

Indicadores

Mercado secundário de debêntures

Ano I • Nº 6 • Janeiro/14

REUNE Registro Único
de Negócios
ANBIMA

No mês de dezembro, houve redução no volume total negociado e no número de operações registradas no Sistema REUNE. Essa redução ocorreu no segmento intragrupo, uma vez que, nas operações extragrupo, essas variáveis apresentaram aumento de 30% e 2%, respectivamente, com destaque para a recuperação dos negócios com participantes do REUNE com clientes.

Volume Negociado das Operações Registradas (R\$ milhões)						
Operações	jul-13	ago-13	set-13	out-13	nov-13	dez-13
Intra-grupo	201,4	265,7	146,7	10.504,3	439,0	155,6
Extra-grupo	790,6	828,9	664,2	782,0	535,4	696,5
Cliente	421,9	444,4	359,1	433,2	222,8	419,8
Mercado	368,7	384,6	305,1	348,8	312,6	276,6
Total	992,0	1.094,7	810,9	11.286,3	974,3	852,0

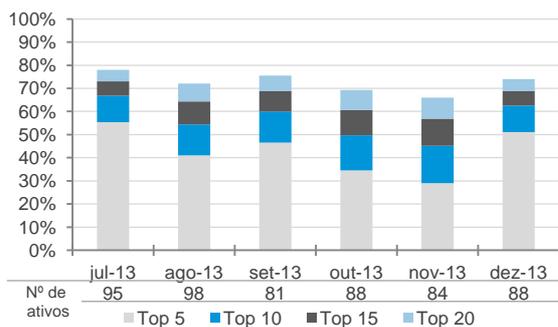
Número de Operações Registradas						
Operações	jul-13	ago-13	set-13	out-13	nov-13	dez-13
Intra-grupo	275	204	155	309	342	207
Extra-grupo	738	788	541	526	522	534
Cliente	348	349	264	241	206	253
Mercado	390	439	277	285	316	281
Total	1.013	992	696	835	864	741

Número de Séries Negociadas						
Operações (Média Diária)	jul-13	ago-13	set-13	out-13	nov-13	dez-13
Intra-grupo	7	5	5	8	9	6
Extra-grupo	13	15	13	11	13	11
Cliente	9	10	9	7	8	8
Mercado	8	10	9	7	9	8
Média Total*	18	18	15	17	20	15
Total de Séries	114	115	101	159	119	110

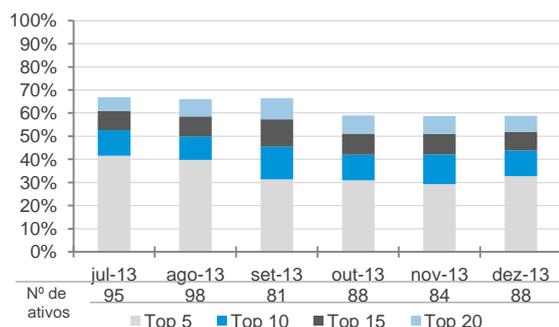
(*) Os ativos podem ser negociados em operações intra-grupo e extra-grupo simultaneamente

Concentração dos Ativos Mais Negociados (Operações extra-grupo)

Volume negociado

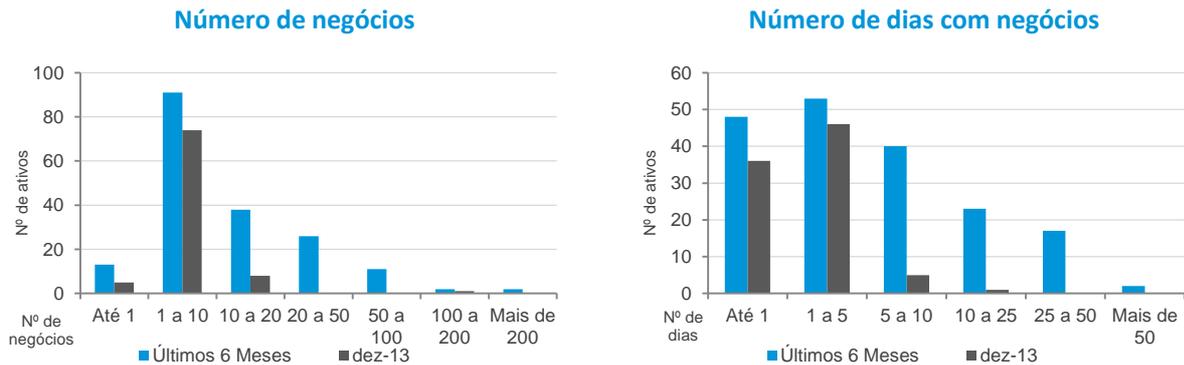


Número de operações

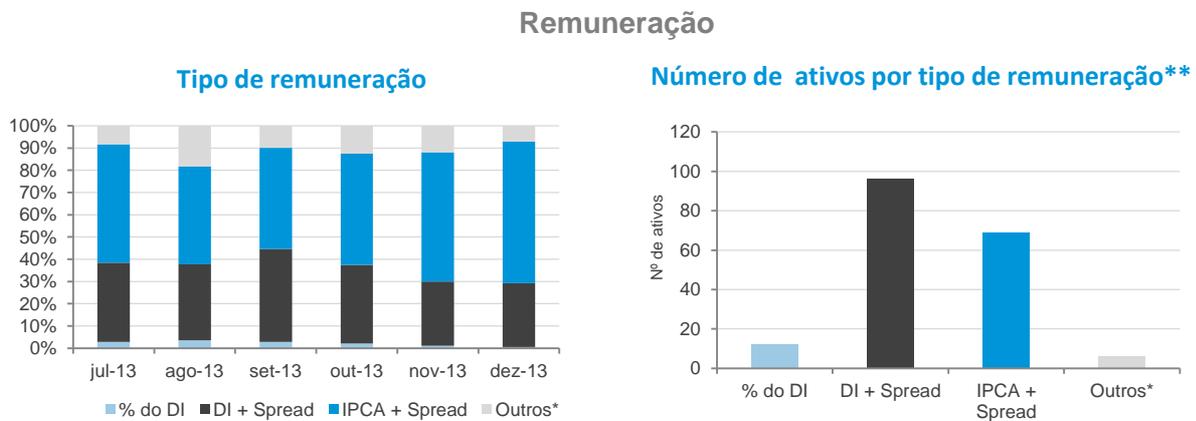


Na análise do número de negócios no mês de dezembro, somente uma série superou a marca de 100 operações, a RDVT11. Nenhum dos demais ativos, com registro no REUNE, superou a marca de 20 negócios no mês de análise. No que se refere ao perfil de remuneração, os papéis IPCA aumentaram a participação dos ativos negociados, passando a representar 64% das operações em dezembro.

Frequência de Negócios (Operações extra-grupo)



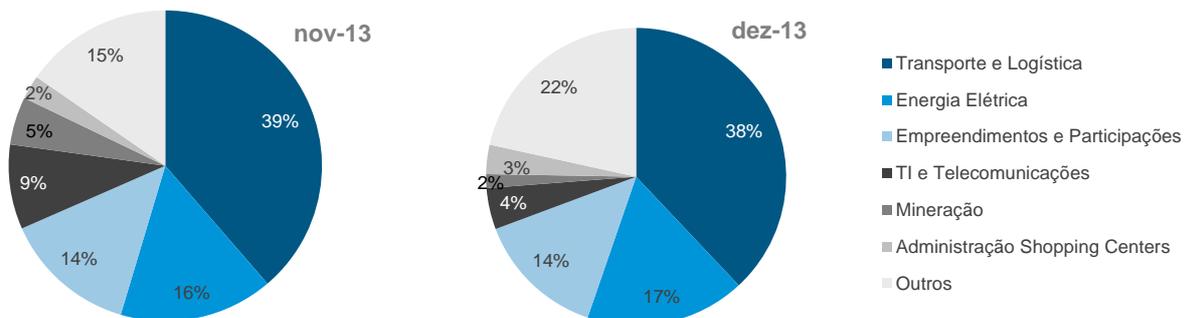
Característica das Operações - Distribuição do Número de Negócios (Operações extra-grupo)



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

(**) Dados referentes ao período de julho a dezembro de 2013.

Ramo de Atividade

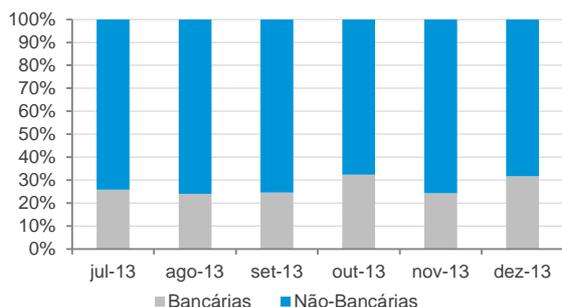


Observação: A categoria "Outros" engloba ativos dos segmentos: agronegócios; alimentos e bebidas; assistência médica; produtos farmacêuticos; autopeças; bens de consumo; comércio e indústria; comércio varejista; construção civil; financeiro; Metalurgia e Siderurgia e outros (gráficas e editoras, saneamento e seguradora).

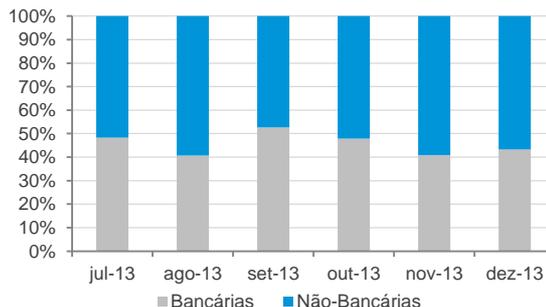
Pelo segundo mês consecutivo, foi registrado aumento na participação das cinco instituições mais atuantes nas operações com clientes no segmento extragrupo do Sistema REUNE. Cabe destacar que esse tipo de operação apresentou aumento expressivo em dezembro (88%).

Perfil das Instituições Financeiras

Operações de participantes do Sistema REUNE com clientes extra-grupo



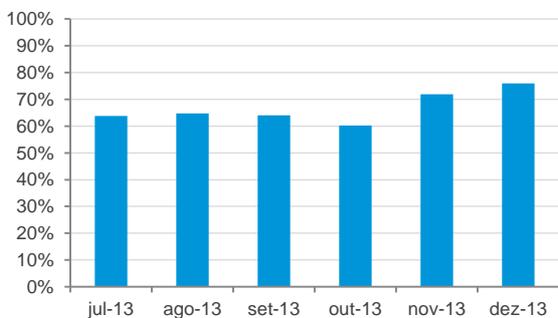
Operações entre participantes do Sistema REUNE



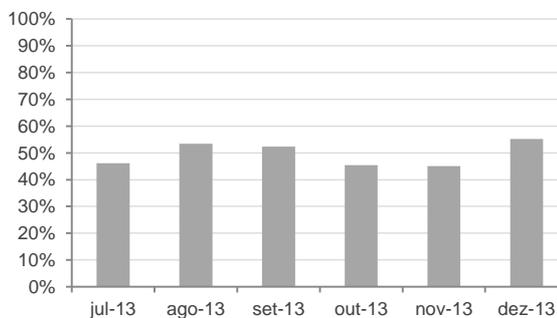
Observação: Instituições bancárias englobam bancos comerciais, bancos de investimento, bancos múltiplos e caixas. Já as não-bancárias englobam corretoras, distribuidoras e sociedades de arrendamento.

Concentração dos participantes - Cinco mais atuantes

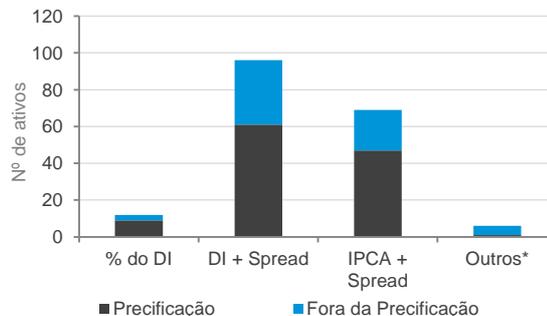
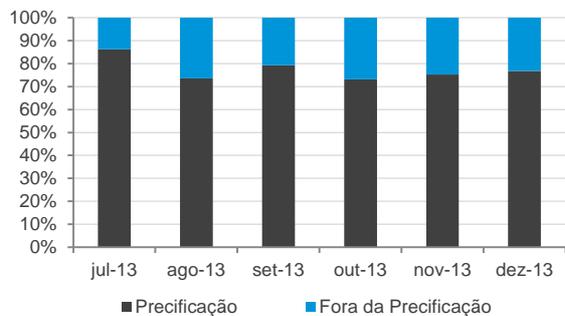
Operações de participantes do Sistema REUNE com clientes extra-grupo



Operações entre participantes do Sistema REUNE



Representatividade da Amostra de Precificação da ANBIMA



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

Pelo sexto mês consecutivo, a primeira série da primeira emissão da Concessionária Rodovias do Tietê S/A - RDVT11 se destaca como a debênture mais líquida. Em dezembro, esse papel contribuiu com mais de 20% dos negócios extragrupo registrados no REUNE. Considerando o volume negociado, a primeira série da sexta emissão da Lojas Renner S/A registrou o maior valor, porém com poucas operações registradas.

Análise de Liquidez - Principais Indicadores - Dez-13 (Operações extra-grupo)

Volume (R\$ milhões)		Nº de Operações		Dias com Negócios (19 d.u.)	
LRNE16	197,0	RDVT11	114	RDVT11	17
RDVT11	72,7	LRNE14	16	BNDP24	8
TNLE15	33,1	RESA31	15	TPIS24	7
SBESB7	28,6	TAE23	15	RESA31	7
LRNE14	24,0	TSAE22	15	BNDS25	6
TSAE22	19,9	TNLE15	14	BNDS15	6
TIET11	19,2	BNDP24	12	TAE23	5
TEEP11	15,8	BNDS15	12	BNDP36	5
TAE23	12,6	TPIS24	11	TNLE15	5
GEPA14	12,3	SBESB7	10	TIET11	4

(*) Os dias 24 e 31 de dezembro de 2013 foram desconsiderados na contabilização do número de dias úteis do mês de análise.

Seleção dos Ativos Mais Líquidos

jun-13	jul-13	ago-13	set-13	out-13	nov-13
RDVT11	RDVT11	RDVT11	RDVT11	RDVT11	RDVT11
TNLE15	CVRD27	TNLE15			
	CVRDA6				
	TSAE22				

► 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*

jun-13	jul-13	ago-13	set-13	out-13	nov-13
TNLE15	TNLE15	RDVT11	RDVT11	RDVT11	RDVT11
	RDVT11	TNLE15			

Representatividade dos Ativos Mais Líquidos

Volume	20,7%	12,9%	23,3%	13,7%	10,3%	10,4%
Nº Negócios	5,6%	15,9%	18,1%	16,2%	14,2%	21,3%

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

Características dos Ativos Mais Líquidos

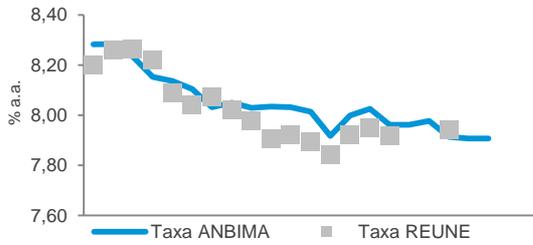
Código do Ativo	Rating	Instr. CVM/ Lei 12.431	Duration ** (em Anos)	Indexador	Emissão (R\$ Mi)	Ramo de Atividade
CVRDA6	AAA	400 / Não	--	IGPM + Spread	1	Mineração
RDVT11 (*)	AA	400 / Sim	7,2	IPCA+Spread	1.065	Transporte e Logística
TNLE15	AAA	400 / Não	0,3	DI+Spread	1.754	TI e Telecomunicações
TSAE22 (*)	AA	400 / Não	3,6	IPCA+Spread	367,1	Transporte e Logística

(*) Os ativos possuem cláusula de call. (**) Posição de 31 de dezembro de 2013

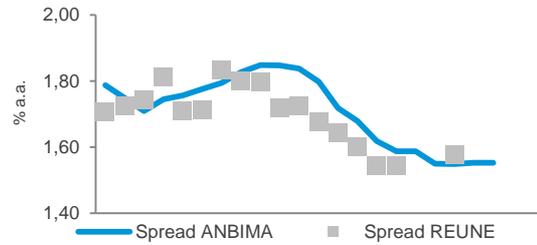
Análise de Negócios - Dez-13
(Operações extra-grupo)

RDVT11 - IPCA + Spread

Análise das Taxas

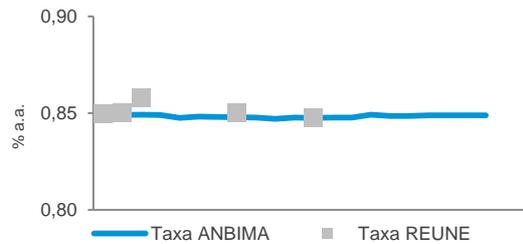


Análise dos Spreads



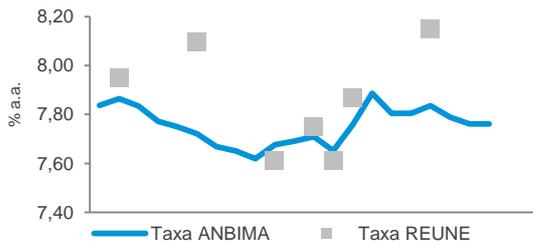
TNLE15 - DI + Spread

Análise das Taxas



TPIS24 - IPCA + 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, 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 • Denise Pauli Pavarina

Vice-presidentes • Carlos Massaru Takahashi, Edinaldo Figueiredo Jr., Gustavo Adolfo Funcia Murgel, José Olympio da Veiga Pereira, Pedro Lorenzini, Robert J. van Dijk, Sérgio Cutolo dos Santos e Valdecyr Gomes.

Diretores • Alenir de Oliveira Romanello, Carlos Eduardo Andreoni Ambrósio, Carolina Lacerda, Jair Ribeiro da Silva Neto, José Hugo Laloni, Luciane Ribeiro, Luiz Sorge, Luiz Fernando Figueiredo, Marcio Guedes Pereira Junior, Pedro Augusto Botelho Bastos, Regis Lemos de Abreu Filho, Saša Markus e Sylvio Araújo Fleury.

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