

Valorização das carteiras prefixadas supera a dos títulos indexados

Em janeiro, o aumento no ritmo de redução da meta para a Taxa Selic – queda de 75 pontos base - surpreendeu a maior parte dos investidores e estimulou a valorização da carteira dos títulos públicos marcada a mercado, refletida na trajetória do IMA, que registrou variação de 1,80%.

Vale atentar, entretanto, que a carteira prefixada (com duration de 2,4 anos) apresentou retornos superiores à dos títulos indexados ao IPCA (duration de 7,7 anos). A decisão do Copom explicitou uma maior queda dos juros no curto prazo e provocou ajustes expressivos nas carteiras. O IRF-M 1 (LTNs/NTN-Fs até um ano) e o IRF-M 1+ (prefixados acima de um ano) registraram retornos de 1,29% e 2,66%, enquanto o IMA-B 5 (NTN-Bs até cinco anos) e o IMA-B5+ (NTN-Bs acima de cinco anos) variaram 1,16% e 2,24%.

Outro evento relevante no segmento foi o resgate de R\$ 140 bilhões de títulos prefixados (R\$ 57,8 bilhões de LTN e R\$ 82,5 bilhões de NTN-F), que afetou a demanda e contribuiu para a queda acentuada de taxas apesar das colocações expressivas desses papéis no mercado primário, com lotes ofertados variando entre 2,5 e 5,5 bilhões de títulos. Somente em janeiro, o Tesouro conseguiu vender 12 bilhões da LTN 01/04/19, novo vértice prefixado de dois anos, e 18,5 bilhões da LTN 01/07/20, vértice de três anos. No caso das NTN-Fs, ocorreram vendas integrais dos vencimentos 01/01/23 (3,0 bilhões) e 01/01/27 (4,0 bilhões).

Por fim, a divulgação do Plano Anual de Financiamento da Dívida para 2017 mostra que o Tesouro elevará a participação de LFTs, com o intervalo previsto variando entre 29% e 33% do total. No final de 2016, as LFT representavam 28,2% do total da dívida pública.

Trajectoria da taxa de câmbio em jan/17 (R\$/US\$)



Fonte: ANBIMA

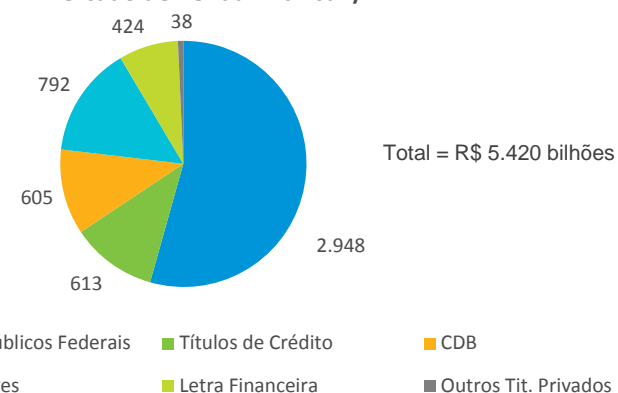
Destaque do Mês

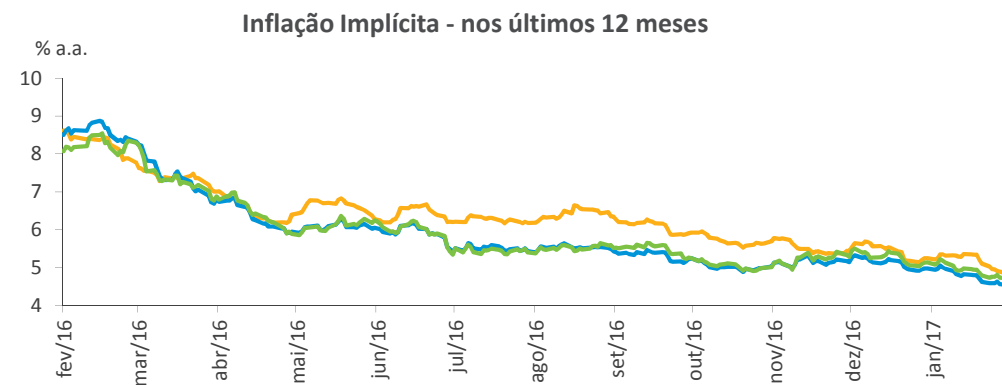
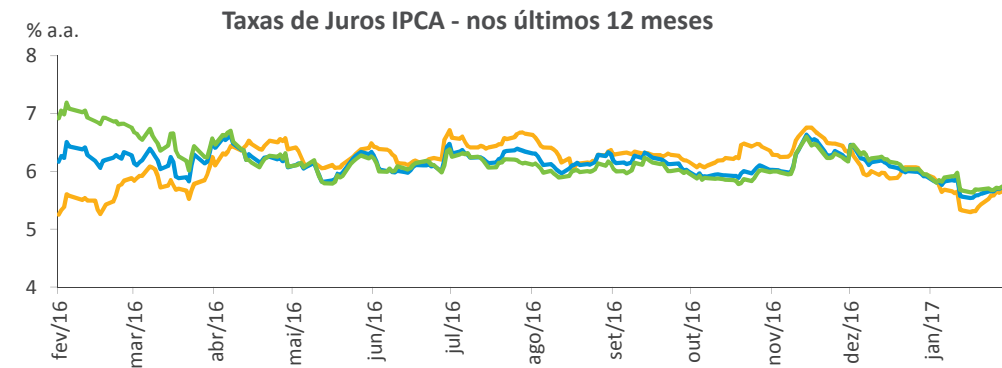
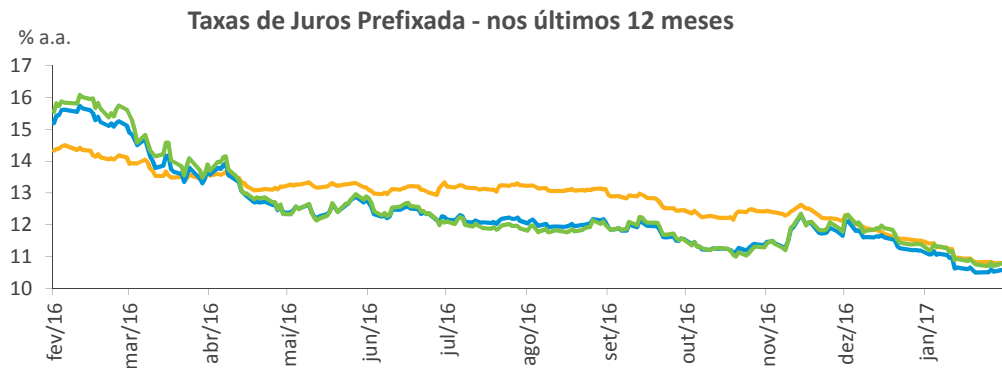
A apreciação de 4,05% do Real em janeiro refletiu a desvalorização do dólar norte-americano no mercado internacional, que ganhou força após o anúncio do novo Governo dos Estados Unidos de que serão adotadas medidas protecionistas no segmento comercial. Em 31/1, a cotação da PTAX atingiu R\$ 3,1270, a mais baixa desde abril de 2015, ocasião em que o FED sinalizou que o aumento dos juros seria postergado. Caso seja mantida a trajetória de valorização da moeda doméstica, as expectativas inflacionárias poderão indicar um patamar mais baixo de inflação para este ano.

Renda Fixa em Números (Jan/2017):

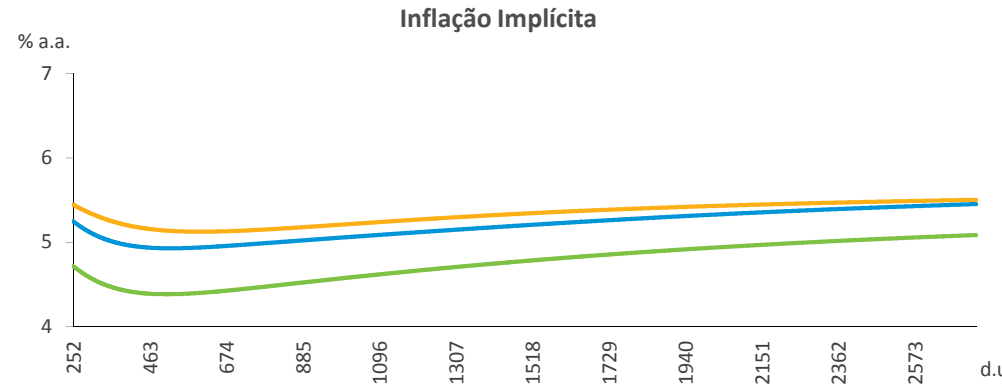
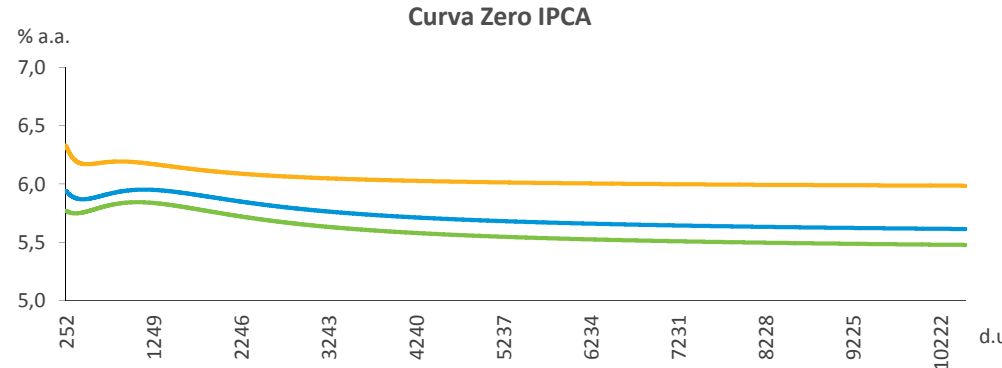
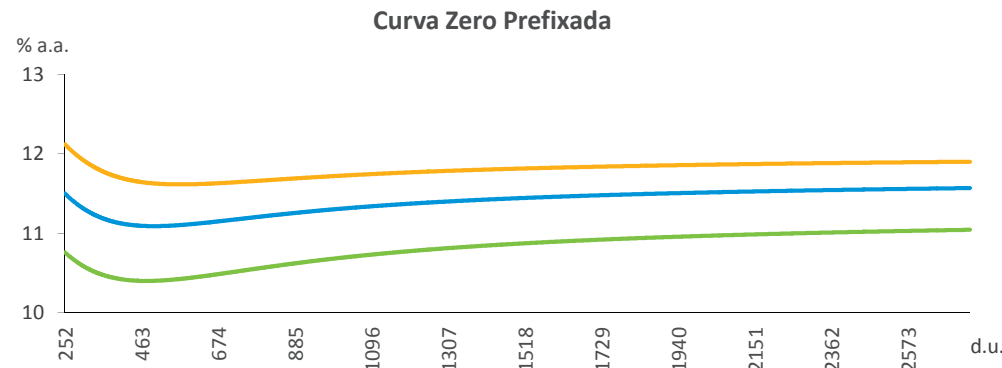
Item	Montante	Varição	
Estoque			
Renda Fixa Total:	R\$ 5,42 trilhões	-0,40%	↓
Títulos Públicos:	R\$ 2,95 trilhões	-0,82%	↓
Títulos Privados:	R\$ 2,47 trilhões	0,11%	↑
Volume Médio Diário de Negócios			
Operações Definitivas			
Renda Fixa Total:	R\$ 17, bilhões	-21,04%	↓
Títulos Públicos (Extra-Grupo):	R\$ 16,57 bilhões	-20,80%	↓
Títulos Privados:	R\$ 1,26 bilhões	-24,10%	↓
Operações Compromissadas			
Renda Fixa Total:	R\$ 1.062,67 bilhões	3,18%	↑
Títulos Públicos:	R\$ 1.057,19 bilhões	3,22%	↑
Títulos Privados:	R\$ 5,49 bilhões	-3,57%	↓
Atuações do Tesouro Nacional/Banco Central			
Saldo das Operações de Mercado Aberto do Banco Central junto ao mercado	R\$ 1.147,15 bilhões	13,30%	↑
Resultado Líquido das Colocações e Resgates de TPF do Tesouro Nacional	Resgate Líquido de R\$ 77,195 bilhões		

Mercado de Renda Fixa - Jan/17

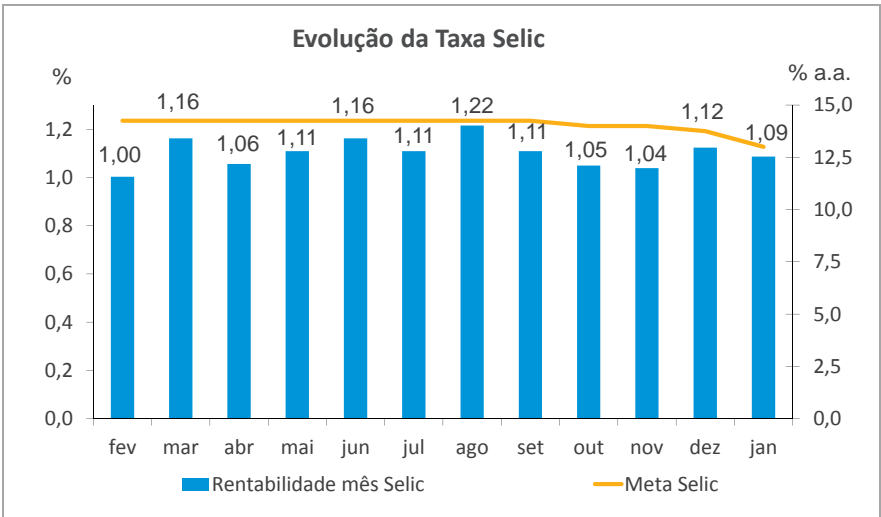
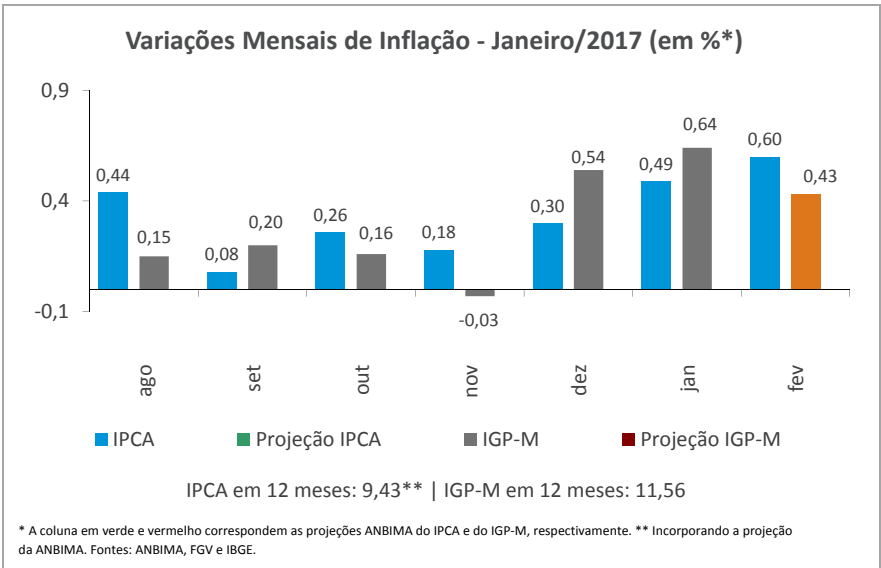
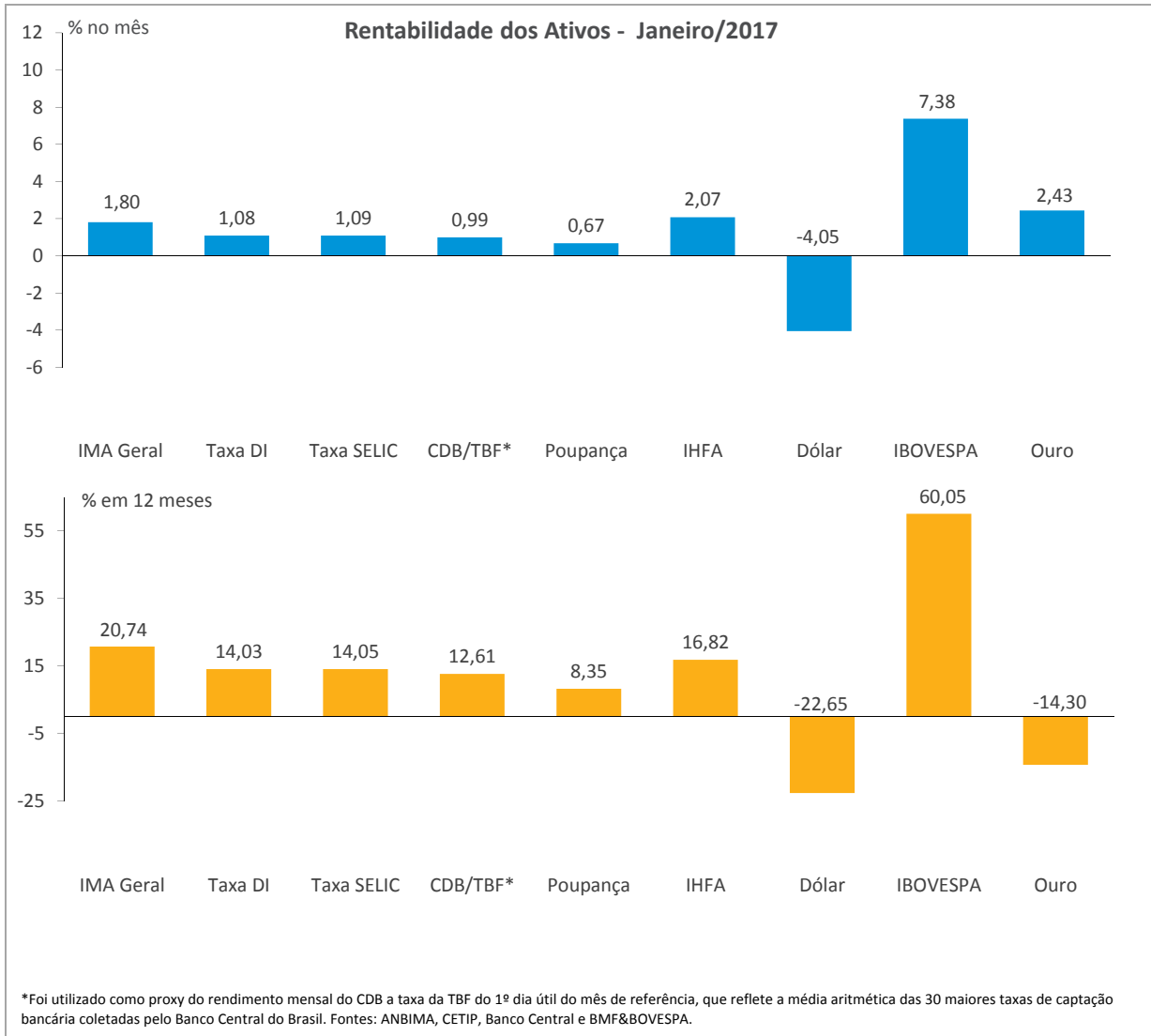




— 1 Ano — 3 Anos — 5 Anos



— 30/11/2016 — 31/12/2016 — 31/01/2017

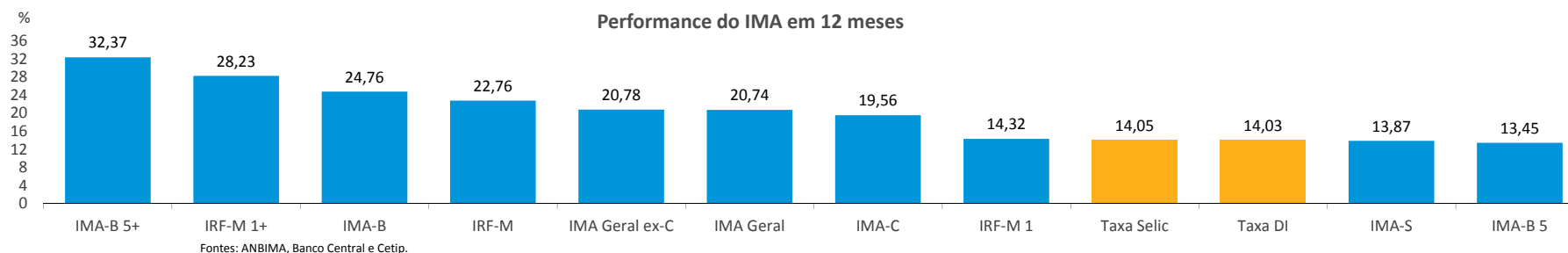


Outros Indicadores - Janeiro/2017

Dólar Médio - Venda	3,196609	PTAX Venda- fim de mês	3,1270	TR	0,1700
Dólar Médio - Compra	3,195986	PTAX Compra- fim de mês	3,1264		
Cupom Cambial Ex-ante (1 ano)	2,51	Selic Real Ex-ante (1 ano)	5,35	TJLP	7,50
Cupom Cambial Ex-post (1 ano)	-27,82	Selic Real Ex-post (1 ano)	8,14		

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 Janeiro



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	1.006,31	34,87	2,4	17	2,28	2,28	22,76	32,81
IRF-M 1		268,85	9,32	0,5	5	1,29	1,29	14,32	29,93
IRF-M 1+		737,46	25,55	3,1	12	2,66	2,66	28,23	34,50
IMA-B	NTN-B	896,27	31,06	7,7	15	1,87	1,87	24,76	34,25
IMA-B 5		304,61	10,56	2,3	5	1,16	1,16	13,45	32,16
IMA-B 5+		591,66	20,50	10,5	10	2,24	2,24	32,37	36,55
IMA-C	NTN-C	107,12	3,71	6,2	3	2,70	2,70	19,56	30,51
IMA-S	LFT	876,17	30,36	0,0	11	1,08	1,08	13,87	29,14
IMA Geral ex-C	IRF-M + IMA-B + IMA-S	2.778,76	96,29	3,37	43	1,77	1,77	20,78	31,88
IMA Geral	Todos	2.885,87	100,00	3,47	46	1,80	1,80	20,74	31,83

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

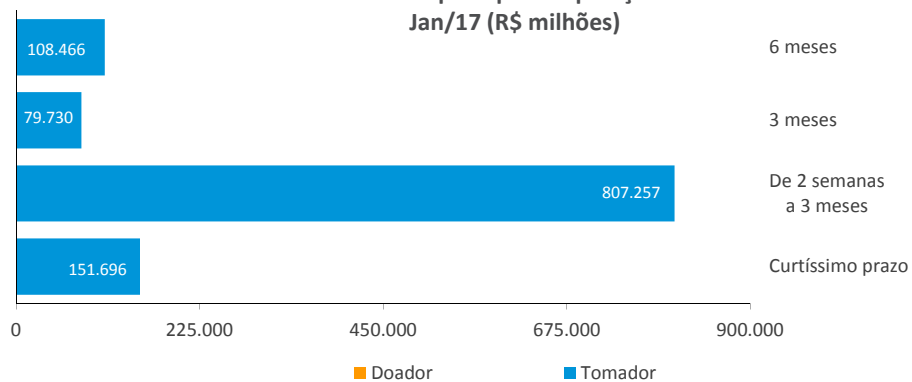
IDkA	Indexador	Rentabilidade (em %)				Volatilidade (% a.a.) *
		Mês	Ano	12 Meses	24 Meses	
IDkA Pré 3M	Prefixado	1,15	1,15	14,02	29,63	0,23
IDkA Pré 1A		1,50	1,50	15,73	30,43	1,15
IDkA Pré 2A		2,15	2,15	21,94	32,77	2,73
IDkA Pré 3A		2,73	2,73	28,32	34,11	4,12
IDkA Pré 5A		3,67	3,67	41,06	35,52	6,72
IDkA IPCA 2A	IPCA	1,09	1,09	12,25	32,94	2,35
IDkA IPCA 3A		1,17	1,17	14,18	33,34	3,47
IDkA IPCA 5A		1,42	1,42	19,23	32,57	5,69
IDkA IPCA 10A		2,10	2,10	32,36	34,76	9,51
IDkA IPCA 15A		2,78	2,78	45,63	39,47	12,62
IDkA IPCA 20A		3,46	3,46	59,91	44,63	16,05
IDkA IPCA 30A		4,85	4,85	92,64	55,65	26,04

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

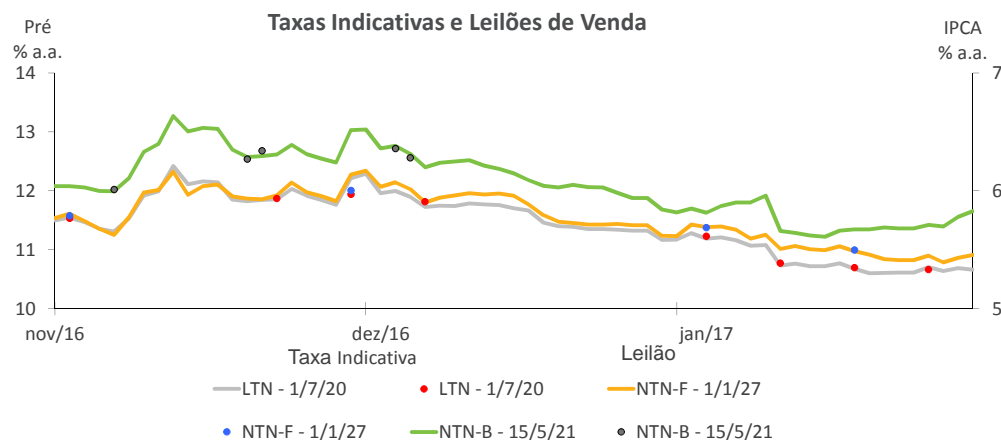
IDA - Índice de Debêntures ANBIMA							
IDA	Variação no mês (%)	Variação no Ano (%)	Variação 12 meses (%)	Variação 24 meses (%)	Duration (anos)	Peso (%)	Valor de Mercado (R\$ milhões)
IDA - DI	1,35	1,35	16,50	32,55	1,3	55,27	32.970,84
IDA - IPCA Infraestrutura	1,35	1,35	15,26	25,37	4,0	18,47	11.020,55
IDA - IPCA ex-Infraestrutura	1,63	1,63	15,84	32,07	2,9	26,26	15.665,95
IDA - IPCA	1,51	1,51	15,59	29,89	3,4	44,73	26.686,50
IDA - GERAL	1,43	1,43	16,13	31,47	2,2	100,00	59.657,34

Fonte: ANBIMA.

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

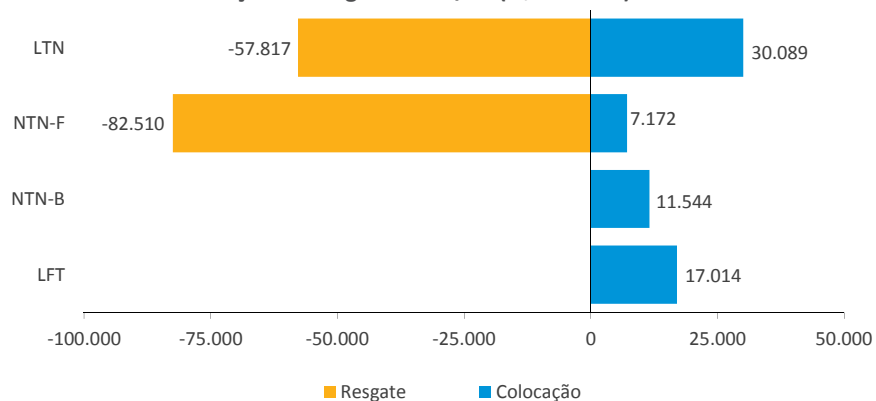


Obs.: Posição do dia 27/1/17. Fonte: Banco Central.



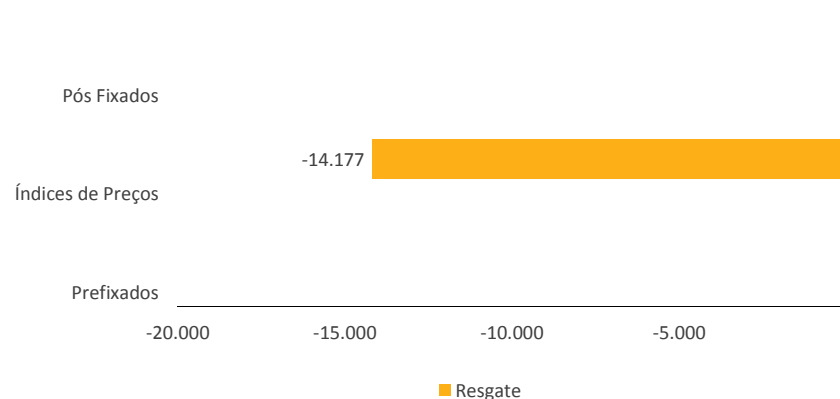
Obs.: Os títulos selecionados são os mais negociados, para cada tipo, dentre os que foram ofertados em leilão no último mês. Fontes: ANBIMA e Selic.

Colocações e Resgates - Jan/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 Fev/17 (R\$ milhões)



Obs.: Posição de 31/1/17. 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
Dez/16	20.924	32.256	1.000.482	3.556	20.162	1.024.200	1.056.456	ND	ND	4.507,4
Jan/17	16.572	25.203	1.039.706	2.493	14.985	1.057.185	1.082.388	ND	ND	3.769,4

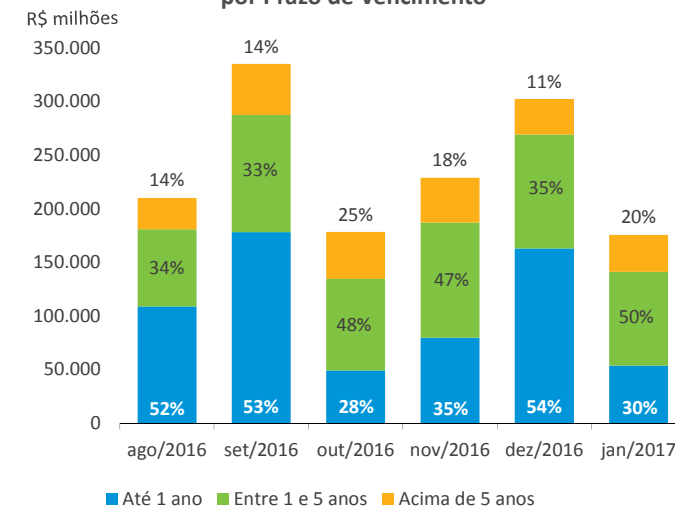
* O volume das operações definitivas extragrupo corresponde a uma estimativa, já que nas operações que envolvem corretagem é utilizado o preço de fechamento da ANBIMA. Fontes: Banco Central, BM&FBOVESPA e CETIP.

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	69.690.679,61	6,67		22	436	19.854.538	11,29	28,49
LTN - 1/7/2017	60.238.807,18	5,77		22	194	9.351.945	5,32	15,52
LTN - 1/10/2017	63.705.943,88	6,10	X	21	288	16.333.989	9,29	25,64
LTN - 1/1/2018	62.069.409,95	5,94		22	194	7.639.356	4,34	12,31
NTN-F - 1/1/2018	15.290.685,20	1,46		17	41	409.523	0,23	2,68
LTN - 1/4/2018	69.227.192,40	6,63	X	21	123	8.369.708	4,76	12,09
LTN - 1/7/2018	57.157.812,88	5,47		20	140	5.291.827	3,01	9,26
LTN - 1/10/2018	52.318.832,04	5,01		22	197	10.218.846	5,81	19,53
LTN - 1/1/2019	91.151.358,35	8,73		22	290	7.363.986	4,19	8,08
NTN-F - 1/1/2019	11.216.424,16	1,07		15	32	129.227	0,07	1,15
LTN - 1/4/2019	11.017.825,23	1,05	X	10	66	5.761.859	3,28	52,30
LTN - 1/7/2019	36.777.350,73	3,52		17	48	923.614	0,53	2,51
LTN - 1/1/2020	68.190.551,81	6,53		22	279	5.301.545	3,01	7,77
LTN - 1/7/2020	74.817.623,00	7,16	X	22	765	34.412.862	19,57	46,00
NTN-F - 1/1/2021	98.865.531,24	9,47		22	467	9.830.754	5,59	9,94
NTN-F - 1/1/2023	97.088.830,50	9,30	X	22	709	17.876.226	10,17	18,41
NTN-F - 1/1/2025	65.241.704,98	6,25		22	330	3.962.001	2,25	6,07
NTN-F - 1/1/2027	40.384.098,39	3,87	X	22	623	12.826.839	7,29	31,76

* Janeiro/2017 teve 22 dias úteis. Fonte: ANBIMA, Banco Central e Tesouro Nacional.

Volume Negociado de Títulos Públicos Prefixados por Prazo de Vencimento

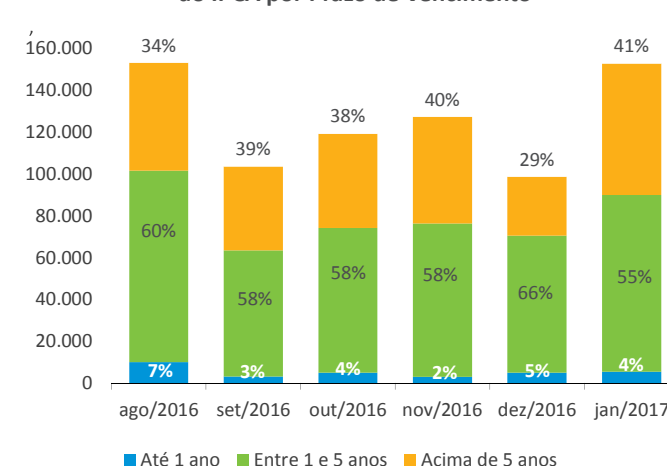


Liquidez dos Títulos Indexados ao IPCA - ExtraGrupo

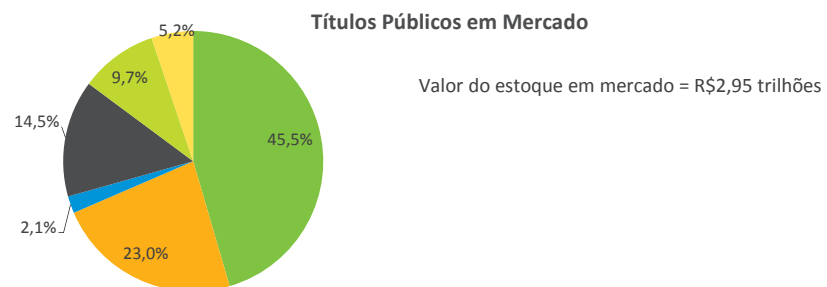
Título	Estoque em Mercado		Participações nos Leilões	Nº de Dias com Negócios*	Nº de Operações	Volume Negociado		Giro % (Volume/Estoque)
	R\$ mil	Peso (%)				R\$ mil	Peso (%)	
NTN-B - 15/5/2017	46.680.401,87	5,17		22	327	5.407.535	3,54	11,58
NTN-B - 15/8/2018	60.442.022,56	6,69		22	737	15.571.587	10,19	25,76
NTN-B - 15/5/2019	69.800.201,92	7,73		22	1202	22.532.670	14,75	32,28
NTN-B - 15/8/2020	59.020.533,93	6,54		22	473	3.346.305	2,19	5,67
NTN-B - 15/5/2021	68.654.738,20	7,60		22	3534	43.046.981	28,18	62,70
NTN-B - 15/8/2022	98.428.685,42	10,90	X	22	2179	31.953.194	20,92	32,46
NTN-B - 15/3/2023	50.966,95	0,01		--	--	--	--	--
NTN-B - 15/5/2023	50.218.249,54	5,56		22	559	4.024.316	2,63	8,01
NTN-B - 15/8/2024	51.307.744,01	5,68		22	297	2.125.131	1,39	4,14
NTN-B - 15/8/2026	25.034.669,01	2,77	X	22	691	9.905.558	6,49	39,57
NTN-B - 15/8/2030	32.597.553,82	3,61		21	189	614.922	0,40	1,89
NTN-B - 15/5/2035	56.714.370,73	6,28	X	22	413	2.752.675	1,80	4,85
NTN-B - 15/8/2040	44.019.400,33	4,87		22	167	507.494	0,33	1,15
NTN-B - 15/5/2045	82.514.714,67	9,14		22	392	2.358.185	1,54	2,86
NTN-B - 15/8/2050	136.118.050,15	15,07		22	1109	7.038.751	4,61	5,17
NTN-B - 15/5/2055	21.411.340,14	2,37	X	22	228	1.556.022	1,02	7,27

* Janeiro/2017 teve 22 dias úteis. Fonte: ANBIMA, Banco Central e Tesouro Nacional.

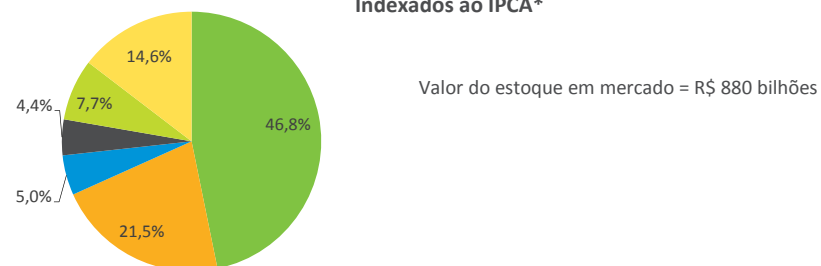
Volume Negociado de Títulos Públicos Indexado ao IPCA por Prazo de Vencimento



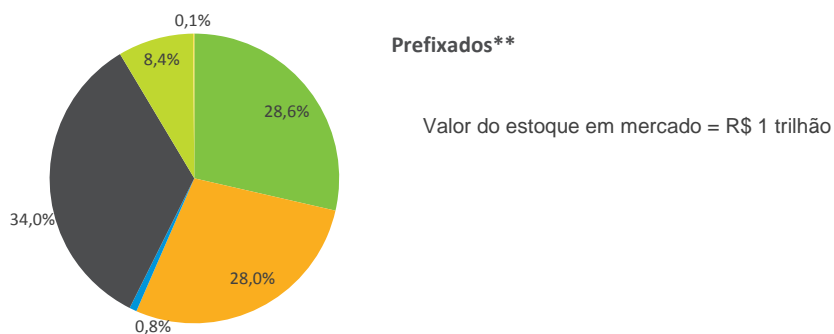
Detentores dos Títulos Públicos em Mercado - Dezembro/16



Indexados ao IPCA*



Prefixados**



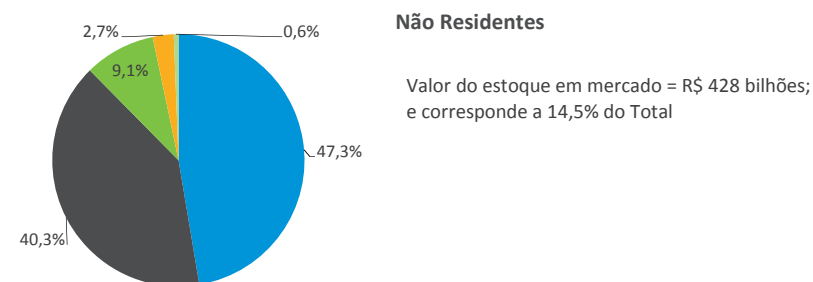
- Fundos de Investimento
- Carteira Própria - Tesouraria
- Pessoa Física
- Não Residentes
- Títulos Vinculados
- Outros

Fonte: Banco Central e Tesouro Nacional.

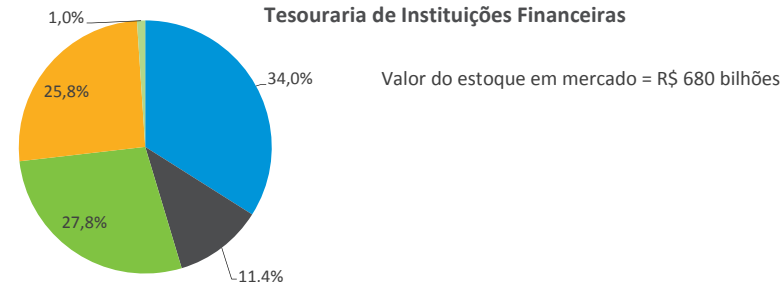
* Os títulos indexados ao IPCA são compostos pela NTN-B.

** Os títulos prefixados são compostos pelas LTN e NTN-F.

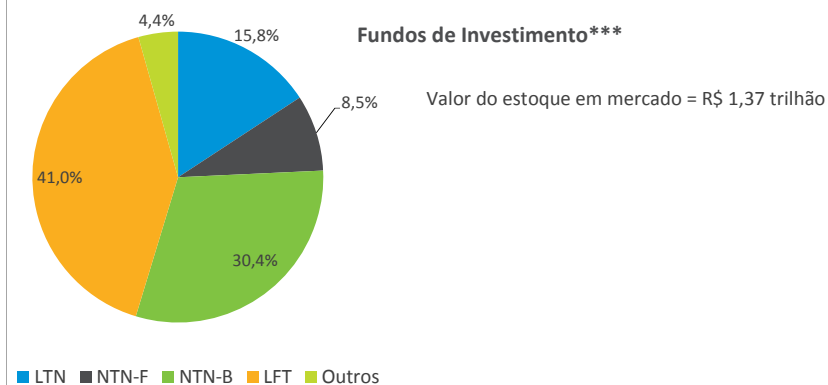
Títulos Públicos Federais na Carteira - Dezembro/16



Tesouraria de Instituições Financeiras



Fundos de Investimento***



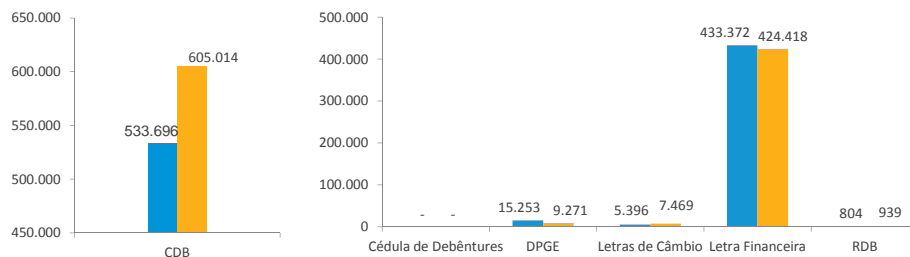
- LTN
- NTN-F
- NTN-B
- LFT
- Outros

Fonte: Banco Central e Tesouro Nacional.

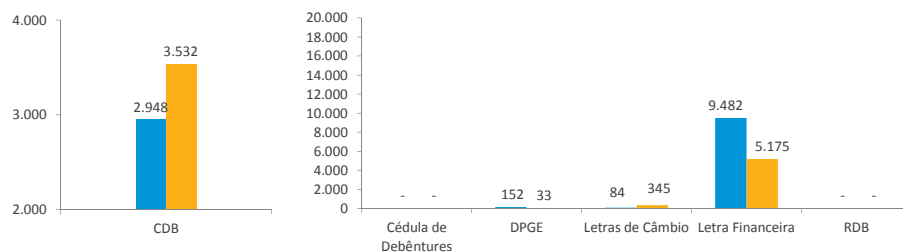
*** O gráfico contempla aplicações de investidores não residentes, com participação de R\$ 24,66 bilhões.

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

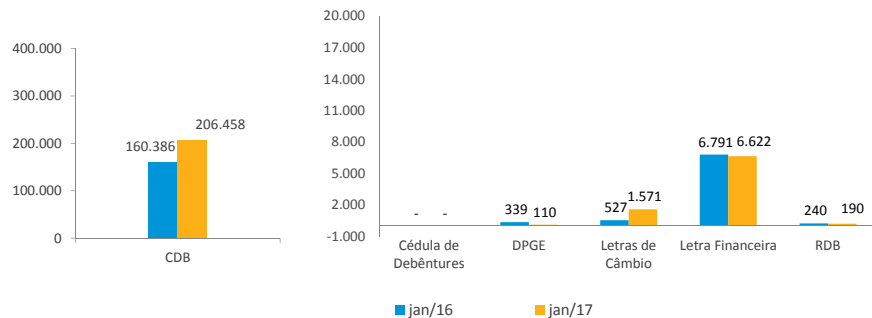
Estoque dos Títulos Bancários



Negócios com Títulos Bancários

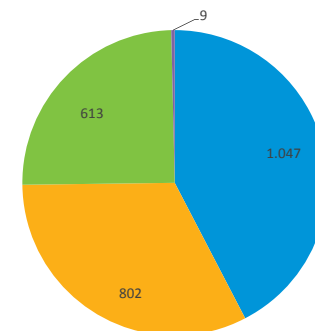


Emissões de Títulos Bancários



--> Total Negócios Título Bancário (R\$ milhões) - jan/16 = 12.666,9; jan/17 = 9.084,4.
 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 - jan/17 (R\$ bilhões)

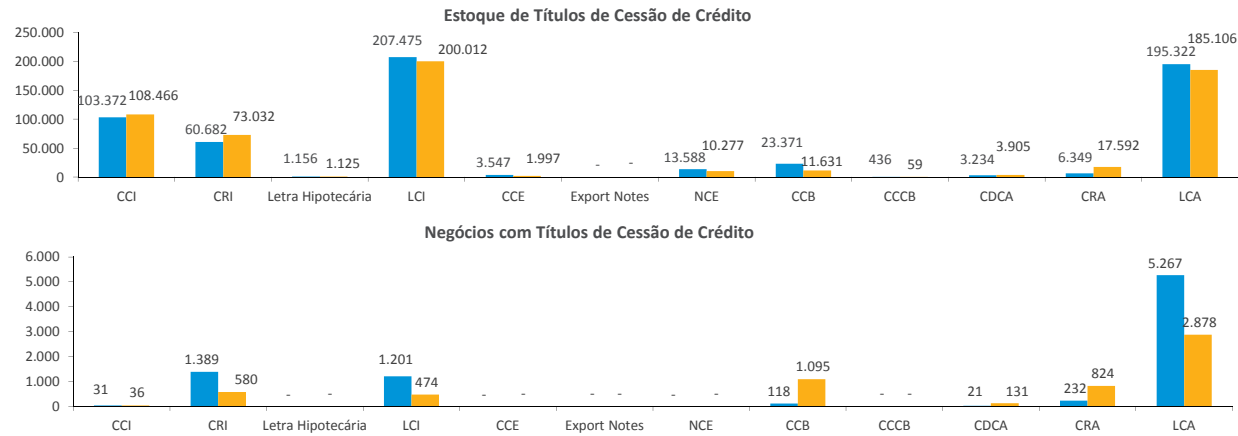


Total: 2.471 bilhões

■ Bancário ■ Corporativo ■ Títulos de Crédito ■ Operações Estruturadas

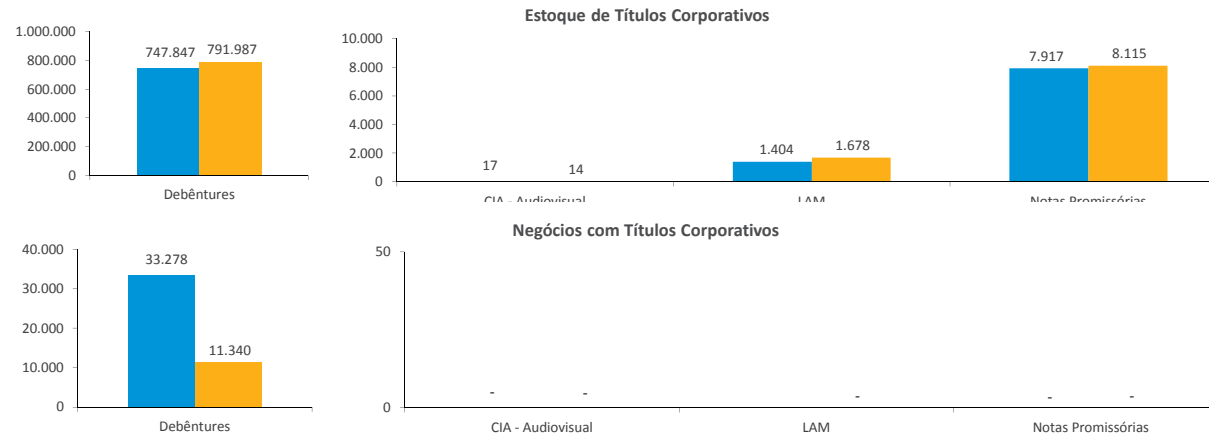
Obs.: Em R\$ bilhões. Fonte: CETIP e BM&FBovespa

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



--> Total Negócios Título Cessão de Crédito (R\$ milhões) - jan/16 = 8.259,1 ; jan/17 = 6.017,3.
 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 - JAN/17 (em R\$ milhões)

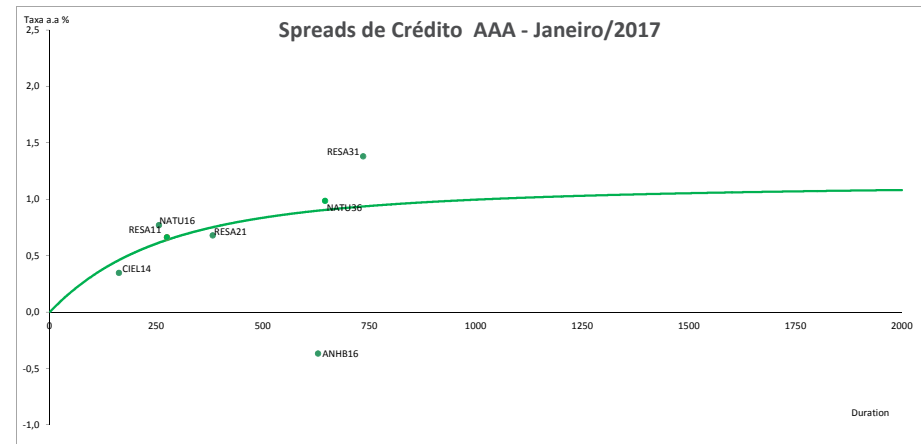
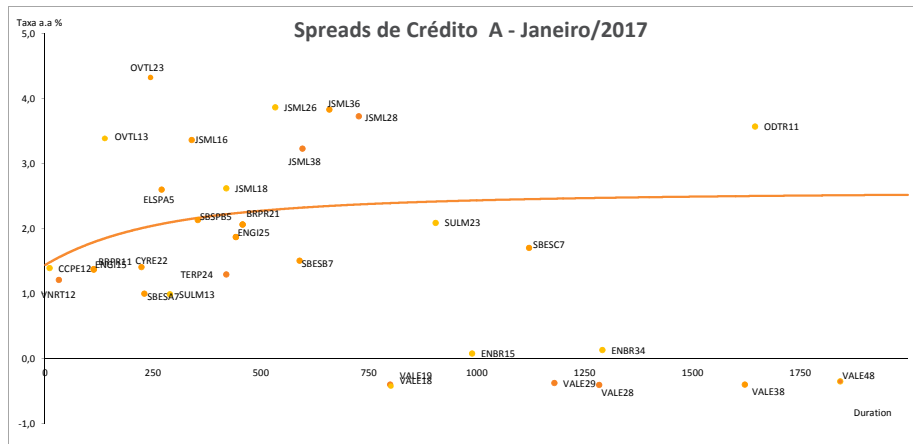
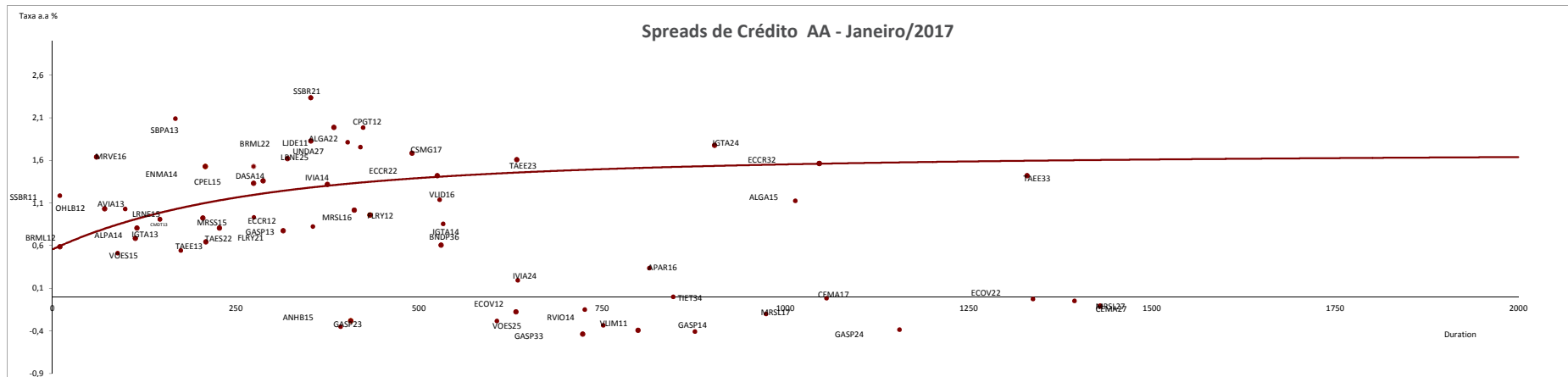


--> Total Negócios Título Corporativo (R\$ milhões) - jan/16 = 33.414,3 ; jan/17 = 11.340,4.
 Obs.: Os negócios referem-se às operações definitivas. Fonte: CETIP.

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	AGUT14	613.016,71	18,80%	1º	TCPA31	2.418	1º	VALE29	21	
2º	ANDG11	260.563,03	7,99%	2º	CMDT23 (**)	2.151	2º	TCPA31	21	
3º	PDL12	199.136,80	6,11%	3º	RDVT11	1.380	3º	TBLE26	21	
4º	STEN23	196.140,31	6,01%	4º	CMDT33 (**)	739	4º	CMDT23 (**)	21	
5º	CSMGA0	155.651,46	4,77%	5º	CMTR23 (**)	251	5º	SAIP11	21	
6º	IOCH17	107.108,55	3,28%	6º	SAIP11	248	6º	CMDT33 (**)	21	
7º	NCFP13	91.786,28	2,81%	7º	SNTI23	209	7º	ALGA15	21	
8º	TCPA31	80.199,24	2,46%	8º	ALGA15	177	8º	ECOV22	21	
9º	CPGT11	64.148,41	1,97%	9º	FGEN13	177	9º	CEMA17	21	
10º	TBLE26	58.034,40	1,78%	10º	VALE29	147	10º	FGEN13	21	
11º	BPHA15	53.106,19	1,63%	11º	CLPP13	144	11º	RDVT11	21	
12º	CPFE15	50.427,63	1,55%	12º	STEN23	135	12º	SNTI23	21	
13º	CMDT23 (**)	41.042,66	1,26%	13º	ECOV22	134	13º	GASP15	20	
14º	TSAE22	40.814,62	1,25%	14º	TPNO12	116	14º	VALE19	20	
15º	RDVT11	40.029,26	1,23%	15º	TBLE26	104	15º	CLPP13	20	
Total Negociado		3.260.966,93	100,00%	Total de Negócios		11.889	Total de Dias no Mês			22

Obs.1: 209 séries de debêntures foram negociadas em janeiro/2017. Obs.2: Os ativos em destaque são aqueles contemplados nos três critérios de ranking. Obs.3: Os ativos com um asterisco são aqueles contemplados na Lei 12.431. Obs.4: Os ativos com dois asteriscos são aqueles contemplados no Novo Mercado. Fonte: CETIP.



Obs. 1: Posição do último dia útil do mês de referência. As debêntures "Percentual do DI" foram convertidas em "DI + Spread". Obs.2: Consideradas apenas as séries que não possuem cláusula de resgate antecipado. Obs.3: A série RSCC14 (risco A) foi desconsiderada devido ao nível de seu spread (8,1447%). Fonte: ANBIMA.

Boletim de Renda Fixa

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

Texto • Marcelo Cidade

Gerência de Preços e Índices • Sandro Baroni

Gerência de Estudos Econômicos • Enilce Melo

Superintendência de Representação Técnica • Valéria Arêas Coelho

Superintendência Geral • José Carlos Doherty

RIO DE JANEIRO: Av. 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

Presidente • Robert van Dijk

Vice-presidentes • Carlos Ambrósio, Flavio Souza, José Olympio Pereira, Márcio Hamilton, Pedro Lorenzini, Sérgio Cutolo, Conrado Engel e Vinicius Albernaz

Diretores • Alenir Romanello, Celso Scaramuzza, Felipe Campos, Fernando Rabello, José Eduardo Laloni, Luiz Chrysostomo, Luiz Fernando Figueiredo, Luiz Sorge, Carlos Augusto Salamonde, Richard Ziliotto, Saša Markus e Vital Menezes

Comitê Executivo • José Carlos Doherty, Ana Claudia Leoni, Guilherme Benaderet, Patrícia Herculano, Valéria Arêas Coelho, Marcelo Billi, Soraya Alves e Eliana Marino

Aplicativo ANBIMA

Fundos, índices e notícias. Fácil e rápido.



Nova classificação de fundos de investimento



Melhorias nos gráficos

Comparação entre dois tipos de fundos ou de índices



Nova classificação de fundos imobiliários



A decisão na sua mão.

Baixe agora!

