

Indicadores

Mercado secundário de debêntures

Ano V • Nº 46 • Abr/17

REUNE Registro Único
de Negócios
ANBIMA

Em abril, houve crescimento expressivo do volume negociado, que pode estar associado às operações com determinados ativos em montantes significativos. É importante notar o aumento do número médio de operações por dia.

Volume Negociado das Operações Registradas (R\$ milhões)						
Operações	nov-16	dez-16	jan-17	fev-17	mar-17	abr-17
Intra-grupo	205,5	215,2	365,2	312,0	435,0	956,7
Extra-grupo	1.452,6	2.785,2	2.927,7	2.084,2	2.210,5	3.158,3
Cliente	1.208,7	2.564,3	1.657,5	1.800,5	1.830,8	2.806,1
Mercado	243,9	220,9	1.270,2	283,7	379,7	352,1
Total	1.658,1	3.000,4	3.293,0	2.396,3	2.645,5	4.114,9

Número de Operações Registradas						
Operações	nov-16	dez-16	jan-17	fev-17	mar-17	abr-17
Intra-grupo	609	581	644	800	1.035	808
Extra-grupo	5.587	5.836	6.481	6.163	6.419	6.659
Cliente	4.908	5.159	5.714	5.383	5.667	6.000
Mercado	679	677	767	780	752	659
Total	6.196	6.417	7.125	6.963	7.454	7.467

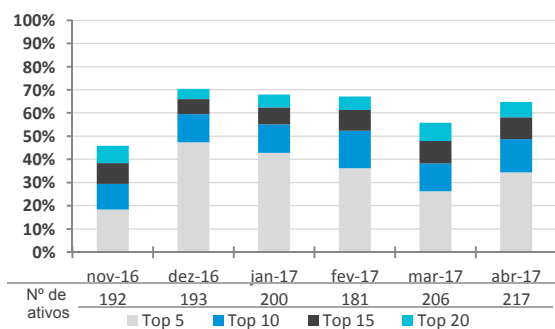
Número de Séries Negociadas						
Operações (Média Diária)	nov-16	dez-16	jan-17	fev-17	mar-17	abr-17
Intra-grupo	18	16	18	22	24	26
Extra-grupo	49	53	58	60	57	63
Cliente	47	50	55	57	54	61
Mercado	17	19	20	23	20	20
Média Total*	50	54	59	61	58	64
Total de Séries	198	201	207	184	218	218

(*) Os ativos podem ser negociados em operações intra-grupo e extra-grupo simultaneamente

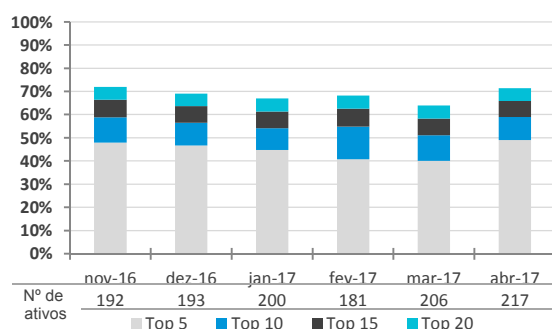
Concentração dos Ativos Mais Negociados

(Operações extra-grupo)

Volume negociado

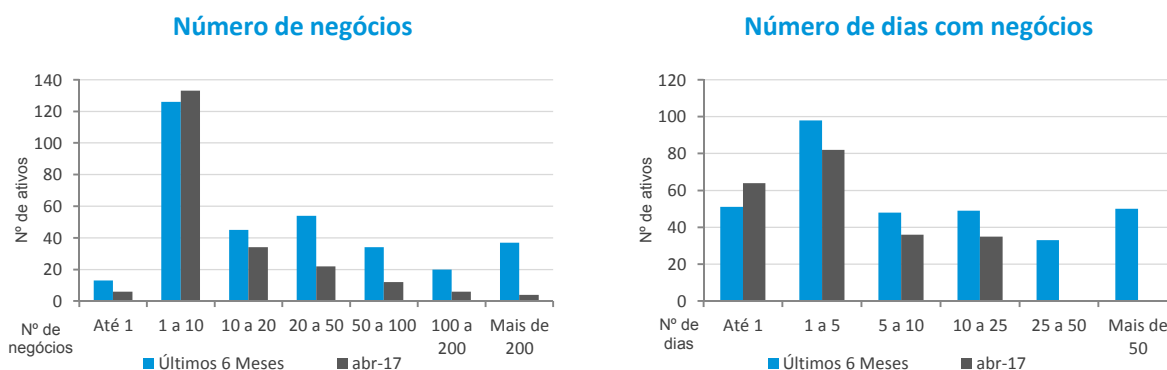


Número de operações

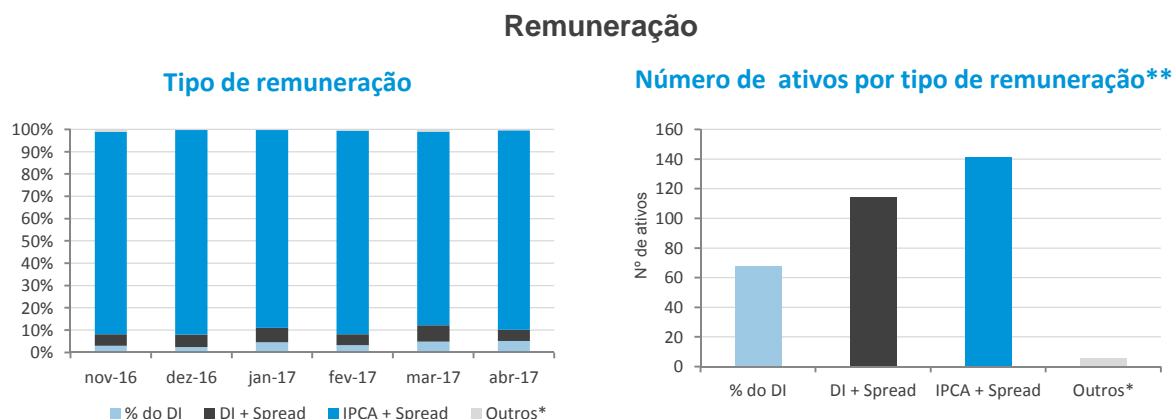


Mais de 140 debêntures emitidas no âmbito da Lei 12.431 foram negociadas no mês, superando a marca de 80% das operações extragrupo realizadas. O aumento de 7% no número de operações realizadas com as séries indexadas ao IPCA e a queda de 13% nas remuneradas pelo DI fizeram esse segundo grupo de ativos representar menos de 10% das operações do mês.

Frequência de Negócios
(Operações extra-grupo)

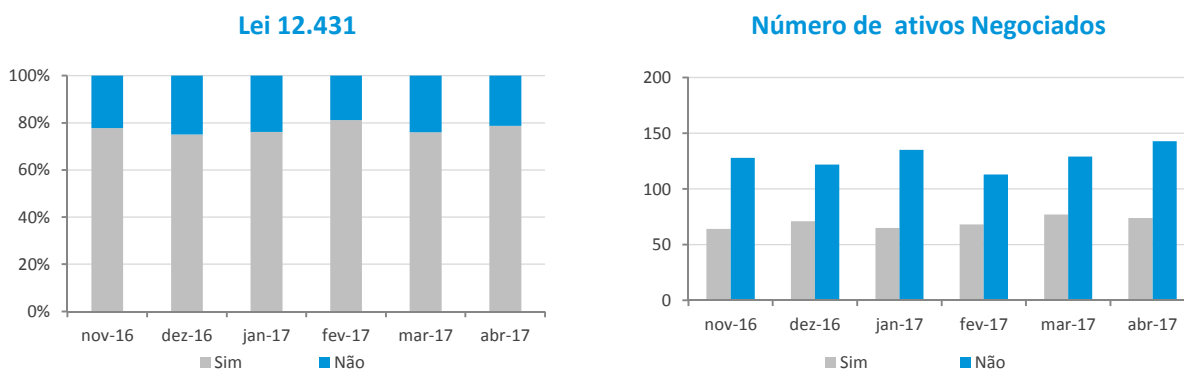


Característica das Operações - Distribuição do Número de Negócios
(Operações extra-grupo)



(*) Engloba ativos prefixados, indexados ao IGP-M, DI-Futuro e TJ3 e Prefixado.
(**) Dados referentes ao período de novembro de 2016 a abril de 2017.

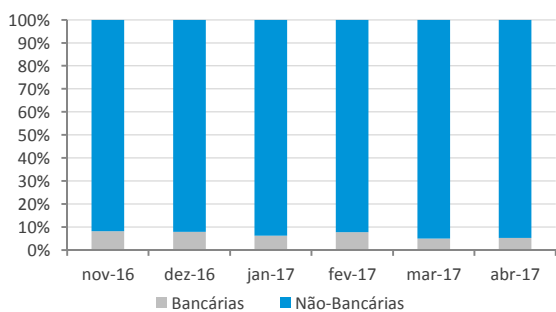
Debêntures Incentivadas*



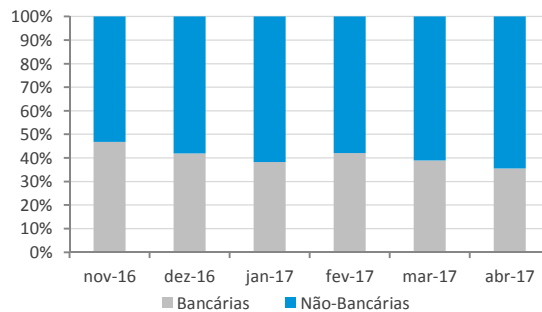
Nos últimos meses, as instituições não bancárias vêm aumentando sua participação relativa em todos os tipos de operações. Considerando a atuação no segmento, as mais participativas também apresentaram tendência de crescimento no último trimestre.

Perfil das Instituições Financeiras

Operações de participantes do Sistema REUNE com clientes extra-grupo



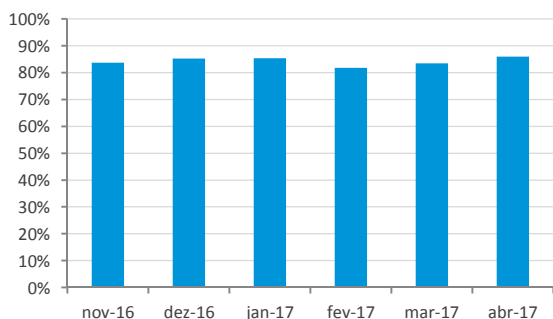
Operações entre participantes do Sistema REUNE



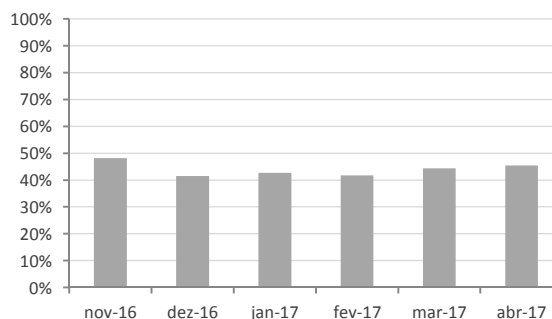
Observação: Instituições bancárias englobam bancos comerciais, bancos de investimento, bancos múltiplos e caixas. Já as não-bancárias englobam corretoras, distribuidoras e sociedades de arrendamento.

Concentração dos participantes - Cinco mais atuantes

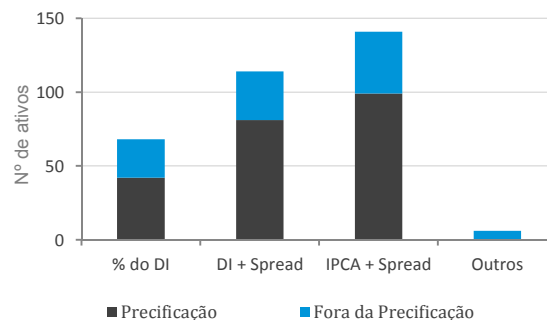
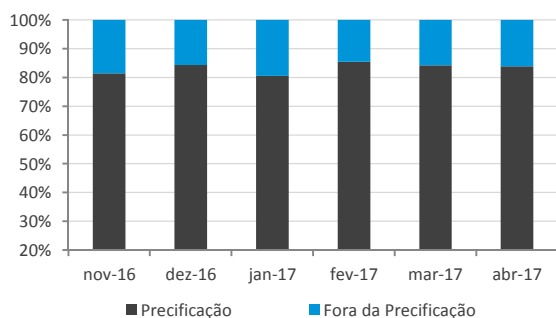
Operações de participantes do Sistema REUNE com clientes extra-grupo



Operações entre participantes do Sistema REUNE



Representatividade da Amostra de Precificação da ANBIMA



(*) Engloba ativos prefixados, indexados ao IGP-M, DI-Futuro e TJ3 e Prefixado.

Na análise de liquidez, duas séries foram selecionadas por participar do top 15 das três variáveis analisadas (CMDT23 e RDVT11). Considerando os filtros de liquidez utilizados, mais de dez séries foram destacadas nos últimos meses. Das 17 séries selecionadas, 4 são remuneradas pelo DI e 13 indexadas ao IPCA, sendo 8 emitidas no âmbito da Lei 12.431.

Análise de Liquidez - Principais Indicadores - Abr-17

Volume (R\$ milhões)		Nº de Operações		Dias com Negócios (18 d.u.)	
NATU16	282,8	RDVT11	1688	RDVT11	18
NCFP13	249,3	TCPA31	825	TCPA31	18
ECOS11	210,1	CMDT23	326	CMDT23	18
CECM11	203,0	SAIP11	255	SAIP11	18
HAUS12	142,9	STEN23	168	STEN23	18
CPGE15	120,2	SNTI23	153	SPVI12	18
LAME26	98,5	SPVI12	144	VALE29	18
CIEL14	85,3	VALE29	132	CLPP13	18
LAME10	73,1	CLPP13	127	ECOV22	18
CTIP12	73,0	ECOV22	109	VALE18	18
ALGA26	72,1	ALGA26	100	ANHB15	18
RDVT11	63,5	VALE18	98	TIET34	18
CMDT23	62,1	CPLD12	92	CMTR33	18
CPLD12	49,6	ANHB16	87	ANHB16	17
LAME17	49,2	VNTT11	85	VNTT11	17

Seleção dos Ativos Mais Líquidos

nov-16	dez-16	jan-17	fev-17	mar-17	abr-17
TCPA31	TCPA31	TCPA31	TCPA31	RDVT11	RDVT11
RDVT11	RDVT11	CMDT23	STEN23	TCPA31	TCPA31
CMDT23	CMDT23	RDVT11	CMDT23	STEN23	CMDT23
CMTR33	ECOV22	STEN23	RDVT11	NCFP13	NCFP13
TBLE26	TBLE26	TBLE26	TPNO12	CMDT23	CLPP13
ALGA15	TPNO12	ALGA15	CMTR15	BNDP36	CPLD12
		CMTR15	ECOV22	ECOV22	VALE18
		TSAE22	VALE18	CMTR15	BNDP36
		CCRD18	TBLE26	TAEE33	ENBR15
		RDCO14	NCFP13	CPLD12	RDCO14
			CPLD12	TBLE26	CMTR15
					WDPR11

► Foram considerados mais líquidos os ativos que obtiveram: média de R\$ 1 milhão negociado por dia; média de um negócio por dia; e mínimo de 50% dos dias com negócios.

Seleção de Ativos por buffer

nov-16	dez-16	jan-17	fev-17	mar-17	abr-17
RDVT11	RDVT11	ALGA15	TCPA31	TCPA31	TCPA31
STEN23	ALGA15	CMDT23	RDVT11	CMDT23	STEN23
BNDP36	CMDT23	ECOV22	CMDT23	RDVT11	CMDT23
CMDT23		RDVT11	ECOV22	STEN23	RDVT11
ALGA15		TBLE26	TBLE26	TBLE26	CMTR15
		TCPA31	TPNO12	CMTR15	ECOV22
			STEN23	ECOV22	VALE18
			CMTR15	NCFP13	TBLE26
				CPLD12	NCFP13
					CPLD12
					BNDP36

Representatividade dos Ativos Mais Líquidos

Volume	5,8%	7,6%	9,8%	22,9%	29,5%	17,9%
Nº Negócios	16,5%	42,9%	40,5%	43,7%	39,5%	52,7%

► São selecionados os ativos que nos últimos três meses entraram na seleção de ativos mais líquidos em, pelo menos, dois meses.

Continua na próxima página »

Continuação da página anterior.

Características dos Ativos Mais Líquidos

Código do Ativo	Rating	Instr. CVM/ Lei 12.431	Duration ** (em Anos)	Indexador	Emissão (R\$ Mi)	Ramo de Atividade
ALGA15	AA	476 / Sim	3,8	IPCA + Spread	210	TI e Telecomunicações
BNDP36	AA	400 / Não	1,9	IPCA + Spread	1.289	Empreend. e Participações
CMDT23	BBB	400 / Não	2,6	IPCA + Spread	1.094	Energia Elétrica
CMTR15	BBB	476 / Não	1,0	DI + Spread	1.400	Energia Elétrica
CPLD12	AA	476 / Não	1,8	% do DI	500	Energia Elétrica
ECOV22	AA	400 / Sim	5,3	IPCA + Spread	681	Transporte e Logística
NCFP13	AA	476 / Não	3,1	% do DI	5.600	Empreend. e Participações
RDVT11 (*)	BBB	400 / Sim	5,1	IPCA + Spread	1.065	Transporte e Logística
STEN23	CCC	400 / Sim	N/D	IPCA + Spread	500	Energia Elétrica
TBLE26 (*)	N/D	476 / Sim	6,4	IPCA + Spread	353	Energia Elétrica
TCPA31 (*)	AA	400 / Sim	4,3	IPCA + Spread	428	Transporte e Logística
TPNO12	N/D	476 / Sim	N/D	IPCA + Spread	180	Energia Elétrica
VALE18	AA	400 / Sim	2,9	IPCA + Spread	600	Mineração

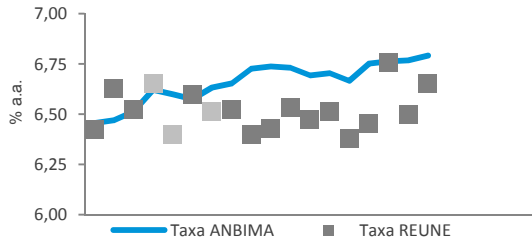
(*) Os ativos possuem cláusula de call. (**) Posição de 28 de abril de 2017

Análise de Negócios - Abr/17
(Operações extra-grupo)

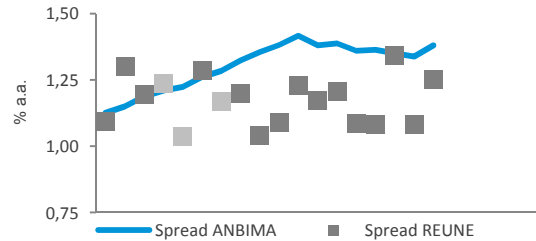
► As séries relacionadas aos dados do REUNE estão divididos em dois grupos. Os pontos mais claros correspondem aos negócios da faixa "Até 1 MM" e os demais correspondem aos dados das faixas superiores.

TCPA31 - IPCA + Spread

Análise das Taxas

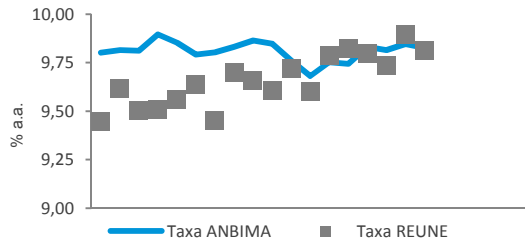


Análise dos Spreads

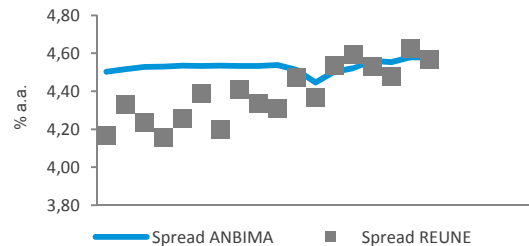


CMDT23 - IPCA + Spread

Análise das Taxas

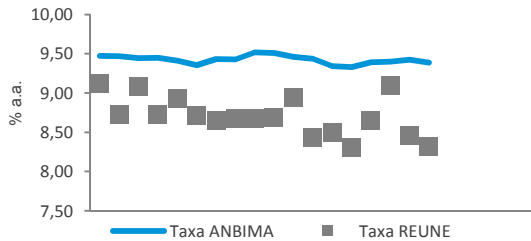


Análise dos Spreads

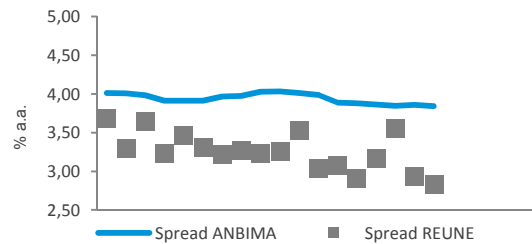


RDVT11 - IPCA + Spread

Análise das Taxas

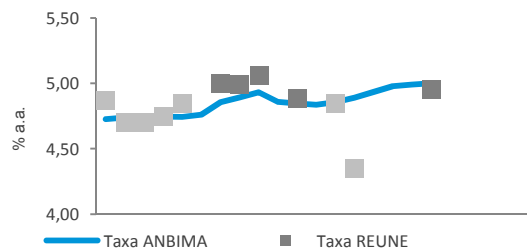


Análise dos Spreads



CMTR15 - DI + Spread

Análise das Taxas



O que é o Sistema REUNE ANBIMA

O Sistema REUNE é uma plataforma de registro das negociações realizadas no mercado secundário de debêntures, antes que a liquidação seja efetuada. As instituições participantes registram, em até uma hora, suas negociações, informando dados como preço do ativo, volume e horário da negociação. Ao longo do dia, são divulgadas as faixas de preços e os volumes médios dos negócios registrados. A disponibilização das informações ocorre em quatro horários (11h, 13h, 16h e 18h).

O objetivo do Sistema REUNE ANBIMA é contribuir com a liquidez do mercado secundário de debêntures, aprimorar os mecanismos de precificação de valores mobiliários de renda fixa e, consequentemente, fomentar os negócios no mercado.

Glossário

Participantes: instituições que reportam seus negócios no Sistema REUNE ANBIMA; são aderentes ao Código de Negociação de Instrumentos Financeiros

Intra-grupo: negociações entre instituições que pertencem ao mesmo conglomerado financeiro

Extra-grupo: negociações entre participantes de diferentes conglomerados (extra-grupo/mercado) e entre participantes com clientes que não fazem parte do Sistema REUNE (extra-grupo/cliente)

Extra-grupo/Cliente: negociações de instituições participantes com fundos de investimento, fundos de pensão, pessoas físicas e pessoas jurídicas. Essa contraparte não faz reporte ao Sistema REUNE

Extra-grupo/Mercado: negociações de participantes com bancos, corretoras e distribuidoras que fazem parte do Sistema REUNE ANBIMA

Taxa indicativa ANBIMA: taxa representativa do preço justo do ativo, resultado de coleta junto à amostra de instituições atuantes no segmento

Taxa REUNE: taxa média representativa do preço de um ativo registrado no Sistema REUNE

Spread ANBIMA: prêmio de risco da taxa indicativa ANBIMA sobre a curva soberana (NTN-B)

Spread REUNE: prêmio de risco da taxa média dos negócios registrados sobre a curva soberana (NTN-B)

Observações: Os dados deste relatório foram tratados de forma a evitar informações decorrentes de eventuais erros de registro. As debêntures de leasing não foram incluídas nas estatísticas.

Indicadores

Mercado secundário de debêntures

Relatório mensal que consolida informações sobre a liquidez de debêntures geradas pelo Sistema REUNE ANBIMA

Gerência de Preços e Índices • Sandro Baroni
Superintendência de Educação e Informações Técnicas • Ana Claudia Leoni
Superintendência Geral • José Carlos Doherty

RIO DE JANEIRO: Avenida República do Chile, 230 • 13º andar • CEP 20031-170
+ 21 3814 3800

SÃO PAULO: Av. das Nações Unidas, 8501 21º andar • CEP 05425-070
+ 11 3471 4200

www.anbima.com.br

Uma iniciativa:

REUNE Registro Único
de Negócios
ANBIMA

ANBIMA

Presidente • Robert van Dijk

Vice-presidentes • Carlos Ambrósio, Conrado Engel, Flavio Souza, José Olympio Pereira, Márcio Hamilton, Pedro Lorenzini, Sérgio Cutolo e Vinicius Albernaz

Diretores • Alenir Romanello, Carlos Salamonde, Celso Scaramuzza, Felipe Campos, Fernando Rabello, José Eduardo Laloni, Julio Capua, Luiz Chrysostomo, Luiz Fernando Figueiredo, Luiz Sorge, Richard Ziliotto, Saša Markus e Vital Menezes

Comitê Executivo • José Carlos Doherty, Ana Claudia Leoni, Guilherme Benaderet, Patrícia Herculano, Marcelo Billi, Soraya Alves e Eliana Marino