

Indicadores

Mercado secundário de debêntures

Ano IV • Nº 37 • Jul/16

Diferentemente do mês de junho, as estatísticas gerais do mercado secundário de debêntures em julho não sofreram tanto impacto da dinâmica das negociações realizadas com ativos isolados. Mesmo que se percebam níveis de concentração parecidos no top 20, a representatividade do ativo mais frequente em número de operações diminuiu de 30% para 14%. Além disso, o volume negociado concentrado nos ativos com apenas uma operação no mês caiu de 24% para 3% do total.

Volume Negociado das Operações Registradas (R\$ milhões)						
Operações	fev-16	mar-16	abr-16	mai-16	jun-16	jul-16
Intra-grupo	569,7	325,8	280,4	614,3	289,6	253,6
Extra-grupo	2.235,2	2.565,7	2.121,1	2.135,5	2.696,2	2.195,3
Cliente	1.459,3	1.848,9	1.393,5	1.405,3	2.219,8	1.769,4
Mercado	775,9	716,8	727,6	730,2	476,4	425,8
Total	2.804,9	2.891,5	2.401,6	2.749,9	2.985,8	2.448,8

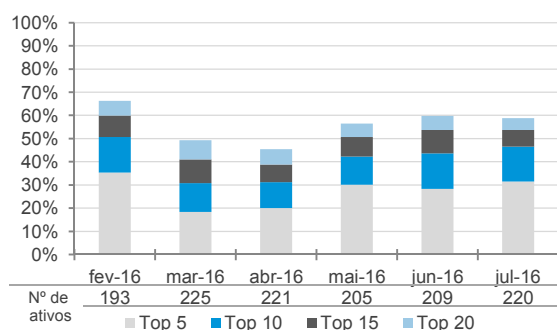
Número de Operações Registradas						
Operações	fev-16	mar-16	abr-16	mai-16	jun-16	jul-16
Intra-grupo	478	668	621	722	757	655
Extra-grupo	4.587	5.159	5.222	4.886	5.846	5.587
Cliente	3.753	4.211	4.086	4.051	4.927	4.672
Mercado	834	948	1.136	835	919	915
Total	5.065	5.827	5.843	5.608	6.603	6.242

Número de Séries Negociadas						
Operações (Média Diária)	fev-16	mar-16	abr-16	mai-16	jun-16	jul-16
Intra-grupo	16	19	17	19	18	16
Extra-grupo	46	54	57	53	52	53
Cliente	42	49	52	50	48	50
Mercado	21	23	25	20	23	21
Média Total*	49	57	60	55	56	55
Total de Séries	197	241	231	215	223	225

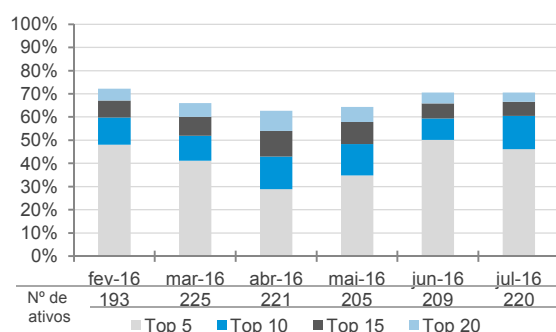
(*) Os ativos podem ser negociados em operações intra-grupo e extra-grupo simultaneamente

Concentração dos Ativos Mais Negociados (Operações extra-grupo)

Volume negociado

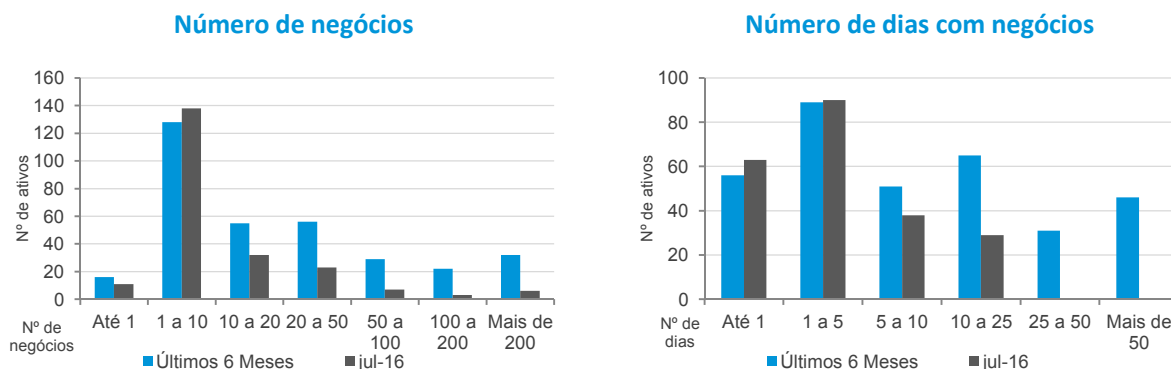


Número de operações



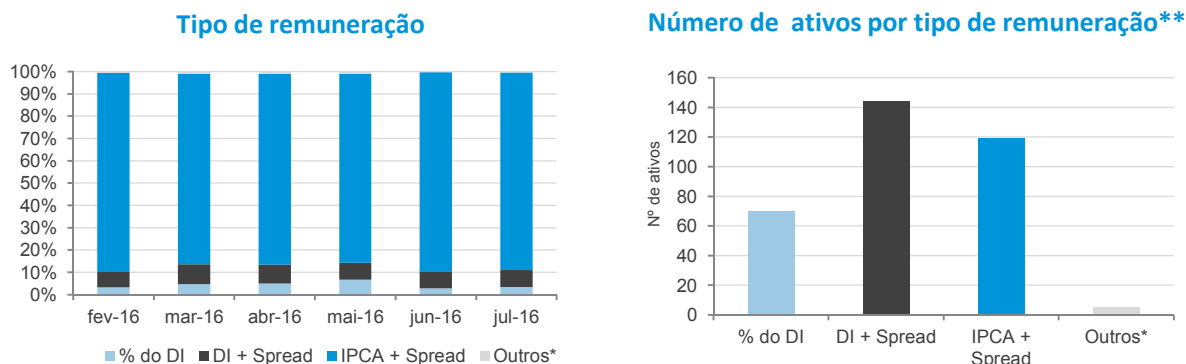
Na análise de frequência de negócios, percebe-se a predominância de operações realizadas com ativos das empresas ligadas ao ramo de Energia Elétrica e Transporte e Logística. Vale notar o aumento considerável da participação do ramo de Energia Elétrica. No mês de julho, cinco ativos desse ramo participaram em mais de 100 operações (STEN23, ENBR15, TAEE33, VNTT11, FGEN13) contra apenas dois no mês anterior.

Frequência de Negócios (Operações extra-grupo)



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

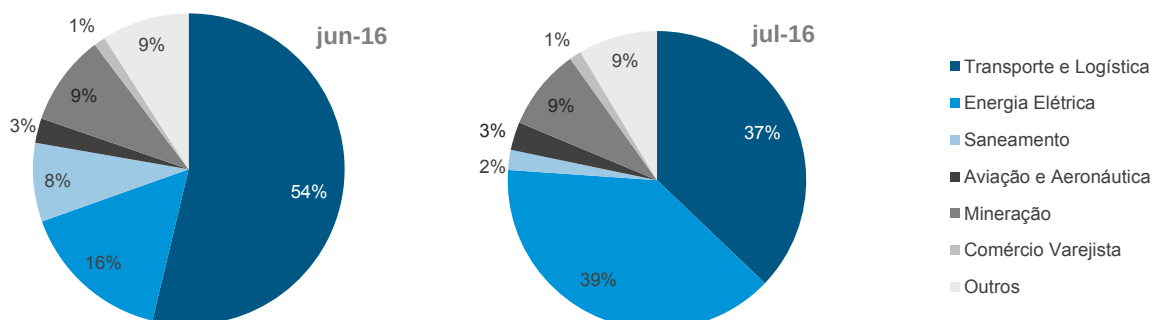
Remuneração



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

(**) Dados referentes ao período de fevereiro a julho de 2016.

Ramo de Atividade

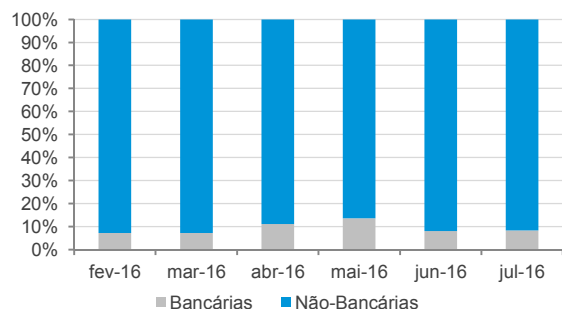


Observação: A categoria "Outros" engloba ativos dos segmentos: Adm Shopping Centers; Agronegócios; Alimentos e Bebidas; Assist. Médica/Prod. Farmacêuticos; Autopeças; Bens de Consumo; Cimentos; Construção Civil; Educacional; Empr. e Part.; Financeiro; Indústria e Comércio; Máquinas e Equipamentos; Metalurgia e Siderurgia; Mídia; Outros; Outros Ramos (*); Papel e Celulose; Petróleo e Gás; Química e Petroquímica; Seguradora e TI e Telecomunicações.

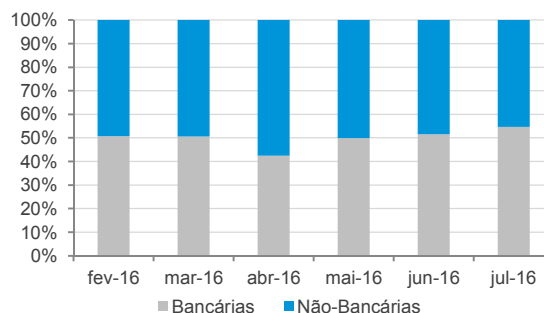
Não ocorreram alterações significativas na distribuição entre instituições bancárias e não bancárias e na concentração da participação das instituições mais atuantes.

Perfil das Instituições Financeiras

Operações de participantes do Sistema REUNE com clientes extra-grupo



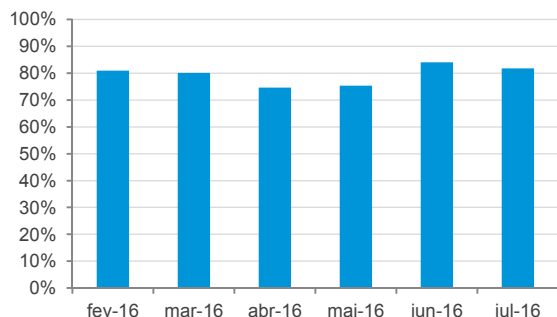
Operações entre participantes do Sistema REUNE



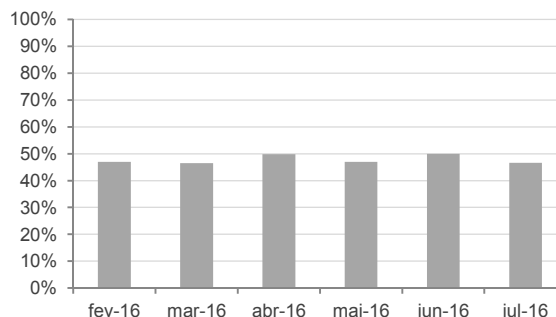
Observação: Instituições bancárias englobam bancos comerciais, bancos de investimento, bancos múltiplos e caixas. Já as não-bancárias englobam corretoras, distribuidoras e sociedades de arrendamento.

Concentração dos participantes - Cinco mais atuantes

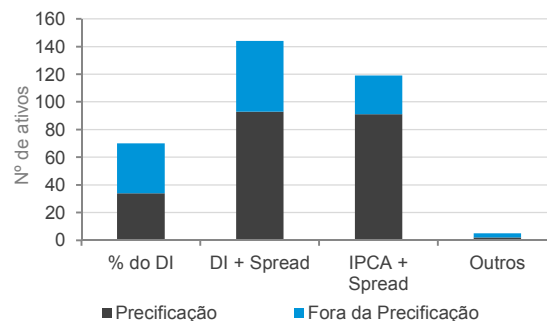
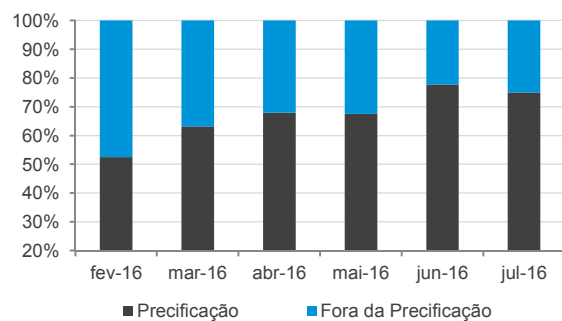
Operações de participantes do Sistema REUNE com clientes extra-grupo



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, quatro séries participaram do top 15 das três variáveis analisadas (ENBR15, RDVT11, STEN23, TAEE33). Nesse contexto, vale destacar a primeira série da quinta emissão da EDP Energias do Brasil S.A. – ENBR15 –, que foi emitida via ICVM 476 com incentivo fiscal para pessoas físicas no final do primeiro trimestre de 2016.

Análise de Liquidez - Principais Indicadores - Jul-16
(Operações extra-grupo)

Volume (R\$ milhões)		Nº de Operações		Dias com Negócios (21 d.u.)	
ENBR15	257,8	RDVT11	820	RDVT11	21
IPPT12	142,3	STEN23	548	STEN23	21
TAEE33	107,8	SAIP11	512	SAIP11	21
MRS27	100,9	ENBR15	375	VALE29	21
STEN23	82,5	TAEE33	321	AGRU12	21
RDVT11	75,9	VALE29	292	RDNT14	21
SBESB7	75,2	VNTT11	169	VNTT11	20
BRML22	67,3	FGEN13	140	VLIM11	20
DASA15	62,9	AGRU12	116	FGEN13	19
CMTR13	50,3	RDNT14	84	ANHB15	19
LORT10	44,6	ECOV22	78	TAEE33	18
ECCR32	37,0	RDLA12	78	ECOV22	18
CMTR33	25,3	VLIM11	70	VALE38	18
ENGI25	24,6	VALE38	65	ENBR15	17
ALPA14	23,7	NCEN11	52	RDLA12	17

Seleção dos Ativos Mais Líquidos

fev-16	mar-16	abr-16	mai-16	jun-16	jul-16
SNTI23	SNTI23	RDVT11	RDVT11	RDVT11	ENBR15
RDVT11	RDVT11	CTEL11	SAIP11	VALE29	RDVT11
CTEL11	CTEL11	VALE29	CCRD18	VNTT11	STEN23
VLIM11	BNDP36	BNDP36	CTEL11	VLIM11	TAEE33
TIET34	TIET34	ANHB16	VALE29		SAIP11
VALE18	APAR16	AGRU12	BNDP36		SBESB7
GASP24	VLIM11	VALE19	VLIM11		CMTR13
VALE19	CPSC13	ECOV22	ECOV22		
	SBESB7	CCRD18	SBESB7		
		VLIM11	SAES12		
		ENBR24			
		APAR16			
		GASP14			
		CIEL14			

► 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

fev-16	mar-16	abr-16	mai-16	jun-16	jul-16
SNTI23	SNTI23	SNTI23	RDVT11	RDVT11	RDVT11
VLIM11	RDVT11	RDVT11	CTEL11	CTEL11	SAIP11
RDVT11	VLIM11	CTEL11	BNDP36	VALE29	VALE29
VALE19	TIET34	VLIM11	APAR16	BNDP36	VLIM11
TOME12	CTEL11	TIET34	VLIM11	ECOV22	SBESB7
TIET34		VALE19	SBESB7	CCRD18	
		BNDP36	VALE29	VLIM11	
		APAR16	ECOV22		
		CCRD18			

Representatividade dos Ativos Mais Líquidos

Volume	7,6%	8,1%	11,2%	19,0%	7,7%	9,3%
Nº Negócios	36,6%	30,8%	21,2%	25,0%	42,4%	31,2%

► 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
APAR16	AA	476 / Sim	3,6	IPCA + Spread	250	Energia Elétrica
BNDP36	AA	400 / Não	2,6	IPCA + Spread	1.289	Empr. e Part.
CCRD18 (*)	N/D	476 / Não	2,0	% do DI	400	Transporte e Logística
CTEL11	AA	476 / Sim	N/D	IPCA + Spread	160	TI e Telecomunicações
ECOV22	AA	400 / Sim	5,8	IPCA + Spread	681	Transporte e Logística
RDVT11 (*)	BBB	400 / Sim	5,7	IPCA + Spread	1.065	Transporte e Logística
SAIP11	AA	400 / Sim	N/D	IPCA + Spread	321	Transporte e Logística
SBESB7	A	400 / Não	2,7	IPCA + Spread	395	Saneamento
SNTI23	N/D	476 / Sim	N/D	IPCA + Spread	140	Saneamento
TIET34	AA	400 / Sim	3,7	IPCA + Spread	302	Energia Elétrica
TOME12	AA	476 / Sim	N/D	IPCA + Spread	89	Energia Elétrica
VALE19	A	400 / Sim	3,5	IPCA + Spread	800	Mineração
VALE29	A	400 / Sim	4,9	IPCA + Spread	550	Mineração
VLIM11	AA	476 / Sim	3,5	IPCA + Spread	232	Transporte e Logística

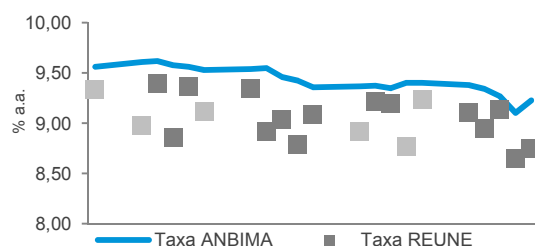
(*) Os ativos possuem cláusula de call. (**) Posição de 29 de julho de 2016

Análise de Negócios - Jun/16 (Operações extra-grupo)

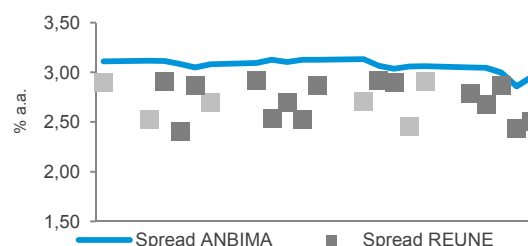
- As séries relacionadas aos dados do REUNE estão divididos em dois grupos. Os pontos mais claros correspondem aos negócios da faixa "Até 1 MM" e os demais correspondem aos dados das faixas superiores.

RDVT11 - IPCA + Spread

Análise das Taxas

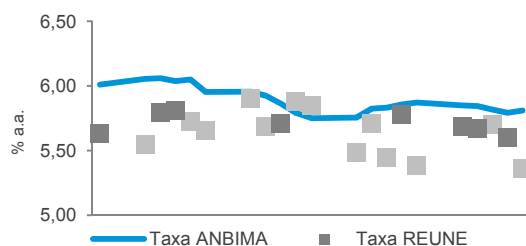


Análise dos Spreads

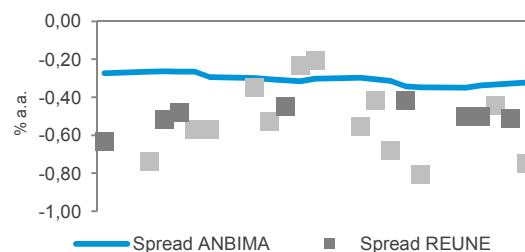


VALE29 - IPCA + Spread

Análise das Taxas

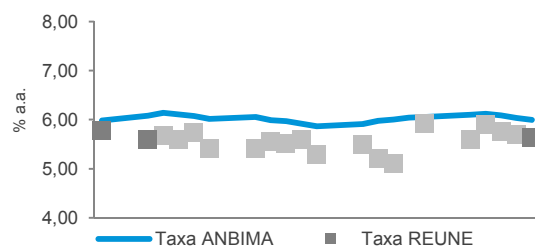


Análise dos Spreads

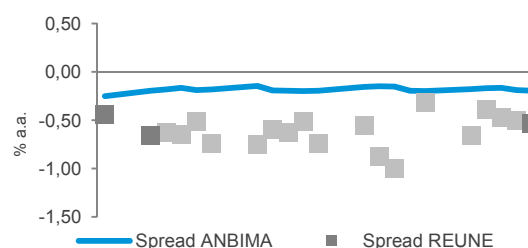


VLIM11 - IPCA + Spread

Análise das Taxas

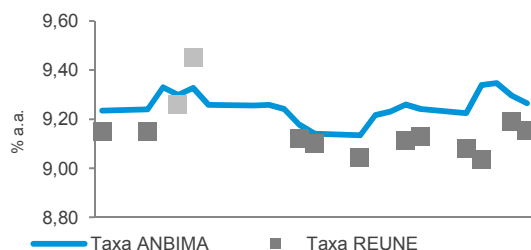


Análise dos Spreads

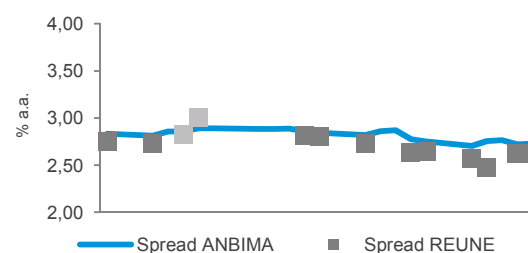


SBESB7 - IPCA + Spread

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

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

REUNE Registro Único
de Negócios
ANBIMA

Uma iniciativa:

ANBIMA

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