

Mercado secundário de debêntures registra recorde de séries negociadas

Renda Fixa em Números - Dez/12

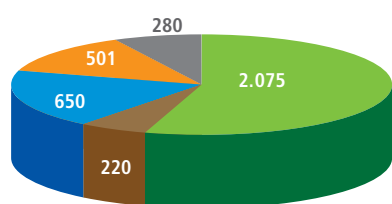
ESTOQUE	
Estoque Total de Renda Fixa: R\$ 3,73 trilhões	+1,0% ↑
Estoque de Títulos Públicos: R\$ 2,07 trilhão	+2,5% ↑
Estoque de Títulos Privados: R\$ 1,65 trilhão	-0,9% ↓
Part. % dos ativos de renda fixa indexados a taxa de 1 dia (Selic, DI e ANBID): 48,80%	+1,01 pts
VOLUME MÉDIO DIÁRIO DE NEGÓCIOS	
Operações Definitivas	
Renda Fixa Total: R\$ 12,29 bilhões	+20,7% ↑
Títulos Públicos (Extra-Grupo): R\$ 11,43 bilhões	+22,1% ↑
Títulos Privados: R\$ 0,86 bilhões	+4,3% ↑
Operações Compromissadas	
Renda Fixa Total: R\$ 652,98 bilhões	+2,4% ↑
Títulos Públicos: R\$ 649,48 bilhões	+2,3% ↑
Títulos Privados: R\$ 3,50 bilhão	+15,8% ↑
ATUAÇÕES DO TESOURO NACIONAL/BANCO CENTRAL	
Saldo das Operações de Mercado Aberto do Banco Central junto ao mercado: R\$ 455,5 bilhões	-23,1% ↓
Resultado Líquido das Colocações e Resgates de TPF do Tesouro Nacional	Colocação: R\$ 28,761 bilhões

► Em dezembro, o mercado secundário de debêntures registrou um novo recorde no número mensal de séries negociadas. **Excluindo os títulos emitidos por empresas de leasing, foram registradas 185 séries com negócios na Cetip, um aumento de 30% em relação ao ocorrido no mês anterior.** O volume financeiro mensal correspondeu a R\$ 2,5 bilhões, o quarto maior do ano e 31% acima do montante negociado em novembro.

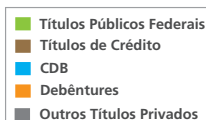
O ativo da ELOG S.A (ELOG 12) foi o de maior volume financeiro negociado com R\$ 231 milhões, correspondente a cerca de 9,5% do volume total. O ativo com o maior número de negócios foi o da Concessionária Auto Raposo Tavares S/A (CART 12), com 235 operações no período. Pelo critério de número de dias com operações, os destaques foram os papéis da Triunfo Participações e Investimentos S/A (TPIS24) e da ENERGISA S/A (ENGI25) que apresentaram negócios em 18 dos 20 dias úteis do mês.

Os números de dezembro confirmam o aumento da liquidez neste segmento ao longo de 2012, seja em número de séries ou de volumes negociados, ampliando as referências de negócios para esses ativos. Na comparação com o ano anterior, o número médio mensal de séries negociadas aumentou 39% (de 104 para 145) enquanto o volume médio mensal negociado elevou-se 64% (de R\$ 1,5 bilhão para R\$ 2,4 bilhão).

Renda Fixa - Dez/12 (R\$ bilhões)



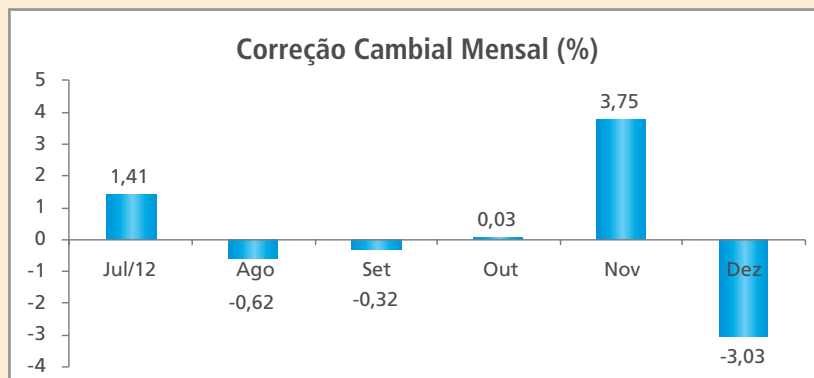
Total = R\$ 3.725 bilhões



Fontes: Banco Central, Tesouro Nacional e Cetip.

Destaque do Mês

Correção Cambial Mensal (%)

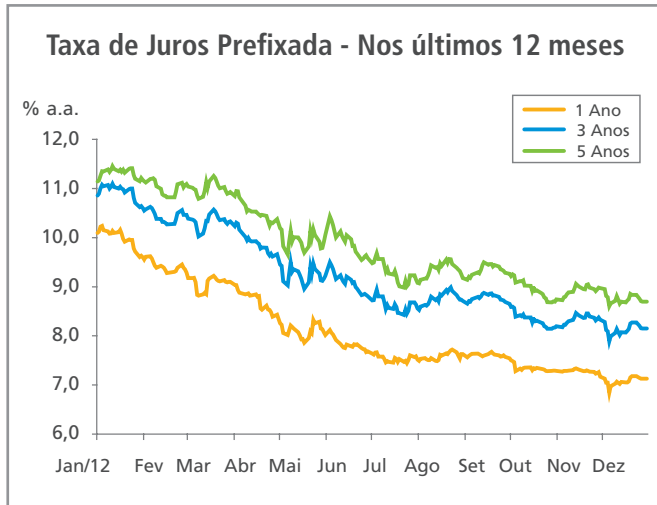


Fonte: Banco Central

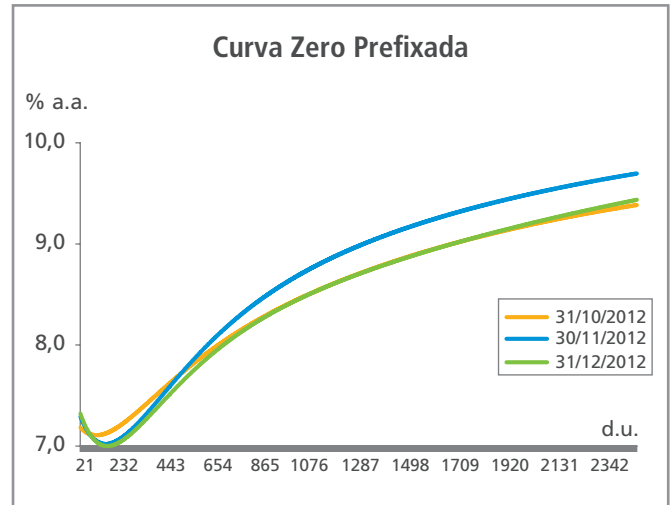
► Em dezembro, a taxa de câmbio (R\$/US\$) refletiu uma valorização de 3% da moeda doméstica, revertendo boa parte da trajetória de desvalorização do Real no mês anterior (3,75%). Esse resultado ocorreu a despeito do fluxo cambial negativo de US\$ 6,8 bilhões no mês. A disposição do Governo de limitar o canal de transmissão da taxa de câmbio para a inflação, com a flexibilização de medidas que restringiam o ingresso de divisas e os leilões de linha com recompra e swaps cambiais realizados pelo BC ao longo do mês, afetou a cotação.

CURVAS DE JUROS

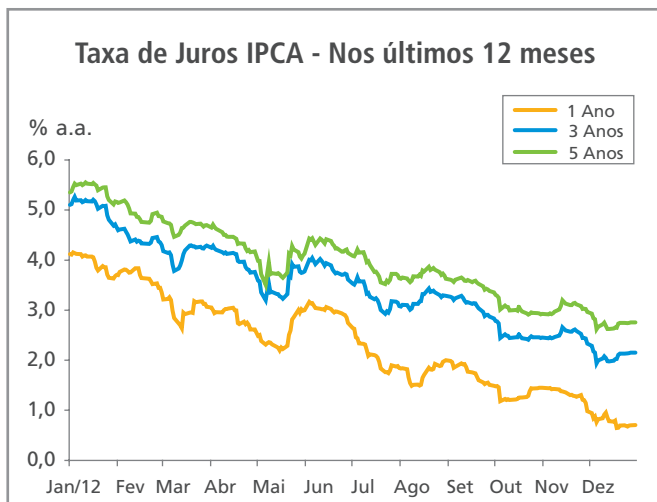
Inflação Implícita eleva patamar para os vértices mais curtos



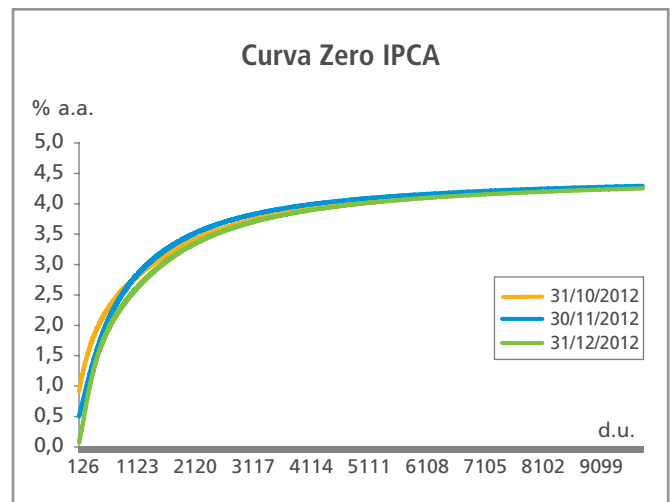
Fonte: ANBIMA.



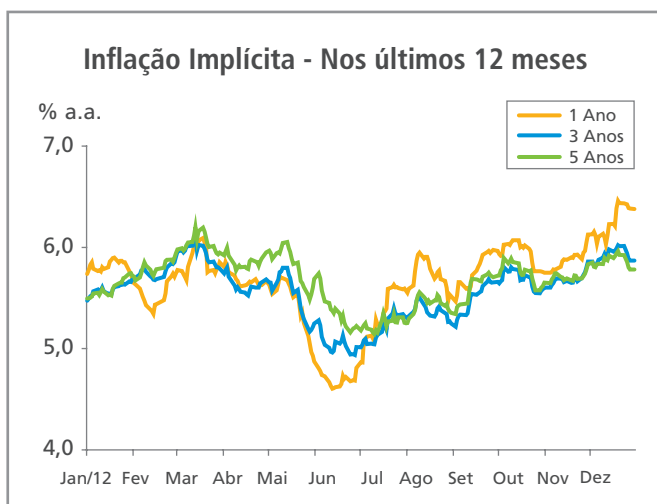
Fonte: ANBIMA.



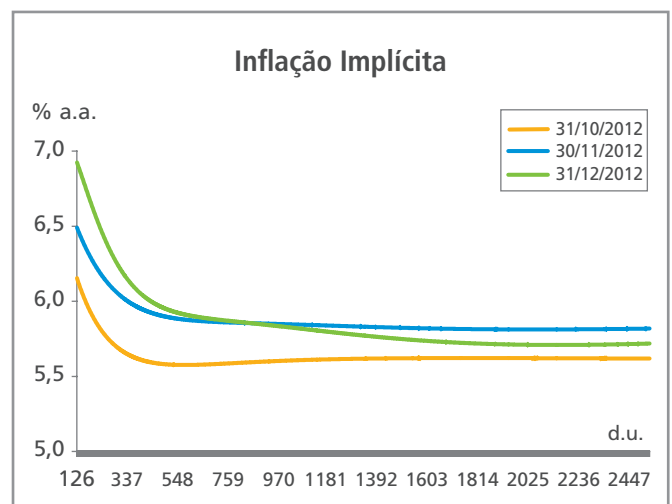
Fonte: ANBIMA.



Fonte: ANBIMA.



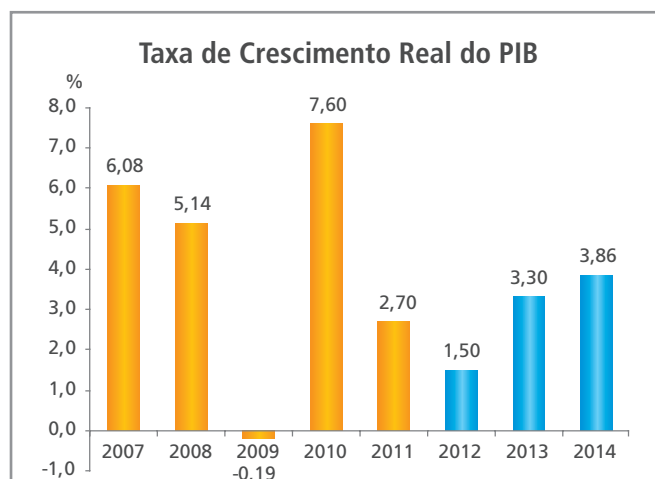
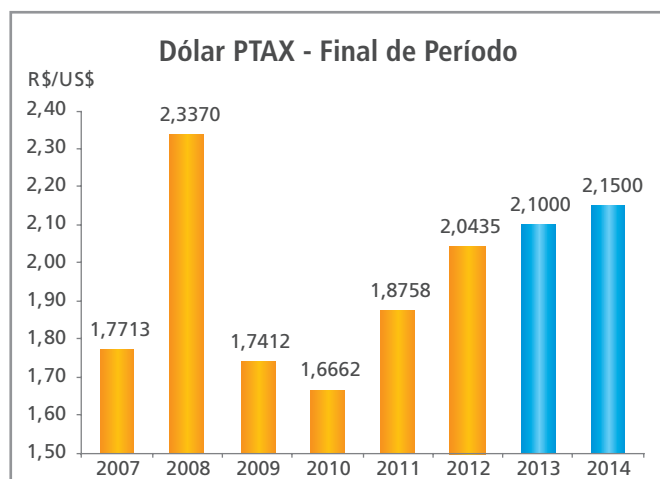
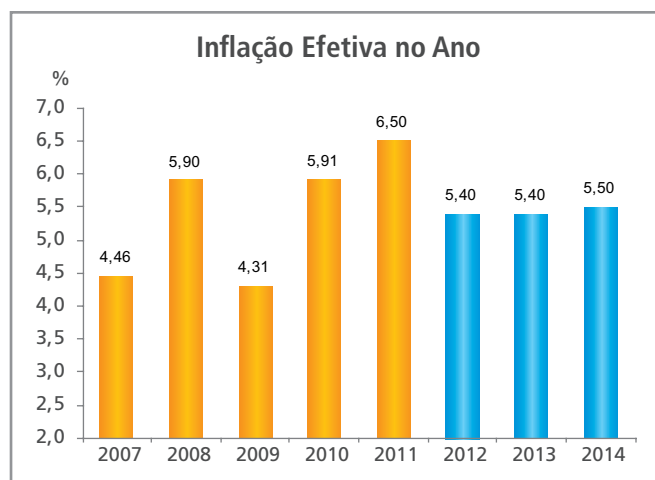
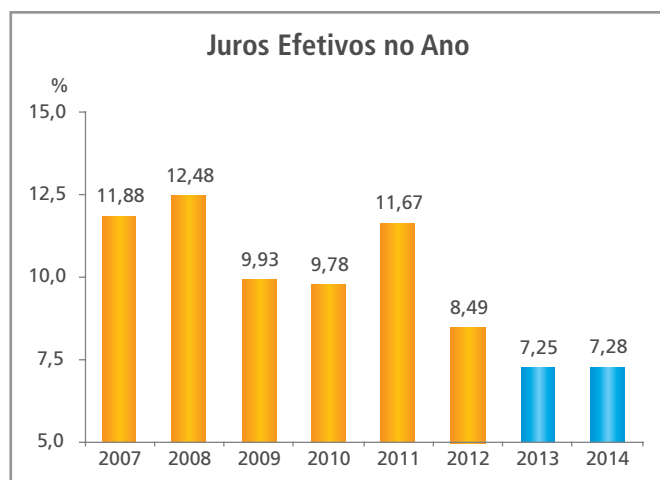
Fonte: ANBIMA.



Fonte: ANBIMA.

CENÁRIO MACRO

Comitê reduz projeção do PIB para 2013



Obs.: 2013 e 2014 - Projeções do Comitê de Acompanhamento Macroeconômico da ANBIMA coletadas até 02/01/13.

Fonte: ANBIMA.

Projeções do Setor Externo	2013	2014
Balança Comercial (US\$ bilhões)	15,5	14,6
- Exportações	254,7	275,0
- Importações	239,2	260,4
Saldo de Transações Correntes (% PIB)	-2,7	-2,9
Saldo de Transações Correntes (em US\$ bilhões)	-62,0	-67,0
Investimento Externo Direto (US\$ bilhões)	60,0	60,0
Reservas Internacionais (Liq. Intern.) - US\$ bi	391,7	400,0
Risco-País (Embi) - em pontos	150,0	140,0

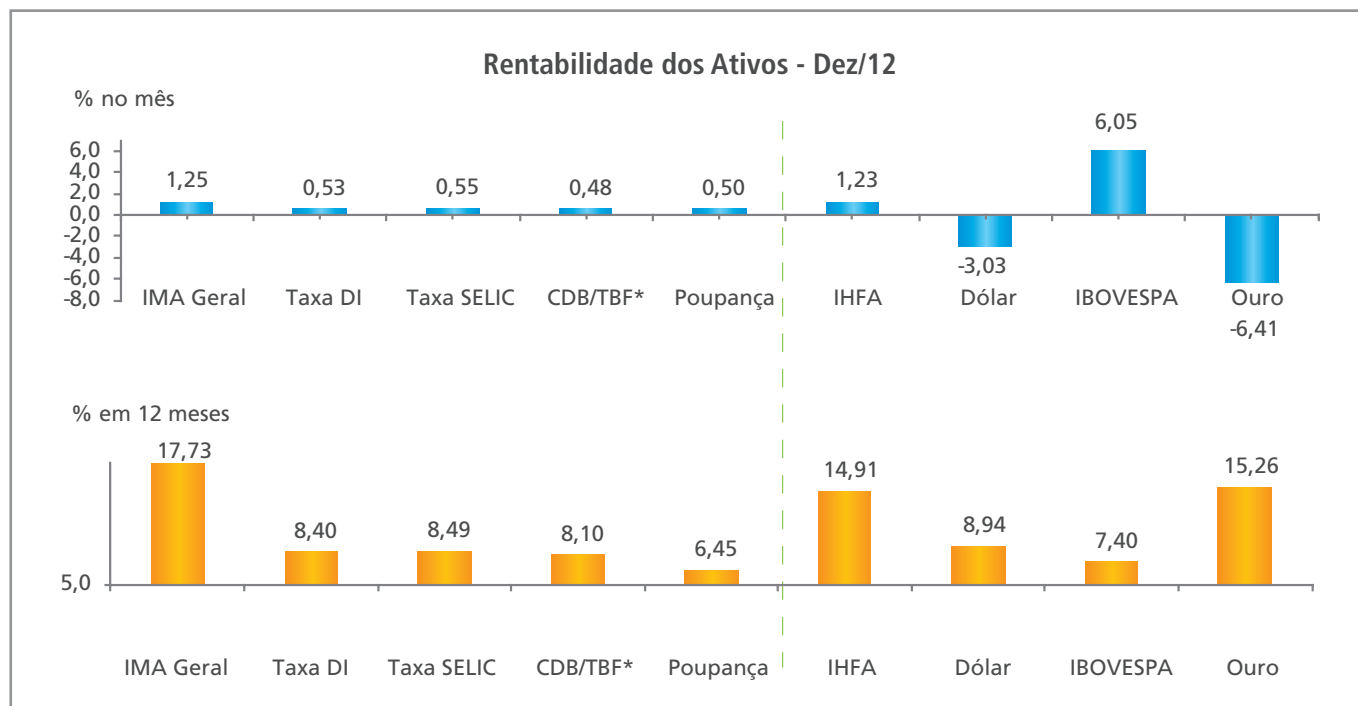
Projeções Fiscais	2013	2014
Resultado do Setor Público - Primário (% PIB)	2,4	2,4
Resultado do Setor Público - Nominal (% PIB)	-2,15	-2,20
Dívida Líquida do Setor Público (% PIB)	34,1	32,7

Projeções da Atividade Econômica	2013	2014
Taxa de Crescimento do PIB (%)	3,30	3,86
Agropecuária (%)	4,05	3,90
Indústria (%)	3,30	3,31
Serviços (%)	3,05	4,00
PIB - em R\$ bilhões	4.812	5.263
Taxa Média de Desemprego Aberto - IBGE (%)	5,50	5,50
Produção Industrial - Indústria Geral / IBGE (% no ano)	3,20	3,50

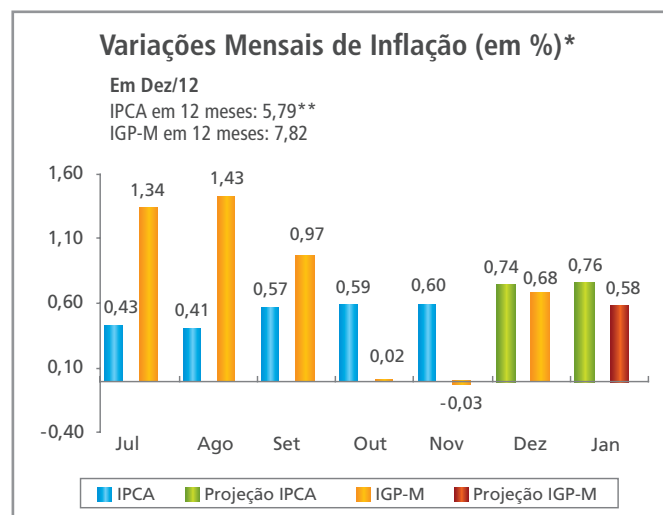
► O Comitê de Acompanhamento Macroeconômico da ANBIMA aumentou a previsão de inflação para 2013, de 5,30% para 5,40%. A projeção de crescimento do PIB para 2013 foi revisada para baixo, de 3,98% para 3,30%, enquanto a estimativa para 2014 é de variação de 3,9%. A taxa Selic prevista para posição de final do ano ficou em 7,25% para 2013 e 2014.

INDICADORES DE RENDA FIXA

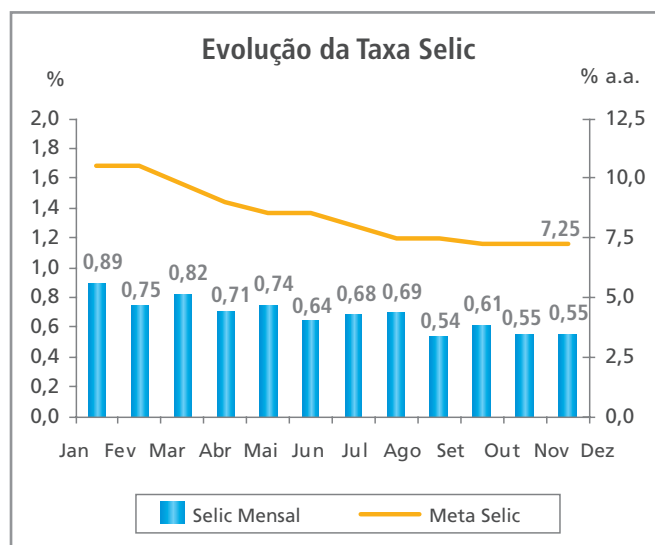
Real tem valorização de 3% em relação ao dólar



*Foi utilizado como proxy do rendimento mensal do CDB a taxa da TBF do 1º dia útil do mês de referência, que reflete a média aritmética das 30 maiores taxas de captação bancária coletadas pelo Banco Central do Brasil. **Fontes:** ANBIMA, Cetip, Banco Central e BM&FBovespa.



* As colunas em verde e vermelho correspondem às projeções ANBIMA do IPCA e do IGP-M, respectivamente. **Incorporando a projeção da ANBIMA. **Fontes:** ANBIMA, FGV e IBGE.



Fonte: Banco Central.

Outros Indicadores - Dez/12

Dólar Médio - Venda	2,077835	PTAX Venda - fim de mês	2,0435	TR	0,0000
Dólar Médio - Compra	2,077240	PTAX Compra - fim de mês	2,0429		
Cupom Cambial Ex-ante (1 ano)	-3,83	Selic Real Ex-ante (1 ano)	6,66	TJLP	5,50
Cupom Cambial Ex-post (1 ano)	0,28	Selic Real Ex-post (1 ano)	2,56		

Obs.: A taxa da TR refere-se a 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\$. O cupom cambial e a Selic real estão expressos em %. **Fonte:** Banco Central.

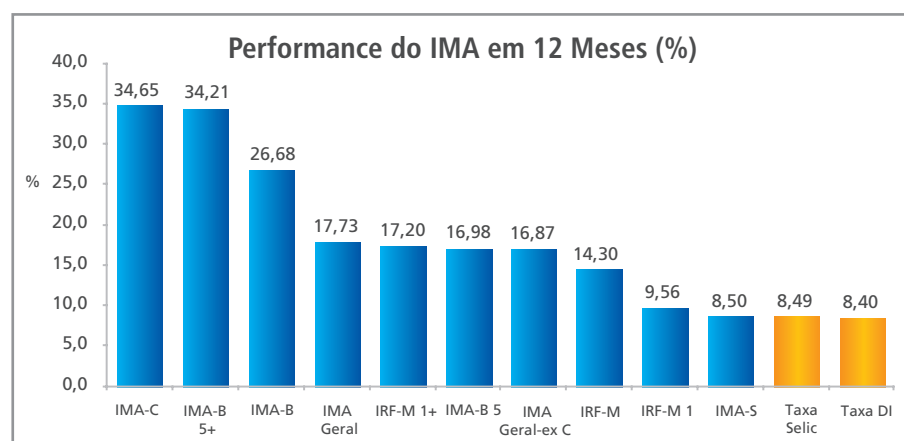
ÍNDICES ANBIMA

IMA-Geral registra retorno de 1,3% no mês

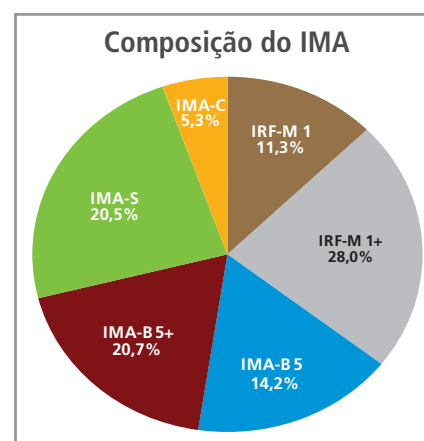
Índice de Mercado ANBIMA - IMA

IMA (Dez/12)	Descrição	Valor a Mercado R\$ bilhões	Particip. %	Duration (anos)	Nº de Títulos	Rentabilidade (em %)			
						Dez/12	Ano	12 Meses	24 Meses
IRF-M	LTN / NTN-F	805,66	39,37	1,88	18	0,94	14,30	14,30	30,82
IRF-M 1		230,47	11,26	0,21	5	0,55	9,56	9,56	23,37
IRF-M 1+		575,19	28,11	2,56	13	1,10	17,20	17,20	35,54
IMA-B	NTN-B	713,98	34,89	8,29	14	1,92	26,68	26,68	45,82
IMA-B 5		290,37	14,19	2,31	5	1,39	16,98	16,98	35,34
IMA-B 5+		423,61	20,70	12,39	9	2,29	34,21	34,21	53,64
IMA-C	NTN-C	108,22	5,29	8,71	3	1,99	34,65	34,65	50,93
IMA-S	LFT	418,54	20,45	1,90	11	0,55	8,50	8,50	21,12
IMA-Geral ex-C	IRF-M + IMA-B + IMA-S	1.938,17	94,71	--	43	1,21	16,87	16,87	32,91
IMA-Geral	Todos	2.046,40	100,00	--	46	1,25	17,73	17,73	33,81

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



Fontes: ANBIMA, Banco Central e Cetip.



Fonte: ANBIMA

Índice de Duração Constante ANBIMA - IDkA

IDkA (Dez/12)	Indexador	Rentabilidade (em %)				Volatilidade (% a.a.) *
		Dez/12	Ano	12 Meses	24 Meses	
IDkA Pré 3M	Prefixado	0,53	8,69	8,69	21,53	0,09
IDkA Pré 1A		0,61	11,63	11,63	27,23	1,00
IDkA Pré 2A		0,86	15,83	15,83	34,25	2,45
IDkA Pré 3A		1,21	19,14	19,14	38,77	3,54
IDkA Pré 5A		2,05	24,32	24,32	45,61	5,24
IDkA IPCA 2A	IPCA	1,23	16,95	16,95	36,15	2,01
IDkA IPCA 3A		1,51	20,43	20,43	40,57	3,01
IDkA IPCA 5A		2,08	25,59	25,59	46,38	4,49
IDkA IPCA 10A		2,53	34,10	34,10	56,16	6,44
IDkA IPCA 20A		2,61	49,05	49,05	69,13	9,53
IDkA IPCA 30A		2,66	65,48	65,48	77,37	13,01

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

► O IMA-Geral apresentou variação de 1,3% contra 2,2% no mês anterior. O IRF-M, que reflete a carteira dos títulos prefixados, teve retorno de 0,94%. Entre seus subíndices, a carteira prefixada de até um ano (IRF-M 1) registrou variação de 0,55%, enquanto o conjunto dos títulos acima de um ano (refletido no IRF-M-1+) apresentou retorno de 1,10%.

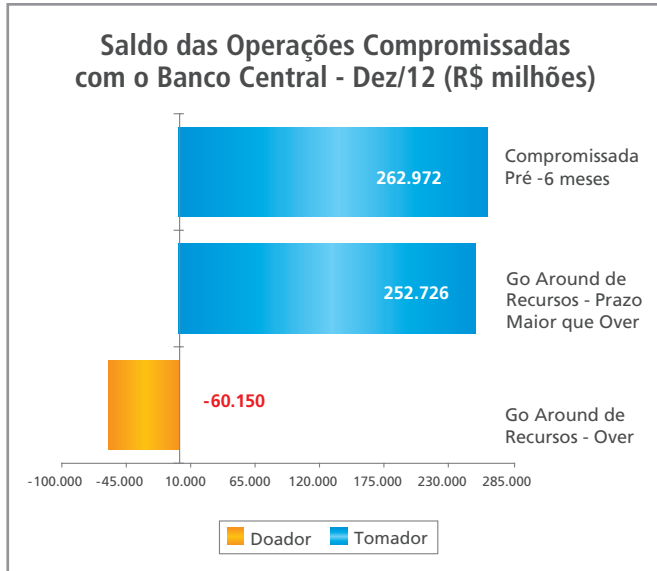
IDA - Índice de Debêntures ANBIMA

Índices	Variação em Dez/12 (%)	Variação no Ano (%)	Variação 12 Meses (%)	Variação 24 Meses (%)	Duration (d.u.)	Peso (%)	Valor de Mercado (R\$ milhões)
IDA-DI	0,6321	9,7237	9,7237	24,0689	446	67,41	35.891,79
IDA-IGPM	1,4919	15,1456	15,1456	29,4635	278	1,63	868,80
IDA-IPCA	1,6225	20,9498	20,9498	43,7511	1076	30,96	16.481,54
IDA-GERAL ex-IGPM	0,9357	12,2599	12,2599	27,9549	644	98,37	52.373,33
IDA-GERAL	0,9446	12,3584	12,3584	27,9787	638	100	53.242,13

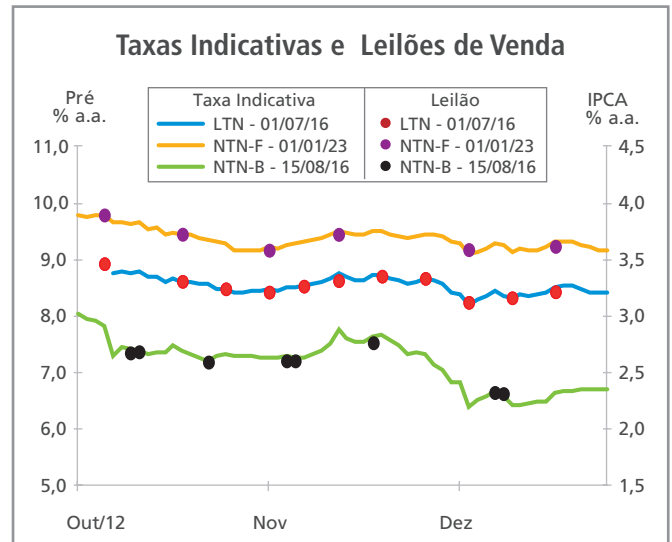
Fonte: ANBIMA.

TÍTULOS PÚBLICOS

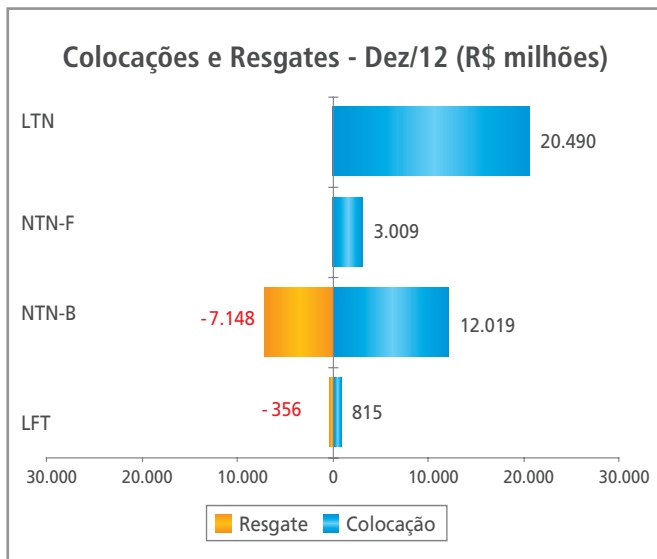
Prefixados terão resgate de R\$ 121 bilhões em janeiro



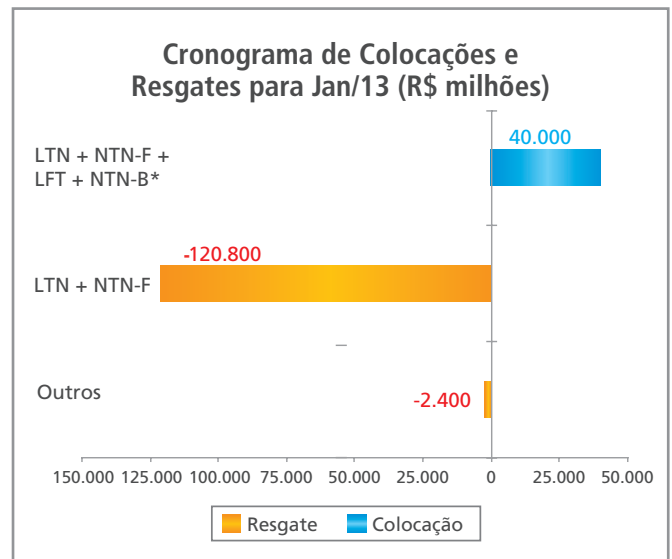
Obs.: Posição do último dia útil do mês de referência.
Fonte: Banco Central.



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



Obs.: Inclui todas as operações de leilões públicos realizados pelo Tesouro, além dos resgates, pagamentos de juros e amortizações ocorridas no mês.
Outros: NTN-A, NTN-C, NTN-I, NTN-P, LFT-A, LFT-B e BTNBIB.
Fontes: Banco Central e Tesouro Nacional.



* Oferta máxima prevista pelo Tesouro Nacional, que abrange a colocação de LTN, NTN-F, NTN-B e LFT.
Fontes: 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
								Registro	Negociação	
Nov/12	9.357	14.909	615.317	2.936	16.661	634.914	649.824	0	11,4	334
Dez/12	11.426	24.159	614.011	2.893	32.579	649.483	673.642	0	2,4	841

* 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.

SECUNDÁRIO DE TÍTULOS PÚBLICOS

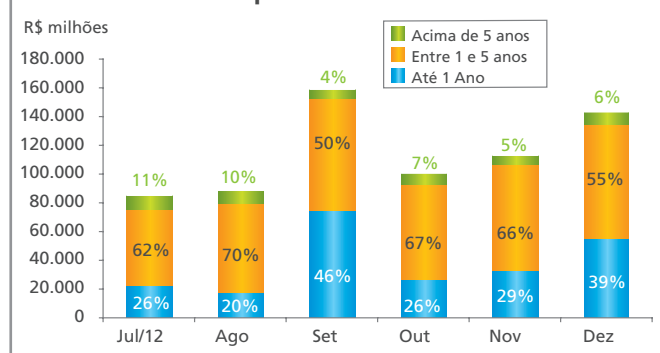
NTN-B mais longas representam 39% do volume negociado

Liquidez dos Títulos Prefixados - Extragrupo

Título	Estoque em Mercado		Participação em Oferta Pública no Último Mês	Número de Dias com Negócios*	Nº de Operações	Volume Negociado		Giro (Volume/Estoque) %
	R\$ mil	Peso (%)				R\$ mil	Peso (%)	
LTN - 1/1/2013	55.522.983,98	6,72		19	224	18.205.954	12,68	32,79
NTN-F - 1/1/2013	52.325.308,74	6,33		20	151	8.093.097	5,64	15,47
LTN - 1/4/2013	50.114.107,97	6,07	X	19	204	15.359.235	10,70	30,65
LTN - 1/7/2013	67.360.380,78	8,15		19	324	12.419.697	8,65	18,44
LTN - 1/10/2013	6.204.638,17	0,75	X	16	49	1.211.036	0,84	19,52
LTN - 1/1/2014	68.793.515,14	8,33		19	246	7.618.001	5,31	11,07
NTN-F - 1/1/2014	40.928.324,27	4,95		18	231	2.967.256	2,07	7,25
LTN - 1/4/2014	40.442.439,95	4,89		17	68	7.261.619	5,06	17,96
LTN - 1/7/2014	55.419.213,81	6,71		19	290	15.624.755	10,88	28,19
LTN - 1/1/2015	83.624.747,77	10,12		19	657	10.286.095	7,17	12,30
NTN-F - 1/1/2015	5.153.587,94	0,62		15	31	481.777	0,34	9,35
LTN - 1/4/2015	21.794.494,84	2,64	X	17	76	3.610.354	2,51	16,57
LTN - 1/1/2016	94.523.054,92	11,44		19	251	8.100.960	5,64	8,57
LTN - 1/7/2016	26.077.385,66	3,16	X	18	210	15.420.067	10,74	59,13
NTN-F - 1/1/2017	83.475.702,91	10,10		19	353	7.677.697	5,35	9,20
NTN-F - 1/1/2018	17.484.741,69	2,12	X	16	53	1.669.026	1,16	9,55
NTN-F - 1/1/2021	38.771.681,28	4,69		19	307	5.115.105	3,56	13,19
NTN-F - 1/1/2023	18.229.050,17	2,21	X	20	119	2.431.321	1,69	13,34

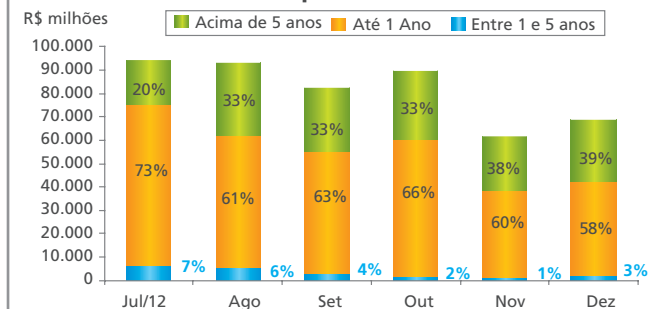
*Dezembro/2012 teve 20 dias úteis. Fontes: ANBIMA, Banco Central e Tesouro Nacional.

Volume Negociado de Títulos Públicos Prefixados por Prazo de Vencimento



Fonte: Banco Central.

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



Obs.: Por vencerem sempre no dia 15, os vencimentos de NTN-B são passíveis de estarem contemplados em 2 faixas de prazo ao longo do mês.
Fonte: Banco Central.

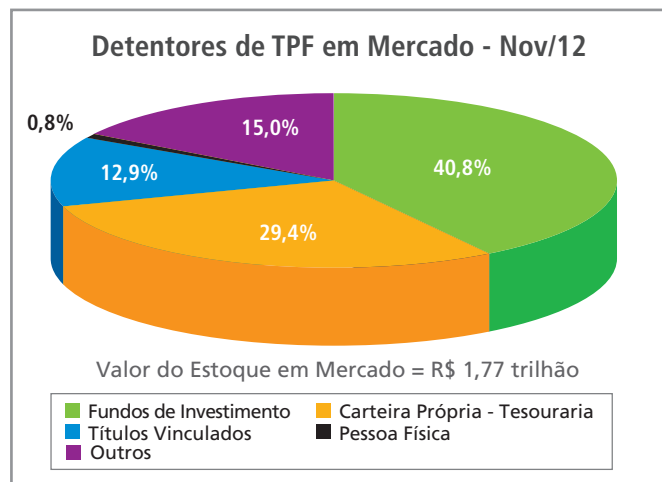
Liquidez dos Títulos Indexados ao IPCA - Extragrupo

Título	Estoque em Mercado		Participação em Oferta Pública no Último Mês	Número de Dias com Negócios*	Nº de Operações	Volume Negociado		Giro (Volume/Estoque) %
	R\$ mil	Peso (%)				R\$ mil	Peso (%)	
NTN-B - 15/5/2013	51.522.761,95	7,17		15	106	1.938.812	2,81	3,76
NTN-B - 15/11/2013				--	--	--	--	--
NTN-B - 15/8/2014	53.350.639,15	7,42		20	905	7.894.327	11,45	14,80
NTN-B - 15/5/2015	60.770.994,93	8,45		19	1036	11.414.002	16,55	18,78
NTN-B - 15/8/2016	77.641.661,52	10,80	X	19	2103	20.186.558	29,27	26,00
NTN-B - 15/5/2017	39.221.790,21	5,46		17	61	709.223	1,03	1,81
NTN-B - 15/8/2018	34.479.102,46	4,80	X	19	1423	10.136.598	14,70	29,40
NTN-B - 15/8/2020	52.639.379,90	7,32		19	329	2.022.459	2,93	3,84
NTN-B - 15/8/2022	46.422.590,39	6,46	X	19	490	6.194.929	8,98	13,34
NTN-B - 15/3/2023	45.769,69	0,01		--	--	--	--	--
NTN-B - 15/8/2024	45.693.276,56	6,36		19	140	1.252.530	1,82	2,74
NTN-B - 15/8/2030	15.832.211,92	2,20	X	18	102	452.494	0,66	2,86
NTN-B - 15/11/2033				--	--	--	--	--
NTN-B - 15/5/2035	39.474.280,02	5,49		17	187	1.989.957	2,89	5,04
NTN-B - 15/8/2040	32.839.086,81	4,57	X	17	205	524.377	0,76	1,60
NTN-B - 15/5/2045	87.927.351,57	12,23		18	125	1.194.898	1,73	1,36
NTN-B - 15/8/2050	81.089.912,89	11,28	X	18	473	3.050.906	4,42	3,76

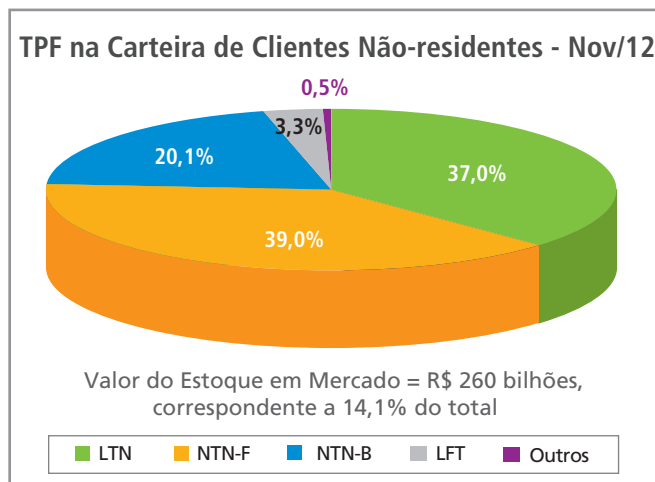
*Dezembro/2012 teve 20 dias úteis. Fontes: ANBIMA, Banco Central e Tesouro Nacional.

DETENTORES DE TÍTULOS PÚBLICOS

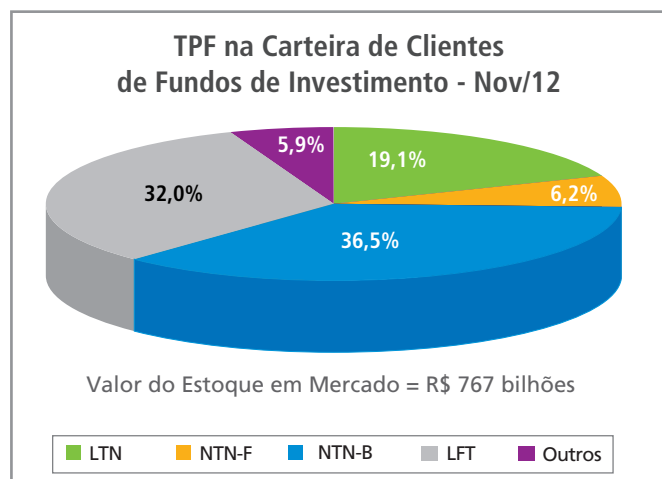
LTN corresponde a 45% da carteira das instituições financeiras



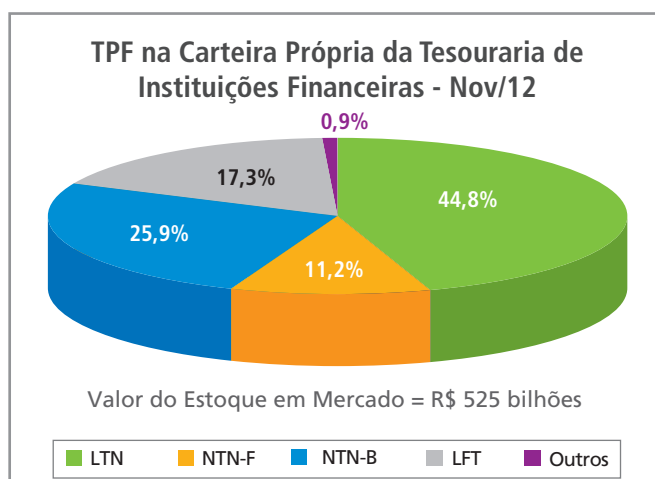
Fontes: Banco Central e Tesouro Nacional.



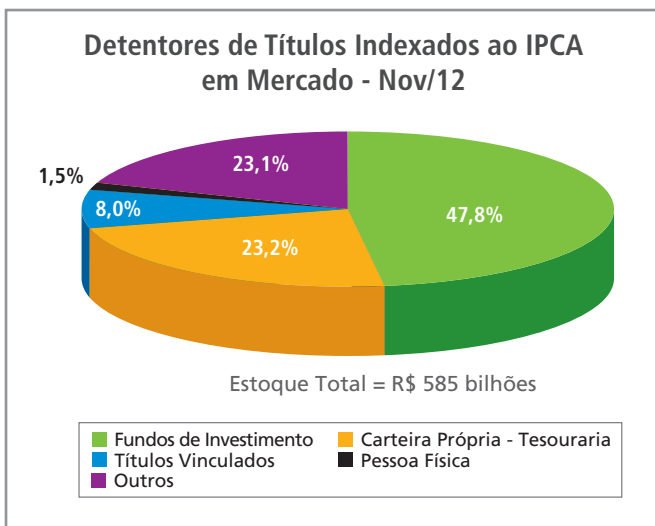
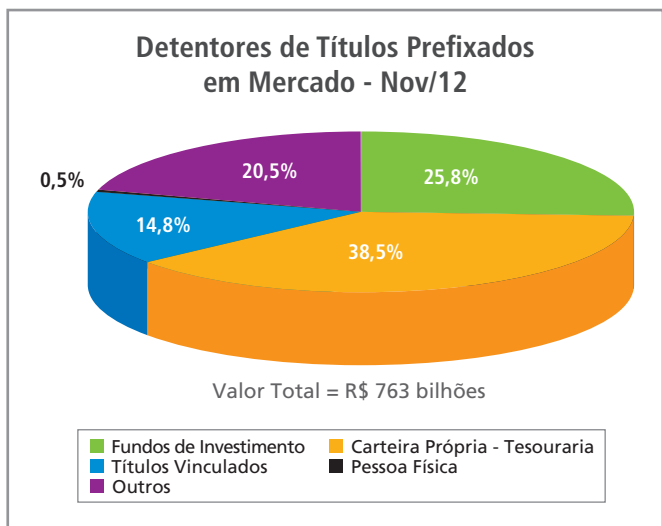
Fontes: Banco Central e Tesouro Nacional.



Fontes: Banco Central e Tesouro Nacional.



Fontes: Banco Central e Tesouro Nacional.

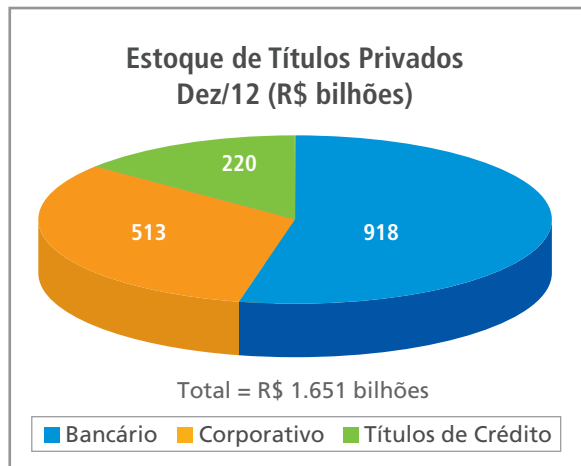


Obs.: Os títulos prefixados e indexados ao IPCA são compostos, respectivamente, por LTN + NTN-F e NTN-B.

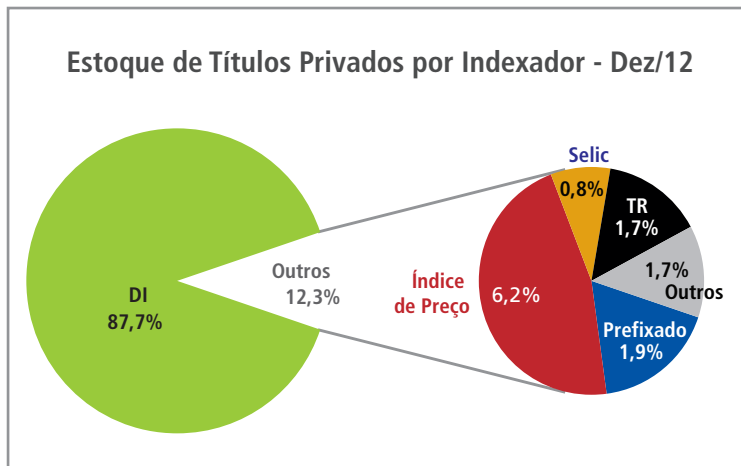
Fontes: Banco Central e Tesouro Nacional.

TÍTULOS PRIVADOS

Estoque de títulos de crédito alcança R\$ 220 bilhões

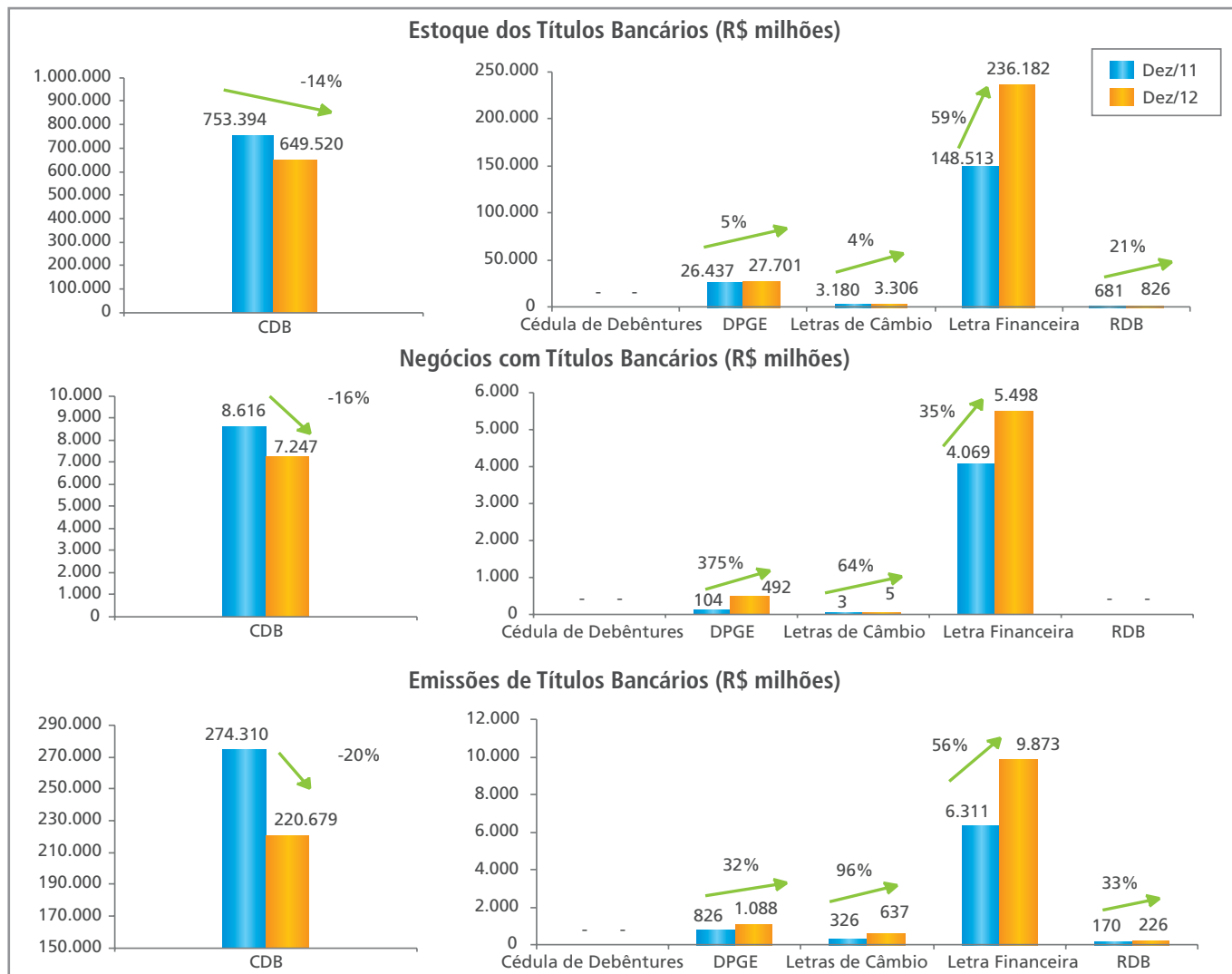


Fonte: Cetip.



Fonte: Cetip.

MERCADO DE TÍTULOS BANCÁRIOS - DEZ/12



► Total Negócios Título Bancário - Dez/11 = 12.791,7; Dez/12 = 13.241,0.

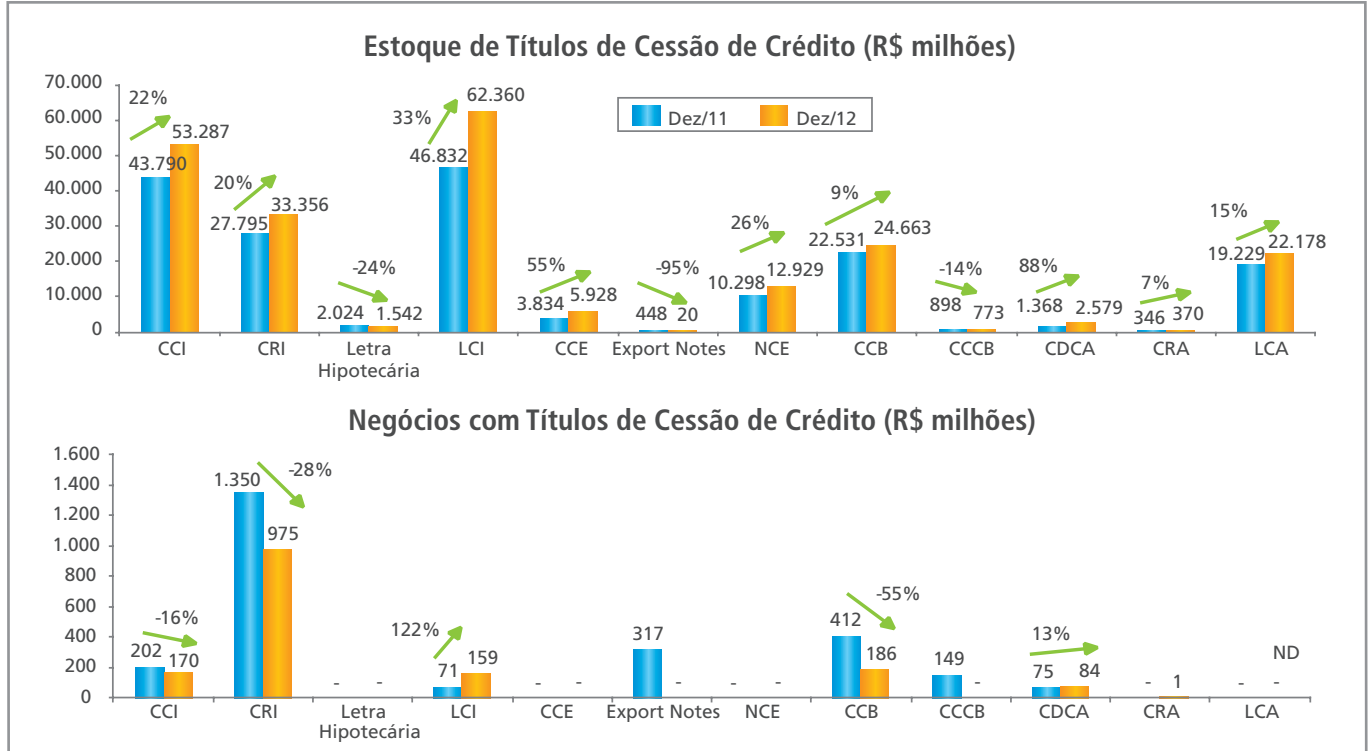
Obs. 1: Os títulos privados bancários são compostos por CDB, Cédula de Debêntures, DPGE, Letras de Câmbio, Letra Financeira e RDB.

Obs. 2: Os dados de estoque de Letra de Câmbio referem-se ao dia 27/12/2012. Fonte: CETIP.

TÍTULOS PRIVADOS

LCI registra estoque de R\$ 62 bilhões

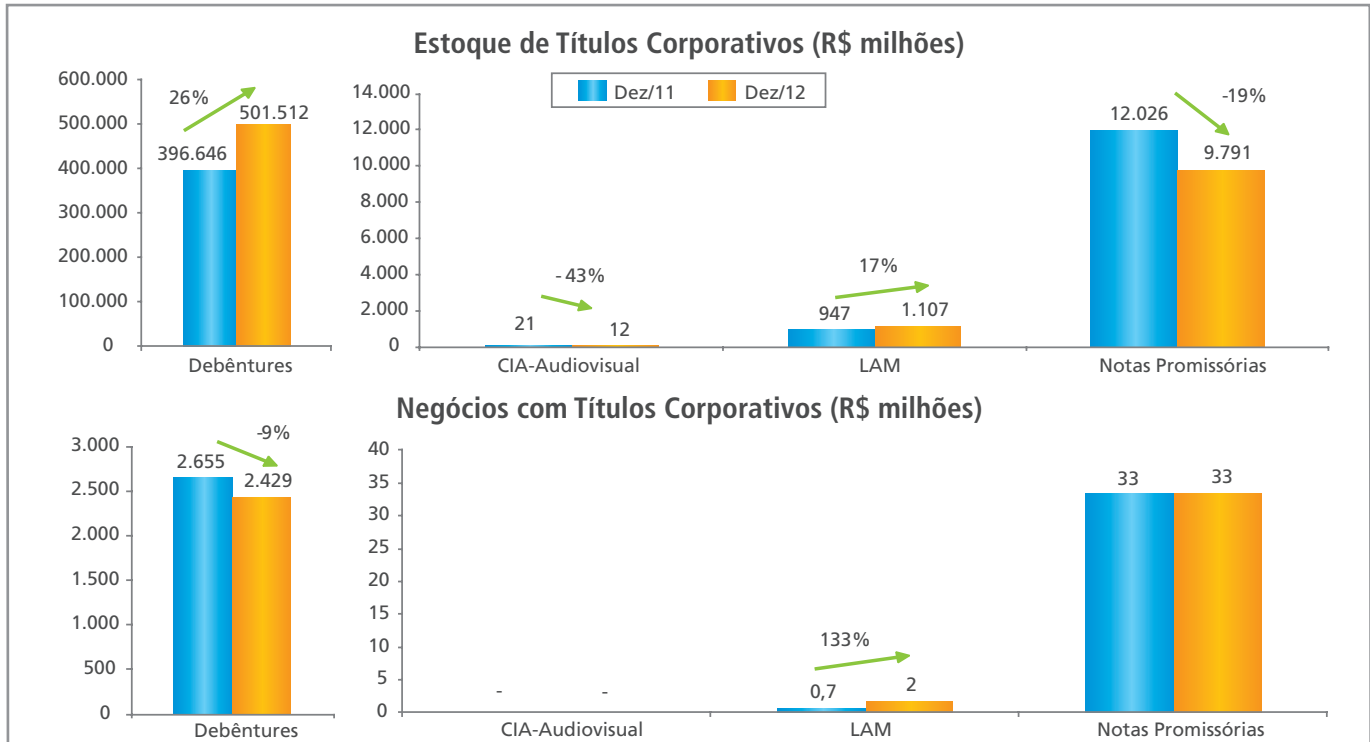
MERCADO DE TÍTULOS DE CESSÃO DE CRÉDITO - DEZ/12



► Total Negócios Título Cessão de Crédito - Dez/11 = 2.576,0; Dez/12 = 1.575,1.

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. Títulos do Segmento Imobiliário: CCI, CRI, LH, LCI. Os negócios referem-se às operações definitivas. Fonte: Cetip.

MERCADO DE TÍTULOS CORPORATIVOS - DEZ/12



► Total Negócios Título Corporativo - Dez/11 = 2.689,0; Dez/12 = 2.463,9.

Obs. 1: Os negócios referem-se às operações definitivas. Fonte: CETIP.

Obs. 2: Os negócios de Debêntures referem-se às operações definitivas ex-leasing. Fonte: www.debentures.com.br

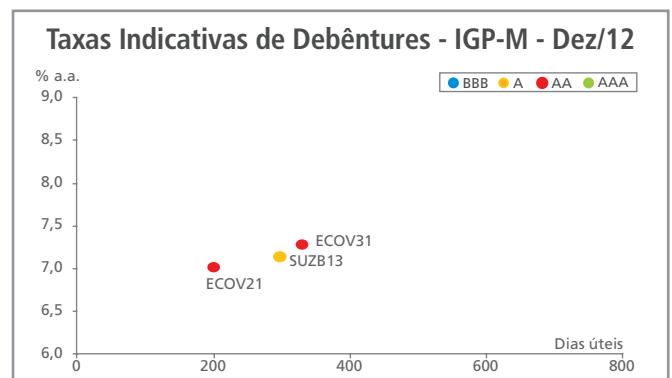
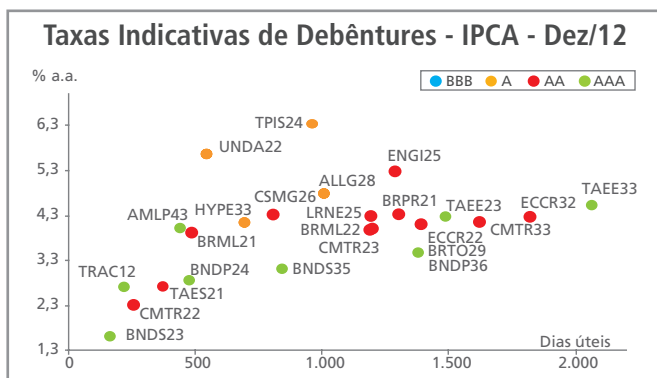
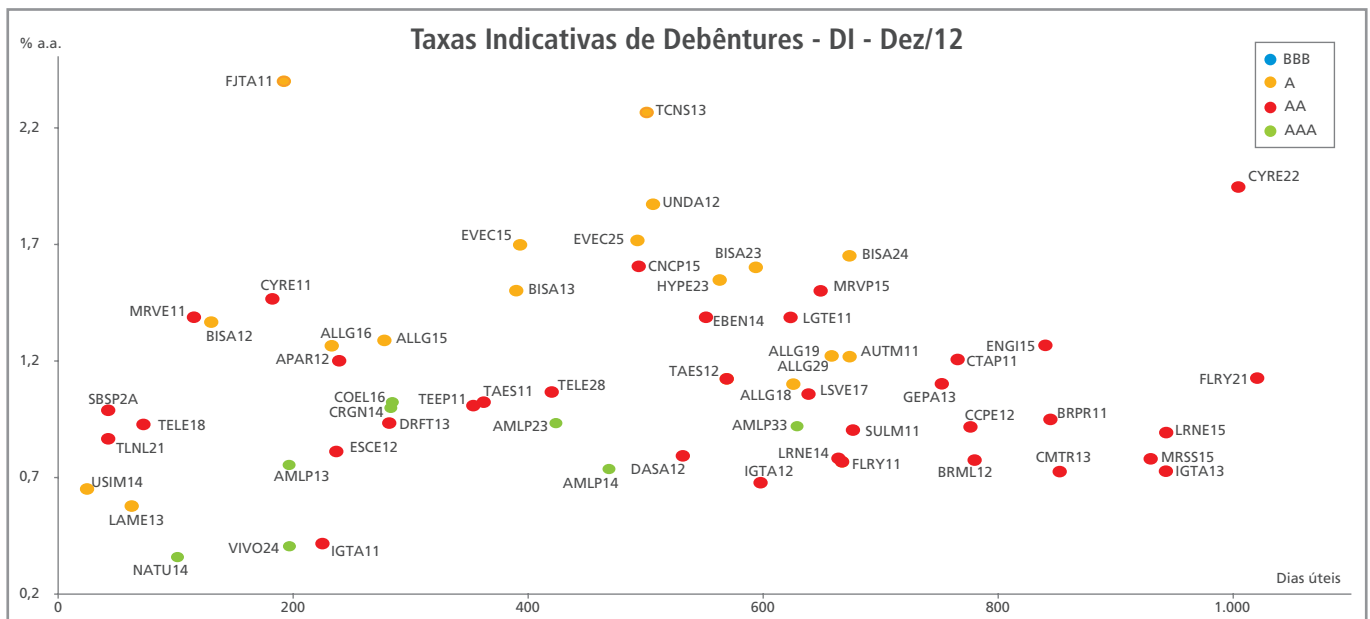
SECUNDÁRIO DE DEBÊNTURES

Número de séries de debêntures negociadas é recorde

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	ELOG12	230.717,45	9,50%	1º	CART12	235	1º	TPIS24	18
2º	CVRD27	125.538,84	5,17%	2º	TPIS24	218	2º	ENGI25	18
3º	CMAT14	94.250,67	3,88%	3º	ENGI25	120	3º	TAEE33	16
4º	CART12	78.985,81	3,25%	4º	BRTO29	89	4º	CVRDA6	16
5º	TELE28	62.468,82	2,57%	5º	BRPR21	81	5º	CBAN21	15
6º	CYRE11	61.810,07	2,54%	6º	CVRD27	77	6º	BRPR21	15
7º	TIET11	57.190,88	2,35%	7º	TAEE33	77	7º	BNDP36*	14
8º	LORTA4	52.797,47	2,17%	8º	CVRDA6	53	8º	CVRD27	14
9º	TPIS24	49.550,59	2,04%	9º	BNDP36*	49	9º	ECCR32	13
10º	NEER11	47.419,19	1,95%	10º	CBAN21	47	10º	BRTO29	13
11º	DASA12	46.699,95	1,92%	11º	CMTR33*	44	11º	CMTR33*	12
12º	TNLE15	46.060,67	1,90%	12º	ECCR32	43	12º	UNDA22	12
13º	ALLG18	46.040,87	1,90%	13º	CBAN11	41	13º	CBAN11	11
14º	BRTO29	42.529,34	1,75%	14º	TNLE15	40	14º	ALLG18	11
15º	BTTP13	41.870,86	1,72%	15º	TIET11	33	15º	TNLE15	11
Total Negociado	2.428.867,08	100,00%	Total de Negócios	2.486	Total de Dias no Mês	20			

Obs1.: 185 séries de debêntures foram negociadas em dezembro/12. Obs2.: Os ativos em destaque são aqueles contemplados nos três critérios de ranking. Obs3.: Os ativos com asterisco são aqueles contemplados no Novo Mercado. Fonte: Cetip.



Obs1.: Posição do último dia útil do mês de referência. As debêntures "Percentual do DI" foram convertidas em "DI + Spread". Obs2.: Consideradas apenas as séries que não possuem cláusula de resgate antecipado. Fonte: ANBIMA.