

Ativos mantêm trajetória de valorização

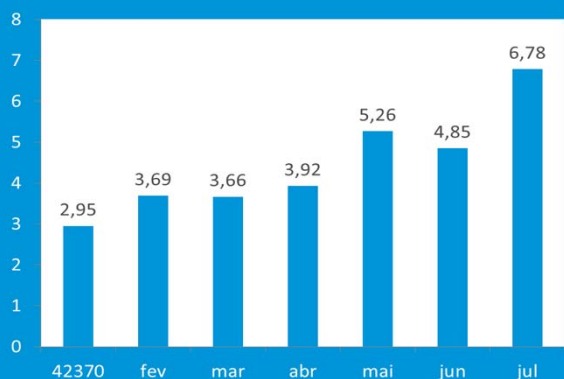
Em julho, a carteira dos títulos públicos marcada a mercado apresentou valorização de 1,44%, refletida na trajetória do IMA Geral, que acumula variação de 14,74% no ano. **Como nos meses anteriores, as carteiras de maior duration registraram as melhores performances. O IRF-M 1+ (prefixados acima de um ano) e o IMA-B5+ (NTN-Bs acima de cinco anos), registraram, respectivamente, retornos de 1,47% e 3,34%.** Já os prefixados até um ano (IRF-M 1) e os indexados com prazo até cinco anos (IMA-B 5) variaram, respectivamente, 1,04% e 1,21%.

A expectativa de queda da inflação com a consequente redução da taxa de juros até o final do ano vem sustentando o ciclo de valorização dos ativos domésticos de renda fixa, gerando prêmios atrativos nas taxas de negócios com os títulos cursados em mercado. Em 29/7, o Boletim Focus Top 5 do Banco Central projetava a mediana de 7,32% para o IPCA e 13,50% para a taxa Selic

do final do ano. Por outro lado, as dúvidas que permanecem entre os investidores, sobretudo àquelas relacionadas ao ritmo de redução da meta da Taxa Selic e a resiliência inflacionária observada nos últimos meses (o IPCA acumulado em 12 meses ainda permanece acima de 8%) aumentaram as apostas em cenários alternativos, como as que indicam a manutenção dos juros para o restante do ano.

A taxa de câmbio registrou desvalorização mensal da moeda doméstica de 0,91%, após a apreciação de 10,7% do Real registrada em junho. **O segmento foi marcado pela intensa atuação do Banco Central na ponta compradora (swap cambial reverso) com 33 operações em julho, indicando a disposição da Autoridade Monetária em evitar a depreciação do dólar norte americano para um patamar que possa comprometer os recentes resultados das operações do setor externo do país.**

Volume Médio negociado de NTN-B (R\$ bilhões)



Fonte: Tesouro Nacional

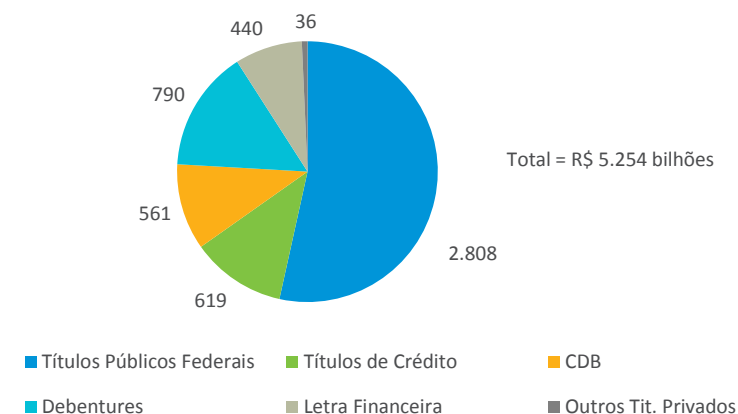
Destaque do Mês

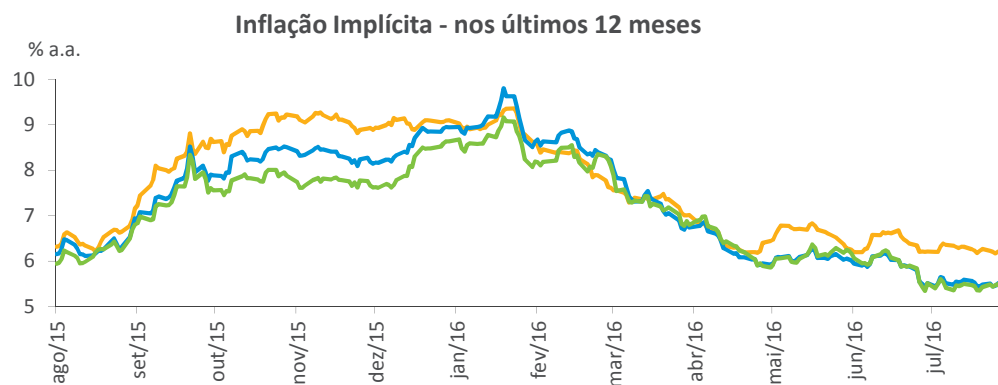
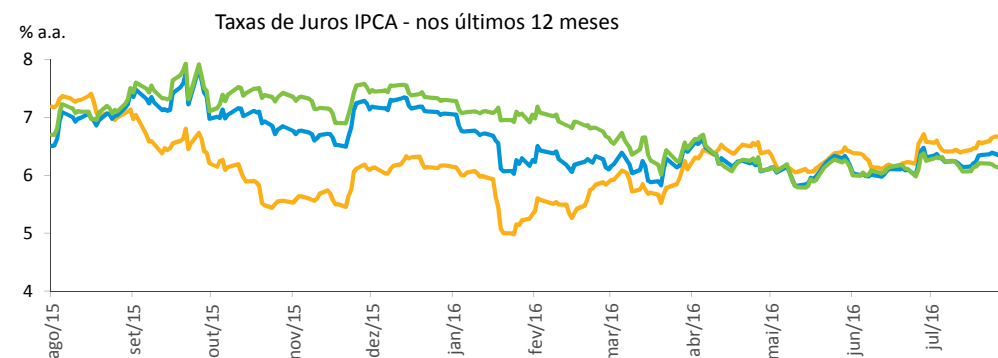
No mercado secundário de títulos públicos, em julho, o volume médio negociado de NTN-B foi de R\$ 6,8 bilhões, o que correspondeu a uma elevação de 40% em relação ao registrado no mês anterior. Esse aumento decorreu da maior atratividade dos ativos – o IMA-B registrou variações de 2,51% e 19,06% no mês e no ano, respectivamente – conjugado com a elevação do número de negócios que ocorre às vésperas de resgates de títulos (em 15 de agosto serão resgatados R\$ 95 bilhões). O vencimento mais negociado foi o de 15/5/21, que correspondeu a 23,3% do giro de NTN-B. Mesmo com esse incremento, a liquidez desses títulos ainda se concentra em poucas maturidades. Os três papéis de maior liquidez representaram 53,0% do giro total dos títulos indexados no mês.

Renda Fixa em Números (Jul/2016):

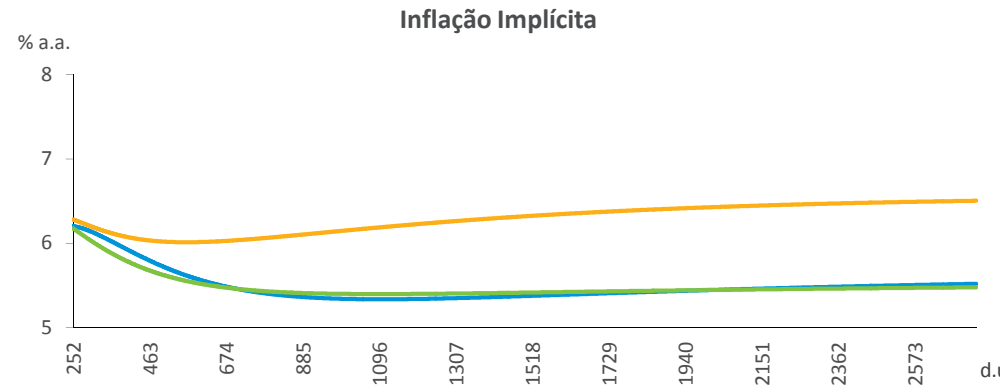
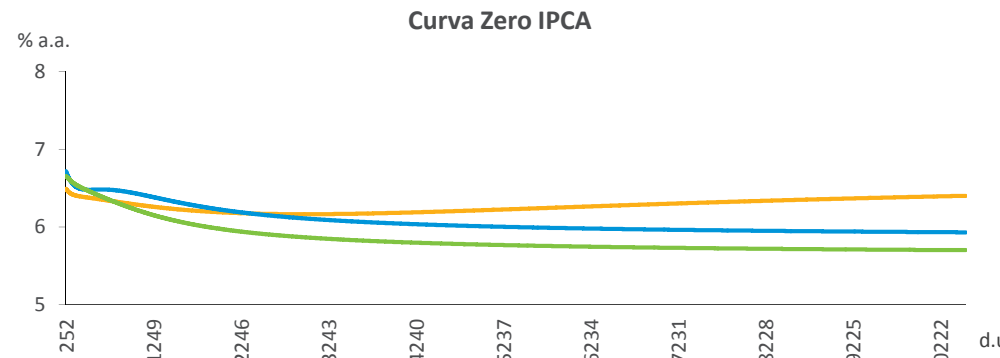
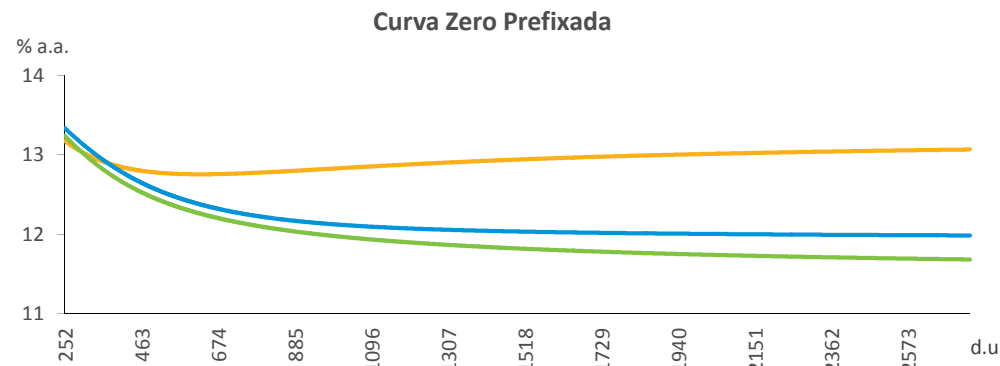
Item	Montante	Varição	
Estoque			
Renda Fixa Total:	R\$ 5,25 trilhões	0,22%	↑
Títulos Públicos:	R\$ 2,81 trilhão	0,53%	↑
Títulos Privados:	R\$ 2,45 trilhão	-0,14%	↓
Volume Médio Diário de Negócios			
Operações Definitivas			
Renda Fixa Total:	R\$ 18,04 bilhões	-16,19%	↓
Títulos Públicos (Extra-Grupo):	R\$ 16,43 bilhões	-12,95%	↓
Títulos Privados:	R\$ 1,62 bilhões	-39,20%	↓
Operações Compromissadas			
Renda Fixa Total:	R\$ 989,71 bilhões	1,32%	↑
Títulos Públicos:	R\$ 984,02 bilhões	1,33%	↑
Títulos Privados:	R\$ 5,69 bilhões	0,71%	↑
Atuações do Tesouro Nacional/Banco Central			
Saldo das Operações de Mercado Aberto do Banco Central junto ao mercado	R\$ 1.056,91 bilhões	8,74%	↑
Resultado Líquido das Colocações e Resgates de TPF do Tesouro Nacional	Resgate Líquido de R\$ 30,627 bilhões		

Mercado de Renda Fixa - Jul/16

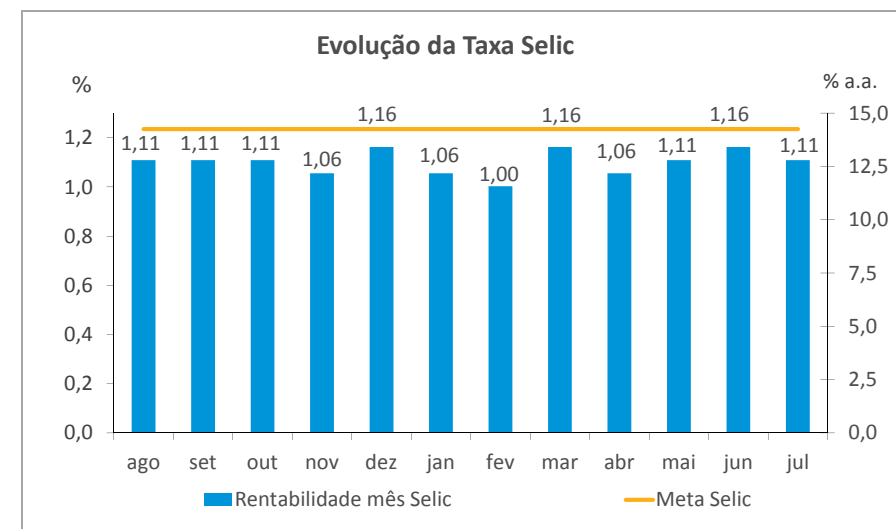
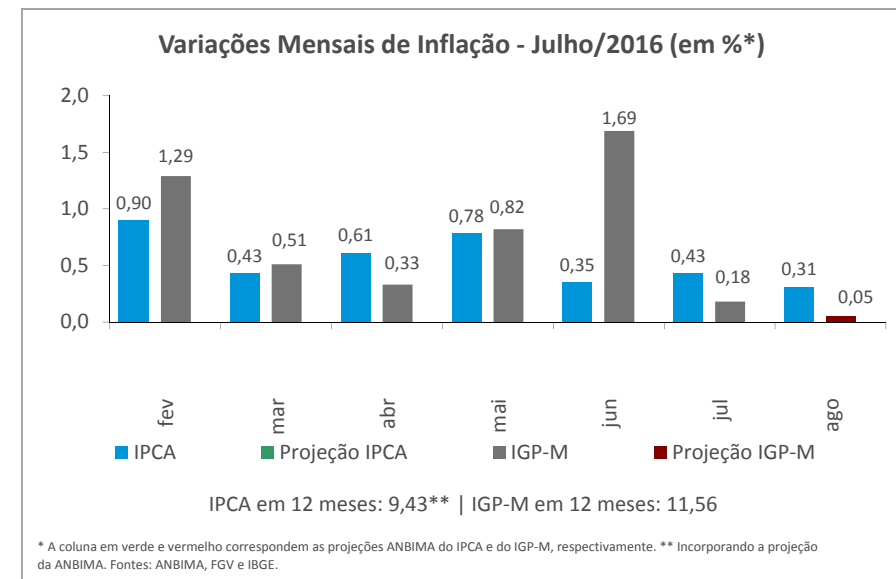
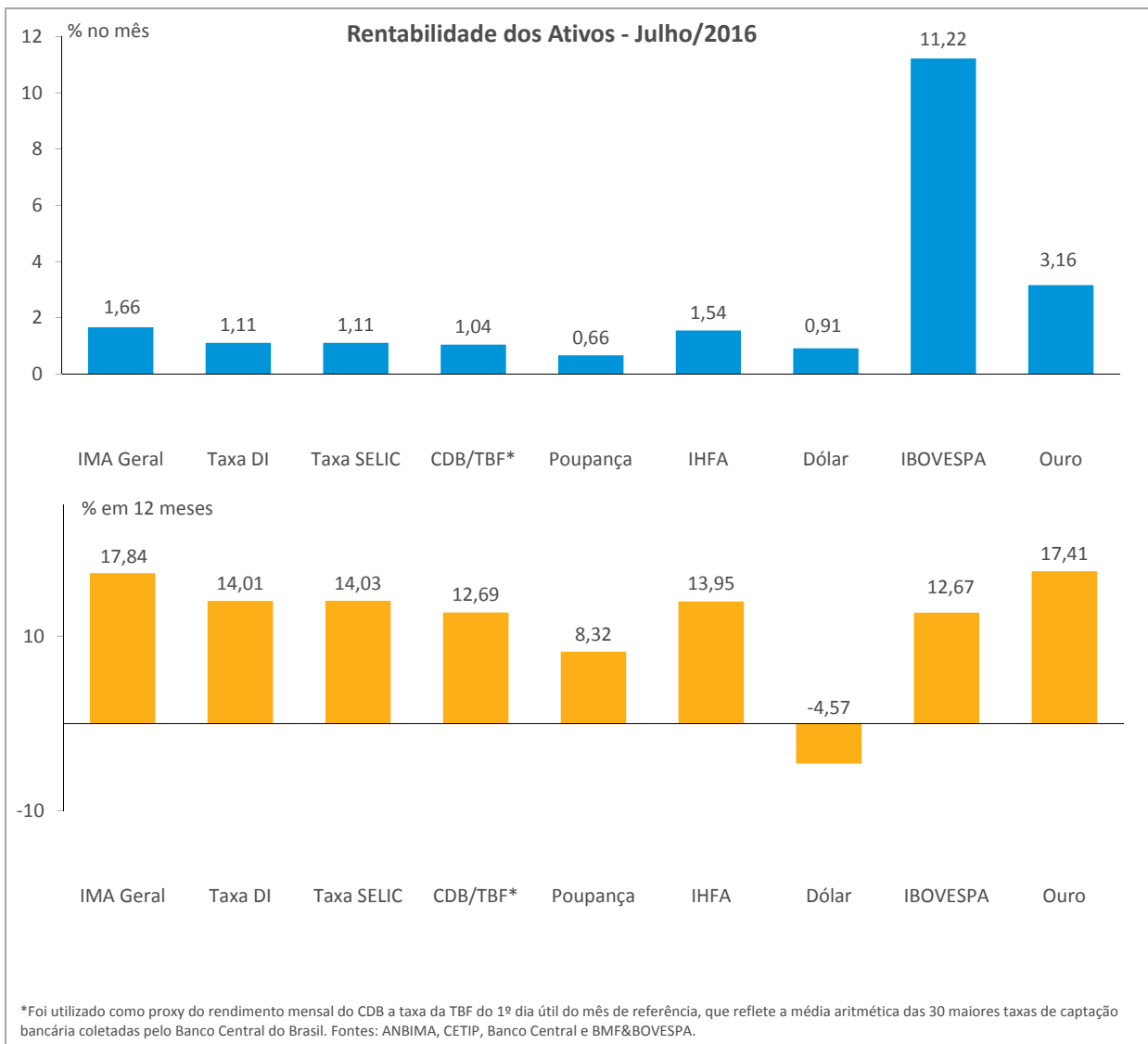




— 1 Ano — 3 Anos — 5 Anos



— 31/05/2016 — 30/06/2016 — 29/07/2016

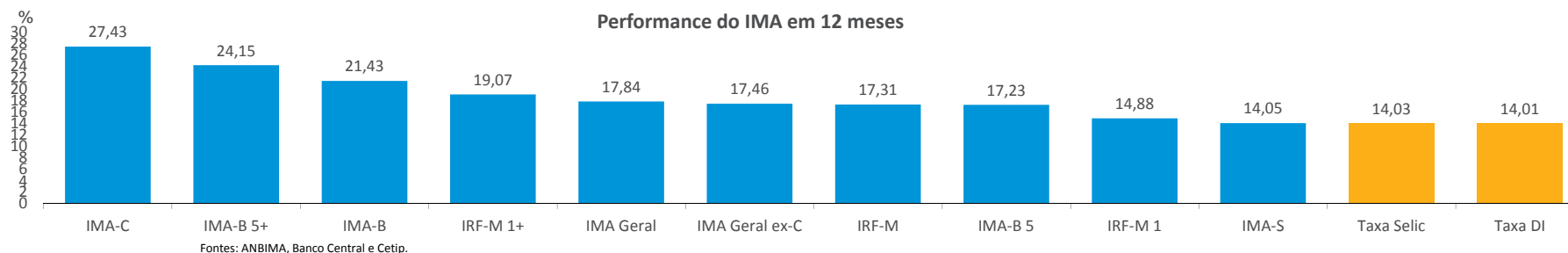


Outros Indicadores - Julho/2016

Dólar Médio - Venda	3,275567	PTAX Venda- fim de mês	3,2390	TR	0,1621
Dólar Médio - Compra	3,274967	PTAX Compra- fim de mês	3,2384		
Cupom Cambial Ex-ante (1 ano)	2,04	Selic Real Ex-ante (1 ano)	6,74	TJLP	7,50
Cupom Cambial Ex-post (1 ano)	-16,08	Selic Real Ex-post (1 ano)	4,96		

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 Julho



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	992,18	36,10	2,2	18	1,32	15,87	17,31	27,76
IRF-M 1		333,98	12,15	0,5	5	1,04	8,53	14,88	28,01
IRF-M 1+		658,20	23,95	3,1	13	1,47	21,33	19,07	27,98
IMA-B	NTN-B	891,65	32,44	7,3	16	2,51	19,06	21,43	33,07
IMA-B 5		346,26	12,60	1,9	6	1,21	10,15	17,23	31,46
IMA-B 5+		545,39	19,84	10,7	10	3,34	24,86	24,15	35,02
IMA-C	NTN-C	109,27	3,98	6,6	3	1,87	20,14	27,43	37,38
IMA-S	LFT	755,29	27,48	0,0	11	1,11	7,81	14,05	27,83
IMA Geral ex-C	IRF-M + IMA-B + IMA-S	2.639,11	96,02	3,30	45	1,65	14,52	17,46	29,08
IMA Geral	Todos	2.748,38	100,00	3,43	48	1,66	14,74	17,84	29,41

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

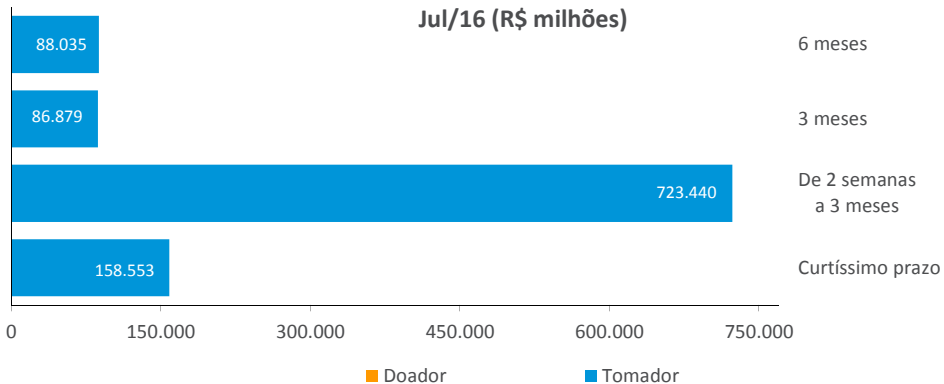
IDkA	Indexador	Rentabilidade (em %)				Volatilidade (% a.a.) *
		Mês	Ano	12 Meses	24 Meses	
IDkA Pré 3M	Prefixado	1,08	7,94	14,37	27,98	0,06
IDkA Pré 1A		1,04	9,92	15,21	26,52	0,81
IDkA Pré 2A		1,13	15,49	16,69	26,38	1,97
IDkA Pré 3A		1,25	21,30	17,90	26,85	2,97
IDkA Pré 5A		1,77	32,37	20,69	27,94	5,81
IDkA IPCA 2A	IPCA	0,91	9,56	16,89	31,44	1,79
IDkA IPCA 3A		1,26	11,32	18,07	31,69	2,40
IDkA IPCA 5A		1,97	15,16	20,32	32,35	3,41
IDkA IPCA 10A		3,21	25,28	24,96	35,95	5,91
IDkA IPCA 15A		4,32	35,16	28,75	40,16	8,89
IDkA IPCA 20A		5,44	45,20	32,41	44,31	12,25
IDkA IPCA 30A		7,70	67,03	40,00	52,50	19,38

* 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	1,32	8,41	14,93	30,14	1,5	54,27	31.850,41
IDA - IPCA Infraestrutura	2,09	10,78	13,45	--	4,4	18,43	10.817,61
IDA - IPCA ex-Infraestrutura	1,50	9,15	14,80	--	3,1	27,29	16.017,51
IDA - IPCA	1,74	9,77	14,47	27,03	3,6	45,73	26.835,12
IDA - GERAL	1,50	8,97	14,79	28,73	2,4	100,00	58.685,53

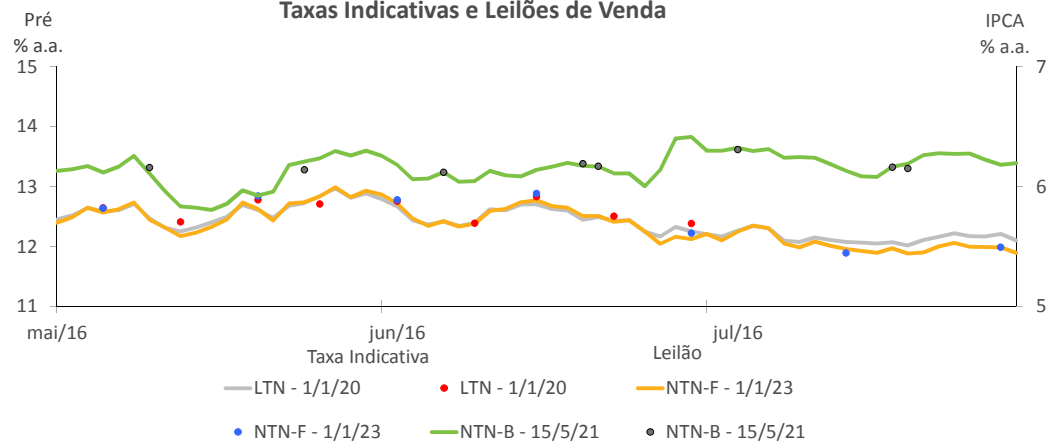
Fonte: ANBIMA.

Operações de Mercado Aberto Posição líquida de financiamento – Média Diária por tipo de operação Jul/16 (R\$ milhões)



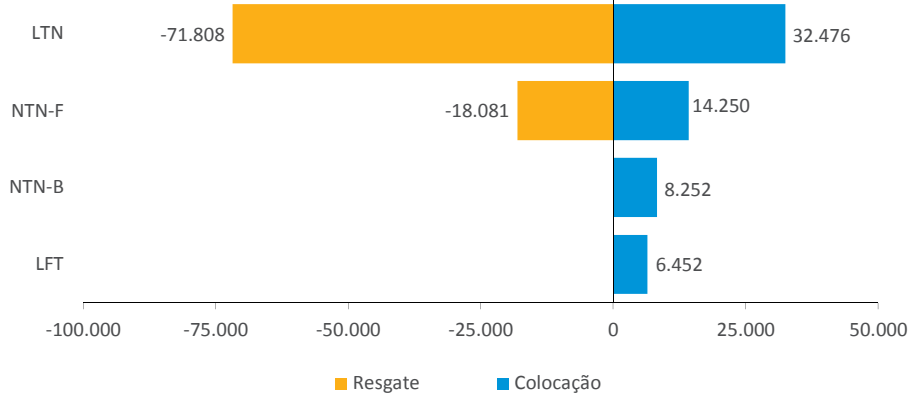
Obs.: Posição do dia 22/7/16. Fonte: Banco Central.

Taxas Indicativas e Leilões de Venda



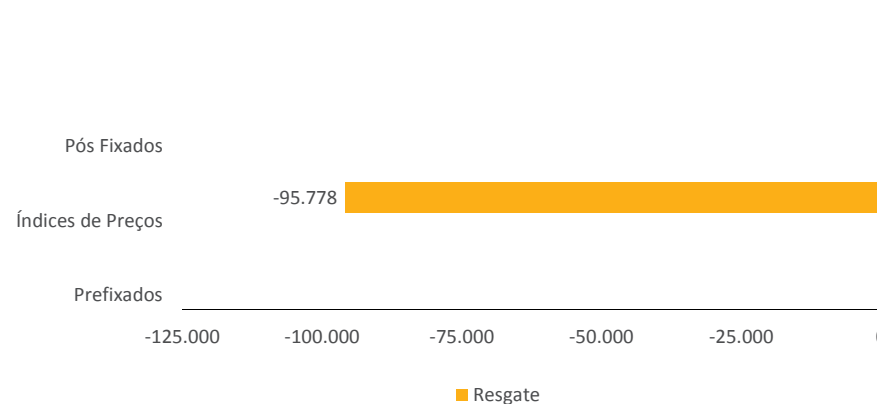
Obs.: Os títulos selecionados são os mais negociados, para cada tipo, dentre os que foram ofertados em leilão no último mês. Fontes: ANBIMA e Selic.

Colocações e Resgates - Jul/16 (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 Ago/16 (R\$ milhões)



Obs.: Posição de 2/8/16. 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		Registro	SISBEX Negociação	Plataforma Cetip		
Jun/16	18.872	24.909	955.811	3.922	11.393	971.125	996.035	ND	ND	3.097,2	
Jul/16	16.429	23.518	966.761	3.757	13.506	984.024	1.007.542	ND	ND	2.724,6	

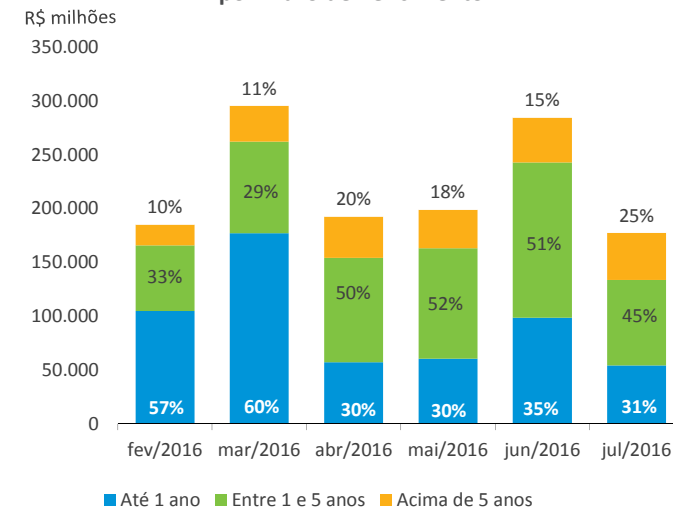
* O volume das operações definitivas extragrupo corresponde a uma estimativa, já que nas operações que envolvem corretagem é utilizado o preço de fechamento da ANBIMA. Fontes: Banco Central, BM&FBOVESPA e CETIP.

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 - 1/10/2016	107.864.076,87	10,38		21	355	17.375.023	9,80	16,11
LTN - 1/1/2017	63.452.477,60	6,10		21	321	20.817.706	11,74	32,81
NTN-F - 1/1/2017	73.222.677,89	7,04		21	234	3.311.879	1,87	4,52
LTN - 1/4/2017	37.459.721,61	3,60	X	16	69	4.051.649	2,28	10,82
LTN - 1/7/2017	57.806.576,99	5,56		20	166	8.759.990	4,94	15,15
LTN - 1/10/2017	35.140.178,14	3,38	X	19	109	7.174.214	4,04	20,42
LTN - 1/1/2018	58.089.857,83	5,59		21	174	2.269.732	1,28	3,91
NTN-F - 1/1/2018	14.873.114,58	1,43		21	98	1.099.837	0,62	7,39
LTN - 1/4/2018	64.819.727,00	6,24	X	21	290	14.172.173	7,99	21,86
LTN - 1/7/2018	52.479.959,27	5,05		17	115	2.153.243	1,21	4,10
LTN - 1/10/2018	8.851.080,10	0,85	X	15	130	7.032.358	3,96	79,45
LTN - 1/1/2019	83.004.061,75	7,99		21	455	7.453.986	4,20	8,98
NTN-F - 1/1/2019	10.791.632,22	1,04		20	124	561.113	0,32	5,20
LTN - 1/7/2019	33.742.040,81	3,25		13	43	1.720.721	0,97	5,10
LTN - 1/1/2020	62.654.899,27	6,03	X	21	540	17.401.419	9,81	27,77
LTN - 1/7/2020	8.931.063,04	0,86	X	16	278	8.176.130	4,61	91,55
NTN-F - 1/1/2021	95.535.727,75	9,19		21	483	10.126.422	5,71	10,60
NTN-F - 1/1/2023	81.985.738,31	7,89	X	21	1045	26.021.241	14,67	31,74
NTN-F - 1/1/2025	62.329.909,61	6,00		21	845	7.498.722	4,23	12,03
NTN-F - 1/1/2027	26.358.636,30	2,54	X	21	669	10.196.511	5,75	38,68

* Julho/2016 teve 21 dias úteis. Fonte: ANBIMA, Banco Central e Tesouro Nacional.

Volume Negociado de Títulos Públicos Prefixados por Prazo de Vencimento

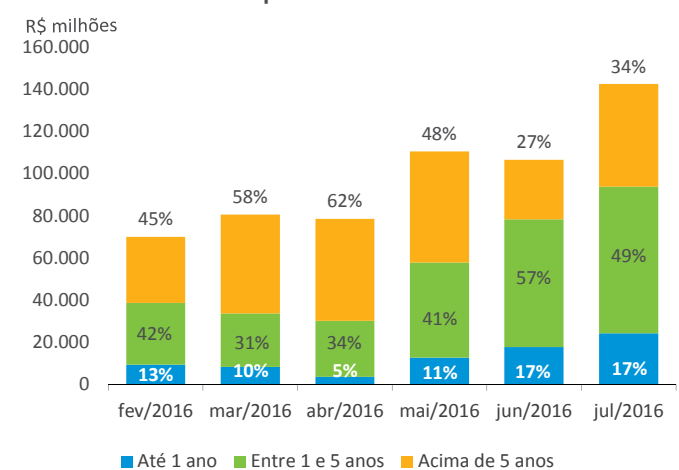


Liquidez dos Títulos Indexados ao IPCA - ExtraGrupo

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 - 15/8/2016	84.583.437,04	9,43		21	734	19.793.086	13,90	23,40
NTN-B - 15/5/2017	46.236.326,79	5,15		21	391	4.397.848	3,09	9,51
NTN-B - 15/8/2018	58.838.381,25	6,56		21	664	7.048.854	4,95	11,98
NTN-B - 15/5/2019	67.558.209,35	7,53		21	2076	22.450.436	15,76	33,23
NTN-B - 15/8/2020	57.267.430,09	6,38		21	616	6.775.918	4,76	11,83
NTN-B - 15/5/2021	34.252.870,49	3,82	X	21	3576	33.251.299	23,35	97,08
NTN-B - 15/8/2022	88.951.447,36	9,91		21	1594	17.463.544	12,26	19,63
NTN-B - 15/3/2023	49.401,46	0,01		--	--	--	--	--
NTN-B - 15/5/2023	48.665.631,61	5,42		21	1370	7.436.549	5,22	15,28
NTN-B - 15/8/2024	50.031.173,25	5,58		21	309	2.158.129	1,52	4,31
NTN-B - 15/8/2026	6.285.960,23	0,70	X	21	573	7.014.761	4,93	111,59
NTN-B - 15/8/2030	32.552.644,68	3,63		19	79	430.329	0,30	1,32
NTN-B - 15/5/2035	51.056.653,44	5,69	X	22	411	2.938.881	2,06	5,76
NTN-B - 15/8/2040	42.270.189,20	4,71		20	86	334.612	0,23	0,79
NTN-B - 15/5/2045	81.446.909,86	9,08		21	328	2.920.186	2,05	3,59
NTN-B - 15/8/2050	129.695.614,61	14,45		21	1384	6.633.770	4,66	5,11
NTN-B - 15/5/2055	17.557.715,02	1,96	X	21	262	1.360.547	0,96	7,75

* Julho/2016 teve 21 dias úteis. Fonte: ANBIMA, Banco Central e Tesouro Nacional.

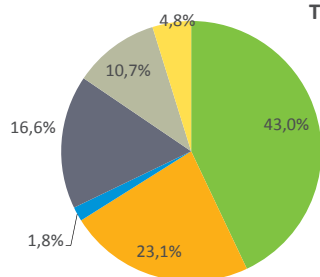
Volume Negociado de Títulos Públicos Indexado ao IPCA por Prazo de Vencimento



Detentores dos Títulos Públicos em Mercado - Junho/16

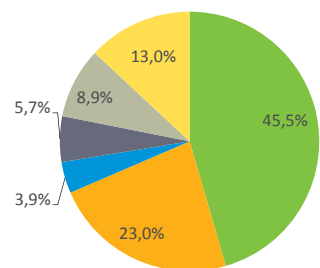
Títulos Públicos em Mercado

Valor do estoque em mercado = R\$2,8 trilhões



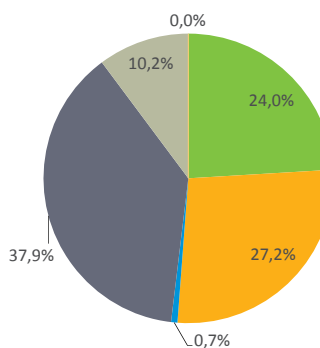
Indexados ao IPCA*

Valor do estoque em mercado = R\$ 891 bilhões



Prefixados**

Valor do estoque em mercado = R\$ 1 trilhão



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

Fonte: Banco Central e Tesouro Nacional.

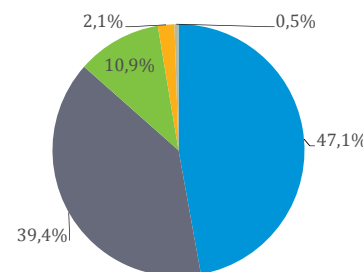
* Os títulos indexados ao IPCA são compostos pela NTN-B.

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

Títulos Públicos Federais na Carteira - Junho/16

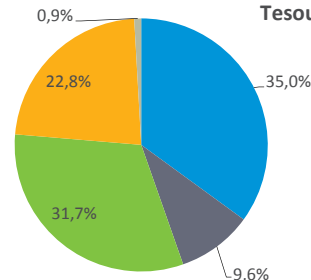
Não Residentes

Valor do estoque em mercado = R\$ 466 bilhões; e corresponde a 16,6% do Total



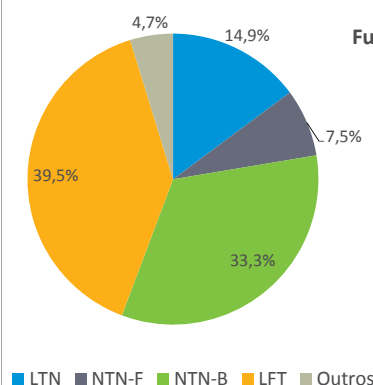
Tesouraria de Instituições Financeiras

Valor do estoque em mercado = R\$ 647 bilhões



Fundos de Investimento***

Valor do estoque em mercado = R\$ 1,23 trilhão



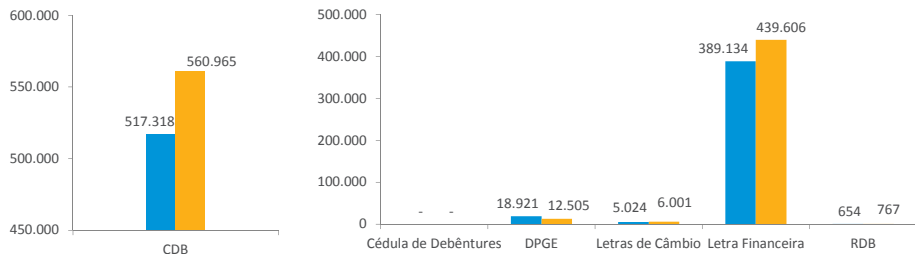
- LTN
- NTN-F
- NTN-B
- LFT
- Outros

Fonte: Banco Central e Tesouro Nacional.

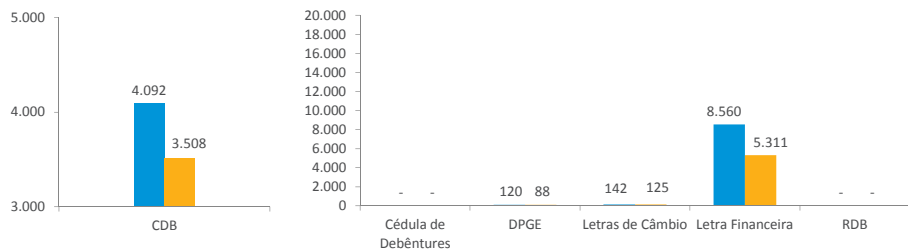
*** O gráfico contempla aplicações de investidores não residentes, com participação de R\$ 25,9 bilhões.

Mercado de Títulos Bancários - JULHO/16 (em R\$ milhões)

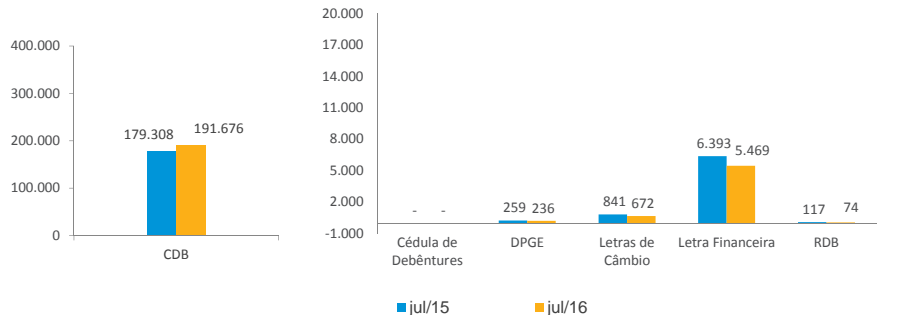
Estoque dos Títulos Bancários



Negócios com Títulos Bancários

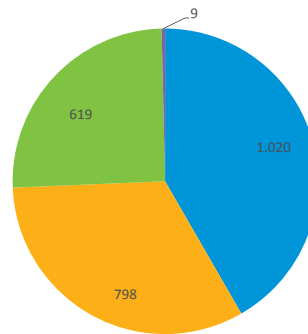


Emissões de Títulos Bancários



-> Total Negócios Título Bancário (R\$ milhões) - jul/15 = 12.913,8; jul/16 = 9.032,6.
 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 - jul/16 (R\$ bilhões)

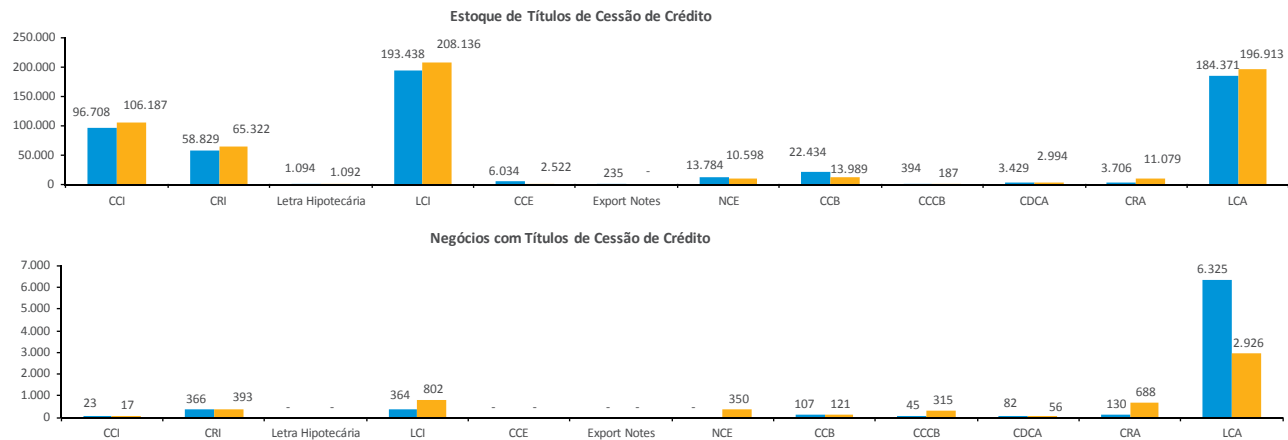


Total: 2.446 bilhões

■ Bancário ■ Corporativo ■ Títulos de Crédito ■ Operações Estruturadas

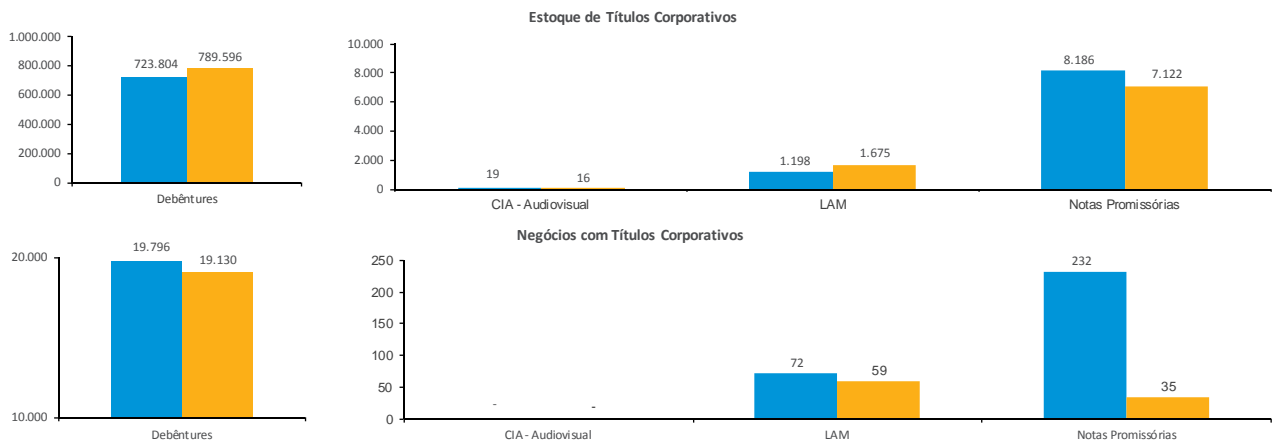
Obs.: Em R\$ bilhões. Fonte: CETIP e BM&FBovespa

Mercado de Títulos de Cessão de Crédito - JUL/16 (em R\$ milhões)



-> Total Negócios Título Cessão de Crédito (R\$ milhões) - jul/15 = 7.442,4 ; jul/16 = 5.668,0.
 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 - JUL/16 (em R\$ milhões)

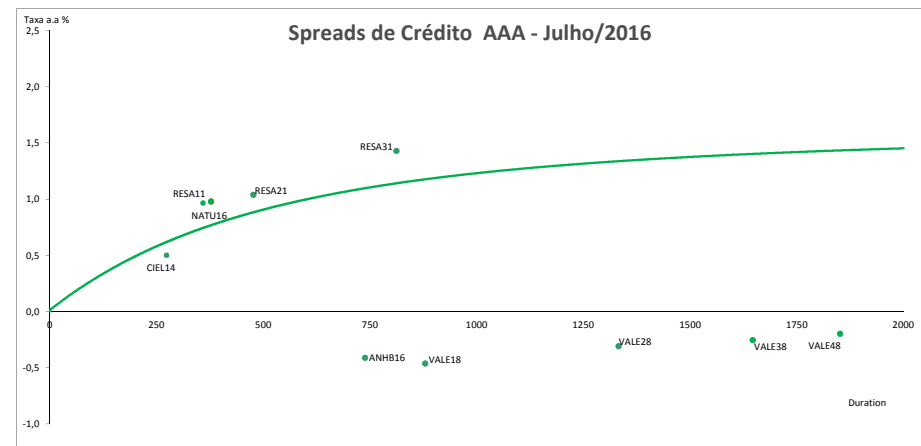
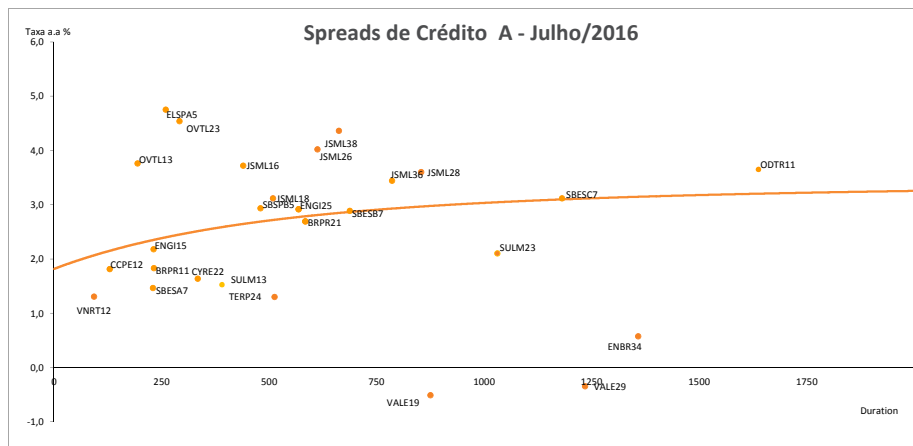
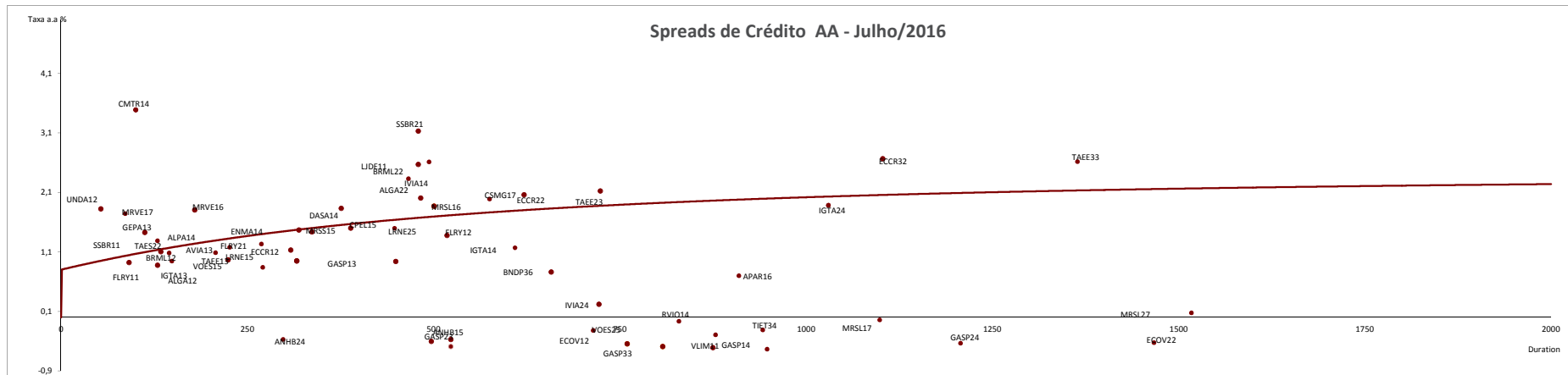


-> Total Negócios Título Corporativo (R\$ milhões) - jul/15 = 20.099,6 ; jul/16 = 19.224,8.
 Obs.: Os negócios referem-se às operações definitivas. Fonte: CETIP.

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	ENBR15 (*)	214.594,54	9,19%	1º	RDVT11 (*)	905	1º	SAIP11 (*)	21
2º	IPPT12	142.315,08	6,09%	2º	STEN23 (*)	715	2º	VALE29 (*)	21
3º	CRGN15	104.367,59	4,47%	3º	SAIP11 (*)	496	3º	STEN23 (*)	21
4º	STEN23 (*)	103.492,95	4,43%	4º	ENBR15 (*)	440	4º	AGRU12 (*)	21
5º	MRS127 (*)	102.571,11	4,39%	5º	AGRU12 (*)	417	5º	RDVT11 (*)	21
6º	RDVT11 (*)	95.155,12	4,07%	6º	VALE29 (*)	374	6º	RDNT14 (*)	21
7º	TAE33	69.842,60	2,99%	7º	TAE33	370	7º	VNTT11 (*)	20
8º	SBESB7	68.470,06	2,93%	8º	FGEN13 (*)	167	8º	VLM11 (*)	20
9º	BRML22	67.255,44	2,88%	9º	VNTT11 (*)	167	9º	TAE33	19
10º	DASA15	62.881,45	2,69%	10º	SBESB7	150	10º	FGEN13 (*)	19
11º	LORT10	47.157,33	2,02%	11º	ECOV22 (*)	104	11º	VALE38 (*)	18
12º	CHPA11 (*)	40.054,45	1,72%	12º	VALE38 (*)	89	12º	CTEL11 (*)	18
13º	ECCR32	36.973,60	1,58%	13º	VLM11 (*)	71	13º	ECOV22 (*)	18
14º	CMTR13	35.482,54	1,52%	14º	RDNT14 (*)	70	14º	NCEN11 (*)	17
15º	CMTR15	30.333,92	1,30%	15º	SPVI12 (*)	62	15º	RDLA12 (*)	17
Total Negociado		2.335.348,59	100,00%	Total de Negócios		6.946	Total de Dias no Mês		21

Obs.1: 226 séries de debêntures foram negociadas em julho/2016. 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: As séries RSCC4 e TEPE1 (risco A) foram desconsideradas devido ao nível de seus spreads. 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: 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, Flavio Souza, José Olympio Pereira, Márcio Hamilton Ferreira, Pedro Lorenzini, Sérgio Cutolo, Valdecyr Gomes e Vinicius Albernaz

Diretores • Alenir Romanello, Celso Scaramuzza, Felipe Campos, Fernando Rabello, José Eduardo Laloni, Luiz Chrysostomo, Luiz Fernando Figueiredo, Luiz Sorge, Renato Oliva, 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!

