REUNE Registro Único de Negócios ANBIMA

Mesmo sem registro de emissões primárias relevantes em agosto, a liquidez no mercado secundário de debêntures manteve tendência de recuperação. Porém, como observado no mês anterior, os negócios se mantiveram concentrados em poucos ativos: os cinco mais líquidos responderam por 40% do total de operações no extra-grupo.

Volume Negociado das Operações Registradas (R$ milhões)						
Operações	mar-13	abr-13	mai-13	jun-13	jul-13	ago-13
Intra-grupo	447,9	324,1	312,6	307,0	201,4	265,7
Extra-grupo	1.627,9	968,6	523,9	773,1	790,6	828,9
Cliente	940,3	611,9	301,7	600,5	421,9	444,4
Mercado	687,6	356,7	222,2	172,6	368,7	384,6
Total	**2.075,8**	**1.292,7**	**836,5**	**1.080,2**	**992,0**	**1.094,7**

Número de Operações Registradas						
Operações	mar-13	abr-13	mai-13	jun-13	jul-13	ago-13
Intra-grupo	345	230	259	162	275	204
Extra-grupo	680	654	572	518	738	788
Cliente	352	278	307	312	348	349
Mercado	328	376	265	206	390	439
Total	**1.025**	**884**	**831**	**680**	**1.013**	**992**

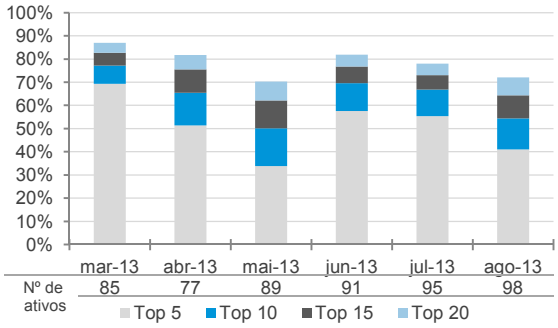
Número de Séries Negociadas						
Operações (Média Diária)	mar-13	abr-13	mai-13	jun-13	jul-13	ago-13
Intra-grupo	9	6	7	4	7	5
Extra-grupo	16	14	14	12	13	15
Cliente	12	9	10	9	9	10
Mercado	10	10	8	7	8	10
Média Total*	**21**	**18**	**19**	**14**	**18**	**18**
Total de Séries	**111**	**95**	**110**	**105**	**114**	**115**

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

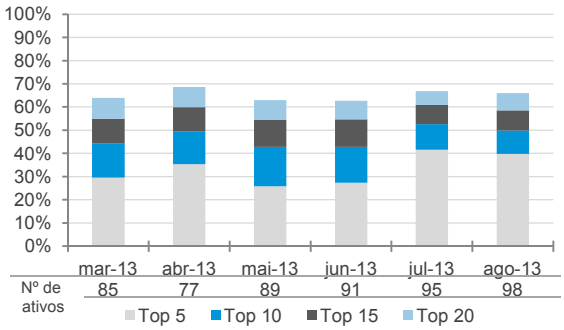
Concentração dos Ativos Mais Negociados

(Operações extra-grupo)

Volume negociado



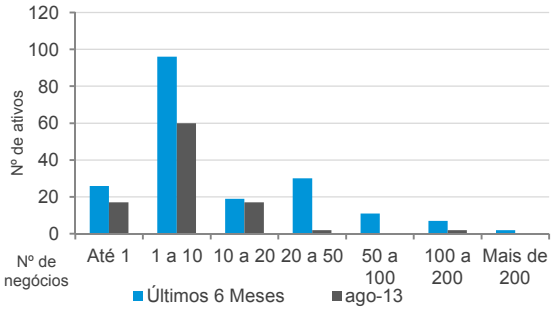
Número de operações



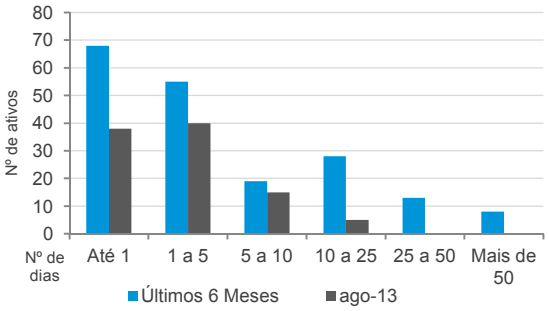
Das 98 séries com registro de negociação em agosto, apenas cinco foram transacionadas em mais de dez dias no mês. Duas delas apresentaram expressivo número de operações com mais de 100 negócios. No que se refere ao perfil de remuneração, os papéis IPCA permaneceram como os mais relevantes, ainda que com participação relativa inferior a registrada em julho.

Frequência de Negócios
(Operações extra-grupo)

Número de negócios



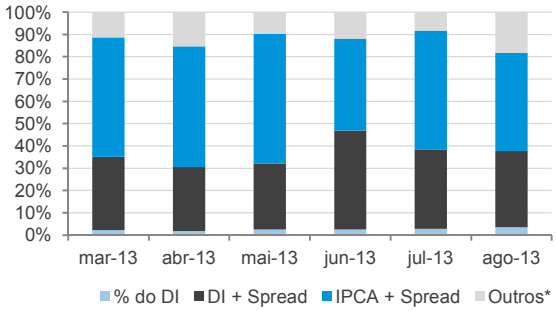
Número de dias com negócios



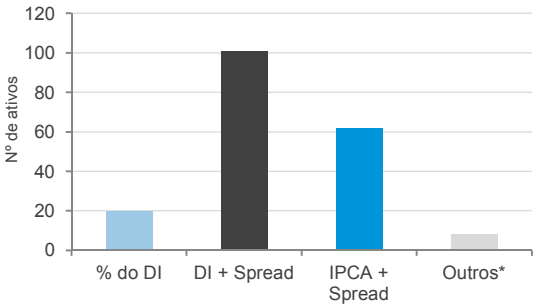
Característica das Operações - Distribuição do Número de Negócios
(Operações extra-grupo)

Remuneração

Tipo de remuneração

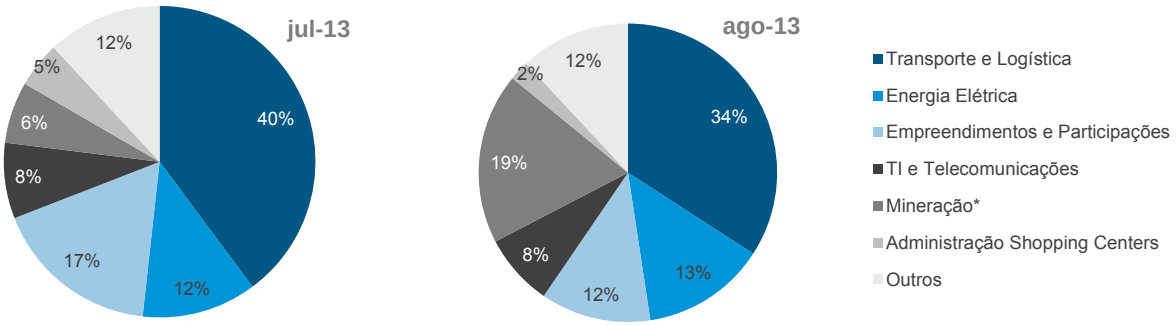


Número de ativos por tipo de remuneração**



(*) Engloba ativos prefixados, indexados ao IGP-M, DI-Futuro e TJ3.
(**) Dados referentes ao período de março a agosto de 2013.

Ramo de Atividade



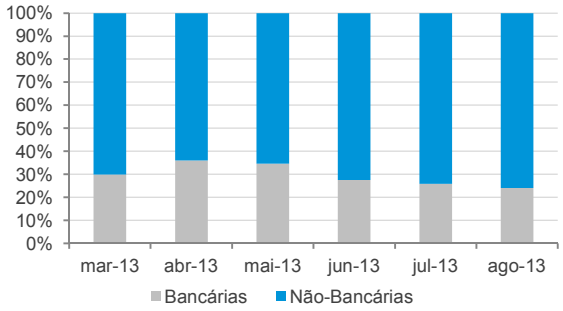
Observação: A categoria "Outros" engloba ativos dos segmentos: agronegócios; alimentos e bebidas; assistência médica; produtos farmacêuticos; autopeças; bens de consumo; comércio e indústria; comércio varejista; construção civil; financeiro; Metalugia e Siderurgia e outros (gráficas e editoras, saneamento e seguradora).

(*) As debêntures da Vale S/A, antes incluídas na categoria Metalurgia e Siderurgia, passaram a ser classificadas no ramo Mineração.

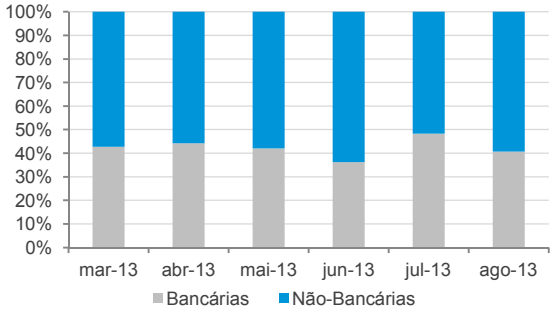
As instituições não-bancárias aumentaram sua fatia nos negócios com clientes, tendência observada desde maio. A participação das cinco instituições mais atuantes permaneceu estável na análise dessas operações. Já nas transações entre participantes do Sistema REUNE ANBIMA, esse grupo superou a marca de 50% dos negócios.

Perfil das Instituições Financeiras

Operações de participantes do Sistema REUNE com clientes extra-grupo



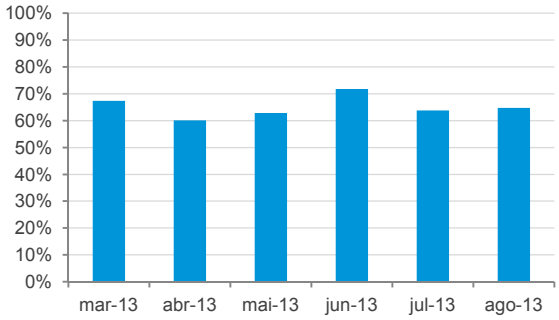
Operações entre participantes do Sistema REUNE



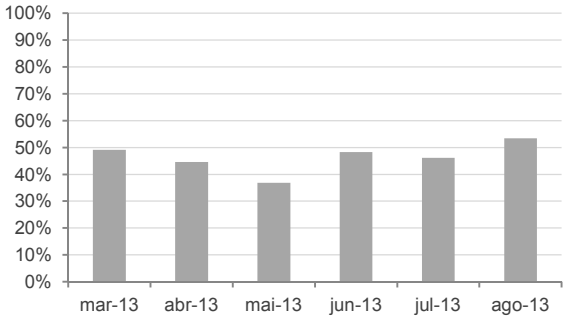
Observação: Instituições bancárias englobam bancos comerciais, bancos de investimento, bancos múltiplos e caixas. Já as não-bancárias englobam corretoras, distribuidoras e sociedades de arrendamento.

Concentração dos participantes - Cinco mais atuantes

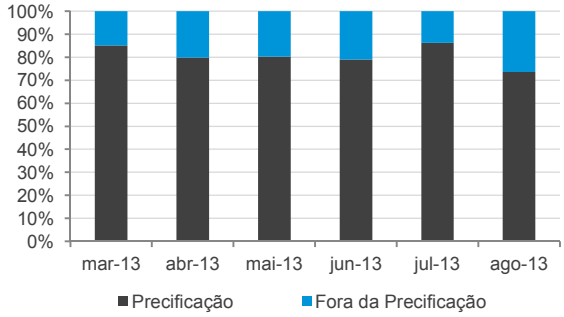
Operações de participantes do Sistema REUNE com clientes extra-grupo

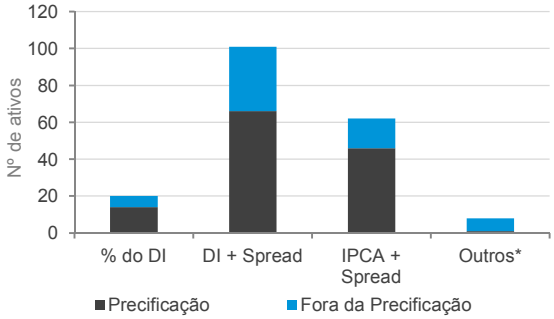


Operações entre participantes do Sistema REUNE



Representatividade da Amostra de Precificação da ANBIMA





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

Dentre os ativos mais líquidos, vale destacar novamente a representatividade da primeira série da primeira emissão da Concessionária Rodovias do Tietê S/A - RDVT11, emitida em julho no âmbito da Lei nº 12.431. Ainda que concentrada, a liquidez em agosto foi mais bem distribuída entre diferentes séries, que se enquadraram na seleção dos ativos mais líquidos.

Análise de Liquidez - Principais Indicadores - Ago-13

(Operações extra-grupo)

Volume (R$ milhões)		Nº de Operações		Dias com Negócios (22 d.u.)	
CVRD27	113,9	RDVT11	114	RDVT11	21
RDVT11	95,4	CVRDA6	107	CVRDA6	15
BNDS25	61,2	CVRD27	39	CVRD27	13
TSAE22	43,3	TSAE22	34	TSAE22	13
ECOV22	25,8	BNDP36	19	UNDA12	11
CMTR13	23,2	UNDA12	18	ECOV22	10
CVRDA6	22,7	LRNE14	16	TNLE15	10
ENGI15	22,2	ENGI15	16	BNDS25	10
TAEE33	22,0	CMTR13	15	BNDP36	10
LRNE14	20,8	ECOV22	15	BNDS15	9

Seleção dos Ativos Mais Líquidos

mar-13	abr-13	mai-13	jun-13	jul-13	ago-13
CART12	CART12	CVRD27	TNLE15	RDVT11	RDVT11
TAEE33	TSAE22			TNLE15	CVRD27
ENGI25	TPIS24				CVRDA6
TPIS24					TSAE22

► 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*

	mar-13	abr-13	mai-13	jun-13	jul-13	ago-13
	TPIS24	CART12	CART12		TNLE15	TNLE15
	CART12	TAEE33	TPIS24			RDVT11
	TAEE33	TPIS24				
	Representatividade dos Ativos Mais Líquidos					
Volume	8,0%	14,6%	4,2%	--	20,7%	12,9%
Nº Negócios	20,3%	17,9%	8,0%	--	5,6%	15,9%

► São selecionados os ativos que nos últimos três meses entraram na seleção de ativos mais líquidos em, pelo menos, dois meses.

Características dos Ativos Mais Líquidos

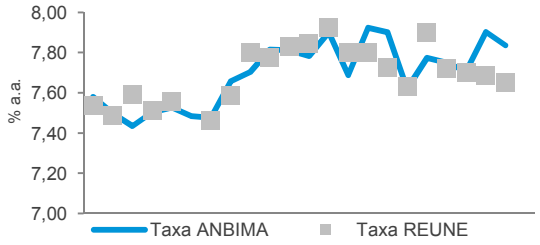
Código do Ativo	Rating	Instr. CVM/ Lei 12.431	Duration ** (em Anos)	Indexador	Emissão (R$ Mi)	Ramo de Atividade
CART12 (*)	A	400 / Sim	7,2	IPCA+Spread	380,0	Transporte e Logística
CVRD27 (*)	AAA	400 / Não	0,2	DI+Spread	4.000	Mineração
CVRDA6	AAA	400 / Não	--	IGPM + Spread	1	Mineração
ENGI25	AA	400 / Não	4,7	IPCA+Spread	271,4	Energia Elétrica
RDVT11 (*)	AA	400 / Sim	7,2	IPCA+Spread	1.065	Transporte e Logística
TAEE33	AAA	400 / Não	7,3	IPCA+Spread	702,0	Energia Elétrica
TNLE15	AAA	400 / Não	0,6	DI+Spread	1.754	TI e Telecomunicações
TPIS24	A	400 / Não	3,1	IPCA+Spread	391,8	Infraestrutura
TSAE22 (*)	AA	400 / Não	3,8	IPCA+Spread	367,1	Transporte e Logística

(*) Os ativos possuem cláusula de call. (**) Posição de 30 de agosto de 2013

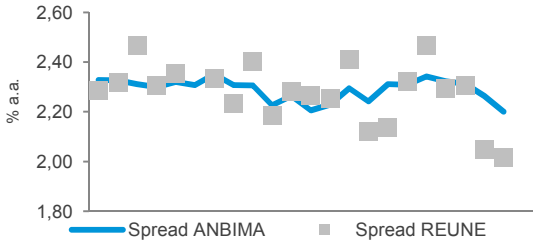
Análise de Negócios - Ago-13
(Operações extra-grupo)

RDVT11 - IPCA + Spread

Análise das Taxas

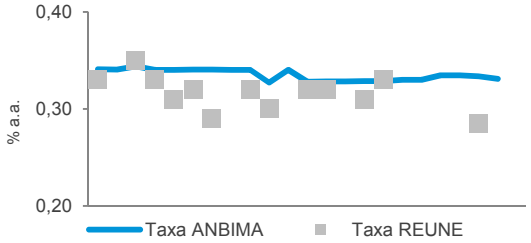


Análise dos Spreads



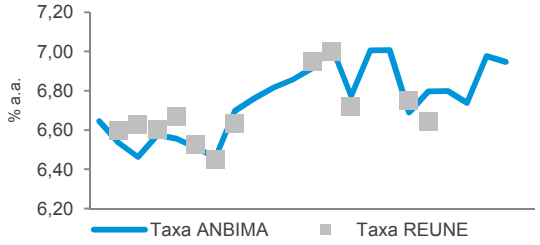
CVRD27 - DI + Spread

Análise das Taxas

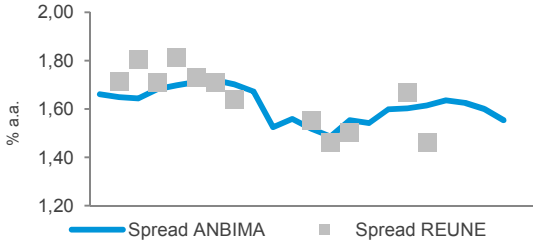


TSAE22 - IPCA + Spread

Análise das Taxas

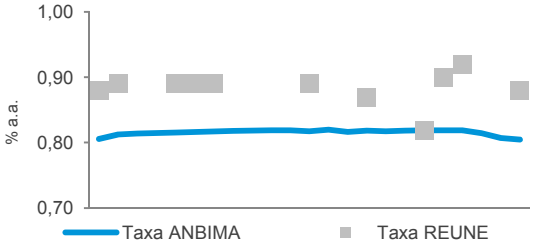


Análise dos Spreads



TNLE15 - DI + Spread

Análise das Taxas



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 de diferentes conglomerados (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 • Sandro Baroni
Projeto Gráfico • Carlos A. Valério Jr.
Superintendência de Representação Técnica • Valéria Arêas Coelho
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

Uma iniciativa:

REUNE Registro Único de Negócios ANBIMA

ANBIMA

Presidente • Denise Pauli Pavarina

Vice-presidentes • Carlos Massaru Takahashi, Cláudio Berquó, Gustavo Adolfo Funcia Murgel, José Olympio da Veiga Pereira, Pedro Lorenzini, Robert J. van Dijk, Sérgio Cutolo dos Santos e Valdecyr Gomes.

Diretores • Alberto Elias Assayag, Alenir de Oliveira Romanello, Carlos Eduardo Andreoni Ambrósio, Carolina Lacerda, Jair Ribeiro da Silva Neto, José Hugo Laloni, Luciane Ribeiro, Luiz Sorge, Luiz Fernando Figueiredo, Marcio Guedes Pereira Junior, Pedro Augusto Botelho Bastos, Regis Lemos de Abreu Filho, Saša Markus e Sylvio Araújo Fleury.

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