

Indicadores

Mercado secundário de debêntures

Ano VI • Nº 63 • Set/18

REUNE Registro Único de Negócios ANBIMA

Em setembro, as estatísticas gerais do mercado de debêntures apresentaram retração em termos absolutos, em grande parte por conta do menor número de dias úteis. No sentido contrário, pode ser destacado o maior número de ativos negociados no segmento extragrupo, 302 debêntures, maior patamar obtido nos últimos seis meses.

| Volume Negociado das Operações Registradas (R\$ milhões) | | | | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Operações | abr-18 | mai-18 | jun-18 | jul-18 | ago-18 | set-18 |
| Intra-grupo | 1.078,4 | 1.611,4 | 1.932,0 | 747,0 | 1.155,1 | 552,3 |
| Extra-grupo | 4.027,7 | 3.516,0 | 4.983,1 | 3.645,5 | 4.875,0 | 4.615,9 |
| Cliente | 3.134,9 | 2.616,4 | 4.196,9 | 3.101,2 | 3.986,3 | 4.010,2 |
| Mercado | 892,8 | 899,6 | 786,2 | 544,3 | 888,7 | 605,6 |
| Total | 5.106,1 | 5.127,5 | 6.915,1 | 4.392,5 | 6.030,1 | 5.168,2 |

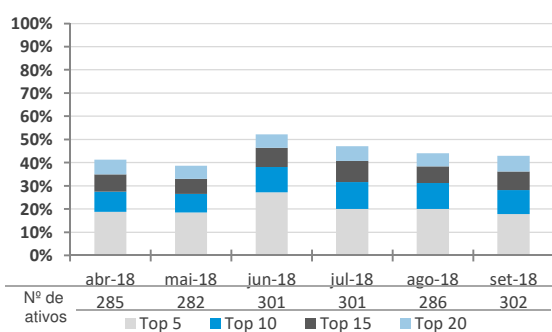
| Número de Operações Registradas | | | | | | |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| Operações | abr-18 | mai-18 | jun-18 | jul-18 | ago-18 | set-18 |
| Intra-grupo | 1.243 | 1.730 | 1.419 | 1.429 | 1.863 | 1.443 |
| Extra-grupo | 9.021 | 10.145 | 10.026 | 11.154 | 12.295 | 8.230 |
| Cliente | 7.921 | 9.077 | 8.978 | 10.149 | 11.111 | 7.329 |
| Mercado | 1.100 | 1.068 | 1.048 | 1.005 | 1.184 | 901 |
| Total | 10.264 | 11.875 | 11.445 | 12.583 | 14.158 | 9.673 |

| Número de Séries Negociadas | | | | | | |
|-----------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Operações (Média Diária) | abr-18 | mai-18 | jun-18 | jul-18 | ago-18 | set-18 |
| Intra-grupo | 31 | 40 | 33 | 32 | 39 | 43 |
| Extra-grupo | 87 | 87 | 85 | 82 | 89 | 93 |
| Cliente | 81 | 82 | 81 | 79 | 85 | 90 |
| Mercado | 33 | 30 | 29 | 27 | 30 | 25 |
| Média Total* | 88 | 93 | 88 | 84 | 91 | 95 |
| Total de Séries | 294 | 328 | 322 | 307 | 293 | 314 |

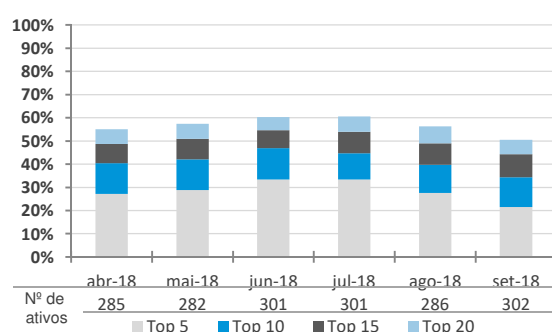
(*) Os ativos podem ser negociados em operações intra-grupo e extra-grupo simultaneamente

Concentração dos Ativos Mais Negociados (Operações extra-grupo)

Volume negociado

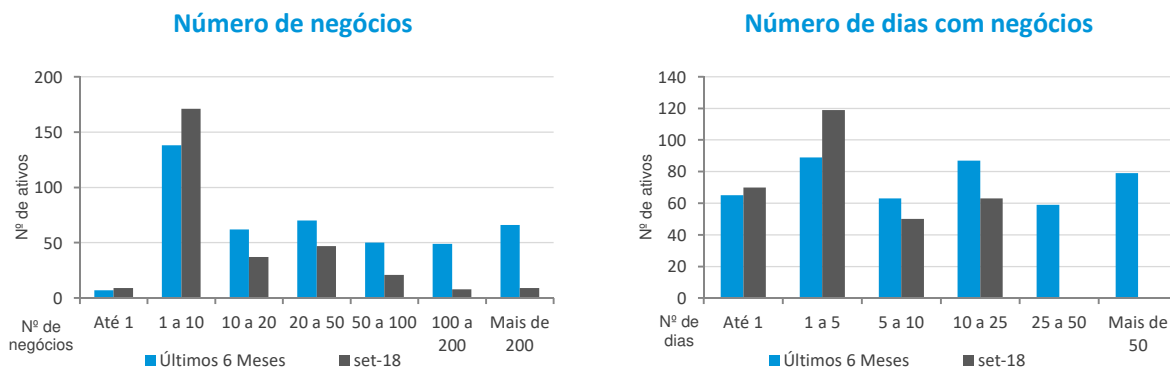


Número de operações

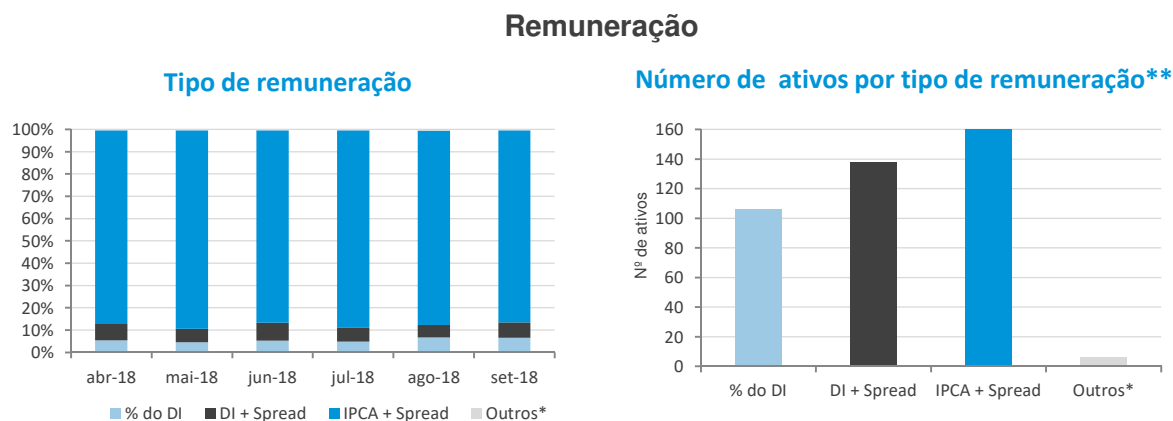


Na análise de frequência de negócios, dos 349 ativos negociados nos últimos dois meses, 28% atingiram a marca de média de uma operação por dia, sendo que sete ativos foram negociados em todos os dias do período. Além disso, a queda de 34% nas operações com séries indexadas ao IPCA fez a participação relativa do grupo remunerado pelo DI atingir 14% dos negócios extragrupo.

Frequência de Negócios (Operações extra-grupo)

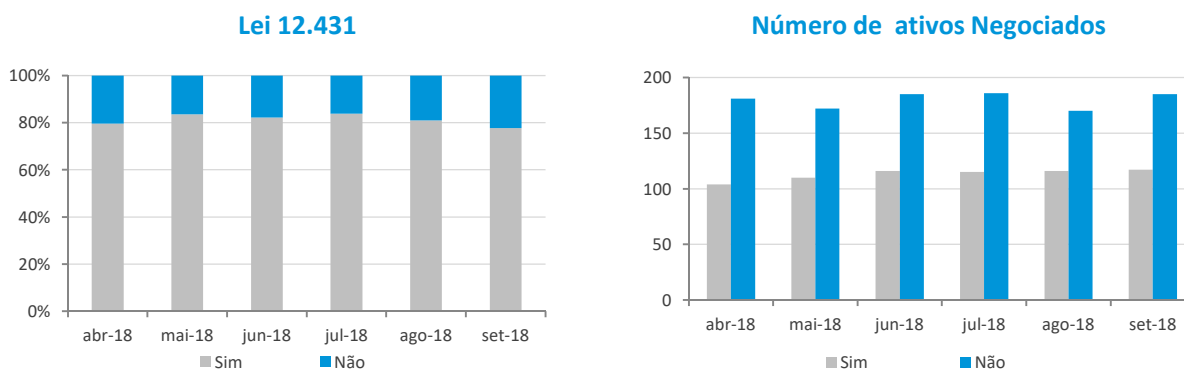


Característica das Operações - Distribuição do Número de Negócios (Operações extra-grupo)



(*) Engloba ativos prefixados, indexados ao IGP-M, DI-Futuro e TJ3 e Prefixado.
(**) Dados referentes ao período de abril a setembro de 2018.

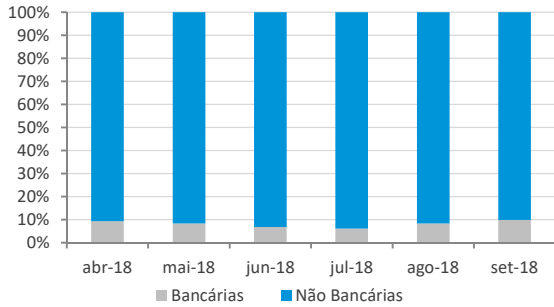
Debêntures Incentivadas*



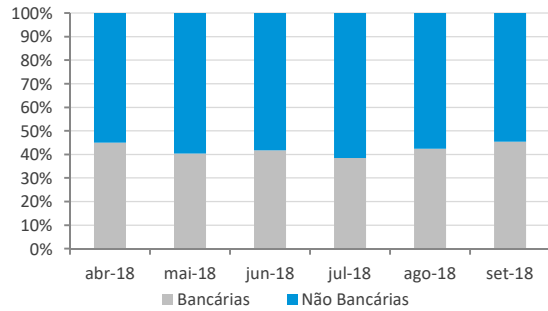
As instituições bancárias aumentaram a participação nas negociações. Na análise das instituições mais atuantes, novamente ampliou-se a participação nas operações entre mercados, que atingiu o patamar de 48%.

Perfil das Instituições Financeiras

Operações de participantes do Sistema REUNE com clientes extra-grupo



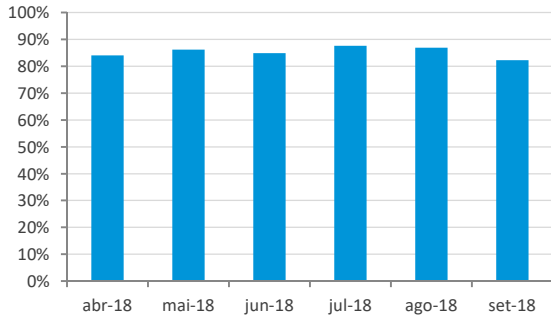
Operações entre participantes do Sistema REUNE



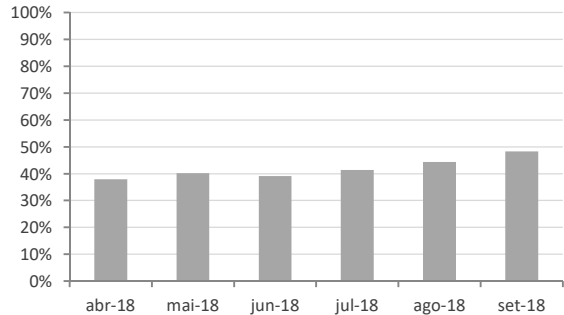
Observação: Instituições bancárias englobam bancos comerciais, bancos de investimento, bancos múltiplos e caixas. Já as não-bancárias englobam corretoras, distribuidoras e sociedades de arrendamento.

Concentração dos participantes - Cinco mais atuantes

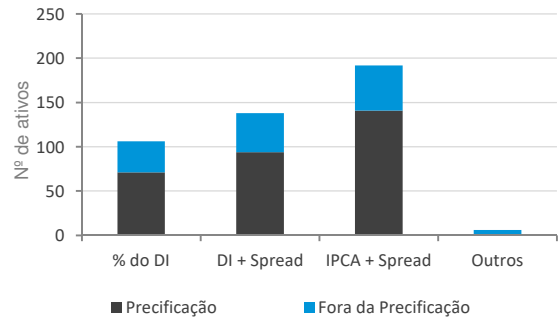
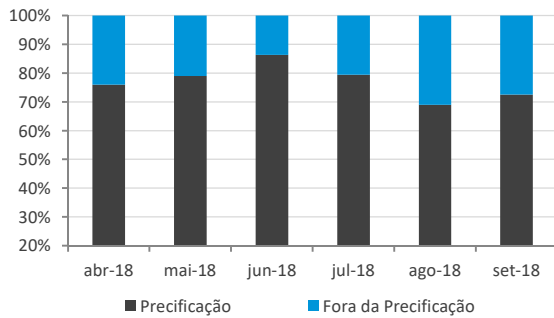
Operações de participantes do Sistema REUNE com clientes extra-grupo



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, quatro debêntures foram selecionadas por participar do top 15 das três variáveis analisadas (EDPT11, ENTV12, LIGHA3, PETR25). Ainda assim, vale ressaltar que, pelo segundo mês consecutivo, mais de 25 séries cumpriram os critérios absolutos de liquidez – “seleção dos ativos mais líquidos”.

Análise de Liquidez - Principais Indicadores - Set-18

| | Volume (R\$ milhões) | | Nº de Operações | | Dias com Negócios (19 d.u.) |
|--------|----------------------|--------|-----------------|--------|-----------------------------|
| IGTA14 | 287,5 | LIGHA3 | 459 | LIGHA3 | 19 |
| ENTV12 | 164,1 | CEAD11 | 417 | ENTV12 | 19 |
| ERSA11 | 159,7 | ENTV12 | 381 | EGIE27 | 19 |
| LAMEA1 | 106,9 | CTEL12 | 271 | PETR45 | 19 |
| LORTA1 | 106,8 | EGIE27 | 246 | CLPP13 | 19 |
| PETR35 | 102,4 | TIET18 | 229 | EDPT11 | 19 |
| ITPB15 | 101,9 | PETR45 | 221 | TCPA31 | 19 |
| LIGHA3 | 99,5 | CEPE27 | 204 | PETR25 | 19 |
| NATU17 | 87,3 | CLPP13 | 204 | SAIP11 | 19 |
| NCFP13 | 82,7 | TAES15 | 191 | CMDT23 | 19 |
| PETR25 | 81,2 | EDPT11 | 186 | CMDT33 | 19 |
| TCRN12 | 79,0 | TCPA31 | 174 | VALE18 | 19 |
| GRAI11 | 74,5 | PETR25 | 172 | CTEL12 | 18 |
| LAMEA2 | 68,8 | SAIP11 | 170 | CEPE27 | 18 |
| EDPT11 | 66,6 | RDNT15 | 122 | MRSL17 | 18 |

Seleção dos Ativos Mais Líquidos

| abr-18 | mai-18 | jun-18 | jul-18 | ago-18 | set-18 |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| BLMN12 | BLMN12 | RDNT26 | ENTV12 | EGIE17 | ENTV12 |
| LIGHA3 | RDNT26 | ENTV12 | ECOV22 | ENTV12 | LIGHA3 |
| PETR25 | TCPA31 | BLMN12 | BLMN12 | EGIE27 | CTEL12 |
| GASP16 | OMNG12 | CTEL12 | TAES15 | VOES16 | PETR25 |
| TCPA31 | LIGHA3 | LIGHA3 | RDNT26 | CTEL12 | CEAD11 |
| SPR211 | RIGE18 | NCFP13 | LIGHA3 | LIGHA3 | PETR45 |
| NASX13 | CTEE17 | CLPP13 | ANHB18 | CEAD11 | TIET18 |
| CPGT12 | RDVT11 | ECOV22 | ANHB16 | ECOV22 | EDPT11 |
| VALE29 | NASX13 | NRTB21 | NASX13 | ECOV12 | CEPE27 |
| ANHB16 | PETR25 | VALE19 | NRTB11 | PETR35 | VALE18 |
| BNDP36 | CTEL12 | ANHB16 | ITGE13 | LAMEA2 | BLMN12 |
| ECOV22 | ECOV22 | VALE18 | CTEL12 | CMDT23 | MRSL17 |
| VALE19 | CMDT23 | NATU27 | PETR25 | PETR25 | VALE19 |
| PETR15 | ANHB16 | PETR35 | TIET16 | BLMN12 | CEAR26 |
| TBLE26 | PETR35 | LAMEA1 | LAMEA1 | LAMEA1 | VOES16 |
| OMNG12 | NATU27 | RJGT11 | EQTL12 | RILA11 | LAMEA2 |
| UNDA20 | VALE18 | | BNDP36 | CPGT12 | ENGI18 |
| ODYA11 | ALGA26 | | NCFP13 | TIET34 | ANHB16 |
| CEPE27 | VALE19 | | CVRDA6 | CMDT33 | APAR16 |
| LIGHA2 | ANHB15 | | IVIA24 | RDNT15 | ECOV22 |
| AGGU13 | | | | ANHB16 | CPLD12 |
| LLIS17 | | | | CMTR33 | EQTL12 |
| CBAN11 | | | | VALE19 | ECOV12 |
| LGTE16 | | | | ALGA27 | CBMG11 |
| | | | | LLIS17 | TAEE33 |
| | | | | CEPE27 | ANHB15 |

► 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

| abr-18 | mai-18 | jun-18 | jul-18 | ago-18 | set-18 |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| BLMN12 | BLMN12 | RDNT26 | ENTV12 | ENTV12 | ENTV12 |
| LIGHA3 | TCPA31 | BLMN12 | ECOV22 | CTEL12 | LIGHA3 |
| PETR25 | OMNG12 | CTEL12 | BLMN12 | LIGHA3 | CTEL12 |
| GASP16 | LIGHA3 | LIGHA3 | RDNT26 | ECOV22 | PETR25 |
| TCPA31 | NASX13 | ECOV22 | LIGHA3 | PETR35 | CEAD11 |
| NASX13 | PETR25 | VALE19 | ANHB16 | PETR25 | CEPE27 |
| VALE29 | CTEL12 | ANHB16 | NASX13 | BLMN12 | BLMN12 |
| ANHB16 | ECOV22 | VALE18 | CTEL12 | LAMEA1 | VALE19 |
| ECOV22 | CMDT23 | NATU27 | PETR25 | ANHB16 | VOES16 |
| VALE19 | ANHB16 | PETR35 | LAMEA1 | VALE19 | LAMEA2 |
| PETR15 | NATU27 | TCPA31 | NCFP13 | RDNT26 | ANHB16 |
| OMNG12 | ALGA26 | OMNG12 | VALE19 | NCFP13 | ECOV22 |
| LIGHA2 | VALE19 | NASX13 | VALE18 | | EQTL12 |
| LGTE16 | GASP16 | PETR25 | NATU27 | | ECOV12 |
| CXER12 | VALE29 | | PETR35 | | LAMEA1 |
| CMDT23 | PETR15 | | | | |
| ALGA26 | LIGHA2 | | | | |
| CMTR33 | LGTE16 | | | | |
| CPLD12 | | | | | |
| NATU27 | | | | | |

Representatividade dos Ativos Mais Líquidos

| | | | | | | |
|-------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Volume | 20,3% | 20,4% | 14,0% | 27,1% | 19,0% | 19,2% |
| Nº Negócios | 37,1% | 37,3% | 38,6% | 38,3% | 15,0% | 29,8% |

► 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

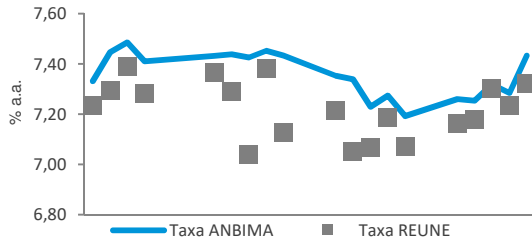
| Código do Ativo | Instr. CVM/ Lei 12.431 | Duration ** (em Anos) | Indexador | Emissão (R\$ Mi) | Ramo de Atividade |
|-----------------|---------------------------|--------------------------|---------------|---------------------|---------------------------------|
| ALGA26 | 400 / Sim | 4,2 | IPCA + Spread | 282 | TI e Telecomunicações |
| ANHB16 | 400 / Sim | 1,0 | IPCA + Spread | 545 | Transporte e Logística |
| BLMN12 | 476 / Sim | 6,4 | IPCA + Spread | 580 | Energia Elétrica |
| CEAD11 | 476 / Sim | N/D | IPCA + Spread | 158 | Energia Elétrica |
| CEPE27 | 476 / Sim | 3,0 | IPCA + Spread | 90 | Energia Elétrica |
| CMDT23 | 400 / Não | 1,3 | IPCA + Spread | 1.096 | Energia Elétrica |
| CMTR33 | 400 / Não | 2,2 | IPCA + Spread | 670 | Energia Elétrica |
| CPLD12 | 476 / Não | 0,5 | % do DI | 500 | Energia Elétrica |
| CTEL12 | 476 / Sim | 3,4 | IPCA + Spread | 220 | TI e Telecomunicações |
| CXER12 | 476 / Sim | 4,8 | IPCA + Spread | 103 | Energia Elétrica |
| ECOV12 | 400 / Sim | 1,0 | IPCA + Spread | 200 | Transporte e Logística |
| ECOV22 | 400 / Sim | 4,1 | IPCA + Spread | 681 | Transporte e Logística |
| ENTV12(*) | 476 / Sim | 6,6 | IPCA + Spread | 1.000 | Transporte e Logística |
| EQTL12(*) | 476 / Não | 3,3 | DI + Spread | 696 | Energia Elétrica |
| GASP16 | 476 / Sim | 5,2 | IPCA + Spread | 400 | Petróleo e Gás |
| LAMEA1(*) | 476 / Não | 2,6 | % do DI | 1.263 | Comércio Atacadista e Varejista |
| LAMEA2(*) | 476 / Não | N/D | % do DI | 1.000 | Comércio Atacadista e Varejista |
| LGTE16 | 476 / Não | 0,6 | DI + Spread | 100 | Energia Elétrica |
| LIGHA2 | 476 / Não | 0,2 | DI + Spread | 199 | Energia Elétrica |
| LIGHA3 | 400 / Sim | 3,4 | IPCA + Spread | 459 | Energia Elétrica |
| NASX13(*) | 476 / Sim | 4,6 | IPCA + Spread | 155 | Saneamento |
| NATU27 | 476 / Não | 2,6 | DI + Spread | 1.827 | Indústria e Comércio |
| NCFP13 | 476 / Não | 2,0 | % do DI | 5.600 | Empreend. e Participações |
| OMNG12 | 476 / Sim | 4,7 | IPCA + Spread | 220 | Energia Elétrica |
| PETR15(*) | 476 / Sim | 3,6 | IPCA + Spread | 301 | Petróleo e Gás |
| PETR25(*) | 476 / Sim | 5,2 | IPCA + Spread | 1.090 | Petróleo e Gás |

Análise de Negócios - Set/18
(Operações extra-grupo)

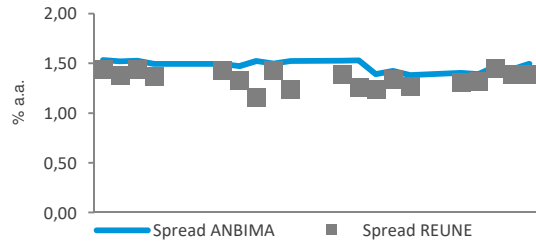
► As séries relacionadas aos dados do REUNE estão divididos em dois grupos. Os pontos mais claros correspondem aos negócios da faixa "Até 1 MM" e os demais correspondem aos dados das faixas superiores.

ENTV12 - IPCA + Spread

Análise das Taxas

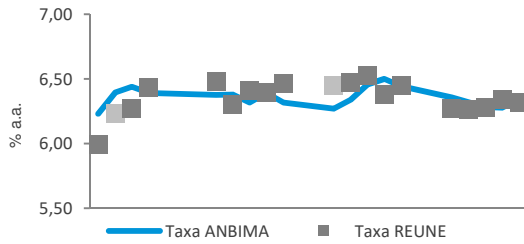


Análise dos Spreads

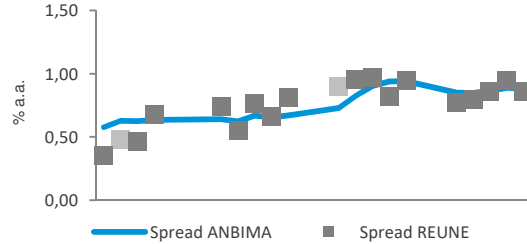


LIGHA3 - IPCA + Spread

Análise das Taxas

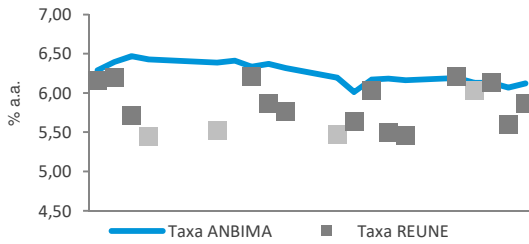


Análise dos Spreads

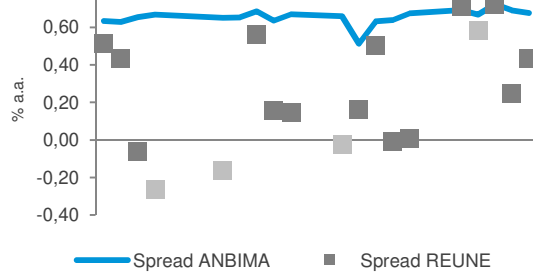


CTEL12 - IPCA + Spread

Análise das Taxas

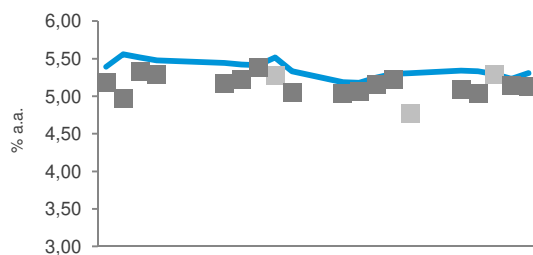


Análise dos Spreads

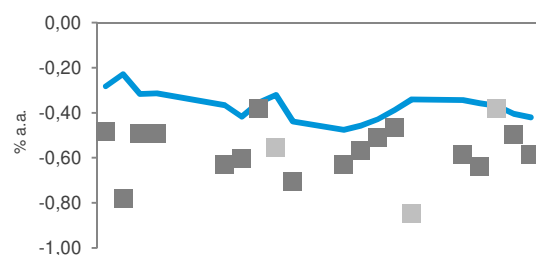


PETR25 - IPCA + Spread

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, consequentemente, 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 (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 • Hilton Notini
Superintendência de Educação e Informações Técnicas • Ana Claudia Leoni
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

REUNE Registro Único
de Negócios
ANBIMA

Uma iniciativa:

ANBIMA

Presidente • Carlos Ambrósio

Vice-presidentes • Carlos André, Flavio Souza, José Eduardo Lalon, Luiz Sorge, Miguel Ferreira, Pedro Lorenzini, Ricardo Almeida e Sérgio Cutolo

Diretores • Adriano Koelle, Alenir Romanello, Fernando Rabello, Jan Karsten, Julio Capua, Luiz Chrysostomo, Luiz Fernando Figueiredo, Lywal Salles, Pedro Juliano, Pedro Rudge, Reinado Lacerda, Saša Markus e Teodoro Lima

Comitê Executivo • José Carlos Doherty, Ana Claudia Leoni, Francisco Vidinha, Guilherme Benaderet, Patrícia Herculano, Eliana Marino, Lina Yajima, Marcelo Billi, Soraya Alves e Thiago Baptista