

Índices de maior duration apresentaram a melhor performance do ano

Em dezembro, a valorização do IMA, carteira dos títulos públicos marcada a mercado, refletiu o aumento das apostas na elevação do ritmo de queda dos juros a partir de janeiro/17, de 25 para 50 pontos base.

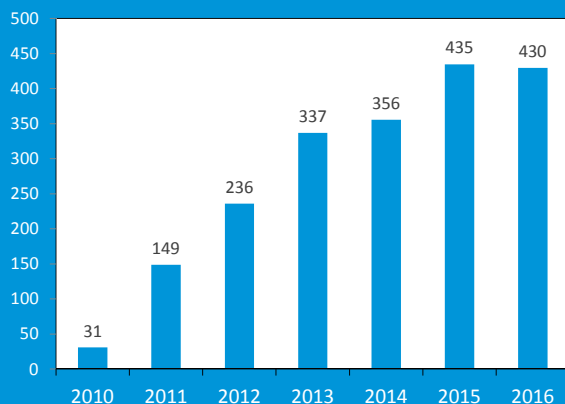
Contribuíram para essa percepção as sinalizações do Banco Central (ata do Copom e Relatório de Inflação) quanto à possibilidade de uma maior flexibilização da política monetária, compatível com a desaceleração da inflação e os avanços no campo fiscal, sobretudo após a aprovação da PEC dos gastos.

Entre os sub-índices do IMA, os de maior duration apresentaram os retornos mais expressivos. O IRF-M 1+ (prefixados acima de um ano) e o IMA-B 5+ (NTN-Bs acima de cinco anos) registraram retornos de 2,11% e 3,71%, enquanto as carteiras de menor duration, IRF-M

1(LTNs/NTN-Fs até um ano) e IMA-B 5 (NTN-Bs até cinco anos), variaram 1,20% e 1,39% , respectivamente.

Ao contrário de 2015, quando o desempenho positivo dos índices de maturidade mais curta caracterizou o período, os de prazos mais longos foram os destaques de 2016. O IMA-B5+ registrou a maior variação anual, 31,04%, seguido do IRF-M1+, com 29,64%. Esse resultado ocorreu em função das expectativas de convergência da inflação e da consequente redução dos juros, a despeito das incertezas econômicas e políticas, que mantiveram-se no radar dos investidores ao longo do ano. A resiliência inflacionária, contudo, sobretudo dos segmentos de alimentos e serviços, só permitiu ao Banco Central iniciar a redução dos juros em outubro.

Estoque de Letras Financeiras (R\$ bilhões)(%)



Fonte: Banco Central

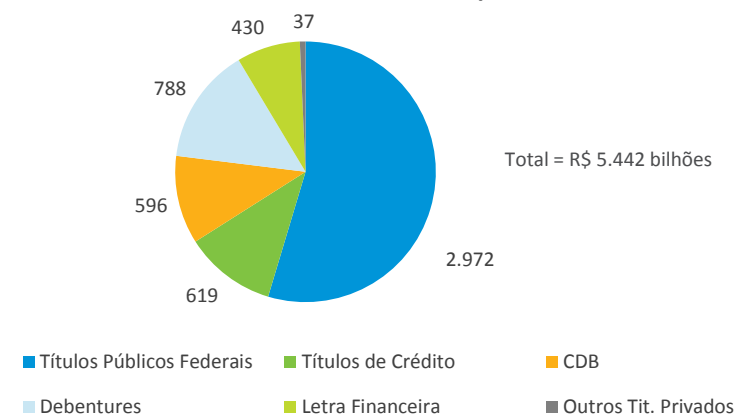
Destaque do Mês

O estoque de Letras Financeiras em 2016 (posição do último dia de dezembro) registrou queda de 1,2% em relação a 2015, que, apesar de pequena, é inédita desde o início das emissões em 2010. O prazo mínimo de dois anos das LFs em um contexto de incerteza quanto ao cenário político e econômico reforçou a pouca disposição dos investidores em alocar recursos em títulos de emissão privada de médio prazo. A participação desses papéis no estoque de títulos de renda fixa manteve-se praticamente estável, caindo de 9% em 2015 para 8% em 2016. Dentro dos instrumentos de captação bancária, os CDBs mantêm o maior estoque (R\$ 596 bilhões), seguidos das letras financeiras (R\$ 430 bilhões) e da LCI (R\$ 202 bilhões).

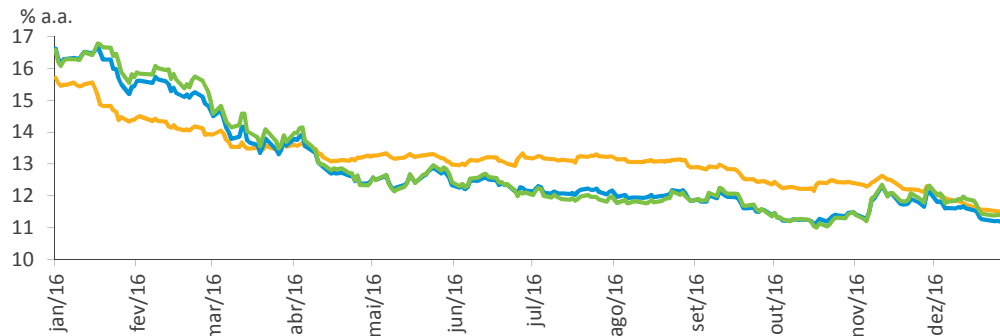
Renda Fixa em Números (Nov/2016):

Item	Montante	Varição	
Estoque			
Renda Fixa Total:	R\$ 5,44 trilhões	0,75%	↑
Títulos Públicos:	R\$ 2,97 trilhão	1,69%	↑
Títulos Privados:	R\$ 2,47 trilhão	-0,37%	↓
Volume Médio Diário de Negócios			
Operações Definitivas			
Renda Fixa Total:	R\$ 22,58 bilhões	6,10%	↑
Títulos Públicos (Extra-Grupo):	R\$ 20,92 bilhões	8,78%	↑
Títulos Privados:	R\$ 1,66 bilhões	-19,00%	↓
Operações Compromissadas			
Renda Fixa Total:	R\$ 1.029,89 bilhões	6,23%	↑
Títulos Públicos:	R\$ 1.024,20 bilhões	6,22%	↑
Títulos Privados:	R\$ 5,69 bilhões	8,26%	↑
Atuações do Tesouro Nacional/Banco Central			
Saldo das Operações de Mercado Aberto do Banco Central junto ao mercado	R\$ 1.012,50 bilhões	-7,85%	↓
Resultado Líquido das Colocações e Resgates de TPF do Tesouro Nacional	Colocação Líquida de R\$ 33,454 bilhões		

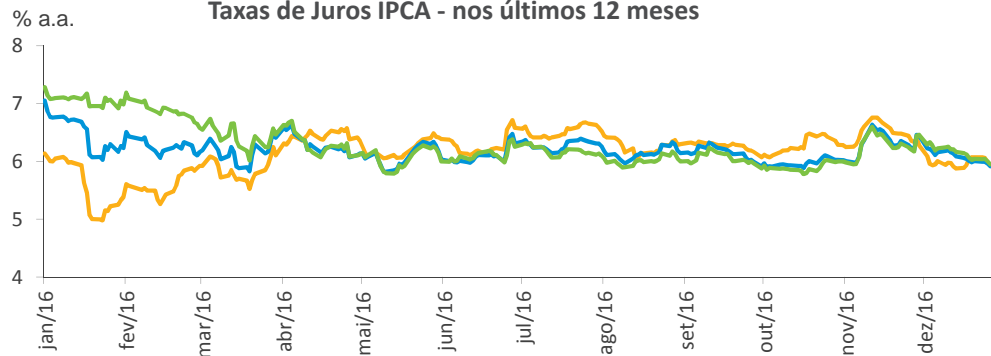
Mercado de Renda Fixa - Dez/16



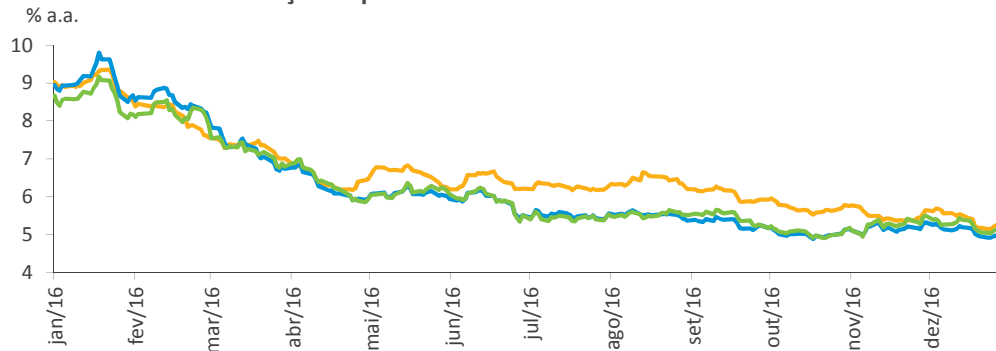
Taxas de Juros Prefixada - nos últimos 12 meses



Taxas de Juros IPCA - nos últimos 12 meses

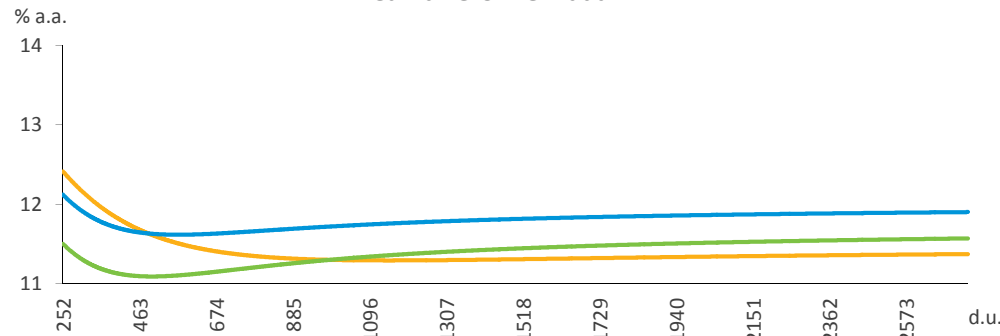


Inflação Implícita - nos últimos 12 meses

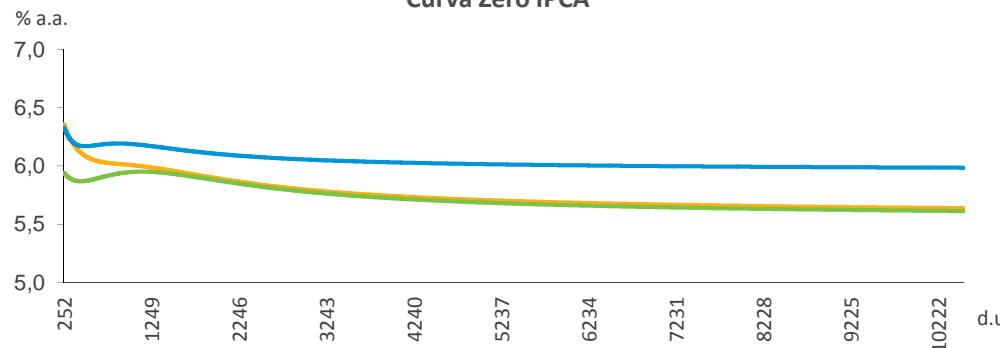


— 1 Ano — 3 Anos — 5 Anos

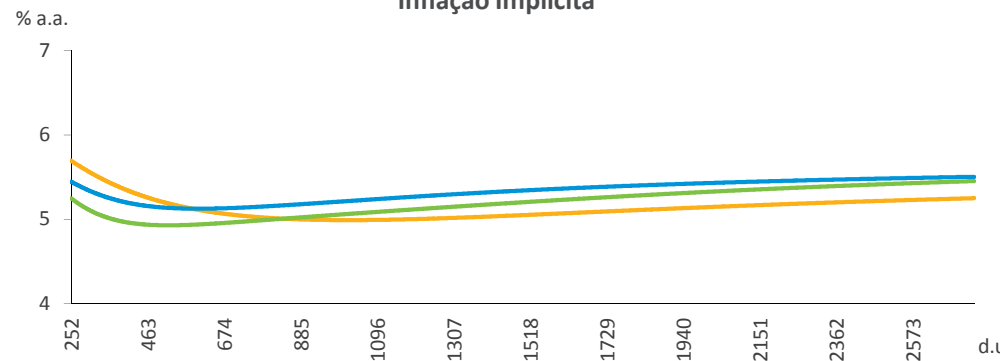
Curva Zero Prefixada



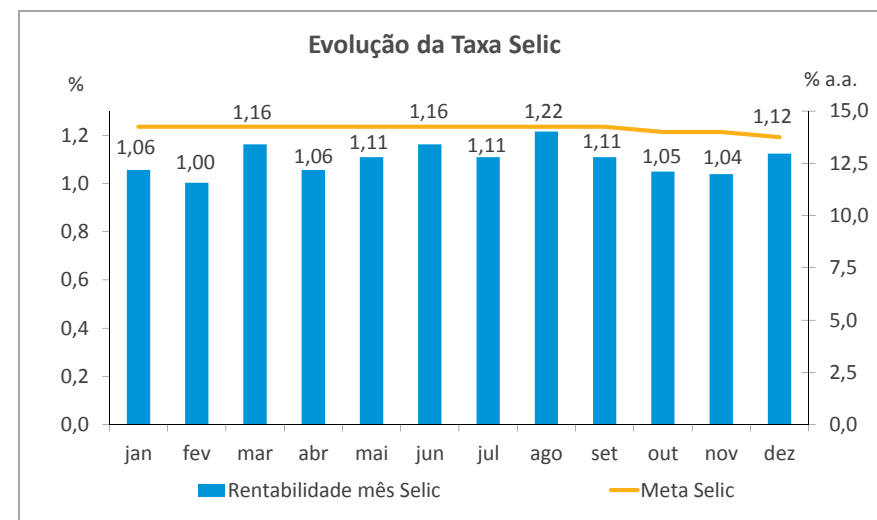
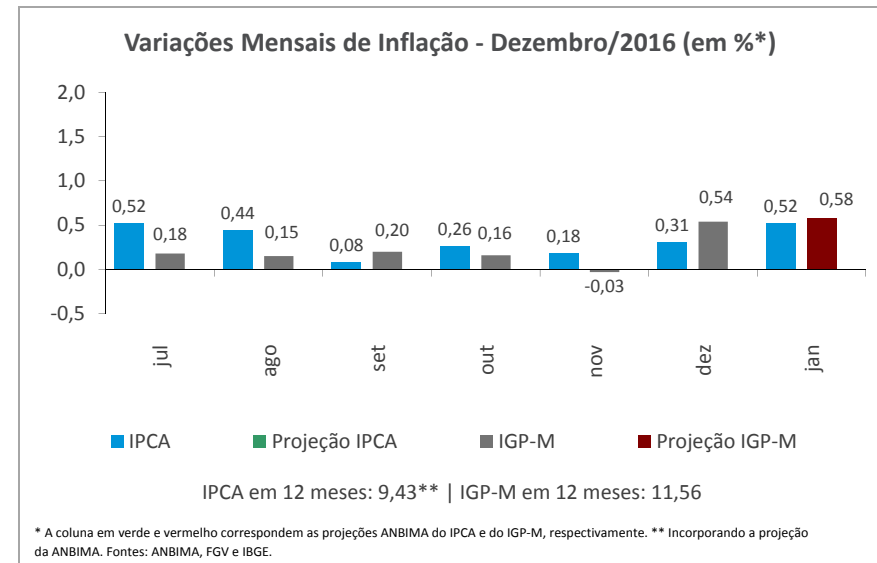
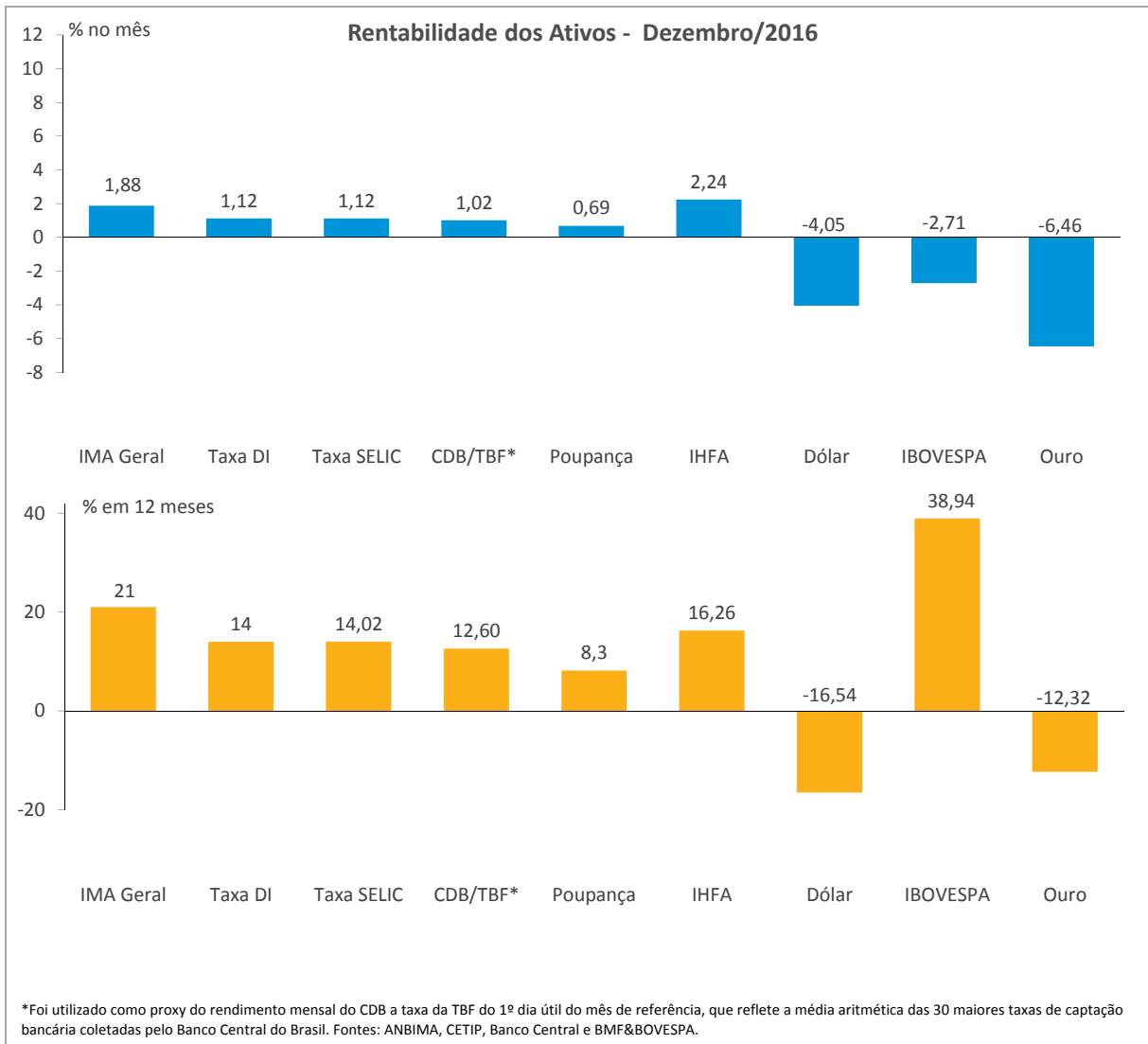
Curva Zero IPCA



Inflação Implícita



— 31/10/2016 — 30/11/2016 — 30/12/2016

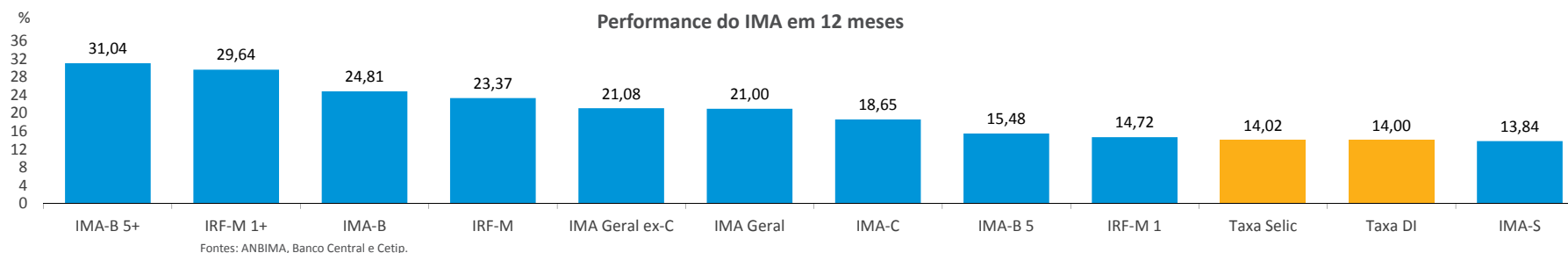


Outros Indicadores - Dezembro/2016

Dólar Médio - Venda	3,352268	PTAX Venda- fim de mês	3,2591	TR	0,1849
Dólar Médio - Compra	3,351668	PTAX Compra- fim de mês	3,2585		
Cupom Cambial Ex-ante (1 ano)	0,86	Selic Real Ex-ante (1 ano)	6,31	TJLP	7,50
Cupom Cambial Ex-post (1 ano)	-22,46	Selic Real Ex-post (1 ano)	7,26		

Obs.: A taxa da TR é referem-se às do primeiro dia do mês com vencimento no primeiro dia do mês posterior e está expressa em % ao mês. A taxa da TJLP está expressa em % ao ano. As cotações de dólar estão expressas em R\$/US\$. Fonte: Banco Central.

Resultados de Dezembro



IMA	Descrição	Valor de Mercado R\$ bi	Peso %	Duration (anos)	Nº de Títulos	Rentabilidade (em %)			
						Mês	Ano	12 Meses	24 Meses
IRF-M	LTN / NTN-F	1.135,40	38,11	2,1	19	1,84	23,37	23,37	32,16
IRF-M 1		330,83	11,10	0,3	5	1,20	14,72	14,72	29,64
IRF-M 1+		804,56	27,00	2,9	14	2,11	29,64	29,64	33,87
IMA-B	NTN-B	879,87	29,53	7,8	15	2,91	24,81	24,81	35,90
IMA-B 5		301,32	10,11	2,4	5	1,39	15,48	15,48	33,33
IMA-B 5+		578,54	19,42	10,6	10	3,71	31,04	31,04	38,52
IMA-C	NTN-C	106,98	3,59	6,0	3	0,48	18,65	18,65	31,42
IMA-S	LFT	857,33	28,77	0,0	11	1,10	13,84	13,84	28,95
IMA Geral ex-C	IRF-M + IMA-B + IMA-S	2.872,59	96,41	3,22	45	1,93	21,08	21,08	32,28
IMA Geral	Todos	2.979,57	100,00	3,32	48	1,88	21,00	21,00	32,27

Obs.: Posições de fim de período. Fonte: ANBIMA.

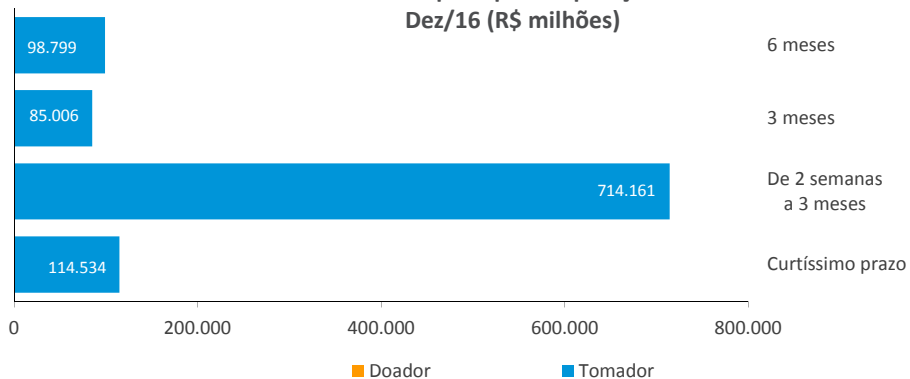
IDkA	Indexador	Rentabilidade (em %)				Volatilidade (% a.a.) *
		Mês	Ano	12 Meses	24 Meses	
IDkA Pré 3M	Prefixado	1,15	14,06	14,06	29,41	0,08
IDkA Pré 1A		1,45	16,75	16,75	30,07	0,72
IDkA Pré 2A		1,93	23,75	23,75	32,35	2,07
IDkA Pré 3A		2,25	30,26	30,26	33,66	3,56
IDkA Pré 5A		2,78	41,83	41,83	34,83	7,18
IDkA IPCA 2A	IPCA	1,28	15,21	15,21	34,09	1,80
IDkA IPCA 3A		1,51	17,17	17,17	34,94	2,51
IDkA IPCA 5A		1,76	20,78	20,78	34,98	3,65
IDkA IPCA 10A		3,12	31,11	31,11	37,37	5,92
IDkA IPCA 15A		5,09	41,99	41,99	41,64	8,90
IDkA IPCA 20A		7,15	53,19	53,19	46,38	12,21
IDkA IPCA 30A		11,39	77,72	77,72	56,56	19,14

* Desvio-padrão dos retornos diários em uma janela de 20 dias úteis de análise. Fonte: ANBIMA.

IDA - Índice de Debêntures ANBIMA							
IDA	Variação no mês (%)	Variação no Ano (%)	Variação 12 meses (%)	Variação 24 meses (%)	Duration (anos)	Peso (%)	Valor de Mercado (R\$ milhões)
IDA - DI	1,29	15,75	15,82	32,15	1,3	54,08	31.665,88
IDA - IPCA Infraestrutura	1,33	15,99	16,08	--	4,1	18,22	10.665,63
IDA - IPCA ex-Infraestrutura	1,77	16,84	16,94	--	2,8	27,70	16.219,56
IDA - IPCA	1,60	16,51	16,61	31,24	3,3	45,92	26.885,19
IDA - GERAL	1,44	16,08	16,16	31,85	2,2	100,00	58.551,08

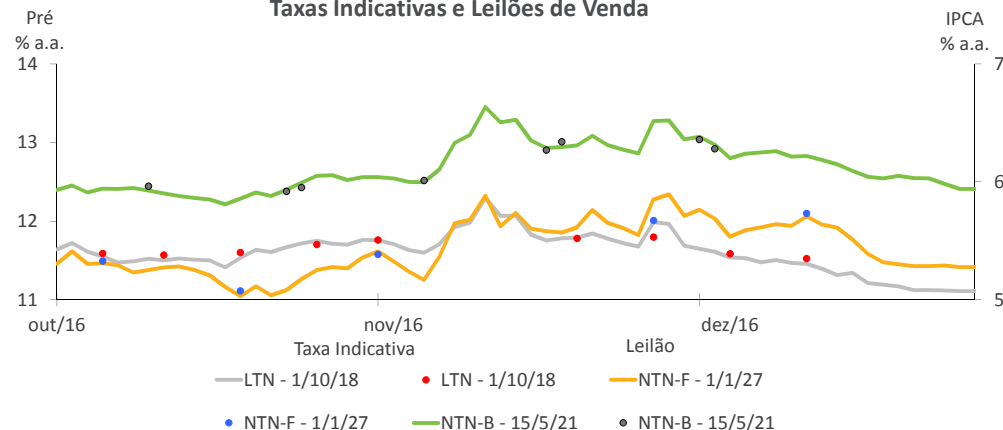
Fonte: ANBIMA.

Operações de Mercado Aberto Posição líquida de financiamento – Média Diária por tipo de operação Dez/16 (R\$ milhões)



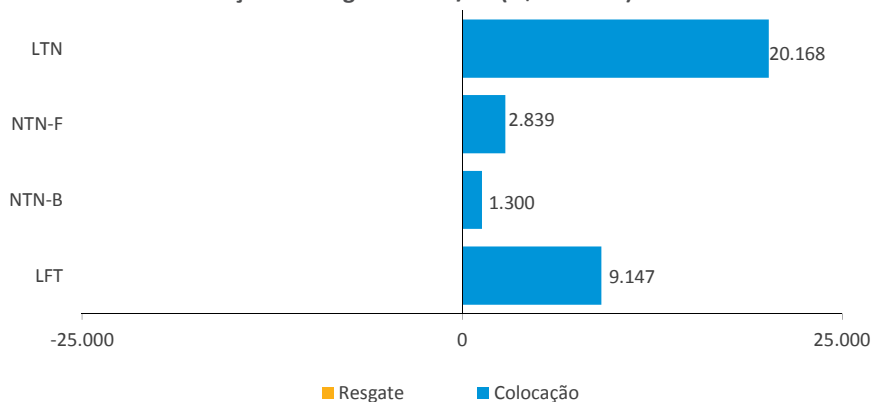
Obs.: Posição do dia 23/12/16. Fonte: Banco Central.

Taxas Indicativas e Leilões de Venda



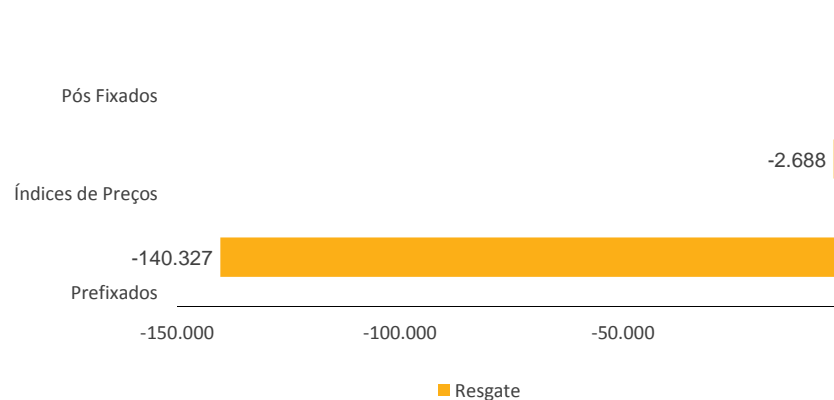
Obs.: Os títulos selecionados são os mais negociados, para cada tipo, dentre os que foram ofertados em leilão no último mês. Fontes: ANBIMA e Selic.

Colocações e Resgates - Dez/16 (R\$ milhões)



Obs.: Inclui todas as operações de leilões públicos realizados pelo Tesouro, além dos resgates, pagamentos de juros e amortizações ocorridas no mês. Fontes: Banco Central e Tesouro Nacional.

Cronograma de Vencimentos para Jan/16 (R\$ milhões)



Obs.: Posição de 30/12/16. Fonte: ANBIMA e Tesouro Nacional

Mercado Secundário de Títulos Públicos Federais (R\$ milhões)

Data	SELIC						Sistemas Eletrônicos			
	Definitivas (Intra + ExtraGrupo)		Compromissadas			Total Geral	Por ambiente eletrônico			
	ExtraGrupo*	Total	Overnight	Intradia	Outros		Total	SISBEX	Plataforma Cetip	
Nov/16	19.236	20.427	977.463	3.276	15.913	996.652	1.017.079	ND	ND	3.730,0
Dez/16	20.924	32.256	1.000.482	3.556	20.162	1.024.200	1.056.456	ND	ND	4.507,4

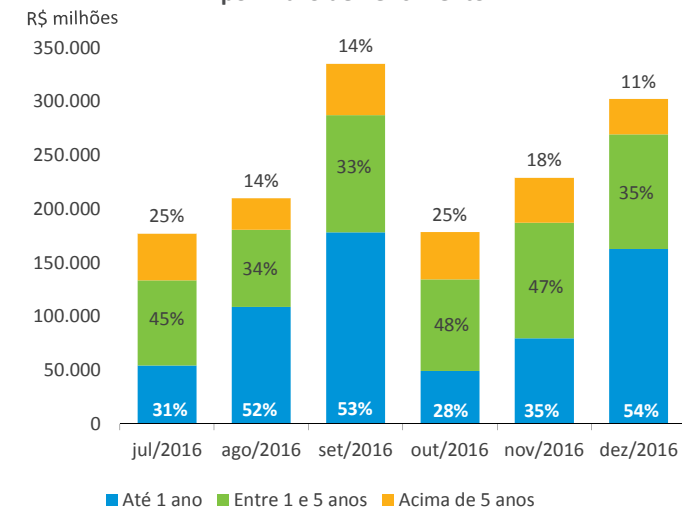
* O volume das operações definitivas extragrupo corresponde a uma estimativa, já que nas operações que envolvem corretagem é utilizado o preço de fechamento da ANBIMA. Fontes: Banco Central, BM&FBOVESPA e CETIP.

Liquidez dos Títulos Prefixados - ExtraGrupo

Título	Estoque em Mercado		Participações nos Leilões	Nº de Dias com Negócios*	Nº de Operações	Volume Negociado		Giro % (Volume/Estoque)
	R\$ mil	Peso (%)				R\$ mil	Peso (%)	
LTN - 1/1/2017	57.787.615,75	5,14		22	576	63.599.007	21,04	110,06
NTN-F - 1/1/2017	66.489.881,42	5,92		21	352	22.806.162	7,54	34,30
LTN - 1/4/2017	68.912.119,61	6,13	X	21	536	39.255.513	12,98	56,96
LTN - 1/7/2017	59.491.911,72	5,29		22	204	14.907.808	4,93	25,06
LTN - 1/10/2017	60.717.961,71	5,40	X	21	363	22.314.727	7,38	36,75
LTN - 1/1/2018	61.182.728,09	5,45		22	255	13.529.477	4,47	22,11
NTN-F - 1/1/2018	15.810.580,21	1,41		14	40	558.425	0,18	3,53
LTN - 1/4/2018	66.300.365,07	5,90		17	84	4.436.083	1,47	6,69
LTN - 1/7/2018	56.167.640,15	5,00		19	130	4.778.510	1,58	8,51
LTN - 1/10/2018	51.322.993,16	4,57	X	22	556	41.999.876	13,89	81,83
LTN - 1/1/2019	89.163.295,85	7,94		21	200	8.716.767	2,88	9,78
NTN-F - 1/1/2019	11.536.773,36	1,03		11	21	66.440	0,02	0,58
LTN - 1/7/2019	35.919.286,50	3,20		14	39	1.240.203	0,41	3,45
LTN - 1/1/2020	66.373.403,95	5,91		20	138	3.090.259	1,02	4,66
LTN - 1/7/2020	57.834.759,69	5,15	X	22	543	21.685.833	7,17	37,50
NTN-F - 1/1/2021	100.904.396,57	8,98		21	274	6.356.000	2,10	6,30
NTN-F - 1/1/2023	95.024.617,59	8,46	X	22	469	13.100.473	4,33	13,79
NTN-F - 1/1/2025	66.095.001,66	5,88		22	360	6.190.820	2,05	9,37
NTN-F - 1/1/2027	36.607.780,26	3,26	X	21	546	13.715.434	4,54	37,47

* Novembro/2016 teve 20 dias úteis. Fonte: ANBIMA, Banco Central e Tesouro Nacional.

Volume Negociado de Títulos Públicos Prefixados por Prazo de Vencimento

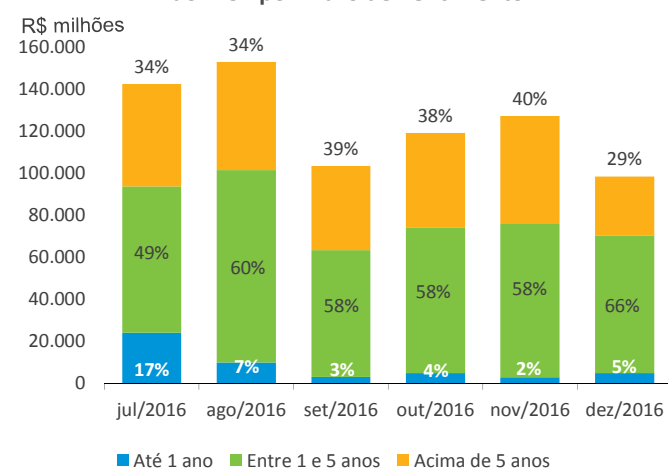


Liquidez dos Títulos Indexados ao IPCA - ExtraGrupo

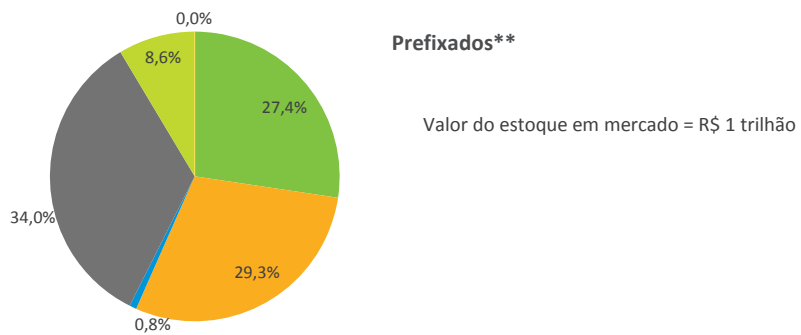
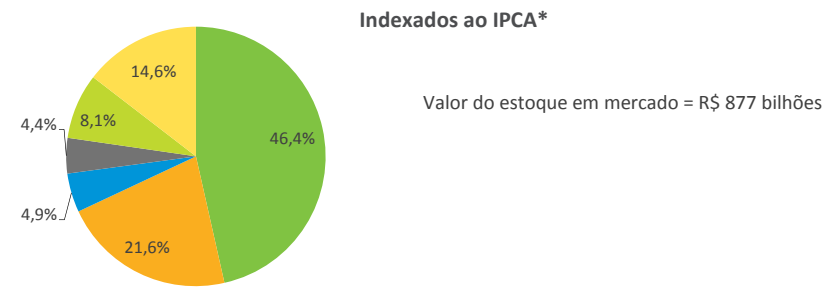
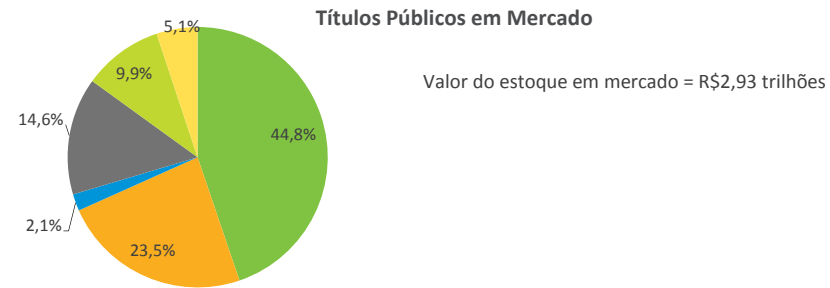
Título	Estoque em Mercado		Participações nos Leilões	Nº de Dias com Negócios*	Nº de Operações	Volume Negociado		Giro % (Volume/Estoque)
	R\$ mil	Peso (%)				R\$ mil	Peso (%)	
NTN-B - 15/5/2017	46.223.933,26	5,28		22	367	5.015.415	5,09	10,85
NTN-B - 15/8/2018	59.828.624,07	6,84		22	627	14.672.826	14,88	24,52
NTN-B - 15/5/2019	68.998.968,01	7,89		22	1003	16.438.035	16,67	23,82
NTN-B - 15/8/2020	58.309.967,73	6,66		22	511	5.344.195	5,42	9,17
NTN-B - 15/5/2021	67.771.146,83	7,75	X	22	2902	29.041.867	29,45	42,85
NTN-B - 15/8/2022	90.559.415,53	10,35		22	913	6.318.522	6,41	6,98
NTN-B - 15/3/2023	50.259,27	0,01		--	--	--	--	--
NTN-B - 15/5/2023	49.517.436,88	5,66		22	604	4.157.087	4,22	8,40
NTN-B - 15/8/2024	50.406.684,87	5,76		22	225	1.712.734	1,74	3,40
NTN-B - 15/8/2026	21.315.904,60	2,44	X	22	493	4.306.118	4,37	20,20
NTN-B - 15/8/2030	31.993.957,31	3,66		22	200	804.112	0,82	2,51
NTN-B - 15/5/2035	54.633.663,82	6,24	X	22	339	1.934.136	1,96	3,54
NTN-B - 15/8/2040	43.146.801,49	4,93		22	108	787.749	0,80	1,83
NTN-B - 15/5/2045	80.239.624,22	9,17		22	211	1.405.831	1,43	1,75
NTN-B - 15/8/2050	132.000.250,96	15,09		22	1116	5.619.021	5,70	4,26
NTN-B - 15/5/2055	19.980.436,02	2,28	X	22	199	1.067.460	1,08	5,34

* Dezembro/2016 teve 22 dias úteis. Fonte: ANBIMA, Banco Central e Tesouro Nacional.

Volume Negociado de Títulos Públicos Indexado ao IPCA por Prazo de Vencimento

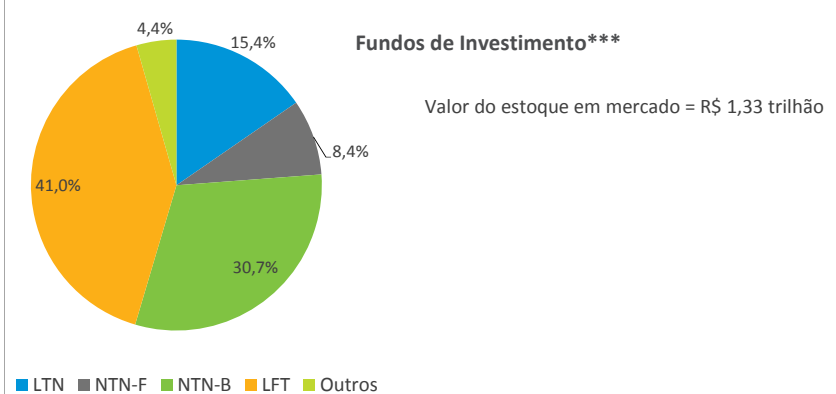
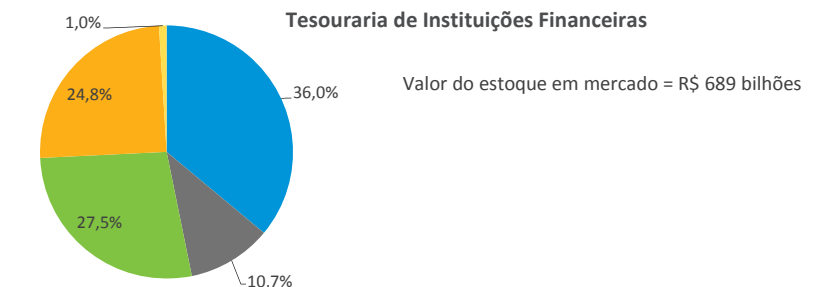
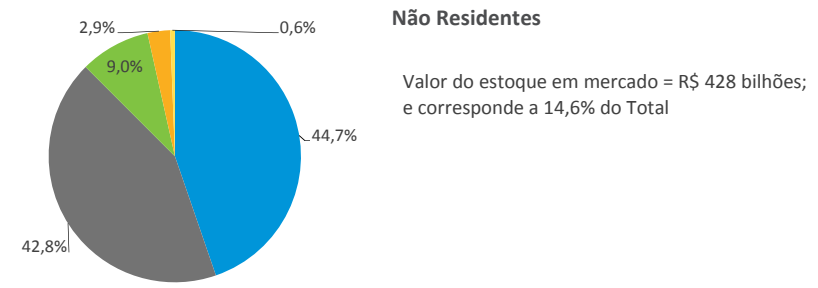


Detentores dos Títulos Públicos em Mercado - Novembro/16



- Fundos de Investimento
- Carteira Própria - Tesouraria
- Pessoa Física
- Não Residentes
- Títulos Vinculados
- Outros

Títulos Públicos Federais na Carteira - Novembro/16



- LTN
- NTN-F
- NTN-B
- LFT
- Outros

Fonte: Banco Central e Tesouro Nacional.

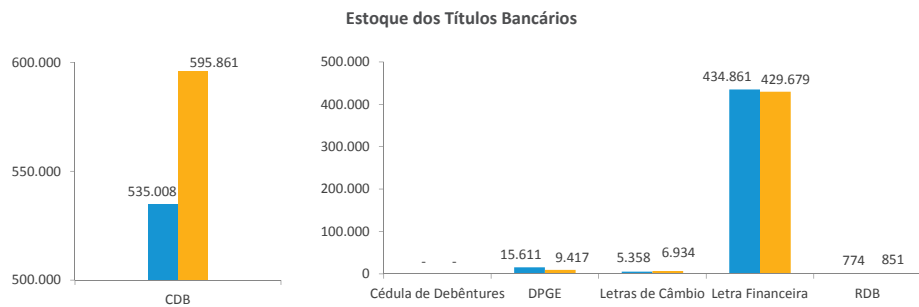
* Os títulos indexados ao IPCA são compostos pela NTN-B.

** Os títulos prefixados são compostos pelas LTN e NTN-F.

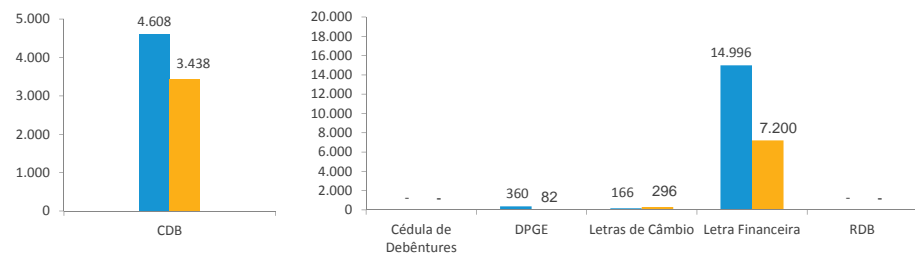
Fonte: Banco Central e Tesouro Nacional.

*** O gráfico contempla aplicações de investidores não residentes, com participação de R\$ 23,2 bilhões.

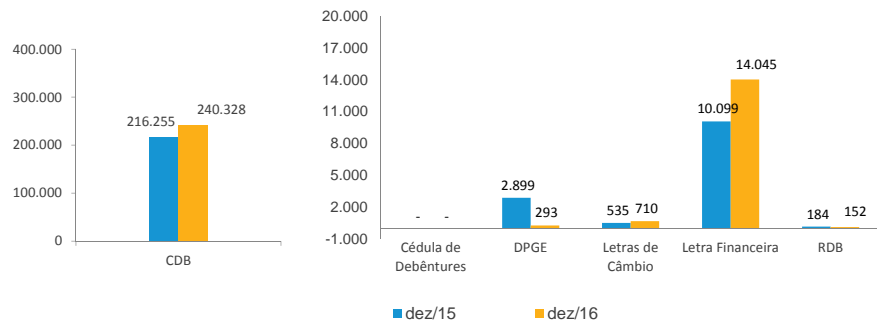
Mercado de Títulos Bancários - DEZEMBRO/16 (em R\$ milhões)



Negócios com Títulos Bancários

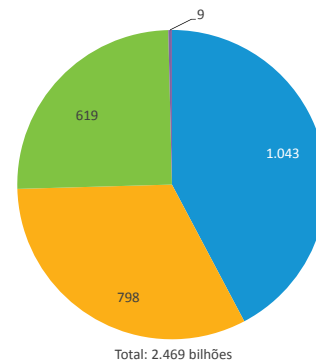


Emissões de Títulos Bancários



-> Total Negócios Título Bancário (R\$ milhões) - dez/15 = 20.130,2; dez/16 = 11.016,3.
 Obs.: Os títulos privados bancários são compostos por CDB, Cédula de Debêntures, DPGE, Letras de Câmbio, Letra Financeira e RDB. Fonte: CETIP e BM&FBovespa

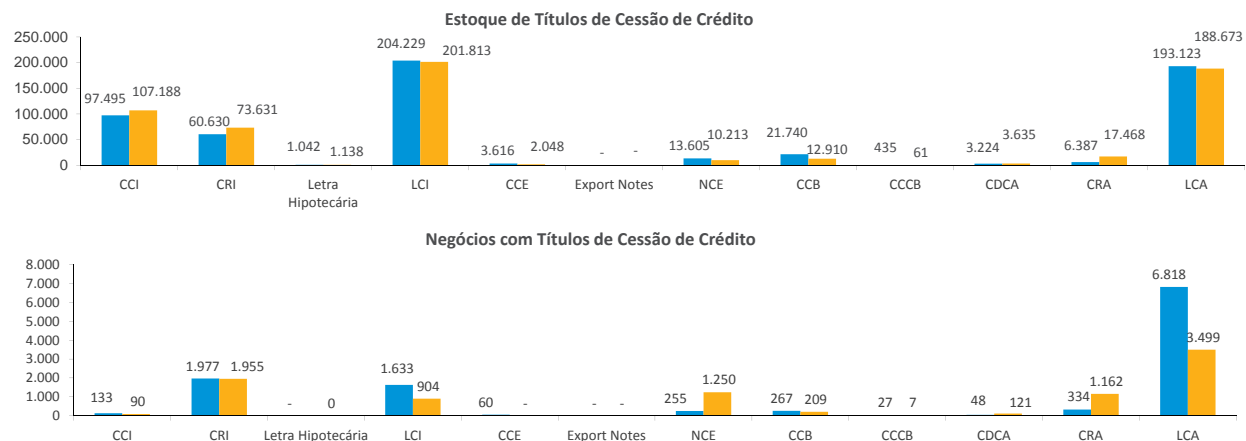
Estoque de Títulos Privados - dez/16 (R\$ bilhões)



■ Bancário ■ Corporativo ■ Títulos de Crédito ■ Operações Estruturadas

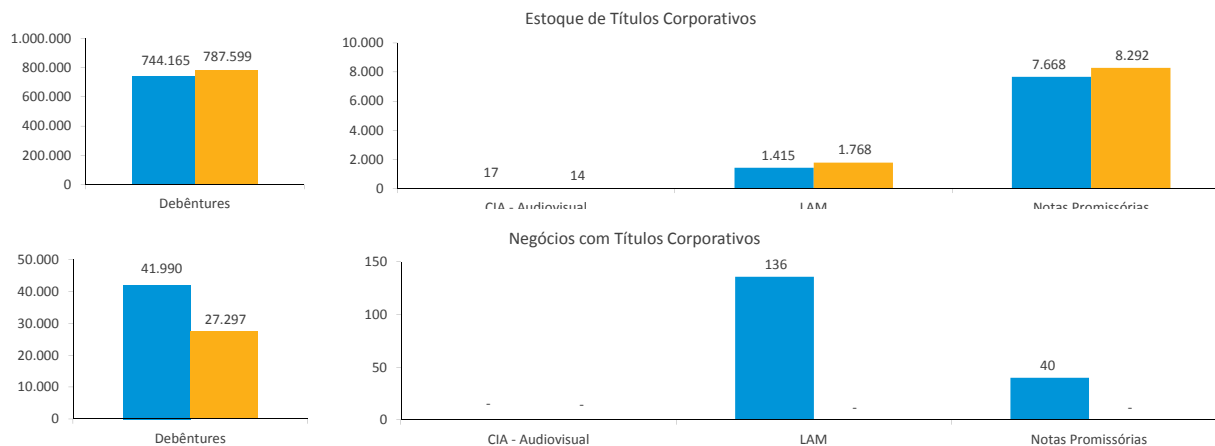
Obs.: Em R\$ bilhões. Fonte: CETIP e BM&FBovespa

Mercado de Títulos de Cessão de Crédito - DEZ/16 (em R\$ milhões)



--> Total Negócios Título Cessão de Crédito (R\$ milhões) - dez/15 = 11.552,0 ; dez/16 = 9.199,0.
 Obs.: Títulos do Segmento Agrícola: CDCA, CRA e LCA; Títulos do Segmento Comercial: CCB e CCCB; Títulos do Segmento Exportador: CCE, Export Notes e NCE; e Títulos do Segmento Imobiliário: CCI, CRI, LH, LCI. Os negócios referem-se às operações definitivas. Desde agosto/2013, os negócios referentes a LCA não estão disponíveis.

Mercado de Títulos Corporativos - DEZ/16 (em R\$ milhões)

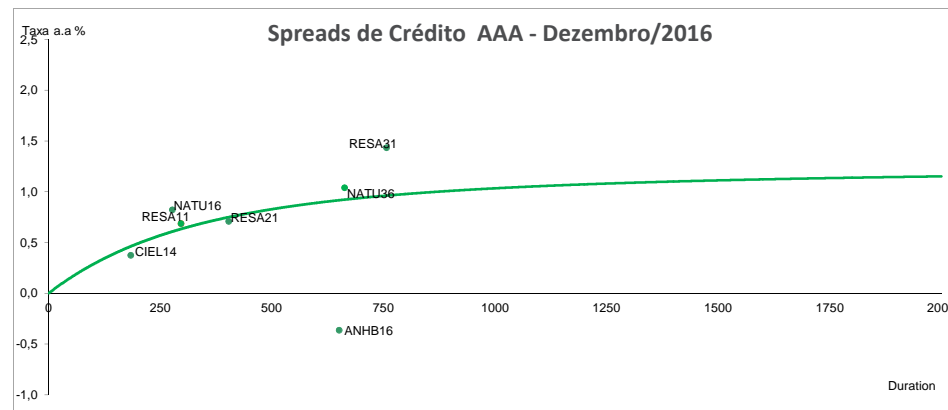
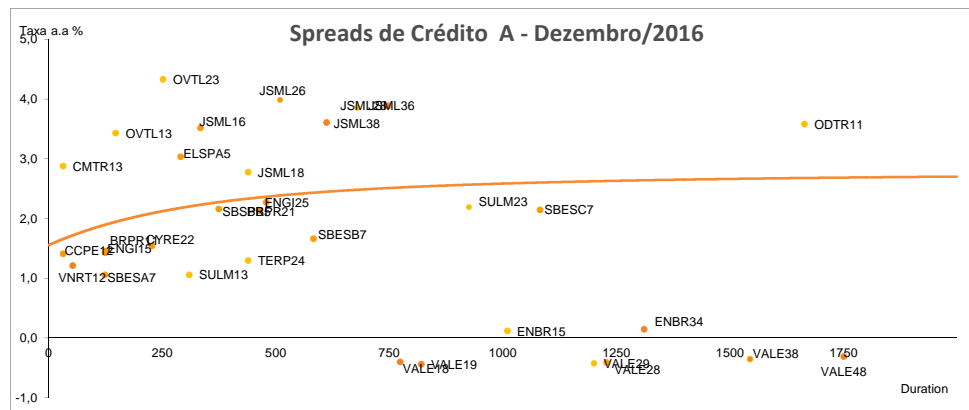
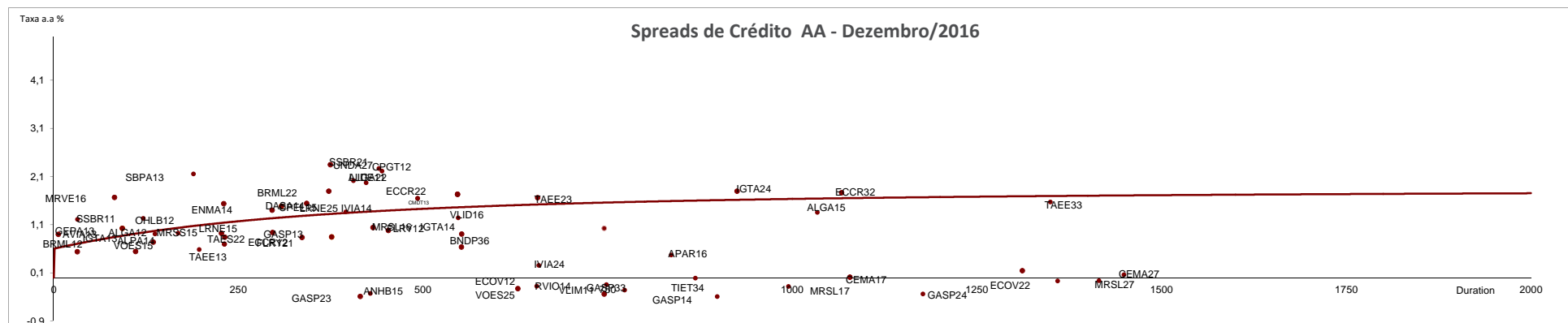


--> Total Negócios Título Corporativo (R\$ milhões) - dez/15 = 42.165,9 ; dez/16 = 27.297,2.
 Obs.: Os negócios referem-se às operações definitivas. Fonte: CETIP.

Ranking das Debêntures mais negociadas no Mercado Secundário (excluindo as empresas de *leasing*)

Por Volume Negociado				Por Número de Negócios			Por Dias que tiveram Negócios		
Ranking	Código	R\$ mil	Volume / Total (%)	Ranking	Código	Nº	Ranking	Código	Dias
1º	BEEF13 (*)	948.220,31	22,99%	1º	TCPA31 (*)	2.493	1º	TBLE26 (*)	21
2º	IVPR13	395.431,38	9,59%	2º	CMDT23 (**)	1.515	2º	RDVT11 (*)	21
3º	CCIF22	275.547,64	6,68%	3º	RDVT11 (*)	1.452	3º	FGEN13 (*)	21
4º	CCHOA4	215.616,92	5,23%	4º	CMTR23 (**)	573	4º	CMDT23 (**)	21
5º	RCHL11	200.643,21	4,87%	5º	CMTR33 (**)	477	5º	SAIP11 (*)	21
6º	CEPE16	153.997,06	3,73%	6º	JSML28	265	6º	CMDT33 (**)	21
7º	GASP15 (*)	101.736,13	2,47%	7º	GASP15 (*)	254	7º	CMTR33 (**)	21
8º	OVTL14	100.004,18	2,43%	8º	SAIP11 (*)	183	8º	TCPA31 (*)	21
9º	RTBD11	84.777,94	2,06%	9º	CMDT33 (**)	179	9º	ALGA15 (*)	20
10º	CLPP13 (*)	83.999,85	2,04%	10º	FGEN13 (*)	170	10º	ECOV22 (*)	20
11º	PMAV11	83.645,52	2,03%	11º	VNTT11 (*)	146	11º	CEMA17 (*)	20
12º	FORJ13	68.632,69	1,66%	12º	CLPP13 (*)	144	12º	VALE29 (*)	19
13º	CIEL14	61.914,42	1,50%	13º	TPNO12 (*)	135	13º	STEN23 (*)	19
14º	TCPA31 (*)	59.273,11	1,44%	14º	SNTI23 (*)	128	14º	ECOV12 (*)	18
15º	ECOV22 (*)	54.814,32	1,33%	15º	ECOV22 (*)	120	15º	SNTI23 (*)	17
Total Negociado		4.123.643,87	100,00%	Total de Negócios		11.423	Total de Dias no Mês		22

Obs.1: 211 séries de debêntures foram negociadas em dezembro/2016. Obs.2: Os ativos em destaque são aqueles contemplados nos três critérios de ranking. Obs.3: Os ativos com um asterisco são aqueles contemplados na Lei 12.431. Obs.4: Os ativos com dois asteriscos são aqueles contemplados no Novo Mercado. Fonte: CETIP.



Obs.1: Posição do último dia útil do mês de referência. As debêntures "Percentual do DI" foram convertidas em "DI + Spread". Obs.2: Consideradas apenas as séries que não possuem cláusula de resgate antecipado. Obs.3: A série RSCC14 (risco A) foi desconsiderada devido ao nível de seu spread (8,5161%). Fonte: ANBIMA.

Boletim de Renda Fixa

Relatório estatístico que traz o retrato do mercado no mês com base nos dados coletados pela ANBIMA.

Texto • Marcelo Cidade

Gerência de Preços e Índices • Sandro Baroni

Gerência de Estudos Econômicos • Enilce Melo

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

Presidente • Robert van Dijk

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

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

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

Aplicativo ANBIMA

Fundos, índices e notícias. Fácil e rápido.



Nova classificação de fundos de investimento



Comparação entre dois tipos de fundos ou de índices



Melhorias nos gráficos



Nova classificação de fundos imobiliários

A decisão na sua mão.

Baixe agora!

