

Indicadores

Mercado secundário de debêntures

Ano VII • Nº 71 • Mai/19

REUNE Registro Único
de Negócios
ANBIMA

Em maio, o mercado secundário de debêntures apresentou maior dinamismo. Considerando o segmento extragrupo, houve aumento de 48% e 21% das médias diárias de volume negociado e número de operações, respectivamente.

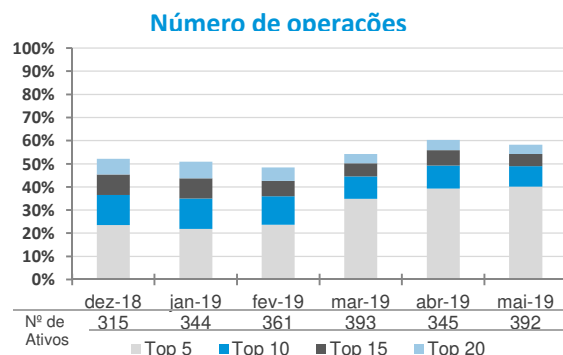
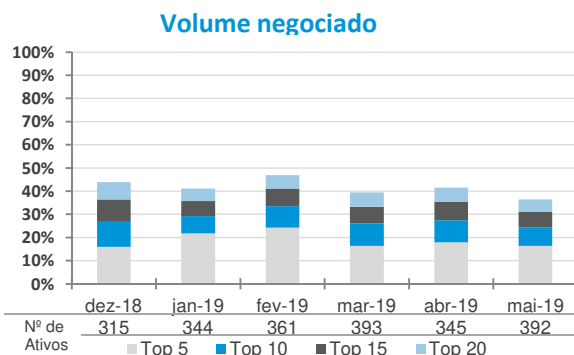
Volume Negociado das Operações Registradas (R\$ milhões)						
Operações	dez-18	jan-19	fev-19	mar-19	abr-19	mai-19
Intra-grupo	2.122,8	1.455,1	957,4	4.320,3	999,6	1.484,3
Extra-grupo	5.379,1	5.153,8	6.536,8	6.724,2	5.263,2	8.547,4
Cliente	3.211,9	4.247,4	5.554,3	5.751,8	4.115,1	7.187,4
Mercado	2.167,2	906,4	982,5	972,4	1.148,1	1.360,1
Total	7.501,9	6.608,9	7.494,2	11.044,5	6.262,8	10.031,7

Número de Operações Registradas						
Operações	dez-18	jan-19	fev-19	mar-19	abr-19	mai-19
Intra-grupo	1.788	2.184	2.225	1.799	2.224	2.635
Extra-grupo	9.985	11.279	10.865	10.799	13.398	17.810
Cliente	9.083	10.257	9.701	9.757	12.058	15.927
Mercado	902	1.022	1.164	1.042	1.340	1.883
Total	11.773	13.463	13.090	12.598	15.622	20.445

Número de Séries Negociadas						
Operações (Média Diária)	dez-18	jan-19	fev-19	mar-19	abr-19	mai-19
Intra-grupo	44	51	59	50	55	59
Extra-grupo	92	108	118	118	112	129
Cliente	88	105	114	115	109	126
Mercado	28	31	37	34	36	39
Média Total*	95	110	120	120	113	132
Total de Séries	336	352	371	412	358	403

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

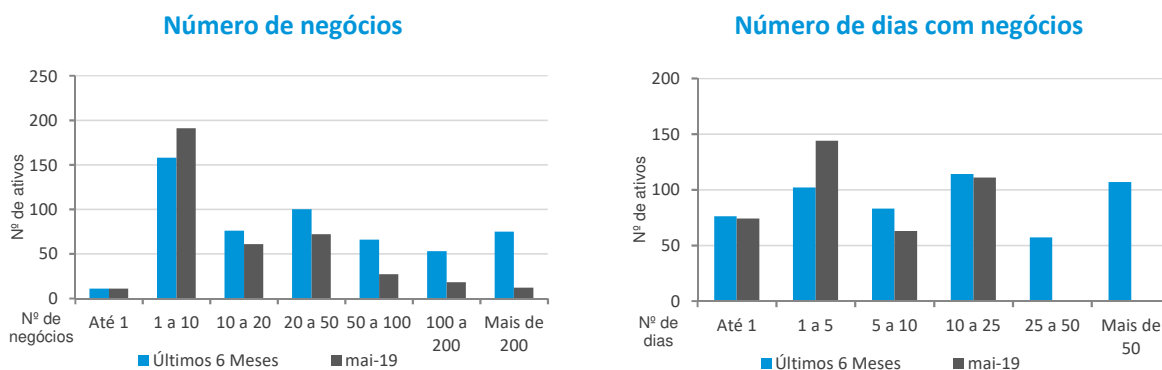
Concentração dos Ativos Mais Negociados (Operações extra-grupo)



Na análise de frequência, dos 515 ativos negociados no ano, 23% atingiram a marca de média de uma operação por dia, com sete ativos negociados em todos os dias do período. Além disso, o crescimento de 56% nas operações com séries remuneradas pelo DI fez a participação relativa desse grupo ultrapassar o patamar de 10% das operações realizadas.

Frequência de Negócios

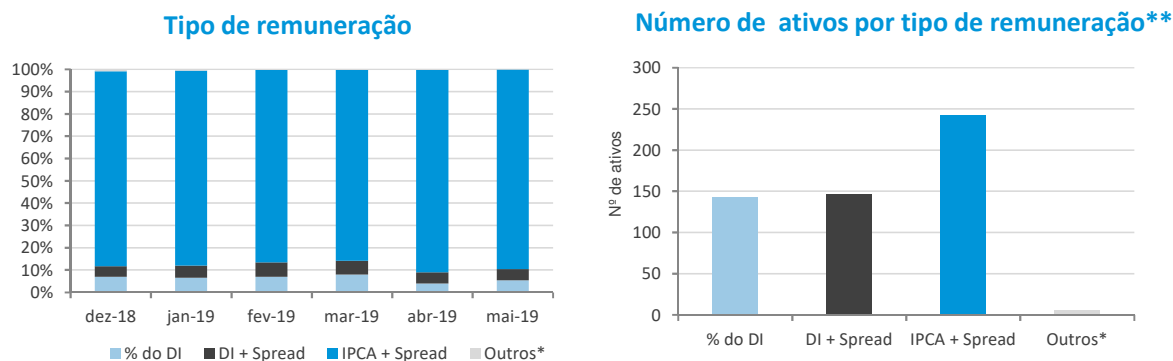
(Operações extra-grupo)



Característica das Operações - Distribuição do Número de Negócios

(Operações extra-grupo)

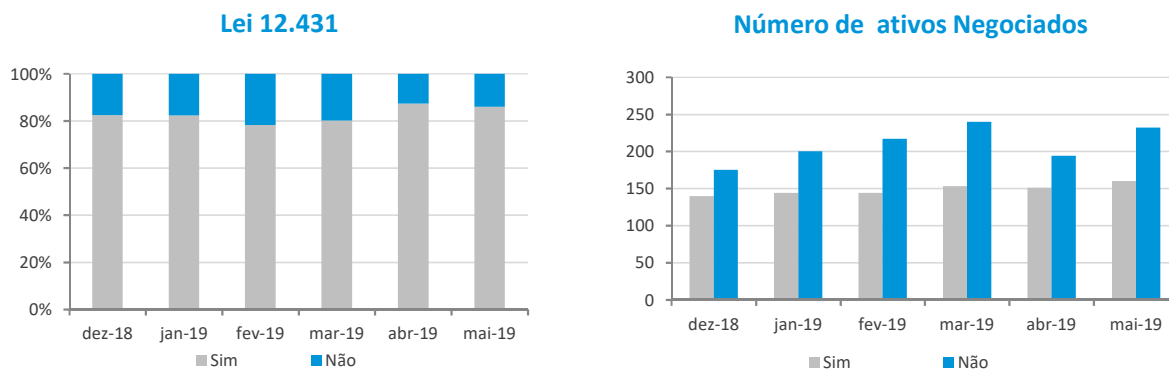
Remuneração



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

(**) Dados referentes ao período de dezembro de 2018 a maio de 2019.

Debêntures Incentivadas*

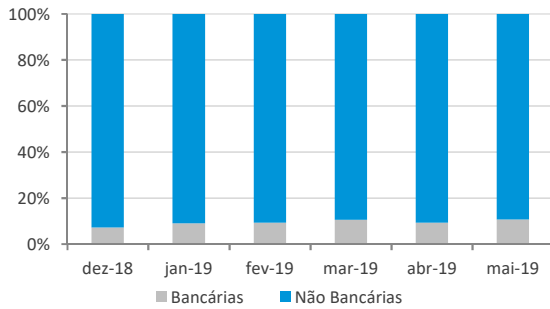


(*) Engloba ativos emitidos no âmbito da Lei 12.431.

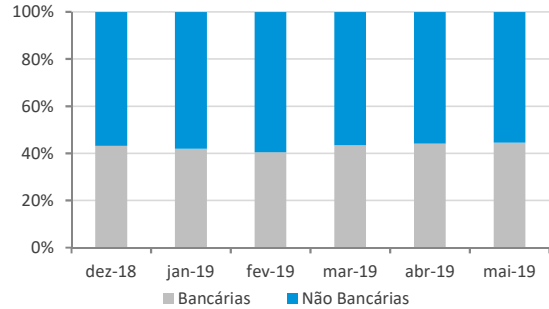
A concentração das operações entre participantes do Sistema REUNE, realizadas pelas instituições mais atuantes, vem aumentando e superou a marca de 50% nos últimos dois meses.

Perfil das Instituições Financeiras

Operações de participantes do Sistema REUNE com clientes extra-grupo



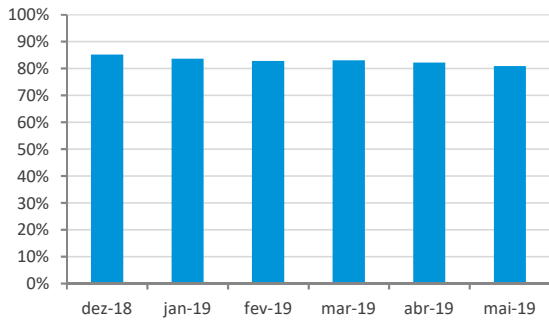
Operações entre participantes do Sistema REUNE



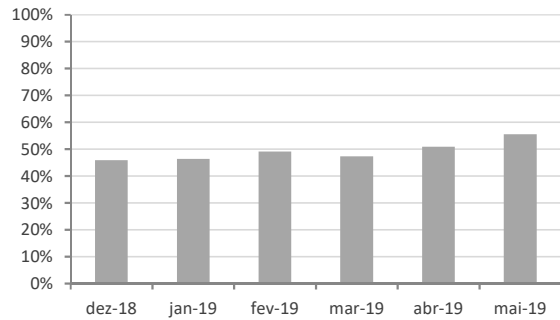
Observação: Instituições bancárias englobam bancos comerciais, bancos de investimento, bancos múltiplos e caixas. Já as não-bancárias englobam corretoras, distribuidoras e sociedades de arrendamento.

Concentração dos participantes - Cinco mais atuantes

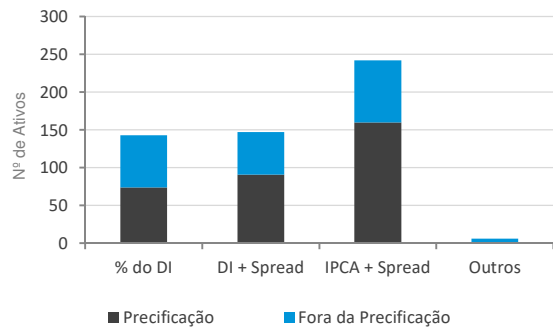
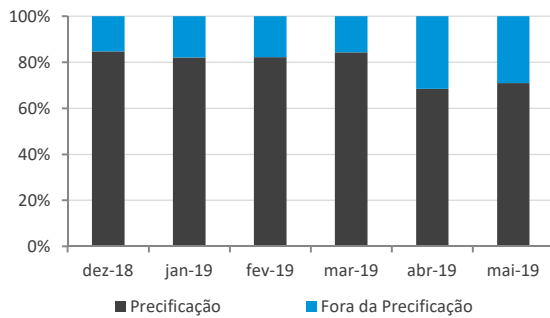
Operações de participantes do Sistema REUNE com clientes extra-grupo



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 merecem destaque por participar do top 15 das três variáveis analisadas (ENTV12, ETBA12, LIGHAS e PETR26); duas debêntures superaram a marca de 2 mil negócios no mês. Além disso, vale ressaltar que 50 ativos cumpriram os requisitos dos filtros absolutos de liquidez, recorde da série histórica.

Análise de Liquidez - Principais Indicadores - Mai-19

	Volume (R\$ milhões)	Nº de Operações	Dias com Negócios (22 d.u.)
ETBA12	400,8	PETR26 2.467	PETR26 22
NCFP13	334,2	ETBA12 2.308	ETBA12 22
PETR26	308,8	STEN23 1.132	STEN23 22
ETSP11	198,8	LIGHAS 732	LIGHAS 22
ELPLB3	156,1	ENTV12 507	ENTV12 22
ENTV12	146,3	LIGHA3 446	LIGHA3 22
TAEF23	140,2	RUMOA2 440	RUMOA2 22
ANHB16	136,9	TCPA31 239	TCPA31 22
ODTR11	132,1	EQTN11 238	CTEE17 22
PETR35	126,3	ETEN21 215	BLMN12 22
VIVT15	116,7	CTEE17 206	SRTI11 22
CEMT18	116,4	EDTE12 201	ECOV22 22
CEMT19	112,9	EGIE27 175	PETR25 22
LIGHAS	112,2	BLMN12 173	ANHB16 22
ODBH14	110,7	CMDT23 170	CART12 22

Seleção dos Ativos Mais Líquidos

dez-18	jan-19	fev-19	mar-19	abr-19	mai-19
ENTV12	LIGHAS	LIGHAS	PETR26	ETBA12	ETBA12
PALF28	ENTV12	PETR26	ENTV12	PETR26	PETR26
AESL17	ECOV22	ENTV12	LIGHAS	EDTE12	STEN23
LIGHAS	BLMN12	PETR35	ANHB16	RUMOA2	LIGHAS
BLMN12	LAMEA2	BLMN12	ECOV22	ENTV12	ENTV12
CTEE17	SAES12	ECOV22	ALGA26	LIGHAS	LIGHA3
PETR25	STEN23	CTEE17	CTEE17	ETEN11	RUMOA2
ENJG21	VALE19	TCPA31	LIGHA3	ANHB16	ANHB16
TCPA31	PETR35	SRTI11	TCPA31	ECOV22	BLMN12
ANHB18	PETR25	ALGA26	ANHB18	CEAD11	PETR16
STEN23	CTEE17	VALE19	CMTR33	PRAS11	EDTE12
ECOV22	ETAP22	VALE18	SAES12	ITGE13	ODTR11
VOES16	RDNT15	ANHB18	BLMN12	CTEE17	NCFP13
LAMEA2	ESAM14	PETR25	SRTI11	ANHB18	EQTN11
LIGHA3	RDNT14	STEN23	PETR25	VALE18	PETR25
JSM138	VALE18	CPGT13	LORTD4	VALE19	CMDT33
CSMGA1	EQTL12	ANHB16	VALE18	SMFT23	ECOV22
CMDT33	CPGT13	ELPLB3	ELPLB3	PETR16	CTEE17
TIET18	ANHB16	ODTR11	PALF28	TIET34	VALE18
LAMEA1	ENJG21	CVRDA6	VALE19	NATU27	GASP15
CMDT23	LIGHB5	TAEF23	ETAP22	CMTR33	ETEN21
ANHB16	VJUM11	SAES12	GASP15	TIET27	ESAM14
VALE18	BNDP36	PRAS11	CPGT13	TPEN11	PRAS11
CPGT12	CVRDA6	CLPP13	LAMEA1	LLIS17	ETEN11
SAVI13	CEMA17	TPEN11	PRAS11	ECOV12	VALE19
PALF38	LAMEA1	LAMEA2	CPGT12	CPGT12	MVLV12
RDLA12	CPXB22	BNDP36	PETR36		PETR35
CEAR26	EXTZ11	ESAM14	ESAM14		ELPLB3
ESAM14	VOES25	MRS17	APAR16		ENGI18
TAEF23	MRS17	STEN13	RVID14		ESULA1
VJUM11	ODTR11	SAVI13	IVIA24		CMTR33
TBLE26		LAMEA1	TPEN11		LAMEA1
ENMI21		EQTL12	GASP33		LAMEA2
ECOV12			TRCC11		TPEN11
MRS17			LAMEA2		TIET34
			EQTL12		NATU27
					STEN13
					MRVE11
					EGIE17
					RVID14
					LAMEA3
					CPGT12
					CEPE27
					ENJG21
					TRCC11
					GASP14
					TAEF23
					MRS17
					TBLE26
					PETR45

► Foram considerados mais líquidos os ativos que obtiveram: média de R\$ 1 milhão negociado por dia; média de um negócio

Seleção de Ativos por buffer

dez-18	jan-19	fev-19	mar-19	abr-19	mai-19
ENTV12	LIGHAS	LIGHAS	PETR26	PETR26	ETBA12
PALF28	ENTV12	ENTV12	ENTV12	ENTV12	PETR26
LIGHAS	ECOV22	PETR35	LIGHAS	LIGHAS	LIGHAS
BLMN12	BLMN12	BLMN12	ANHB16	ANHB16	ENTV12
CTEE17	LAMEA2	ECOV22	ECOV22	ECOV22	LIGHA3
PETR25	STEN23	CTEE17	ALGA26	PRAS11	RUMOA2
ENJG21	PETR25	TCPA31	CTEE17	CTEE17	ANHB16
ANHB18	CTEE17	VALE19	TCPA31	ANHB18	BLMN12
STEN23	ESAM14	VALE18	ANHB18	VALE18	PETR16
ECOV22	VALE18	ANHB18	SAES12	VALE19	EDTE12
LAMEA2	ANHB16	PETR25	BLMN12	CMTR33	PETR25
LIGHA3	ENJG21	STEN23	SRTI11	TPEN11	ECOV22
TIET18	VJUM11	CPGT13	PETR25	CPGT12	CTEE17
LAMEA1	LAMEA1	ANHB16	VALE18	ALGA26	VALE18
CMDT23	EXTZ11	ODTR11	ELPLB3	TCPA31	GASP15
ANHB16	MRS17	CVRDA6	VALE19	SAES12	ESAM14
CPGT12	PALF28	TAEF23	ETAP22	BLMN12	PRAS11
SAVI13	ANHB18	SAES12	CPGT13	SRTI11	ETEN11
CEAR26	LIGHA3	LAMEA2	LAMEA1	PETR25	VALE19
ENMI21	CMDT23	BNDP36	PRAS11	ELPLB3	ELPLB3
ECOV12	SAVI13	ESAM14	ESAM14	CPGT13	CMTR33
CMTR33	CEAR26	MRS17	TPEN11	LAMEA1	LAMEA1
NCFP13	ENMI21	SAVI13	LAMEA2	ESAM14	LAMEA2
APAR16		LAMEA1	EQTL12	LAMEA2	TPEN11
		EQTL12	PETR35	EQTL12	TIET34
		ENJG21	STEN23		NATU27
		VJUM11	ODTR11		RVID14
			CVRDA6		CPGT12
			BNDP36		TRCC11
			MRS17		ANHB18

Representatividade dos Ativos Mais Líquidos

Volume	24,3%	23,9%	28,0%	20,9%	16,6%	29,5%
Nº Negócios	37,7%	38,8%	37,3%	47,2%	32,4%	52,2%

► 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	3,8	IPCA + Spread	282	TI e Telecomunicações
ANHB16	400 / Sim	0,4	IPCA + Spread	545	Transporte e Logística
ANHB18 (*)	400 / Sim	2,9	IPCA + Spread	717	Transporte e Logística
APAR16	476 / Sim	1,3	IPCA + Spread	250	Energia Elétrica
BLMN12	476 / Sim	6,2	IPCA + Spread	580	Energia Elétrica
BNDP36	400 / Não	N/D	IPCA + Spread	1.289	Empreend. e Participações
CEAR26	476 / Sim	4,7	IPCA + Spread	270	Energia Elétrica
CMDT23	400 / Não	1,2	IPCA + Spread	1.096	Energia Elétrica
CMTR33	400 / Não	1,7	IPCA + Spread	670	Energia Elétrica
CPGT12	476 / Não	0,1	% do DI	1.000	Energia Elétrica
CPGT13	476 / Não	N/D	% do DI	1.000	Energia Elétrica
CTEE17	400 / Sim	5,2	IPCA + Spread	621	Energia Elétrica
CVRDA6	400 / Não	N/D	IGP-M + Spread	4	Mineração
ECOV12	400 / Sim	0,9	IPCA + Spread	200	Transporte e Logística
ECOV22	400 / Sim	3,6	IPCA + Spread	681	Transporte e Logística
EDTE12 (*)	476 / Sim	N/D	IPCA + Spread	315	Energia Elétrica
ELPLB3 (*)	476 / Não	3,3	% do DI	1.396	Energia Elétrica
ENJG21	476 / Sim	4,9	IPCA + Spread	634	Energia Elétrica
ENMI21	476 / Sim	5,1	IPCA + Spread	386	Energia Elétrica
ENTV12 (*)	476 / Sim	7,0	IPCA + Spread	1.000	Transporte e Logística
EQTL12 (*)	476 / Não	3,1	DI + Spread	696	Energia Elétrica
ESAM14	476 / Sim	5,5	IPCA + Spread	340	Energia Elétrica
ETAP22 (*)	476 / Sim	5,0	IPCA + Spread	115	Energia Elétrica
ETBA12	476 / Sim	N/D	IPCA + Spread	715	Energia Elétrica
ETEN11	476 / Sim	N/D	IPCA + Spread	76	Energia Elétrica
EXTZ11 (*)	476 / Sim	5,0	IPCA + Spread	168	Energia Elétrica
GASP15	400 / Sim	4,0	IPCA + Spread	675	Petróleo e Gás
LAMEA1 (*)	476 / Não	2,2	% do DI	1.263	Comércio Atac. e Varejista
LAMEA2 (*)	476 / Não	3,4	% do DI	1.000	Comércio Atac. e Varejista
LIGHA3	400 / Sim	3,0	IPCA + Spread	459	Energia Elétrica
LIGHA5	400 / Sim	5,0	IPCA + Spread	540	Energia Elétrica
MRS17	400 / Sim	2,1	IPCA + Spread	336	Transporte e Logística
NATU27	476 / Não	2,1	DI + Spread	1.827	Indústria e Comércio
NCFP13	476 / Não	1,5	% do DI	5.600	Empreend. e Participações
ODTR11	476 / Sim	5,2	IPCA + Spread	300	Transporte e Logística
PALF28	400 / Sim	4,3	IPCA + Spread	356	Energia Elétrica
PETR16 (*)	400 / Sim	5,8	IPCA + Spread	898	Petróleo e Gás
PETR25 (*)	476 / Sim	4,5	IPCA + Spread	1.090	Petróleo e Gás
PETR26 (*)	400 / Sim	8,0	IPCA + Spread	1.694	Petróleo e Gás
PETR35	476 / Não	2,9	% do DI	3.346	Petróleo e Gás
PRAS11 (*)	476 / Sim	7,3	IPCA + Spread	220	Energia Elétrica
RUMOA2	400 / Sim	N/D	IPCA + Spread	600	Transporte e Logística
RVIO14	476 / Sim	0,9	IPCA + Spread	190	Transporte e Logística
SAES12	476 / Sim	N/D	IPCA + Spread	420	Energia Elétrica
SAVI13	476 / Sim	5,2	IPCA + Spread	105	Energia Elétrica
SRTI11	476 / Sim	5,9	IPCA + Spread	130	Energia Elétrica
STEN23	400 / Sim	3,5	IPCA + Spread	500	Energia Elétrica
TAE33	400 / Não	3,5	IPCA + Spread	702	Energia Elétrica
TCPA31 (*)	400 / Sim	2,8	IPCA + Spread	428	Transporte e Logística
TIET18	476 / Sim	5,7	IPCA + Spread	200	Energia Elétrica
TIET34	400 / Sim	1,4	IPCA + Spread	302	Energia Elétrica
TPEN11 (*)	476 / Sim	6,3	IPCA + Spread	1.070	Energia Elétrica
TRCC11 (*)	476 / Sim	N/D	IPCA + Spread	680	Energia Elétrica
VALE18	400 / Sim	1,1	IPCA + Spread	600	Mineração
VALE19	400 / Sim	1,2	IPCA + Spread	800	Mineração
VLIM11	476 / Sim	1,0	IPCA + Spread	232	Transporte e Logística

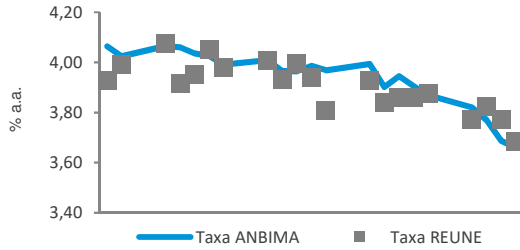
(*) Os ativos possuem cláusula de call. (**) Posição de 31 de maio de 2019

Análise de Negócios - Mai/19
(Operações extra-grupo)

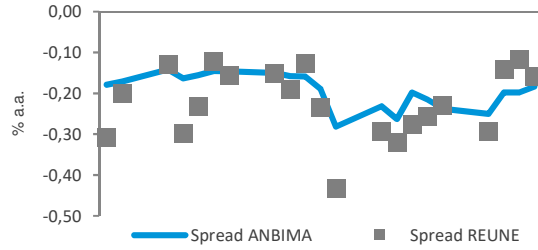
► As séries relacionadas aos dados do REUNE estão divididos em dois grupos. Os pontos mais claros correspondem aos negócios da faixa "Até 1 MM" e os demais correspondem aos dados das faixas superiores.

PETR26 - IPCA + Spread

Análise das Taxas

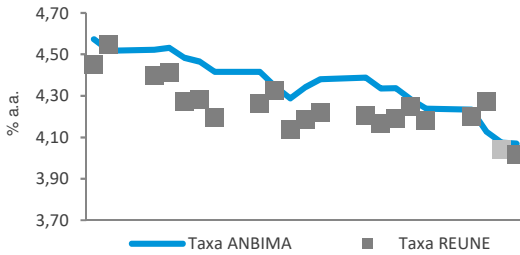


Análise dos Spreads

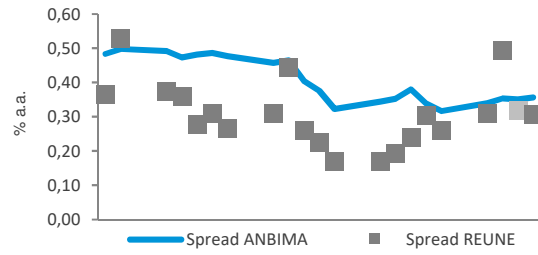


LIGHA5 - IPCA + Spread

Análise das Taxas

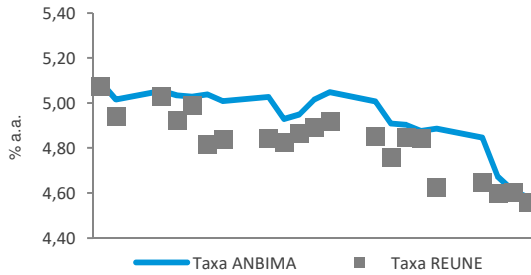


Análise dos Spreads

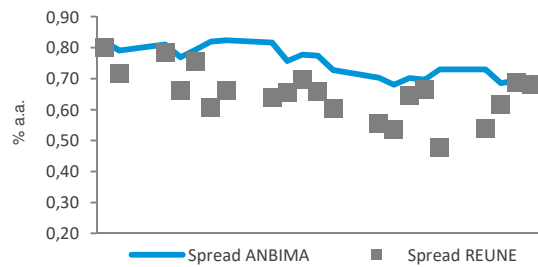


ENTV12 - IPCA + Spread

Análise das Taxas

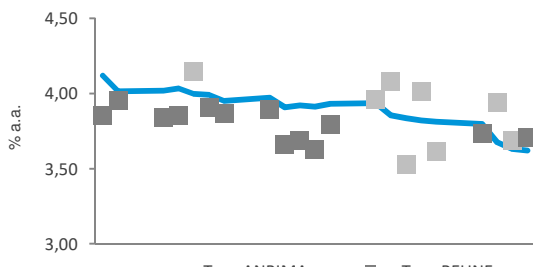


Análise dos Spreads

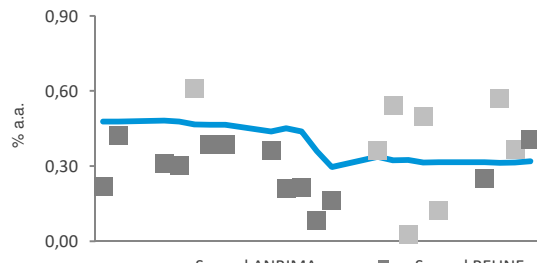


LIGHA3 - IPCA + Spread

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 Laloni, 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 Filho, Pedro Juliano, Pedro Rudge, Reinaldo 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