

Índices de Renda Fixa registram performance positiva em dezembro

Renda Fixa em Números - Dez/13

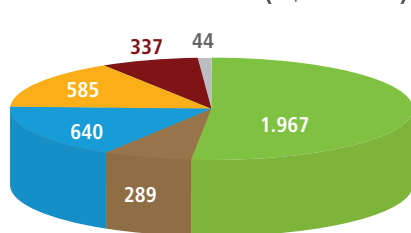
ESTOQUE	
Estoque Total de Renda Fixa: R\$ 3,86 trilhões	+3,3% ↑
Estoque de Títulos Públicos: R\$ 1,97 trilhão	+3,0% ↑
Estoque de Títulos Privados: R\$ 1,89 trilhão	+3,6% ↑
Part. % dos ativos de renda fixa indexados a taxa de 1 dia (Selic, DI e ANBID): 53,06%	-0,84 pts ↓
VOLUME MÉDIO DIÁRIO DE NEGÓCIOS	
Operações Definitivas	
Renda Fixa Total: R\$ 19,06 bilhões	+67,5% ↑
Títulos Públicos (Extra-Grupo): R\$ 17,12 bilhões	+68,1% ↑
Títulos Privados: R\$ 1,93 bilhões	+61,9% ↑
Operações Compromissadas	
Renda Fixa Total: R\$ 712,53 bilhões	-6,8% ↓
Títulos Públicos: R\$ 707,28 bilhões	-6,9% ↓
Títulos Privados: R\$ 5,25 bilhões	+7,5% ↑
ATUAÇÕES DO TESOURO NACIONAL/BANCO CENTRAL	
Saldo das Operações de Mercado Aberto do Banco Central junto ao mercado: R\$ 591,1 bilhões	-6,8% ↓
Resultado Líquido das Colocações e Resgates de TPF do Tesouro Nacional	Colocação: R\$ 15,681 bilhões

► No último mês do ano, o desempenho de 0,98% do IMA, índice que expressa a carteira dos títulos públicos domésticos marcada a mercado, refletiu, em alguma medida, a melhora da percepção dos investidores quanto à performance dos ativos. O anúncio do FED, em 19/12, de que deverá reduzir em US\$ 10 bilhões a compra de títulos a partir de janeiro – um pouco antes do esperado pelo mercado - trouxe dúvidas sobre a evolução da trajetória da taxa de câmbio e de juros domésticas e impactou a performance dos índices de maior *duration*.

Até o dia 19/12, o IMA-B5+ , composto por uma carteira de NTN-B acima de 5 anos, e o IRF-M1+ , que expressa a a carteira prefixada acima de um ano, apresentaram retornos mensais de 2,03% e 1,10%, respectivamente. Após a decisão do FED, a trajetória foi negativa em 0,63% (IMA-B5+) e 0,25% (IRF-M1+). Ainda assim, o desempenho desses índices no mês foi positivo, com o IMA-B5+ variando 1,40% e o IRF-M1+ registrando retorno de 0,84%.

Os resultados de dezembro, entretanto, não foram suficientes para reverter a trajetória negativa do IMA Geral no ano. Pela primeira vez desde sua criação, o IMA apresentou retorno anual negativo, com variação de 1,42% em 2013. A rentabilidade dos títulos indexados ao IPCA, expressa pelo IMA-B, apresentou queda de 10,0%, com a carteira mais longa, acima de 5 anos (IMA-B5+), registrando trajetória negativa de 17,1%. Na ponta oposta, a melhor performance foi do IMA-S, que segue a carteira das LFT marcada a mercado, com retorno positivo de 8,2% no ano.

Renda Fixa - Dez/13 (R\$ bilhões)



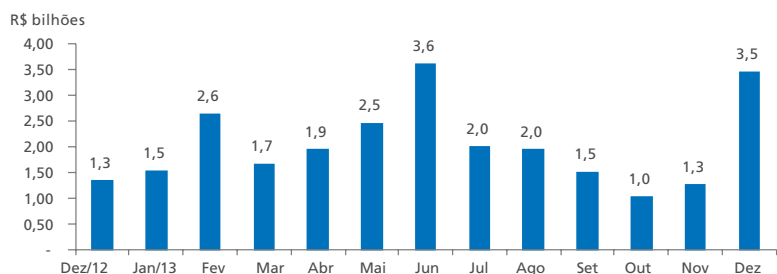
Total = R\$ 3.862 bilhões



Fontes: Banco Central, Tesouro Nacional e Cetip.

Destaque do Mês

Volume médio negociado de NTN-Bs acima de 5 anos

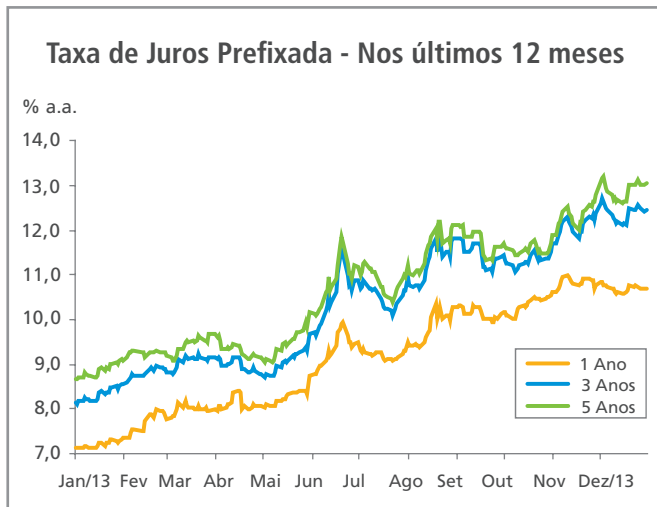


Fonte: Banco Central.

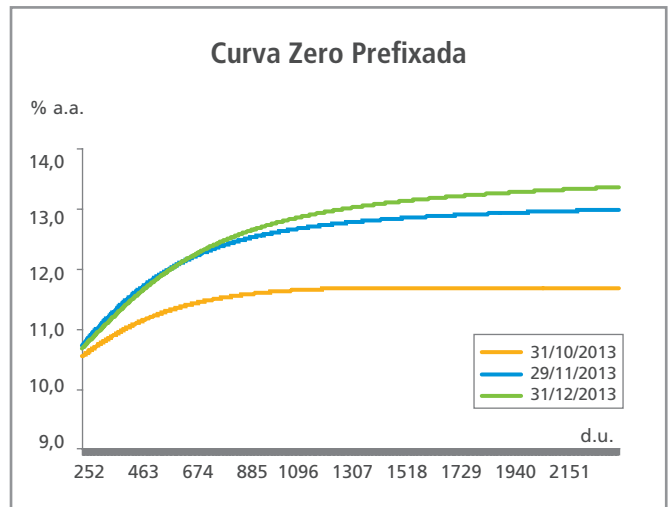
► Em dezembro, observou-se um aumento nos negócios no mercado secundário de títulos públicos. O destaque foi o volume de R\$ 3,5 bilhões das operações de NTN-B acima de cinco anos, que registraram um crescimento de 170% em relação ao mês anterior. Foi o segundo maior volume mensal do ano, inferior apenas ao de junho, quando as condições de mercado dificultaram a colocação primária de títulos no mercado.

CURVAS DE JUROS

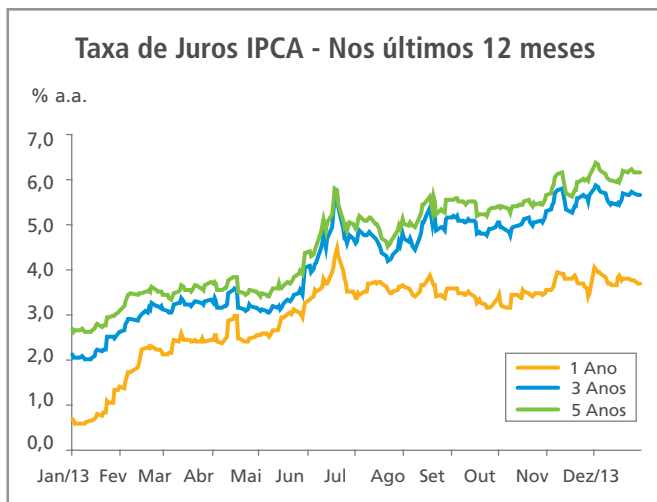
Inflação implícita eleva patamar nos vértices longos



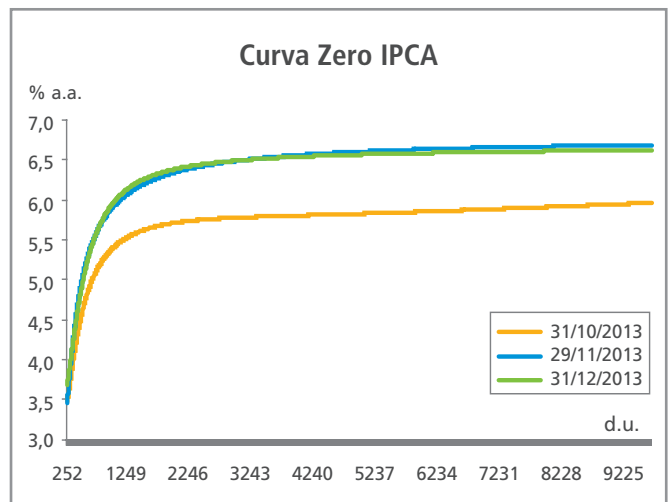
Fonte: ANBIMA.



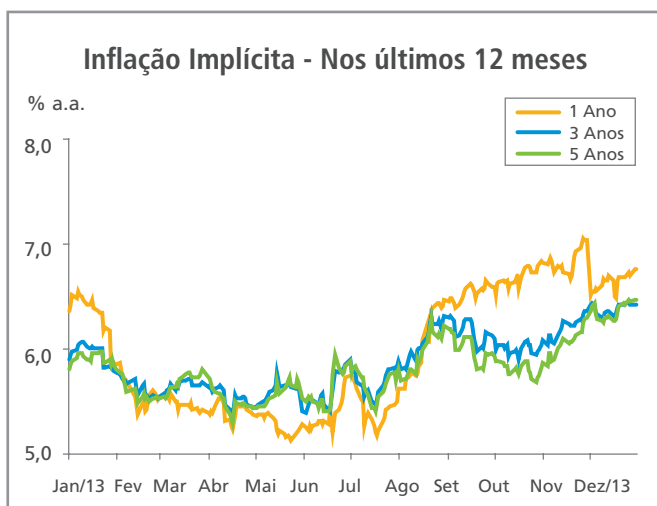
Fonte: ANBIMA.



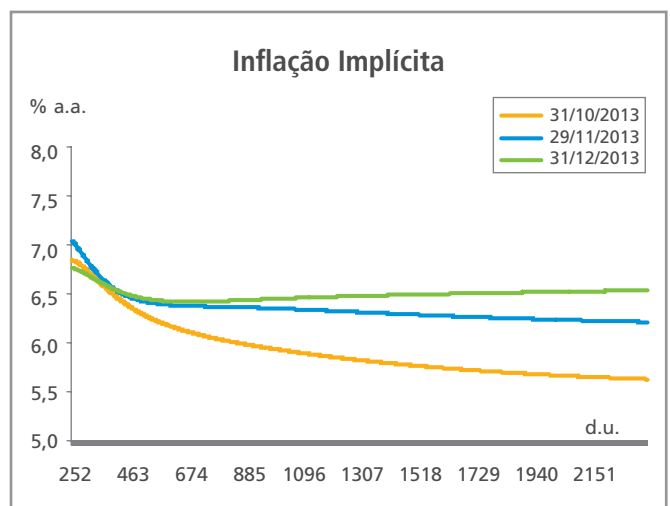
Fonte: ANBIMA.



Fonte: ANBIMA.



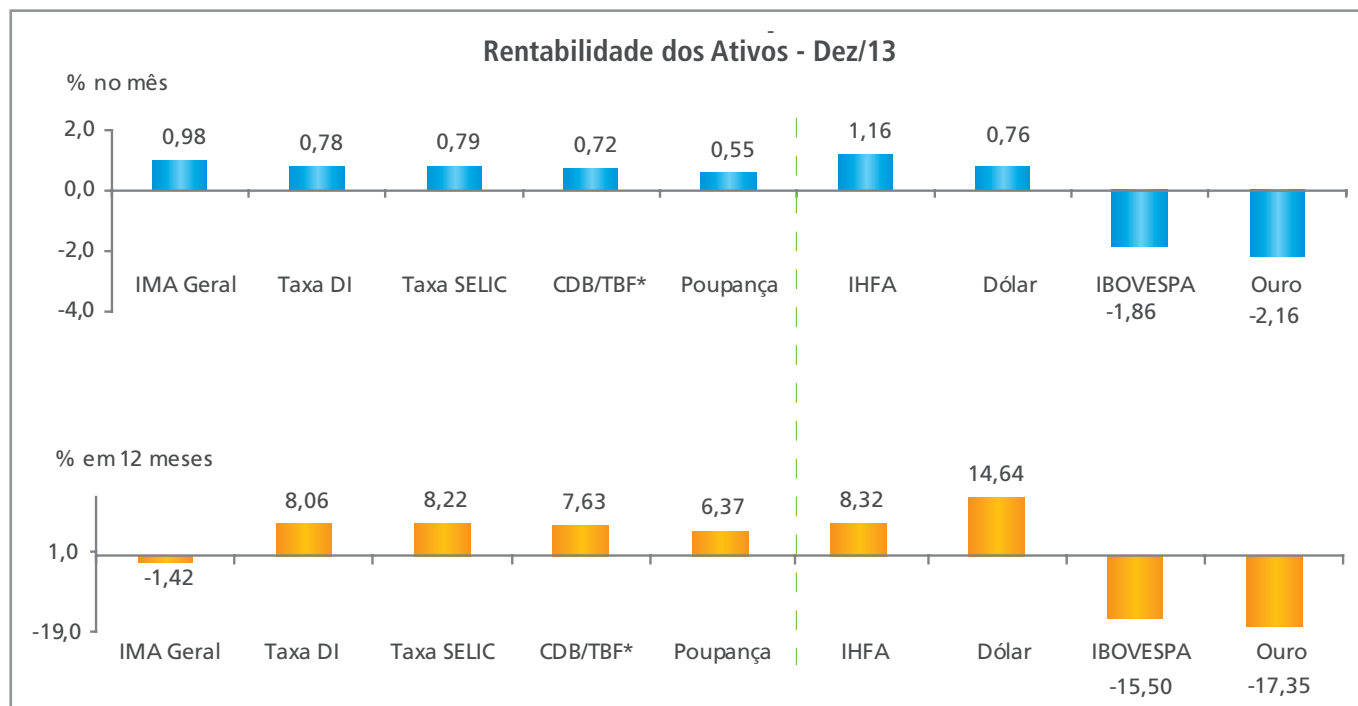
Fonte: ANBIMA.



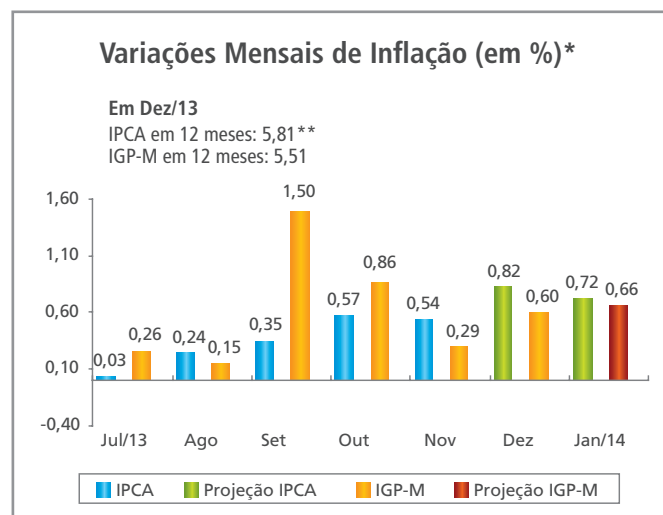
Fonte: ANBIMA.

INDICADORES DE RENDA FIXA

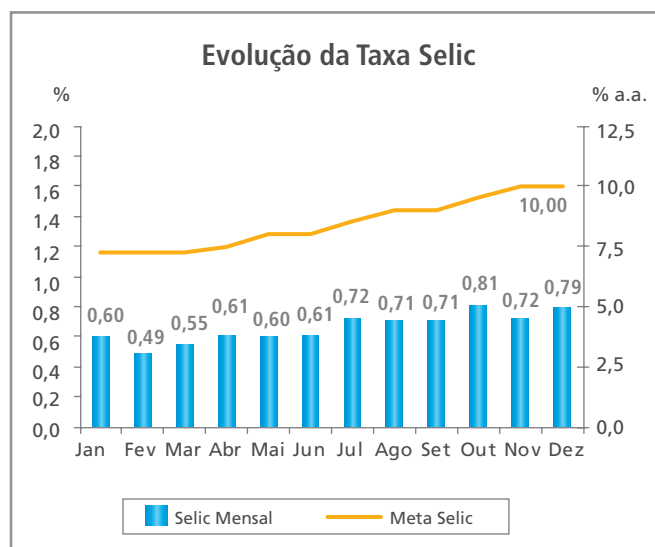
Real se desvaloriza 0,8% no mês em relação ao dólar



*Foi utilizado como proxy do rendimento mensal do CDB a taxa da TBF do 1º dia útil do mês de referência, que reflete a média aritmética das 30 maiores taxas de captação bancária coletadas pelo Banco Central do Brasil. **Fontes:** ANBIMA, Cetip, Banco Central e BM&FBovespa.



* As colunas em verde e vermelho correspondem às projeções ANBIMA do IPCA e do IGP-M, respectivamente. **Incorporando a projeção da ANBIMA. **Fontes:** ANBIMA, FGV e IBGE.



Fonte: Banco Central.

Outros Indicadores - Dez/13

Dólar Médio - Venda	2,345486	PTAX Venda - fim de mês	2,3426	TR	0,0494
Dólar Médio - Compra	2,344862	PTAX Compra - fim de mês	2,3420		
Cupom Cambial Ex-ante (1 ano)	-1,34	Selic Real Ex-ante (1 ano)	3,83	TJLP	5,00
Cupom Cambial Ex-post (1 ano)	9,05	Selic Real Ex-post (1 ano)	2,28		

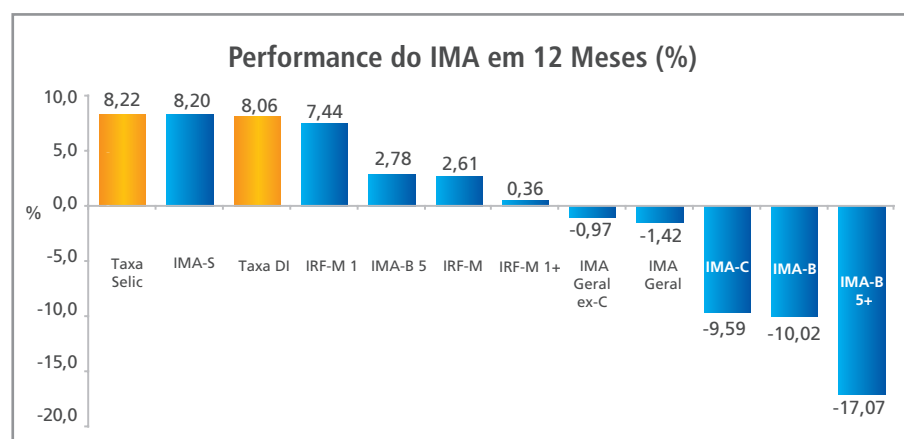
Obs.: A taxa da TR refere-se a do primeiro dia do mês com vencimento no primeiro dia do mês posterior e está expressa em % ao mês. A taxa da TJLP está expressa em % ao ano. As cotações de dólar estão expressas em R\$/US\$. O cupom cambial e a Selic real estão expressos em %. **Fonte:** Banco Central.

ÍNDICES ANBIMA

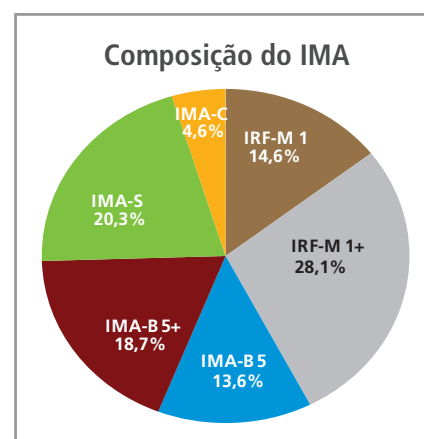
IMA-Geral registra retorno de 0,98% em dezembro

Índice de Mercado ANBIMA - IMA									
IMA (Dez/13)	Descrição	Valor a Mercado R\$ bilhões	Particip. %	Duration (anos)	Nº de Títulos	Rentabilidade (em %)			
						Dez/13	Ano	12 Meses	24 Meses
IRF-M	LTN / NTN-F	826,07	42,70	1,7	18	0,84	2,61	2,61	17,28
IRF-M 1		281,81	14,57	0,3	5	0,82	7,44	7,44	17,71
IRF-M 1+		544,27	28,13	2,5	13	0,85	0,36	0,36	17,63
IMA-B	NTN-B	625,11	32,31	7,1	13	1,31	-10,02	-10,02	13,99
IMA-B 5		263,08	13,60	2,3	5	1,17	2,78	2,78	20,23
IMA-B 5+		362,03	18,71	10,5	8	1,40	-17,07	-17,07	11,30
IMA-C	NTN-C	89,84	4,64	7,5	3	0,97	-9,59	-9,59	21,74
IMA-S	LFT	393,53	20,34	2,4	10	0,79	8,20	8,20	17,40
IMA-Geral ex-C	IRF-M + IMA-B + IMA-S	1.844,72	95,36	--	41	0,98	-0,97	-0,97	15,75
IMA-Geral	Todos	1.934,55	100,00	--	44	0,98	-1,42	-1,42	16,05

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



Fontes: ANBIMA, Banco Central e Cetip.



Fonte: ANBIMA

Índice de Duração Constante ANBIMA - IDkA						
IDkA (Dez/13)	Indexador	Rentabilidade (em %)				Volatilidade (% a.a.) *
		Dez/13	Ano	12 Meses	24 Meses	
IDkA Pré 3M	Prefixado	0,75	7,91	7,91	17,28	0,07
IDkA Pré 1A		0,98	6,52	6,52	18,91	0,60
IDkA Pré 2A		1,15	3,20	3,20	19,53	2,15
IDkA Pré 3A		0,90	-0,94	-0,94	18,02	4,20
IDkA Pré 5A		-0,02	-8,52	-8,52	13,73	8,22
IDkA IPCA 2A	IPCA	1,39	4,21	4,21	21,87	1,71
IDkA IPCA 3A		1,23	0,61	0,61	21,16	3,12
IDkA IPCA 5A		0,94	-5,37	-5,37	18,85	5,74
IDkA IPCA 10A		1,06	-15,71	-15,71	13,03	9,11
IDkA IPCA 15A		1,49	-23,94	-23,94	7,59	12,13
IDkA IPCA 20A		1,95	-31,32	-31,32	2,37	15,80
IDkA IPCA 30A		2,89	-43,99	-43,99	-7,32	24,37

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

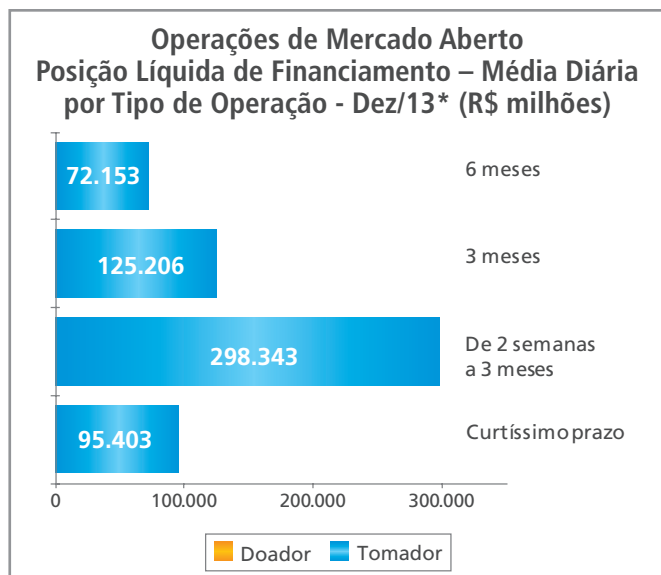
► Em dezembro, o IMA-Geral apresentou variação de 0,98% contra queda de 1,41% do mês anterior. O IRF-M, que reflete a carteira dos títulos prefixados, teve retorno de 0,84%. Entre seus subíndices, a carteira prefixada de até um ano (IRF-M 1) registrou variação de 0,82%, enquanto o conjunto dos títulos acima de um ano (refletido no IRF-M 1+) apresentou elevação de 0,85%.

IDA - Índice de Debêntures ANBIMA							
IDA (Dez/13)	Varição em Dez/13 (%)	Varição no Ano (%)	Varição 12 Meses (%)	Varição 24 Meses (%)	Duration (d.u.)	Peso (%)	Valor de Mercado (R\$ milhões)
IDA-DI	0,855	9,0632	9,0632	19,6681	1,8	57,12	27.466,50
IDA-IGPM	1,1374	14,1505	14,1505	31,4392	0,5	0,28	132,53
IDA-IPCA	0,9125	-0,2793	-0,2793	20,612	4,6	42,6	20.484,39
IDA-GERAL ex-IGPM	0,8942	5,429	5,429	18,3545	3,0	99,72	47.950,89
IDA-GERAL	0,8949	5,4991	5,4991	18,5371	3,0	100	48.083,42

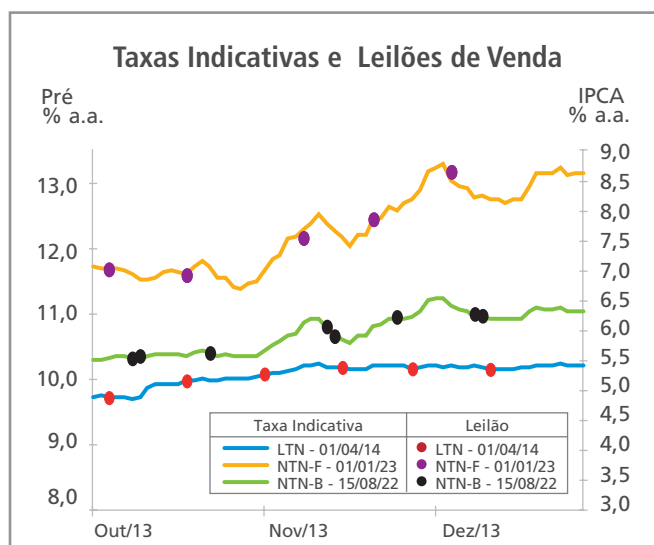
Fonte: ANBIMA.

TÍTULOS PÚBLICOS

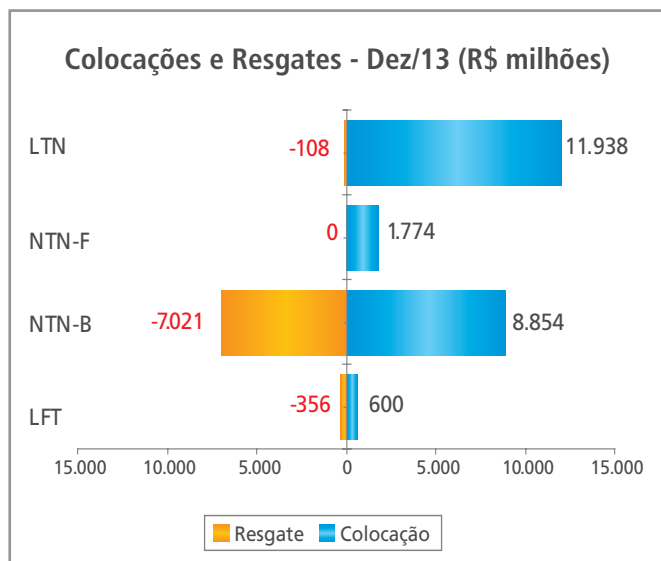
Tesouro prevê resgates de R\$ 205 bilhões no primeiro trimestre



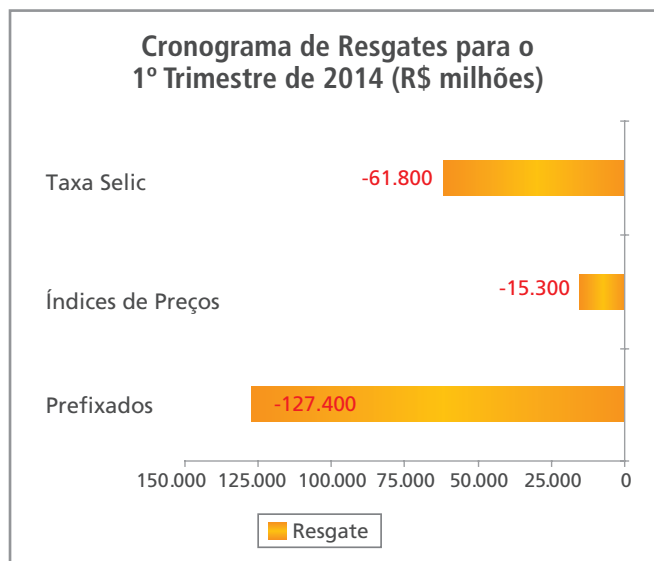
Obs.: Posição do dia 20/12/13.
Fonte: Banco Central.



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.



Obs.: Inclui todas as operações de leilões públicos realizados pelo Tesouro, além dos resgates, pagamentos de juros e amortizações ocorridas no mês.
Outros: NTN-A, NTN-C, NTN-I, NTN-P, LFT-A, LFT-B e BTNIB.
Fontes: Banco Central e Tesouro Nacional.



* Oferta máxima prevista pelo Tesouro Nacional, que abrange a colocação de LTN, NTN-F, NTN-B e LFT.
Fontes: 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		Sisbex		Plataforma Cetip
							Registro	Negociação		
Nov/13	10.188	15.739	741.210	3.704	14.924	759.839	775.577	ND	ND	388
Dez/13	17.121	27.230	682.286	5.297	19.699	707.282	734.512	ND	ND	464

* 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.

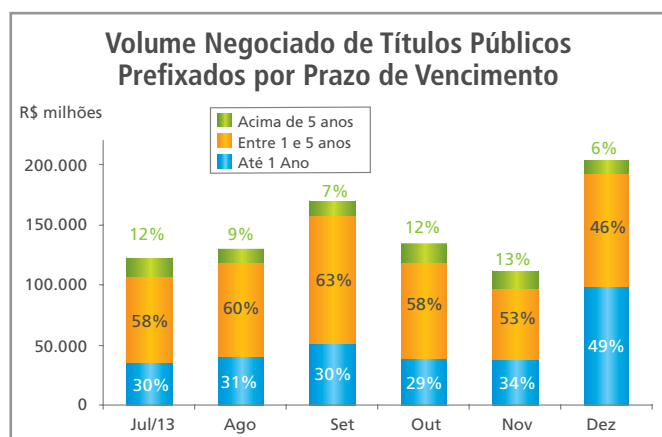
SECUNDÁRIO DE TÍTULOS PÚBLICOS

NTN-B 15/8/2022 representou 26% do volume negociado no mês

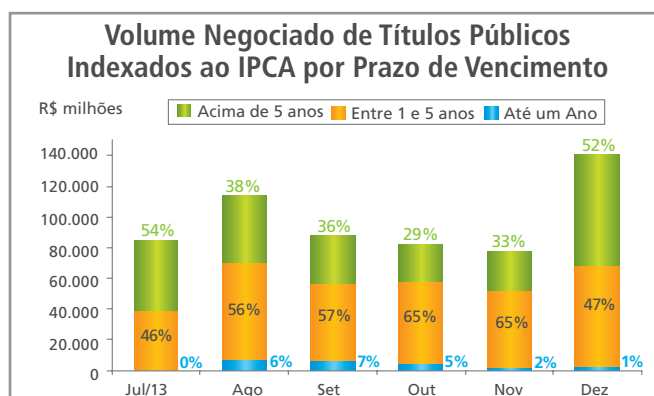
Liquidez dos Títulos Prefixados - Extragrupo

Título	Estoque em Mercado		Participação em Oferta Pública no Último Mês	Número de Dias com Negócios*	Nº de Operações	Volume Negociado		Giro (Volume/Estoque) %
	R\$ mil	Peso (%)				R\$ mil	Peso (%)	
LTN - 1/1/2014	77.776.907,33	9,08		20	277	19.988.650	9,79	25,70
NTN-F - 1/1/2014	39.926.468,19	4,66		20	216	15.400.721	7,54	38,57
LTN - 1/4/2014	88.625.092,62	10,34	X	19	334	36.627.769	17,94	41,33
LTN - 1/7/2014	60.000.603,96	7,00		21	302	19.536.386	9,57	32,56
LTN - 1/10/2014	32.881.758,68	3,84	X	18	107	7.674.971	3,76	23,34
LTN - 1/1/2015	89.475.141,29	10,44		21	578	19.104.062	9,36	21,35
NTN-F - 1/1/2015	4.925.914,13	0,57		20	93	491.119	0,24	9,97
LTN - 1/4/2015	38.871.512,14	4,54		20	129	6.769.237	3,32	17,41
LTN - 1/7/2015	36.956.789,26	4,31	X	20	331	19.892.414	9,74	53,83
LTN - 1/1/2016	101.543.841,86	11,85		20	589	15.450.103	7,57	15,22
LTN - 1/7/2016	48.414.111,00	5,65		18	92	3.873.237	1,90	8,00
LTN - 1/1/2017	46.976.900,86	5,48		20	540	11.293.914	5,53	24,04
NTN-F - 1/1/2017	75.274.869,59	8,78		20	644	12.872.472	6,31	17,10
LTN - 1/7/2017	11.833.900,57	1,38	X	18	133	2.909.003	1,42	24,58
NTN-F - 1/1/2018	14.722.562,08	1,72		17	59	1.020.373	0,50	6,93
NTN-F - 1/1/2019	10.585.511,71	1,24	X	12	56	744.192	0,36	7,03
NTN-F - 1/1/2021	32.357.284,25	3,78		21	316	2.941.922	1,44	9,09
NTN-F - 1/1/2023	45.818.500,64	5,35	X	20	575	7.569.837	3,71	16,52

*Dezembro/2013 teve 21 dias úteis. Fontes: ANBIMA, Banco Central e Tesouro Nacional.



Fonte: Banco Central.



Obs.: Por vencerem sempre no dia 15, os vencimentos de NTN-B são passíveis de estarem contemplados em 2 faixas de prazo ao longo do mês.

Fonte: Banco Central.

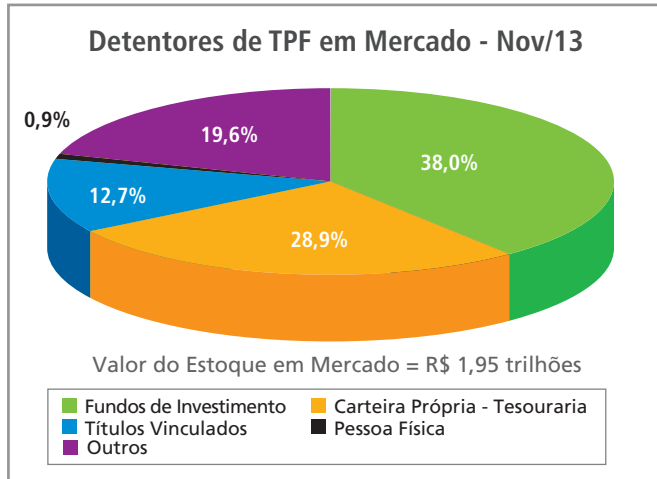
Liquidez dos Títulos Indexados ao IPCA - Extragrupo

Título	Estoque em Mercado		Participação em Oferta Pública no Último Mês	Número de Dias com Negócios*	Nº de Operações	Volume Negociado		Giro (Volume/Estoque) %
	R\$ mil	Peso (%)				R\$ mil	Peso (%)	
NTN-B - 15/8/2014	44.954.492,18	7,18		19	236	2.017.557	1,43	4,49
NTN-B - 15/5/2015	57.518.858,58	9,19		21	1059	10.672.497	7,57	18,55
NTN-B - 15/8/2016	70.250.859,36	11,22		20	998	25.303.382	17,94	36,02
NTN-B - 15/5/2017	36.596.336,64	5,84		20	160	980.963	0,70	2,68
NTN-B - 15/8/2018	52.188.740,01	8,33	X	21	1087	29.343.584	20,81	56,23
NTN-B - 15/8/2020	43.776.599,98	6,99		21	555	9.209.151	6,53	21,04
NTN-B - 15/8/2022	71.042.468,08	11,34	X	20	1093	36.929.421	26,19	51,98
NTN-B - 15/3/2023	38.983,09	0,01		--	--	--	--	--
NTN-B - 15/8/2024	37.876.092,20	6,05		20	390	3.257.072	2,31	8,60
NTN-B - 15/8/2030	17.482.851,80	2,79	X	20	530	4.142.953	2,94	23,70
NTN-B - 15/5/2035	30.162.952,58	4,82		21	284	1.144.903	0,81	3,80
NTN-B - 15/8/2040	26.815.187,36	4,28	X	19	424	3.943.656	2,80	14,71
NTN-B - 15/5/2045	63.834.500,14	10,19		19	473	2.524.232	1,79	3,95
NTN-B - 15/8/2050	73.672.214,91	11,76	X	21	1310	11.547.302	8,19	15,67

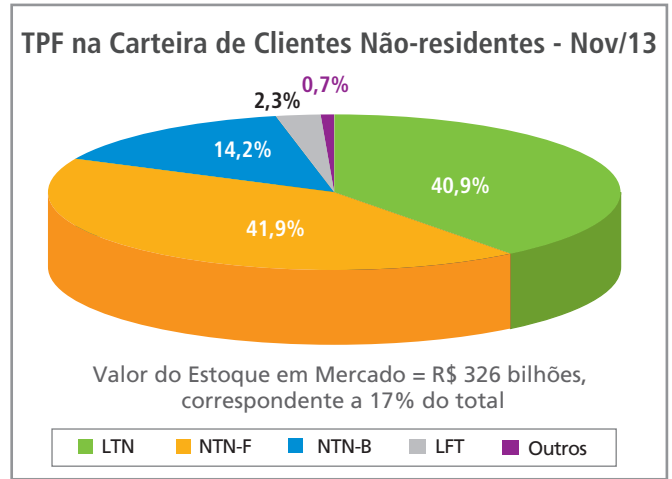
*Dezembro/2013 teve 21 dias úteis. Fontes: ANBIMA, Banco Central e Tesouro Nacional.

DETENTORES DE TÍTULOS PÚBLICOS

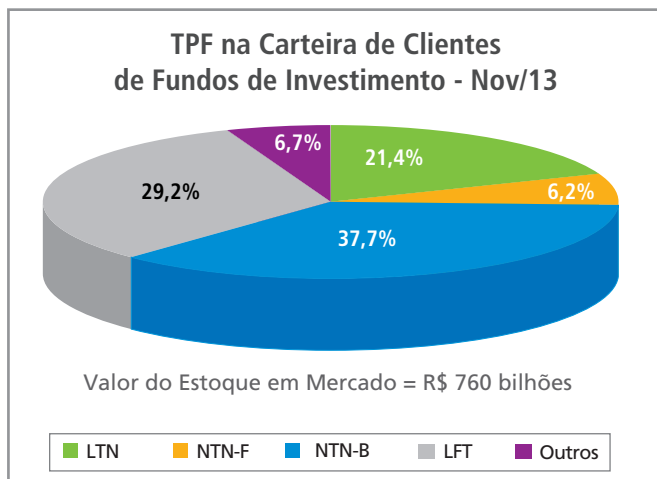
NTN-F correspondeu a 42% do estoque de não residentes em novembro



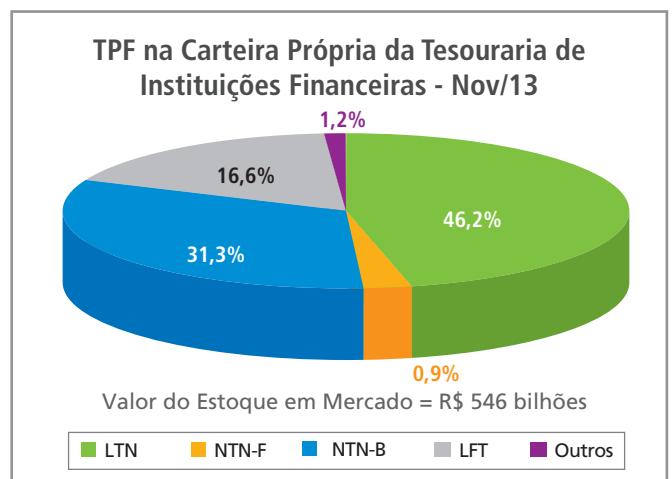
Fontes: Banco Central e Tesouro Nacional.



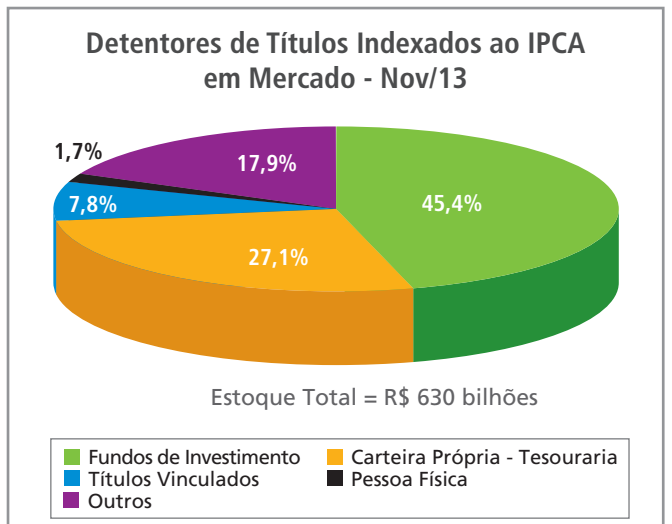
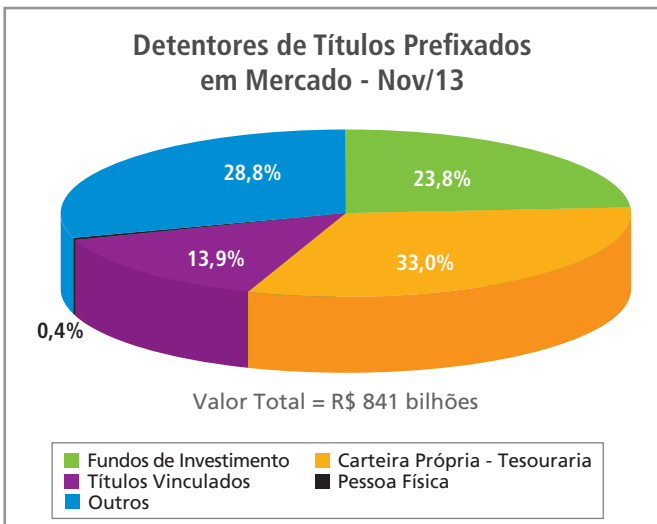
Fontes: Banco Central e Tesouro Nacional.



Fontes: Banco Central e Tesouro Nacional.



Fontes: Banco Central e Tesouro Nacional.

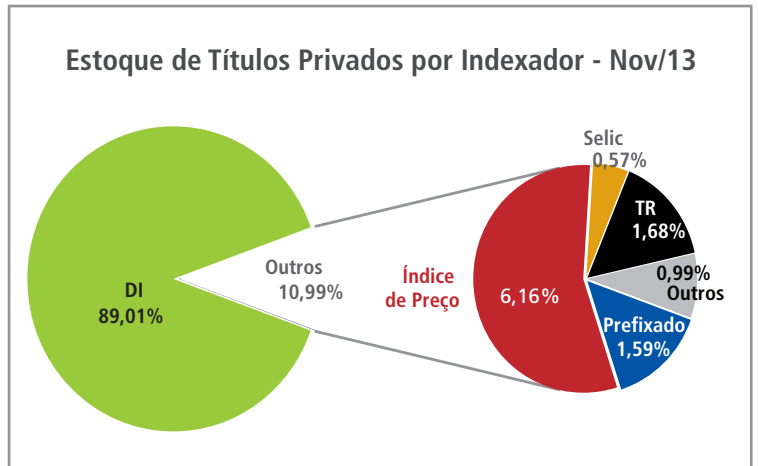
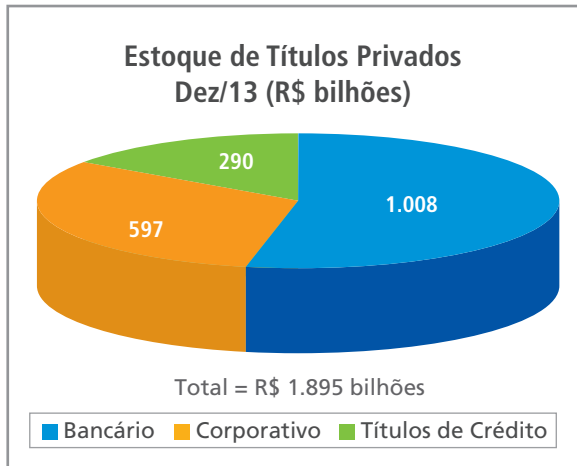


Obs.: Os títulos prefixados e indexados ao IPCA são compostos, respectivamente, por LTN + NTN-F e NTN-B.

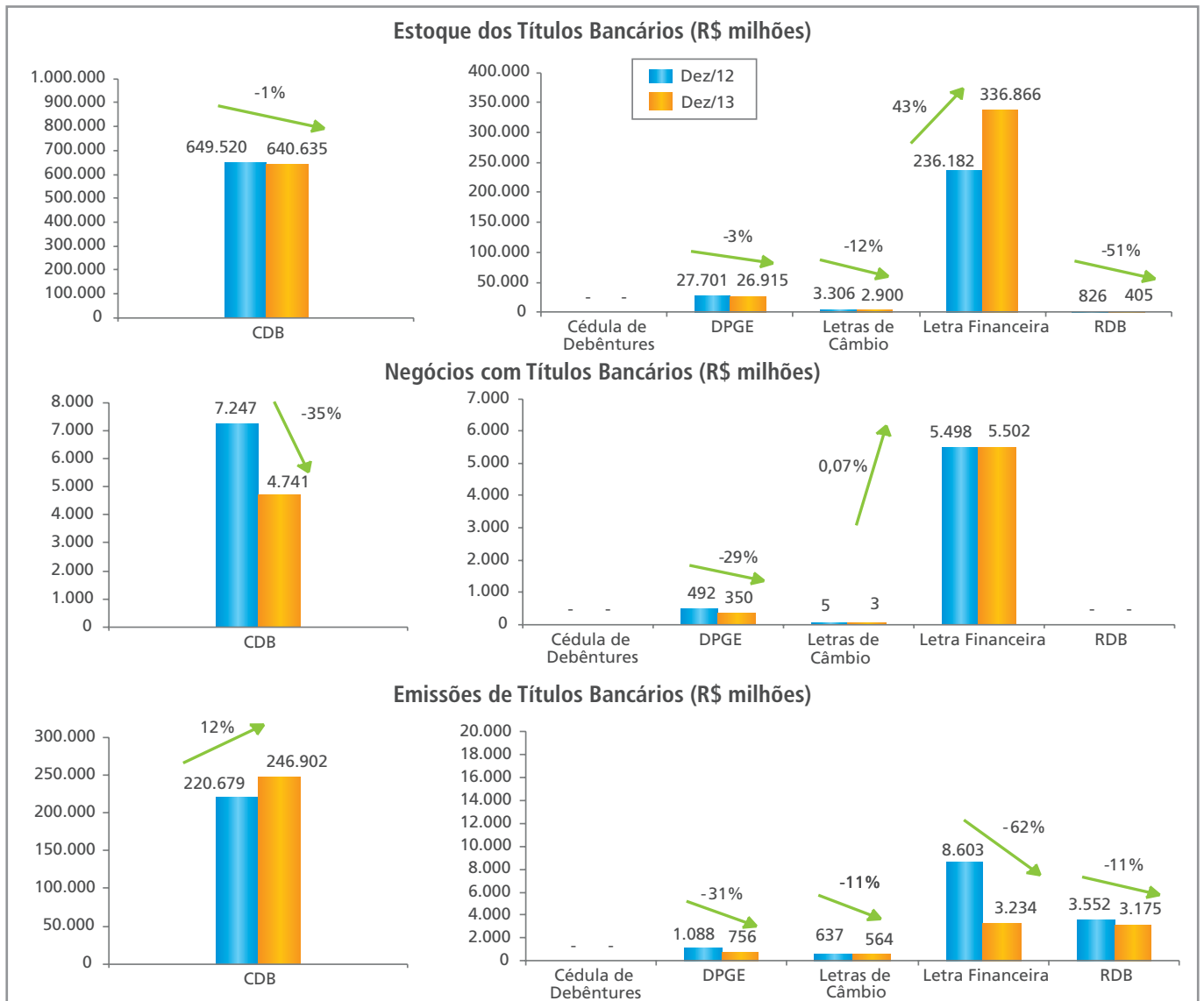
Fontes: Banco Central e Tesouro Nacional.

TÍTULOS PRIVADOS

Letras Financeiras registram estoque de R\$ 337 bilhões em 2013



MERCADO DE TÍTULOS BANCÁRIOS - DEZ/13



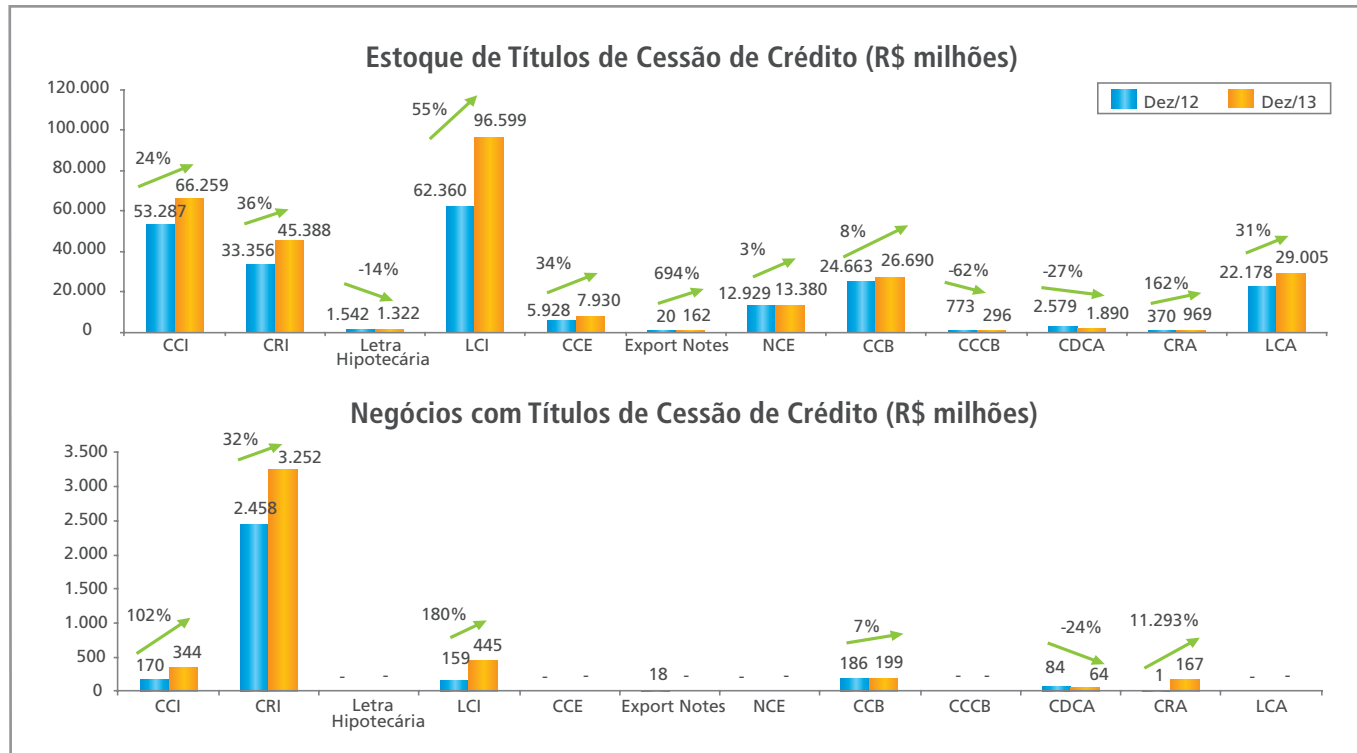
► Total Negócios Título Bancário - Dez/12 = 13.241,0; Dez/13 = 10.596,0.

Obs. 1: Os títulos privados bancários são compostos por CDB, Cédula de Debêntures, DPGE, Letras de Câmbio, Letra Financeira e RDB. Fonte: CETIP.

TÍTULOS PRIVADOS

Estoque de LCI cresce 55% no ano

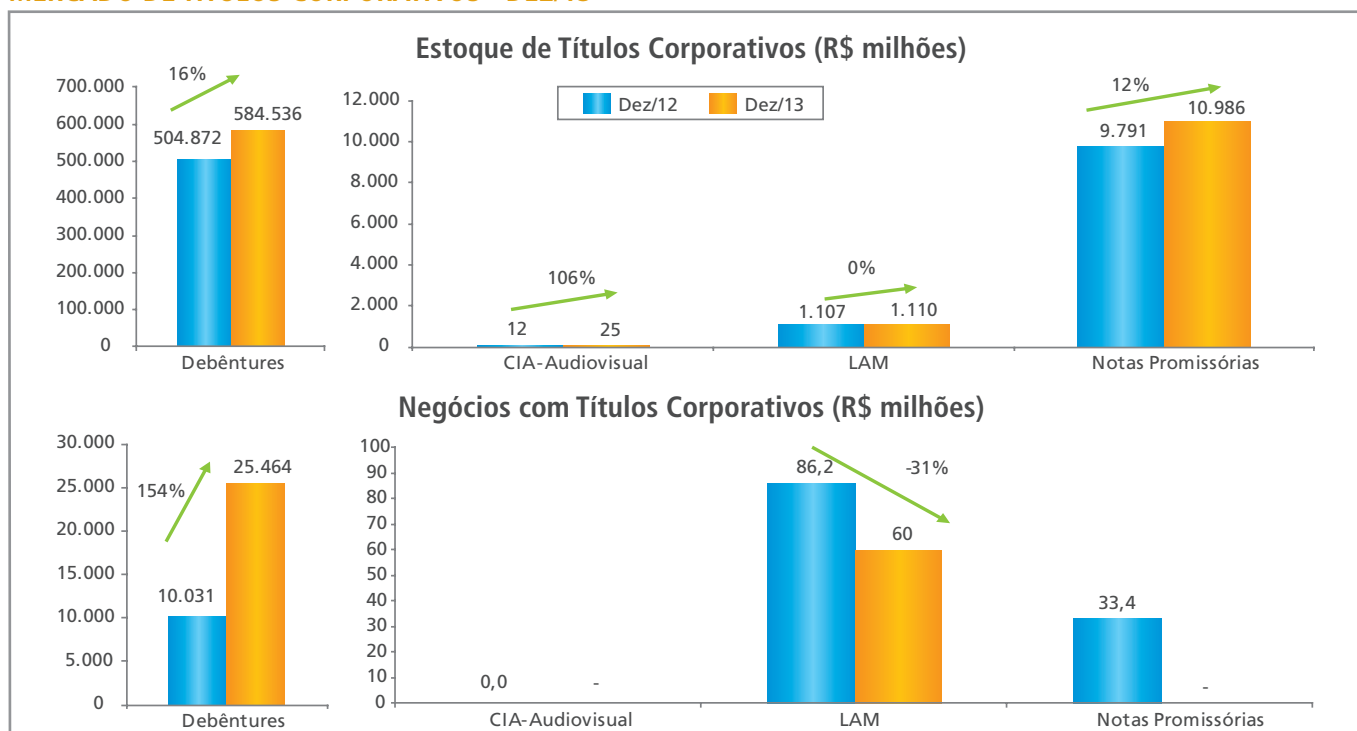
MERCADO DE TÍTULOS DE CESSÃO DE CRÉDITO - DEZ/13



► Total Negócios Título Cessão de Crédito - Dez/12 = 3.075,7; Dez/13 = 4.470,3.

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. Títulos do Segmento Imobiliário: CCI, CRI, LH, LCI. Os negócios referem-se às operações definitivas. Em agosto/2013, os negócios referentes a LCA não estão disponíveis. Fonte: Cetip.

MERCADO DE TÍTULOS CORPORATIVOS - DEZ/13



► Total Negócios Título Corporativo - Dez/12 = 10.066,5; Dez/13 = 25.635,2.

Obs. 1: Os negócios referem-se às operações definitivas. Fonte: CETIP.

Obs. 2: Os negócios de Debêntures referem-se às operações definitivas ex-leasing. Fonte: www.debentures.com.br

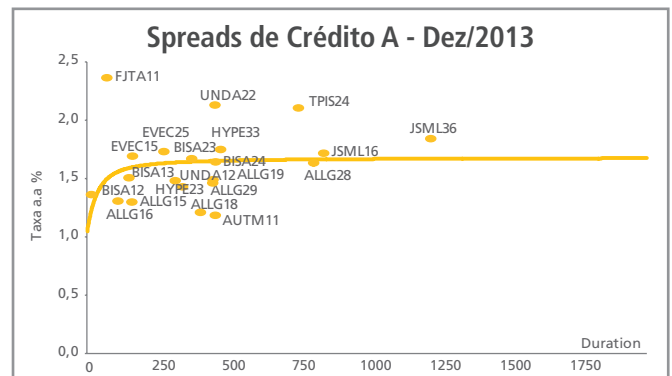
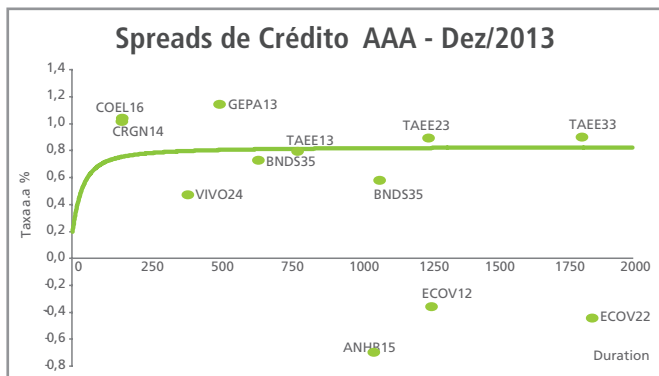
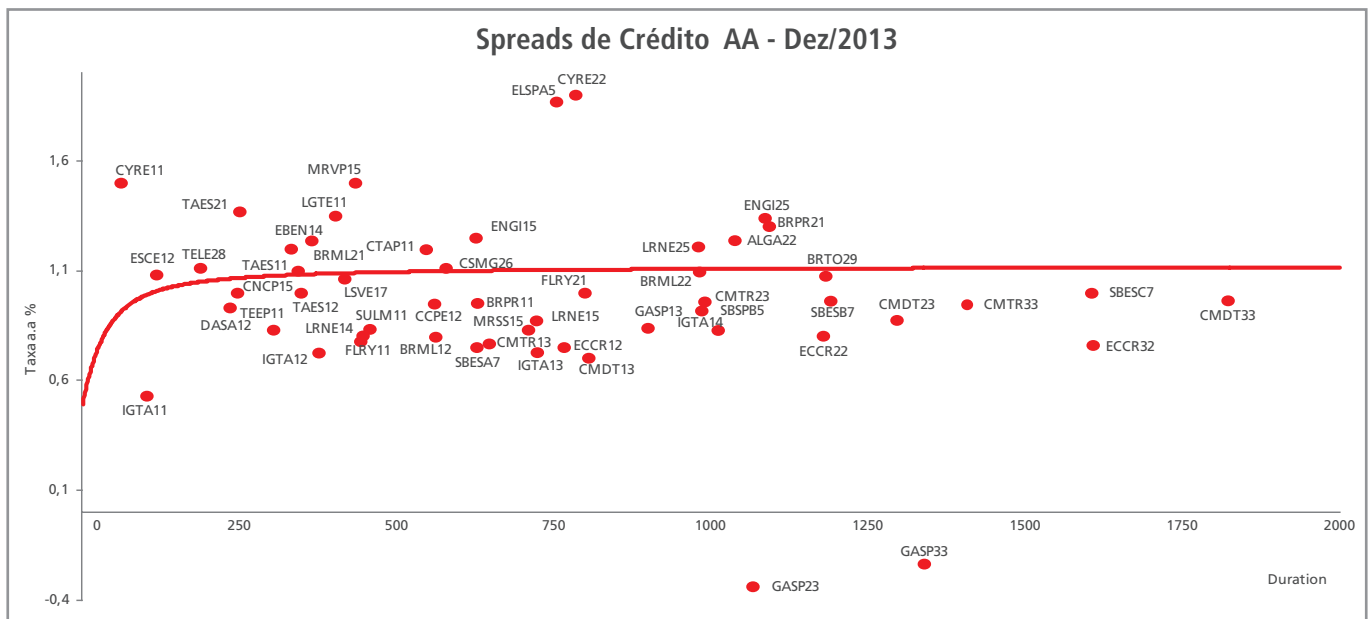
SECUNDÁRIO DE DEBÊNTURES

Secundário de debêntures registra 176 séries negociadas em dezembro

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	JHSP12	515.935,79	16,08%	1º	RDVT11 (*)	878	1º	ECOV22 (*)	19
2º	LRNE16	299.277,42	11,98%	2º	TEPE11 (*)	277	2º	RDVT11 (*)	19
3º	HYPE14	189.520,51	3,13%	3º	TEPE21 (*)	277	3º	CART12 (*)	16
4º	GEPA14	133.331,38	2,78%	4º	TEPE31 (*)	277	4º	ECOV12 (*)	16
5º	RDVT11 (*)	131.410,94	2,47%	5º	TEPE41 (*)	277	5º	TSAE22	16
6º	VTCM15	81.599,49	2,36%	6º	ECOV22 (*)	137	6º	GASP33 (*)	15
7º	TNLE15	52.599,57	2,17%	7º	LRNE16	81	7º	DVIX11	13
8º	IPPT11	47.106,28	1,83%	8º	TSAE22	69	8º	SBESB7	11
9º	ANHB14	45.865,76	1,75%	9º	CART12 (*)	64	9º	TPIS24	11
10º	PCARA1	44.888,89	1,70%	10º	SBESB7	51	10º	TAEE23	11
11º	TIET12	41.923,78	1,64%	11º	DVIX11	43	11º	TNLE15	11
12º	SBESB7	39.751,89	1,49%	12º	ECOV12 (*)	42	12º	ANHB24 (*)	10
13º	DASA12	38.680,79	1,49%	13º	TPIS24	41	13º	ANHB15 (*)	9
14º	VOES14	38.530,76	1,44%	14º	ANHB15 (*)	33	14º	CROD22	9
15º	TAEE13	34.419,34	1,40%	15º	BRPR21	33	15º	ENGI25	8
Total Negociado		2.699.124,84	100,00%	Total de Negócios		3.720	Total de Dias no Mês		21

Obs1.: 176 séries de debêntures foram negociadas em dezembro/13. Obs2.: Os ativos em destaque são aqueles contemplados nos três critérios de ranking. Obs3.: Os ativos com asterisco são aqueles contemplados no Novo Mercado. Fonte: Cetip. Obs4.: Os ativos com dois asteriscos são aqueles contemplados na Lei 12.431.



Obs1.: Posição do último dia útil do mês de referência. As debêntures "Percentual do DI" foram convertidas em "DI + Spread" e as "IPCA + Spread" estão expressas em spread sobre a NTN-B. Obs2.: Consideradas apenas as séries que não possuem cláusula de resgate antecipado. Obs3.: As curvas refletem estruturas zero cupom em spread de crédito para cada um dos níveis de rating segundo metodologia disponível no site da Associação, ANBIMA. Fonte: ANBIMA.