

Indicadores

Mercado secundário de debêntures

Ano X • Nº 104 • fev/22

REUNE Registro Único de Negócios ANBIMA

O volume de debêntures negociadas permanece constante nos últimos meses, tendo registrado em novembro de 2021 o maior valor dos últimos seis meses avaliados, entretanto, o ano de 2022 começou com volumes mais amenos. Em número de operações e de séries registradas, o mês de fevereiro deste ano apresentou recuperação, se comparado ao registrado em janeiro.

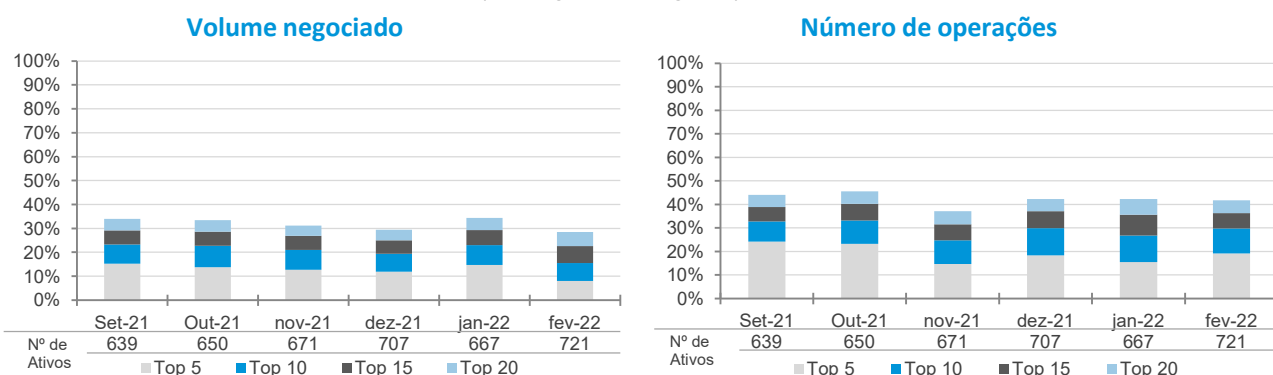
Volume Negociado das Operações Registradas (R\$ milhões)						
Operações	set-21	out-21	nov-21	dez-21	jan-22	fev-22
Intra-grupo	2.485,2	2.498,6	2.756,9	2.877,0	2.646,6	2.244,4
Extra-grupo	21.205,8	22.079,3	22.981,7	20.771,4	17.584,2	20.018,6
Cliente	18.139,3	17.474,1	20.084,5	18.297,4	14.490,5	16.440,6
Mercado	3.066,5	4.605,2	2.897,1	2.474,1	3.093,6	3.577,9
Total	23.691,0	24.577,9	25.738,5	23.648,4	20.230,7	22.262,9

Número de Operações Registradas						
Operações	set-21	out-21	nov-21	dez-21	jan-22	fev-22
Intra-grupo	3.462	3.368	3.430	3.966	3.561	3.514
Extra-grupo	35.602	37.521	33.078	38.576	33.851	36.939
Cliente	32.616	34.380	29.957	35.412	30.445	33.881
Mercado	2.986	3.141	3.121	3.164	3.406	3.058
Total	39.064	40.889	36.508	42.542	37.412	40.453

Número de Séries Negociadas						
Operações (Média Diária)	set-21	out-21	nov-21	dez-21	jan-22	fev-22
Intra-grupo	82	79	89	87	90	97
Extra-grupo	240	245	244	235	235	280
Cliente	238	242	242	233	232	276
Mercado	64	75	76	67	73	80
Média Total*	247	252	251	247	246	289
Total de Séries	665	677	693	745	710	752

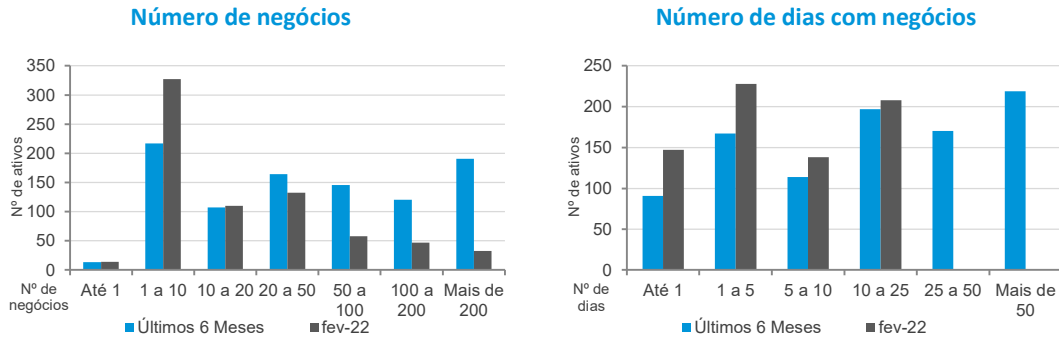
(*) Os ativos podem ser negociados em operações intra-grupo e extra-grupo simultaneamente

Concentração dos Ativos Mais Negociados (Operações extra-grupo)

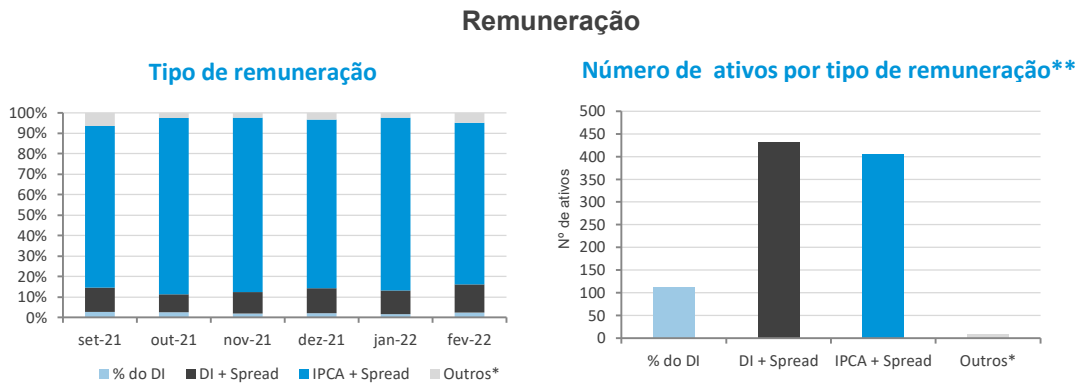


Embora o número de ativos incentivados negociados seja inferior ao das demais debêntures, 296 contra 425, o de não incentivados teve crescimento de 13%, em relação ao último mês avaliado; contudo, as incentivadas seguem com relevante participação nas operações registradas no mercado secundário, tendo reduzido sua participação em fevereiro para 68%, se comparada aos 76% do total das debêntures negociadas, apresentadas em janeiro deste ano.

Frequência de Negócios
(Operações extra-grupo)



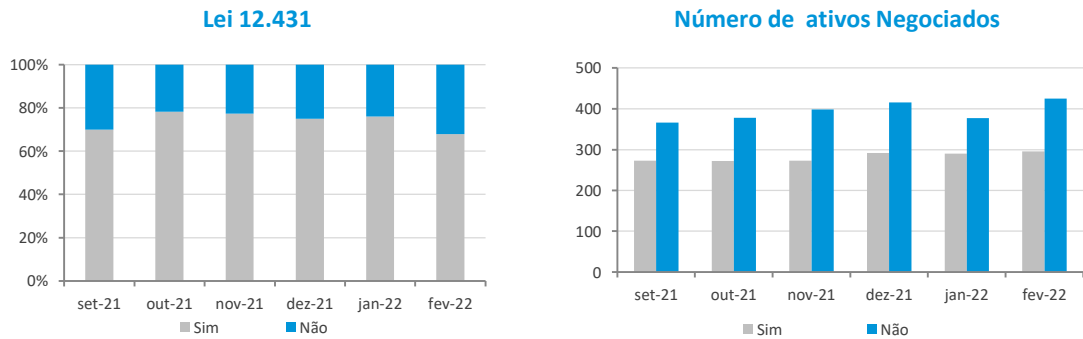
Característica das Operações - Distribuição do Número de Negócios
(Operações extra-grupo)



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

(**) Dados referentes ao período até fevereiro de 2022.

Debêntures Incentivadas*

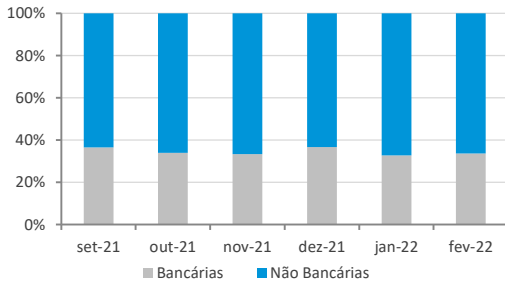


(*) Engloba ativos emitidos no âmbito da Lei 12.431.

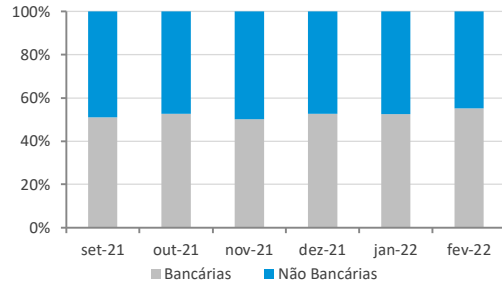
O esforço constante da Associação para incrementar a representatividade da amostra de precificação reflete sua iniciativa na ampliação do escopo da atividade de precificação. Ao longo dos últimos meses, a amostra manteve-se com relevante número de ativos na publicação diária de preços indicativos de debêntures, contando atualmente com 646 ativos.

Perfil das Instituições Financeiras

Operações de participantes do Sistema REUNE com clientes extra-grupo



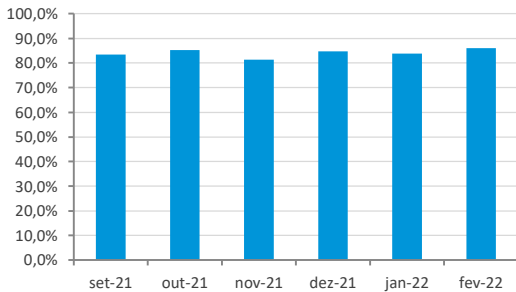
Operações entre participantes do Sistema REUNE



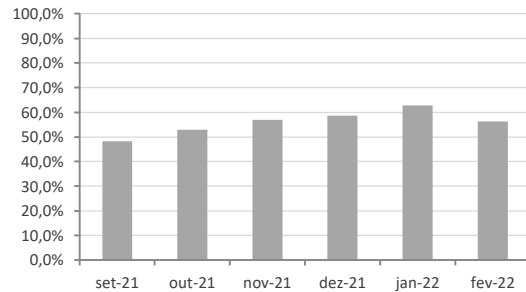
Observação: Instituições bancárias englobam bancos comerciais, bancos de investimento, bancos múltiplos e caixas. Já as não-bancárias englobam corretoras, distribuidoras e sociedades de arrendamento.

Concentração dos participantes - Cinco mais atuantes

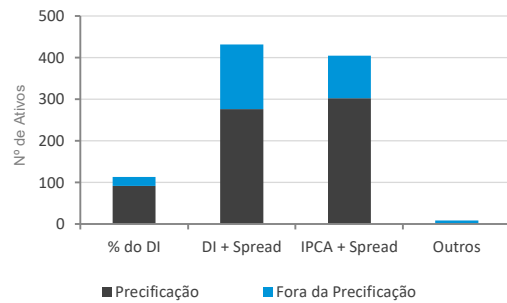
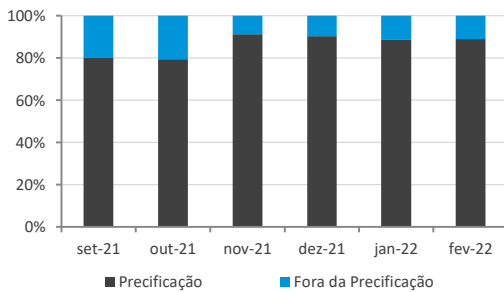
Operações de participantes do Sistema REUNE com clientes extra-grupo



Operações entre participantes do Sistema REUNE



Representatividade da Amostra de Precificação da ANBIMA



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

Seleção de Ativos por buffer

set-21	out-21	nov-21	dez-21	jan-22	fev-22
ELET23	ELET23	CVRDA6	CVRDA6	UNEG11	MOV137
CVRDA6	CVRDA6	ELET23	CMIN11	GASP29	CVRDA6
MVLV16	CBAN12	TAE15	CMIN21	CMIN11	ECOV22
CTEE29	ELPLAS	CBAN12	CBAN12	CVRDA6	ANEM11
CBAN12	EQUA11	CPLD26	ANEM11	VVAR25	SBSPE9
EQUA11	CMGD27	MTRJ19	PLS81A	ECOV22	LCAMD1
MTRJ19	TCPA31	LCAMD1	CPLD26	NTEN11	PLS81A
UTPS21	CTEE29	ECOV22	ELET23	LCAMD1	CTEE29
CMGD27	RSAN44	CTEE29	VAMO33	PLS81A	GASP29
RUMO06	BRST11	EQUA11	LCAMD1	CTEE29	PETR26
IGSN15	NTEN11	CMGD27	CMGD27	CBAN12	NTEN11
PETR17	GASC22	CESPA2	NTEN11	CMIN21	JALL21
GASP15	UTPS21	GASP15	CLAG13	ELET23	GASP15
VALE29	TJET19	NTEN11	CTEE29	ANEM11	UNEG11
ECOV22	ECOV22	VAMO33	GASP15	MTRJ19	MTRJ19
MOV16	MTRJ19	ALGA26	TAE15	CLAG13	UGH9A
GASC22	RUMOB3	LIGH9A	UNEG11	CMGD27	CLAG13
LIGH80	PETR26	ELPLAS	ECOV22	GASP15	BRKP18
PETR25	NEOE26	CGMG18	PETR25	NEOE26	JSMILAS
FURN21	LIGHAS	LIGH80	CRMG15	BRST11	LORTA7
CNRD11	IGSN15	PETR25	VALE29	PETR35	CMIN11
NTEN11	ALGA26	PETR26	EQUA11	PETR26	VVAR25
AEGP14	GASP15	LORTA7	MTRJ19	VAMO33	PETR25
PETR26	PETR25	CRMG15	LIGH9A	CCROAS	CRMG15
LIGH9A	LIGH80	RUMOB6	PETR26	CRMG15	ELET23
SAPRA2	LIGH9A	CNRD11	BRST11	CPLD26	PETR45
ELET42	CNRD11	ESULA1	CESPA2	TAE15	VALE29
BRKP28	FURN21	VALE29	PETR16	LORTA7	APR818
COCE27	OMGE13	TCPA31	LORTA7	PTA211	BRPRA7
MRS127	PETR27	CCROAS	LIGHAS	PASN12	PETR17
VAMO22	ENEV15	GASC22	TAE15	IGSN15	LIGHAS
LIGHAS	BRKP28	RSAN44	MRS127	EQUA11	OMGE13
RSAN44	RLOG11	BRKP18	RSAN44	PETR25	RIPR22
ENEV32	VALE29	RUMOA4	RLOG11	LIGHA3	CMGD27
TJET29	PETR16	FURN21	LCAMA9	LIGH9A	ELPLB4
CGMG18	LIGHA3	RLOG11	CGMG18	RIPR22	GASP19
LIGHA3	ANH818	LIGHAS	COCE27	PETR17	TJET19
ANH818	ENTV12	TAE26	CCROAS	OMGE13	EQUA11
ENTV12	LORTA7	NEOE26	IGSN15	ELPLB4	CBAN12
NEOE16	MRS127	BRST11	ELPLB4	APR818	NEOE26
ENGA1	USM27	TAE15	BRKP28	VALE29	RLOG11
TAE26	UTPS22	MRS127	PETR17	TAE15	SBSPP9
LORTA7	RDNT26	LIGHA3	ENTV12	LIGHD2	CGMG18
TAE15	RUMOB6	ENTV12	UTPS21	CTEE18	ENTV12
RLOG11	CTEE18	NEOE16	CPGT15	PETR45	LIGHA3
AEGP15	ELET42	ELET42	ALGA26	GASP19	PETR16
UNDAE1	NEOE16	CTEE17	LIGHA3	ALGA26	ELET42
CESPA2	LIGHD2	ENGA1	EGIE39	ELET42	CCROB4
BRST11	CESPA2	ARTR19	CTEE17	CNRD11	CPLD26
ETBA12	BTOW15	EQTL13	TAE26	TJET19	CPGT15
EGIE17	ARTR19	BRKP28	ALGAB1	ENTV12	IGSN15
QUAT12	ENGA13	PALF18	RUMOA4	CESPA2	COCE27
ERDV26	VAMO22	PETR17	AEGP15	ENEV32	ALGA26
ALGA26	ARTR35	TJET19	ELET42	RSAN44	TAE15
BRPRA6	ELPLB4	ELET13	CTNS15	COCE27	JALL11
CTEE17	CEAR26	ENEV15	BLMN12	RLOG11	AEGP15
ARTR19	ENGA1	EGIE39	CEAR26	ENEV15	AGVF12
BRKP18	PASN12	ELPLB4	BRKP18	FURN21	TAE15
ENGA9	GUAR23	CTEE18	CTEE18	TJET29	BRST11
BLMN12	RUMOA4	LIGHD2	ARTR29	UTPS21	CTEE17
RUMOA4	RUMOA2	ENEV32	BTOW15	ANET11	FURN21
ENGA13	UNDAE1	CAEC21	OMGE13	MRVEA8	KLBN2
LTTE15	BRKP18	IGSN15	GASP24	LMT15	AALM11
PASN12	CGMG18	UTPS21	ETEN31	TAE26	BRKP28
MRS127	IGTABO	NATUCO	OMGE13	AERI11	CTEE18
CTEE18	ECHP11	XNGU17	ELET13	LIGHAS	ERDVA0
GUAR23	CLPP13	CLPP13	PASN12	MRS127	LCAMA9
LCAMA9	LTTE15	ARTR35	ANET11	CGMG18	CTGE13
CEMA17	ERDV18	OMGE31	CEPE27	BRKP28	LMT15
TJET19	CPGT13	CEAR26	TJET19	CPGT15	EGIE39
ALIG13	ENEV22	BTOW15	ENM021	EGIE39	HAPV11
ENEV22	BLMN12	TBLE15	ENBR15	CTEE17	VAMO22
RDNT26	MOV16	TJET29	VAMO22	ALGAB1	CPGT13
FGEN13	LCAMA9	SAPRA3	AERI11	RUMOA4	BTOW15
USM27	ALIG13	ENEV22	CPGT26	CTNS15	ARTR29
AMPLA0	VPLT12	ERDV26	ELPLAS	CEAR26	AERI11
LIGH18	NATUCO	ALUP17	LIGH80	BRKP18	GASP24
CPGT13	COCE27	GUAR23	RUMOB6	BTOW15	CMIN21
AEGP13	AEGP15	RUMOB3	CNRD11	OMGE31	PETR35
OMGE13	GASP24	OMGE13	TCPA31	ETEN31	VAMO33
ERDV18	AEGP13	ANH818	GASC22	ELET13	CCROAS
EQTL13	MVLV16	USM27	FURN21	ENM021	PASN12
UTPS22	RUMOA6	RDNT26	NEOE26	CPGT26	CESPA2
TCPA31	PETR17	ENGA13	NEOE16	RSAN44	
PETR27	SAPRA2	VAMO22	ENGA1	UTPS21	
RUMOB6	MRS127	PASN12	ARTR19	ANET11	
ENEV15	ENEV32	UNDAE1	ENEV15	MRVEA8	
BTOW15	TJET29	LTTE15	LIGHD2	TAE26	
IGTABO	TAE26	ERDV18	CAEC21		
ANET11	TAE15	CPGT13	NATUCO		
ELPLB4	EGIE17	BLMN12	XNGU17		
NATU27	BRPRA6	MOV16	CLPP13		
TJET39	CTEE17	LCAMA9	ARTR35		
DIRR16	CEMA17	ALIG13	TBLE15		
	FGEN13	COCE27	SAPRA3		
	AMPLA0	AEGP15	ENEV22		
	LIGH18	GASP24	GUAR23		
	EQTL13	AEGP13			

Representatividade dos Ativos Mais Líquidos

Volume	38,0%	38,6%	28,6%	31,1%	30,5%	28,5%
Nº Negócios	64,4%	53,5%	55,5%	61,7%	56,4%	55,7%

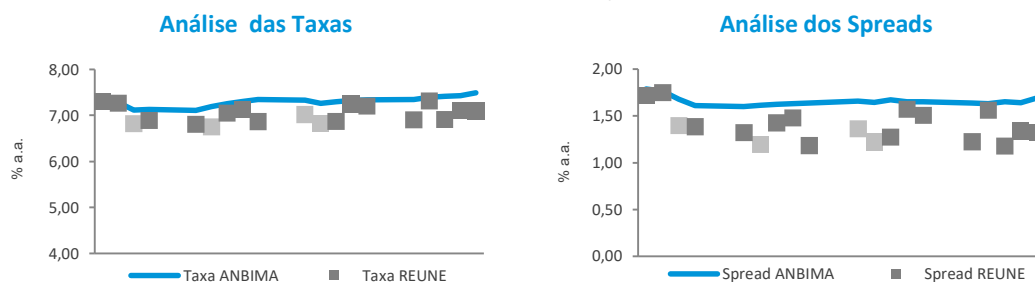
► São selecionados os ativos que nos últimos três meses entraram na seleção de ativos mais líquidos em, pelo menos, dois meses.

Continuar na próxima página ►

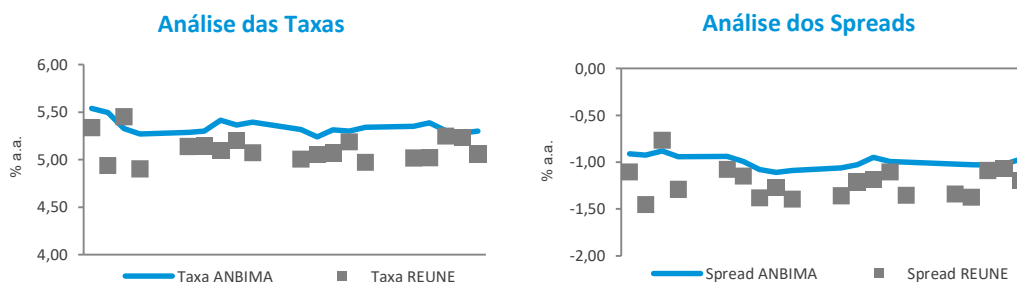
Análise de Negócios - Fev/22 (Operações extra-grupo)

► 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.

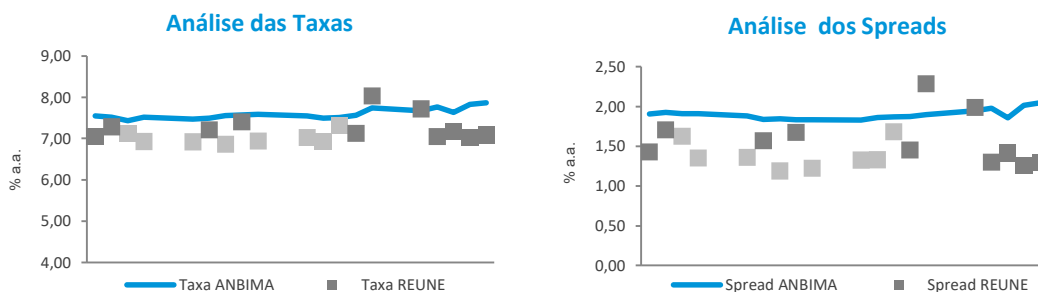
LCAMD1 - IPCA + Spread



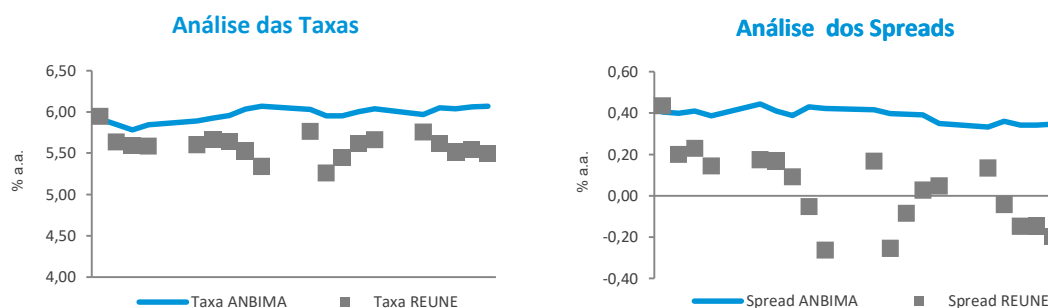
ECOV22 - IPCA + Spread



ANEM11 - IPCA + Spread



SBSPE9 - IPCA + 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, conseqüentemente, 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 (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 • Hilton Notini

Superintendência de dados operações e tecnologia • Lina Yagima

Superintendência Geral • José Carlos Doherty

RIO DE JANEIRO: Praia de Botafogo, 501 - 704, Bloco II, Botafogo,
Rio de Janeiro, RJ - CEP: 22250-042
+ 21 2104 9300

SÃO PAULO: Av. das Nações Unidas, 8501 21º andar • CEP 05425-070
+ 11 3471 4200

Uma iniciativa:

REUNE Registro Único
de Negócios
ANBIMA

ANBIMA

Presidente • Carlos Ambrósio

Vice Presidentes • Aroldo Medeiros, Carlos André,
Carlos Constantini, Carlos Takahashi, José Eduardo
Laloni, Luiz Sorge, Roberto Paris e Sergio Cutolo

Diretores • Adriano Koelle, Eduardo Azevedo,
Fernando Rabello, Gabriel Leal, Giuliano De
Marchi, Jan Karsten, Luiz Chrysostomo, Luiz
Fernando Figueiredo, Lywal Salles Filho, Pedro
Rudge, Rafael Morais, Roberto Paolino e Teodoro
Lima

Comitê Executivo • Zeca Doherty, Francisco
Vidinha, Guilherme Benaderet, Patrícia
Herculano, Eliana Marino, Lina Yajima, Marcelo
Billi, Soraya Alves e Thiago Baptista