

Indicadores

Mercado secundário de debêntures

Ano V • Nº 44 • Fev/17

REUNE Registro Único de Negócios ANBIMA

Em fevereiro, o mercado secundário de debêntures registrou a maior média diária do número de séries com operações no segmento extragrupo do último semestre, atingindo 57 ativos. O resultado ganha mais relevância considerando o menor número de dias úteis no mês.

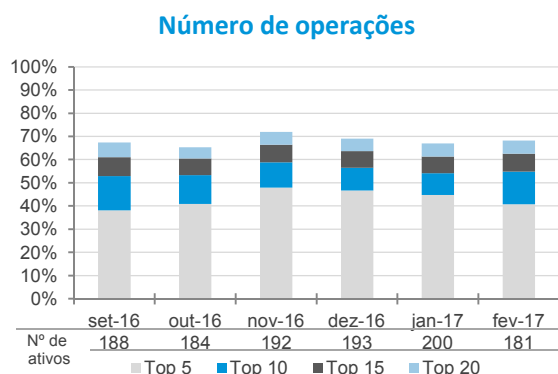
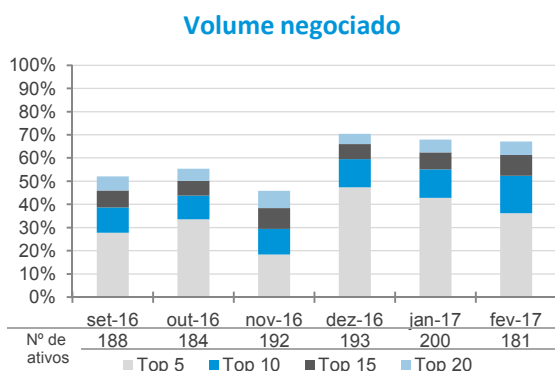
Volume Negociado das Operações Registradas (R\$ milhões)						
Operações	set-16	out-16	nov-16	dez-16	jan-17	fev-17
Intra-grupo	188,4	186,0	205,5	215,2	365,2	312,0
Extra-grupo	1.399,5	1.727,3	1.452,6	2.785,2	2.927,7	2.084,2
Cliente	979,1	1.306,2	1.208,7	2.564,3	1.657,5	1.800,5
Mercado	420,4	421,0	243,9	220,9	1.270,2	283,7
Total	1.587,9	1.913,3	1.658,1	3.000,4	3.293,0	2.396,3

Número de Operações Registradas						
Operações	set-16	out-16	nov-16	dez-16	jan-17	fev-17
Intra-grupo	547	632	609	581	644	800
Extra-grupo	4.507	4.938	5.587	5.836	6.481	6.163
Cliente	3.846	4.265	4.908	5.159	5.714	5.383
Mercado	661	673	679	677	767	780
Total	5.054	5.570	6.196	6.417	7.125	6.963

Número de Séries Negociadas						
Operações (Média Diária)	set-16	out-16	nov-16	dez-16	jan-17	fev-17
Intra-grupo	15	19	18	16	18	22
Extra-grupo	47	51	49	53	58	60
Cliente	44	48	47	50	55	57
Mercado	18	17	17	19	20	23
Média Total*	48	52	50	54	59	61
Total de Séries	196	192	198	201	207	184

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

Concentração dos Ativos Mais Negociados (Operações extra-grupo)

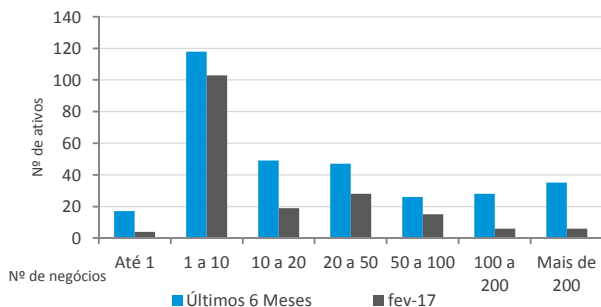


As debêntures emitidas no âmbito da Lei 12.431 superaram a marca de 80% das operações extragrupo realizadas. Na análise de frequência de negócios, houve aumento no número de ativos que superaram a marca de 100 negócios no mês e participação de operações em mais de 50% dos dias do mês: 12 e 46 em fevereiro contra 9 e 39 em janeiro.

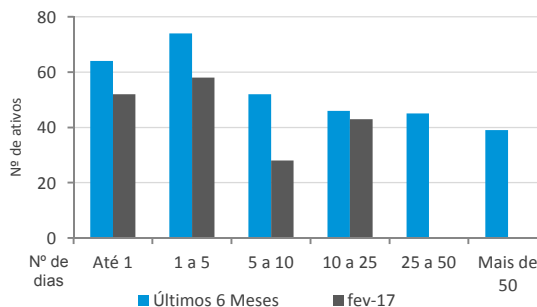
Frequência de Negócios

(Operações extra-grupo)

Número de negócios



Número de dias com negócios

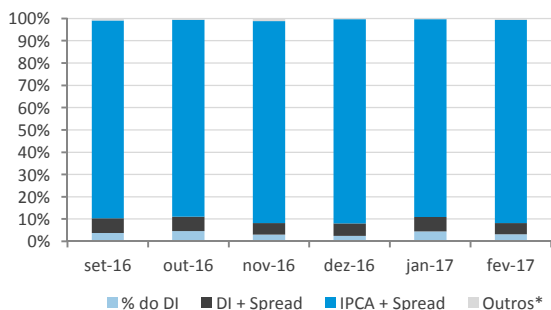


Característica das Operações - Distribuição do Número de Negócios

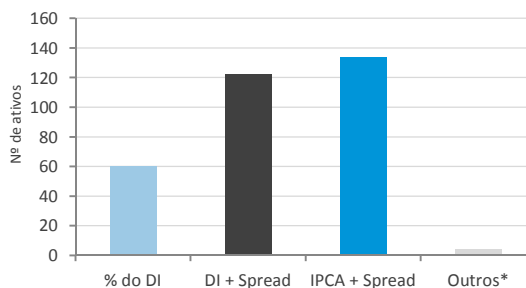
(Operações extra-grupo)

Remuneração

Tipo de remuneração



Número de ativos por tipo de remuneração**

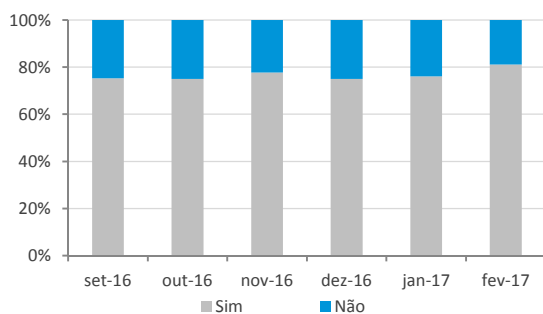


(*) Engloba ativos prefixados, indexados ao IGP-M, DI-Futuro e TJ3 e Prefixado.

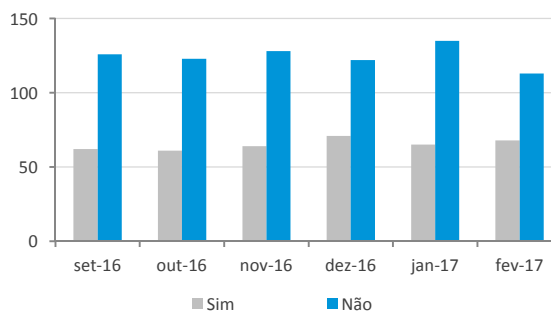
(**) Dados referentes ao período de setembro de 2016 a fevereiro de 2017.

Debêntures Incentivadas*

Lei 12.431



Número de ativos Negociados

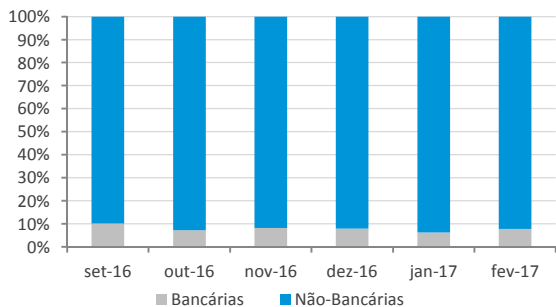


(*) Engloba ativos emitidos no âmbito da Lei 12.431.

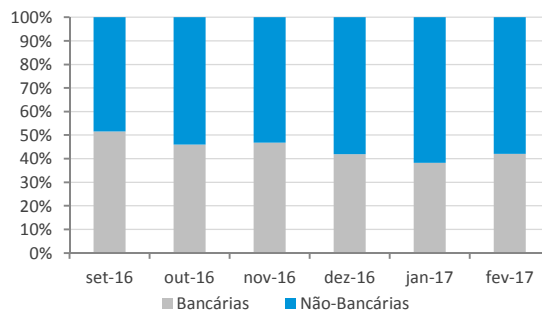
No mês de fevereiro, as instituições não bancárias encerraram a tendência de aumento da sua participação nas operações realizadas entre mercado. A mesma dinâmica foi observada na análise da participação das instituições mais atuantes nas operações com clientes.

Perfil das Instituições Financeiras

Operações de participantes do Sistema REUNE com clientes extra-grupo



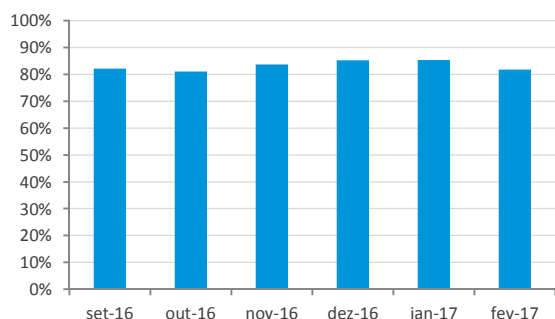
Operações entre participantes do Sistema REUNE



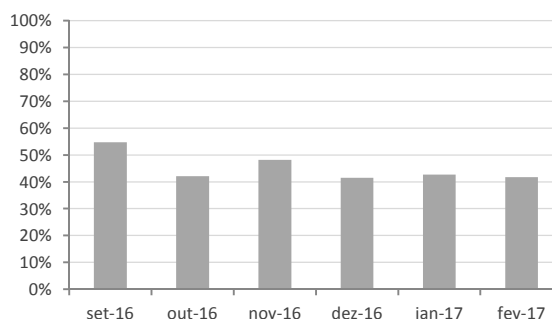
Observação: Instituições bancárias englobam bancos comerciais, bancos de investimento, bancos múltiplos e caixas. Já as não-bancárias englobam corretoras, distribuidoras e sociedades de arrendamento.

Concentração dos participantes - Cinco mais atuantes

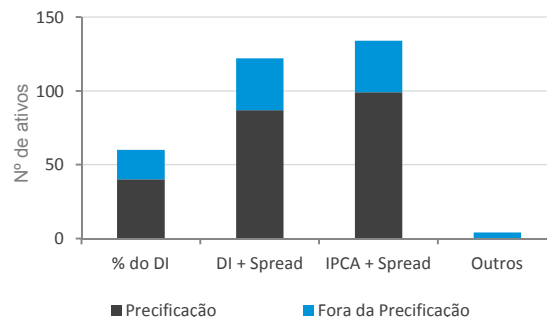
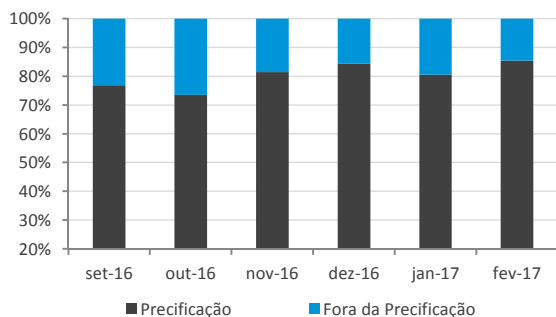
Operações de participantes do Sistema REUNE com clientes extra-grupo



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, cinco séries foram selecionadas por participar do top 15 das três variáveis analisadas (CMDT23, RDVT11, STEN23, TCPA31 e TPNO12). Houve aumento do número de séries com negociação em todos os dias do mês: 14 em fevereiro contra 11 em janeiro.

Análise de Liquidez - Principais Indicadores - Fev-17

Volume (R\$ milhões)		Nº de Operações		Dias com Negócios (18 d.u.)	
CPEL15	210,4	TCPA31	1188	TCPA31	18
LAME17	206,9	RDVT11	416	RDVT11	18
CMTR15	141,8	STEN23	392	STEN23	18
CMTR16	106,2	CMDT23	272	CMDT23	18
CPSC13	90,2	SAIP11	245	SAIP11	18
CMDT23	88,7	SNTI23	240	SNTI23	18
CPLD12	83,7	TPNO12	196	TPNO12	18
STEN23	64,9	ODTR11	180	ODTR11	18
TCPA31	51,5	ECOV22	136	ECOV22	18
OVTL14	48,0	CLPP13	110	CLPP13	18
TPNO12	44,4	VALE29	105	VALE29	18
NCFP13	40,8	FGEN13	101	FGEN13	18
RDVT11	37,0	SPVI12	95	VALE18	18
IOCH17	35,2	ANHB15	91	TIET34	18
SBSPB0	29,3	GASP23	90	ANHB15	17

Seleção dos Ativos Mais Líquidos

set-16	out-16	nov-16	dez-16	jan-17	fev-17
RDVT11	RDVT11	TCPA31	TCPA31	TCPA31	TCPA31
ALGA15	CMDT23	RDVT11	RDVT11	CMDT23	STEN23
CMDT23	SAIP11	CMDT23	CMDT23	RDVT11	CMDT23
LORT10	STEN23	CMTR33	ECOV22	STEN23	RDVT11
	ALGA15	TBLE26	TBLE26	TBLE26	TPNO12
	ECOV22	ALGA15	TPNO12	ALGA15	CMTR15
	BNDP36			CMTR15	ECOV22
	CMTR15			TSAE22	VALE18
	ELSPA5			CCRD18	TBLE26
				RDCO14	NCFP13
					CPLD12

► 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

set-16	out-16	nov-16	dez-16	jan-17	fev-17
ENBR15	RDVT11	RDVT11	ALGA15	TCPA31	TCPA31
RDVT11	STEN23	ALGA15	CMDT23	RDVT11	RDVT11
STEN23	BNDP36	CMDT23	ECOV22	CMDT23	CMDT23
CMDT23	CMDT23		RDVT11	TBLE26	ECOV22
	ALGA15		TBLE26	ALGA15	TBLE26
			TCPA31		TPNO12
					STEN23
					CMTR15

Representatividade dos Ativos Mais Líquidos

Volume	7,1%	13,9%	5,8%	7,6%	9,8%	22,9%
Nº Negócios	26,9%	27,1%	16,5%	42,9%	40,5%	43,7%

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

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	4,0	IPCA + Spread	210	TI e Telecomunicações
BNDP36	AA	400 / Não	2,0	IPCA + Spread	1.289	Empr. e Part.
CMDT23	BBB	400 / Não	2,8	IPCA + Spread	1.094	Energia Elétrica
CMTR15	BBB	476 / Não	1,2	DI + Spread	1.400	Energia Elétrica
ECOV22	AA	400 / Sim	5,3	IPCA + Spread	681	Transporte e Logística
ENBR15	A	476 / Sim	3,9	IPCA + Spread	250	Energia Elétrica
RDVT11 (*)	BBB	400 / Sim	5,2	IPCA + Spread	1.065	Transporte e Logística
STEN23	CC	400 / Sim	N/D	IPCA + Spread	500	Energia Elétrica
TBLE26 (*)	N/D	476 / Sim	6,6	IPCA + Spread	353	Energia Elétrica
TCPA31 (*)	AA	400 / Sim	4,5	IPCA + Spread	428	Transporte e Logística
TPNO12	N/D	476 / Sim	N/D	IPCA + Spread	180	Energia Elétrica

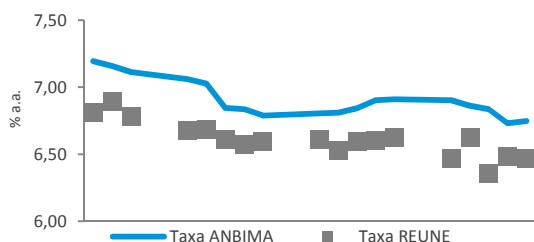
(*) Os ativos possuem cláusula de call. (**) Posição de 24 de fevereiro de 2017

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

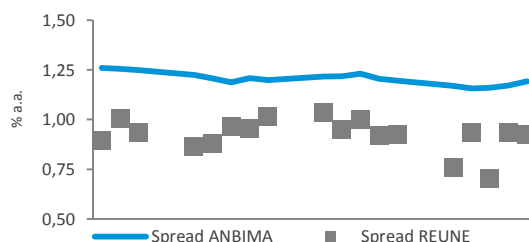
- ▶ As séries relacionadas aos dados do REUNE estão divididos em dois grupos. Os pontos mais claros correspondem aos negócios da faixa "Até 1 MM" e os demais correspondem aos dados das faixas superiores.

TCPA31 - IPCA + Spread

Análise das Taxas

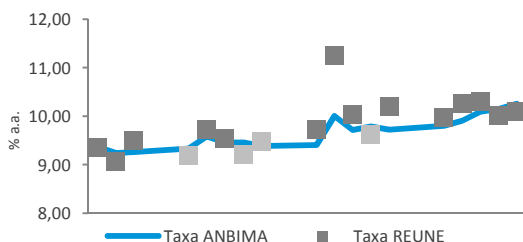


Análise dos Spreads

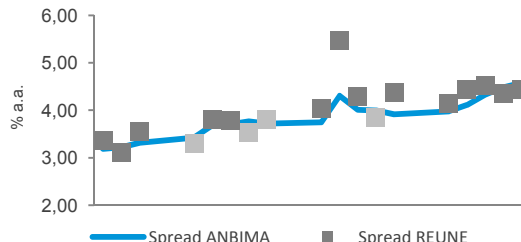


RDVT11 - IPCA + Spread

Análise das Taxas

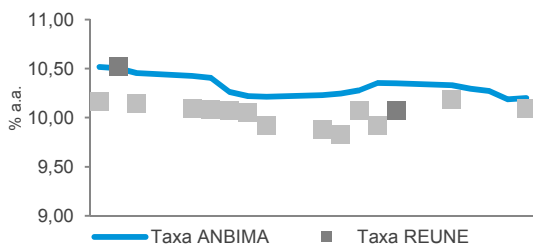


Análise dos Spreads

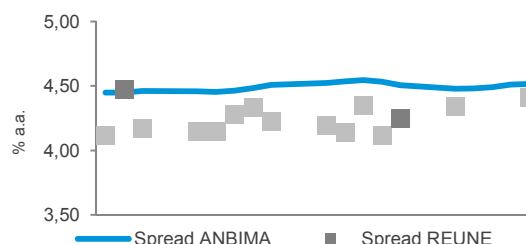


CMDT23 - IPCA + Spread

Análise das Taxas

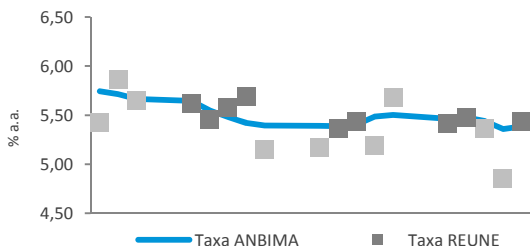


Análise dos Spreads

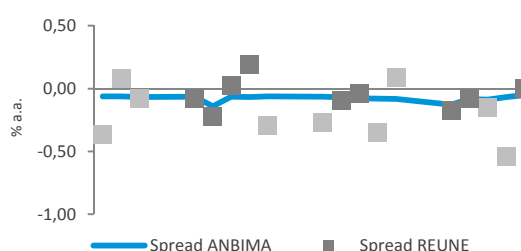


ECOV22 - IPCA + Spread

Análise das Taxas



Análise dos Spreads



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, conseqüentemente, 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

Projeto Gráfico • Carlos A. Valério Jr.

Superintendência de Representação Técnica • Valéria Arêas Coelho

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, 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