

Indicadores

Mercado secundário de debêntures

Ano I • Nº 5 • Dezembro/13

REUNE Registro Único
de Negócios
ANBIMA

Os principais indicadores de liquidez - volume e número de operações no segmento extragrupo - apresentaram retração em novembro comparativamente ao mês anterior. No entanto, deve-se considerar o menor número de dias úteis no último mês, além do feriado em diversas capitais no dia 20. Cabe destacar a maior concentração dos negócios entre participantes do REUNE (classificação mercado) em comparação aos clientes.

Volume Negociado das Operações Registradas (R\$ milhões)						
Operações	jun-13	jul-13	ago-13	set-13	out-13	nov-13
Intra-grupo	307,0	201,4	265,7	146,7	10.504,3	439,0
Extra-grupo	773,1	790,6	828,9	664,2	782,0	535,4
Cliente	600,5	421,9	444,4	359,1	433,2	222,8
Mercado	172,6	368,7	384,6	305,1	348,8	312,6
Total	1.080,2	992,0	1.094,7	810,9	11.286,3	974,3

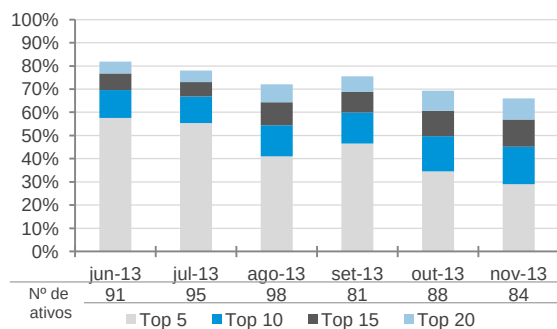
Número de Operações Registradas						
Operações	jun-13	jul-13	ago-13	set-13	out-13	nov-13
Intra-grupo	162	275	204	155	309	342
Extra-grupo	518	738	788	541	526	522
Cliente	312	348	349	264	241	206
Mercado	206	390	439	277	285	316
Total	680	1.013	992	696	835	864

Número de Séries Negociadas						
Operações (Média Diária)	jun-13	jul-13	ago-13	set-13	out-13	nov-13
Intra-grupo	4	7	5	5	8	9
Extra-grupo	12	13	15	13	11	13
Cliente	9	9	10	9	7	8
Mercado	7	8	10	9	7	9
Média Total*	14	18	18	15	17	20
Total de Séries	105	114	115	101	159	119

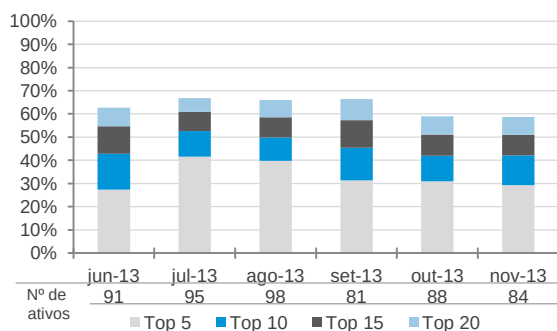
(*) Os ativos podem ser negociados em operações intra-grupo e extra-grupo simultaneamente

Concentração dos Ativos Mais Negociados (Operações extra-grupo)

Volume negociado

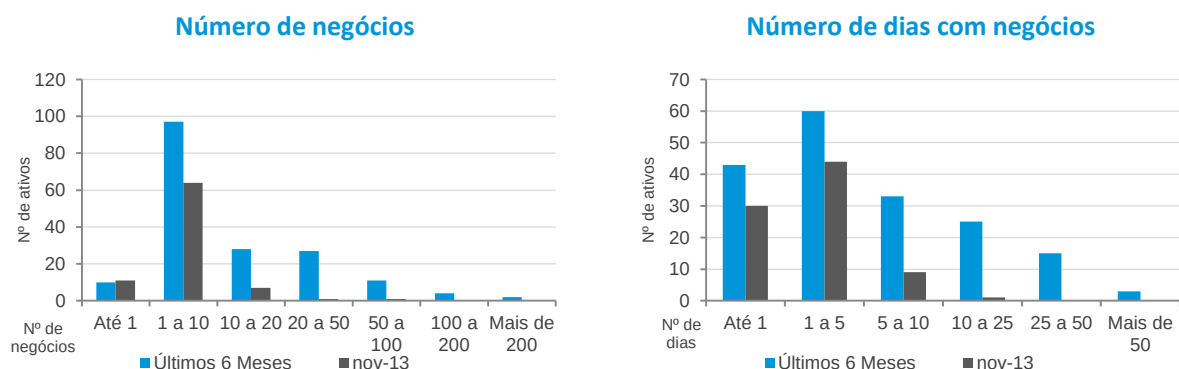


Número de operações



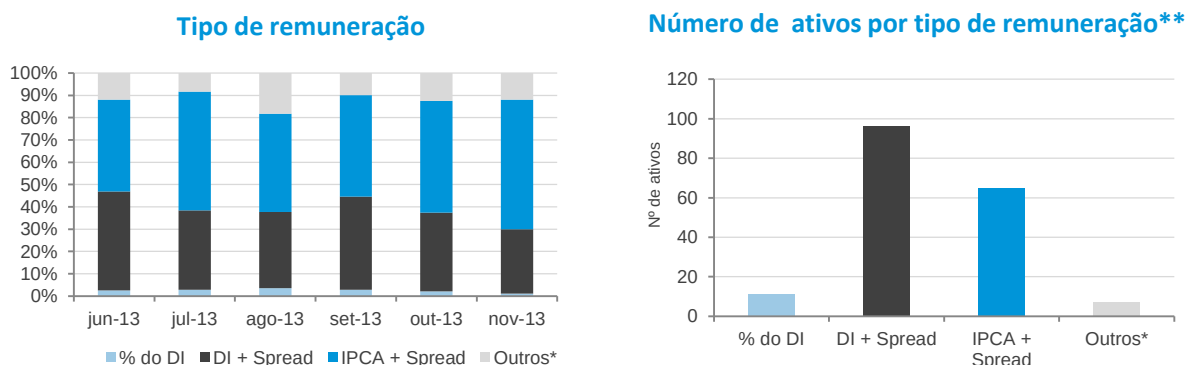
Analisando o número de negócios nos últimos seis meses, somente duas séries superaram a marca de 200 operações: RDVT11 e CVRDA6. Em relação ao número de dias com negócios, apenas RDVT11, CVRDA6 e TNLE15 registraram transações em mais do que 50 dias. No que se refere ao perfil de remuneração, os papéis IPCA voltaram a apresentar aumento da participação dos ativos negociados, passando a representar 58% das operações em novembro.

Frequência de Negócios (Operações extra-grupo)



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

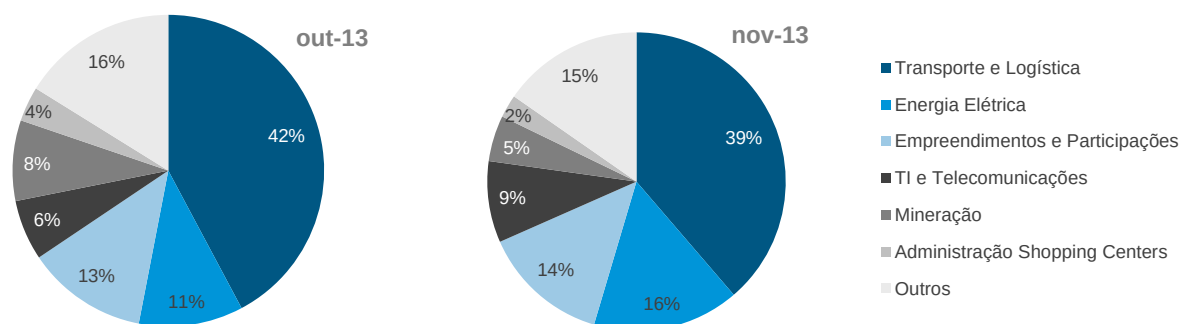
Remuneração



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

(**) Dados referentes ao período de junho a novembro de 2013.

Ramo de Atividade

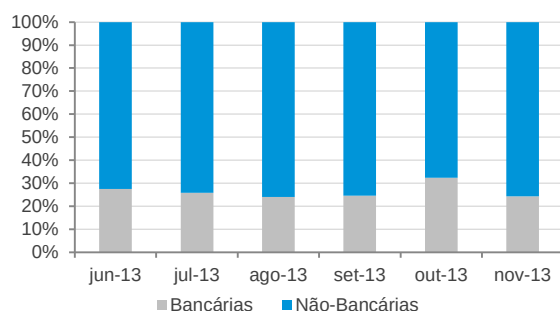


Observação: A categoria "Outros" engloba ativos dos segmentos: agronegócios; alimentos e bebidas; assistência médica; produtos farmacêuticos; autopeças; bens de consumo; comércio e indústria; comércio varejista; construção civil; financeiro; Metalurgia e Siderurgia e outros (gráficas e editoras, saneamento e seguradora).

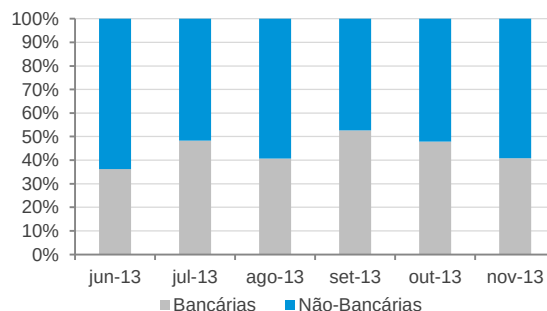
As instituições não-bancárias registraram uma parcela de 76% dos negócios com clientes, valor próximo ao dos meses de agosto e setembro. Diferentemente dos meses anteriores, houve aumento na participação das cinco instituições mais atuantes nas operações com clientes do segmento extra-grupo do Sistema REUNE.

Perfil das Instituições Financeiras

Operações de participantes do Sistema REUNE com clientes extra-grupo



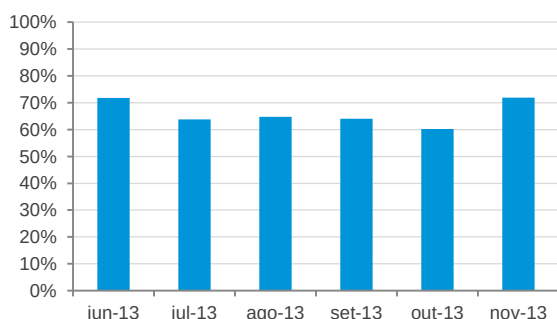
Operações entre participantes do Sistema REUNE



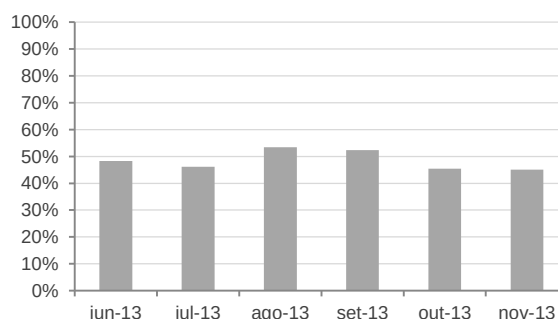
Observação: Instituições bancárias englobam bancos comerciais, bancos de investimento, bancos múltiplos e caixas. Já as não-bancárias englobam corretoras, distribuidoras e sociedades de arrendamento.

Concentração dos participantes - Cinco mais atuantes

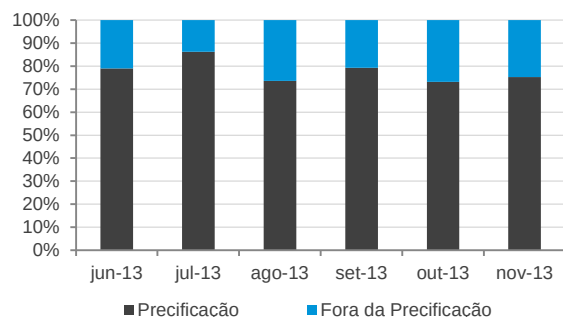
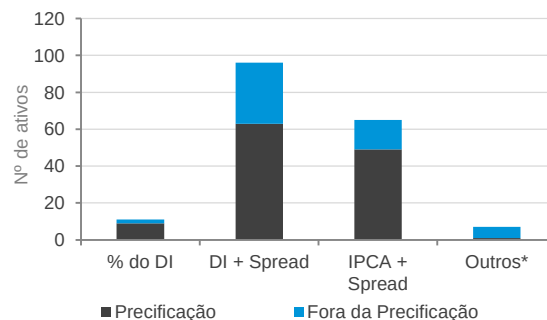
Operações de participantes do Sistema REUNE com clientes extra-grupo



Operações entre participantes do Sistema REUNE



Representatividade da Amostra de Precificação da ANBIMA



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

Pelo quinto mês consecutivo, a primeira série da primeira emissão da Concessionária Rodovias do Tietê S/A - RDVT11 é destaque de liquidez do mercado secundário. Dentre os ativos presentes no top 10, considerando as três variáveis analisadas, nota-se a presença de ativos emitidos no âmbito da Lei nº 12.431 (RDVT11, ECOV12 e GASP23), e uma série emitida no NMRF (Novo Mercado de Renda Fixa), a CMTR33.

Análise de Liquidez - Principais Indicadores - Nov-13 (Operações extra-grupo)

Volume (R\$ milhões)		Nº de Operações		Dias com Negócios (19 d.u.)	
RDVT11	55,2	RDVT11	74	RDVT11	18
TNLE15	35,1	CVRDA6	26	CVRDA6	10
TAEE23	22,2	TNLE15	20	BNDS15	9
BRT029	21,8	TAEE23	17	GASP23	8
LRNE24	21,3	BNDS15	16	BNDP24	8
CEAR23	20,1	TSAE22	16	TNLE15	8
CBAN21	19,4	ECOV22	15	BNDS25	7
LSVE17	16,3	BRT029	13	TAEE23	7
CMTR33	15,1	BNDS25	13	ECOV22	7
TSAE22	15,0	JSML26	10	UNDA12	6

(*) O dia 20 de novembro de 2013 foi desconsiderado na contabilização do número de dias úteis do mês de análise por ser feriado em diversas localidades do país.

Seleção dos Ativos Mais Líquidos

jun-13	jul-13	ago-13	set-13	out-13	nov-13
TNLE15	RDVT11	RDVT11	RDVT11	RDVT11	RDVT11
	TNLE15	CVRD27	TNLE15		
		CVRDA6			
		TSAE22			

► 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

jun-13	jul-13	ago-13	set-13	out-13	nov-13
	TNLE15	TNLE15	RDVT11	RDVT11	RDVT11
		RDVT11	TNLE15		

Representatividade dos Ativos Mais Líquidos

Volume	--	20,7%	12,9%	23,3%	13,7%	10,3%
Nº Negócios	--	5,6%	15,9%	18,1%	16,2%	14,2%

► São selecionados os ativos que nos últimos três meses entraram na seleção de ativos mais líquidos em, pelo menos, dois meses.

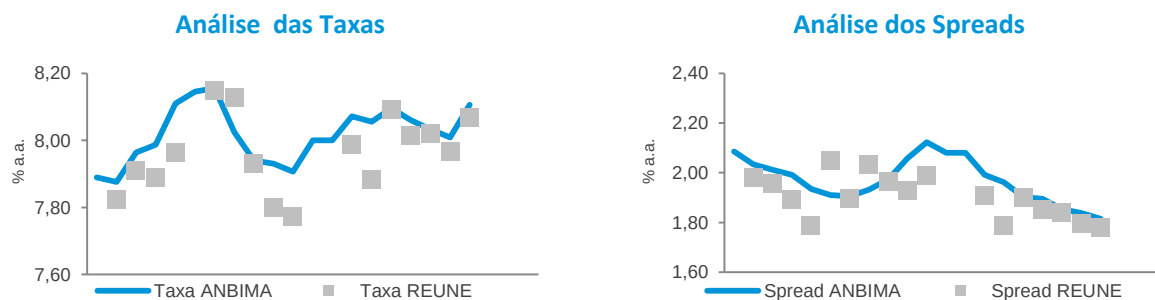
Características dos Ativos Mais Líquidos

Código do Ativo	Rating	Instr. CVM/ Lei 12.431	Duration ** (em Anos)	Indexador	Emissão (R\$ Mi)	Ramo de Atividade
CVRDA6	AAA	400 / Não	--	IGPM + Spread	1	Mineração
RDVT11 (*)	AA	400 / Sim	6,9	IPCA+Spread	1.065	Transporte e Logística
TNLE15	AAA	400 / Não	0,4	DI+Spread	1.754	TI e Telecomunicações
TSAE22 (*)	AA	400 / Não	3,7	IPCA+Spread	367,1	Transporte e Logística

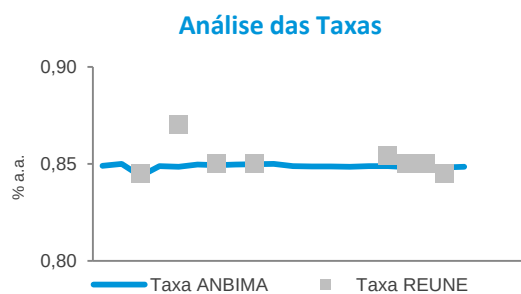
(*) Os ativos possuem cláusula de call. (**) Posição de 29 de novembro de 2013

Análise de Negócios - Nov-13 (Operações extra-grupo)

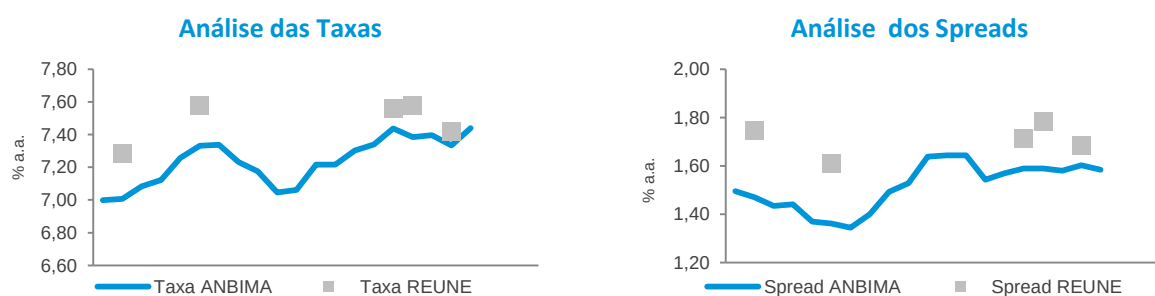
RDVT11 - IPCA + Spread



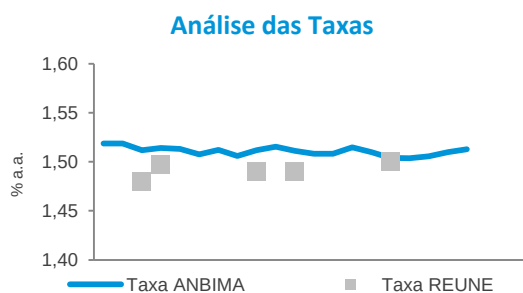
TNLE15 - DI + Spread



TSAE22 - IPCA + Spread



UNDA12 - DI + Spread



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 • Denise Pauli Pavarina

Vice-presidentes • Carlos Massaru Takahashi, Edinardo Figueiredo Jr., Gustavo Adolfo Funcia Murgel, José Olympio da Veiga Pereira, Pedro Lorenzini, Robert J. van Dijk, Sérgio Cutolo dos Santos e Valdecyr Gomes.

Diretores • Alberto Elias Assayag, Alenir de Oliveira Romanello, Carlos Eduardo Andreoni Ambrósio, Carolina Lacerda, Jair Ribeiro da Silva Neto, José Hugo Laloni, Luciane Ribeiro, Luiz Sorge, Luiz Fernando Figueiredo, Marcio Guedes Pereira Junior, Pedro Augusto Botelho Bastos, Regis Lemos de Abreu Filho, Saša Markus e Sylvio Araújo Fleury.

Comitê Executivo • José Carlos Doherty, André Mello, Ana Claudia Leoni, Guilherme Benaderet, Patrícia Herculano, Valéria Arêas Coelho Marcelo Billi, Soraya Alves e Eliana Marino.