

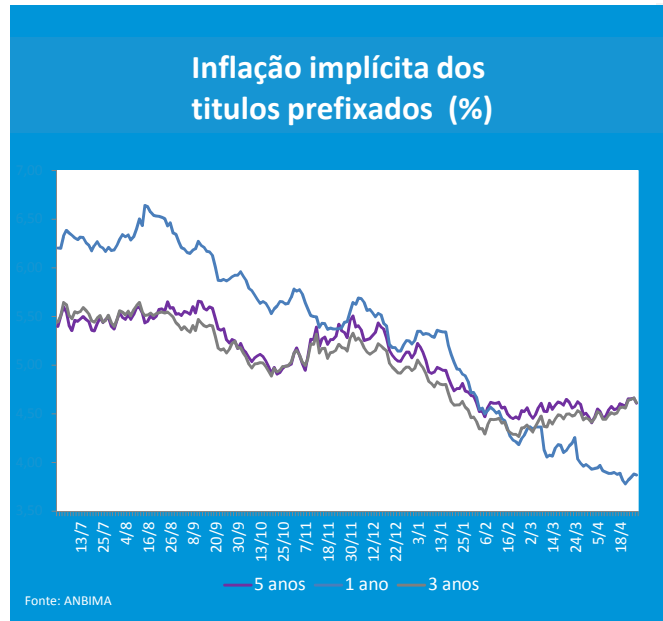
NTN-Bs de longo prazo registram retorno mensal negativo

Em abril, a trajetória do IMA-Geral e seus subíndices – que refletem a carteira dos títulos públicos em mercado – indica que a rentabilidade dos ativos de longo prazo, mais sensíveis à mudança na percepção dos investidores em momentos de incerteza política, vem sendo comprometida em função de dúvidas que cercam a aprovação da reforma previdenciária. **As NTN-Bs com vencimento acima de cinco anos, refletidas na carteira do IMA-B 5+, índice de maior prazo, registraram retorno mensal negativo de 0,82%, porém estes títulos continuam com a melhor performance no ano, com variação de 7,46%.**

As carteiras com títulos de curto prazo, mais vinculadas às expectativas de redução dos juros e da inflação para este ano, obtiveram os melhores resultados. Os títulos prefixados até um ano (IRF-M1) apresentaram o maior retorno mensal das carteiras, com variação de 0,87%,

seguidos pelas LFTs, expressas pelo IMA-S, que valorizaram 0,80%. Vale atentar que a melhor performance das LFTs se deve mais à queda de rentabilidade dos títulos prefixados e indexados do que uma percepção de maior valorização destes ativos. O IMA-Geral registrou 0,29% em abril.

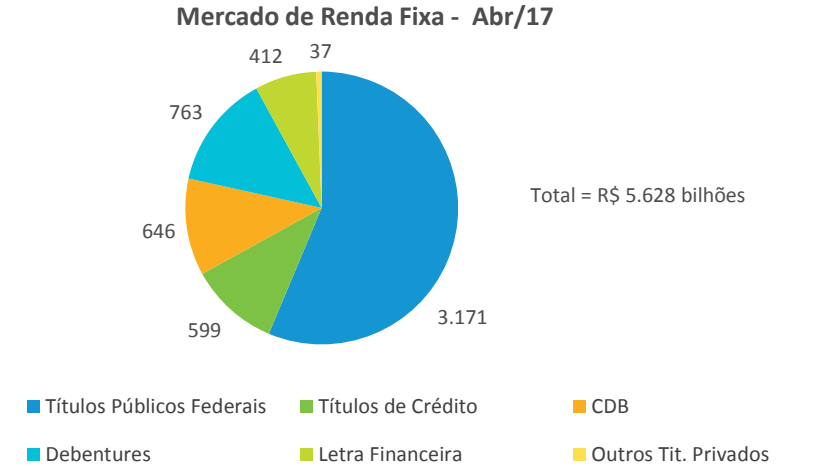
No mercado secundário, o volume médio mensal negociado das NTN-Bs registrou redução de 9,6% em relação à março, correspondente a um montante de R\$ 1,3 bilhão. Os vencimentos 15/5/19 e 15/8/22, esse último o mais negociado, representaram 47% do giro total, refletindo a liquidez concentrada nos negócios com títulos indexados. Entre os papéis prefixados, o volume médio foi de R\$ 8,6 bilhões, uma queda de 31%. O título mais negociado foi a LTN 01/04/18, que representou uma parcela de 13,8% do total.

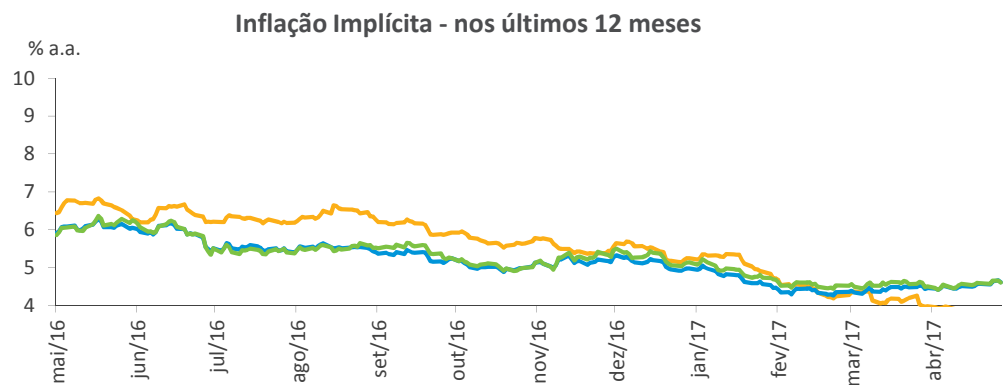
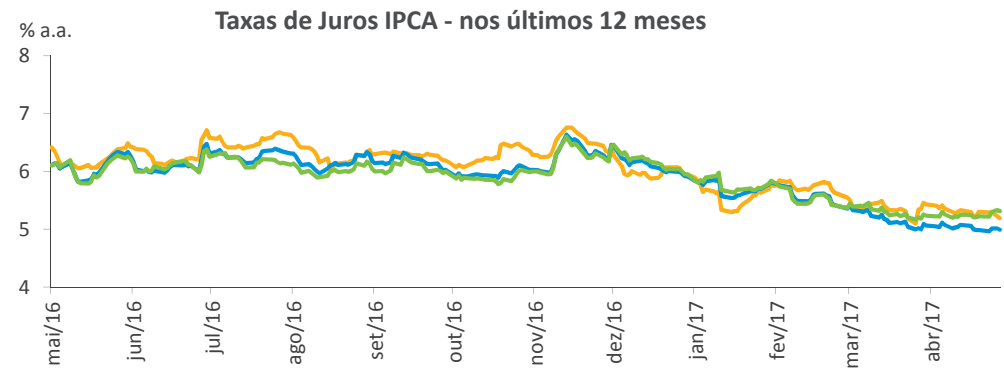
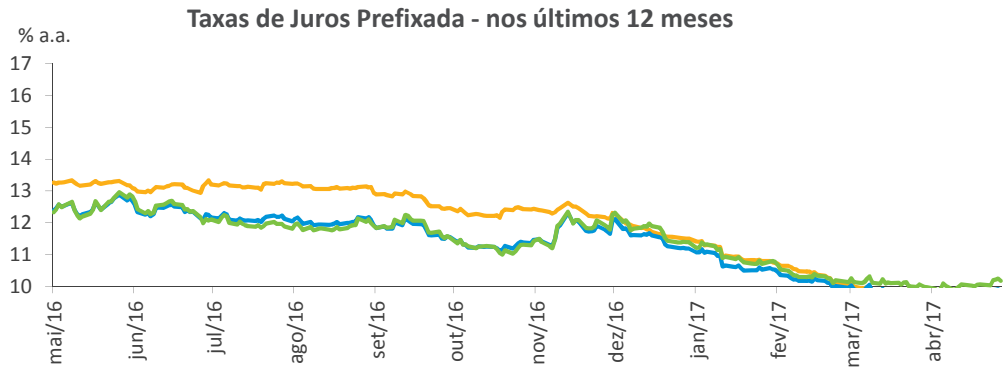


Destaque do Mês

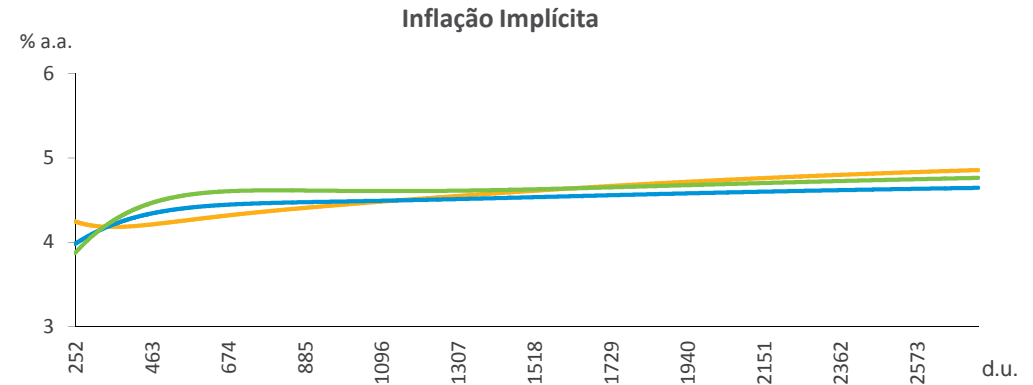
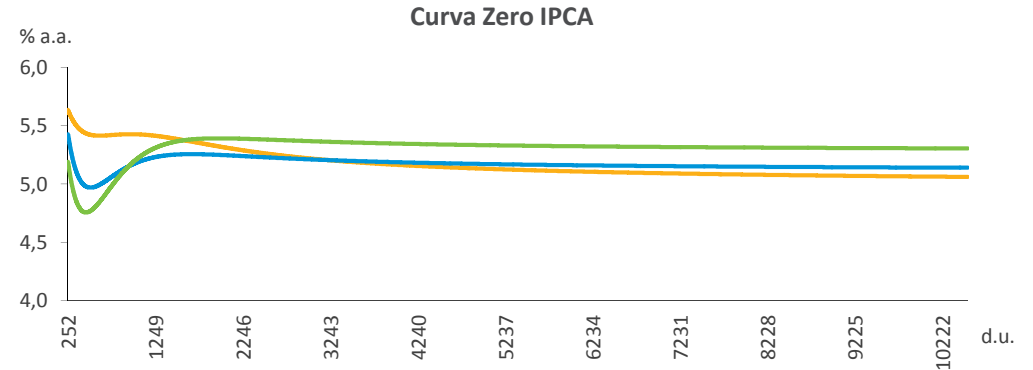
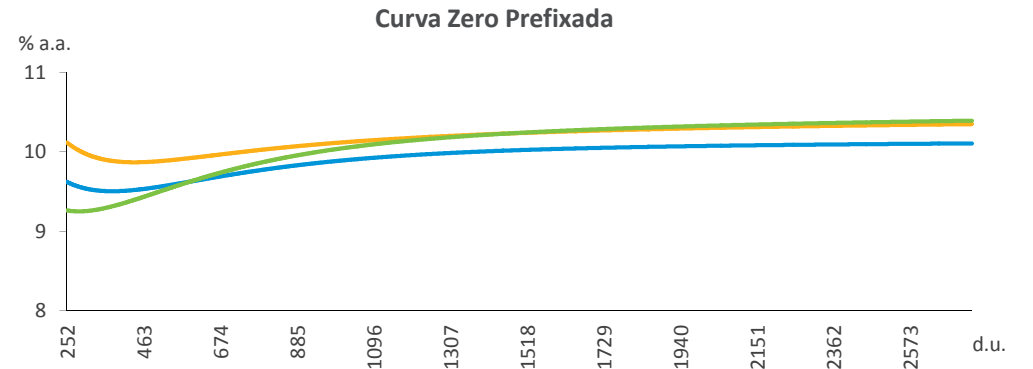
Em abril, a inflação implícita (expectativa de inflação + risco de erro em projetar a inflação) embutida nos títulos prefixados registrou um maior descolamento da trajetória para o prazo de um ano em relação aos mais longos - três e cinco anos. Os resultados da inflação efetiva de abril – IPCA-15 de 0,21% e IGP-M com -1,10% reforçam esta percepção de queda no curto e médio prazo. Na última semana do mês foram novamente observados patamares mínimos da inflação implícita de um ano – 3,78% em 24/4, enquanto os vértices de três e cinco anos indicaram uma elevação pontual nas taxas sem, entretanto, representar uma piora no balanço de riscos inflacionários.

Renda Fixa em Números (Abr/2017):		
Item	Montante	Variação
Estoque		
Renda Fixa Total:	R\$ 5,63 trilhões	0,03% ↑
Títulos Públicos:	R\$ 3,17 trilhão	-0,06% ↓
Títulos Privados:	R\$ 2,45 trilhão	0,15% ↑
Volume Médio Diário de Negócios		
Operações Definitivas		
Renda Fixa Total:	ND	ND
Títulos Públicos (Extra-Grupo):	R\$ 17,34 bilhões	-20,64% ↓
Títulos Privados:	ND	ND
Operações Compromissadas		
Renda Fixa Total:	R\$ 1.024,72 bilhões	2,10% ↑
Títulos Públicos:	R\$ 1.019,22 bilhões	2,06% ↑
Títulos Privados:	R\$ 5,50 bilhões	8,55% ↑
Atuações do Tesouro Nacional/Banco Central		
Saldo das Operações de Mercado Aberto do Banco Central junto ao mercado	R\$ 1.158,64 bilhões	8,37% ↑
Resultado Líquido das Colocações e Resgates de TPF do Tesouro Nacional	Resgate Líquido de R\$ 11,436 bilhões	

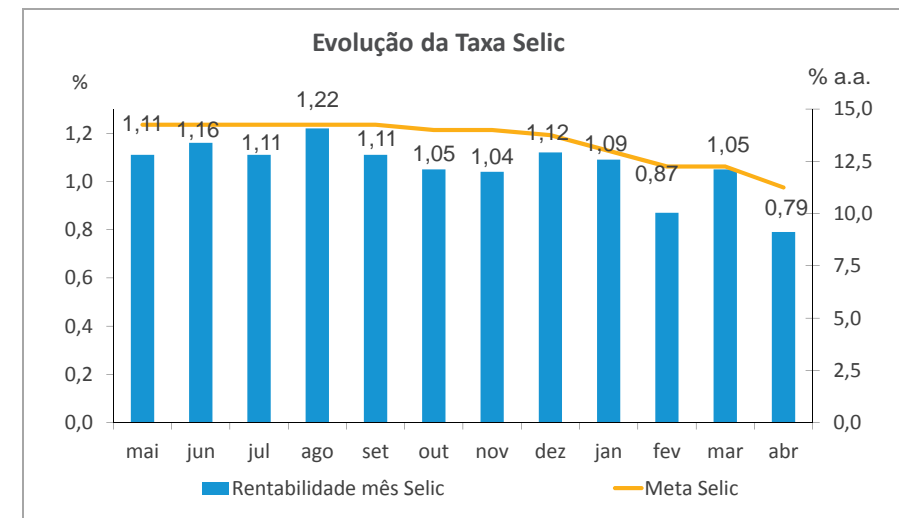
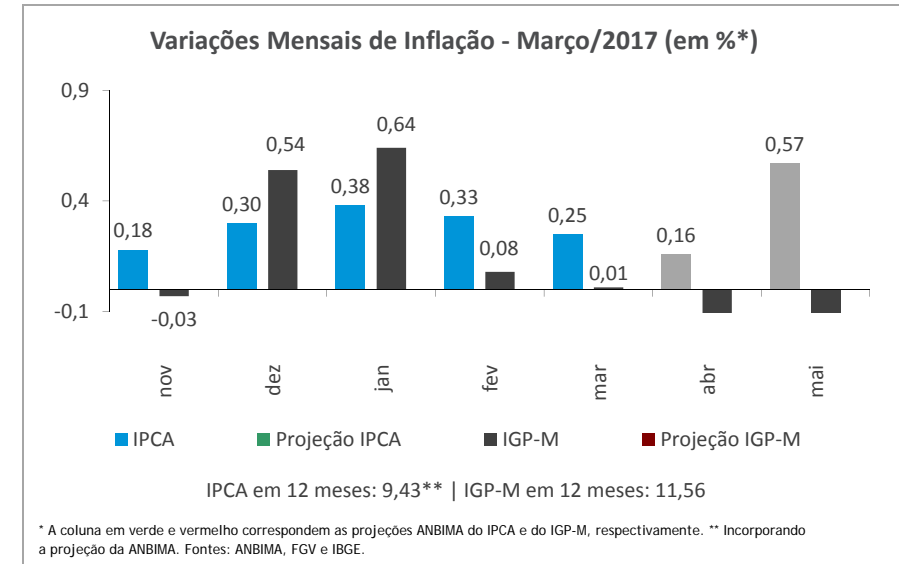
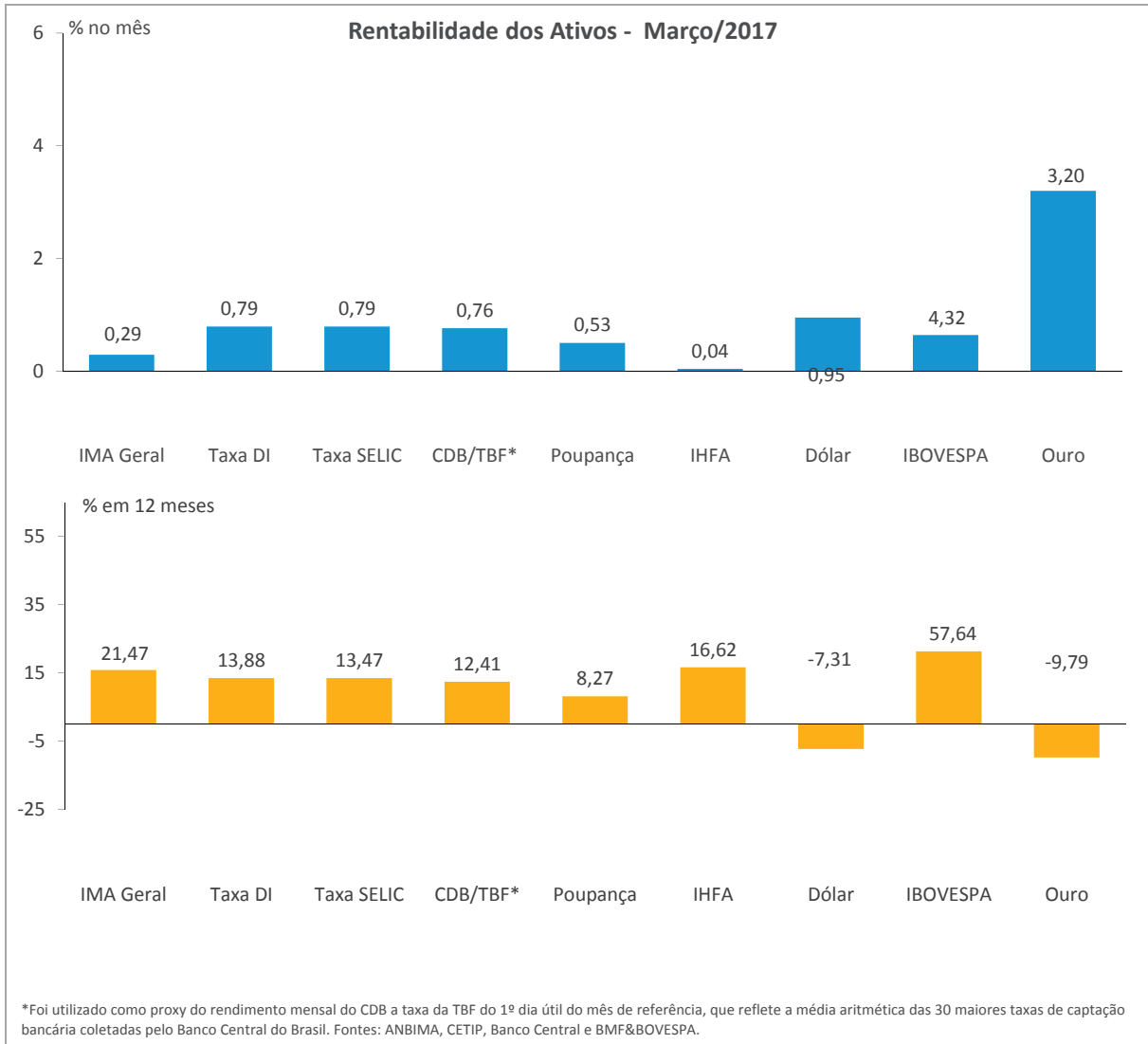




— 1 Ano — 3 Anos — 5 Anos



— 24/02/2017 — 31/03/2017 — 28/04/2017

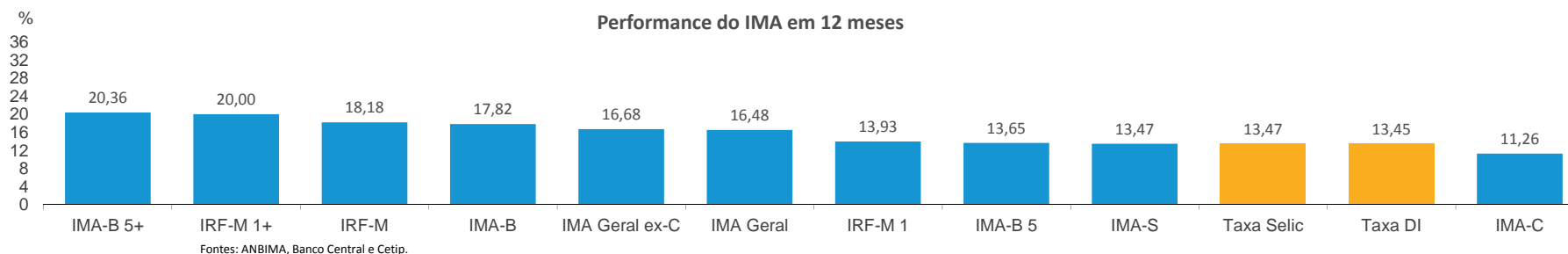


Outros Indicadores - Março/2017

Dólar Médio - Venda	3,104194	PTAX Venda- fim de mês	3,0993	TR	0,0302
Dólar Médio - Compra	3,103589	PTAX Compra- fim de mês	3,0987		
Cupom Cambial Ex-ante (1 ano)	1,90	Selic Real Ex-ante (1 ano)	5,11	TJLP	7,50
Cupom Cambial Ex-post (1 ano)	-19,23	Selic Real Ex-post (1 ano)	8,60		

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 Abril



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	1.096,48	35,33	2,4	17	0,53	6,48	18,18	36,18
IRF-M 1		287,66	9,27	0,6	5	0,87	4,36	13,93	30,59
IRF-M 1+		808,82	26,06	3,1	12	0,41	7,25	20,00	39,15
IMA-B	NTN-B	955,78	30,79	7,7	15	-0,32	6,55	17,82	36,24
IMA-B 5		311,26	10,03	2,1	5	0,71	4,83	13,65	33,17
IMA-B 5+		644,52	20,76	10,5	10	-0,82	7,46	20,36	39,13
IMA-C	NTN-C	108,65	3,50	6,1	3	-1,25	5,60	11,26	32,02
IMA-S	LFT	942,98	30,38	0,0	11	0,80	3,87	13,47	29,16
IMA Geral ex-C	IRF-M + IMA-B + IMA-S	2.995,24	96,50	3,34	43	0,34	5,68	16,68	33,84
IMA Geral	Todos	3.103,89	100,00	3,44	46	0,29	5,68	16,48	33,78

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

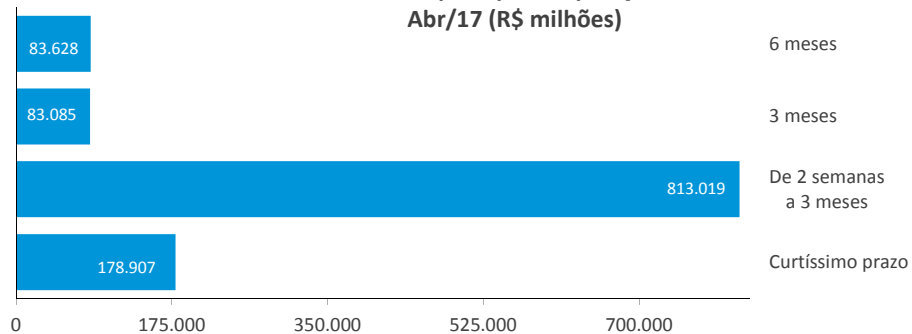
IDkA	Indexador	Rentabilidade (em %)				Volatilidade (% a.a.) *
		Mês	Ano	12 Meses	24 Meses	
IDkA Pré 3M	Prefixado	0,80	3,97	13,67	29,61	0,08
IDkA Pré 1A		0,95	5,03	14,85	32,07	0,69
IDkA Pré 2A		0,81	6,21	17,65	36,28	1,70
IDkA Pré 3A		0,48	7,19	19,97	39,10	2,86
IDkA Pré 5A		-0,17	9,19	24,72	43,62	5,49
IDkA IPCA 2A	IPCA	0,92	5,08	13,70	34,55	1,22
IDkA IPCA 3A		0,79	5,73	14,78	36,13	1,75
IDkA IPCA 5A		0,19	6,09	15,81	36,50	2,77
IDkA IPCA 10A		-0,89	7,24	19,72	39,11	4,97
IDkA IPCA 15A		-1,70	8,62	24,25	43,27	7,29
IDkA IPCA 20A		-2,49	10,00	28,80	47,66	9,75
IDkA IPCA 30A		-4,04	12,86	38,37	56,99	14,81

* 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	0,89	4,64	16,44	32,99	1,6	57,07	37.402,48
IDA - IPCA Infraestrutura	0,32	5,02	14,50	27,66	4,0	18,72	12.266,60
IDA - IPCA ex-Infraestrutura	0,58	6,55	18,31	34,68	2,8	24,21	15.869,89
IDA - IPCA	0,46	5,91	16,79	32,16	3,3	42,93	28.136,49
IDA - GERAL	0,71	5,23	16,65	32,77	2,3	100,00	65.538,98

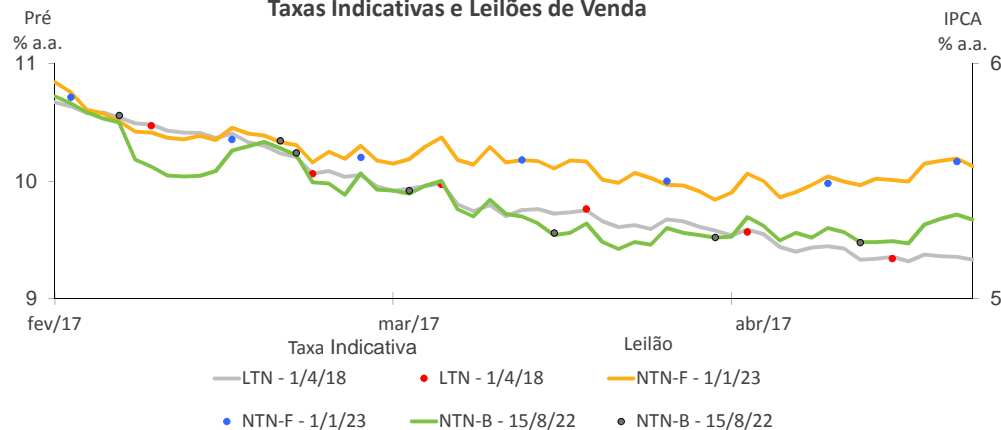
Fonte: ANBIMA.

Operações de Mercado Aberto Posição líquida de financiamento – Média Diária por tipo de operação Abr/17 (R\$ milhões)



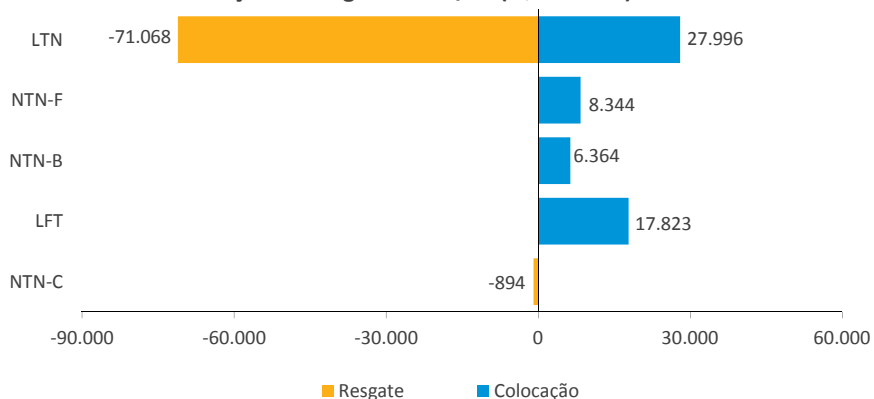
Obs.: Posição do dia 20/4/17. Fonte: Banco Central.

Taxas Indicativas e Leilões de Venda



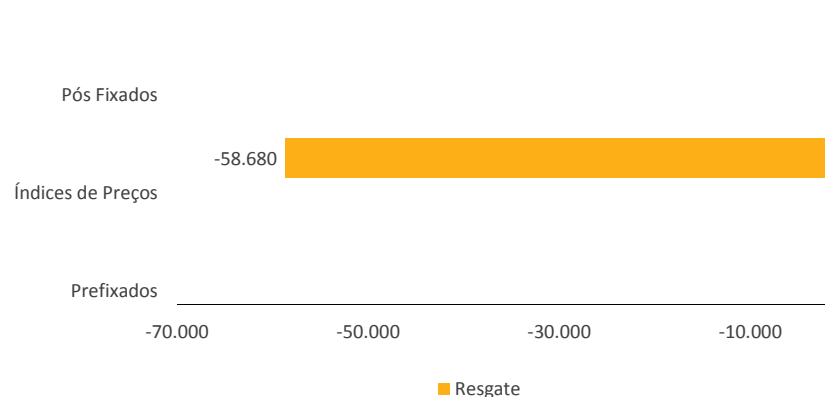
Obs.: Os títulos selecionados são os mais negociados, para cada tipo, dentre os que foram ofertados em leilão no último mês. Fontes: ANBIMA e Selic.

Colocações e Resgates - Abr/17 (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 Mai/17 (R\$ milhões)



Obs.: Posição de 28/4/17. 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	Total		Registro	SISBEX Negociação	Plataforma Cetip
Mar/17	21.851	31.518	993.139	2.669	2.814	998.621	1.030.139	ND	ND	5.295,1
Abr/17	17.340	27.460	1.000.741	2.753	15.723	1.019.217	1.046.677	ND	ND	3.618,9

* 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 - 1/7/2017	61.940.848,79	5,42		18	230	14.042.206	9,08	22,67
LTN - 1/10/2017	72.813.956,00	6,37	X	18	254	19.091.443	12,35	26,22
LTN - 1/1/2018	64.042.422,18	5,60		14	51	941.361	0,61	1,47
NTN-F - 1/1/2018	15.796.204,48	1,38		18	92	1.570.013	1,02	9,94
LTN - 1/4/2018	78.024.720,23	6,83	X	17	176	21.353.623	13,81	27,37
LTN - 1/7/2018	59.298.699,28	5,19		17	169	9.233.144	5,97	15,57
LTN - 1/10/2018	54.336.358,32	4,76		11	34	3.147.631	2,04	5,79
LTN - 1/1/2019	94.746.413,85	8,29		18	209	10.084.795	6,52	10,64
NTN-F - 1/1/2019	11.644.333,46	1,02		18	47	140.222	0,09	1,20
LTN - 1/4/2019	61.928.323,28	5,42	X	16	278	16.579.182	10,73	26,77
LTN - 1/7/2019	38.289.014,52	3,35		9	18	223.774	0,14	0,58
LTN - 1/1/2020	71.375.716,33	6,25		18	145	2.459.701	1,59	3,45
LTN - 1/7/2020	118.878.930,88	10,40	X	18	517	19.446.086	12,58	16,36
NTN-F - 1/1/2021	103.266.153,01	9,04		18	337	5.069.569	3,28	4,91
NTN-F - 1/1/2023	112.914.098,47	9,88	X	18	479	14.647.537	9,48	12,97
NTN-F - 1/1/2025	69.026.075,57	6,04		18	258	3.256.255	2,11	4,72
NTN-F - 1/1/2027	54.361.266,52	4,76	X	18	669	13.284.421	8,59	24,44

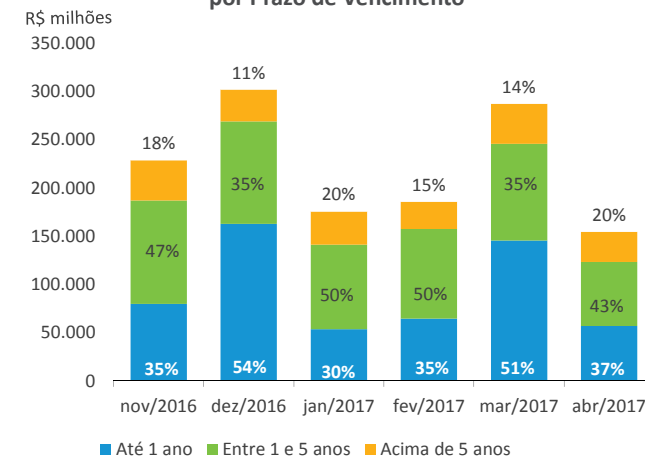
* Março/2017 teve 23 dias úteis. Fonte: ANBIMA, Banco Central e Tesouro Nacional.

Liquidez dos Títulos Indexados ao IPCA - ExtraGrupo

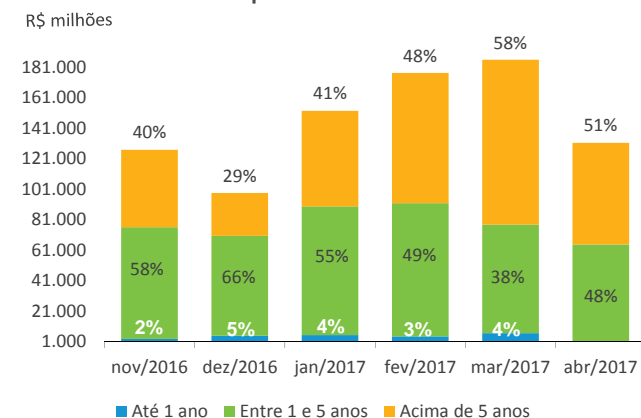
Título	Estoque em Mercado		Participações nos Leilões	Nº de Dias com Negócios*	Nº de Operações	Volume Negociado		Giro % (Volume/Estoque)
	R\$ mil	Peso (%)				R\$ mil	Peso (%)	
NTN-B - 15/5/2017	47.567.950,73	4,96		16	82	1.332.960	1,01	2,80
NTN-B - 15/8/2018	60.426.259,94	6,30		18	910	21.302.095	16,18	35,25
NTN-B - 15/5/2019	72.096.926,06	7,52		18	1244	25.061.723	19,03	34,76
NTN-B - 15/8/2020	59.778.330,84	6,24		18	493	3.852.032	2,93	6,44
NTN-B - 15/5/2021	71.376.564,77	7,45		18	1105	13.417.569	10,19	18,80
NTN-B - 15/8/2022	120.396.299,19	12,56	X	18	2515	36.422.038	27,66	30,25
NTN-B - 15/3/2023	51.775,78	0,01		--	--	--	--	--
NTN-B - 15/5/2023	52.519.856,84	5,48		18	457	3.957.082	3,01	7,53
NTN-B - 15/8/2024	52.183.704,30	5,44		19	206	2.574.058	1,95	4,93
NTN-B - 15/8/2026	30.490.140,06	3,18	X	18	760	10.695.243	8,12	35,08
NTN-B - 15/8/2030	33.129.934,55	3,46		15	87	1.467.477	1,11	4,43
NTN-B - 15/5/2035	60.852.113,37	6,35	X	18	304	1.910.215	1,45	3,14
NTN-B - 15/8/2040	45.174.423,77	4,71		13	41	93.691	0,07	0,21
NTN-B - 15/5/2045	86.837.513,58	9,06		18	421	2.307.980	1,75	2,66
NTN-B - 15/8/2050	139.993.260,67	14,60		18	729	6.432.407	4,89	4,59
NTN-B - 15/5/2055	25.836.773,88	2,69	X	17	155	847.080	0,64	3,28

* Março/2017 teve 23 dias úteis. Fonte: ANBIMA, Banco Central e Tesouro Nacional.

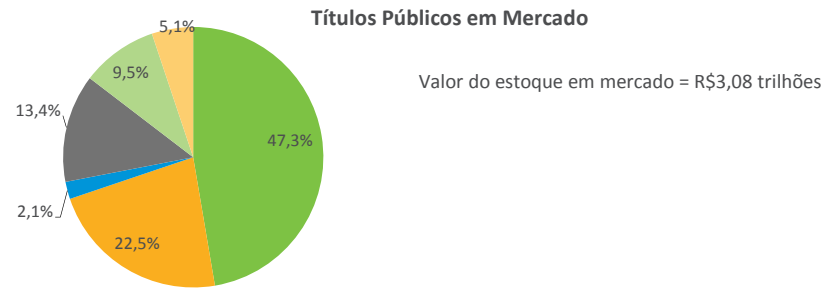
Volume Negociado de Títulos Públicos Prefixados por Prazo de Vencimento



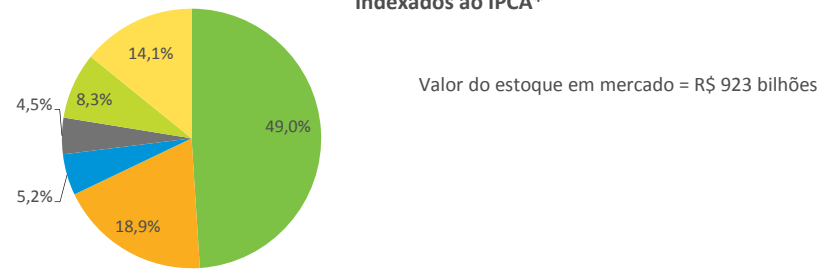
Volume Negociado de Títulos Públicos Indexado ao IPCA por Prazo de Vencimento



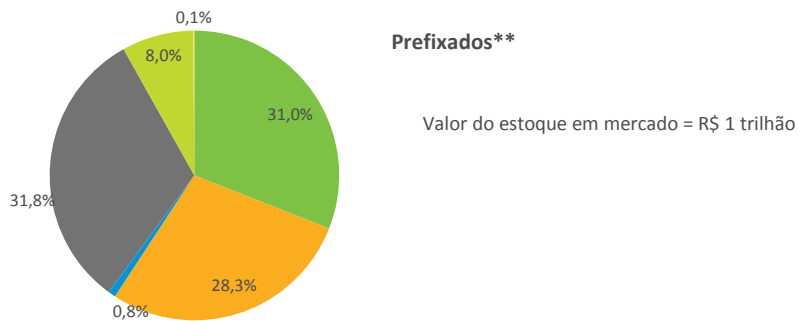
Detentores dos Títulos Públicos em Mercado - Março/17



Indexados ao IPCA*



Prefixados**



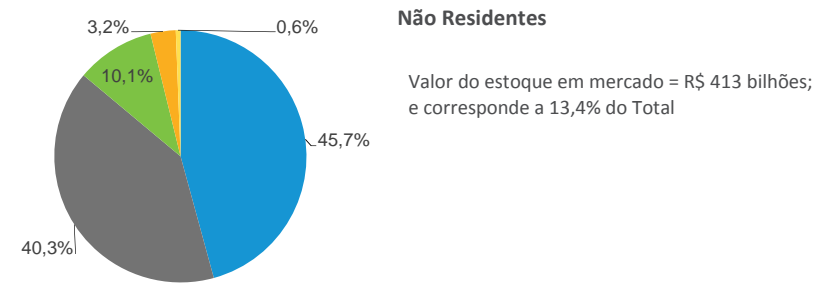
- Fundos de Investimento
- Carteira Própria - Tesouraria
- Pessoa Física
- Não Residentes
- Títulos Vinculados
- Outros

Fonte: Banco Central e Tesouro Nacional.

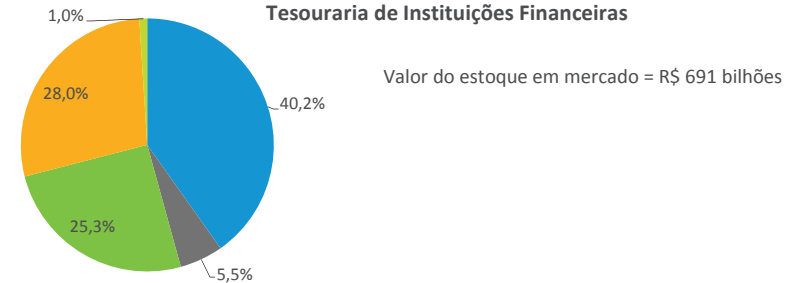
* Os títulos indexados ao IPCA são compostos pela NTN-B.

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

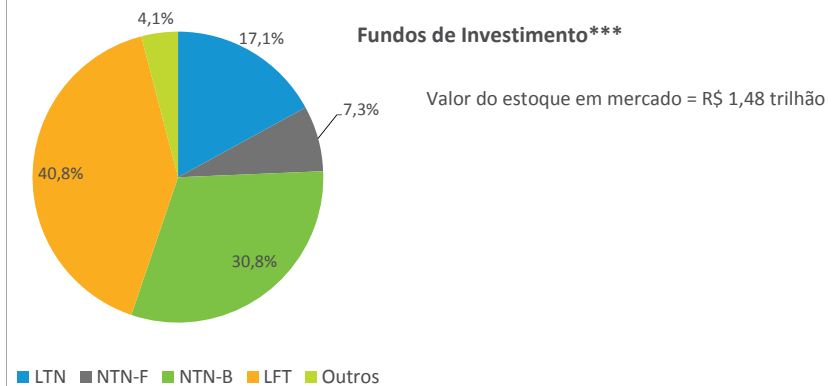
Títulos Públicos Federais na Carteira - Março/17



Tesouraria de Instituições Financeiras



Fundos de Investimento***

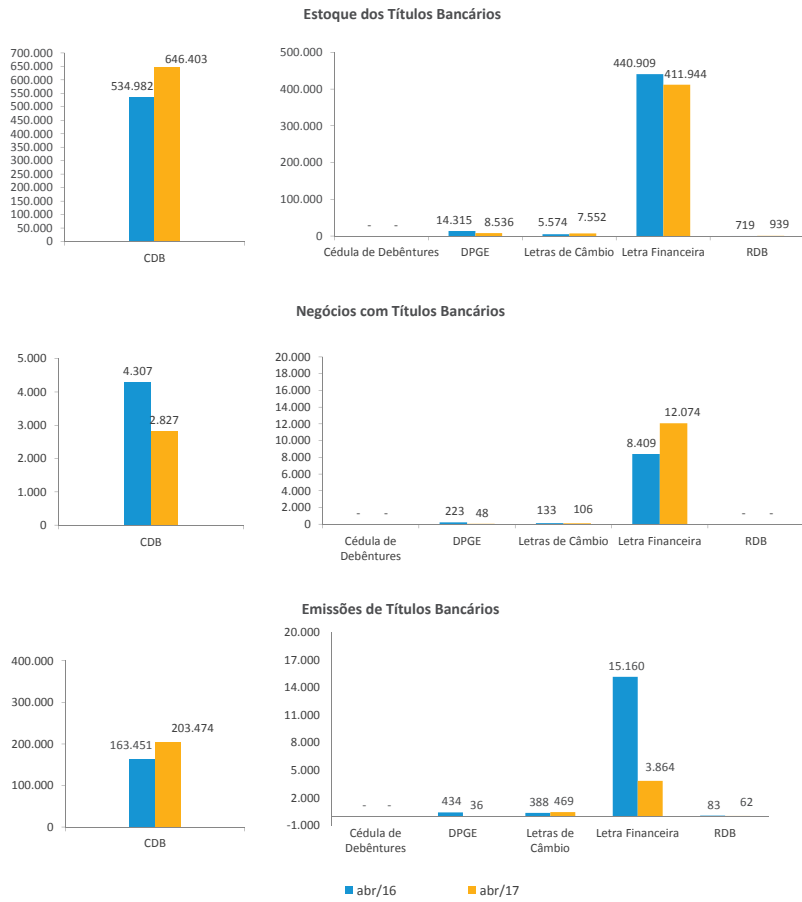


- LTN
- NTN-F
- NTN-B
- LFT
- Outros

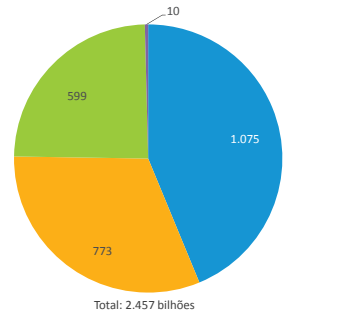
Fonte: Banco Central e Tesouro Nacional.

*** O gráfico contempla aplicações de investidores não residentes, com participação de R\$ 24,66 bilhões.

Mercado de Títulos Bancários - ABRIL/17 (em R\$ milhões)



Estoque de Títulos Privados - abr/17 (R\$ bilhões)

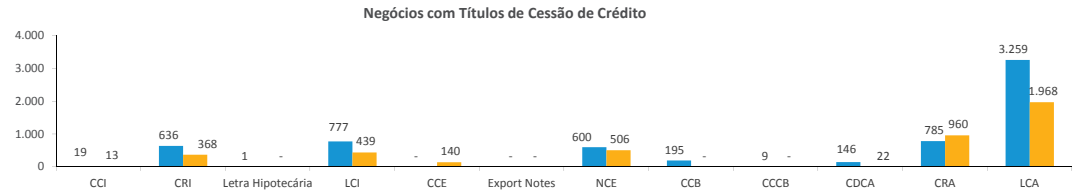
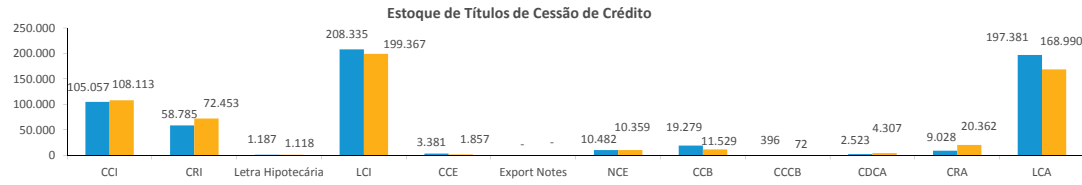


Obs.: Em R\$ bilhões. Fonte: CETIP e BM&FBovespa

--> Total Negócios Título Bancário (R\$ milhões) - abr/16 = 13.072,0; abr/17 = 15.054,5.

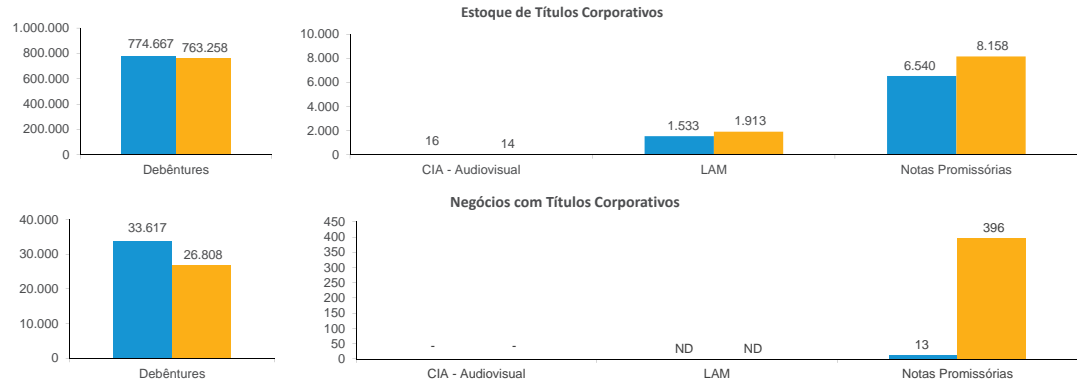
Obs.: Os títulos privados bancários são compostos por CDB, Cédula de Debêntures, DPGE, Letras de Câmbio, Letra Financeira e RDB. Fonte: CETIP e BM&FBovespa

Mercado de Títulos de Cessão de Crédito - ABR/17 (em R\$ milhões)



→ Total Negócios Título Cessão de Crédito (R\$ milhões) - abr/16 = 6.425,8 ; abr/17 = 4.416,4.
 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 - ABR/17 (em R\$ milhões)

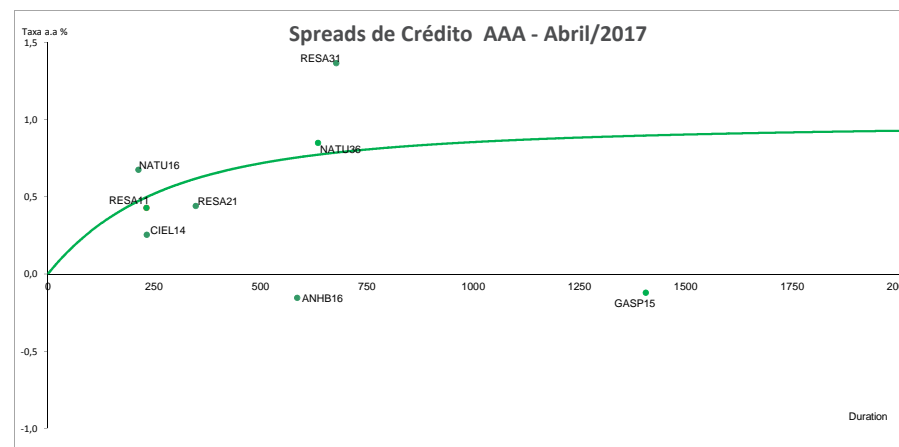
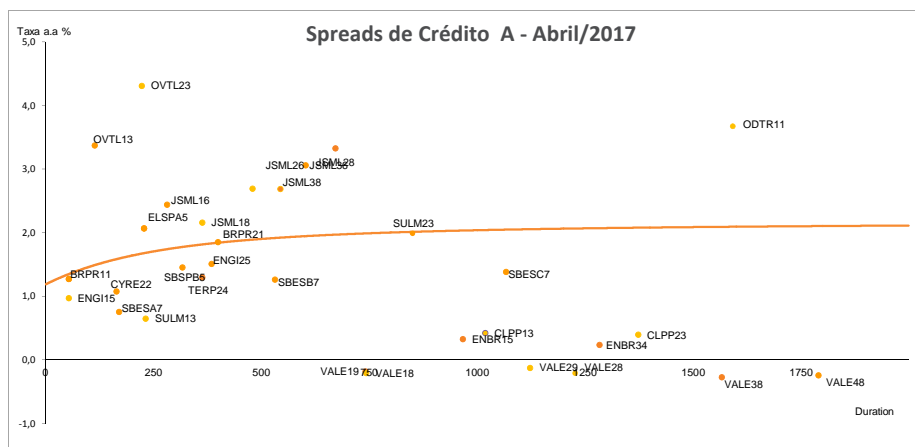
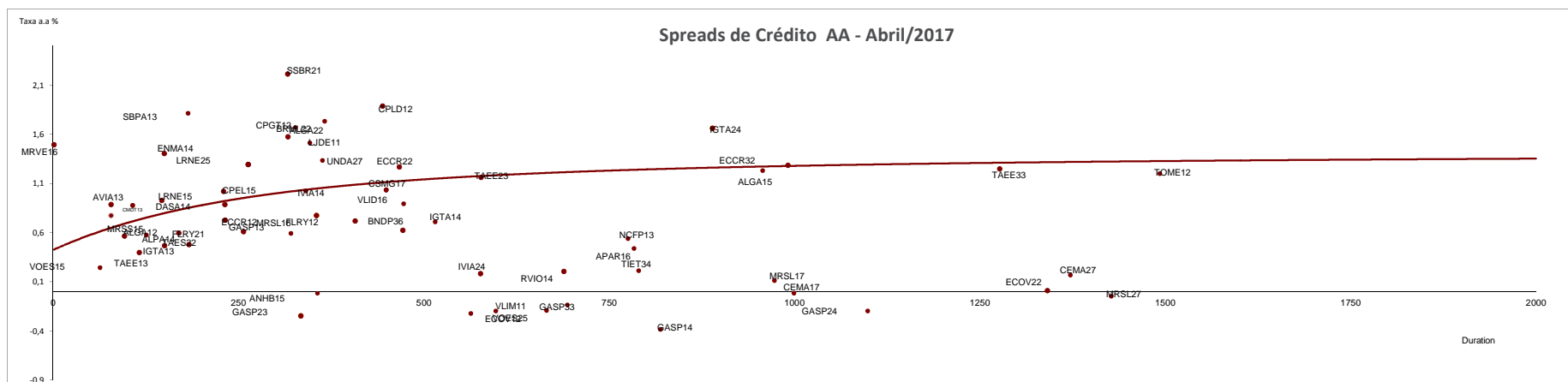


→ Total Negócios Título Corporativo (R\$ milhões) - abr/16 = 33.768,1 ; abr/17 = 27.203,8.
 Obs.: Os negócios referem-se às operações definitivas. Fonte: CETIP.

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	NATU16	455.467,08	11,63%	1º	CMDT23 (**)	2.159	1º	STEN23 (*)	18
2º	BRPR16	369.979,46	9,45%	2º	RDVT11 (*)	2.092	2º	TCPA31 (*)	18
3º	CPGE15	301.305,52	7,69%	3º	TCPA31 (*)	958	3º	VALE18 (*)	18
4º	NCFP13	251.514,30	6,42%	4º	CMTR33 (**)	447	4º	ANHB15 (*)	18
5º	ECOS11	210.053,50	5,36%	5º	ALGA26 (*)	351	5º	SAIP11 (*)	18
6º	CECM11	202.972,69	5,18%	6º	SAIP11 (*)	318	6º	CMDT23 (**)	18
7º	RDVT11 (*)	122.297,87	3,12%	7º	STEN23 (*)	209	7º	TIET34 (*)	18
8º	LAME26	98.481,26	2,51%	8º	SPV12 (*)	186	8º	CMTR33 (**)	18
9º	HAUS12	96.578,96	2,47%	9º	SNTI23 (*)	156	9º	VALE29 (*)	18
10º	CIEL14	85.302,79	2,18%	10º	ECOV22 (*)	138	10º	ECOV22 (*)	18
11º	CTIP12	72.951,17	1,86%	11º	CLPP13 (*)	126	11º	CLPP13 (*)	18
12º	ALGA26 (*)	59.721,53	1,52%	12º	VALE29 (*)	125	12º	RDVT11 (*)	18
13º	LAME17	49.666,26	1,27%	13º	ANHB16 (*)	120	13º	SPV12 (*)	18
14º	LAME10	46.608,38	1,19%	14º	CPLD12	120	14º	VNTT11 (*)	17
15º	RDCO14	41.946,90	1,07%	15º	NCFP13	113	15º	CEMA17 (*)	17
Total Negociado		3.916.829,29	100,00%	Total de Negócios		11.025	Total de Dias no Mês		

Obs.1: 221 séries de debêntures foram negociadas em abril/2017. 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: A série RSCC14 (risco A) foi desconsiderada devido ao nível de seu spread (6,1285%). 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

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

Presidente • Robert van Dijk

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

Diretores • Alenir Romanello, Carlos Salamonde, 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

Aplicativo ANBIMA

Fundos, índices e notícias. Fácil e rápido.



Nova classificação de fundos de investimento



Comparação entre dois tipos de fundos ou de índices



Melhorias nos gráficos



Nova classificação de fundos imobiliários

A decisão na sua mão.

Baixe agora!

