

### Juros em queda elevam retorno de NTN-Bs e IMA-B 5+ registra variação de 5,06%

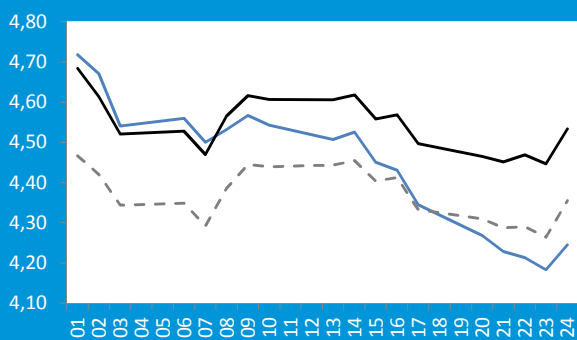
Em fevereiro, a redução da meta para a Taxa Selic em 75 pontos base correspondeu às expectativas do mercado, que, após o comunicado oficial da reunião, passou a incorporar a possibilidade de intensificação do ritmo de queda dos juros, sinalizada pelo Copom em função do baixo nível de atividade econômica e da trajetória da inflação. Com isto, a carteira de títulos públicos marcada a mercado, refletida na performance do IMA, registrou variação de 2,26%, acumulando um retorno de 4,11% no ano.

A expectativa de aceleração da redução dos juros reforçou a valorização das carteiras de maior duration, especialmente dos papéis indexados, que apresentaram retornos mensais expressivos. O IMA-B 5 (NTN-Bs até cinco anos) e o IMA-B5+ (NTN-Bs acima de cinco anos) variaram 1,49% e

5,06%, respectivamente, enquanto o IRF-M 1 e o IRF-M 1+, prefixados até um ano e acima de um ano, registraram retornos de 1,01% e 2,37%.

No mercado secundário, vale destacar o volume médio negociado das NTN-Bs que registrou aumento mensal de 42,0%, correspondente a um montante de R\$ 9,9 bilhões. Somente os vencimentos 15/5/21 e 15/8/22, a maturidade mais negociada, representaram 45% do giro total, indicando a concentração de liquidez nos negócios com os títulos indexados. Entre os títulos prefixados, o volume médio foi de R\$ 10,3 bilhões, uma elevação de 29%. O título mais negociado foi a LTN 01/04/17, vencimento prefixado mais curto em mercado, que representou uma parcela de 13,5% do total.

Trajetória da Inflação Implícita (%)



Fonte: ANBIMA

— 252 — 756 — 1260

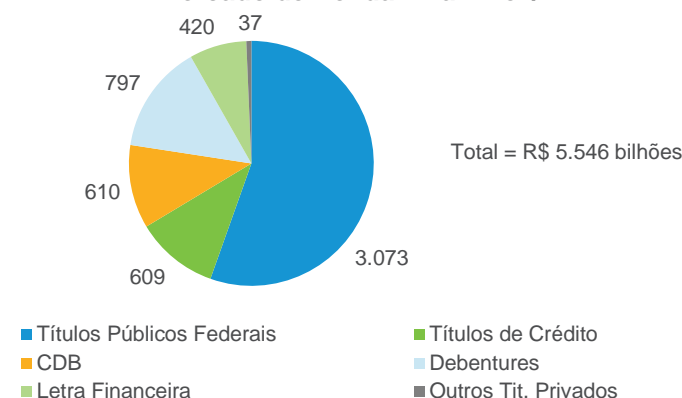
### Destaque do Mês

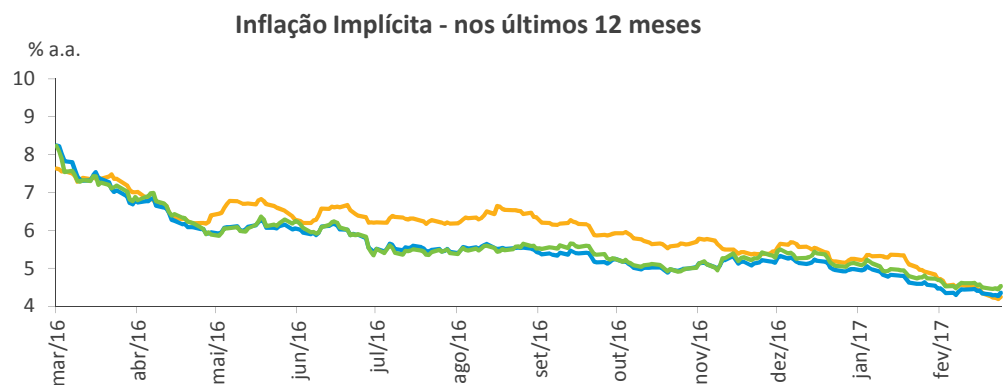
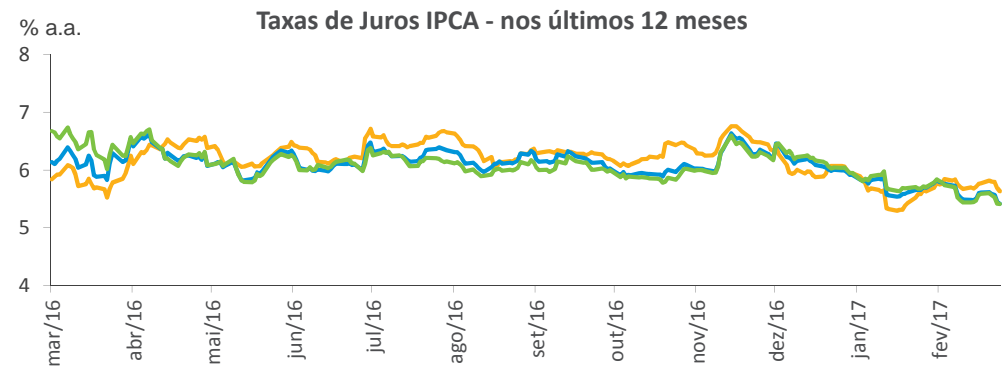
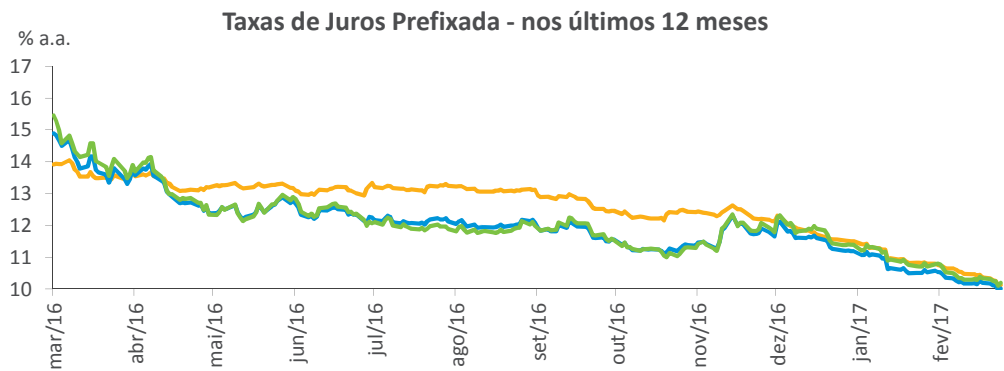
Em fevereiro, a convergência das expectativas dos agentes para o centro da meta inflacionária vem permitindo a redução expressiva da inflação implícita (expectativa + risco de erro em projetar a inflação) que compõe a remuneração dos títulos prefixados. Em 23/2, após a reunião do Copom, a inflação implícita para o prazo de um ano registrou 4,18%, o menor patamar desde o início da série histórica para este prazo (2009). A trajetória da inflação implícita para os prazos de três e cinco anos também é de queda no mês, embora mais volátil.

### Renda Fixa em Números (Fev/2017):

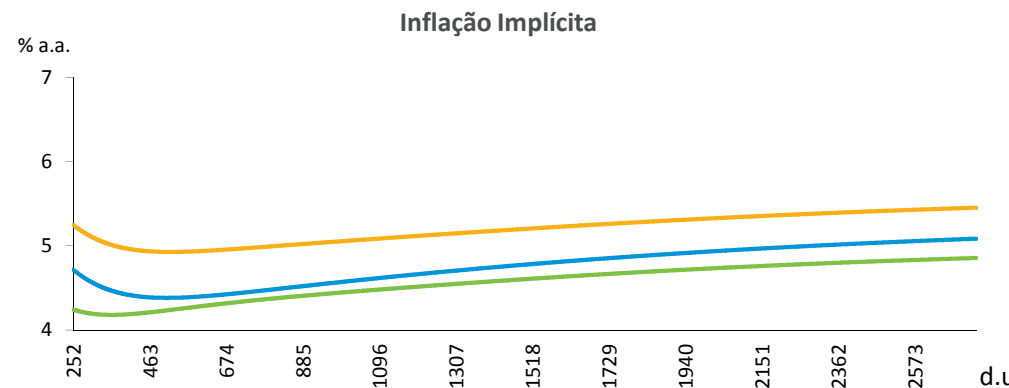
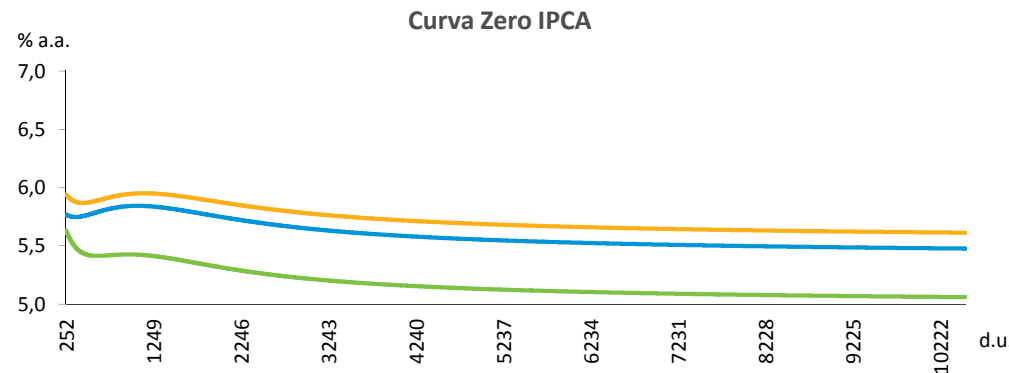
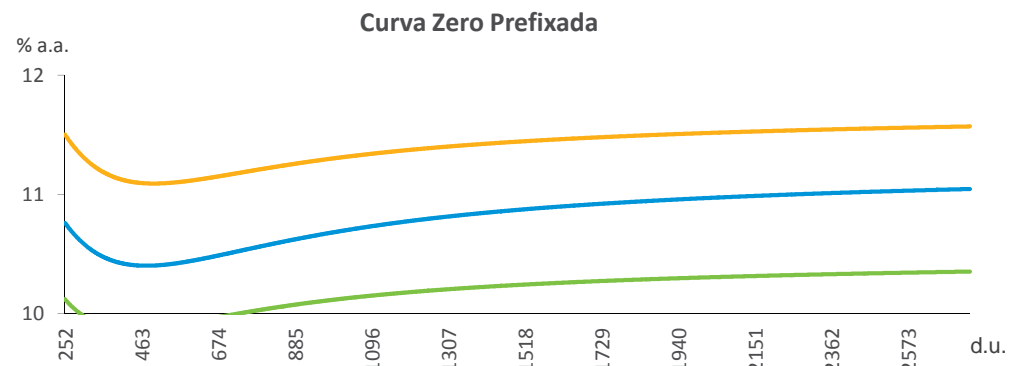
Item	Montante	Variação
<b>Estoque</b>		
Renda Fixa Total:	R\$ 5,55 trilhões	2,34% ↑
Títulos Públicos:	R\$ 3,07 trilhão	4,25% ↑
Títulos Privados:	R\$ 2,47 trilhão	0,06% ↑
<b>Volume Médio Diário de Negócios</b>		
<b>Operações Definitivas</b>		
Renda Fixa Total:	R\$ 22,75 bilhões	27,60% ↑
Títulos Públicos (Extra-Grupo):	R\$ 21,52 bilhões	29,85% ↑
Títulos Privados:	R\$ 1,23 bilhões	-2,04% ↓
<b>Operações Compromissadas</b>		
Renda Fixa Total:	R\$ 1.029,33 bilhões	-3,14% ↓
Títulos Públicos:	R\$ 1.024,17 bilhões	-3,12% ↓
Títulos Privados:	R\$ 5,16 bilhões	-5,97% ↓
<b>Atuações do Tesouro Nacional/Banco Central</b>		
Saldo das Operações de Mercado Aberto do Banco Central junto ao mercado	R\$ 1.158,64 bilhões	1,00% ↑
Resultado Líquido das Colocações e Resgates de TPF do Tesouro Nacional	Colocação Líquida de R\$ 57,630 bilhões	

### Mercado de Renda Fixa - Fev/17

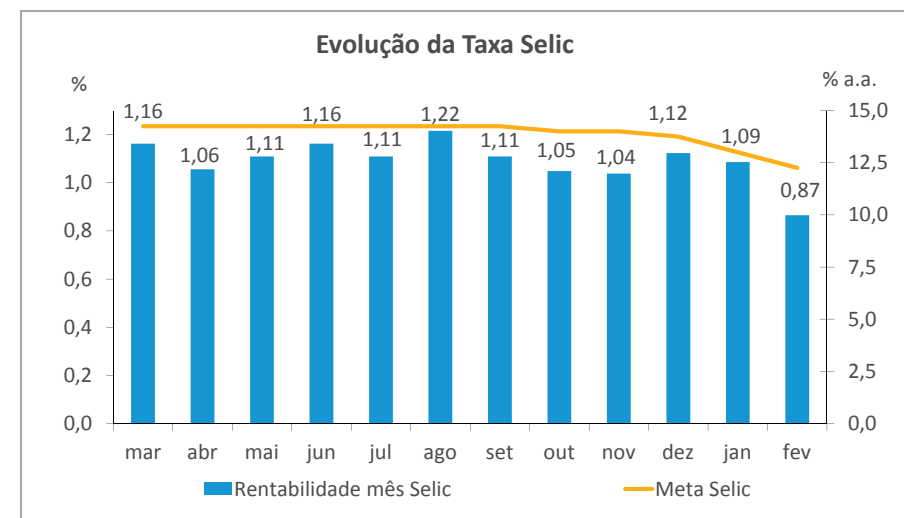
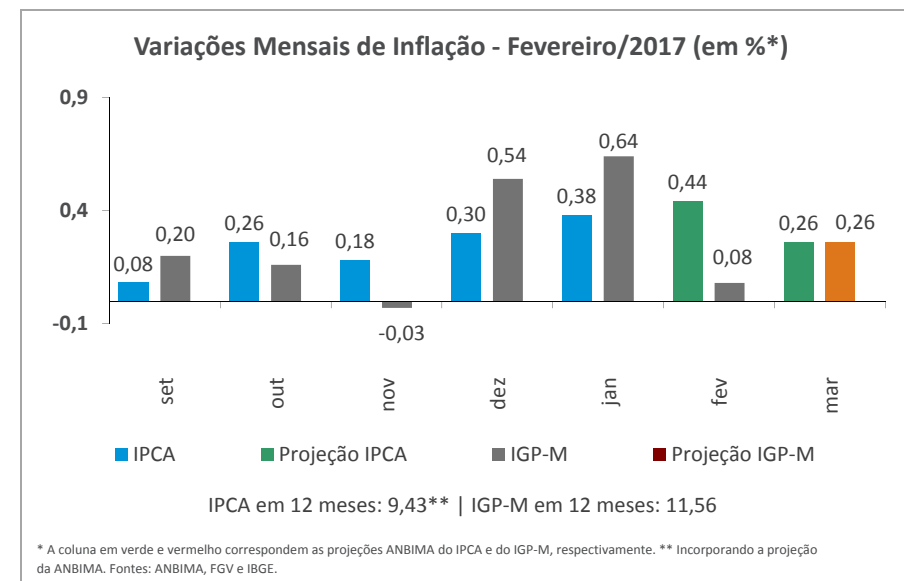
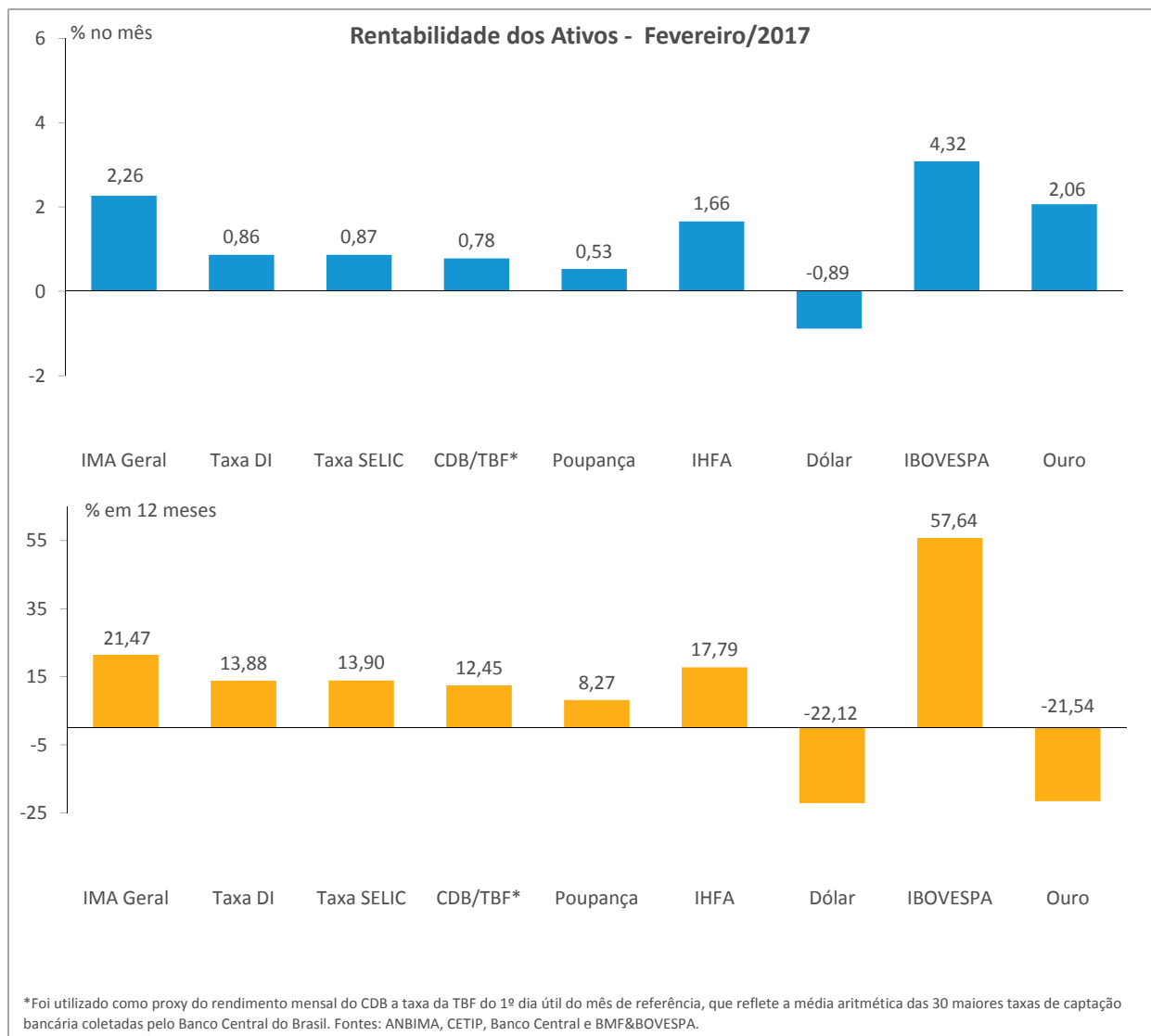




— 1 Ano — 3 Anos — 5 Anos



— 30/12/2016 — 31/01/2017 — 24/02/2017

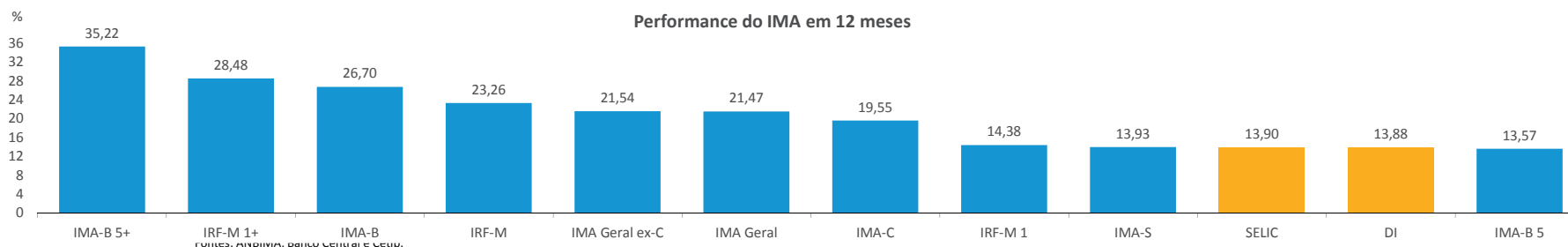


### Outros Indicadores - Fevereiro/2017

Dólar Médio - Venda	3,104194	PTAX Venda- fim de mês	3,0993	TR	0,0302
Dólar Médio - Compra	3,103589	PTAX Compra- fim de mês	3,0987		
Cupom Cambial Ex-ante (1 ano)	1,90	Selic Real Ex-ante ( 1 ano)	5,11	TJLP	7,50
Cupom Cambial Ex-post (1 ano)	-19,23	Selic Real Ex-post ( 1 ano)	8,60		

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 Fevereiro



IMA	Descrição	Valor de Mercado R\$ bi	Peso %	Duration (anos)	Nº de Títulos	Rentabilidade (em %)			
						Mês	Ano	12 Meses	24 Meses
IRF-M		1.064,19	35,41	2,4	18	2,01	4,34	23,26	35,89
IRF-M 1	LTN / NTN-F	273,73	9,11	0,5	5	1,01	2,31	14,38	30,48
IRF-M 1+		790,47	26,30	3,0	13	2,37	5,09	28,48	38,78
IMA-B		929,25	30,92	8,1	15	3,85	5,79	26,70	41,09
IMA-B 5	NTN-B	305,69	10,17	2,2	5	1,49	2,67	13,57	33,31
IMA-B 5+		623,56	20,75	10,9	10	5,06	7,41	35,22	46,65
IMA-C	NTN-C	110,37	3,67	6,2	3	3,04	5,82	19,55	36,98
IMA-S	LFT	901,34	29,99	0,0	12	0,87	1,97	13,93	29,38
IMA Geral ex-C	IRF-M + IMA-B + IMA-S	2.894,79	96,33	3,46	45	2,24	4,04	21,54	35,38
IMA Geral	Todos	3.005,16	100,00	3,56	48	2,26	4,11	21,47	35,46

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

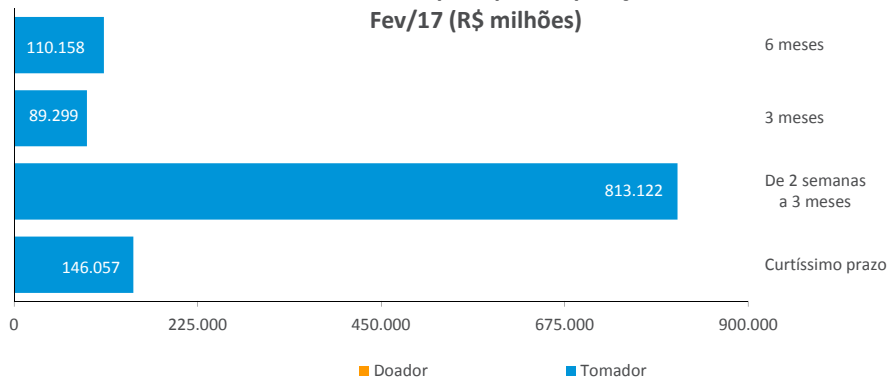
IDkA	Indexador	Rentabilidade (em %)				Volatilidade (% a.a.) *
		Mês	Ano	12 Meses	24 Meses	
IDkA Pré 3M	Prefixado	0,89	2,05	14,10	29,73	0,05
IDkA Pré 1A		1,24	2,76	15,71	31,21	0,52
IDkA Pré 2A		1,65	3,83	21,78	34,49	1,52
IDkA Pré 3A		2,17	4,96	28,44	36,94	2,51
IDkA Pré 5A		3,52	7,32	41,68	41,10	4,85
IDkA IPCA 2A		1,35	2,45	12,44	33,17	1,31
IDkA IPCA 3A	IPCA	1,84	3,04	14,39	34,45	2,28
IDkA IPCA 5A		2,73	4,19	19,20	35,21	4,23
IDkA IPCA 10A		4,88	7,08	33,48	41,36	6,33
IDkA IPCA 15A		6,97	9,94	49,50	49,85	7,62
IDkA IPCA 20A		9,07	12,84	67,55	58,98	9,23
IDkA IPCA 30A		13,43	18,93	113,18	79,09	13,09

\* 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	1,04	2,40	17,04	32,96	1,3	54,14	31.725,00
IDA - IPCA Infraestrutura	1,43	2,80	14,99	28,08	4,0	19,03	11.149,27
IDA - IPCA ex-Infraestrutura	2,46	4,12	17,19	35,52	2,9	26,84	15.728,85
IDA - IPCA	2,03	3,57	16,29	32,93	3,3	45,86	26.878,12
IDA - GERAL	1,49	2,94	16,77	33,08	2,2	100,00	58.603,12

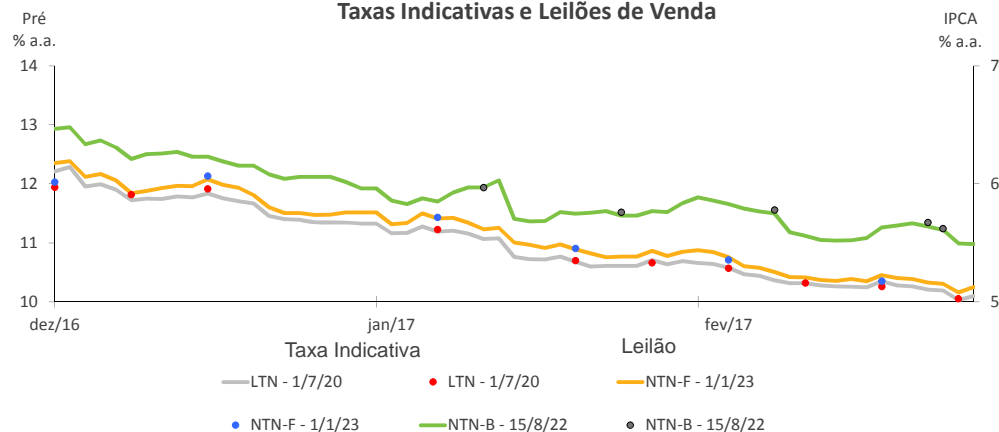
Fonte: ANBIMA.

**Operações de Mercado Aberto Posição líquida de financiamento – Média Diária por tipo de operação**  
Fev/17 (R\$ milhões)



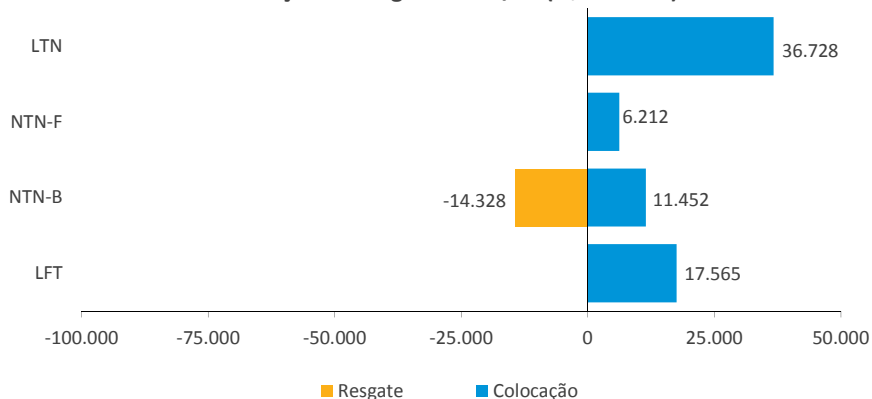
Obs.: Posição do dia 17/2/17. Fonte: Banco Central.

**Taxas Indicativas e Leilões de Venda**



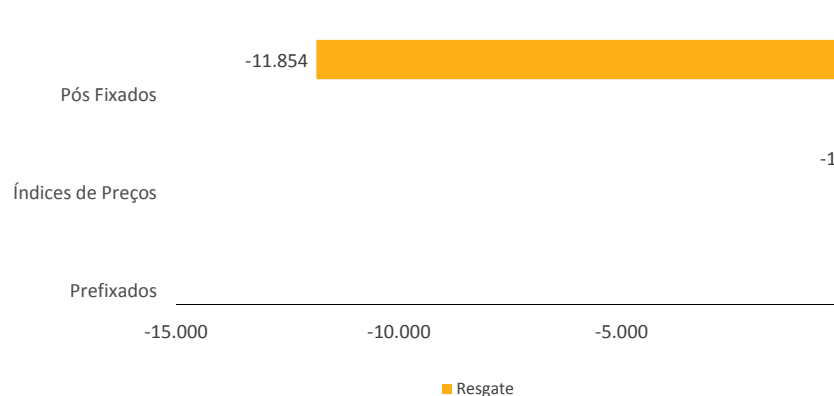
Obs.: Os títulos selecionados são os mais negociados, para cada tipo, dentre os que foram ofertados em leilão no último mês. Fontes: ANBIMA e Selic.

**Colocações e Resgates - Fev/17 (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 Mar/17 (R\$ milhões)**



Obs.: Posição de 24/2/17. Fonte: ANBIMA e Tesouro Nacional

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

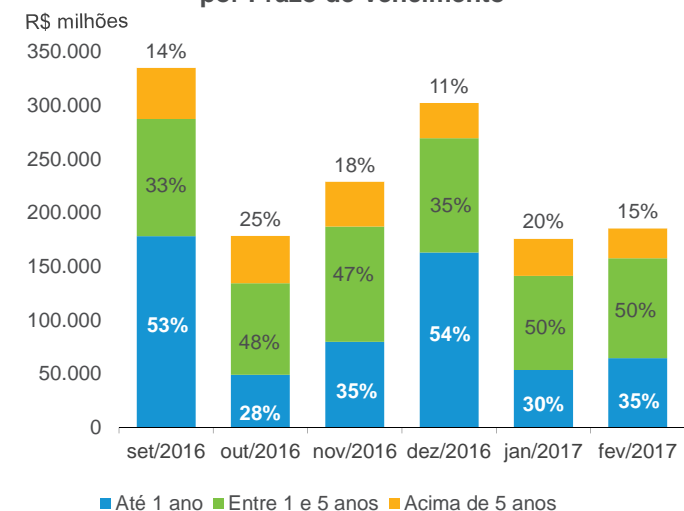
Data	SELIC						Sistemas Eletrônicos			
	Definitivas (Intra + ExtraGrupo)		Compromissadas			Total Geral	Por ambiente eletrônico			
	ExtraGrupo*	Total	Overnight	Intradia	Outros		Registro	SISBEX Negociação	Plataforma Cetip	
Jan/17	16.572	25.203	1.039.706	2.493	14.985	1.057.185	1.082.388	ND	ND	3.769,4
Fev/17	21.518	31.522	1.006.155	2.464	15.553	1.024.172	1.055.695	ND	ND	3.731,8

\* 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 - 1/4/2017	70.293.880,01	6,34		18	271	25.157.481	13,54	35,79
LTN - 1/7/2017	60.791.197,04	5,48		18	229	12.633.737	6,80	20,78
LTN - 1/10/2017	66.508.680,97	6,00	X	18	231	14.207.907	7,65	21,36
LTN - 1/1/2018	62.764.578,86	5,66		17	163	11.779.591	6,34	18,77
NTN-F - 1/1/2018	15.466.983,46	1,39		13	46	866.990	0,47	5,61
LTN - 1/4/2018	72.125.501,97	6,50	X	18	152	16.847.990	9,07	23,36
LTN - 1/7/2018	57.957.145,46	5,23		18	151	6.105.102	3,29	10,53
LTN - 1/10/2018	53.108.359,94	4,79		16	59	2.632.320	1,42	4,96
LTN - 1/1/2019	92.638.823,71	8,35		18	313	18.202.171	9,80	19,65
NTN-F - 1/1/2019	11.384.369,79	1,03		16	49	187.903	0,10	1,65
LTN - 1/4/2019	30.709.446,10	2,77	X	16	277	16.944.253	9,12	55,18
LTN - 1/7/2019	37.443.322,34	3,38		15	80	2.054.253	1,11	5,49
LTN - 1/1/2020	69.671.335,19	6,28		18	261	5.431.406	2,92	7,80
LTN - 1/7/2020	90.011.821,72	8,12	X	18	422	18.025.198	9,70	20,03
NTN-F - 1/1/2021	101.196.243,13	9,13		18	361	6.670.189	3,59	6,59
NTN-F - 1/1/2023	103.408.367,59	9,33	X	18	449	12.004.812	6,46	11,61
NTN-F - 1/1/2025	67.922.168,47	6,13		18	347	5.056.284	2,72	7,44
NTN-F - 1/1/2027	45.455.147,34	4,10	X	18	433	10.950.078	5,89	24,09

\* Fevereiro/2017 teve 18 dias úteis. Fonte: ANBIMA, Banco Central e Tesouro Nacional.

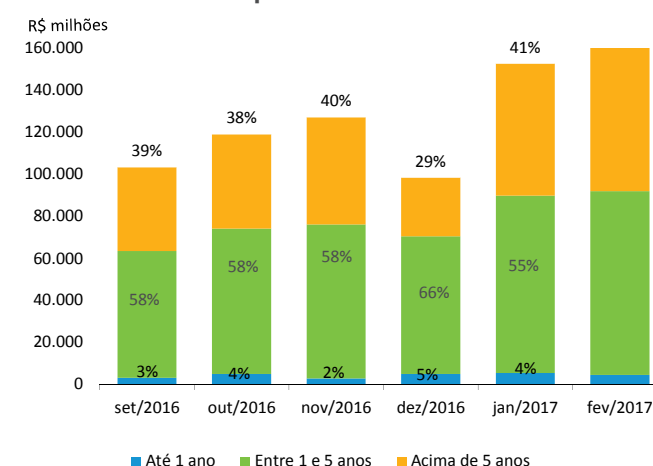
Volume Negociado de Títulos Públicos Prefixados por Prazo de Vencimento



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	46.918.145,69	5,01		18	261	4.575.468	2,58	9,75
NTN-B - 15/8/2018	59.146.680,69	6,32		18	1003	23.983.326	13,51	40,55
NTN-B - 15/5/2019	70.430.833,66	7,53		18	1245	27.991.812	15,77	39,74
NTN-B - 15/8/2020	58.433.355,72	6,25		18	415	4.296.801	2,42	7,35
NTN-B - 15/5/2021	69.929.977,09	7,47		18	2923	31.174.498	17,56	44,58
NTN-B - 15/8/2022	106.577.013,78	11,39	X	18	3275	48.810.518	27,50	45,80
NTN-B - 15/3/2023	52.310,50	0,01		--	--	--	--	--
NTN-B - 15/5/2023	51.580.141,29	5,51		18	570	8.692.183	4,90	16,85
NTN-B - 15/8/2024	51.513.156,90	5,51		18	257	1.789.764	1,01	3,47
NTN-B - 15/8/2026	27.258.504,54	2,91	X	18	672	9.222.290	5,20	33,83
NTN-B - 15/8/2030	33.278.221,67	3,56		16	79	234.588	0,13	0,70
NTN-B - 15/5/2035	60.401.780,87	6,46	X	18	375	2.397.042	1,35	3,97
NTN-B - 15/8/2040	45.455.011,34	4,86		17	120	620.135	0,35	1,36
NTN-B - 15/5/2045	87.818.990,63	9,39		18	310	2.487.014	1,40	2,83
NTN-B - 15/8/2050	141.498.721,22	15,12		18	1275	8.860.843	4,99	6,26
NTN-B - 15/5/2055	25.372.665,85	2,71	X	18	193	2.376.443	1,34	9,37

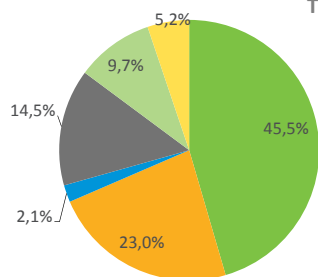
\* Fevereiro/2017 teve 18 dias úteis. Fonte: ANBIMA, Banco Central e Tesouro Nacional.

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



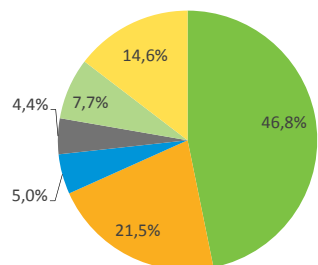
### Detentores dos Títulos Públicos em Mercado - Dezembro/16

Títulos Públicos em Mercado



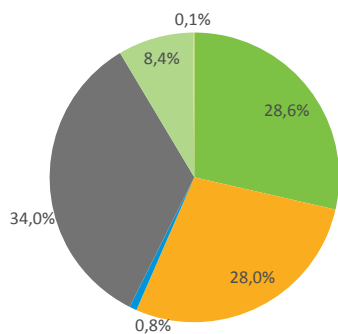
Valor do estoque em mercado = R\$2,95 trilhões

Indexados ao IPCA\*



Valor do estoque em mercado = R\$ 880 bilhões

Prefixados\*\*



Valor do estoque em mercado = R\$ 1 trilhão

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

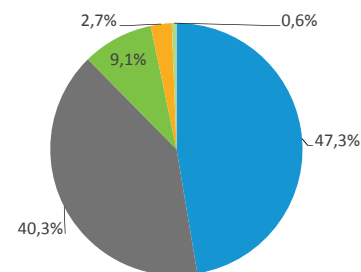
Fonte: Banco Central e Tesouro Nacional.

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

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

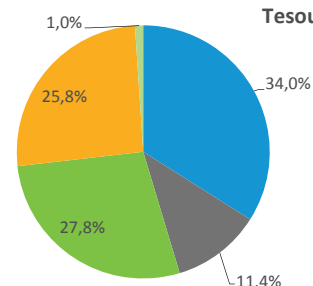
### Títulos Públicos Federais na Carteira - Dezembro/16

Não Residentes



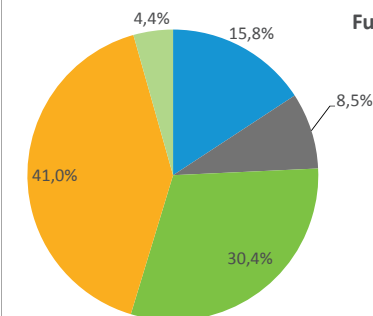
Valor do estoque em mercado = R\$ 428 bilhões; e corresponde a 14,5% do Total

Tesouraria de Instituições Financeiras



Valor do estoque em mercado = R\$ 680 bilhões

Fundos de Investimento\*\*\*



Valor do estoque em mercado = R\$ 1,37 trilhão

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

Fonte: Banco Central e Tesouro Nacional.

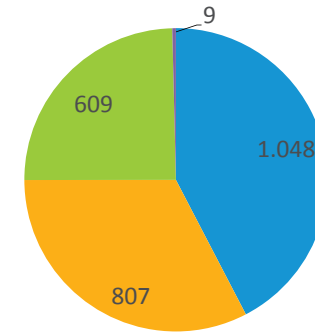
\*\*\* O gráfico contempla aplicações de investidores não residentes, com participação de R\$ 24,66 bilhões.

Mercado de Títulos Bancários - FEVEREIRO/17 (em R\$ milhões)



--> Total Negócios Título Bancário (R\$ milhões) - fev/16 = 15.514,7; fev/17 = 6.220,8.  
 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 - fev/17 (R\$ bilhões)



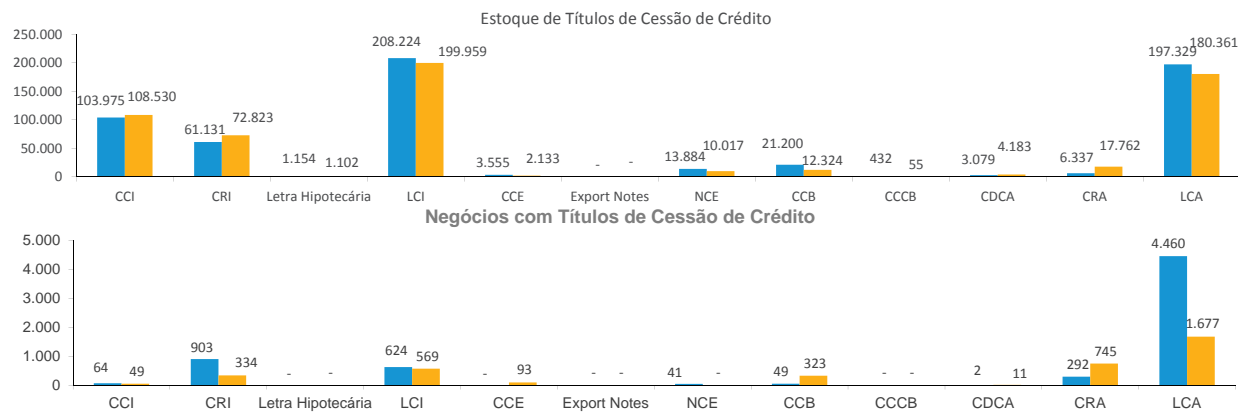
Total: 2.477 bilhões

■ Bancário ■ Corporativo ■ Títulos de Crédito ■ Operações Estruturadas

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

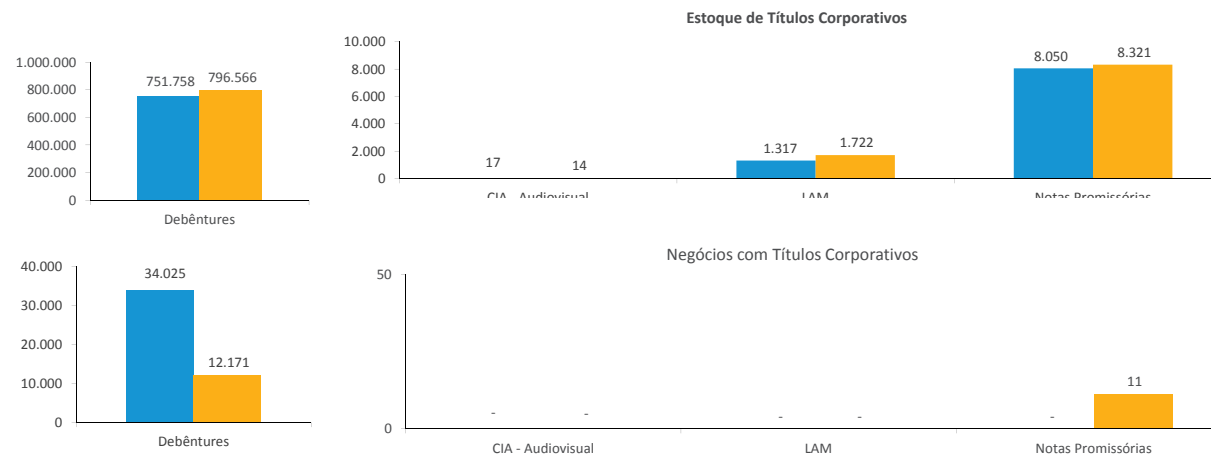


### Mercado de Títulos de Cessão de Crédito - FEV/17 (em R\$ milhões)



-> Total Negócios Título Cessão de Crédito (R\$ milhões) - fev/16 = 6.434,6 ; fev/17 = 3.800,2.  
 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 - FEV/17 (em R\$ milhões)

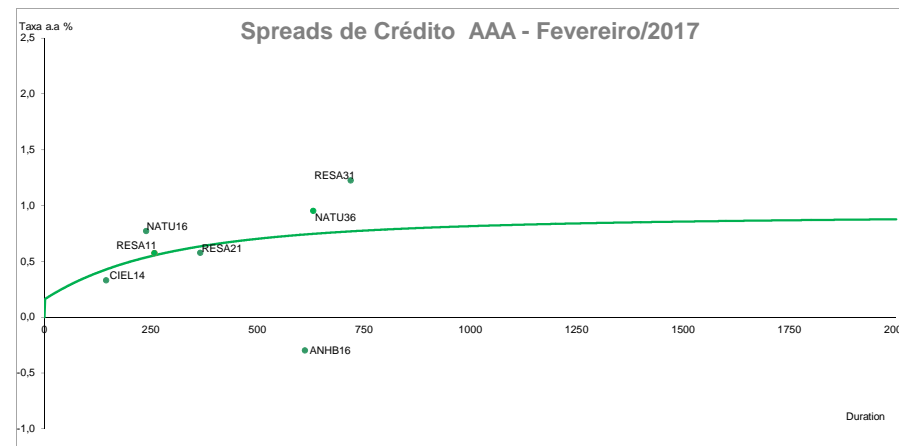
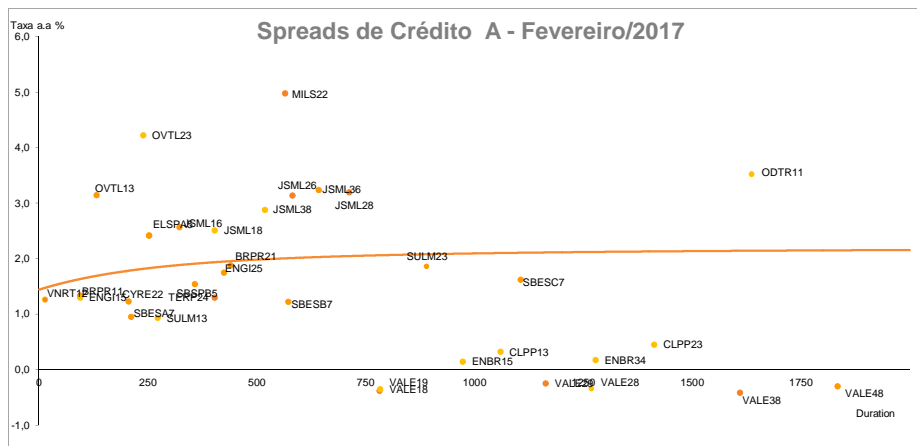
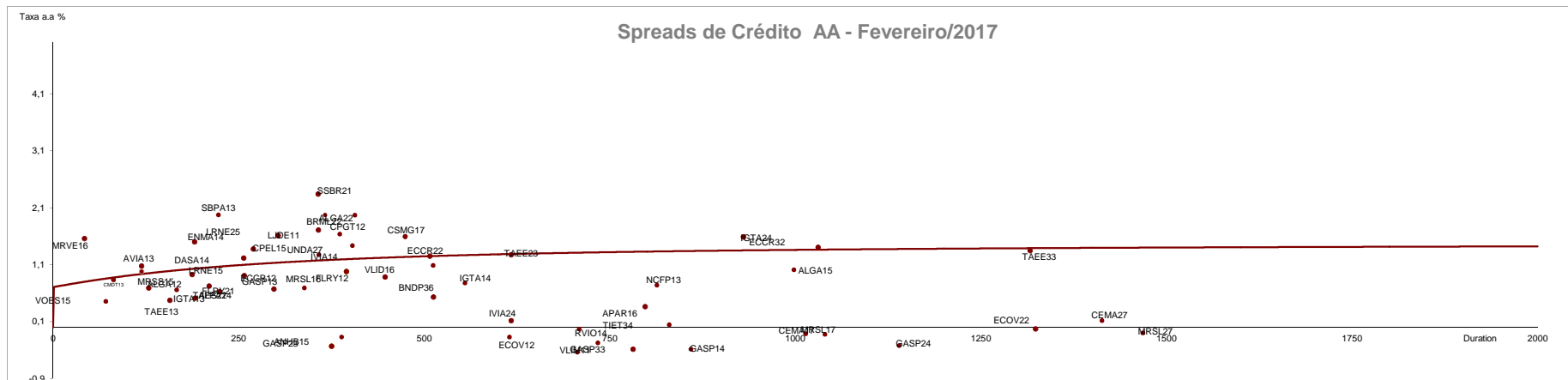


-> Total Negócios Título Corporativo (R\$ milhões) - fev/16 = 34.025,4 ; fev/17 = 12.182,1.  
 Obs.: Os negócios referem-se às operações definitivas. Fonte: CETIP.

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	LAME17	211.876,86	9,30%	1º	<b>CMDT23 (**)</b>	1.853	1º	<b>STEN23 (*)</b>	18	
2º	CPPE15	211.762,19	9,30%	2º	<b>TCPA31 (*)</b>	1.425	2º	<b>TCPA31 (*)</b>	18	
3º	CMTR15	140.542,07	6,17%	3º	<b>RDVT11 (*)</b>	1.331	3º	VALE18 (*)	18	
4º	CMTR16	106.211,57	4,66%	4º	<b>STEN23 (*)</b>	447	4º	<b>CMDT23 (**)</b>	18	
5º	CPLD12	96.847,20	4,25%	5º	CMDT33 (**)	313	5º	CLPP13 (*)	18	
6º	CPSC13	90.155,16	3,96%	6º	SNTI23 (*)	280	6º	ECOV22 (*)	18	
7º	<b>STEN23 (*)</b>	88.843,40	3,90%	7º	SAIP11 (*)	241	7º	TIET34 (*)	18	
8º	OVTL14	80.597,43	3,54%	8º	<b>TPNO12 (*)</b>	234	8º	FGEN13 (*)	18	
9º	NCFP13	54.858,02	2,41%	9º	ODTR11 (*)	227	9º	VALE29 (*)	18	
10º	<b>TCPA31 (*)</b>	48.200,32	2,12%	10º	ECOV22 (*)	159	10º	ODTR11 (*)	18	
11º	<b>TPNO12 (*)</b>	47.642,59	2,09%	11º	CPSC13	151	11º	<b>TPNO12 (*)</b>	18	
12º	<b>CMDT23 (**)</b>	44.945,36	1,97%	12º	NCFP13	149	12º	<b>RDVT11 (*)</b>	18	
13º	SBSPB0	35.924,04	1,58%	13º	VALE29 (*)	141	13º	SAIP11 (*)	18	
14º	IOCH17	34.284,44	1,51%	14º	ALGA15 (*)	139	14º	SNTI23 (*)	18	
15º	<b>RDVT11 (*)</b>	34.068,83	1,50%	15º	FGEN13 (*)	131	15º	CEMA17 (*)	17	
<b>Total Negociado</b>		<b>2.277.953,61</b>	<b>100,00%</b>	<b>Total de Negócios</b>		<b>10.462</b>	<b>Total de Dias no Mês</b>			<b>18</b>

Obs.1: 188 séries de debêntures foram negociadas em fevereiro/2017. 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 (7,6745%). 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

[www.anbima.com.br](http://www.anbima.com.br)

**Presidente** • Denise Pauli Pavarina

**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, André Mello, 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!

