01/2000	Global 2020	0,334*** (0,00)	0,32*** (0,00)	0,283*** (0,00)	0,214*** (0,00)	0,164*** (0,00)	0,168*** (0,00)
24/02/2000	Global 2030 1ª Tranche	0,19*** (0,00)	0,225*** (0,00)	0,212*** (0,00)	0,085** (0,01)	0,078** (0,04)	-0,01 (0,87)
22/03/2000	Global 2030 2ª Tranche	0,12*** (0,00)	0,18*** (0,00)	0,146*** (0,00)	0,073** (0,05)	0,056 (0,21)	0,126** (0,02)
19/07/2000	Global 2007 1ª Tranche	0,257*** (0,00)	0,192*** (0,00)	0,145*** (0,00)	0,144*** (0,00)	0,133*** (0,00)	0,097*** (0,00)
09/08/2000	Global 2040	0,15*** (0,00)	0,143*** (0,00)	0,087*** (0,00)	0,023 (0,26)	0,007 (0,61)	0,043** (0,03)
04/01/2001	Global 2006	-0,219*** (0,00)	-0,188*** (0,00)	-0,165*** (0,00)	-0,141*** (0,00)	-0,119*** (0,00)	-0,084*** (0,00)
07/03/2001	Global 2024	-0,107*** (0,00)	-0,143*** (0,00)	-0,152*** (0,00)	-0,12*** (0,00)	-0,056** (0,03)	-0,062* (0,05)
11/04/2001	Global 2007 2ª Tranche	-0,019** (0,03)	-0,048* (0,09)	-0,056** (0,04)	-0,069*** (0,00)	-0,086*** (0,00)	-0,016 (0,58)
10/05/2001	Global 2005	0,078*** (0,00)	0,056 (0,12)	0,051* (0,07)	0,067*** (0,00)	0,078*** (0,00)	0,034* (0,07)
07/01/2002	Global 2012	0,107*** (0,00)	0,073*** (0,00)	0,056*** (0,01)	0,05*** (0,00)	0,037* (0,08)	0,013 (0,64)
05/03/2002	Global 2008 B	0,053*** (0,00)	0,069** (0,03)	0,06** (0,05)	0,022 (0,18)	-0,025* (0,06)	-0,019 (0,37)
10/04/2002	Global 2010	0,115*** (0,00)	0,104*** (0,00)	0,113*** (0,00)	0,098*** (0,00)	0,121*** (0,00)	0,122*** (0,00)
29/04/2003	Global 2007 B	-0,098*** (0,00)	-0,108*** (0,00)	-0,127*** (0,00)	-0,093*** (0,00)	-0,077*** (0,00)	-0,114*** (0,00)
10/06/2003	Global 2013	-0,303*** (0,00)	-0,296*** (0,00)	-0,287*** (0,00)	-0,244*** (0,00)	-0,191*** (0,00)	-0,096*** (0,00)
30/07/2003	Global 2011 / Global 2024 B	-0,011 (0,21)	-0,02 (0,35)	-0,032 (0,25)	-0,027 (0,38)	-0,003 (0,92)	-0,034 (0,23)
11/09/2003	Global 2011 (Reabertura)	-0,014 (0,11)	-0,033 (0,10)	-0,038 (0,11)	-0,012 (0,57)	0,014 (0,50)	0,037 (0,21)
15/10/2003	Global 2010 N	-0,014 (0,12)	-0,019 (0,13)	-0,052*** (0,01)	-0,065*** (0,00)	-0,077*** (0,00)	-0,044** (0,04)
12/01/2004	Global 2034	-0,106*** (0,00)	-0,114*** (0,00)	-0,12*** (0,00)	-0,123*** (0,00)	-0,11*** (0,00)	-0,091*** (0,00)
21/06/2004	Floatar 2009	0,229*** (0,00)	0,223*** (0,00)	0,17*** (0,00)	0,136*** (0,00)	0,142*** (0,00)	0,089*** (0,00)
07/07/2004	Global 2014	0,136*** (0,00)	0,138*** (0,00)	0,081*** (0,01)	0,049* (0,07)	0,016 (0,26)	0,066*** (0,00)
06/10/2004	Global 2019	-0,057*** (0,00)	-0,079*** (0,00)	-0,09*** (0,00)	-0,111*** (0,00)	-0,088*** (0,00)	-0,099*** (0,00)
03/12/2004	Global 2014 (Reabertura)	-0,065*** (0,00)	-0,073*** (0,00)	-0,088*** (0,00)	-0,09*** (0,00)	-0,043** (0,04)	0,013 (0,42)
31/01/2005	Global 2025	-0,195*** (0,00)	-0,144*** (0,00)	-0,147*** (0,00)	-0,108*** (0,00)	-0,072** (0,01)	-0,129*** (0,00)
28/02/2005	Global 2015	-0,127*** (0,00)	-0,116*** (0,00)	-0,106*** (0,00)	-0,049* (0,06)	-0,046 (0,13)	0,037* (0,07)
10/05/2005	Global 2019 (Reabertura)	-0,085*** (0,00)	-0,125*** (0,00)	-0,076** (0,01)	-0,079*** (0,00)	0,015 (0,48)	0,037 (0,38)
25/05/2005	Global 2034 (Reabertura)	-0,21*** (0,00)	-0,215*** (0,00)	-0,147*** (0,00)	-0,076*** (0,00)	-0,114*** (0,00)	-0,136*** (0,00)
20/06/2005	Global 2015 (Reabertura)	-0,144*** (0,00)	-0,169*** (0,00)	-0,174*** (0,00)	-0,099*** (0,00)	-0,1*** (0,00)	-0,026 (0,23)
22/07/2005	A-Bond 2018	-0,11*** (0,00)	-0,117*** (0,00)	-0,128*** (0,00)	-0,096*** (0,00)	-0,011 (0,53)	-0,054*** (0,01)
06/09/2005	Global 2025 (Reabertura)	-0,13*** (0,00)	-0,127*** (0,00)	-0,109*** (0,00)	-0,051*** (0,00)	-0,066*** (0,00)	-0,006 (0,86)
19/09/2005	Global BRL 2016	-0,095*** (0,00)	-0,082*** (0,00)	-0,049* (0,06)	-0,072*** (0,00)	-0,055*** (0,00)	-0,047 (0,16)
09/11/2005	Global 2015 (Reabertura 2)	0,015* (0,09)	0,024** (0,04)	0,012 (0,23)	-0,016 (0,27)	0,052*** (0,00)	0,006 (0,81)
29/11/2005	Global 2034 (Reabertura 2)	0,027*** (0,00)	-0,022** (0,03)	-0,032*** (0,00)	-0,004 (0,77)	-0,045*** (0,00)	0,007 (0,76)
10/01/2006	Global 2037	-0,064*** (0,00)	-0,081*** (0,00)	-0,096*** (0,00)	-0,081*** (0,00)	-0,062*** (0,00)	-0,057*** (0,00)
16/03/2006	Global 2037 (Reabertura)	-0,016* (0,08)	-0,01 (0,40)	-0,006 (0,68)	-0,014 (0,52)	-0,009 (0,57)	-0,006 (0,56)
25/05/2006	Global 2034 (Troca Global 2030)	0,157*** (0,00)	0,125*** (0,00)	0,104*** (0,00)	0,083*** (0,00)	0,077*** (0,00)	0,086*** (0,00)
03/08/2006	Global 2037 (Exchange Offer)	0,042*** (0,00)	0,031*** (0,01)	0,026** (0,04)	0,029** (0,04)	0,039*** (0,00)	-0,001 (0,93)
06/09/2006	Global BRL 2022	0,032*** (0,00)	-0,02* (0,06)	-0,03** (0,01)	-0,04*** (0,00)	-0,053*** (0,00)	0,015 (0,34)
05/10/2006	Global BRL 2022 (Reabertura)	-0,104*** (0,00)	-0,078*** (0,00)	-0,076*** (0,00)	-0,042** (0,02)	-0,001 (0,92)	-0,015 (0,25)
07/11/2006	Global 2017	-0,074*** (0,00)	-0,096*** (0,00)	-0,08*** (0,00)	-0,027* (0,06)	-0,04** (0,01)	-0,061*** (0,00)
04/12/2006	Global BRL 2022 (Reabertura 2)	-0,169*** (0,00)	-0,136*** (0,00)	-0,121*** (0,00)	-0,105*** (0,00)	-0,071*** (0,00)	-0,025 (0,16)
23/01/2007	Global 2037 (Reabertura 2)	-0,019** (0,04)	-0,027 (0,10)	-0,025 (0,27)	-0,031 (0,20)	-0,01 (0,48)	-0,021 (0,32)
07/02/2007	Global BRL 2028	-0,048*** (0,00)	-0,045*** (0,00)	-0,032 (0,17)	-0,028 (0,19)	-0,02 (0,18)	0,014 (0,49)
20/03/2007	Global BRL 2028 (Reabertura)	-0,105*** (0,00)	-0,113*** (0,00)	-0,097*** (0,00)	-0,071*** (0,00)	-0,016 (0,42)	-0,014 (0,40)
03/04/2007	Global 2017 (Reabertura)	-0,072*** (0,00)	-0,077*** (0,00)	-0,043** (0,02)	-0,035** (0,02)	-0,091*** (0,00)	-0,097*** (0,00)
10/05/2007	Global BRL 2028 (Reabertura 2)	-0,079*** (0,00)	-0,088*** (0,00)	-0,085*** (0,00)	-0,074*** (0,00)	-0,004 (0,84)	0,02 (0,29)
19/06/2007	Global BRL 2028 (Reabertura 3)	0,077*** (0,00)	0,104*** (0,00)	0,074*** (0,00)	0,059*** (0,00)	0,018 (0,29)	0,019 (0,19)
07/05/2008	Global 2017 (Reabertura 2)	-0,095*** (0,00)	-0,099*** (0,00)	-0,116*** (0,00)	-0,133*** (0,00)	-0,133*** (0,00)	-0,119*** (0,00)
06/01/2009	Global 2019 N	-0,477*** (0,00)	-0,508*** (0,00)	-0,535*** (0,00)	-0,513*** (0,00)	-0,475*** (0,00)	-0,42*** (0,00)
07/05/2009	Global 2019 N (Reabertura)	-0,189*** (0,00)	-0,239*** (0,00)	-0,255*** (0,00)	-0,251*** (0,00)	-0,236*** (0,00)	-0,231*** (0,00)
29/07/2009	Global 2037 (Reabertura 3)	-0,106*** (0,00)	-0,113*** (0,00)	-0,117*** (0,00)	-0,157*** (0,00)	-0,109*** (0,00)	-0,01 (0,81)
30/09/2009	Global 2041	-0,264*** (0,00)	-0,251*** (0,00)	-0,239*** (0,00)	-0,234*** (0,00)	-0,18*** (0,00)	-0,158*** (0,00)
15/12/2009	Global 2019 N (Reabertura 2)	-0,169*** (0,00)	-0,184*** (0,00)	-0,183*** (0,00)	-0,192*** (0,00)	-0,174*** (0,00)	-0,129*** (0,00)
15/04/2010	Global 2021	-0,091*** (0,00)	-0,108*** (0,00)	-0,115*** (0,00)	-0,146*** (0,00)	-0,169*** (0,00)	-0,146*** (0,00)
17/07/2010	Global 2021 (Reabertura)	-0,337*** (0,00)	-0,369*** (0,00)	-0,374*** (0,00)	-0,359*** (0,00)	-0,362*** (0,00)	-0,219*** (0,00)
14/09/2010	Global 2041 (Reabertura)	-0,438*** (0,00)	-0,443*** (0,00)	-0,465*** (0,00)	-0,304*** (0,00)	-0,093*** (0,00)	-0,156*** (0,00)
20/10/2010	Global BRL 2028 (Reabertura 4)	-0,453*** (0,00)	-0,447*** (0,00)	-0,466*** (0,00)	-0,35*** (0,00)	-0,386*** (0,00)	-0,244*** (0,00)
07/07/2011	Global 2021 (Reabertura 2)	0,302*** (0,00)	0,238*** (0,00)	0,207*** (0,00)	0,18*** (0,00)	0,271*** (0,00)	0,328*** (0,00)
04/11/2011	Global 2041 (Reabertura 2)	0,629*** (0,00)	0,641*** (0,00)	0,643*** (0,00)	0,71*** (0,00)	0,726*** (0,00)	0,719*** (0,00)
03/01/2012	Global 2021 (Reabertura 3)	0,438*** (0,00)	0,384*** (0,00)	0,342*** (0,00)	0,288*** (0,00)	0,064 (0,45)	-0,055 (0,53)
17/04/2012	Global 2024	0,088*** (0,00)	0,068*** (0,00)	0,065** (0,03)	0,048* (0,06)	0,079*** (0,00)	0,119*** (0,00)
05/09/2012	Global 2023	-0,01 (0,29)	0,003 (0,78)	-0,003 (0,86)	-0,039** (0,04)	-0,056*** (0,00)	-0,042** (0,01)
09/05/2013	Global 2023 (Reabertura)	-0,066*** (0,00)	-0,058*** (0,00)	-0,056*** (0,00)	-0,024 (0,53)	0,055 (0,46)	0,138 (0,18)
23/10/2013	Global 2025	0,304*** (0,00)	0,242*** (0,00)	0,251*** (0,00)	0,259*** (0,00)	0,287*** (0,00)	0,323*** (0,00)
23/07/2014	Global 2045	-0,046*** (0,00)	-0,042*** (0,00)	-0,03* (0,07)	-0,038** (0,01)	-0,036** (0,02)	-0,018 (0,23)

Apêndice III (cont.) – Efeitos das emissões soberanas brasileiras.

Resultados das regressões realizadas de acordo com a equação (3), pela qual a variável dependente é o *bid-ask spread* obtido pelos resíduos da equação (1), especificação III. O valor-p é mostrado entre parênteses. ***, ** e * indicam significância estatística a 1%, 5% e 10% respectivamente.

Data de lançamento	Janela / TÍTULO	±1 dia	±1 semana	±2 semanas	±4 semanas	±6 semanas	±8 semanas
	Constante	0 (0,96)	0,007 (0,50)	0,014 (0,21)	0,024* (0,06)	0,023* (0,07)	0,012 (0,33)
31/03/1998	Global 2008	0,056*** (0,00)	0,079*** (0,01)	0,055*** (0,01)	0,057*** (0,00)	0,081*** (0,00)	0,081*** (0,00)
19/04/1999	Global 2004	-0,034*** (0,00)	-0,061*** (0,01)	-0,051*** (0,01)	-0,059*** (0,00)	-0,08*** (0,00)	-0,052** (0,01)
18/10/1999	Global 2009	0,088*** (0,00)	0,145*** (0,00)	0,135*** (0,00)	0,097*** (0,00)	0,098*** (0,00)	0,075*** (0,00)
19/01/2000	Global 2020	0,361*** (0,00)	0,344*** (0,00)	0,307*** (0,00)	0,238*** (0,00)	0,191*** (0,00)	0,187*** (0,00)
24/02/2000	Global 2030 1ª Tranche	0,204*** (0,00)	0,239*** (0,00)	0,227*** (0,00)	0,091** (0,01)	0,079** (0,04)	0 (0,99)
22/03/2000	Global 2030 2ª Tranche	0,125*** (0,00)	0,184*** (0,00)	0,149*** (0,00)	0,073* (0,06)	0,052 (0,23)	0,113** (0,03)
19/07/2000	Global 2007 1ª Tranche	0,239*** (0,00)	0,174*** (0,00)	0,132*** (0,00)	0,134*** (0,00)	0,122*** (0,00)	0,088*** (0,00)
09/08/2000	Global 2040	0,129*** (0,00)	0,12*** (0,00)	0,067** (0,01)	0,01 (0,57)	-0,003 (0,81)	0,032* (0,07)
04/01/2001	Global 2006	-0,24*** (0,00)	-0,211*** (0,00)	-0,187*** (0,00)	-0,163*** (0,00)	-0,138*** (0,00)	-0,104*** (0,00)
07/03/2001	Global 2024	-0,127*** (0,00)	-0,164*** (0,00)	-0,174*** (0,00)	-0,139*** (0,00)	-0,062** (0,03)	-0,063* (0,05)
11/04/2001	Global 2007 2ª Tranche	-0,04*** (0,00)	-0,069** (0,01)	-0,079*** (0,00)	-0,077*** (0,00)	-0,095*** (0,00)	-0,019 (0,54)
10/05/2001	Global 2005	0,055*** (0,00)	0,033 (0,36)	0,028 (0,34)	0,048*** (0,00)	0,063** (0,01)	0,012 (0,55)
07/01/2002	Global 2012	0,087*** (0,00)	0,057*** (0,00)	0,039* (0,06)	0,033* (0,05)	0,016 (0,51)	-0,013 (0,65)
05/03/2002	Global 2008 B	0,046*** (0,00)	0,062* (0,07)	0,052 (0,11)	0,014 (0,42)	-0,024 (0,10)	-0,012 (0,62)
10/04/2002	Global 2010	0,11*** (0,00)	0,099*** (0,00)	0,108*** (0,00)	0,095*** (0,00)	0,117*** (0,00)	0,116*** (0,00)
29/04/2003	Global 2007 B	-0,101*** (0,00)	-0,112*** (0,00)	-0,13*** (0,00)	-0,096*** (0,00)	-0,078*** (0,00)	-0,116*** (0,00)
10/06/2003	Global 2013	-0,308*** (0,00)	-0,3*** (0,00)	-0,292*** (0,00)	-0,247*** (0,00)	-0,191*** (0,00)	-0,097*** (0,00)
30/07/2003	Global 2011 / Global 2024 B	-0,01 (0,24)	-0,02 (0,34)	-0,033 (0,25)	-0,027 (0,37)	-0,004 (0,89)	-0,035 (0,21)
11/09/2003	Global 2011 (Reabertura)	-0,013 (0,14)	-0,033 (0,11)	-0,038 (0,11)	-0,012 (0,57)	0,015 (0,48)	0,038 (0,21)
15/10/2003	Global 2010 N	-0,012 (0,18)	-0,017 (0,17)	-0,052*** (0,01)	-0,065*** (0,00)	-0,077*** (0,00)	-0,044** (0,05)
12/01/2004	Global 2034	-0,107*** (0,00)	-0,115*** (0,00)	-0,121*** (0,00)	-0,123*** (0,00)	-0,109*** (0,00)	-0,091*** (0,00)
21/06/2004	Floatar 2009	0,23*** (0,00)	0,223*** (0,00)	0,17*** (0,00)	0,136*** (0,00)	0,144*** (0,00)	0,089*** (0,00)
07/07/2004	Global 2014	0,135*** (0,00)	0,137*** (0,00)	0,08*** (0,01)	0,048* (0,08)	0,014 (0,35)	0,065*** (0,00)
06/10/2004	Global 2019	-0,06*** (0,00)	-0,082*** (0,00)	-0,094*** (0,00)	-0,115*** (0,00)	-0,091*** (0,00)	-0,103*** (0,00)
03/12/2004	Global 2014 (Reabertura)	-0,067*** (0,00)	-0,076*** (0,00)	-0,091*** (0,00)	-0,092*** (0,00)	-0,045** (0,04)	0,016 (0,33)
31/01/2005	Global 2025	-0,199*** (0,00)	-0,149*** (0,00)	-0,151*** (0,00)	-0,106*** (0,00)	-0,072** (0,01)	-0,133*** (0,00)
28/02/2005	Global 2015	-0,13*** (0,00)	-0,119*** (0,00)	-0,109*** (0,00)	-0,053** (0,05)	-0,048 (0,12)	0,039* (0,05)
10/05/2005	Global 2019 (Reabertura)	-0,09*** (0,00)	-0,13*** (0,00)	-0,08** (0,01)	-0,084*** (0,00)	0,012 (0,56)	0,035 (0,42)
25/05/2005	Global 2034 (Reabertura)	-0,216*** (0,00)	-0,221*** (0,00)	-0,151*** (0,00)	-0,077*** (0,00)	-0,116*** (0,00)	-0,14*** (0,00)
20/06/2005	Global 2015 (Reabertura)	-0,146*** (0,00)	-0,172*** (0,00)	-0,177*** (0,00)	-0,101*** (0,00)	-0,101*** (0,00)	-0,025 (0,25)
22/07/2005	A-Bond 2018	-0,112*** (0,00)	-0,119*** (0,00)	-0,13*** (0,00)	-0,097*** (0,00)	-0,011 (0,54)	-0,054*** (0,01)
06/09/2005	Global 2025 (Reabertura)	-0,133*** (0,00)	-0,129*** (0,00)	-0,111*** (0,00)	-0,051*** (0,00)	-0,066*** (0,00)	-0,007 (0,84)
19/09/2005	Global BRL 2016	-0,096*** (0,00)	-0,088*** (0,00)	-0,049* (0,06)	-0,073*** (0,00)	-0,055*** (0,00)	-0,049 (0,15)
09/11/2005	Global 2015 (Reabertura 2)	0,015 (0,10)	0,023* (0,05)	0,011 (0,26)	-0,017 (0,24)	0,053*** (0,00)	0,007 (0,75)
29/11/2005	Global 2034 (Reabertura 2)	0,026*** (0,00)	-0,023** (0,03)	-0,033*** (0,00)	-0,004 (0,79)	-0,045*** (0,00)	0,006 (0,79)
10/01/2006	Global 2037	-0,065*** (0,00)	-0,083*** (0,00)	-0,098*** (0,00)	-0,083*** (0,00)	-0,063*** (0,00)	-0,058*** (0,00)
16/03/2006	Global 2037 (Reabertura)	-0,016* (0,08)	-0,011 (0,38)	-0,006 (0,66)	-0,014 (0,52)	-0,008 (0,59)	-0,006 (0,61)
25/05/2006	Global 2034 (Troca Global 2030)	0,157*** (0,00)	0,124*** (0,00)	0,104*** (0,00)	0,083*** (0,00)	0,077*** (0,00)	0,086*** (0,00)
03/08/2006	Global 2037 (Exchange Offer)	0,041*** (0,00)	0,03*** (0,01)	0,025** (0,05)	0,029** (0,05)	0,039*** (0,00)	-0,002 (0,89)
06/09/2006	Global BRL 2022	0,031*** (0,00)	-0,021** (0,05)	-0,031** (0,01)	-0,04*** (0,00)	-0,053*** (0,00)	0,015 (0,34)
05/10/2006	Global BRL 2022 (Reabertura)	-0,106*** (0,00)	-0,08*** (0,00)	-0,078*** (0,00)	-0,043** (0,02)	-0,002 (0,91)	-0,016 (0,25)
07/11/2006	Global 2017	-0,074*** (0,00)	-0,098*** (0,00)	-0,081*** (0,00)	-0,027* (0,06)	-0,041** (0,01)	-0,062*** (0,00)
04/12/2006	Global BRL 2022 (Reabertura 2)	-0,171*** (0,00)	-0,138*** (0,00)	-0,122*** (0,00)	-0,105*** (0,00)	-0,071*** (0,00)	-0,025 (0,17)
23/01/2007	Global 2037 (Reabertura 2)	-0,018** (0,05)	-0,026 (0,11)	-0,024 (0,27)	-0,031 (0,21)	-0,009 (0,52)	-0,02 (0,35)
07/02/2007	Global BRL 2028	-0,048*** (0,00)	-0,044*** (0,00)	-0,032 (0,17)	-0,028 (0,19)	-0,02 (0,18)	0,014 (0,50)
20/03/2007	Global BRL 2028 (Reabertura)	-0,107*** (0,00)	-0,114*** (0,00)	-0,099*** (0,00)	-0,072*** (0,00)	-0,016 (0,43)	-0,015 (0,38)
03/04/2007	Global 2017 (Reabertura)	-0,073*** (0,00)	-0,078*** (0,00)	-0,043** (0,02)	-0,035** (0,02)	-0,092*** (0,00)	-0,098*** (0,00)
10/05/2007	Global BRL 2028 (Reabertura 2)	-0,079*** (0,00)	-0,088*** (0,00)	-0,084*** (0,00)	-0,074*** (0,00)	-0,002 (0,91)	0,022 (0,25)
19/06/2007	Global BRL 2028 (Reabertura 3)	0,08*** (0,00)	0,107*** (0,00)	0,077*** (0,00)	0,061*** (0,00)	0,019 (0,28)	0,019 (0,21)
07/05/2008	Global 2017 (Reabertura 2)	-0,092*** (0,00)	-0,096*** (0,00)	-0,112*** (0,00)	-0,13*** (0,00)	-0,128*** (0,00)	-0,116*** (0,00)
06/01/2009	Global 2019 N	-0,495*** (0,00)	-0,527*** (0,00)	-0,555*** (0,00)	-0,533*** (0,00)	-0,495*** (0,00)	-0,44*** (0,00)
07/05/2009	Global 2019 N (Reabertura)	-0,195*** (0,00)	-0,248*** (0,00)	-0,264*** (0,00)	-0,259*** (0,00)	-0,245*** (0,00)	-0,24*** (0,00)
29/07/2009	Global 2037 (Reabertura 3)	-0,107*** (0,00)	-0,114*** (0,00)	-0,118*** (0,00)	-0,159*** (0,00)	-0,11*** (0,00)	-0,009 (0,83)
30/09/2009	Global 2041	-0,263*** (0,00)	-0,25*** (0,00)	-0,237*** (0,00)	-0,232*** (0,00)	-0,177*** (0,00)	-0,159*** (0,00)
15/12/2009	Global 2019 N (Reabertura 2)	-0,163*** (0,00)	-0,18*** (0,00)	-0,179*** (0,00)	-0,188*** (0,00)	-0,169*** (0,00)	-0,124*** (0,00)
15/04/2010	Global 2021	-0,081*** (0,00)	-0,099*** (0,00)	-0,106*** (0,00)	-0,138*** (0,00)	-0,161*** (0,00)	-0,14*** (0,00)
27/07/2010	Global 2021 (Reabertura)	-0,333*** (0,00)	-0,366*** (0,00)	-0,371*** (0,00)	-0,357*** (0,00)	-0,359*** (0,00)	-0,218*** (0,00)
14/09/2010	Global 2041 (Reabertura)	-0,434*** (0,00)	-0,439*** (0,00)	-0,461*** (0,00)	-0,302*** (0,00)	-0,094*** (0,00)	-0,157*** (0,00)
20/10/2010	Global BRL 2028 (Reabertura 4)	-0,449*** (0,00)	-0,443*** (0,00)	-0,462*** (0,00)	-0,347*** (0,00)	-0,381*** (0,00)	-0,239*** (0,00)
07/07/2011	Global 2021 (Reabertura 2)	0,308*** (0,00)	0,242*** (0,00)	0,212*** (0,00)	0,184*** (0,00)	0,275*** (0,00)	0,332*** (0,00)
04/11/2011	Global 2041 (Reabertura 2)	0,627*** (0,00)	0,639*** (0,00)	0,642*** (0,00)	0,708*** (0,00)	0,725*** (0,00)	0,718*** (0,00)
03/01/2012	Global 2021 (Reabertura 3)	0,434*** (0,00)	0,379*** (0,00)	0,337*** (0,00)	0,284*** (0,00)	0,06 (0,48)	-0,058 (0,50)
17/04/2012	Global 2024	0,084*** (0,00)	0,064*** (0,00)	0,061** (0,04)	0,045* (0,08)	0,076*** (0,00)	0,116*** (0,00)
05/09/2012	Global 2023	-0,008 (0,36)	0,005 (0,66)	-0,001 (0,96)	-0,037** (0,05)	-0,054*** (0,00)	-0,041** (0,01)
09/05/2013	Global 2023 (Reabertura)	-0,06*** (0,00)	-0,053*** (0,00)	-0,051*** (0,00)	-0,019 (0,63)	0,06 (0,42)	0,143 (0,17)
23/10/2013	Global 2025	0,309*** (0,00)	0,247*** (0,00)	0,256*** (0,00)	0,263*** (0,00)	0,292*** (0,00)	0,328*** (0,00)
23/07/2014	Global 2045	-0,037*** (0,00)	-0,033*** (0,00)	-0,021 (0,21)	-0,029** (0,05)	-0,026* (0,09)	-0,008 (0,61)

Apêndice III (cont.) – Efeitos das emissões soberanas brasileiras.

Resultados das regressões realizadas de acordo com a equação (4), pela qual a variável dependente é o *yield spread* obtido pelos resíduos da equação (2), especificação I. O valor-p é mostrado entre parênteses. ***, ** e * indicam significância estatística a 1%, 5% e 10% respectivamente.

Data de lançamento	Janela / TÍTULO	±1 dia		±1 semana		±2 semanas		±4 semanas		±6 semanas		±8 semanas	
	Constante	-0,065	(0,99)	2,218	(0,76)	6,104	(0,45)	13,266	(0,18)	10,538	(0,35)	10,731	(0,38)
31/03/1998	Global 2008	89,23***	(0,00)	94,847***	(0,00)	96,833***	(0,00)	78,331***	(0,00)	72,705***	(0,00)	66,603***	(0,00)
19/04/1999	Global 2004	96,409***	(0,00)	75,254***	(0,00)	66,666***	(0,00)	52,571***	(0,00)	37,587**	(0,04)	28,237	(0,12)
18/10/1999	Global 2009	-62,003***	(0,00)	0,246	(0,99)	-30,369*	(0,09)	-67,353**	(0,04)	-81,926**	(0,02)	-104,021***	(0,00)
19/01/2000	Global 2020	57,803***	(0,00)	42,681***	(0,00)	6,776	(0,72)	-1,342	(0,95)	-15,241	(0,49)	35,983*	(0,06)
24/02/2000	Global 2030 1ª Tranche	-260,962***	(0,00)	-123,823	(0,19)	-116,498*	(0,06)	-57,238	(0,18)	22,108	(0,29)	15,026	(0,52)
22/03/2000	Global 2030 2ª Tranche	-108,454***	(0,00)	-81,906***	(0,00)	-65,565**	(0,03)	-74,614**	(0,02)	-132,214***	(0,00)	-148,294***	(0,00)
19/07/2000	Global 2007 1ª Tranche	18,319***	(0,00)	26,49	(0,13)	34,608**	(0,02)	39,751***	(0,00)	8,294	(0,51)	-73,976**	(0,02)
09/08/2000	Global 2040	69,502***	(0,00)	18,671	(0,14)	-14,348	(0,26)	-34,887***	(0,00)	-0,131	(0,99)	78,109***	(0,00)
04/01/2001	Global 2006	-8,9	(0,17)	19,451	(0,55)	11,24	(0,70)	5,665	(0,77)	20,815	(0,21)	31,172**	(0,04)
07/03/2001	Global 2024	-33,967***	(0,00)	-55,309***	(0,00)	-66,549***	(0,00)	-62,345***	(0,00)	-63,825***	(0,00)	-67,308***	(0,00)
11/04/2001	Global 2007 2ª Tranche	-47,201***	(0,00)	-53,389***	(0,00)	-66,728***	(0,00)	-43,066***	(0,00)	-10,888	(0,41)	6,02	(0,62)
10/05/2001	Global 2005	28,93***	(0,00)	8,238	(0,66)	-6,796	(0,58)	-9,948	(0,49)	-12,117	(0,32)	-22,818	(0,11)
07/01/2002	Global 2012	-11,825*	(0,07)	-82,346***	(0,00)	-116,494***	(0,00)	-118,042***	(0,00)	-71,957**	(0,01)	-25,124	(0,30)
05/03/2002	Global 2008 B	-192,102***	(0,00)	-189,267***	(0,00)	-188,328***	(0,00)	-140,28***	(0,00)	-78,967**	(0,00)	-88,894***	(0,00)
10/04/2002	Global 2010	-208,132***	(0,00)	-193,022***	(0,00)	-194,963***	(0,00)	-154,586***	(0,00)	-156,551***	(0,00)	-132,072***	(0,00)
29/04/2003	Global 2007 B	-41,86***	(0,00)	-22,487***	(0,00)	-20,684*	(0,07)	-5,42	(0,70)	8,702	(0,67)	40,435*	(0,08)
10/06/2003	Global 2013	-100,082***	(0,00)	-110,722***	(0,00)	-114,772***	(0,00)	-105,883***	(0,00)	-79,667***	(0,01)	-119,092**	(0,05)
30/07/2003	Global 2011 / Global 2024 B	-127,327***	(0,00)	-122,151***	(0,00)	-119,192***	(0,00)	-173,359***	(0,00)	-87,548*	(0,07)	-8,81	(0,92)
11/09/2003	Global 2011 (Reabertura)	1620,695***	(0,00)	552,573***	(0,00)	268,528	(0,18)	237,067	(0,10)	22,642	(0,78)	-17,62	(0,75)
15/10/2003	Global 2010 N	24,439***	(0,00)	31,802	(0,67)	133,733	(0,35)	-4,63	(0,96)	200,664***	(0,00)	170,543***	(0,00)
12/01/2004	Global 2034	108,091***	(0,00)	2,189	(0,88)	5,77	(0,64)	-5,515	(0,68)	13,57	(0,46)	-7,856	(0,69)
21/06/2004	Floatar 2009	-36,37***	(0,00)	-43,822***	(0,00)	-25,787**	(0,04)	-18,148	(0,21)	-27,394	(0,11)	-58,328***	(0,00)
07/07/2004	Global 2014	-46,531***	(0,00)	-53,706***	(0,00)	-45,419***	(0,00)	-51,072***	(0,00)	-37,461**	(0,03)	5,293	(0,61)
06/10/2004	Global 2019	-44,036***	(0,00)	-51,33***	(0,00)	-63,512***	(0,00)	-69,647***	(0,00)	-48,081***	(0,00)	-66,34***	(0,00)
03/12/2004	Global 2014 (Reabertura)	-80,76***	(0,00)	-82,841***	(0,00)	-90,177***	(0,00)	-95,543***	(0,00)	-64,689***	(0,00)	-6,006	(0,55)
31/01/2005	Global 2025	-154,35***	(0,00)	-152,137***	(0,00)	-152,313***	(0,00)	-99,034***	(0,00)	-46,092***	(0,00)	-103,256***	(0,00)
28/02/2005	Global 2015	-159,725***	(0,00)	-153,422***	(0,00)	-151,765***	(0,00)	-113,057***	(0,00)	-116,246***	(0,00)	-39,065***	(0,00)
10/05/2005	Global 2019 (Reabertura)	-174,462***	(0,00)	-174,073***	(0,00)	-129,142***	(0,00)	-100,13***	(0,00)	-36,894**	(0,02)	-17,807	(0,17)
25/05/2005	Global 2034 (Reabertura)	-184,041***	(0,00)	-191,809***	(0,00)	-106,121***	(0,00)	-85,812***	(0,00)	-88,589***	(0,00)	-97,283***	(0,00)
20/06/2005	Global 2015 (Reabertura)	-185,091***	(0,00)	-188,052***	(0,00)	-182,366***	(0,00)	-69,136***	(0,00)	-75,367***	(0,00)	-46,931***	(0,00)
22/07/2005	A-Bond 2018	-162,526***	(0,00)	-156,448***	(0,00)	-160,93***	(0,00)	-138,764***	(0,00)	-49,817***	(0,00)	-42,106***	(0,00)
06/09/2005	Global 2025 (Reabertura)	-141,625***	(0,00)	-123,946***	(0,00)	-99,83***	(0,00)	-27,733*	(0,07)	-62,612***	(0,00)	-27,709**	(0,01)
19/09/2005	Global BRL 2016	-95,048***	(0,00)	-92,893***	(0,00)	-71,736**	(0,03)	-111,772***	(0,00)	-47,339***	(0,00)	-54,393***	(0,00)
09/11/2005	Global 2015 (Reabertura 2)	-77,701***	(0,00)	-77,589***	(0,00)	-62,983***	(0,00)	-67,984***	(0,00)	-25,215***	(0,00)	-31,793***	(0,00)
29/11/2005	Global 2034 (Reabertura 2)	-87,647***	(0,00)	-81,308***	(0,00)	-62,716***	(0,00)	-28,709**	(0,03)	-40,153***	(0,00)	-6,616	(0,43)
10/01/2006	Global 2037	-39,228***	(0,00)	-44,158***	(0,00)	-50,152***	(0,00)	-46,772***	(0,00)	-25,868***	(0,00)	-36,974***	(0,00)
16/03/2006	Global 2037 (Reabertura)	7,837	(0,23)	2,735	(0,71)	-3,529	(0,72)	-9,571	(0,50)	-10,205	(0,36)	-7,533	(0,42)
25/05/2006	Global 2034 (Troca Global 2030)	131,258***	(0,00)	115,892***	(0,00)	105,259***	(0,00)	92,253***	(0,00)	84,952***	(0,00)	72,529***	(0,00)
03/08/2006	Global 2037 (Exchange Offer)	111,269***	(0,00)	111,45***	(0,00)	105,234***	(0,00)	93,031***	(0,00)	63,274***	(0,00)	35,557***	(0,00)
06/09/2006	Global BRL 2022	83,689***	(0,00)	79,84**	(0,00)	78,116***	(0,00)	2,624	(0,79)	27,892**	(0,04)	36,407***	(0,00)
05/10/2006	Global BRL 2022 (Reabertura)	81,283***	(0,00)	79,141***	(0,00)	75,828***	(0,00)	62,554***	(0,00)	7,647	(0,37)	7,522	(0,51)
07/11/2006	Global 2017	58,128***	(0,00)	57,216***	(0,00)	52,702***	(0,00)	6,841	(0,24)	34,935***	(0,01)	7,394	(0,27)
04/12/2006	Global BRL 2022 (Reabertura 2)	53,884***	(0,00)	50,592***	(0,00)	42,375***	(0,00)	35,516***	(0,00)	9,313	(0,40)	23,115**	(0,02)
23/01/2007	Global 2037 (Reabertura 2)	71,382***	(0,00)	68,638***	(0,00)	39,47***	(0,00)	27,085***	(0,00)	20,164**	(0,04)	-6,159	(0,57)
07/02/2007	Global BRL 2028	70,434***	(0,00)	70,398***	(0,00)	46,952***	(0,00)	28,209**	(0,00)	13,11	(0,20)	31,222**	(0,03)
20/03/2007	Global BRL 2028 (Reabertura)	77,829***	(0,00)	71,139***	(0,00)	46,984***	(0,00)	22,086**	(0,03)	33,123**	(0,02)	39,754***	(0,00)
03/04/2007	Global 2017 (Reabertura)	86,183***	(0,00)	77,6**	(0,00)	53,704***	(0,00)	42,252***	(0,00)	23,077*	(0,08)	-5,867	(0,39)
10/05/2007	Global BRL 2028 (Reabertura 2)	77,866***	(0,00)	72,462***	(0,00)	70,635***	(0,00)	26,135*	(0,08)	2,714	(0,79)	-4,627	(0,70)
19/06/2007	Global BRL 2028 (Reabertura 3)	91,538***	(0,00)	95,006***	(0,00)	89,294***	(0,00)	71,022***	(0,00)	78,923***	(0,00)	84,473***	(0,00)
07/05/2008	Global 2017 (Reabertura 2)	24,743***	(0,00)	10,747	(0,21)	2,509	(0,80)	0,912	(0,94)	8,432	(0,49)	8,685	(0,49)
06/01/2009	Global 2019 N	444,039***	(0,00)	454,388***	(0,00)	447,136***	(0,00)	475,615***	(0,00)	502,603***	(0,00)	529,123***	(0,00)
07/05/2009	Global 2019 N (Reabertura)	402,291***	(0,00)	370,077***	(0,00)	357,145***	(0,00)	350,341***	(0,00)	352,254***	(0,00)	365,685***	(0,00)
29/07/2009	Global 2037 (Reabertura 3)	99,486***	(0,00)	113,552***	(0,00)	112,621***	(0,00)	95,452***	(0,00)	97,015***	(0,00)	-5,37	(0,91)
30/09/2009	Global 2041	-57,606***	(0,00)	-58,973***	(0,00)	-53,558**	(0,00)	-44,474***	(0,00)	-52,162***	(0,00)	-10,367	(0,69)
15/12/2009	Global 2019 N (Reabertura 2)	34,153***	(0,00)	23,661***	(0,00)	17,436**	(0,04)	5,82	(0,57)	12,83	(0,29)	4,747	(0,73)
15/04/2010	Global 2021	-18,33***	(0,00)	-33,118***	(0,00)	-35,984***	(0,00)	-57,449***	(0,00)	-45,856***	(0,01)	-32,871**	(0,04)
27/07/2010	Global 2021 (Reabertura)	-60,698***	(0,00)	-67,153***	(0,00)	-97,388***	(0,00)	-89,903***	(0,00)	-76,253***	(0,00)	-56,659***	(0,00)
14/09/2010	Global 2041 (Reabertura)	-130,866***	(0,00)	-140,448***	(0,00)	-140,68***	(0,00)	-113,708***	(0,00)	-62,449***	(0,00)	-49,079***	(0,00)
20/10/2010	Global BRL 2028 (Reabertura 4)	-83,759***	(0,00)	-89,217***	(0,00)	-98,151***	(0,00)	-58,392***	(0,00)	-59,484***	(0,00)	-50,84***	(0,00)
07/07/2011	Global 2021 (Reabertura 2)	-35,622***	(0,00)	-37,506***	(0,00)	-40,454***	(0,00)	-62,2***	(0,00)	-63,63***	(0,00)	-70,963***	(0,00)
04/11/2011	Global 2041 (Reabertura 2)	-63,608***	(0,00)	-72,792***	(0,00)	-67,053***	(0,00)	-68,845***	(0,00)	-41,592***	(0,00)	-39,571***	(0,00)
03/01/2012	Global 2021 (Reabertura 3)	-68,609***	(0,00)	-65,589***	(0,00)	-73,625***	(0,00)	-82,218***	(0,00)	-68,653***	(0,00)	-62,647***	(0,00)
17/04/2012	Global 2024	-62,08***	(0,00)	-65,434***	(0,00)	-67,875***	(0,00)	-81,086***	(0,00)	-79,68***	(0,00)	-78,089***	(0,00)
05/09/2012	Global 2023	-94,535***	(0,00)	-92,46***	(0,00)	-94,944***	(0,00)	-106,576***	(0,00)	-108,674***	(0,00)	-113,747***	(0,00)
09/05/2013	Global 2023 (Reabertura)	-133,038***	(0,00)	-136,71***	(0,00)	-142,294***	(0,00)	-144,034***	(0,00)	-129,106***	(0,00)	-117,378***	(0,00)
23/10/2013	Global 2025	-12,982**	(0,05)	-4	(0,74)	5,235	(0,72)	9,307	(0,49)	21,811	(0,13)	28,547*	(0,05)
23/07/2014	Global 2045	-160,245***	(0,00)	-166,397***	(0,00)	-167,298***	(0,00)	-172,927***	(0,00)	-172,218***	(0,00)	-170,279***	(0,00)

Apêndice III (cont.) – Efeitos das emissões soberanas brasileiras.

Resultados das regressões realizadas de acordo com a equação (4), pela qual a variável dependente é o *yield spread* obtido pelos resíduos da equação (2), especificação II. O valor-p é mostrado entre parênteses. ***, ** e * indicam significância estatística a 1%, 5% e 10% respectivamente.

Data de lançamento	Janela / TÍTULO	±1 dia		±1 semana		±2 semanas		±4 semanas		±6 semanas		±8 semanas	
	Constante	-0,044	(0,99)	2,731	(0,70)	7,501	(0,35)	15,918	(0,11)	15,762	(0,18)	19,594	(0,14)
31/03/1998	Global 2008	170,959***	(0,00)	175,723***	(0,00)	176,107***	(0,00)	158,736***	(0,00)	150,212***	(0,00)	140,233***	(0,00)
19/04/1999	Global 2004	103,261***	(0,00)	88,347***	(0,00)	81,121***	(0,00)	70,438***	(0,00)	55,662***	(0,00)	44,116**	(0,02)
18/10/1999	Global 2009	-93,273***	(0,00)	-28,448	(0,29)	-53,794***	(0,01)	-92,144***	(0,00)	-108,461***	(0,00)	-129,733***	(0,00)
19/01/2000	Global 2020	42,069***	(0,00)	23,716***	(0,00)	-12,471	(0,48)	-25,553	(0,20)	-44,419**	(0,03)	13,523	(0,50)
24/02/2000	Global 2030 1ª Tranche	-260,926***	(0,00)	-121,62	(0,19)	-113,805*	(0,07)	-42,854	(0,30)	30,576*	(0,08)	10,032	(0,70)
22/03/2000	Global 2030 2ª Tranche	-110,872***	(0,00)	-80,42***	(0,00)	-65,24**	(0,04)	-81,661***	(0,01)	-130,392***	(0,00)	-139,87***	(0,00)
19/07/2000	Global 2007 1ª Tranche	7,857	(0,22)	13,843	(0,42)	25,114	(0,12)	33,924**	(0,01)	-0,24	(0,98)	-74,421**	(0,01)
09/08/2000	Global 2040	49,203***	(0,00)	-4,344	(0,73)	-34,661***	(0,01)	-54,922***	(0,00)	-19,917	(0,16)	47,988*	(0,07)
04/01/2001	Global 2006	-70,261***	(0,00)	-49,954*	(0,07)	-56,819**	(0,02)	-64,304***	(0,00)	-44,82***	(0,00)	-37,348**	(0,01)
07/03/2001	Global 2024	-80,546***	(0,00)	-107,68***	(0,00)	-123,546***	(0,00)	-110,917***	(0,00)	-80,572***	(0,00)	-75,709***	(0,00)
11/04/2001	Global 2007 2ª Tranche	-94,584***	(0,00)	-100,775***	(0,00)	-121,45***	(0,00)	-65,974***	(0,00)	-41,358**	(0,03)	-2,68	(0,85)
10/05/2001	Global 2005	-7,422	(0,25)	-29,079	(0,16)	-43,703***	(0,00)	-38,694***	(0,01)	-33,254**	(0,05)	-64,357***	(0,00)
07/01/2002	Global 2012	-0,598	(0,93)	-77,205***	(0,00)	-122,354***	(0,00)	-129,536***	(0,00)	-108,588***	(0,00)	-90,749***	(0,00)
05/03/2002	Global 2008 B	-181,972***	(0,00)	-180,381***	(0,00)	-184,037***	(0,00)	-145,346***	(0,00)	-73,225***	(0,00)	-60,95***	(0,00)
10/04/2002	Global 2010	-170,841***	(0,00)	-164,281***	(0,00)	-169,244***	(0,00)	-129,983***	(0,00)	-138,321***	(0,00)	-123,125***	(0,00)
29/04/2003	Global 2007 B	-84,908***	(0,00)	-75,126***	(0,00)	-77,936***	(0,00)	-58,922***	(0,00)	-55,043***	(0,00)	-26,861	(0,28)
10/06/2003	Global 2013	-148,886***	(0,00)	-158,464***	(0,00)	-163,774***	(0,00)	-137,066***	(0,00)	-86,254***	(0,01)	-122,263**	(0,04)
30/07/2003	Global 2011 / Global 2024 B	-161,86***	(0,00)	-155,285***	(0,00)	-153,126***	(0,00)	-200,219***	(0,00)	-117,638**	(0,01)	-13,045	(0,89)
11/09/2003	Global 2011 (Reabertura)	1578,203***	(0,00)	507,37***	(0,01)	224,406	(0,26)	218,297	(0,12)	20,017	(0,81)	-54,822	(0,32)
15/10/2003	Global 2010 N	-26,402***	(0,00)	-17,197	(0,82)	85,328	(0,55)	-46,002	(0,64)	156,03**	(0,02)	158,256***	(0,00)
12/01/2004	Global 2034	44,619***	(0,00)	-64,733***	(0,00)	-63,748***	(0,00)	-76,391***	(0,00)	-58,877***	(0,00)	-75,818***	(0,00)
21/06/2004	Floater 2009	-84,804***	(0,00)	-91,555***	(0,00)	-58,355***	(0,00)	-39,872*	(0,08)	-40,64	(0,13)	-92,261***	(0,00)
07/07/2004	Global 2014	-100,266***	(0,00)	-106,879***	(0,00)	-84,962***	(0,00)	-88,885***	(0,00)	-82,959***	(0,00)	-12,831	(0,28)
06/10/2004	Global 2019	-105,15***	(0,00)	-115,816***	(0,00)	-131,424***	(0,00)	-140,43***	(0,00)	-107,359***	(0,00)	-126,672***	(0,00)
03/12/2004	Global 2014 (Reabertura)	-141,045***	(0,00)	-145,339***	(0,00)	-151,808***	(0,00)	-156,972***	(0,00)	-106,69***	(0,00)	-24,754**	(0,04)
31/01/2005	Global 2025	-179,286***	(0,00)	-181,365***	(0,00)	-181,378***	(0,00)	-124,511***	(0,00)	-55,587***	(0,00)	-142,888***	(0,00)
28/02/2005	Global 2015	-182,515***	(0,00)	-183,364***	(0,00)	-179,473***	(0,00)	-130,955***	(0,00)	-141,424***	(0,00)	-33,39***	(0,00)
10/05/2005	Global 2019 (Reabertura)	-194,695***	(0,00)	-194,46***	(0,00)	-144,072***	(0,00)	-132,993***	(0,00)	-50,532**	(0,01)	-41,964**	(0,02)
25/05/2005	Global 2034 (Reabertura)	-197,414***	(0,00)	-207,123***	(0,00)	-119,561***	(0,00)	-75,473***	(0,00)	-103,723***	(0,00)	-106,633***	(0,00)
20/06/2005	Global 2015 (Reabertura)	-145,427***	(0,00)	-153,58***	(0,00)	-157,698***	(0,00)	-62,022**	(0,00)	-60,363***	(0,00)	-38,003**	(0,01)
22/07/2005	A-Bond 2018	-122,159***	(0,00)	-114,802***	(0,00)	-118,158***	(0,00)	-103,042***	(0,00)	-26,572	(0,11)	-13,294	(0,33)
06/09/2005	Global 2025 (Reabertura)	-100,231***	(0,00)	-91,651***	(0,00)	-79,587***	(0,00)	-21,3*	(0,08)	-50,559***	(0,00)	-27,019*	(0,06)
19/09/2005	Global BRL 2016	-56,641***	(0,00)	-56,883***	(0,00)	-39,499*	(0,09)	-78,908***	(0,00)	-38,324***	(0,00)	-52,895***	(0,00)
09/11/2005	Global 2015 (Reabertura 2)	-30,429***	(0,00)	-32,767***	(0,00)	-30,306***	(0,00)	-41,746***	(0,00)	-3,778	(0,58)	-2,743	(0,74)
29/11/2005	Global 2034 (Reabertura 2)	-43,29***	(0,00)	-43,503***	(0,00)	-38,732***	(0,00)	-16,529	(0,12)	-32,82***	(0,00)	-8,768	(0,21)
10/01/2006	Global 2037	-31,636***	(0,00)	-37,714***	(0,00)	-43,865***	(0,00)	-42,053***	(0,00)	-28,03***	(0,00)	-42,098***	(0,00)
16/03/2006	Global 2037 (Reabertura)	24,586**	(0,00)	19,191***	(0,01)	12,814	(0,14)	7,535	(0,57)	4,684	(0,66)	5,646	(0,55)
25/05/2006	Global 2034 (Troca Global 2030)	126,106***	(0,00)	111,041***	(0,00)	102,928***	(0,00)	91,771***	(0,00)	81,317***	(0,00)	65,832***	(0,00)
03/08/2006	Global 2037 (Exchange Offer)	101,778***	(0,00)	101,445***	(0,00)	95,753***	(0,00)	84,907***	(0,00)	56,576***	(0,00)	28,046***	(0,00)
06/09/2006	Global BRL 2022	78,098***	(0,00)	73,652***	(0,00)	71,395***	(0,00)	0,264	(0,98)	21,349*	(0,08)	30,839***	(0,00)
05/10/2006	Global BRL 2022 (Reabertura)	70,821***	(0,00)	69,563***	(0,00)	65,562***	(0,00)	55,095***	(0,00)	7,23	(0,34)	6,231	(0,54)
07/11/2006	Global 2017	53,949***	(0,00)	51,023***	(0,00)	46,448***	(0,00)	3,761	(0,51)	28,373**	(0,01)	3,747	(0,54)
04/12/2006	Global BRL 2022 (Reabertura 2)	40,958***	(0,00)	41,202***	(0,00)	35,259***	(0,00)	29,478***	(0,00)	5,049	(0,61)	14,162	(0,13)
23/01/2007	Global 2037 (Reabertura 2)	64,246**	(0,00)	62,175***	(0,00)	34,683***	(0,00)	25,414***	(0,00)	17,915**	(0,03)	-4,207	(0,61)
07/02/2007	Global BRL 2028	65,429***	(0,00)	66,213***	(0,00)	43,45***	(0,00)	21,659***	(0,00)	9,84	(0,25)	28,25**	(0,02)
20/03/2007	Global BRL 2028 (Reabertura)	67,801***	(0,00)	59,632***	(0,00)	35,87***	(0,00)	17,631*	(0,05)	30,339**	(0,02)	26,859**	(0,03)
03/04/2007	Global 2017 (Reabertura)	77,944***	(0,00)	69,116***	(0,00)	49,736***	(0,00)	33,893***	(0,00)	10,202	(0,43)	-12,755*	(0,01)
10/05/2007	Global BRL 2028 (Reabertura 2)	76,233***	(0,00)	74,417***	(0,00)	72,328***	(0,00)	27,216*	(0,06)	9,382	(0,31)	4,12	(0,68)
19/06/2007	Global BRL 2028 (Reabertura 3)	115,815***	(0,00)	114,122***	(0,00)	103,952***	(0,00)	82,499***	(0,00)	82,145***	(0,00)	80,472***	(0,00)
07/05/2008	Global 2017 (Reabertura 2)	93,305***	(0,00)	84,681***	(0,00)	77,203***	(0,00)	75,119***	(0,00)	79,374***	(0,00)	77,018***	(0,00)
06/01/2009	Global 2019 N	390,55***	(0,00)	385,339***	(0,00)	373,208***	(0,00)	392,651***	(0,00)	413,822***	(0,00)	433,967***	(0,00)
07/05/2009	Global 2019 N (Reabertura)	356,406***	(0,00)	320,161***	(0,00)	304,72***	(0,00)	300,07***	(0,00)	301,581***	(0,00)	306,1***	(0,00)
29/07/2009	Global 2037 (Reabertura 3)	123,666***	(0,00)	143,121***	(0,00)	140,257***	(0,00)	118,726***	(0,00)	104,432***	(0,00)	13,547	(0,73)
30/09/2009	Global 2041	20,475***	(0,00)	14,797*	(0,06)	19,698**	(0,04)	21,877*	(0,06)	1,666	(0,90)	21,783	(0,30)
15/12/2009	Global 2019 N (Reabertura 2)	82,501***	(0,00)	68,842***	(0,00)	65,62***	(0,00)	59,932***	(0,00)	59,605***	(0,00)	42,368***	(0,00)
15/04/2010	Global 2021	52,146***	(0,00)	34,307***	(0,00)	31,135***	(0,00)	3,74	(0,84)	6,006	(0,71)	9,353	(0,54)
27/07/2010	Global 2021 (Reabertura)	-13,224**	(0,04)	-23,995***	(0,00)	-55,426***	(0,01)	-52,94***	(0,00)	-39,429**	(0,02)	-33,593**	(0,03)
14/09/2010	Global 2041 (Reabertura)	-84,216***	(0,00)	-97,07***	(0,00)	-97,178***	(0,00)	-82,941***	(0,00)	-54,935***	(0,00)	-42,525***	(0,00)
20/10/2010	Global BRL 2028 (Reabertura 4)	-53,589***	(0,00)	-55,594***	(0,00)	-62,563***	(0,00)	-33,503**	(0,01)	-31,387**	(0,04)	-29,127**	(0,04)
07/07/2011	Global 2021 (Reabertura 2)	4,791	(0,46)	-4,701	(0,64)	-13,494	(0,19)	-36,473***	(0,00)	-42,235**	(0,00)	-52,936***	(0,00)
04/11/2011	Global 2041 (Reabertura 2)	-36,827***	(0,00)	-44,988***	(0,00)	-43,115***	(0,00)	-47,795***	(0,00)	-32,47***	(0,01)	-37,867***	(0,01)
03/01/2012	Global 2021 (Reabertura 3)	-48,298***	(0,00)	-49,067***	(0,00)	-57,457***	(0,00)	-66,491***	(0,00)	-56,135***	(0,00)	-48,066***	(0,00)
17/04/2012	Global 2024	-54,422***	(0,00)	-58,47***	(0,00)	-60,237***	(0,00)	-74,136***	(0,00)	-76,345***	(0,00)	-78,622***	(0,00)
05/09/2012	Global 2023	-101,486***	(0,00)	-99,245***	(0,00)	-103,644***	(0,00)	-115,985***	(0,00)	-120,485***	(0,00)	-128,255***	(0,00)
09/05/2013	Global 2023 (Reabertura)	-127,892***	(0,00)	-134,194***	(0,00)	-142,04***	(0,00)	-146,711***	(0,00)	-138,502***	(0,00)	-133,449***	(0,00)
23/10/2013	Global 2025	-44,298***	(0,00)	-35,538***	(0,00)	-30,648**	(0,04)	-33,7**	(0,02)	-24,788	(0,12)	-23,601	(0,15)
23/07/2014	Global 2045	-130,314***	(0,00)	-137,738***	(0,00)	-141,997***	(0,00)	-152,995***	(0,00)	-157,758***	(0,00)	-164,491***	(0,00)

Apêndice III (cont.) – Efeitos das emissões soberanas brasileiras.

Resultados das regressões realizadas de acordo com a equação (4), pela qual a variável dependente é o *yield spread* obtido pelos resíduos da equação (2), especificação III. O valor-p é mostrado entre parênteses. ***, ** e * indicam significância estatística a 1%, 5% e 10% respectivamente.

Data de lançamento	Janela / TÍTULO	±1 dia		±1 semana		±2 semanas		±4 semanas		±6 semanas		±8 semanas	
	Constante	-0,03	(0,99)	2,735	(0,71)	7,692	(0,35)	16,635	(0,10)	16,552	(0,16)	20,218	(0,13)
31/03/1998	Global 2008	173,699***	(0,00)	178,936***	(0,00)	179,368***	(0,00)	161,016***	(0,00)	152,777***	(0,00)	142,826***	(0,00)
19/04/1999	Global 2004	47,343***	(0,00)	30,047***	(0,00)	21,62	(0,11)	8,696	(0,53)	-6,16	(0,73)	-16,018	(0,36)
18/10/1999	Global 2009	-134,278***	(0,00)	-70,015***	(0,01)	-96,718***	(0,00)	-133,64***	(0,00)	-148,484***	(0,00)	-166,176***	(0,00)
19/01/2000	Global 2020	15,841**	(0,02)	-0,274	(0,97)	-36,199**	(0,04)	-47,295**	(0,02)	-62,718***	(0,00)	6,333	(0,77)
24/02/2000	Global 2030 1ª Tranche	-280,336***	(0,00)	-141,53	(0,13)	-132,508**	(0,04)	-49,138	(0,24)	20,057	(0,24)	-11,388	(0,65)
22/03/2000	Global 2030 2ª Tranche	-122,295***	(0,00)	-96,997***	(0,00)	-79,344**	(0,02)	-92,23***	(0,00)	-130,635***	(0,00)	-130,326***	(0,00)
19/07/2000	Global 2007 1ª Tranche	32,119***	(0,00)	38,091**	(0,03)	43,689***	(0,00)	46,491***	(0,00)	15,095	(0,22)	-61,64**	(0,05)
09/08/2000	Global 2040	77,603***	(0,00)	21,863*	(0,08)	-14,451	(0,27)	-36,951***	(0,00)	-6,877	(0,61)	61,69**	(0,02)
04/01/2001	Global 2006	-53,915***	(0,00)	-30,598	(0,30)	-37,827	(0,15)	-44,796**	(0,01)	-25,458	(0,11)	-16,748	(0,27)
07/03/2001	Global 2024	-70,818***	(0,00)	-95,465***	(0,00)	-110,594***	(0,00)	-100,374***	(0,00)	-80,392***	(0,00)	-76,567***	(0,00)
11/04/2001	Global 2007 2ª Tranche	-87,302***	(0,00)	-93,304***	(0,00)	-109,979***	(0,00)	-60,682***	(0,00)	-31,595*	(0,06)	-2,186	(0,87)
10/05/2001	Global 2005	-0,518	(0,94)	-21,298	(0,29)	-36,674***	(0,00)	-34,201**	(0,02)	-32,627**	(0,04)	-55,154***	(0,00)
07/01/2002	Global 2012	12,467*	(0,06)	-59,712***	(0,00)	-97,843***	(0,00)	-103,27***	(0,00)	-72,079***	(0,00)	-44,582***	(0,01)
05/03/2002	Global 2008 B	-161,45***	(0,00)	-159,781***	(0,00)	-163,554***	(0,00)	-129,123***	(0,00)	-76,778***	(0,00)	-79,949***	(0,00)
11/04/2002	Global 2010	-156,609***	(0,00)	-149,257***	(0,00)	-153,381***	(0,00)	-119,503***	(0,00)	-119,969***	(0,00)	-101,074***	(0,00)
29/04/2003	Global 2007 B	-71,705***	(0,00)	-63,765***	(0,00)	-65,75***	(0,00)	-48,657***	(0,00)	-42,45**	(0,03)	-14,367	(0,55)
10/06/2003	Global 2013	-141,272***	(0,00)	-150,818***	(0,00)	-156,231***	(0,00)	-132,447***	(0,00)	-85,417***	(0,01)	-120,679**	(0,04)
30/07/2003	Global 2011 / Global 2024 B	-158,8***	(0,00)	-153,67***	(0,00)	-151,666***	(0,00)	-199,344***	(0,00)	-115,585**	(0,02)	-15,992	(0,86)
11/09/2003	Global 2011 (Reabertura)	1581,932***	(0,00)	511,843***	(0,01)	228,029	(0,25)	217,531	(0,12)	16,914	(0,84)	-53,014	(0,34)
15/10/2003	Global 2010 N	-16,927***	(0,01)	-7,478	(0,92)	93,254	(0,51)	-39,66	(0,69)	163,556**	(0,02)	162,408***	(0,00)
12/01/2004	Global 2034	48,247***	(0,00)	-60,672***	(0,00)	-58,62***	(0,00)	-71,315***	(0,00)	-53,914***	(0,00)	-72,062***	(0,00)
21/06/2004	Floter 2009	-83,688***	(0,00)	-90,966***	(0,00)	-58,735***	(0,00)	-41,858*	(0,08)	-44,271	(0,11)	-94,695***	(0,00)
07/07/2004	Global 2014	-97,735***	(0,00)	-104,809***	(0,00)	-83,252***	(0,00)	-87,142***	(0,00)	-80,315***	(0,00)	-11,899	(0,30)
06/10/2004	Global 2019	-101,994***	(0,00)	-112,504***	(0,00)	-127,746***	(0,00)	-136,791***	(0,00)	-105,448***	(0,00)	-124,132***	(0,00)
03/12/2004	Global 2014 (Reabertura)	-131,826***	(0,00)	-136,709***	(0,00)	-143,901***	(0,00)	-150,485***	(0,00)	-101,292***	(0,00)	-22,255*	(0,06)
31/01/2005	Global 2025	-175,019***	(0,00)	-177,677***	(0,00)	-176,9***	(0,00)	-117,654***	(0,00)	-55,996***	(0,00)	-139,193***	(0,00)
28/02/2005	Global 2015	-175,266***	(0,00)	-176,335***	(0,00)	-173,532***	(0,00)	-128,449***	(0,00)	-136,582***	(0,00)	-34,029***	(0,00)
10/05/2005	Global 2019 (Reabertura)	-178,901***	(0,00)	-178,853***	(0,00)	-134,318***	(0,00)	-117,373***	(0,00)	-42,381**	(0,02)	-31,271**	(0,05)
25/05/2005	Global 2034 (Reabertura)	-181,883***	(0,00)	-191,477***	(0,00)	-107,699***	(0,00)	-76,133***	(0,00)	-97,89***	(0,00)	-106,212***	(0,00)
20/06/2005	Global 2015 (Reabertura)	-159,173***	(0,00)	-166,116***	(0,00)	-165,534***	(0,00)	-64,814***	(0,00)	-64,078***	(0,00)	-36,784**	(0,01)
22/07/2005	A-Bond 2018	-137,463***	(0,00)	-130,679***	(0,00)	-134,468***	(0,00)	-117,093***	(0,00)	-39,034**	(0,01)	-27,247**	(0,02)
06/09/2005	Global 2025 (Reabertura)	-116,421***	(0,00)	-104,433***	(0,00)	-89,233***	(0,00)	-25,171*	(0,07)	-54,123***	(0,00)	-29,602***	(0,02)
19/09/2005	Global BRL 2016	-72,069***	(0,00)	-70,013***	(0,00)	-49,903*	(0,06)	-90,324***	(0,00)	-43,119***	(0,00)	-53,821***	(0,00)
09/11/2005	Global 2015 (Reabertura 2)	-41,019***	(0,00)	-43,706***	(0,00)	-39,669***	(0,00)	-49,075***	(0,00)	-9,086	(0,21)	-10,83	(0,19)
29/11/2005	Global 2034 (Reabertura 2)	-52,816***	(0,00)	-52,033***	(0,00)	-43,854***	(0,00)	-19,608*	(0,08)	-35,569***	(0,00)	-8,562	(0,26)
10/01/2006	Global 2037	-32,87**	(0,00)	-39,572***	(0,00)	-46,41***	(0,00)	-44,764***	(0,00)	-28,682***	(0,00)	-42,536***	(0,00)
16/03/2006	Global 2037 (Reabertura)	23,706**	(0,00)	18,314**	(0,01)	11,381	(0,20)	5,267	(0,70)	2,325	(0,83)	3,327	(0,72)
25/05/2006	Global 2034 (Troca Global 2030)	127,157***	(0,00)	112,232***	(0,00)	103,736***	(0,00)	92,19***	(0,00)	82,057***	(0,00)	66,906***	(0,00)
03/08/2006	Global 2037 (Exchange Offer)	105,117***	(0,00)	104,273***	(0,00)	98,036***	(0,00)	86,355***	(0,00)	57,632***	(0,00)	28,899***	(0,00)
06/09/2006	Global BRL 2022	80,926**	(0,00)	76,406***	(0,00)	74,047***	(0,00)	0,999	(0,92)	22,341*	(0,07)	31,347***	(0,00)
05/10/2006	Global BRL 2022 (Reabertura)	74,445***	(0,00)	73,335***	(0,00)	69,19***	(0,00)	57,015***	(0,00)	7,729	(0,32)	7,194	(0,49)
07/11/2006	Global 2017	56,929***	(0,00)	53,953***	(0,00)	48,952***	(0,00)	4,868	(0,40)	29,695**	(0,01)	4,35	(0,48)
04/12/2006	Global BRL 2022 (Reabertura 2)	45,747***	(0,00)	45,336***	(0,00)	38,09***	(0,00)	30,933***	(0,00)	5,73	(0,58)	15,103	(0,12)
23/01/2007	Global 2037 (Reabertura 2)	69,978**	(0,00)	67,127***	(0,00)	37,72***	(0,00)	27,106***	(0,00)	19,134**	(0,04)	-4,917	(0,59)
07/02/2007	Global BRL 2028	70,892***	(0,00)	70,926***	(0,00)	46,544***	(0,00)	24,081***	(0,00)	10,35	(0,26)	30,821**	(0,02)
20/03/2007	Global BRL 2028 (Reabertura)	72,305***	(0,00)	63,996***	(0,00)	39,082***	(0,00)	19,014**	(0,05)	32,828**	(0,02)	30,219**	(0,02)
03/04/2007	Global 2017 (Reabertura)	82,408***	(0,00)	72,976***	(0,00)	52,249***	(0,00)	36,185***	(0,00)	12,393	(0,37)	-13,328**	(0,02)
10/05/2007	Global BRL 2028 (Reabertura 2)	80,782**	(0,00)	78,412***	(0,00)	76,038***	(0,00)	28,226*	(0,06)	6,434	(0,52)	0,586	(0,96)
19/06/2007	Global BRL 2028 (Reabertura 3)	118,503***	(0,00)	118,218***	(0,00)	109,222***	(0,00)	87,488***	(0,00)	89,548***	(0,00)	89,045***	(0,00)
07/05/2008	Global 2017 (Reabertura 2)	76,541**	(0,00)	67,857***	(0,00)	60,639***	(0,00)	56,921***	(0,00)	60,92**	(0,00)	58,197***	(0,00)
06/01/2009	Global 2019 N	407,059***	(0,00)	404,847***	(0,00)	393,012***	(0,00)	413,658***	(0,00)	435,946***	(0,00)	455,686***	(0,00)
07/05/2009	Global 2019 N (Reabertura)	371,77***	(0,00)	337,466***	(0,00)	322,656***	(0,00)	317,31***	(0,00)	318,638***	(0,00)	325,023***	(0,00)
29/07/2009	Global 2037 (Reabertura 3)	116,948***	(0,00)	133,664***	(0,00)	130,611***	(0,00)	108,907***	(0,00)	99,575***	(0,00)	5,958	(0,88)
30/09/2009	Global 2041	-3,902	(0,55)	-8,351	(0,30)	-3,912	(0,68)	-0,05	(0,99)	-17,269	(0,21)	9,571	(0,66)
15/12/2009	Global 2019 N (Reabertura 2)	71,172***	(0,00)	57,776***	(0,00)	53,788***	(0,00)	44,612***	(0,00)	45,6**	(0,00)	30,493**	(0,03)
15/04/2010	Global 2021	31,618***	(0,00)	15,277**	(0,04)	11,802	(0,17)	-14,805	(0,43)	-10,675	(0,51)	-5,1	(0,75)
27/07/2010	Global 2021 (Reabertura)	-25,81***	(0,00)	-36,163***	(0,00)	-67,974***	(0,00)	-65,202***	(0,00)	-51,511***	(0,00)	-39,75**	(0,01)
14/09/2010	Global 2041 (Reabertura)	-92,642***	(0,00)	-105,646***	(0,00)	-106,573***	(0,00)	-89,675***	(0,00)	-56,54***	(0,00)	-47,151***	(0,00)
20/10/2010	Global BRL 2028 (Reabertura 4)	-60,61***	(0,00)	-64,896***	(0,00)	-72,907***	(0,00)	-41,58***	(0,00)	-40,427***	(0,01)	-34,769**	(0,01)
07/07/2011	Global 2021 (Reabertura 2)	1,563	(0,81)	-5,915	(0,55)	-13,584	(0,18)	-36,401***	(0,01)	-41,292***	(0,00)	-51,753***	(0,00)
04/11/2011	Global 2041 (Reabertura 2)	-41,213***	(0,00)	-48,532***	(0,00)	-46,266***	(0,00)	-50,489***	(0,00)	-32,081**	(0,01)	-35,216**	(0,01)
03/01/2012	Global 2021 (Reabertura 3)	-56,812***	(0,00)	-57,722***	(0,00)	-65,618***	(0,00)	-74,898***	(0,00)	-64,895***	(0,00)	-57,623***	(0,00)
17/04/2012	Global 2024	-60,883***	(0,00)	-65,011***	(0,00)	-67,706***	(0,00)	-82,774***	(0,00)	-84,214***	(0,00)	-84,82***	(0,00)
05/09/2012	Global 2023	-98,895***	(0,00)	-96,887***	(0,00)	-101,667***	(0,00)	-114,912***	(0,00)	-119,656***	(0,00)	-127,51***	(0,00)
09/05/2013	Global 2023 (Reabertura)	-129,653***	(0,00)	-135,357***	(0,00)	-143,273***	(0,00)	-147,812***	(0,00)	-138,967***	(0,00)	-133,123***	(0,00)
23/10/2013	Global 2025	-39,34***	(0,00)	-30,918***	(0,01)	-26,281*	(0,08)	-28,423**	(0,04)	-20,249	(0,18)	-18,896	(0,23)
23/07/2014	Global 2045	-148,532***	(0,00)	-154,722***	(0,00)	-158,357***	(0,00)	-168,375***	(0,00)	-170,943***	(0,00)	-174,811***	(0,00)

Apêndice IV – Títulos corporativos brasileiros presentes no portfólio restrito.

nº	TÍTULO	Data de lançamento	Volume Emitido (US\$ milhões)	Cupom (%a.a.)	nº	TÍTULO	Data de lançamento	Volume Emitido (US\$ milhões)	Cupom (%a.a.)
1	VALEBZ 6 1/4 01/11/16	05/01/2006	1.000,0	6,250	42	BRASKM 7 05/07/20	30/04/2010	750,0	7,000
2	MRFGBZ 9 5/8 11/16/16	10/11/2006	375,0	9,625	43	BMEBMZ 9 5/8 07/16/20	09/07/2010	250,0	9,625
3	VALEBZ 6 1/4 01/23/17	16/11/2006	1.250,0	6,250	44	BVMFBZ 5 1/2 07/16/20	09/07/2010	612,0	5,500
4	VALEBZ 6 7/8 11/21/36	16/11/2006	2.500,0	6,875	45	GOLLBZ 9 1/4 07/20/20	13/07/2010	300,0	9,250
5	GGBRBZ 7 1/4 10/20/17	17/10/2007	1.500,0	7,250	46	CSNABZ 6 1/2 07/21/20	14/07/2010	1.200,0	6,500
6	PETBRA 5 7/8 03/01/18	29/10/2007	1.750,0	5,875	47	GLOPAR 6 1/4 07/29/49	15/07/2010	325,0	6,250
7	BNDES 6.369 06/16/18	28/05/2008	1.000,0	6,369	48	JBSSBZ 8 1/4 01/29/18	22/07/2010	900,0	8,250
8	BRASKM 7 1/4 06/05/18	29/05/2008	500,0	7,250	49	BCOPAN 5 1/2 08/04/15	28/07/2010	300,0	5,500
9	PETBRA 7 7/8 03/15/19	04/02/2009	2.750,0	7,875	50	BCOBMG 8 7/8 08/05/20	29/07/2010	250,0	8,875
10	BNDES 6 1/2 06/10/19	03/06/2009	1.000,0	6,500	51	BRADES 5.9 01/16/21	09/08/2010	1.600,0	5,900
11	ELEBRA 6 7/8 07/30/19	23/07/2009	1.000,0	6,875	52	ODBR 7 1/2 09/29/49	07/09/2010	750,0	7,500
12	VALEBZ 5 5/8 09/15/19	08/09/2009	1.000,0	5,625	53	OIBRBZ 5 1/2 10/23/20	08/09/2010	1.787,0	5,500
13	CSNABZ 6 7/8 09/21/19	14/09/2009	750,0	6,875	54	VALEBZ 4 5/8 09/15/20	08/09/2010	1.000,0	4,625
14	VOTORA 6 5/8 09/25/19	18/09/2009	1.000,0	6,625	55	ITAU 5 3/4 01/22/21	16/09/2010	1.250,0	5,750
15	BRADES 6 3/4 09/29/19	22/09/2009	750,0	6,750	56	SUZANO 5 7/8 01/23/21	16/09/2010	650,0	5,875
16	EMBRBZ 6 3/8 01/15/20	01/10/2009	500,0	6,375	57	GGBRBZ 5 3/4 01/30/21	23/09/2010	1.250,0	5,750
17	ODBR 7 04/21/20	14/10/2009	500,0	7,000	58	BRASKM 7 3/8 10/29/49	27/09/2010	700,0	7,375
18	TAM 9 1/2 01/29/20	22/10/2009	300,0	9,500	59	BANBRA 5 3/8 01/15/21	28/09/2010	660,0	5,375
19	PETBRA 5 3/4 01/20/20	23/10/2009	2.500,0	5,750	60	BRPRSA 9 10/29/49	30/09/2010	285,0	9,000
20	PETBRA 6 7/8 01/20/40	23/10/2009	1.500,0	6,875	61	BICBBZ 5 1/4 10/25/15	20/10/2010	400,0	5,250
21	BCOBMG 9.95 11/05/19	29/10/2009	300,0	9,950	62	CEAGRO 10 3/4 05/16/16	20/10/2010	100,0	10,750
22	VALEBZ 6 7/8 11/10/39	03/11/2009	1.750,0	6,875	63	BONSUC 9 1/4 11/03/20	27/10/2010	125,0	9,250
23	GGBRBZ 7 01/20/20	18/11/2009	1.250,0	7,000	64	CSANBZ 8 1/4 11/29/49	29/10/2010	500,0	8,250
24	BNDES 5 1/2 07/12/20	05/01/2010	1.000,0	5,500	65	NORBRA 3 5/8 11/09/15	04/11/2010	300,0	3,625
25	BANBRA 6 01/22/20	12/01/2010	500,0	6,000	66	GSHPR 10 11/29/49	04/11/2010	250,0	10,000
26	BANVOR 7 3/8 01/21/20	12/01/2010	1.150,0	7,375	67	ODEBRE 6.35 06/30/21	10/11/2010	1.500,0	6,350
27	BANBRA 4 1/2 01/22/15	12/01/2010	950,0	4,500	68	SBSPBZ 6 1/4 12/16/20	09/12/2010	350,0	6,250
28	BRFSBZ 7 1/4 01/28/20	21/01/2010	750,0	7,250	69	SANBBZ 4 1/4 01/14/16	10/01/2011	850,0	4,250
29	BEEFBZ 10 7/8 11/15/19	22/01/2010	374,2	10,875	70	BRMLBZ 8 1/2 01/29/49	13/01/2011	405,0	8,500
30	BANPIN 8 3/4 01/06/17	01/02/2010	125,0	8,750	71	PETBRA 3 7/8 01/27/16	20/01/2011	2.500,0	3,875
31	BRADES 4.1 03/23/15	16/03/2010	750,0	4,100	72	PETBRA 5 3/8 01/27/21	20/01/2011	5.250,0	5,375
32	BESIBR 5 5/8 03/25/15	18/03/2010	500,0	5,625	73	PETBRA 6 3/4 01/27/41	20/01/2011	2.250,0	6,750
33	MAGGBZ 7 7/8 03/30/20	25/03/2010	400,0	7,875	74	ENGIBZ 9 1/2 01/29/49	20/01/2011	200,0	9,500
34	VOTORA 6 3/4 04/05/21	26/03/2010	750,0	6,750	75	BANSFA 6 3/4 01/27/21	20/01/2011	500,0	6,750
35	BCOABC 7 7/8 04/08/20	31/03/2010	400,0	7,875	76	VOSASA 10 1/2 01/28/18	21/01/2011	300,0	10,500
36	SANBBZ 4 1/2 04/06/15	31/03/2010	850,0	4,500	77	DAYCOV 6 1/4 01/28/16	21/01/2011	300,0	6,250
37	ITAU 6.2 04/15/20	08/04/2010	1.000,0	6,200	78	BANVOR 5 1/4 02/11/16	07/02/2011	1.250,0	5,250
38	BCOPAN 8 1/2 04/23/20	19/04/2010	500,0	8,500	79	FIBRBZ 6 3/4 03/03/21	28/02/2011	750,0	6,750
39	BICBBZ 8 1/2 04/27/20	20/04/2010	300,0	8,500	80	BCOBMG 6 1/2 03/14/14	03/03/2011	300,0	6,500
40	FIBRBZ 7 1/2 05/04/20	29/04/2010	1.870,4	7,500	81	ODBR 6 04/05/23	25/03/2011	800,0	6,000
41	MRFGBZ 9 1/2 05/04/20	29/04/2010	775,0	9,500	82	VOTORA 7 1/4 04/05/41	31/03/2011	1.250,0	7,250

Fonte: Bloomberg

Apêndice IV (cont.) – Títulos corporativos brasileiros presentes no portfólio restrito.

nº	TÍTULO	Data de lançamento	Volume Emitido (US\$ milhões)	Cupom (%a.a.)	nº	TÍTULO	Data de lançamento	Volume Emitido (US\$ milhões)	Cupom (%a.a.)
83	BRASKM 5 3/4 04/15/21	06/04/2011	1.000,0	5,750	124	ITAU 5 1/2 08/06/22	30/07/2012	1.375,0	5,500
84	HYPEBZ 6 1/2 04/20/21	14/04/2011	750,0	6,500	125	VALEBZ 5 5/8 09/11/42	04/09/2012	1.500,0	5,625
85	MRFBZ 8 3/8 05/09/18	04/05/2011	750,0	8,375	126	BTGPBZ 5 3/4 09/28/22	21/09/2012	800,0	5,750
86	CIMTUP 9 3/4 05/11/18	06/05/2011	150,0	9,750	127	BANBRA 3 7/8 10/10/22	02/10/2012	1.925,0	3,875
87	FIBRA 5 7/8 05/12/14	06/05/2011	175,0	5,875	128	OASCBZ 8 1/4 10/19/19	12/10/2012	875,0	8,250
88	BRADES 4 1/8 05/16/16	09/05/2011	500,0	4,125	129	SAMMIN 4 1/8 11/01/22	26/10/2012	1.000,0	4,125
89	BANSF 3 1/2 05/16/14	11/05/2011	300,0	3,500	130	CAIXBR 2 3/8 11/06/17	26/10/2012	1.000,0	2,375
90	BANBRA 5 7/8 01/26/22	19/05/2011	1.500,0	5,875	131	CAIXBR 3 1/2 11/07/22	26/10/2012	500,0	3,500
91	JBSSBZ 7 1/4 06/01/21	20/05/2011	1.150,0	7,250	132	USJACU 9 7/8 11/09/19	02/11/2012	275,0	9,875
92	TAM 8 3/8 06/03/21	26/05/2011	500,0	8,375	133	QGOGCO 6 1/4 11/09/19	05/11/2012	700,0	6,250
93	ITAU 6.2 12/21/21	14/06/2011	1.050,0	6,200	134	ITAU 5 1/8 05/13/23	05/11/2012	1.870,0	5,125
94	BTGPBZ 4 7/8 07/08/16	30/06/2011	500,0	4,875	135	CIELBZ 3 3/4 11/16/22	09/11/2012	875,0	3,750
95	BRASKM 7 1/8 07/22/41	19/07/2011	750,0	7,125	136	BTGPBZ 4 01/16/20	09/01/2013	1.000,0	4,000
96	QGGBZ 5 1/4 07/30/18	20/07/2011	700,0	5,250	137	MRFBZ 9 7/8 07/24/17	16/01/2013	600,0	9,875
97	ELEBRA 5 3/4 10/27/21	20/10/2011	1.750,0	5,750	138	TONOBZ 9 1/4 01/24/20	16/01/2013	300,0	9,250
98	BANBRA 3 7/8 01/23/17	16/11/2011	500,0	3,875	139	BEEFBZ 7 3/4 01/31/23	17/01/2013	1.050,0	7,750
99	VALEBZ 4 3/8 01/11/22	04/01/2012	2.250,0	4,375	140	BANBRA 6 1/4 10/29/49	24/01/2013	2.000,0	6,250
100	BRADES 4 1/2 01/12/17	05/01/2012	800,0	4,500	141	JBSSBZ 6 1/4 02/05/23	29/01/2013	775,0	6,250
101	BANBRA 9 1/4 10/29/49	12/01/2012	1.750,0	9,250	142	GOLLBZ 10 3/4 02/12/23	07/02/2013	200,0	10,750
102	JBSSBZ 8 1/4 02/01/20	25/01/2012	700,0	8,250	143	CSANBZ 5 03/14/23	07/03/2013	500,0	5,000
103	BRSRBZ 7 3/8 02/02/22	26/01/2012	775,0	7,375	144	MINASG 5.333 02/15/28	22/03/2013	1.270,0	5,333
104	PETBRA 2 7/8 02/06/15	01/02/2012	1.250,0	2,875	145	GGBRBZ 4 3/4 04/15/23	08/04/2013	750,0	4,750
105	PETBRA 3 1/2 02/06/17	01/02/2012	1.750,0	3,500	146	BTGINV 4 1/2 04/17/18	10/04/2013	700,0	4,500
106	VOSASA 11 3/4 02/09/22	02/02/2012	300,0	11,750	147	FIBRA 4 1/2 04/19/16	12/04/2013	150,0	4,500
107	BEEFBZ 12 1/4 02/10/22	03/02/2012	450,0	12,250	148	ODBR 4 3/8 04/25/25	16/04/2013	550,0	4,375
108	SANBBZ 4 5/8 02/13/17	06/02/2012	1.350,0	4,625	149	OASCBZ 8 7/8 04/29/49	18/04/2013	500,0	8,875
109	BRADES 5 3/4 03/01/22	23/02/2012	1.100,0	5,750	150	ANDRGI 4 04/30/18	23/04/2013	500,0	4,000
110	ITAU 5.65 03/19/22	12/03/2012	1.250,0	5,650	151	PETBRA 2 05/20/16	13/05/2013	1.250,0	2,000
111	GSHPBR 12 12/20/49	13/03/2012	150,0	12,000	152	PETBRA 3 01/15/19	13/05/2013	2.000,0	3,000
112	OSXBBZ 13 03/20/15	14/03/2012	500,0	13,000	153	PETBRA 4 3/8 05/20/23	13/05/2013	3.500,0	4,375
113	BCOBMG 9 5/8 03/27/17	14/03/2012	150,0	9,625	154	PETBRA 5 5/8 05/20/43	13/05/2013	1.750,0	5,625
114	SCHAHN 5 7/8 09/25/22	21/03/2012	750,0	5,875	155	BRFSBZ 3.95 05/22/23	15/05/2013	500,0	3,950
115	MAGGBZ 8 5/8 04/29/49	30/03/2012	250,0	8,625	156	ODEBRE 6 3/4 10/01/22	26/07/2013	1.690,0	6,750
116	GLOPAR 4 7/8 04/11/22	02/04/2012	300,0	4,875	157	EMBRBZ 5.696 09/16/23	13/09/2013	540,5	5,696
117	BRASKM 5 3/8 05/02/22	26/04/2012	500,0	5,375	158	MRFBZ 11 1/4 09/20/21	13/09/2013	400,0	11,250
118	NORBRA 4 3/8 05/03/19	26/04/2012	300,0	4,375	159	BNDES 3 3/8 09/26/16	19/09/2013	1.250,0	3,375
119	BRFSBZ 5 7/8 06/06/22	31/05/2012	750,0	5,875	160	BNDES 5 3/4 09/26/23	19/09/2013	1.750,0	5,750
120	BANBRA 5 7/8 01/19/23	12/06/2012	750,0	5,875	161	CAIXBR 4 1/2 10/03/18	26/09/2013	1.250,0	4,500
121	EMBRBZ 5.15 06/15/22	12/06/2012	500,0	5,150	162	SAMMIN 5 3/4 10/24/23	21/10/2013	700,0	5,750
122	ODBR 5 1/8 06/26/22	21/06/2012	600,0	5,125	163	JBSSBZ 7 3/4 10/28/20	23/10/2013	1.000,0	7,750
123	ODBR 7 1/8 06/26/42	21/06/2012	850,0	7,125					

Fonte: Bloomberg

Apêndice V – Efeitos das emissões soberanas brasileiras.

Resultados das regressões realizadas de acordo com a equação (3), pela qual a variável dependente é o *bid-ask spread* obtido pelos resíduos da equação (1), especificação I. O valor-p é mostrado entre parênteses. ***, ** e * indicam significância estatística a 1%, 5% e 10% respectivamente.

Data de lançamento	Janela / TÍTULO	±1 dia	±1 semana	±2 semanas	±4 semanas	±6 semanas	±8 semanas
	Constante	0 (0,97)	0,008 (0,52)	0,016 (0,26)	0,028* (0,09)	0,03* (0,06)	0,018 (0,23)
16/03/2006	Global 2037 (Reabertura)	-0,037*** (0,00)	-0,055*** (0,00)	-0,028 (0,21)	-0,055** (0,01)	-0,064*** (0,00)	-0,1*** (0,00)
25/05/2006	Global 2034 (Troca Global 2030)	0,237*** (0,00)	0,173*** (0,00)	0,126*** (0,00)	0,119*** (0,00)	0,116*** (0,00)	0,138*** (0,00)
03/08/2006	Global 2037 (Exchange Offer)	0,182*** (0,00)	0,02 (0,36)	0,03 (0,42)	0,066** (0,03)	0,094*** (0,00)	0,027 (0,27)
06/09/2006	Global BRL 2022	-0,006 (0,60)	0,016 (0,71)	-0,004 (0,87)	-0,072*** (0,00)	-0,1*** (0,00)	0,008 (0,75)
05/10/2006	Global BRL 2022 (Reabertura)	-0,023* (0,06)	-0,049*** (0,01)	-0,062*** (0,00)	0,013 (0,65)	0,033* (0,09)	-0,039* (0,07)
07/11/2006	Global 2017	-0,014 (0,22)	-0,107*** (0,00)	-0,094*** (0,00)	-0,078*** (0,00)	-0,044** (0,03)	-0,023 (0,11)
04/12/2006	Global BRL 2022 (Reabertura 2)	-0,175*** (0,00)	-0,134*** (0,00)	-0,116*** (0,00)	-0,07*** (0,00)	-0,082*** (0,00)	-0,045** (0,02)
23/01/2007	Global 2037 (Reabertura 2)	0,002 (0,83)	-0,039* (0,06)	-0,03 (0,16)	-0,029 (0,16)	0,006 (0,64)	-0,035 (0,11)
07/02/2007	Global BRL 2028	-0,046*** (0,00)	-0,03* (0,09)	-0,022 (0,27)	-0,031 (0,11)	-0,043** (0,01)	0,031 (0,15)
20/03/2007	Global BRL 2028 (Reabertura)	-0,097*** (0,00)	-0,076*** (0,00)	-0,084*** (0,00)	-0,072*** (0,00)	0,01 (0,69)	0,009 (0,61)
03/04/2007	Global 2017 (Reabertura)	-0,055*** (0,00)	-0,055*** (0,00)	-0,015 (0,26)	-0,005 (0,77)	-0,081*** (0,00)	-0,115*** (0,00)
10/05/2007	Global BRL 2028 (Reabertura 2)	-0,065*** (0,00)	-0,054* (0,06)	-0,05** (0,03)	-0,062*** (0,00)	-0,017 (0,46)	0,022 (0,29)
19/06/2007	Global BRL 2028 (Reabertura 3)	0,173*** (0,00)	0,153*** (0,00)	0,121*** (0,00)	0,11*** (0,00)	0,08*** (0,00)	0,068*** (0,00)
07/05/2008	Global 2017 (Reabertura 2)	-0,001 (0,96)	-0,005 (0,78)	-0,021 (0,19)	-0,052** (0,02)	-0,051* (0,05)	-0,027 (0,35)
06/01/2009	Global 2019 N	-0,167*** (0,00)	-0,264*** (0,00)	-0,295*** (0,00)	-0,298*** (0,00)	-0,273*** (0,00)	-0,225*** (0,00)
07/05/2009	Global 2019 N (Reabertura)	-0,105*** (0,00)	-0,145*** (0,00)	-0,145*** (0,00)	-0,144*** (0,00)	-0,133*** (0,00)	-0,129*** (0,00)
29/07/2009	Global 2037 (Reabertura 3)	0,012 (0,31)	-0,011 (0,60)	-0,02 (0,36)	-0,061*** (0,01)	-0,032 (0,12)	0,029 (0,33)
30/09/2009	Global 2041	-0,157*** (0,00)	-0,174*** (0,00)	-0,166*** (0,00)	-0,152*** (0,00)	-0,12*** (0,00)	-0,11*** (0,00)
15/12/2009	Global 2019 N (Reabertura 2)	-0,088*** (0,00)	-0,109*** (0,00)	-0,101*** (0,00)	-0,107*** (0,00)	-0,099*** (0,00)	-0,062*** (0,00)
15/04/2010	Global 2021	-0,036*** (0,00)	-0,057*** (0,00)	-0,06*** (0,00)	-0,082*** (0,00)	-0,102*** (0,00)	-0,085*** (0,00)
27/07/2010	Global 2021 (Reabertura)	-0,315*** (0,00)	-0,339*** (0,00)	-0,342*** (0,00)	-0,325*** (0,00)	-0,31*** (0,00)	-0,16*** (0,00)
14/09/2010	Global 2041 (Reabertura)	-0,398*** (0,00)	-0,423*** (0,00)	-0,443*** (0,00)	-0,283*** (0,00)	-0,107*** (0,00)	-0,195*** (0,00)
20/10/2010	Global BRL 2028 (Reabertura 4)	-0,463*** (0,00)	-0,473*** (0,00)	-0,492*** (0,00)	-0,385*** (0,00)	-0,392*** (0,00)	-0,235*** (0,00)
07/07/2011	Global 2021 (Reabertura 2)	0,182*** (0,00)	0,137*** (0,00)	0,11*** (0,00)	0,085*** (0,00)	0,177*** (0,01)	0,231*** (0,00)
04/11/2011	Global 2041 (Reabertura 2)	0,536*** (0,00)	0,598*** (0,00)	0,578*** (0,00)	0,63*** (0,00)	0,682*** (0,00)	0,684*** (0,00)
03/01/2012	Global 2021 (Reabertura 3)	0,366*** (0,00)	0,297*** (0,00)	0,27*** (0,00)	0,21*** (0,00)	-0,004 (0,96)	-0,112 (0,13)
17/04/2012	Global 2024	-0,025** (0,03)	-0,039* (0,09)	-0,048 (0,15)	-0,088*** (0,00)	-0,055* (0,05)	-0,008 (0,79)
05/09/2012	Global 2023	-0,11*** (0,00)	-0,13*** (0,00)	-0,129*** (0,00)	-0,164*** (0,00)	-0,179*** (0,00)	-0,168*** (0,00)
09/05/2013	Global 2023 (Reabertura)	-0,222*** (0,00)	-0,206*** (0,00)	-0,203*** (0,00)	-0,16*** (0,00)	-0,075 (0,31)	0,012 (0,90)
23/10/2013	Global 2025	0,204*** (0,00)	0,137*** (0,00)	0,141*** (0,00)	0,149*** (0,00)	0,178*** (0,00)	0,218*** (0,00)
23/07/2014	Global 2045	-0,114*** (0,00)	-0,107*** (0,00)	-0,098*** (0,00)	-0,112*** (0,00)	-0,11*** (0,00)	-0,095*** (0,00)

Apêndice V (cont.) – Efeitos das emissões soberanas brasileiras.

Resultados das regressões realizadas de acordo com a equação (3), pela qual a variável dependente é o *bid-ask spread* obtido pelos resíduos da equação (1), especificação II. O valor-p é mostrado entre parênteses. ***, ** e * indicam significância estatística a 1%, 5% e 10% respectivamente.

Data de lançamento	Janela / TÍTULO	±1 dia		±1 semana		±2 semanas		±4 semanas		±6 semanas		±8 sem anas	
	Constante	0	(0,98)	0,007	(0,57)	0,014	(0,32)	0,023	(0,15)	0,027*	(0,09)	0,017	(0,27)
16/03/2006	Global 2037 (Reabertura)	-0,026**	(0,02)	-0,047***	(0,00)	-0,018	(0,43)	-0,042*	(0,06)	-0,053***	(0,00)	-0,087***	(0,00)
25/05/2006	Global 2034 (Troca Global 2030)	0,317***	(0,00)	0,251***	(0,00)	0,194***	(0,00)	0,172***	(0,00)	0,154***	(0,00)	0,163***	(0,00)
03/08/2006	Global 2037 (Exchange Offer)	0,222***	(0,00)	0,067***	(0,00)	0,08**	(0,04)	0,116***	(0,00)	0,124***	(0,00)	0,054**	(0,03)
06/09/2006	Global BRL 2022	0,032***	(0,01)	0,058	(0,16)	0,037*	(0,09)	-0,064**	(0,02)	-0,083***	(0,00)	0,02	(0,40)
05/10/2006	Global BRL 2022 (Reabertura)	0,022*	(0,06)	-0,01	(0,56)	-0,023	(0,13)	0,047*	(0,09)	0,037*	(0,07)	-0,039*	(0,08)
07/11/2006	Global 2017	0,021*	(0,07)	-0,065***	(0,00)	-0,057***	(0,00)	-0,072***	(0,00)	-0,025	(0,24)	-0,01	(0,49)
04/12/2006	Global BRL 2022 (Reabertura 2)	-0,135***	(0,00)	-0,099***	(0,00)	-0,083***	(0,00)	-0,034	(0,11)	-0,064***	(0,00)	-0,026	(0,13)
23/01/2007	Global 2037 (Reabertura 2)	-0,009	(0,46)	-0,042**	(0,03)	-0,028	(0,18)	-0,028*	(0,07)	0,001	(0,94)	-0,032	(0,13)
07/02/2007	Global BRL 2028	-0,058***	(0,00)	-0,038**	(0,04)	-0,028	(0,15)	-0,03**	(0,04)	-0,033**	(0,05)	0,016	(0,38)
20/03/2007	Global BRL 2028 (Reabertura)	-0,081***	(0,00)	-0,057***	(0,00)	-0,06***	(0,00)	-0,058***	(0,00)	-0,005	(0,84)	0,005	(0,66)
03/04/2007	Global 2017 (Reabertura)	-0,053***	(0,00)	-0,048***	(0,00)	-0,023*	(0,07)	-0,001	(0,93)	-0,063**	(0,01)	-0,086***	(0,00)
10/05/2007	Global BRL 2028 (Reabertura 2)	-0,098***	(0,00)	-0,092***	(0,00)	-0,088***	(0,00)	-0,078***	(0,00)	-0,013	(0,52)	0,025	(0,16)
19/06/2007	Global BRL 2028 (Reabertura 3)	0,084***	(0,00)	0,059***	(0,01)	0,023	(0,27)	0,019	(0,28)	-0,016	(0,38)	-0,028	(0,13)
07/05/2008	Global 2017 (Reabertura 2)	0,029**	(0,01)	0,01	(0,50)	-0,005	(0,75)	-0,018	(0,29)	-0,013	(0,47)	0,015	(0,46)
06/01/2009	Global 2019 N	-0,263***	(0,00)	-0,345***	(0,00)	-0,366***	(0,00)	-0,357***	(0,00)	-0,33***	(0,00)	-0,266***	(0,00)
07/05/2009	Global 2019 N (Reabertura)	-0,186***	(0,00)	-0,23***	(0,00)	-0,233***	(0,00)	-0,238***	(0,00)	-0,235***	(0,00)	-0,228***	(0,00)
29/07/2009	Global 2037 (Reabertura 3)	-0,008	(0,51)	-0,012	(0,63)	-0,016	(0,55)	-0,045*	(0,07)	-0,043*	(0,06)	0,028	(0,33)
30/09/2009	Global 2041	-0,102***	(0,00)	-0,118***	(0,00)	-0,111***	(0,00)	-0,103***	(0,00)	-0,076***	(0,00)	-0,072***	(0,00)
15/12/2009	Global 2019 N (Reabertura 2)	-0,104***	(0,00)	-0,115***	(0,00)	-0,11***	(0,00)	-0,096***	(0,00)	-0,088***	(0,00)	-0,056***	(0,01)
15/04/2010	Global 2021	-0,001	(0,90)	-0,034***	(0,01)	-0,035**	(0,01)	-0,051***	(0,00)	-0,076***	(0,00)	-0,063***	(0,00)
27/07/2010	Global 2021 (Reabertura)	-0,292***	(0,00)	-0,303***	(0,00)	-0,302***	(0,00)	-0,282***	(0,00)	-0,279***	(0,00)	-0,156***	(0,00)
14/09/2010	Global 2041 (Reabertura)	-0,402***	(0,00)	-0,422***	(0,00)	-0,434***	(0,00)	-0,284***	(0,00)	-0,109***	(0,00)	-0,167***	(0,00)
20/10/2010	Global BRL 2028 (Reabertura 4)	-0,435***	(0,00)	-0,431***	(0,00)	-0,446***	(0,00)	-0,334***	(0,00)	-0,356***	(0,00)	-0,227***	(0,00)
07/07/2011	Global 2021 (Reabertura 2)	0,101***	(0,00)	0,057***	(0,01)	0,029	(0,20)	0,001	(0,96)	0,087	(0,19)	0,137**	(0,04)
04/11/2011	Global 2041 (Reabertura 2)	0,508***	(0,00)	0,556***	(0,00)	0,529***	(0,00)	0,593***	(0,00)	0,631***	(0,00)	0,626***	(0,00)
03/01/2012	Global 2021 (Reabertura 3)	0,383***	(0,00)	0,324***	(0,00)	0,291***	(0,00)	0,231***	(0,00)	0,03	(0,68)	-0,071	(0,31)
17/04/2012	Global 2024	-0,012	(0,31)	-0,022	(0,27)	-0,027	(0,34)	-0,055**	(0,03)	-0,031	(0,22)	0,008	(0,77)
05/09/2012	Global 2023	-0,155***	(0,00)	-0,173***	(0,00)	-0,168***	(0,00)	-0,198***	(0,00)	-0,217***	(0,00)	-0,207***	(0,00)
09/05/2013	Global 2023 (Reabertura)	-0,232***	(0,00)	-0,213***	(0,00)	-0,209***	(0,00)	-0,158***	(0,00)	-0,074	(0,30)	0,013	(0,89)
23/10/2013	Global 2025	0,23***	(0,00)	0,167***	(0,00)	0,182***	(0,00)	0,195***	(0,00)	0,232***	(0,00)	0,274***	(0,00)
23/07/2014	Global 2045	0,002	(0,84)	0,003	(0,81)	0,015	(0,38)	-0,002	(0,92)	-0,02	(0,30)	-0,025	(0,22)

Apêndice V (cont.) – Efeitos das emissões soberanas brasileiras.

Resultados das regressões realizadas de acordo com a equação (3), pela qual a variável dependente é o *bid-ask spread* obtido pelos resíduos da equação (1), especificação III. O valor-p é mostrado entre parênteses. ***, ** e * indicam significância estatística a 1%, 5% e 10% respectivamente.

Data de lançamento	Janela / TÍTULO	±1 dia		±1 semana		±2 semanas		±4 semanas		±6 semanas		±8 semanas	
	Constante	0	(0,97)	0,009	(0,51)	0,017	(0,24)	0,031*	(0,06)	0,037**	(0,03)	0,027*	(0,09)
16/03/2006	Global 2037 (Reabertura)	-0,017	(0,15)	-0,03*	(0,06)	-0,001	(0,98)	-0,031	(0,21)	-0,046**	(0,02)	-0,084***	(0,00)
25/05/2006	Global 2034 (Troca Global 2030)	0,34***	(0,00)	0,276***	(0,00)	0,214***	(0,00)	0,186***	(0,00)	0,167***	(0,00)	0,176***	(0,00)
03/08/2006	Global 2037 (Exchange Offer)	0,223***	(0,00)	0,063***	(0,01)	0,072*	(0,06)	0,103***	(0,00)	0,11***	(0,00)	0,042*	(0,09)
06/09/2006	Global BRL 2022	0,035***	(0,00)	0,056	(0,20)	0,035	(0,14)	-0,066**	(0,02)	-0,082***	(0,00)	0,018	(0,48)
05/10/2006	Global BRL 2022 (Reabertura)	0,016	(0,18)	-0,012	(0,51)	-0,024	(0,12)	0,044	(0,13)	0,038*	(0,07)	-0,035	(0,13)
07/11/2006	Global 2017	0,015	(0,20)	-0,077***	(0,00)	-0,067***	(0,00)	-0,078***	(0,00)	-0,035*	(0,10)	-0,016	(0,25)
04/12/2006	Global BRL 2022 (Reabertura 2)	-0,142***	(0,00)	-0,104***	(0,00)	-0,09***	(0,00)	-0,045**	(0,05)	-0,071***	(0,00)	-0,038**	(0,03)
23/01/2007	Global 2037 (Reabertura 2)	0,018	(0,13)	-0,022	(0,30)	-0,014	(0,48)	-0,021	(0,22)	0,008	(0,52)	-0,03	(0,17)
07/02/2007	Global BRL 2028	-0,041***	(0,00)	-0,025	(0,18)	-0,024	(0,22)	-0,029*	(0,07)	-0,036**	(0,03)	0,027	(0,17)
20/03/2007	Global BRL 2028 (Reabertura)	-0,096***	(0,00)	-0,073***	(0,00)	-0,075***	(0,00)	-0,072***	(0,00)	-0,005	(0,84)	0,008	(0,58)
03/04/2007	Global 2017 (Reabertura)	-0,065***	(0,00)	-0,062***	(0,00)	-0,029**	(0,04)	-0,008	(0,57)	-0,079***	(0,00)	-0,115***	(0,00)
10/05/2007	Global BRL 2028 (Reabertura 2)	-0,093***	(0,00)	-0,088***	(0,00)	-0,087***	(0,00)	-0,085***	(0,00)	-0,023	(0,29)	0,018	(0,33)
19/06/2007	Global BRL 2028 (Reabertura 3)	0,112***	(0,00)	0,099***	(0,00)	0,066***	(0,00)	0,056***	(0,00)	0,021	(0,28)	0,011	(0,56)
07/05/2008	Global 2017 (Reabertura 2)	-0,051***	(0,00)	-0,067***	(0,00)	-0,081***	(0,00)	-0,11***	(0,00)	-0,111***	(0,00)	-0,09***	(0,00)
06/01/2009	Global 2019 N	-0,29***	(0,00)	-0,361***	(0,00)	-0,387***	(0,00)	-0,376***	(0,00)	-0,343***	(0,00)	-0,287***	(0,00)
07/05/2009	Global 2019 N (Reabertura)	-0,095***	(0,00)	-0,146***	(0,00)	-0,149***	(0,00)	-0,156***	(0,00)	-0,154***	(0,00)	-0,152***	(0,00)
29/07/2009	Global 2037 (Reabertura 3)	-0,024**	(0,04)	-0,048***	(0,01)	-0,056***	(0,01)	-0,096***	(0,00)	-0,063***	(0,00)	0,006	(0,86)
30/09/2009	Global 2041	-0,206***	(0,00)	-0,217***	(0,00)	-0,207***	(0,00)	-0,193***	(0,00)	-0,152***	(0,00)	-0,14***	(0,00)
15/12/2009	Global 2019 N (Reabertura 2)	-0,105***	(0,00)	-0,119***	(0,00)	-0,117***	(0,00)	-0,127***	(0,00)	-0,116***	(0,00)	-0,071***	(0,00)
15/04/2010	Global 2021	-0,023*	(0,06)	-0,048***	(0,00)	-0,052***	(0,00)	-0,075***	(0,00)	-0,099***	(0,00)	-0,082***	(0,00)
27/07/2010	Global 2021 (Reabertura)	-0,31***	(0,00)	-0,334***	(0,00)	-0,337***	(0,00)	-0,326***	(0,00)	-0,315***	(0,00)	-0,168***	(0,00)
14/09/2010	Global 2041 (Reabertura)	-0,408***	(0,00)	-0,429***	(0,00)	-0,45***	(0,00)	-0,3***	(0,00)	-0,119***	(0,00)	-0,2***	(0,00)
20/10/2010	Global BRL 2028 (Reabertura 4)	-0,455***	(0,00)	-0,46***	(0,00)	-0,483***	(0,00)	-0,365***	(0,00)	-0,38***	(0,00)	-0,229***	(0,00)
07/07/2011	Global 2021 (Reabertura 2)	0,129***	(0,00)	0,088***	(0,00)	0,06**	(0,01)	0,03	(0,16)	0,115*	(0,07)	0,164***	(0,01)
04/11/2011	Global 2041 (Reabertura 2)	0,459***	(0,00)	0,514***	(0,00)	0,488***	(0,00)	0,551***	(0,00)	0,615***	(0,00)	0,626***	(0,00)
03/01/2012	Global 2021 (Reabertura 3)	0,283***	(0,00)	0,215***	(0,00)	0,185***	(0,00)	0,121***	(0,00)	-0,076	(0,27)	-0,174***	(0,01)
17/04/2012	Global 2024	-0,083***	(0,00)	-0,1***	(0,00)	-0,109***	(0,00)	-0,143***	(0,00)	-0,115***	(0,00)	-0,067**	(0,04)
05/09/2012	Global 2023	-0,126***	(0,00)	-0,143***	(0,00)	-0,141***	(0,00)	-0,18***	(0,00)	-0,202***	(0,00)	-0,194***	(0,00)
09/05/2013	Global 2023 (Reabertura)	-0,203***	(0,00)	-0,184***	(0,00)	-0,183***	(0,00)	-0,136***	(0,01)	-0,052	(0,51)	0,037	(0,72)
23/10/2013	Global 2025	0,283***	(0,00)	0,214***	(0,00)	0,224***	(0,00)	0,237***	(0,00)	0,268***	(0,00)	0,31***	(0,00)
23/07/2014	Global 2045	-0,047***	(0,00)	-0,037**	(0,01)	-0,023	(0,26)	-0,039**	(0,04)	-0,044**	(0,02)	-0,031*	(0,10)

Apêndice V (cont.) – Efeitos das emissões soberanas brasileiras.

Resultados das regressões realizadas de acordo com a equação (4), pela qual a variável dependente é o *yield spread* obtido pelos resíduos da equação (2), especificação I. O valor-p é mostrado entre parênteses. ***, ** e * indicam significância estatística a 1%, 5% e 10% respectivamente.

Data de lançamento	Janela / TÍTULO	±1 dia		±1 semana		±2 semanas		±4 semanas		±6 semanas		±8 semanas	
	Constante	0,015	(0,99)	0,446	(0,86)	1,812	(0,51)	4,856	(0,12)	6,791*	(0,06)	7,369*	(0,05)
16/03/2006	Global 2037 (Reabertura)	-67,557***	(0,00)	-67,283***	(0,00)	-67,95***	(0,00)	-70,46***	(0,00)	-67,493***	(0,00)	-68,92***	(0,00)
25/05/2006	Global 2034 (Troca Global 2030)	-72,311***	(0,00)	-73,972***	(0,00)	-68,495***	(0,00)	-60,249***	(0,00)	-41,138***	(0,00)	-22,059	(0,11)
03/08/2006	Global 2037 (Exchange Offer)	-54,888***	(0,00)	-55,198***	(0,00)	-51,393***	(0,00)	-52,719***	(0,00)	-26,613**	(0,02)	-16,373	(0,18)
06/09/2006	Global BRL 2022	-37,5***	(0,00)	-45,227***	(0,00)	-46,993***	(0,00)	-6,593	(0,44)	-22,4	(0,16)	-49,47***	(0,00)
05/10/2006	Global BRL 2022 (Reabertura)	-64,982***	(0,00)	-60,845***	(0,00)	-61,458***	(0,00)	-54,654***	(0,00)	-25,74	(0,14)	11,799	(0,34)
07/11/2006	Global 2017	-69,633***	(0,00)	-20,24	(0,58)	-9,899	(0,77)	-4,785	(0,76)	-11,222	(0,18)	-16,463***	(0,01)
04/12/2006	Global BRL 2022 (Reabertura 2)	14,766***	(0,00)	25,639***	(0,00)	32,388***	(0,00)	31,67***	(0,00)	21,138*	(0,09)	8,3	(0,51)
23/01/2007	Global 2037 (Reabertura 2)	72,362***	(0,00)	71,65***	(0,00)	49,229***	(0,00)	41,921***	(0,00)	24,258***	(0,01)	26,501**	(0,04)
07/02/2007	Global BRL 2028	54,577***	(0,00)	64,381***	(0,00)	37,25***	(0,00)	16,549**	(0,03)	12,997*	(0,10)	21,044***	(0,01)
20/03/2007	Global BRL 2028 (Reabertura)	32,094***	(0,00)	25,935***	(0,00)	8,96	(0,19)	7,221	(0,28)	21,749*	(0,06)	7,653	(0,39)
03/04/2007	Global 2017 (Reabertura)	47,735***	(0,00)	42,652***	(0,00)	40,304***	(0,00)	21,166**	(0,01)	-15,02	(0,18)	-30,174***	(0,00)
10/05/2007	Global BRL 2028 (Reabertura 2)	57,511***	(0,00)	60,695***	(0,00)	63,627***	(0,00)	30,314***	(0,00)	30,526***	(0,00)	38,121***	(0,00)
19/06/2007	Global BRL 2028 (Reabertura 3)	114,336***	(0,00)	118,035***	(0,00)	110,843***	(0,00)	91,526***	(0,00)	71,975***	(0,00)	59,896***	(0,00)
07/05/2008	Global 2017 (Reabertura 2)	-3,753	(0,13)	-3,903	(0,23)	-10,727***	(0,00)	-12,69	(0,11)	-11,009	(0,34)	-13,435	(0,26)
06/01/2009	Global 2019 N	72,172***	(0,00)	33,723*	(0,07)	21,307	(0,31)	18,703	(0,13)	11,923	(0,32)	14,821	(0,26)
07/05/2009	Global 2019 N (Reabertura)	19,98***	(0,00)	-8,074	(0,27)	-14,083**	(0,02)	-15,265***	(0,01)	-12,043**	(0,02)	-1,705	(0,78)
29/07/2009	Global 2037 (Reabertura 3)	-39,957***	(0,00)	-38,906***	(0,00)	-42,047***	(0,00)	-59,532***	(0,00)	-48,252***	(0,00)	-41,299***	(0,00)
30/09/2009	Global 2041	-77,237***	(0,00)	-84,559***	(0,00)	-79,567***	(0,00)	-77,269***	(0,00)	-58,087***	(0,00)	-43,103***	(0,00)
15/12/2009	Global 2019 N (Reabertura 2)	-2,736	(0,27)	-16,384***	(0,00)	-16,097***	(0,00)	-19,045***	(0,00)	-16,731**	(0,02)	-11,323	(0,12)
15/04/2010	Global 2021	5,667**	(0,02)	2,267	(0,44)	2,852	(0,36)	0,093	(0,99)	-3,793	(0,50)	-4,736	(0,37)
27/07/2010	Global 2021 (Reabertura)	-15,107***	(0,00)	-27,016***	(0,00)	-31,638***	(0,00)	-35,587***	(0,00)	-30,306***	(0,00)	-14,907**	(0,03)
14/09/2010	Global 2041 (Reabertura)	-71,254***	(0,00)	-67,392***	(0,00)	-72,644***	(0,00)	-54,704***	(0,00)	-37,744***	(0,00)	-46,237***	(0,00)
20/10/2010	Global BRL 2028 (Reabertura 4)	-71,558***	(0,00)	-64,476***	(0,00)	-64,315***	(0,00)	-44,648***	(0,00)	-36,355***	(0,00)	-15,691*	(0,05)
07/07/2011	Global 2021 (Reabertura 2)	34,465***	(0,00)	24,405**	(0,01)	20,239***	(0,01)	11,901**	(0,03)	4,354	(0,43)	5,713	(0,27)
04/11/2011	Global 2041 (Reabertura 2)	45,662***	(0,00)	44,873***	(0,00)	49,611***	(0,00)	53,221***	(0,00)	47,067***	(0,00)	40,523***	(0,00)
03/01/2012	Global 2021 (Reabertura 3)	52,456***	(0,00)	52,357***	(0,00)	47,368***	(0,00)	39,114***	(0,00)	20,28***	(0,00)	8,828	(0,19)
17/04/2012	Global 2024	40,55***	(0,00)	35,541***	(0,00)	32,752***	(0,00)	23,864***	(0,00)	20,912***	(0,00)	19,411***	(0,00)
05/09/2012	Global 2023	22,233***	(0,00)	20,655***	(0,00)	16,848***	(0,00)	10,519**	(0,03)	5,993	(0,22)	0,47	(0,93)
09/05/2013	Global 2023 (Reabertura)	-41,557***	(0,00)	-48,8***	(0,00)	-55,265***	(0,00)	-55,412***	(0,00)	-53,028***	(0,00)	-47,842***	(0,00)
23/10/2013	Global 2025	12,454***	(0,00)	21,625*	(0,05)	27,992**	(0,03)	28,039***	(0,01)	33,544***	(0,00)	38,694***	(0,00)
23/07/2014	Global 2045	-41,586***	(0,00)	-46,329***	(0,00)	-51,754***	(0,00)	-57,518***	(0,00)	-58,509***	(0,00)	-57,903***	(0,00)

Apêndice V (cont.) – Efeitos das emissões soberanas brasileiras.

Resultados das regressões realizadas de acordo com a equação (4), pela qual a variável dependente é o *yield spread* obtido pelos resíduos da equação (2), especificação II. O valor-p é mostrado entre parênteses. ***, ** e * indicam significância estatística a 1%, 5% e 10% respectivamente.

Data de lançamento	Janela / TÍTULO	±1 dia		±1 semana		±2 semanas		±4 semanas		±6 semanas		±8 semanas	
	Constante	0,092	(0,96)	1,099	(0,59)	2,752	(0,21)	6,766***	(0,01)	9,821***	(0,00)	11,667***	(0,00)
16/03/2006	Global 2037 (Reabertura)	-37,124***	(0,00)	-32,885***	(0,00)	-31,941***	(0,00)	-33,059***	(0,00)	-32,884***	(0,00)	-34,464***	(0,00)
25/05/2006	Global 2034 (Troca Global 2030)	-14,444***	(0,00)	-12,655***	(0,00)	-16,841***	(0,00)	-23,404***	(0,00)	-15,478***	(0,00)	-7,945	(0,16)
03/08/2006	Global 2037 (Exchange Offer)	-55,159***	(0,00)	-56,964***	(0,00)	-52,665***	(0,00)	-50,817***	(0,00)	-30,432***	(0,00)	-11,74	(0,18)
06/09/2006	Global BRL 2022	-27,721***	(0,00)	-33,471***	(0,00)	-34,803***	(0,00)	-1,036	(0,89)	-16,851	(0,25)	-56,956***	(0,00)
05/10/2006	Global BRL 2022 (Reabertura)	-50,197***	(0,00)	-49,235***	(0,00)	-47,788***	(0,00)	-45,605***	(0,00)	-21,118	(0,25)	16,876	(0,15)
07/11/2006	Global 2017	-57,016***	(0,00)	-7,239	(0,84)	-0,152	(0,99)	-6,554	(0,66)	-11,215	(0,16)	-3,796	(0,40)
04/12/2006	Global BRL 2022 (Reabertura 2)	32,711***	(0,00)	41,731***	(0,00)	45,27***	(0,00)	43,507***	(0,00)	29,058**	(0,01)	0,942	(0,93)
23/01/2007	Global 2037 (Reabertura 2)	53,892***	(0,00)	55,482***	(0,00)	43,258***	(0,00)	33,377***	(0,00)	15,683**	(0,05)	30,79***	(0,01)
07/02/2007	Global BRL 2028	36,539***	(0,00)	42,256***	(0,00)	18,276***	(0,00)	6,427	(0,35)	13,168**	(0,03)	11,639***	(0,01)
20/03/2007	Global BRL 2028 (Reabertura)	9,25***	(0,00)	4,165*	(0,07)	2,171	(0,26)	0,068	(0,99)	1,93	(0,74)	-7,337	(0,20)
03/04/2007	Global 2017 (Reabertura)	3,585*	(0,06)	2,246	(0,29)	1,218	(0,58)	-2,893	(0,53)	-21,855***	(0,00)	-29,909***	(0,00)
10/05/2007	Global BRL 2028 (Reabertura 2)	3,71*	(0,05)	5,587	(0,21)	5,17	(0,29)	-3,328	(0,33)	9,724**	(0,04)	19,924***	(0,00)
19/06/2007	Global BRL 2028 (Reabertura 3)	47,139***	(0,00)	48,217***	(0,00)	41,941***	(0,00)	32,51***	(0,00)	18,818***	(0,00)	10,528**	(0,02)
07/05/2008	Global 2017 (Reabertura 2)	-2,544	(0,19)	-0,659	(0,86)	-1,605	(0,79)	-0,459	(0,92)	2,404	(0,62)	2,153	(0,64)
06/01/2009	Global 2019 N	3,37*	(0,08)	-21,191**	(0,03)	-27,576**	(0,03)	-30,205***	(0,00)	-35,605***	(0,00)	-37,831***	(0,01)
07/05/2009	Global 2019 N (Reabertura)	-22,633***	(0,00)	-42,746***	(0,00)	-47,28***	(0,00)	-49,448***	(0,00)	-49,489***	(0,00)	-34,866***	(0,00)
29/07/2009	Global 2037 (Reabertura 3)	-80,593***	(0,00)	-75,51***	(0,00)	-79,739***	(0,00)	-91,078***	(0,00)	-82,059***	(0,00)	-69,892***	(0,00)
30/09/2009	Global 2041	-59,514***	(0,00)	-64,093***	(0,00)	-63,679***	(0,00)	-66,714***	(0,00)	-42,328***	(0,00)	-27,911***	(0,00)
15/12/2009	Global 2019 N (Reabertura 2)	-19,115***	(0,00)	-25,745***	(0,00)	-23,554***	(0,00)	-22,523***	(0,00)	-19,016***	(0,00)	-13,372**	(0,04)
15/04/2010	Global 2021	8,591***	(0,00)	8,178**	(0,00)	8,383***	(0,00)	7,075	(0,19)	0,957	(0,87)	-2,294	(0,67)
27/07/2010	Global 2021 (Reabertura)	11,722***	(0,00)	1,797	(0,60)	-3,317	(0,34)	-11,153***	(0,00)	-6,658	(0,16)	2,209	(0,69)
14/09/2010	Global 2041 (Reabertura)	-27,103***	(0,00)	-28,353***	(0,00)	-29,549***	(0,00)	-21,861***	(0,00)	-21,95***	(0,00)	-32,742***	(0,00)
20/10/2010	Global BRL 2028 (Reabertura 4)	-45,161***	(0,00)	-39,401***	(0,00)	-35,996***	(0,00)	-25,049***	(0,00)	-17,367***	(0,01)	-1,333	(0,85)
07/07/2011	Global 2021 (Reabertura 2)	-4,262**	(0,03)	-11,112*	(0,10)	-18,414***	(0,00)	-25,165***	(0,00)	-28,802***	(0,00)	-26,91***	(0,00)
04/11/2011	Global 2041 (Reabertura 2)	44,993***	(0,00)	43,509***	(0,00)	45,232***	(0,00)	46,774***	(0,00)	45,106***	(0,00)	39,099***	(0,00)
03/01/2012	Global 2021 (Reabertura 3)	31,282***	(0,00)	25,786***	(0,00)	22,271***	(0,01)	13,919**	(0,04)	-2,498	(0,67)	-9,507**	(0,05)
17/04/2012	Global 2024	5,25***	(0,01)	-1,062	(0,76)	-1,536	(0,64)	-9,296***	(0,01)	-10,691***	(0,01)	-8,939*	(0,06)
05/09/2012	Global 2023	20,425***	(0,00)	15,867***	(0,00)	8,657**	(0,02)	-1,735	(0,70)	-6,478	(0,13)	-11,497**	(0,01)
09/05/2013	Global 2023 (Reabertura)	-26,579***	(0,00)	-34,85***	(0,00)	-38,391***	(0,00)	-38,13***	(0,00)	-36,702***	(0,00)	-33,611***	(0,00)
23/10/2013	Global 2025	10,846***	(0,00)	17,228**	(0,05)	21,266**	(0,04)	19,501*	(0,05)	23,928**	(0,03)	27,526***	(0,01)
23/07/2014	Global 2045	3,032	(0,11)	1,463	(0,57)	-1,414	(0,58)	-12,071***	(0,00)	-20,026***	(0,00)	-25,73***	(0,00)

Apêndice V (cont.) – Efeitos das emissões soberanas brasileiras.

Resultados das regressões realizadas de acordo com a equação (4), pela qual a variável dependente é o *yield spread* obtido pelos resíduos da equação (2), especificação III. O valor-p é mostrado entre parênteses. ***, ** e * indicam significância estatística a 1%, 5% e 10% respectivamente.

Data de lançamento	Janela / TÍTULO	±1 dia		±1 semana		±2 semanas		±4 semanas		±6 semanas		±8 semanas	
	Constante	0,092	(0,96)	1,128	(0,59)	2,856	(0,21)	7,066***	(0,01)	10,482***	(0,00)	12,453***	(0,00)
16/03/2006	Global 2037 (Reabertura)	-41,457***	(0,00)	-38,883***	(0,00)	-38,467***	(0,00)	-39,767***	(0,00)	-39,412***	(0,00)	-41,087***	(0,00)
25/05/2006	Global 2034 (Troca Global 2030)	-18,933***	(0,00)	-18,321***	(0,00)	-21,469***	(0,00)	-27,22***	(0,00)	-18,383***	(0,00)	-9,064	(0,16)
03/08/2006	Global 2037 (Exchange Offer)	-53,881***	(0,00)	-55,364***	(0,00)	-50,887***	(0,00)	-49,251***	(0,00)	-28,488***	(0,00)	-11,803	(0,19)
06/09/2006	Global BRL 2022	-27,798***	(0,00)	-33,663***	(0,00)	-35,212***	(0,00)	-1,96	(0,80)	-18,309	(0,21)	-56,103***	(0,00)
05/10/2006	Global BRL 2022 (Reabertura)	-50,478***	(0,00)	-49,245***	(0,00)	-48,22***	(0,00)	-45,933***	(0,00)	-21,651	(0,23)	15,825	(0,18)
07/11/2006	Global 2017	-56,343***	(0,00)	-6,402	(0,86)	0,527	(0,99)	-5,918	(0,69)	-10,255	(0,18)	-4,713	(0,28)
04/12/2006	Global BRL 2022 (Reabertura 2)	33,25***	(0,00)	41,79***	(0,00)	45,323***	(0,00)	43,285***	(0,00)	28,345**	(0,01)	2,185	(0,84)
23/01/2007	Global 2037 (Reabertura 2)	55,15***	(0,00)	56,439***	(0,00)	43,433***	(0,00)	33,504***	(0,00)	15,877**	(0,04)	29,762**	(0,01)
07/02/2007	Global BRL 2028	37,919***	(0,00)	44,242***	(0,00)	20,008***	(0,00)	7,486	(0,27)	13,001**	(0,03)	11,892***	(0,00)
20/03/2007	Global BRL 2028 (Reabertura)	12,747***	(0,00)	7,609***	(0,00)	4,056*	(0,08)	1,293	(0,80)	3,793	(0,53)	-6,023	(0,28)
03/04/2007	Global 2017 (Reabertura)	9,111***	(0,00)	6,996***	(0,00)	5,031*	(0,06)	-0,263	(0,95)	-20,66***	(0,00)	-28,775***	(0,00)
10/05/2007	Global BRL 2028 (Reabertura 2)	7,559***	(0,00)	9,38**	(0,03)	9,257*	(0,05)	-1,162	(0,74)	10,992**	(0,03)	20,947***	(0,00)
19/06/2007	Global BRL 2028 (Reabertura 3)	51,751***	(0,00)	52,214***	(0,00)	45,495***	(0,00)	35,219***	(0,00)	20,824***	(0,00)	12,042**	(0,01)
07/05/2008	Global 2017 (Reabertura 2)	-0,9	(0,65)	0,402	(0,91)	-1,542	(0,79)	-0,012	(0,99)	2,655	(0,60)	2,386	(0,62)
06/01/2009	Global 2019 N	5,033**	(0,01)	-20,808**	(0,04)	-27,583**	(0,03)	-29,902***	(0,00)	-35,294***	(0,01)	-36,384**	(0,01)
07/05/2009	Global 2019 N (Reabertura)	-26,675***	(0,00)	-47,001***	(0,00)	-51,786***	(0,00)	-54,304***	(0,00)	-54,521***	(0,00)	-39,394***	(0,00)
29/07/2009	Global 2037 (Reabertura 3)	-80,479***	(0,00)	-75,345***	(0,00)	-79,478***	(0,00)	-91,296***	(0,00)	-82,356***	(0,00)	-69,806***	(0,00)
30/09/2009	Global 2041	-62,178***	(0,00)	-67,251***	(0,00)	-66,788***	(0,00)	-69,821***	(0,00)	-44,859***	(0,00)	-30,27***	(0,00)
15/12/2009	Global 2019 N (Reabertura 2)	-19,614***	(0,00)	-26,989***	(0,00)	-25,06***	(0,00)	-24,236***	(0,00)	-20,964***	(0,00)	-15,336**	(0,02)
15/04/2010	Global 2021	7,16***	(0,00)	6,368**	(0,02)	6,503**	(0,02)	4,775	(0,38)	-1,676	(0,77)	-4,688	(0,38)
27/07/2010	Global 2021 (Reabertura)	8,024***	(0,00)	-1,544	(0,66)	-6,589*	(0,06)	-14,239***	(0,00)	-10,089**	(0,04)	-0,707	(0,90)
14/09/2010	Global 2041 (Reabertura)	-30,984***	(0,00)	-32,126***	(0,00)	-33,612***	(0,00)	-25,647***	(0,00)	-23,953***	(0,00)	-34,177***	(0,00)
20/10/2010	Global BRL 2028 (Reabertura 4)	-46,861***	(0,00)	-40,946***	(0,00)	-37,574***	(0,00)	-25,645***	(0,00)	-18,618***	(0,01)	-2,539	(0,72)
07/07/2011	Global 2021 (Reabertura 2)	-2,38	(0,23)	-9,706	(0,15)	-16,735***	(0,00)	-23,948***	(0,00)	-28,311***	(0,00)	-26,879***	(0,00)
04/11/2011	Global 2041 (Reabertura 2)	45,18***	(0,00)	43,548***	(0,00)	45,397***	(0,00)	46,738***	(0,00)	44,222***	(0,00)	37,521***	(0,00)
03/01/2012	Global 2021 (Reabertura 3)	32,841***	(0,00)	28,172***	(0,00)	24,438***	(0,00)	15,954**	(0,01)	-0,771	(0,89)	-7,592	(0,12)
17/04/2012	Global 2024	5,084**	(0,01)	-0,804	(0,81)	-1,397	(0,67)	-9,408***	(0,01)	-11,495***	(0,01)	-10,329**	(0,03)
05/09/2012	Global 2023	16,93***	(0,00)	12,502***	(0,00)	5,379	(0,13)	-4,901	(0,26)	-10,249**	(0,01)	-15,675***	(0,00)
09/05/2013	Global 2023 (Reabertura)	-28,778***	(0,00)	-36,609***	(0,00)	-40,294***	(0,00)	-40,067***	(0,00)	-38,672***	(0,00)	-35,354***	(0,00)
23/10/2013	Global 2025	13,812***	(0,00)	20,351**	(0,02)	24,82**	(0,02)	23,303**	(0,02)	27,566**	(0,01)	31,304***	(0,00)
23/07/2014	Global 2045	3,175	(0,11)	1,647	(0,53)	-1,001	(0,70)	-11,384***	(0,00)	-19,169***	(0,00)	-24,314***	(0,00)