

Indicadores

Mercado secundário de debêntures

Ano V • Nº 48 • Jun/17

REUNE Registro Único
de Negócios
ANBIMA

Em junho, a parcela das operações entre participantes (mercado) apresentou crescimento no número de operações. A performance das debêntures amparadas pela Lei 12.431 nas negociações, que será mais detalhada na página 2, juntamente com um número menor de dias úteis no período impactaram as estatísticas de volume e número de negócios.

Volume Negociado das Operações Registradas (R\$ milhões)						
Operações	jan-17	fev-17	mar-17	abr-17	mai-17	jun-17
Intra-grupo	365,2	312,0	435,0	956,7	321,7	188,1
Extra-grupo	2.927,7	2.084,2	2.210,5	3.158,3	2.529,4	2.103,5
Cliente	1.657,5	1.800,5	1.830,8	2.806,1	1.965,5	1.592,3
Mercado	1.270,2	283,7	379,7	352,1	563,9	511,2
Total	3.293,0	2.396,3	2.645,5	4.114,9	2.851,2	2.291,7

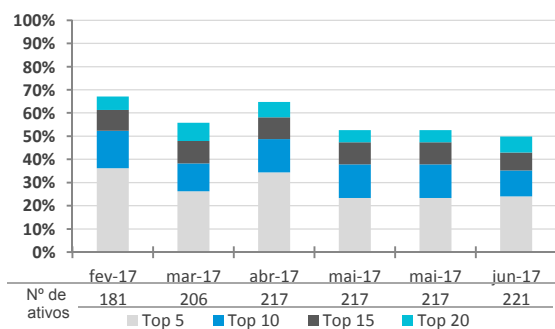
Número de Operações Registradas						
Operações	jan-17	fev-17	mar-17	abr-17	mai-17	jun-17
Intra-grupo	644	800	1.035	808	1.172	784
Extra-grupo	6.481	6.163	6.419	6.659	7.387	6.411
Cliente	5.714	5.383	5.667	6.000	6.459	5.446
Mercado	767	780	752	659	928	965
Total	7.125	6.963	7.454	7.467	8.559	7.195

Número de Séries Negociadas						
Operações (Média Diária)	jan-17	fev-17	mar-17	abr-17	mai-17	jun-17
Intra-grupo	18	22	24	26	28	20
Extra-grupo	58	60	57	63	64	61
Cliente	55	57	54	61	63	59
Mercado	20	23	20	20	20	23
Média Total*	59	61	58	64	66	62
Total de Séries	207	184	218	218	226	223

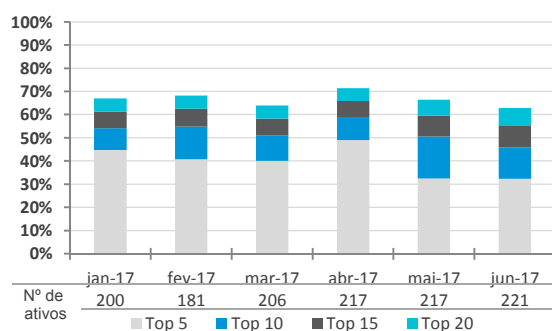
(*) Os ativos podem ser negociados em operações intra-grupo e extra-grupo simultaneamente

Concentração dos Ativos Mais Negociados (Operações extra-grupo)

Volume negociado



Número de operações

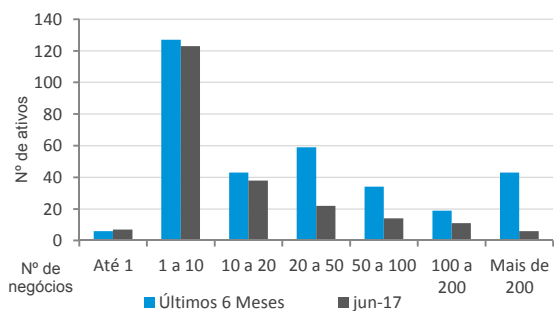


A queda de aproximadamente 17% no número de operações com as debêntures emitidas no âmbito da Lei 12.431 fez a participação relativa desse grupo cair 3 pontos percentuais, embora o número de ativos negociados com essas características apresente estabilidade nos últimos meses.

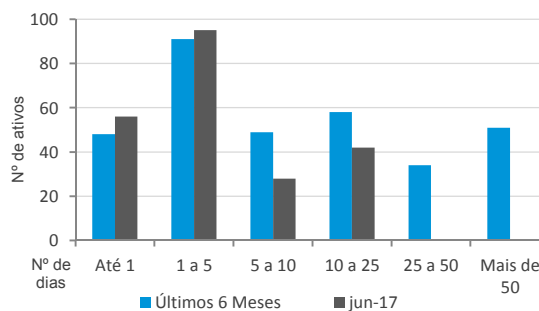
Frequência de Negócios

(Operações extra-grupo)

Número de negócios



Número de dias com negócios

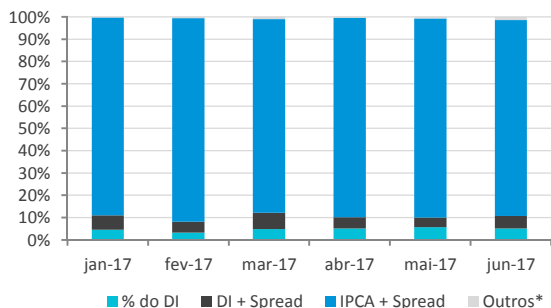


Característica das Operações - Distribuição do Número de Negócios

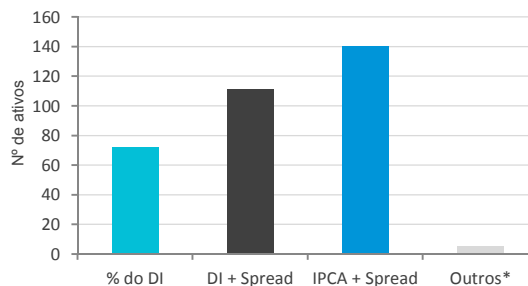
(Operações extra-grupo)

Remuneração

Tipo de remuneração



Número de ativos por tipo de remuneração**

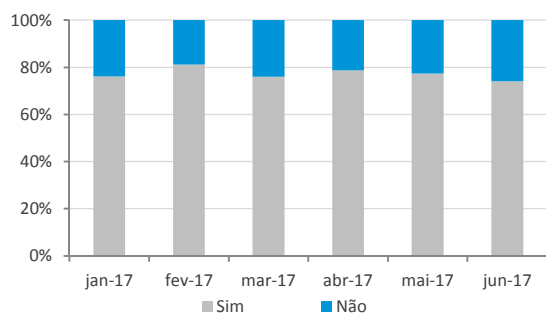


(*) Engloba ativos prefixados, indexados ao IGP-M, DI-Futuro e TJ3 e Prefixado.

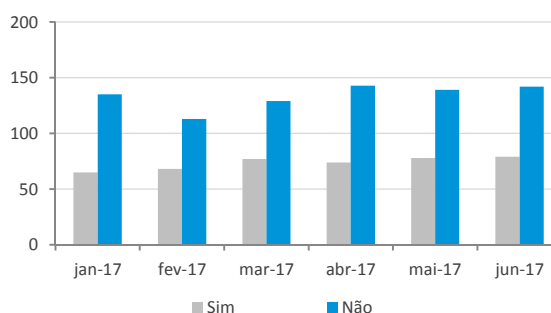
(**) Dados referentes ao período de janeiro a junho de 2017.

Debêntures Incentivadas*

Lei 12.431



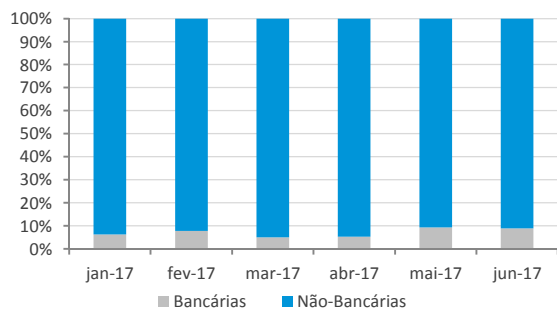
Número de ativos Negociados



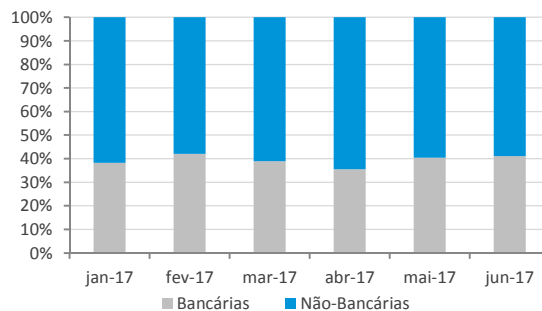
Assim como observado no mês anterior, as instituições bancárias mantiveram a participação nas operações do mês. Vale ressaltar a menor atuação das instituições mais frequentes nas operações com clientes.

Perfil das Instituições Financeiras

Operações de participantes do Sistema REUNE com clientes extra-grupo



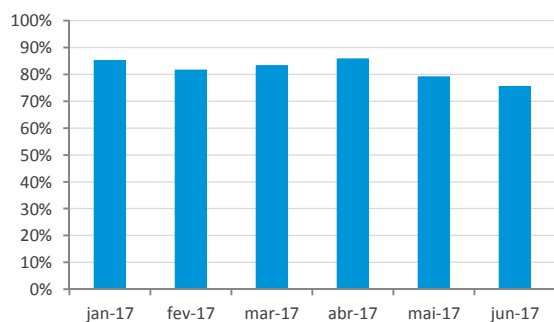
Operações entre participantes do Sistema REUNE



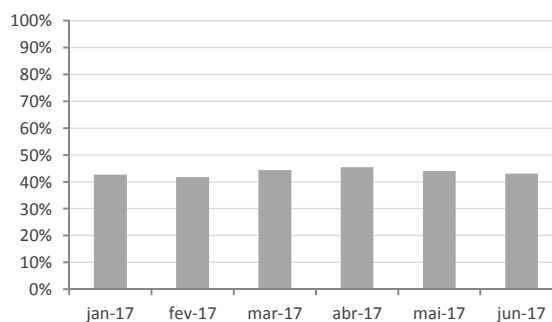
Observação: Instituições bancárias englobam bancos comerciais, bancos de investimento, bancos múltiplos e caixas. Já as não-bancárias englobam corretoras, distribuidoras e sociedades de arrendamento.

Concentração dos participantes - Cinco mais atuantes

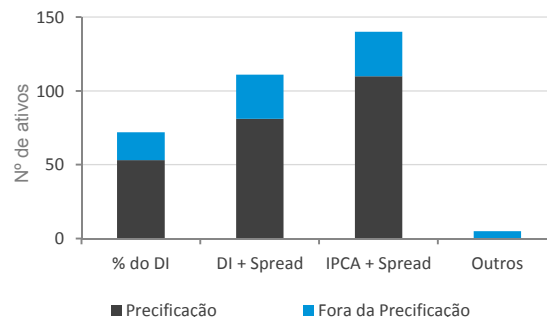
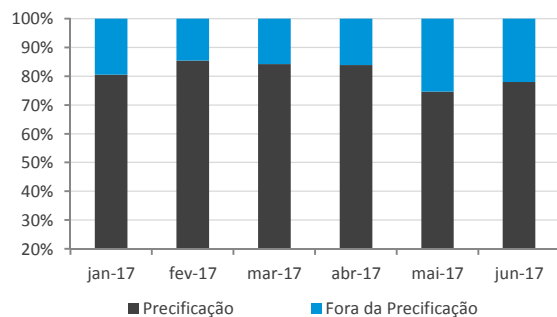
Operações de participantes do Sistema REUNE com clientes extra-grupo



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 (ALGA26, BNDP36 e CMDT23). Nesse contexto, destacam-se duas debêntures: CMDT23 e RDVT11. A emissão da Cemig Distribuição bateu recorde de operações no mês, com a realização 470 operações. Já a emissão da Rodovias do Tietê apresentou 269 negócios no mês, uma diminuição de 50% frente às negociações do mês anterior.

Análise de Liquidez - Principais Indicadores - Jun-17

	Volume (R\$ milhões)		Nº de Operações		Dias com Negócios (21 d.u.)
LCAMA0	182,1	TCPA31	698	TCPA31	21
CMDT23	91,8	CMDT23	470	CMDT23	21
MARA11	91,2	SNTI23	340	SNTI23	21
NCFP13	80,7	CLNG11	296	RDVT11	21
LAME10	61,1	RDVT11	269	SAIP11	21
BNDP36	51,2	SAIP11	241	ALGA26	21
BVMF11	49,8	ALGA26	190	CLPP13	21
ALGA26	47,1	CLPP13	157	ECOV22	21
LORT18	43,8	BNDP36	154	ANHB16	21
LCAMA1	42,1	STEN23	129	VALE18	21
RICI11	34,5	ECOV22	128	BNDP36	20
LORT19	33,7	CTEE15	123	VALE29	20
TAEE13	33,2	SPVI12	120	GASP15	20
PRTE12	31,3	ANHB16	116	CEMA17	20
CMTR15	30,9	VALE29	115	CTEE15	19

Seleção dos Ativos Mais Líquidos

jan-17	fev-17	mar-17	abr-17	mai-17	jun-17
TCPA31	TCPA31	RDVT11	RDVT11	CMDT23	CMDT23
CMDT23	STEN23	TCPA31	TCPA31	ALGA26	TCPA31
RDVT11	CMDT23	STEN23	CMDT23	TCPA31	ALGA26
STEN23	RDVT11	NCFP13	NCFP13	GASP15	BNDP36
TBLE26	TPNO12	CMDT23	CLPP13	RDVT11	ECOV22
ALGA15	CMTR15	BNDP36	CPLD12	TSLE11	TBLE26
CMTR15	ECOV22	ECOV22	VALE18	CLNG11	CPLD12
TSAE22	VALE18	CMTR15	BNDP36	TBLE26	
CCRD18	TBLE26	TAEE33	ENBR15	CPLD12	
RDCO14	NCFP13	CPLD12	RDCO14	BNDP36	
	CPLD12	TBLE26	CMTR15		
			WDPR11		

► 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

jan-17	fev-17	mar-17	abr-17	mai-17	jun-17
ALGA15	TCPA31	TCPA31	TCPA31	RDVT11	RDVT11
CMDT23	RDVT11	CMDT23	STEN23	TCPA31	TCPA31
ECOV22	CMDT23	RDVT11	CMDT23	NCFP13	CMDT23
RDVT11	ECOV22	STEN23	RDVT11	CMDT23	CPLD12
TBLE26	TBLE26	TBLE26	CMTR15	BNDP36	BNDP36
TCPA31	TPNO12	CMTR15	ECOV22	CMTR15	ALGA26
	STEN23	ECOV22	VALE18	CPLD12	TBLE26
	CMTR15	NCFP13	TBLE26	TBLE26	
		CPLD12	NCFP13		
			CPLD12		
			BNDP36		

Representatividade dos Ativos Mais Líquidos

Volume	9,8%	22,9%	29,5%	17,9%	14,7%	13,5%
Nº Negócios	40,5%	43,7%	39,5%	52,7%	26,4%	29,7%

► 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	Rating	Instr. CVM/ Lei 12.431	Duration ** (em Anos)	Indexador	Emissão (R\$ Mi)	Ramo de Atividade
ALGA15	AA	476 / Sim	3,8	IPCA + Spread	210	TI e Telecomunicações
ALGA26	AA	400 / Sim	5,2	IPCA + Spread	282	TI e Telecomunicações
BNDP36	AA	400 / Não	1,8	IPCA + Spread	1.289	Empreend. e Participações
CMDT23	BBB	400 / Não	2,4	IPCA + Spread	1.094	Energia Elétrica
CMTR15	BBB	476 / Não	0,9	DI + Spread	1.400	Energia Elétrica
CPLD12	AA	476 / Não	1,6	% do DI	500	Energia Elétrica
ECOV22	AA	400 / Sim	5,1	IPCA + Spread	681	Transporte e Logística
NCFP13	AA	476 / Não	2,9	% do DI	5.600	Empreend. e Participações
RDVT11 (*)	BBB	400 / Sim	5,0	IPCA + Spread	1.065	Transporte e Logística
STEN23	CC	400 / Sim	N/D	IPCA + Spread	500	Energia Elétrica
TBLE26 (*)	AAA	476 / Sim	6,2	IPCA + Spread	353	Energia Elétrica
TCPA31 (*)	AA	400 / Sim	4,1	IPCA + Spread	428	Transporte e Logística
TPNO12	N/D	476 / Sim	N/D	IPCA + Spread	180	Energia Elétrica
VALE18	AA	400 / Sim	2,8	IPCA + Spread	600	Mineração

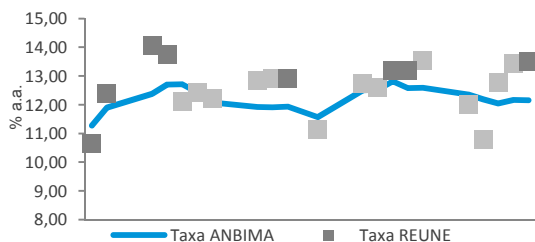
(*) Os ativos possuem cláusula de call. (**) Posição de 30 de junho de 2017

Análise de Negócios - Jun/17 (Operações extra-grupo)

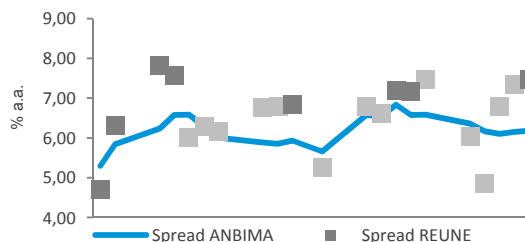
► As séries relacionadas aos dados do REUNE estão divididos em dois grupos. Os pontos mais claros correspondem aos negócios da faixa "Até 1 MM" e os demais correspondem aos dados das faixas superiores.

RDVT11 - IPCA + Spread

Análise das Taxas

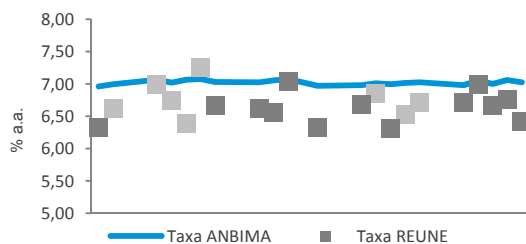


Análise dos Spreads

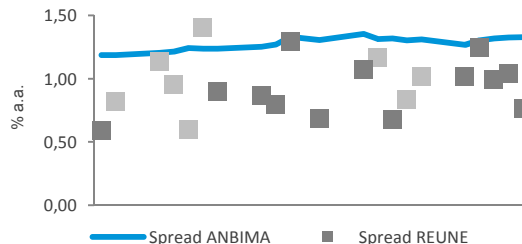


TCPA31 - IPCA + Spread

Análise das Taxas

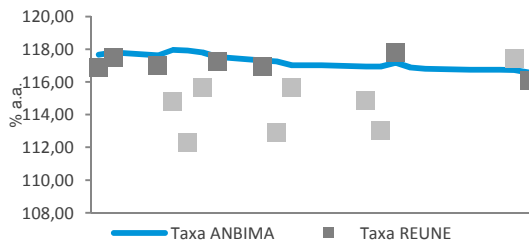


Análise dos Spreads



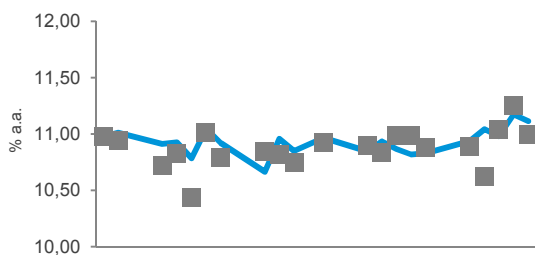
CPLD12 - % do DI

Análise das Taxas

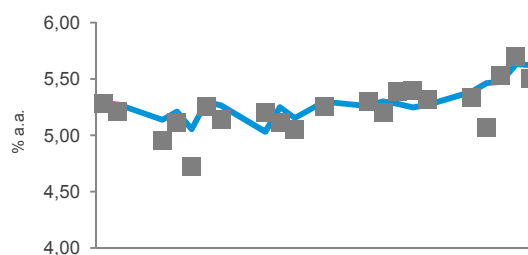


CMDT23 - IPCA + Spread

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 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
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

Uma iniciativa:

REUNE Registro Único
de Negócios
ANBIMA

ANBIMA

Presidente • Robert van Dijk

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

Diretores • Alenir Romanello, Carlos Salomonde, 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