

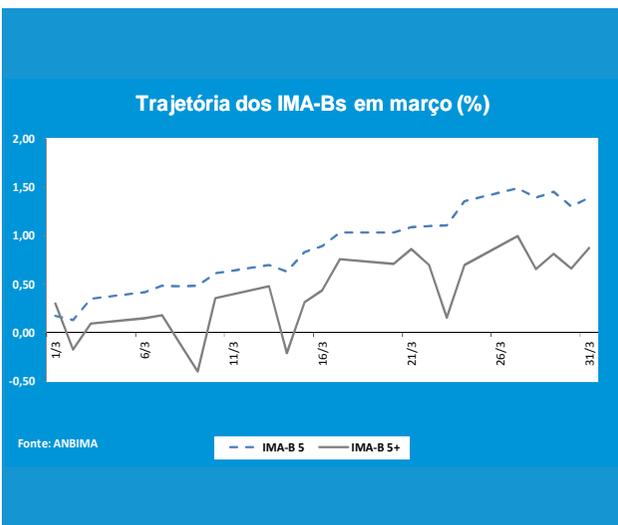
Prefixados de prazos mais longos registram retorno mensal de 1,63%

Em março, a perspectiva de redução acelerada da Taxa Selic para os próximos meses manteve os retornos positivos nos títulos do segmento. A carteira de títulos públicos em mercado, expressa pelo IMA- Geral, apresentou performance de 1,22%. **Os títulos prefixados, refletidos pela trajetória do IRF-M, foram os que mais se valorizaram, sobretudo aqueles de maior duration. O IRF-M 1+, prefixados com prazo acima de um ano, variou 1,63%, enquanto o IRF-M 1, composto de títulos de até um ano, apresentou retorno de 1,12%.**

No caso das NTN-Bs, o IMA-B5+, carteira de maior duration entre os índices de renda fixa e que reflete os títulos acima de cinco anos, **apresentou retorno de 0,88%, abaixo da performance do IMA-B 5 (NTN-Bs até cinco anos), que variou 1,39%. Esse resultado decorreu**

da trajetória volátil dos índices com prazos mais longos, que foram mais suscetíveis à mudança de humor dos investidores nos momentos de incerteza política e econômica ocorridos ao longo do mês (veja o Destaque do mês).

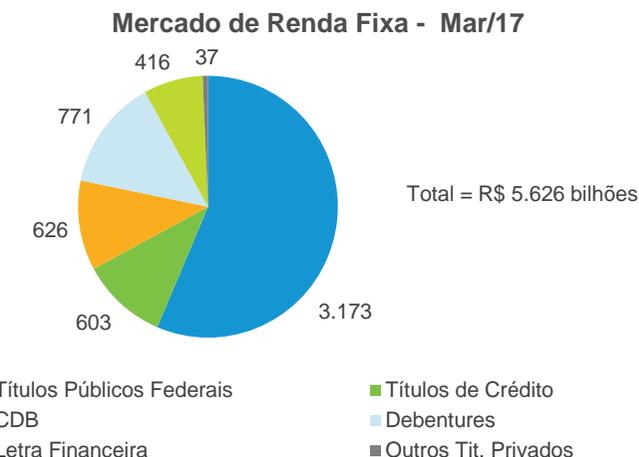
No mercado secundário, vale destacar a queda de 18% do volume médio mensal negociado de NTN-Bs, o que corresponde a um montante de R\$ 8,1 bilhões. O vencimento 15/8/22, o mais negociado, representou 32% do giro total. **Entre os títulos prefixados, o volume médio foi de R\$ 12,5 bilhões, uma elevação de 21% em relação ao mês anterior.** O título mais negociado foi a LTN 01/04/17, vencimento prefixado mais curto em mercado, que representou uma parcela de 32% do total.



Destaque do Mês

Em março, a trajetória dos retornos diários do IMA-B5+, referente às NTN-Bs acima de cinco anos, papéis de maior duration em mercado, mostrou-se inferior à do IMA-B5 (NTN-B até cinco anos). As incertezas no campo político, sobretudo a relacionada à sustentação política do Governo para aprovação da Reforma Previdenciária, e o aumento dos juros norte americanos afetaram a valorização dos títulos de prazos mais longos. **Ainda assim, o IMA-B5+ acumula o maior retorno entre os índices de renda fixa no ano, com variação de 8,35% neste primeiro trimestre.**

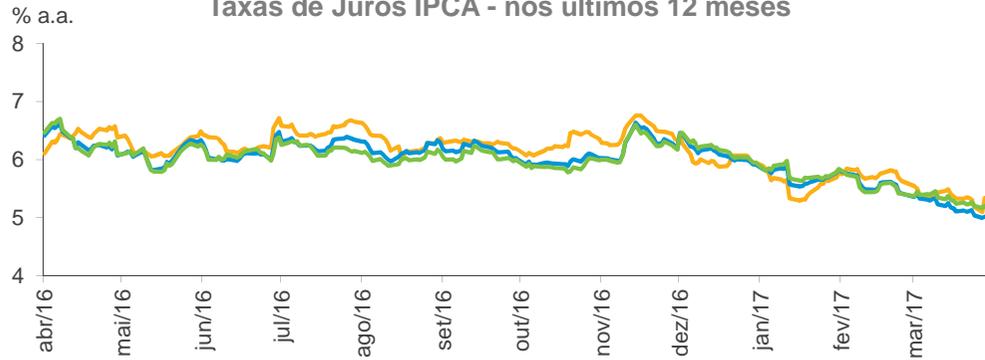
Renda Fixa em Números (Mar/2017):			
Item	Montante	Varição	
Estoque			
Renda Fixa Total:	R\$ 5,63 trilhões	1,45%	↑
Títulos Públicos:	R\$ 3,17 trilhão	3,25%	↑
Títulos Privados:	R\$ 2,45 trilhão	-0,79%	↓
Volume Médio Diário de Negócios			
Operações Definitivas			
Renda Fixa Total:	ND	ND	
Títulos Públicos (Extra-Grupo):	R\$ 21,85 bilhões	1,55%	↑
Títulos Privados:	ND	ND	
Operações Compromissadas			
Renda Fixa Total:	R\$ 1.029,33 bilhões	-2,49%	↓
Títulos Públicos:	R\$ 998,62 bilhões	-2,49%	↓
Títulos Privados:	R\$ 5,07 bilhões	-1,78%	↓
Atuações do Tesouro Nacional/Banco Central			
Saldo das Operações de Mercado Aberto do Banco Central junto ao mercado	R\$ 1.069,17 bilhões	-7,72%	↓
Resultado Líquido das Colocações e Resgates de TPF do Tesouro Nacional	Colocação Líquida de R\$ 67,024 bilhões		



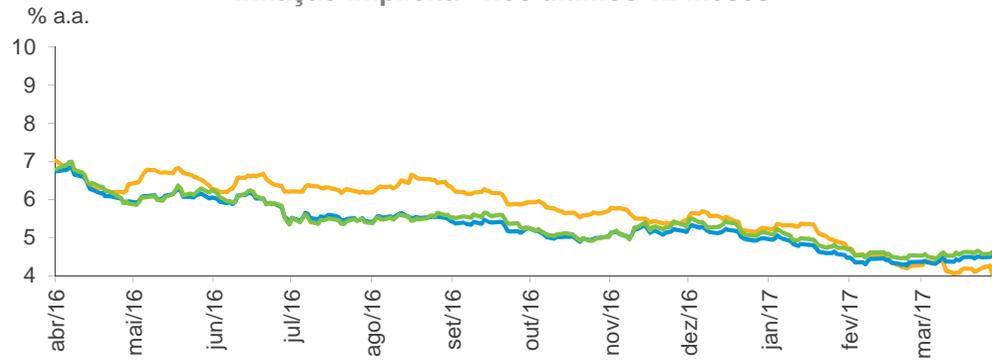
Taxas de Juros Prefixada - nos últimos 12 meses



Taxas de Juros IPCA - nos últimos 12 meses

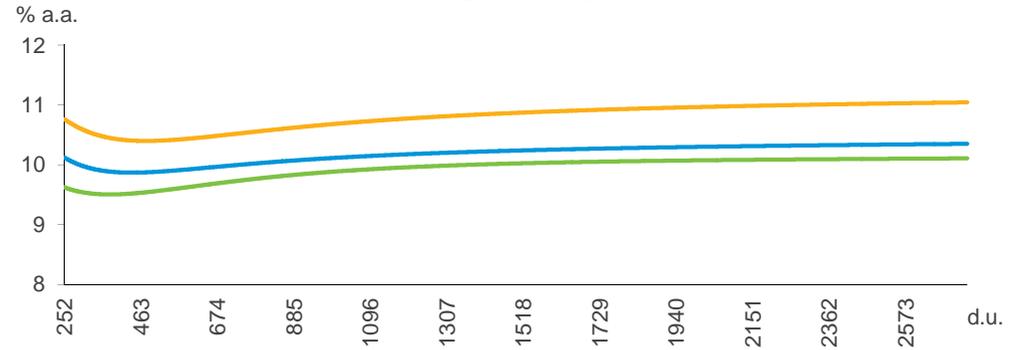


Inflação Implícita - nos últimos 12 meses

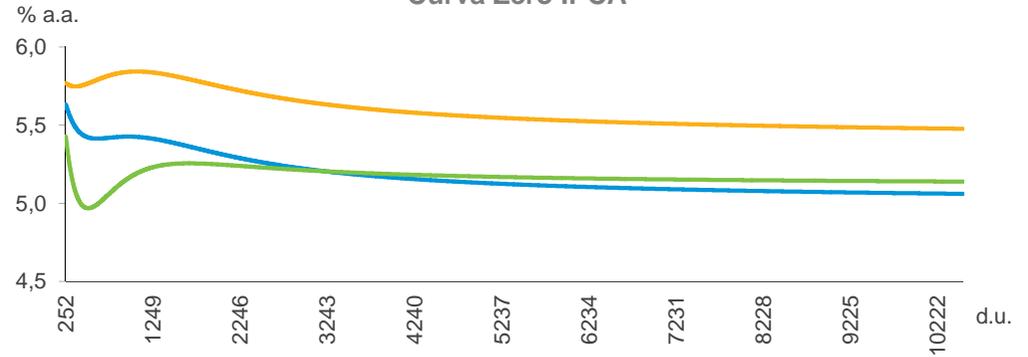


— 1 Ano — 3 Anos — 5 Anos

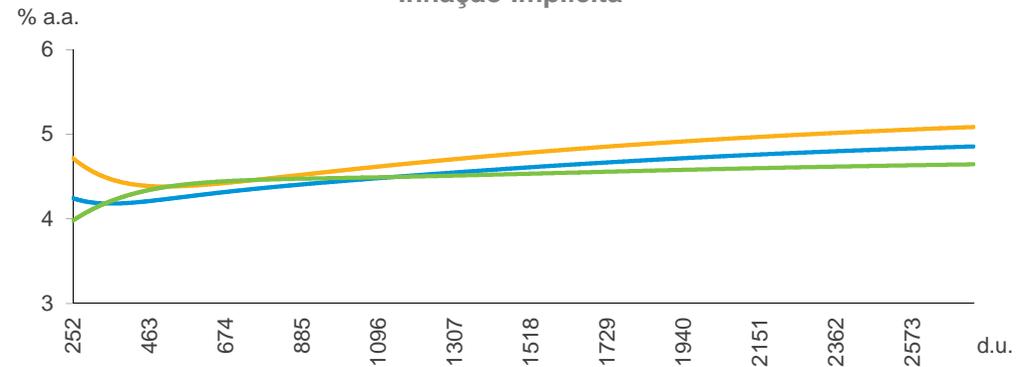
Curva Zero Prefixada



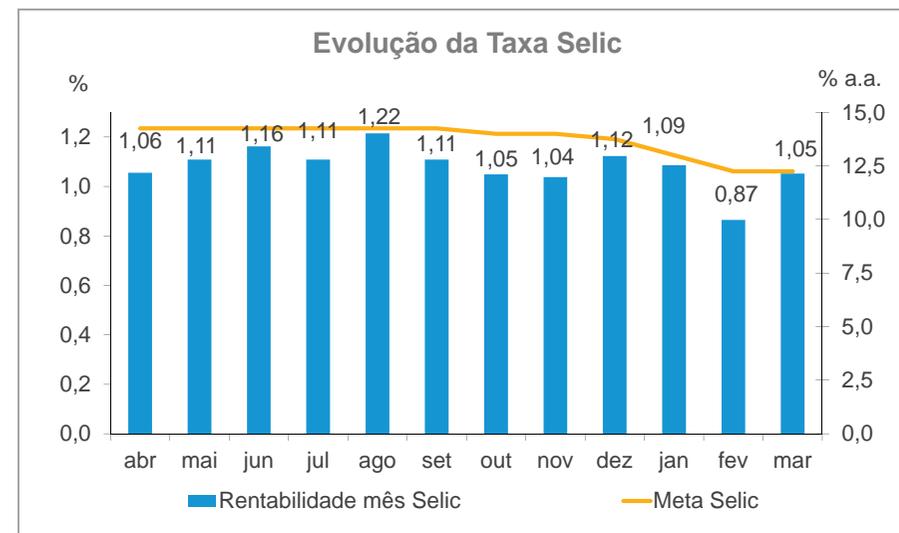
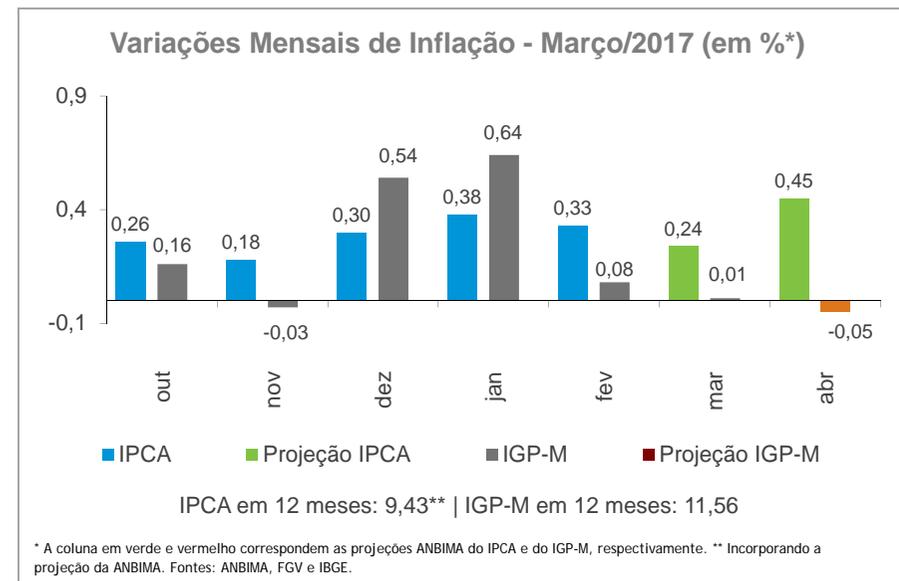
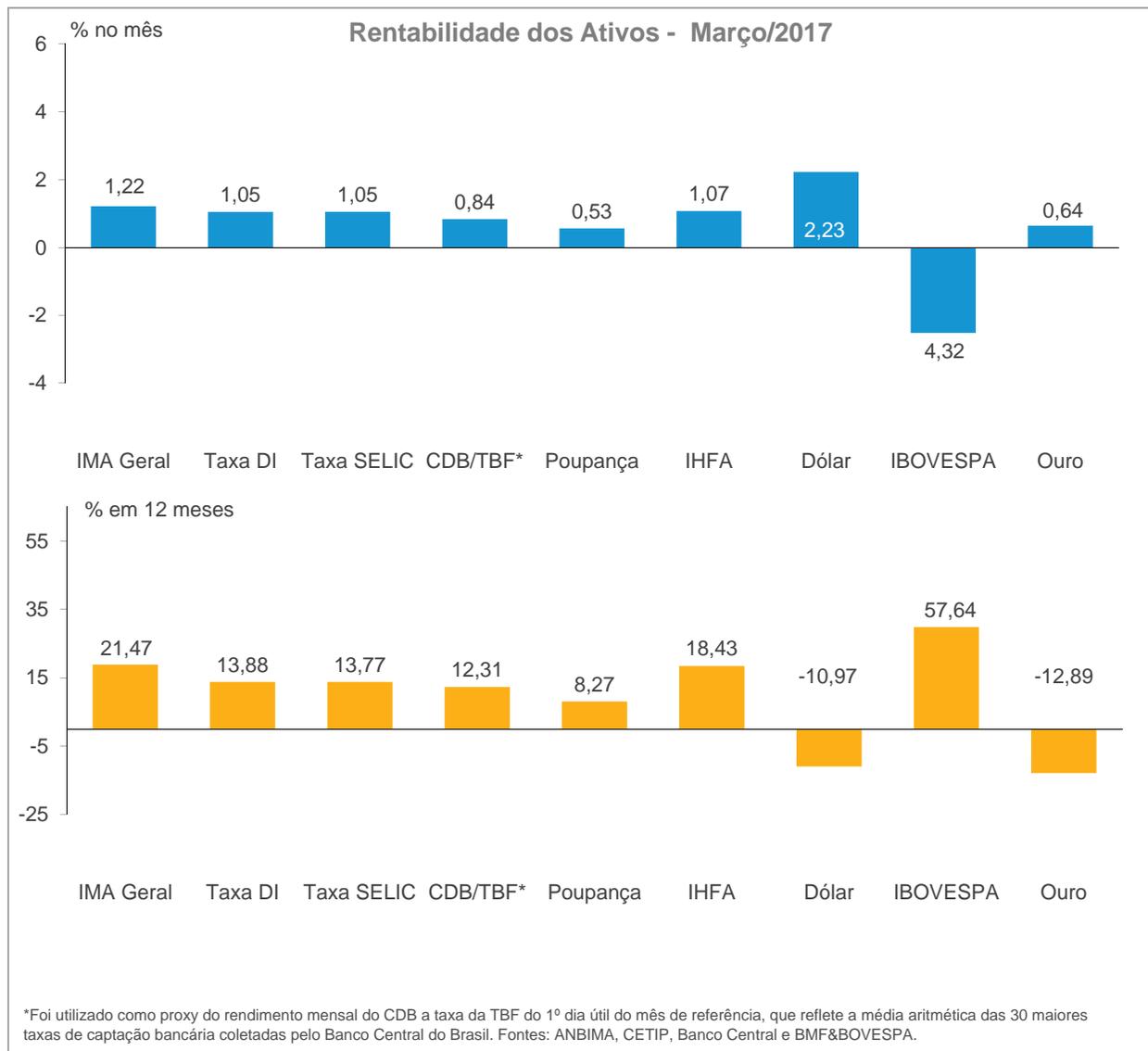
Curva Zero IPCA



Inflação Implícita



— 31/01/2017 — 24/02/2017 — 31/03/2017



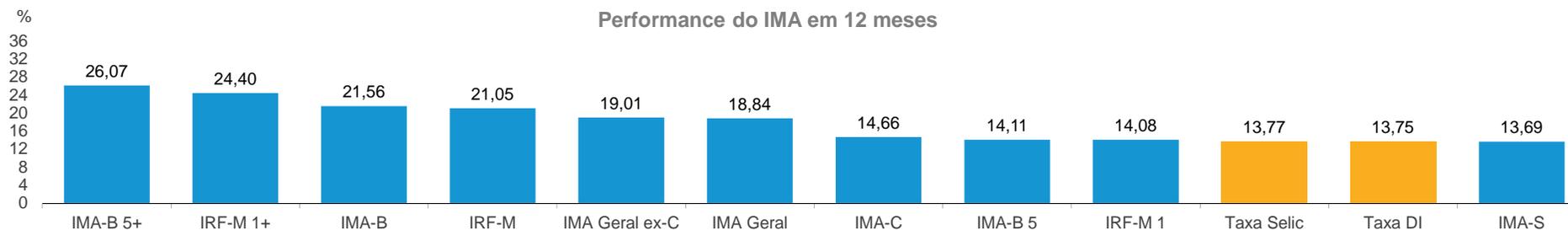
Outros Indicadores -Março/2017

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 Março

Performance do IMA em 12 meses



Fontes: ANBIMA, Banco Central e Cetip.

IMA	Descrição	Valor de Mercado R\$ bi	Peso %	Duration (anos)	Nº de Títulos	Rentabilidade (em %)			
						Mês	Ano	12 Meses	24 Meses
IRF-M	LTN / NTN-F	1.115,55	36,16	2,3	18	1,50	5,91	21,05	37,17
IRF-M 1		278,93	9,04	0,4	5	1,12	3,46	14,08	30,52
IRF-M 1+		836,62	27,12	3,0	13	1,63	6,81	24,40	40,68
IMA-B	NTN-B		30,80	7,9	15	1,04	6,89	21,56	40,51
IMA-B 5		309,09	10,02	2,1	5	1,39	4,09	14,11	32,99
IMA-B 5+		641,10	20,78	10,7	10	0,88	8,35	26,07	45,95
IMA-C	NTN-C	111,54	3,62	6,1	3	1,06	6,94	14,66	37,42
IMA-S	LFT	907,96	29,43	0,0	11	1,06	3,05	13,69	29,23
IMA Geral ex-C	IRF-M + IMA-B + IMA-S	2.973,70	96,38	3,40	44	1,22	5,32	19,01	35,68
IMA Geral	Todos	3.085,24	100,00	3,50	47	1,22	5,37	18,84	35,77

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

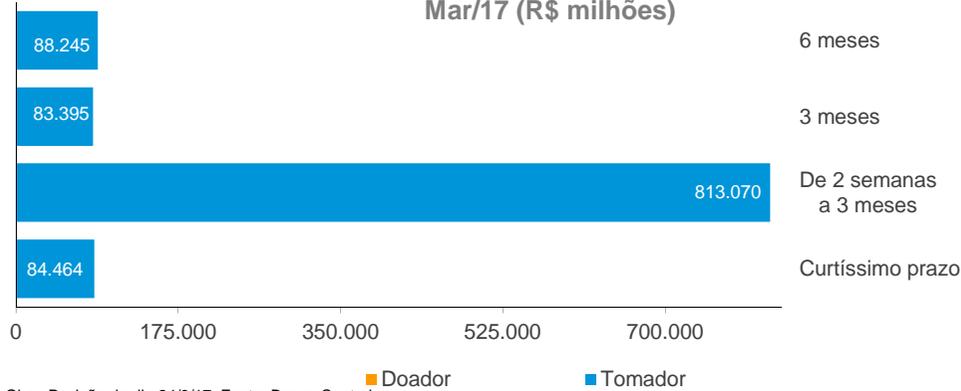
IDkA	Indexador	Rentabilidade (em %)				Volatilidade (% a.a.) *
		Mês	Ano	12 Meses	24 Meses	
IDkA Pré 3M	Prefixado	1,07	3,14	13,80	29,74	0,09
IDkA Pré 1A		1,24	4,04	15,30	31,90	0,90
IDkA Pré 2A		1,47	5,36	19,88	36,40	2,40
IDkA Pré 3A		1,63	6,67	24,40	40,04	3,71
IDkA Pré 5A		1,91	9,37	33,34	46,62	6,31
IDkA IPCA 2A	IPCA	1,62	4,11	14,06	33,81	1,49
IDkA IPCA 3A		1,81	4,90	15,69	35,58	2,16
IDkA IPCA 5A		1,63	5,89	18,02	37,37	3,24
IDkA IPCA 10A		1,05	8,20	24,99	44,59	5,26
IDkA IPCA 15A		0,51	10,50	32,91	53,71	7,63
IDkA IPCA 20A		-0,04	12,80	41,32	63,53	10,20
IDkA IPCA 30A		-1,11	17,61	59,77	85,23	15,50

* 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	1,29	3,72	16,81	33,00	386,0	57,70	38.232,67
IDA - IPCA Infraestrutura	1,84	4,69	14,85	28,82	1.004,0	18,44	12.214,86
IDA - IPCA ex-Infraestrutura	1,74	5,94	18,62	35,35	721,0	23,86	15.809,04
IDA - IPCA	1,78	5,42	17,13	33,03	845,0	42,30	28.023,90
IDA - GERAL	1,50	4,48	16,98	33,14	580,0	100,00	66.256,58

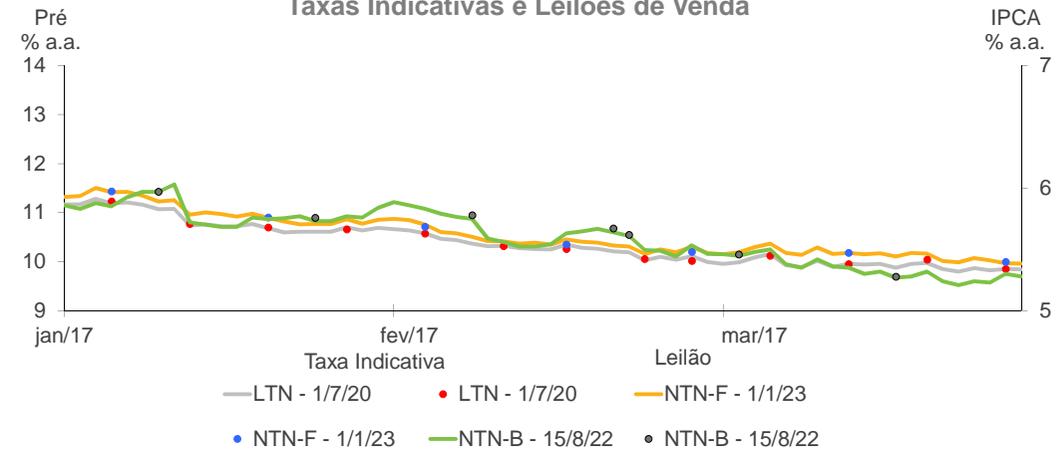
Fonte: ANBIMA.

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



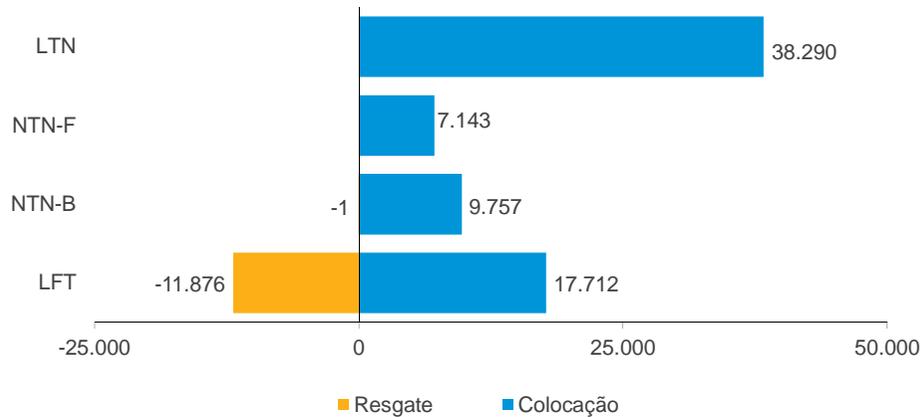
Obs.: Posição do dia 24/3/17. Fonte: Banco Central.

Taxas Indicativas e Leilões de Venda



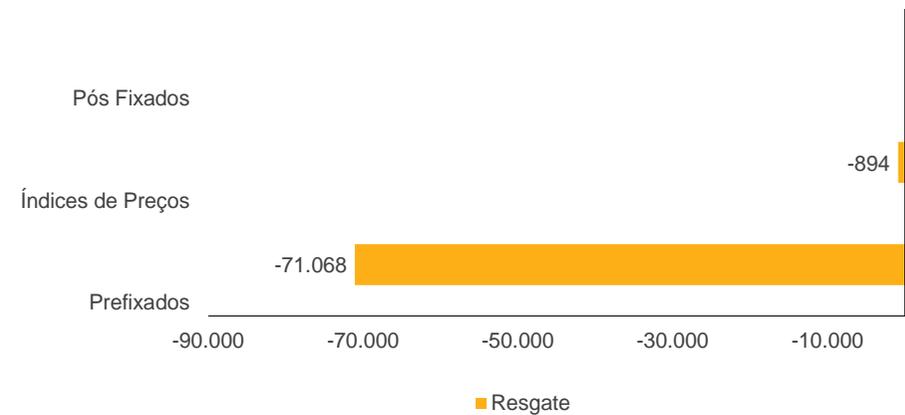
Obs.: Os títulos selecionados são os mais negociados, para cada tipo, dentre os que foram ofertados em leilão no último mês. Fontes: ANBIMA e Selic.

Colocações e Resgates - Mar/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 Abr/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	Total		Registro	SISBEX Negociação	Plataforma Cetip
Fev/17	21.518	31.522	1.006.155	2.464	15.553	1.024.172	1.055.695	ND	ND	3.731,8
Mar/17	21.851	31.518	993.139	2.669	2.814	998.621	1.030.139	ND	ND	5.295,1

* 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	71,035,488.44	6.06		23	660	91,333,998	31.78	128.58
LTN - 1/7/2017	61,450,622.12	5.25		23	341	21,692,689	7.55	35.30
LTN - 1/10/2017	70,284,623.33	6.00	X	23	318	18,818,192	6.55	26.77
LTN - 1/1/2018	63,489,897.54	5.42		23	192	13,647,664	4.75	21.50
NTN-F - 1/1/2018	15,654,462.93	1.34		13	37	223,082	0.08	1.43
LTN - 1/4/2018	75,219,998.63	6.42	X	23	292	19,004,018	6.61	25.26
LTN - 1/7/2018	58,724,943.61	5.01		22	155	8,997,297	3.13	15.32
LTN - 1/10/2018	53,834,905.29	4.60		20	68	2,355,141	0.82	4.37
LTN - 1/1/2019	93,922,464.15	8.02		23	208	7,072,344	2.46	7.53
NTN-F - 1/1/2019	11,542,697.82	0.99		22	54	126,452	0.04	1.10
LTN - 1/4/2019	48,396,186.76	4.13	X	22	378	21,098,713	7.34	43.60
LTN - 1/7/2019	38,010,433.24	3.24		18	64	1,828,779	0.64	4.81
LTN - 1/1/2020	70,884,496.15	6.05		23	278	7,203,942	2.51	10.16
LTN - 1/7/2020	107,608,832.03	9.19	X	23	589	26,092,054	9.08	24.25
NTN-F - 1/1/2021	102,825,674.91	8.78		23	418	6,490,243	2.26	6.31
NTN-F - 1/1/2023	108,958,110.01	9.30	X	23	715	21,771,242	7.58	19.98
NTN-F - 1/1/2025	69,306,979.23	5.92		23	359	5,281,207	1.84	7.62
NTN-F - 1/1/2027	50,245,826.92	4.29	X	23	594	14,315,467	4.98	28.49

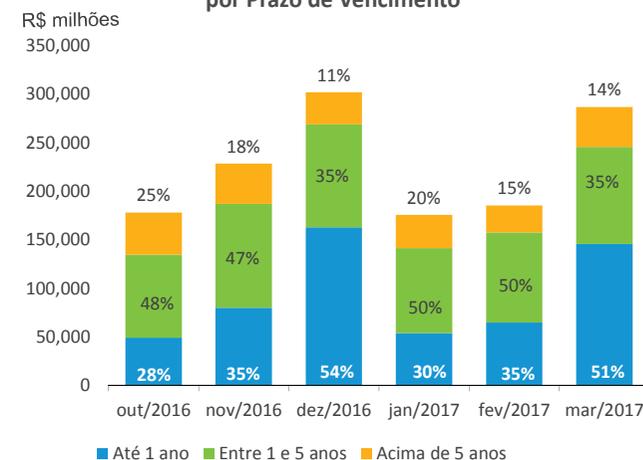
* Março/2017 teve 23 dias úteis. Fonte: ANBIMA, Banco Central e Tesouro Nacional.

Liquidez dos Títulos Indexados ao IPCA - ExtraGrupo

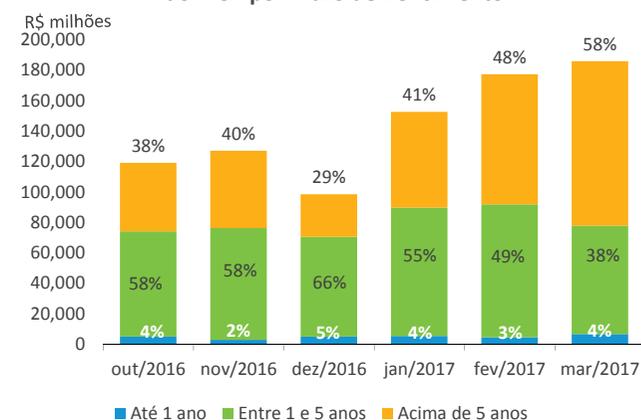
Título	Estoque em Mercado		Participações nos Leilões	Nº de Dias com Negócios*	Nº de Operações	Volume Negociado		Giro % (Volume/Estoque)
	R\$ mil	Peso (%)				R\$ mil	Peso (%)	
NTN-B - 15/5/2017	47,221,818.34	4.94		18	150	6,673,430	3.58	14.13
NTN-B - 15/8/2018	59,943,582.17	6.27		23	848	17,965,592	9.65	29.97
NTN-B - 15/5/2019	71,444,714.27	7.48		23	1156	24,589,374	13.21	34.42
NTN-B - 15/8/2020	59,381,816.11	6.22		23	445	5,467,245	2.94	9.21
NTN-B - 15/5/2021	71,080,608.45	7.44		23	1677	23,265,759	12.50	32.73
NTN-B - 15/8/2022	115,282,756.76	12.07	X	23	4225	59,255,943	31.83	51.40
NTN-B - 15/3/2023	51,677.64	0.01		--	--	--	--	--
NTN-B - 15/5/2023	52,428,611.60	5.49		23	1245	16,067,550	8.63	30.65
NTN-B - 15/8/2024	52,133,632.53	5.46		23	218	1,960,881	1.05	3.76
NTN-B - 15/8/2026	29,843,628.73	3.12	X	23	977	16,835,630	9.04	56.41
NTN-B - 15/8/2030	33,539,059.62	3.51		21	93	335,217	0.18	1.00
NTN-B - 15/5/2035	61,114,991.38	6.40	X	23	386	3,147,436	1.69	5.15
NTN-B - 15/8/2040	45,792,947.77	4.79		17	68	107,356	0.06	0.23
NTN-B - 15/5/2045	88,162,056.42	9.23		23	305	1,661,122	0.89	1.88
NTN-B - 15/8/2050	142,054,412.45	14.87		23	1192	7,596,697	4.08	5.35
NTN-B - 15/5/2055	25,918,185.47	2.71	X	23	184	1,250,438	0.67	4.82

* Março/2017 teve 23 dias úteis. Fonte: ANBIMA, Banco Central e Tesouro Nacional.

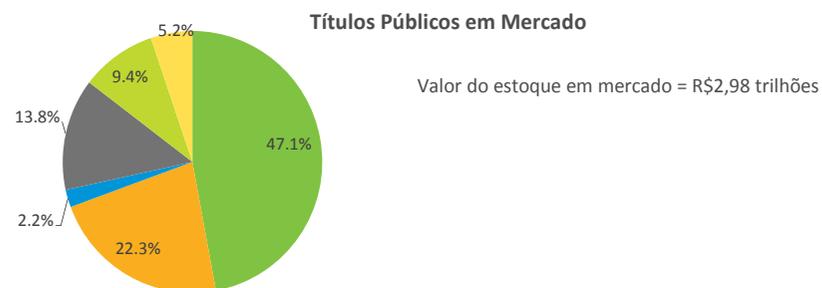
Volume Negociado de Títulos Públicos Prefixados por Prazo de Vencimento



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



Detentores dos Títulos Públicos em Mercado - Fevereiro/17



Indexados ao IPCA*



Prefixados**



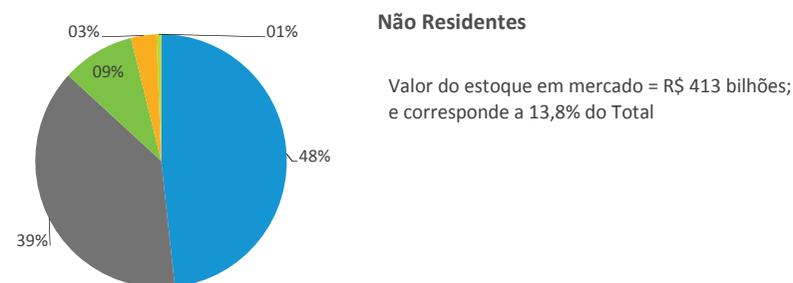
- Fundos de Investimento
- Carteira Própria - Tesouraria
- Pessoa Física
- Não Residentes
- Títulos Vinculados
- Outros

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.

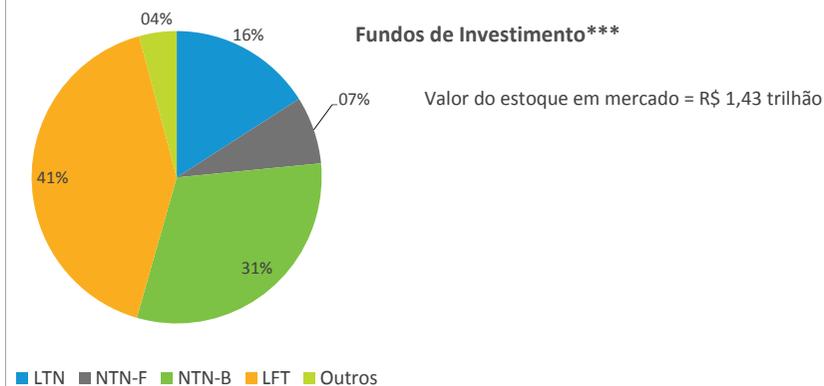
Títulos Públicos Federais na Carteira - Fevereiro/17



Tesouraria de Instituições Financeiras



Fundos de Investimento***

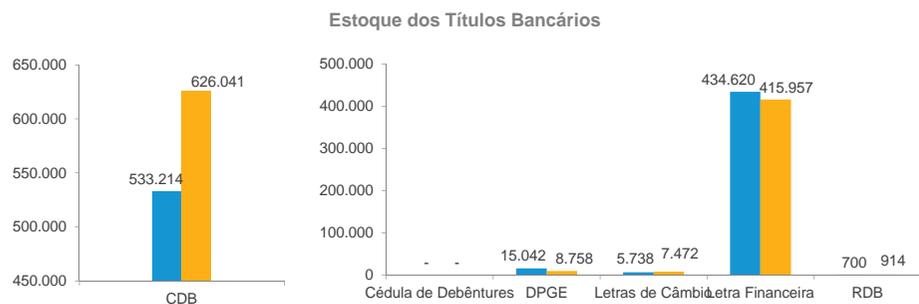


- LTN
- NTN-F
- NTN-B
- LFT
- Outros

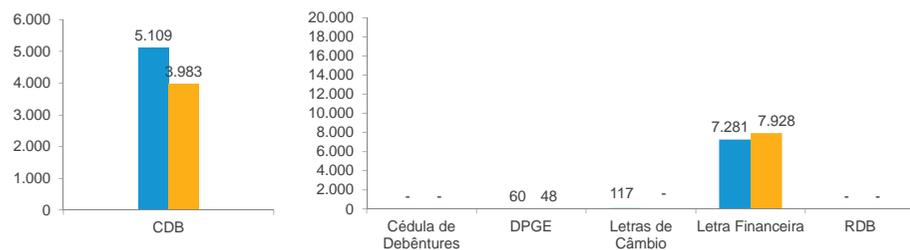
Fonte: Banco Central e Tesouro Nacional.

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

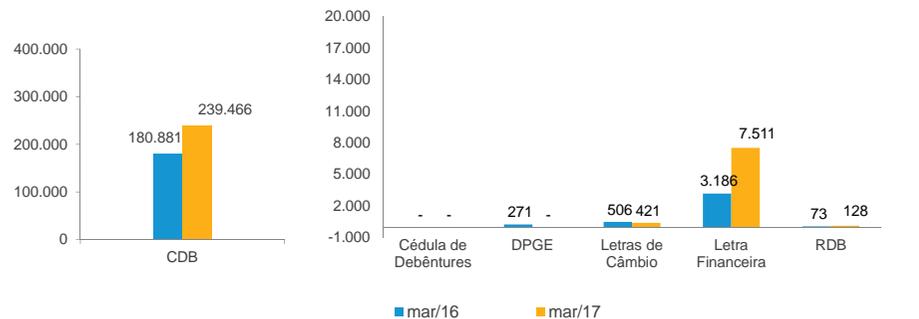
Mercado de Títulos Bancários - MARÇO/17 (em R\$ milhões)



Negócios com Títulos Bancários

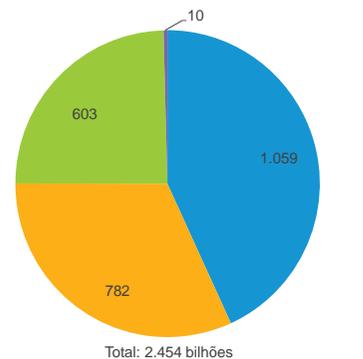


Emissões de Títulos Bancários



-> Total Negócios Título Bancário (R\$ milhões) - mar/16 = 12.566,1; mar/17 = 11.959,1.
 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 - mar/17 (R\$ bilhões)

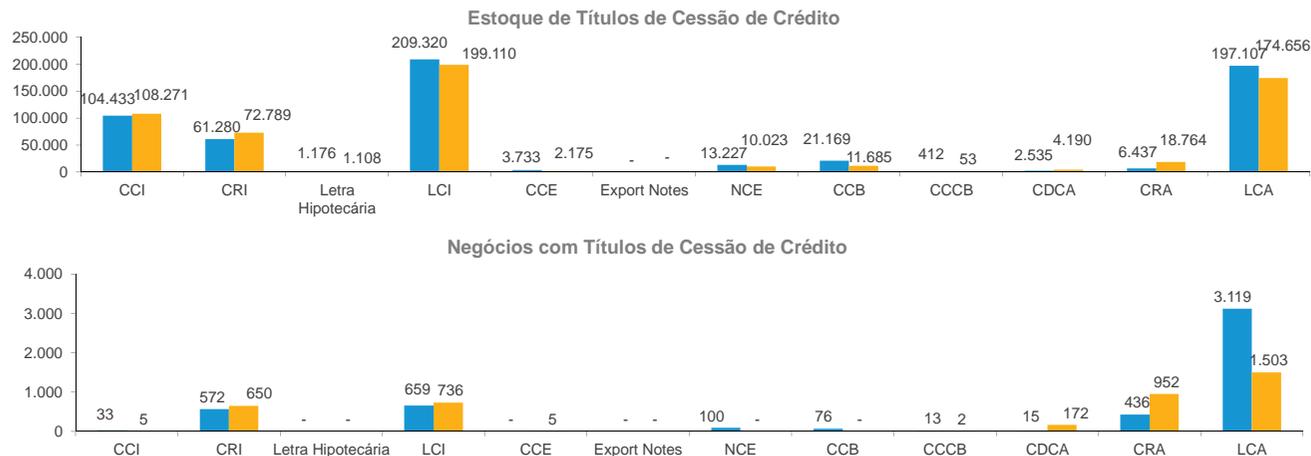


Total: 2.454 bilhões

- Bancário
- Corporativo
- Títulos de Crédito
- Operações Estruturadas

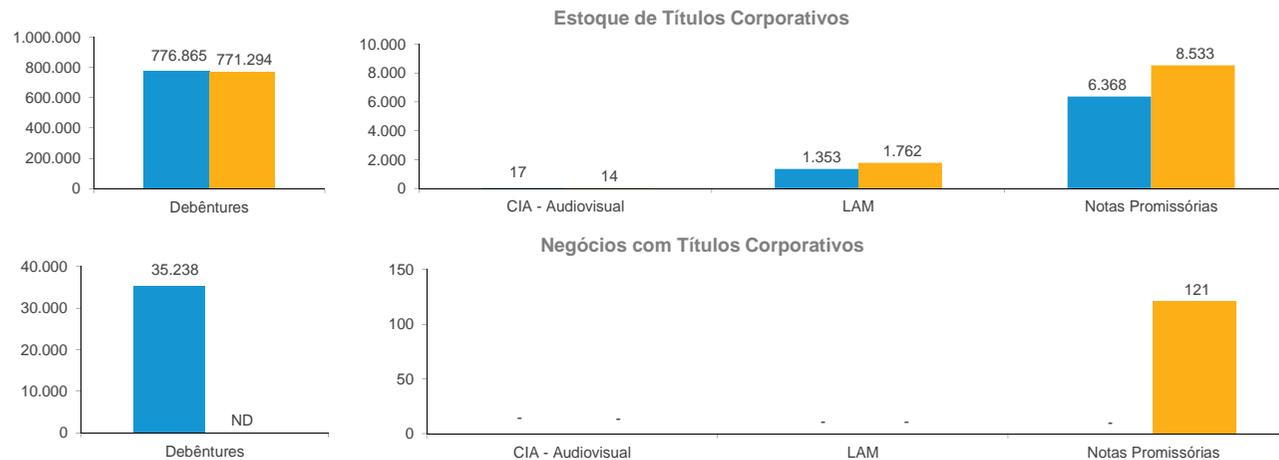
Obs.: Em R\$ bilhões. Fonte: CETIP e BM&FBovespa

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



--> Total Negócios Título Cessão de Crédito (R\$ milhões) - mar/16 = 5.023,4 ; mar/17 = 4.024,0.
 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 - MAR/17 (em R\$ milhões)



--> Total Negócios Título Corporativo (R\$ milhões) - mar/16 = 35.237,6 ; mar/17 = 104.377,4.
 Obs.: Os negócios referem-se às operações definitivas. Fonte: CETIP.

Boletim de Renda Fixa

Relatório estatístico que traz o retrato do mercado no mês com base nos dados coletados pela ANBIMA.

Textos • Antônio Filgueira

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

Presidente • Robert van Dijk

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, Julio Capua, Luiz Chrysostomo, Luiz Fernando Figueiredo, Luiz Sorge, Richard Ziliotto, Saša Markus e Vital Menezes

Comitê Executivo • José Carlos Doherty, Ana Claudia Leoni, Guilherme Benaderet, Patrícia Herculano, 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!

