

Indicadores

Mercado secundário de debêntures

REUNE Registro Único de Negócios ANBIMA

Ano VI • Nº 61 • Jul/18

O mês de julho apresentou uma expressiva redução no volume negociado no mercado secundário de debêntures, quando comparado ao mês anterior. Também é possível verificar uma redução de 42% no ticket médio das operações globais, sem alterações significativas no número de séries negociadas.

| Volume Negociado das Operações Registradas (R\$ milhões) | | | | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Operações | fev-18 | mar-18 | abr-18 | mai-18 | jun-18 | jul-18 |
| Intra-grupo | 433,7 | 1.293,3 | 1.078,4 | 1.611,4 | 1.932,0 | 747,0 |
| Extra-grupo | 3.622,2 | 4.322,9 | 4.027,7 | 3.516,0 | 4.983,1 | 3.645,5 |
| Cliente | 2.788,6 | 3.169,6 | 3.134,9 | 2.616,4 | 4.196,9 | 3.101,2 |
| Mercado | 833,6 | 1.153,3 | 892,8 | 899,6 | 786,2 | 544,3 |
| Total | 4.055,9 | 5.616,2 | 5.106,1 | 5.127,5 | 6.915,1 | 4.392,5 |

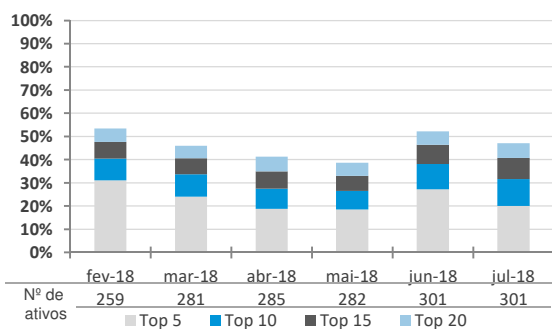
| Número de Operações Registradas | | | | | | |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Operações | fev-18 | mar-18 | abr-18 | mai-18 | jun-18 | jul-18 |
| Intra-grupo | 1.140 | 1.364 | 1.243 | 1.730 | 1.419 | 1.429 |
| Extra-grupo | 9.334 | 11.389 | 9.021 | 10.145 | 10.026 | 11.154 |
| Cliente | 8.127 | 9.927 | 7.921 | 9.077 | 8.978 | 10.149 |
| Mercado | 1.207 | 1.462 | 1.100 | 1.068 | 1.048 | 1.005 |
| Total | 10.474 | 12.753 | 10.264 | 11.875 | 11.445 | 12.583 |

| Número de Séries Negociadas | | | | | | |
|-----------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Operações (Média Diária) | fev-18 | mar-18 | abr-18 | mai-18 | jun-18 | jul-18 |
| Intra-grupo | 33 | 33 | 31 | 40 | 33 | 32 |
| Extra-grupo | 82 | 89 | 87 | 87 | 85 | 82 |
| Cliente | 76 | 84 | 81 | 82 | 81 | 79 |
| Mercado | 31 | 34 | 33 | 30 | 29 | 27 |
| Média Total* | 87 | 91 | 88 | 93 | 88 | 84 |
| Total de Séries | 300 | 293 | 294 | 328 | 322 | 307 |

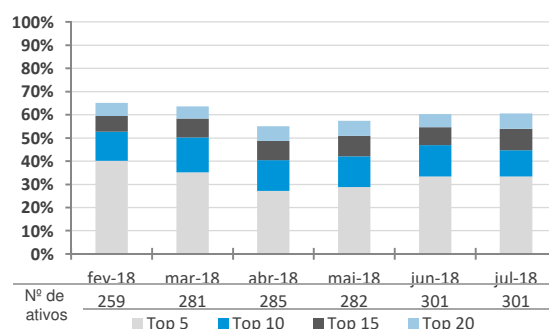
(*) Os ativos podem ser negociados em operações intra-grupo e extra-grupo simultaneamente

Concentração dos Ativos Mais Negociados (Operações extra-grupo)

Volume negociado

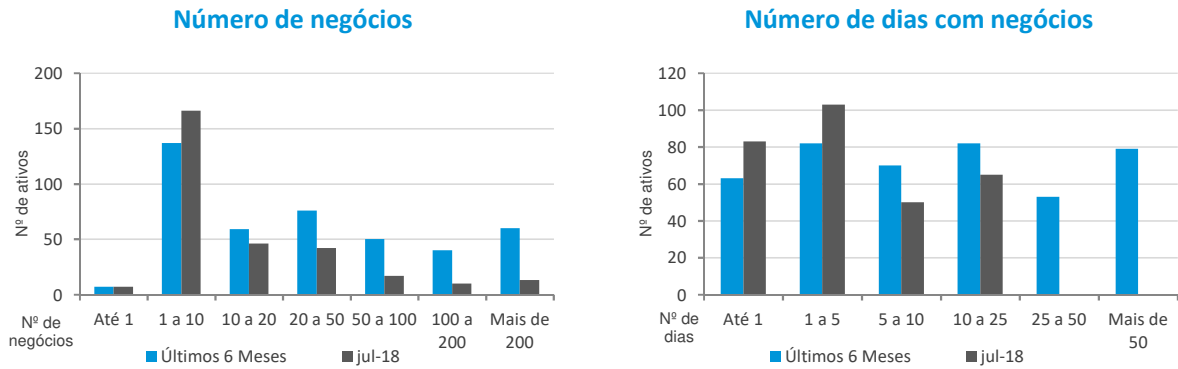


Número de operações



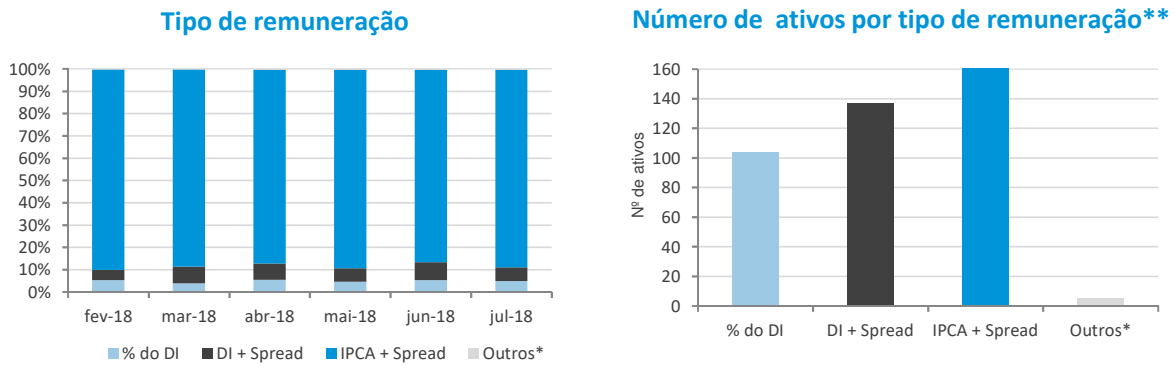
Na análise da frequência de negócios, no mês de julho, notou-se uma redução no número de operações registradas com as séries DI, 8% em relação ao mês anterior. Isso encerra o movimento verificado de aumento da participação, ainda que discreto, dos papéis remunerados pelo DI no total de operações.

Frequência de Negócios
(Operações extra-grupo)



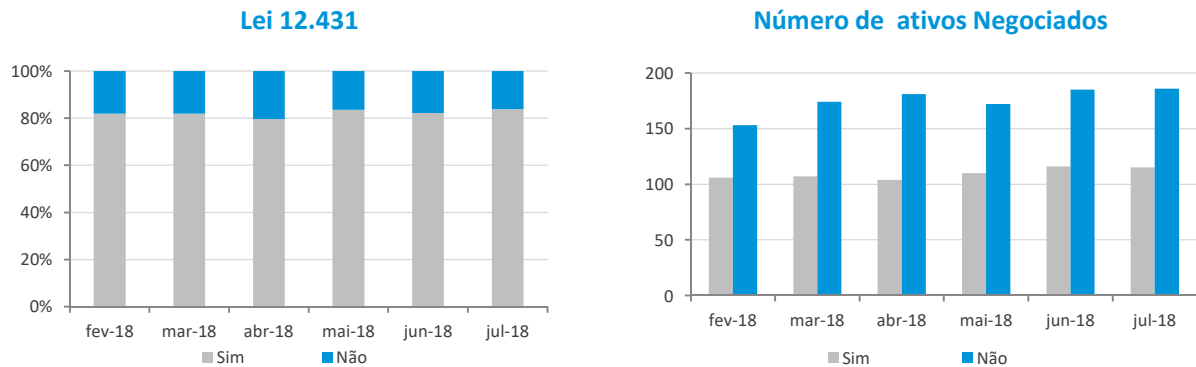
Característica das Operações - Distribuição do Número de Negócios
(Operações extra-grupo)

Remuneração



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

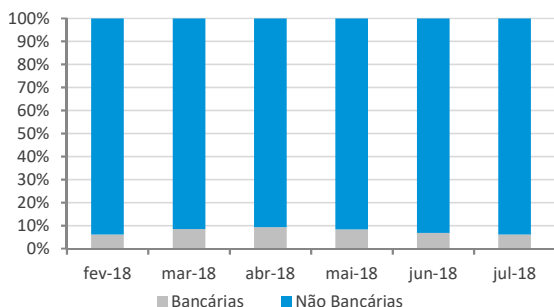
Debêntures Incentivadas*



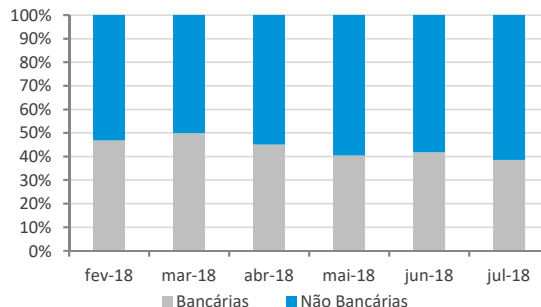
A participação das instituições não bancárias aumentou em todos os segmentos de operação em julho. Considerando apenas as operações entre participantes, esse grupo superou a marca de 60% do total de negócios realizados.

Perfil das Instituições Financeiras

Operações de participantes do Sistema REUNE com clientes extra-grupo



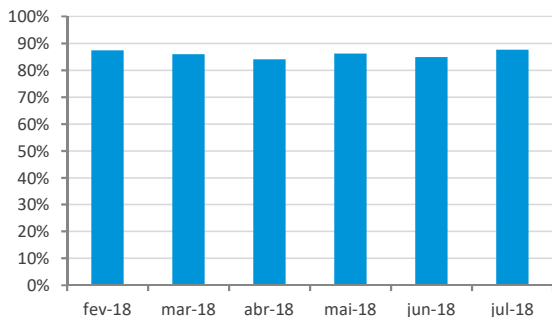
Operações entre participantes do Sistema REUNE



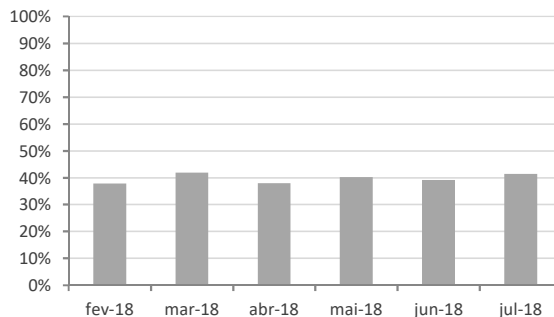
Observação: Instituições bancárias englobam bancos comerciais, bancos de investimento, bancos múltiplos e caixas. Já as não-bancárias englobam corretoras, distribuidoras e sociedades de arrendamento.

Concentração dos participantes - Cinco mais atuantes

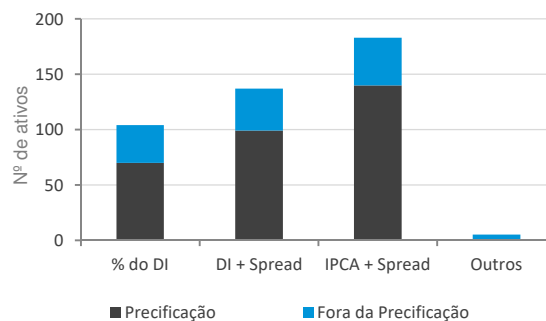
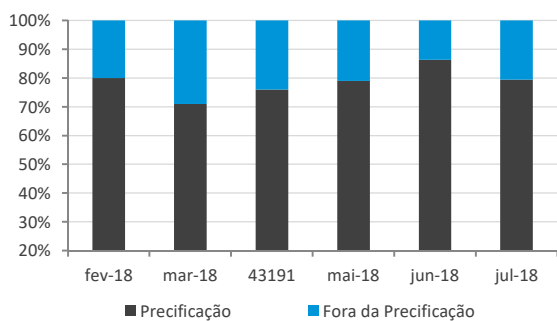
Operações de participantes do Sistema REUNE com clientes extra-grupo



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, três séries foram selecionadas por participar do top 15 das três variáveis apresentadas (BLMN12, ECOV22 e ENTV12). Além disso, vale destacar a presença de 11 séries que foram negociadas em todos os dias do mês. Desse grupo, apenas a CPLD12 é remunerada pelo DI. Os demais ativos são indexados ao IPCA, sendo 9 das 10 debêntures emitidas no âmbito da Lei 12.431.

Análise de Liquidez - Principais Indicadores - Jul-18

| | Volume (R\$ milhões) | | Nº de Operações | | Dias com Negócios (21 d.u.) |
|--------|-------------------------|--------|-----------------|--------|--------------------------------|
| ENTV12 | 209,8 | ECOV22 | 1.306 | ECOV22 | 21 |
| JSLO11 | 148,0 | ENTV12 | 690 | ENTV12 | 21 |
| TIET16 | 137,2 | TAES15 | 646 | BLMN12 | 21 |
| LAMEA1 | 128,1 | RDNT26 | 576 | LIGHA3 | 21 |
| PETR35 | 107,9 | BLMN12 | 501 | TCPA31 | 21 |
| ECOV22 | 106,2 | NRTB11 | 275 | ANHB18 | 21 |
| CMTR15 | 89,4 | LIGHA3 | 257 | CMDT23 | 21 |
| BVMF11 | 87,2 | ENBR24 | 253 | ANHB16 | 21 |
| NCFP13 | 70,8 | NASX13 | 247 | CPLD12 | 21 |
| LORTA3 | 69,9 | TCPA31 | 242 | CEMA17 | 21 |
| TAES15 | 68,8 | ITGE13 | 222 | ALGA26 | 21 |
| EQTL12 | 68,4 | ANHB18 | 216 | NASX13 | 20 |
| ANHB16 | 67,2 | CLPP13 | 212 | SAIP11 | 20 |
| BLMN12 | 64,2 | CTEL12 | 198 | PETR25 | 20 |
| SEDU12 | 61,8 | CMDT23 | 183 | VALE29 | 20 |

Seleção dos Ativos Mais Líquidos

| fev-18 | mar-18 | abr-18 | mai-18 | jun-18 | jul-18 |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| LIGHA3 | BLMN12 | BLMN12 | BLMN12 | RDNT26 | ENTV12 |
| PETR25 | PETR25 | LIGHA3 | RDNT26 | ENTV12 | ECOV22 |
| NASX13 | CSMGA2 | PETR25 | TCPA31 | BLMN12 | BLMN12 |
| SAIP11 | GASP16 | GASP16 | OMNG12 | CTEL12 | TAES15 |
| RDNT26 | LIGHA3 | TCPA31 | LIGHA3 | LIGHA3 | RDNT26 |
| CMTR33 | TCPA31 | SPRZ11 | RIGE18 | NCFP13 | LIGHA3 |
| CMDT23 | NASX13 | NASX13 | CTEE17 | CLPP13 | ANHB18 |
| ANHB15 | CXER12 | CPGT12 | RDVT11 | ECOV22 | ANHB16 |
| ECOV22 | LGTE16 | VALE29 | NASX13 | NRTB21 | NASX13 |
| CPLD12 | PALF18 | ANHB16 | PETR25 | VALE19 | NRTB11 |
| TAES14 | CMDT23 | BNDP36 | CTEL12 | ANHB16 | ITGE13 |
| CXER12 | VALE19 | ECOV22 | ECOV22 | VALE18 | CTEL12 |
| ALGA26 | ANHB16 | VALE19 | CMDT23 | NATU27 | PETR25 |
| ANHB16 | ECOV22 | PETR15 | ANHB16 | PETR35 | TIET16 |
| GASP23 | CTEL12 | TBLE26 | PETR35 | LAMEA1 | LAMEA1 |
| GASP16 | ALGA26 | OMNG12 | NATU27 | RJGT11 | EQTL12 |
| VALE19 | PETR15 | UNDA20 | VALE18 | | BNDP36 |
| NATU27 | VALE29 | ODYA11 | ALGA26 | | NCFP13 |
| VALE18 | VLIO11 | CEPE27 | VALE19 | | CVRDA6 |
| TAE33 | LIGHA2 | LIGHA2 | ANHB15 | | IVIA24 |
| ERSA17 | CMTR15 | AGGU13 | | | |
| | CMTR33 | LLIS17 | | | |
| | CPLD12 | CBAN11 | | | |
| | OMNG12 | LGTE16 | | | |
| | STEN23 | | | | |
| | NATU27 | | | | |

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

Seleção de Ativos por buffer

| fev-18 | mar-18 | abr-18 | mai-18 | jun-18 | jul-18 |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| LIGHA3 | PETR25 | BLMN12 | BLMN12 | RDNT26 | ENTV12 |
| PETR25 | GASP16 | LIGHA3 | TCPA31 | BLMN12 | ECOV22 |
| NASX13 | LIGHA3 | PETR25 | OMNG12 | CTEL12 | BLMN12 |
| SAIP11 | NASX13 | GASP16 | LIGHA3 | LIGHA3 | RDNT26 |
| CMTR33 | CXER12 | TCPA31 | NASX13 | ECOV22 | LIGHA3 |
| CMDT23 | CMDT23 | NASX13 | PETR25 | VALE19 | ANHB16 |
| ANHB15 | VALE19 | VALE29 | CTEL12 | ANHB16 | NASX13 |
| ECOV22 | ANHB16 | ANHB16 | ECOV22 | VALE18 | CTEL12 |
| CPLD12 | ECOV22 | ECOV22 | CMDT23 | NATU27 | PETR25 |
| TAES14 | CTEL12 | VALE19 | ANHB16 | PETR35 | LAMEA1 |
| CXER12 | ALGA26 | PETR15 | NATU27 | TCPA31 | NCFP13 |
| ALGA26 | PETR15 | OMNG12 | ALGA26 | OMNG12 | VALE19 |
| ANHB16 | CMTR33 | LIGHA2 | VALE19 | NASX13 | VALE18 |
| GASP23 | CPLD12 | LGTE16 | GASP16 | PETR25 | NATU27 |
| VALE19 | NATU27 | CXER12 | VALE29 | | PETR35 |
| NATU27 | SAIP11 | CMDT23 | PETR15 | | |
| TAE33 | TAES14 | ALGA26 | LIGHA2 | | |
| ERSA17 | GASP23 | CMTR33 | LGTE16 | | |
| CTEL12 | ERSA17 | CPLD12 | | | |
| CSRN17 | | NATU27 | | | |
| PETR15 | | | | | |
| BNDP36 | | | | | |
| PETR35 | | | | | |

Representatividade dos Ativos Mais Líquidos

| | | | | | | |
|-------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Volume | 26,9% | 22,1% | 20,3% | 20,4% | 14,0% | 27,1% |
| Nº Negócios | 54,2% | 32,0% | 37,1% | 37,3% | 38,6% | 38,3% |

► 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

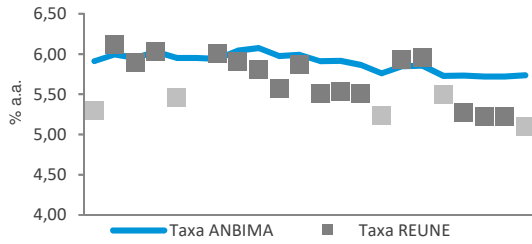
| Código do Ativo | Instr. CVM/ Lei 12.431 | Duration ** (em Anos) | Indexador | Emissão (R\$ Mi) | Ramo de Atividade |
|-----------------|---------------------------|--------------------------|---------------|---------------------|---------------------------------|
| ALGA26 | 400 / Sim | 4,4 | IPCA + Spread | 282 | TI e Telecomunicações |
| ANHB16 | 400 / Sim | 1,2 | IPCA + Spread | 545 | Transporte e Logística |
| BLMN12 (*) | 476 / Sim | 6,5 | IPCA + Spread | 580 | Energia Elétrica |
| CMDT23 | 400 / Não | 1,5 | IPCA + Spread | 1.096 | Energia Elétrica |
| CMTR33 | 400 / Não | 2,3 | IPCA + Spread | 670 | Energia Elétrica |
| CPLD12 | 476 / Não | 0,7 | % do DI | 500 | Energia Elétrica |
| CTEL12 | 476 / Sim | 3,6 | IPCA + Spread | 220 | TI e Telecomunicações |
| CXER12 | 476 / Sim | 4,9 | IPCA + Spread | 103 | Energia Elétrica |
| ECOV22 | 400 / Sim | 4,3 | IPCA + Spread | 681 | Transporte e Logística |
| ENTV12 (*) | 476 / Sim | N/D | IPCA + Spread | 1.000 | Transporte e Logística |
| ERSA17 | 476 / Sim | 3,6 | IPCA + Spread | 250 | Energia Elétrica |
| GASP16 | 476 / Sim | 5,4 | IPCA + Spread | 400 | Petróleo e Gás |
| GASP23 | 400 / Sim | 0,1 | IPCA + Spread | 269 | Petróleo e Gás |
| LAMEA1 (*) | 476 / Não | 2,8 | % do DI | 1.263 | Comércio Atacadista e Varejista |
| LGTE16 | 476 / Não | 0,6 | DI + Spread | 100 | Energia Elétrica |
| LIGHA2 | 476 / Não | 0,3 | DI + Spread | 199 | Energia Elétrica |
| LIGHA3 | 400 / Sim | 3,6 | IPCA + Spread | 459 | Energia Elétrica |
| NASX13 (*) | 476 / Sim | 4,6 | IPCA + Spread | 155 | Saneamento |
| NATU27 | 476 / Não | 2,7 | DI + Spread | 1.827 | Indústria e Comércio |
| NCFP13 | 476 / Não | 2,2 | % do DI | 5.600 | Empreend. e Participações |
| OMNG12 | 476 / Sim | 4,9 | IPCA + Spread | 220 | Energia Elétrica |
| PETR15 (*) | 476 / Sim | 3,6 | IPCA + Spread | 301 | Petróleo e Gás |
| PETR25 | 476 / Sim | 5,1 | IPCA + Spread | 1.090 | Petróleo e Gás |
| PETR35 | 476 / Sim | 3,3 | % do DI | 3.346 | Petróleo e Gás |
| RDNT26 (*) | 476 / Sim | 3,3 | IPCA + Spread | 170 | Transporte e Logística |
| SAIP11 | 400 / Sim | N/D | IPCA + Spread | 321 | Transporte e Logística |

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

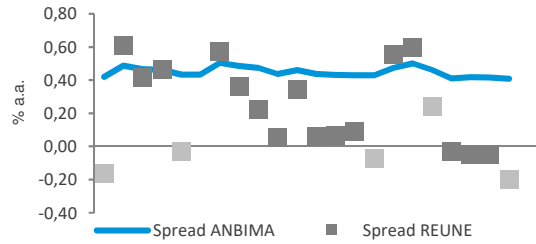
► As séries relacionadas aos dados do REUNE estão divididos em dois grupos. Os pontos mais claros correspondem aos negócios da faixa "Até 1 MM" e os demais correspondem aos dados das faixas superiores.

ECOV22 - IPCA + Spread

Análise das Taxas

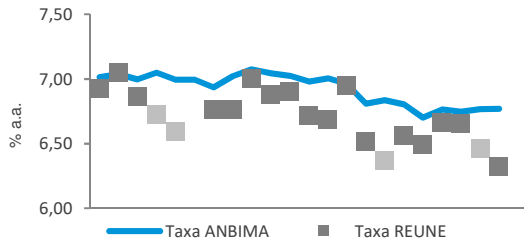


Análise dos Spreads

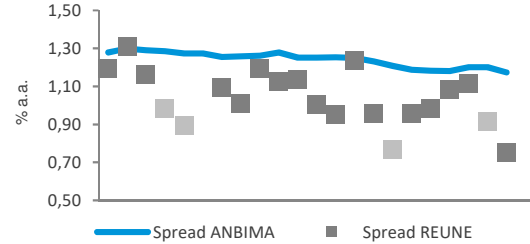


BLMN12 - IPCA + Spread

Análise das Taxas

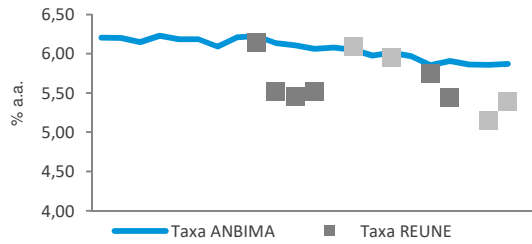


Análise dos Spreads

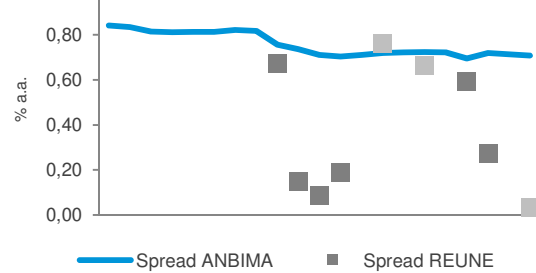


RDNT26 - IPCA + Spread

Análise das Taxas

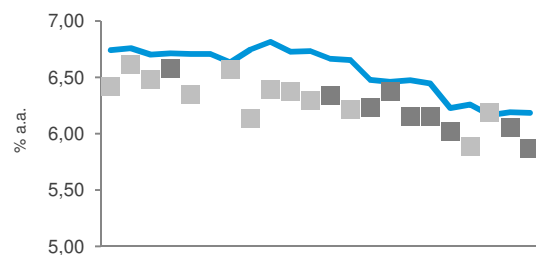


Análise dos Spreads

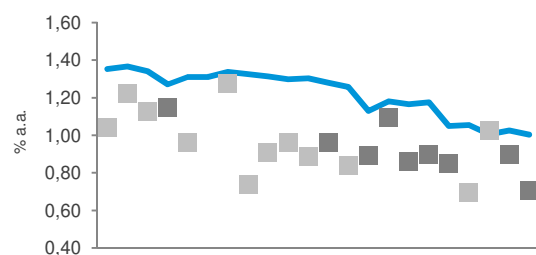


LIGHA3 - IPCA + Spread

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: Praia de Botafogo, 501, bloco II, conj. 704, Botafogo, Rio de Janeiro - RJ
- CEP: 22250-042 - + 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, Luiz Sorge, Miguel Ferreira, Pedro Lorenzini, Ricardo Almeida e Sérgio Cutolo

Diretores • Adriano Koelle, Alenir Romanello, Fernando Rabello, Jan Karsten, José Eduardo Laloni, Julio Capua, Luiz Chrysostomo, Luiz Fernando Figueiredo, Lywal Salles Filho, 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