

Indicadores

Mercado secundário de debêntures

Ano VII • Nº 75 • Set/19

REUNE Registro Único de Negócios ANBIMA

Em setembro, o volume de negociação do mercado de debêntures apresentou crescimento de 33% em relação ao mês de agosto. No sentido contrário, o número de negociações caiu 7%. Ainda pode ser destacado o maior número de ativos negociados no segmento extragrupo, 455 debêntures, maior patamar obtido nos últimos seis meses.

| Volume Negociado das Operações Registradas (R\$ milhões) | | | | | | |
|--|----------------|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Operações | abr-19 | mai-19 | jun-19 | jul-19 | ago-19 | set-19 |
| Intra-grupo | 999,6 | 1.484,3 | 1.197,8 | 2.137,4 | 2.565,2 | 3.568,6 |
| Extra-grupo | 5.263,2 | 8.547,4 | 6.542,1 | 8.341,7 | 10.782,0 | 14.138,8 |
| Cliente | 4.115,1 | 7.187,4 | 5.700,9 | 7.052,6 | 9.099,4 | 12.448,4 |
| Mercado | 1.148,1 | 1.360,1 | 841,2 | 1.289,1 | 1.682,6 | 1.690,4 |
| Total | 6.262,8 | 10.031,7 | 7.739,9 | 10.479,1 | 13.347,2 | 17.707,4 |

| Número de Operações Registradas | | | | | | |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Operações | abr-19 | mai-19 | jun-19 | jul-19 | ago-19 | set-19 |
| Intra-grupo | 2.224 | 2.635 | 2.133 | 2.700 | 2.800 | 2.759 |
| Extra-grupo | 13.398 | 17.810 | 12.519 | 14.011 | 14.142 | 12.984 |
| Cliente | 12.058 | 15.927 | 11.471 | 12.723 | 12.554 | 11.429 |
| Mercado | 1.340 | 1.883 | 1.048 | 1.288 | 1.588 | 1.555 |
| Total | 15.622 | 20.445 | 14.652 | 16.711 | 16.942 | 15.743 |

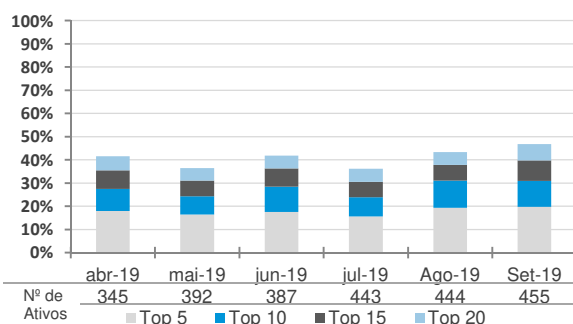
| Número de Séries Negociadas | | | | | | |
|-----------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Operações (Média Diária) | abr-19 | mai-19 | jun-19 | jul-19 | ago-19 | set-19 |
| Intra-grupo | 55 | 59 | 59 | 61 | 67 | 70 |
| Extra-grupo | 112 | 129 | 128 | 133 | 139 | 139 |
| Cliente | 109 | 126 | 126 | 131 | 137 | 135 |
| Mercado | 36 | 39 | 34 | 34 | 39 | 38 |
| Média Total* | 113 | 132 | 131 | 136 | 144 | 149 |
| Total de Séries | 358 | 403 | 391 | 449 | 460 | 482 |

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

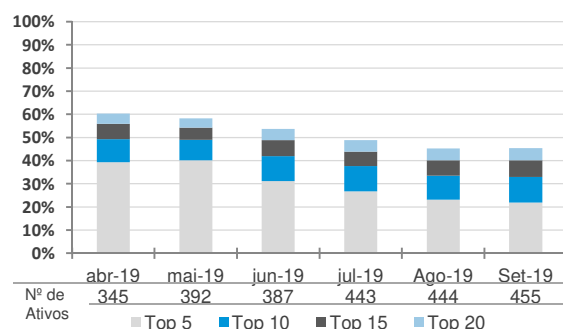
Concentração dos Ativos Mais Negociados

(Operações extra-grupo)

Volume negociado

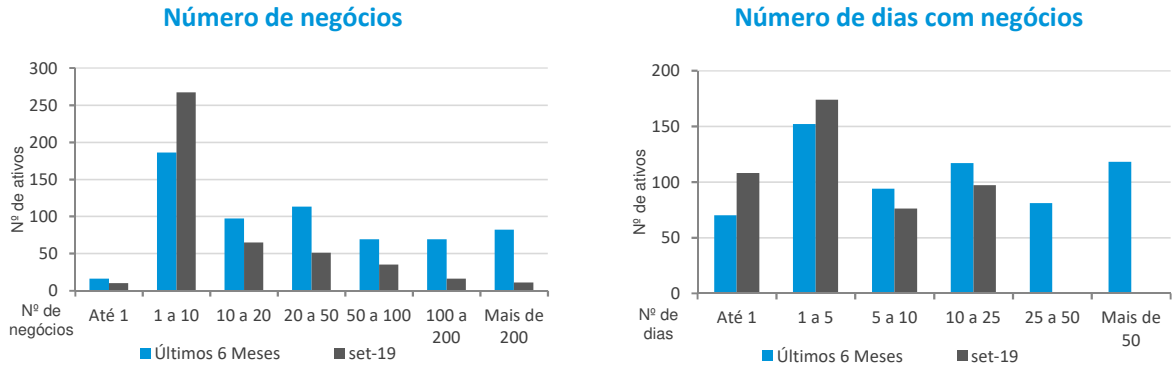


Número de operações



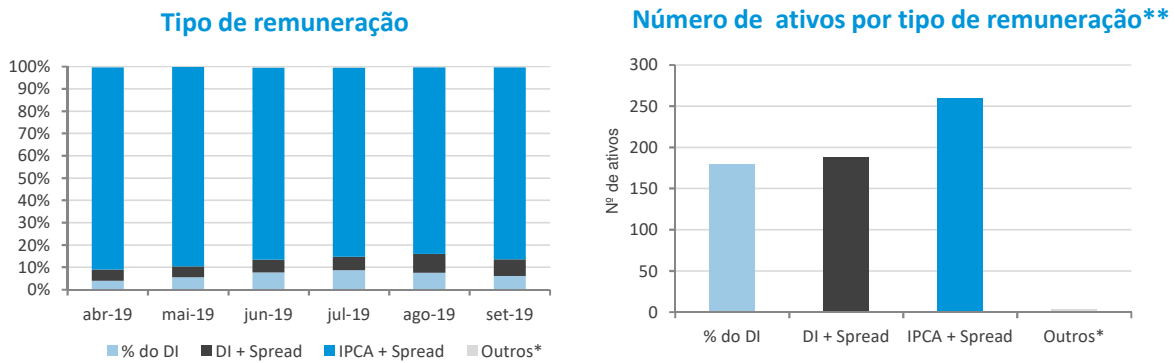
Na análise de frequência de negócios, dos 523 ativos negociados nos últimos dois meses, 23% atingiram a marca de média de uma operação por dia; 17 ativos foram negociados em todos os dias do período.

Frequência de Negócios (Operações extra-grupo)



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

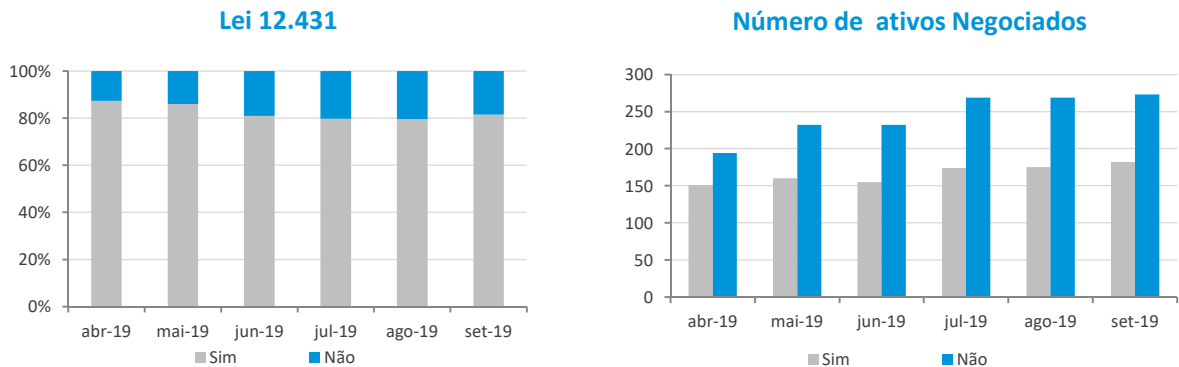
Remuneração



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

(**) Dados referentes ao período de abril a setembro de 2019.

Debêntures Incentivadas*

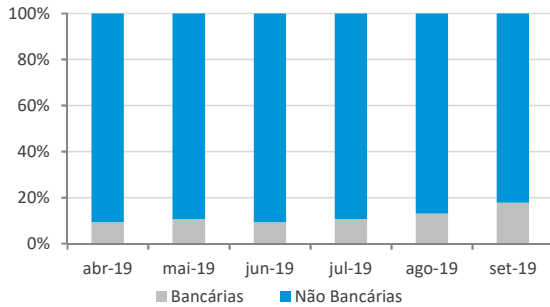


(*) Engloba ativos emitidos no âmbito da Lei 12.431.

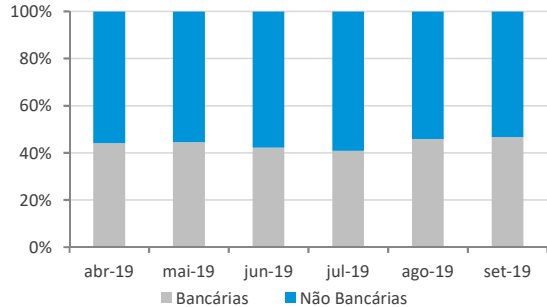
As instituições bancárias aumentaram a participação nas negociações. Além disso, pelo segundo mês consecutivo, houve aumento da representatividade da amostra de precificação, chegando a 87% dos negócios realizados no mês.

Perfil das Instituições Financeiras

Operações de participantes do Sistema REUNE com clientes extra-grupo



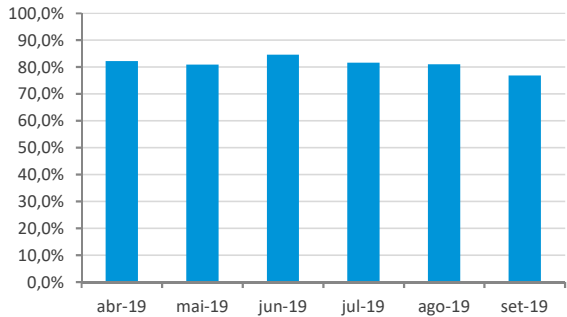
Operações entre participantes do Sistema REUNE



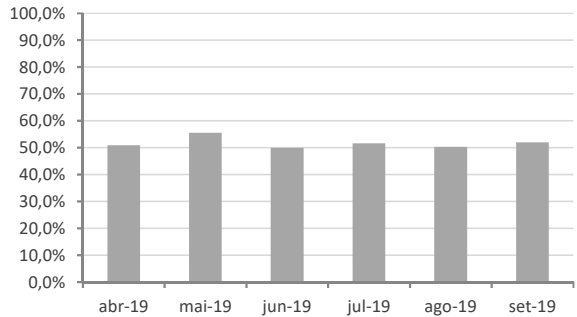
Observação: Instituições bancárias englobam bancos comerciais, bancos de investimento, bancos múltiplos e caixas. Já as não-bancárias englobam corretoras, distribuidoras e sociedades de arrendamento.

Concentração dos participantes - Cinco mais atuantes

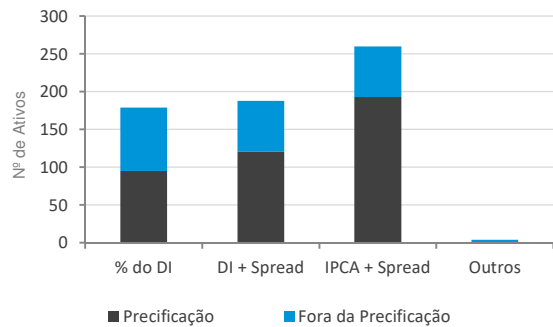
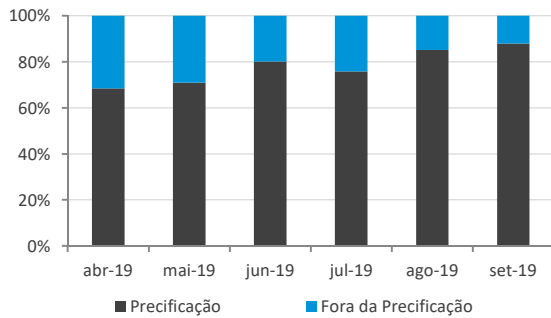
Operações de participantes do Sistema REUNE com clientes extra-grupo



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, uma debênture foi selecionada por participar do top 15 das três variáveis analisadas, ENEV32. Ainda assim, vale ressaltar que, pelo segundo mês consecutivo, 40 séries cumpriram os critérios de liquidez – “Seleção de Ativos por buffer”.

Análise de Liquidez - Principais Indicadores - Set-19

| | Volume (R\$ milhões) | | Nº de Operações | | Dias com Negócios (11 d.a.) |
|--------|-------------------------|--------|-----------------|--------|--------------------------------|
| ELET22 | 772,4 | NEOE26 | 861 | NEOE26 | 21 |
| SDAS21 | 586,6 | PETR26 | 602 | PETR26 | 21 |
| ELET32 | 530,7 | ENEV32 | 520 | ENEV32 | 21 |
| SDAS21 | 524,1 | LIGHA5 | 466 | LIGHA5 | 21 |
| SDAS41 | 384,3 | STEN23 | 395 | STEN23 | 21 |
| PETR35 | 349,0 | ETBA12 | 319 | ETBA12 | 21 |
| TAEE16 | 326,9 | NEOE16 | 310 | NEOE16 | 21 |
| CBAN21 | 323,8 | ETSP12 | 289 | ETSP12 | 21 |
| ENEV32 | 301,0 | RUMOA2 | 277 | RUMOA2 | 21 |
| IPPT16 | 272,1 | TCPA31 | 234 | TCPA31 | 21 |
| PETR36 | 271,2 | LIGHA3 | 232 | LIGHA3 | 21 |
| NCFP13 | 259,7 | CMOT23 | 191 | CMOT23 | 21 |
| CBAN11 | 256,6 | ENTV12 | 190 | ENTV12 | 21 |
| ECOR15 | 245,1 | ENGIN1 | 166 | BLMN12 | 21 |
| CMTR17 | 224,6 | BLMN12 | 162 | ECOV22 | 21 |

Seleção dos Ativos Mais Líquidos

| abr-19 | mai-19 | jun-19 | jul-19 | ago-19 | set-19 |
|--------|--------|--------|---------|--------|--------|
| ETBA12 | ETBA12 | PETR26 | PETR26 | PETR26 | ENEV32 |
| PETR26 | PETR26 | ETBA12 | ETBA12 | NEOE26 | PETR26 |
| EDTE12 | STEN23 | RUMOA2 | ENTV12 | NEOE16 | NEOE26 |
| RUMOA2 | LIGHA5 | ENTV12 | RUMOA2 | EGIE39 | NEOE16 |
| ENTV12 | ENTV12 | LIGHA5 | LIGHA5 | RUMOA2 | ETBA12 |
| LIGHA5 | LIGHA3 | STEN23 | NEOE16 | ETBA12 | LIGHA5 |
| ETEN11 | RUMOA2 | VALE18 | VALE18 | ENTV12 | ENGIN1 |
| ANHB16 | ANHB16 | LAMEA3 | CMOT23 | TJET29 | VALE19 |
| ECOV22 | BLMN12 | ECOV22 | CMOT23 | LIGHA5 | ENTV12 |
| CEAD11 | PETR16 | CTEE17 | VALE19 | KLBN24 | ELET42 |
| PRAS11 | EDTE12 | PETR35 | NEOE26 | VALE18 | RUMOA2 |
| ITGE13 | ODTR11 | BLMN12 | TCPA31 | SMFT24 | ETSP12 |
| CTEE17 | NCFP13 | ODTR11 | CMTR33 | VALE19 | EGIE19 |
| ANHB18 | EQTN11 | ITGE13 | ODTR11 | NATU27 | LIGHA3 |
| VALE18 | PETR25 | CMOT23 | PETR25 | ECOV22 | ECOV22 |
| VALE19 | CMOT23 | CMTR33 | ECOV22 | BLMN12 | NATU27 |
| SMFT23 | ECOV22 | CART12 | CPGT11 | ANHB18 | EGIE29 |
| PETR16 | CTEE17 | VALE19 | CSAM14 | CMOT23 | TAEE16 |
| TJET34 | VALE18 | EGIE17 | CTEE17 | NCFP13 | PETR35 |
| NATU27 | GASP15 | CPGT13 | ANHB16 | TJET34 | EGIE39 |
| CMTR33 | ETEN11 | PETR25 | GASP15 | GASP15 | TJET29 |
| TJET27 | ESAM14 | ELPLB3 | BLMN12 | EDTE12 | ENEV22 |
| TPEN11 | PRAS11 | CPLE17 | VALE29 | CTEE17 | GASP15 |
| LIUS17 | ETEN11 | SAES12 | NCFP13 | PETR25 | ANHB18 |
| ECOV12 | VALE19 | EDTE12 | ELPLB3 | PETR16 | VALE18 |
| CPGT12 | MVLV12 | ANHB16 | PETR16 | MRS17 | EDTE12 |
| PETR35 | TAES15 | LAMEA3 | EGIE39 | TJET39 | TJET39 |
| | ELPLB3 | JTEE11 | LAMEA1 | LAMEA3 | BLMN12 |
| | ENGIN1 | CMOT23 | CLPP13 | VALE29 | PETR16 |
| | ESULA1 | ESULA1 | MRS17 | TAES15 | TAES15 |
| | CMTR33 | LAMEA2 | TAES15 | CEMA17 | TJET34 |
| | LAMEA1 | TJET18 | TJET34 | JTEE11 | EGIE17 |
| | LAMEA2 | GASP24 | GASP14 | ANHB16 | VALE29 |
| | TPEN11 | TJET34 | KLBN24 | CUT11 | PETR25 |
| | TJET34 | CSAM14 | EGIE17 | CMOT23 | JTEE11 |
| | NATU27 | ESAM14 | CEMT19 | CTEE15 | CLPP13 |
| | STEN13 | TAEE23 | PETR35 | EGIE19 | ANHB16 |
| | MRVFC1 | TAES14 | CSN17 | TJET39 | MRS17 |
| | EGIE17 | VLM11 | JTEE11 | COCE27 | CUT11 |
| | RVI014 | TBLE26 | APAR16 | CLPP13 | COCE27 |
| | LAMEA3 | ENBR24 | MRVE29 | EQSP11 | |
| | CPGT12 | | TJET18 | SAES12 | |
| | CEPE27 | GASP24 | CVRD46 | | |
| | ENIG21 | ARTR35 | GASP14 | | |
| | TRCC11 | | VLM11 | | |
| | GASP14 | | PRAS11 | | |
| | TAES14 | | TBLE26 | | |
| | MRS17 | | ENGIN1 | | |
| | TBLE26 | | TJET19 | | |
| | PETR45 | | TONHE12 | | |
| | | | LAMEA2 | | |
| | | | CRD12 | | |

► Foram considerados mais líquidos os ativos que obtiveram média de R\$ 1 milhão negociado por dia, média de um negócio por dia.

Seleção de Ativos por buffer

| abr-19 | mai-19 | jun-19 | jul-19 | ago-19 | set-19 |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| PETR26 | ETBA12 | PETR26 | PETR26 | PETR26 | PETR26 |
| ENTV12 | PETR26 | ETBA12 | ETBA12 | NEOE26 | NEOE26 |
| LIGHA5 | LIGHA5 | RUMOA2 | ENTV12 | NEOE16 | NEOE16 |
| ANHB16 | ENTV12 | ENTV12 | RUMOA2 | RUMOA2 | ETBA12 |
| ECOV22 | LIGHA3 | LIGHA5 | LIGHA5 | ETBA12 | LIGHA5 |
| PRAS11 | RUMOA2 | STEN23 | VALE18 | ENTV12 | VALE19 |
| CTEE17 | ANHB16 | VALE18 | CMOT23 | LIGHA5 | ENTV12 |
| ANHB18 | BLMN12 | LAMEA3 | CMOT23 | KLBN24 | RUMOA2 |
| VALE18 | PETR16 | ECOV22 | VALE19 | VALE18 | EGIE19 |
| VALE19 | EDTE12 | CTEE17 | CMTR33 | VALE19 | ECOV22 |
| CMTR33 | PETR25 | PETR35 | ODTR11 | ECOV22 | NATU27 |
| TPEN11 | ECOV22 | BLMN12 | PETR25 | BLMN12 | EGIE29 |
| CPGT12 | CTEE17 | ODTR11 | ECOV22 | CMOT23 | PETR35 |
| ALGA26 | VALE18 | ITGE13 | CTEE17 | NCFP13 | EGIE39 |
| TCPA31 | GASP15 | CMTR33 | ANHB16 | TJET34 | TJET29 |
| SAES12 | ESAM14 | VALE19 | GASP15 | GASP15 | GASP15 |
| BLMN12 | PRAS11 | EGIE17 | BLMN12 | EDTE12 | ANHB18 |
| SRT11 | ETEN11 | PETR25 | NCFP13 | CTEE17 | VALE18 |
| PETR25 | VALE19 | ELPLB3 | ELPLB3 | PETR25 | EDTE12 |
| ELPLB3 | ELPLB3 | EDTE12 | PETR16 | PETR16 | TJET39 |
| CPGT13 | CMTR33 | ANHB16 | LAMEA3 | MRS17 | BLMN12 |
| LAMEA1 | LAMEA1 | CMOT23 | LAMEA1 | LAMEA3 | PETR16 |
| ESAM14 | LAMEA2 | ESULA1 | MRS17 | VALE29 | TAES15 |
| LAMEA2 | TPEN11 | LAMEA2 | TAES15 | TAES15 | TJET34 |
| EQTL12 | TJET34 | TJET34 | TJET34 | JTEE11 | EGIE17 |
| NATU27 | ESAM14 | GASP14 | ANHB16 | VALE29 | |
| RVI014 | TAES14 | EGIE17 | CMOT23 | PETR25 | |
| CPGT12 | TBLE26 | PETR35 | CLPP13 | JTEE11 | |
| TRCC11 | PETR16 | JTEE11 | SAES12 | CLPP13 | |
| ANHB18 | PRAS11 | TJET18 | GASP14 | ANHB16 | |
| | ETEN11 | GASP24 | VLM11 | MRS17 | |
| | TPEN11 | STEN23 | TBLE26 | CUT11 | |
| | NATU27 | EDTE12 | LAMEA2 | COCE27 | |
| | CPGT12 | ESULA1 | CMTR33 | KLBN24 | |
| | | LAMEA2 | ODTR11 | CMOT23 | |
| | | ESAM14 | ELPLB3 | NCFP13 | |
| | | TAES14 | EGIE17 | CTEE17 | |
| | | TBLE26 | PETR35 | LAMEA3 | |
| | | | TJET18 | CMOT23 | |
| | | | GASP24 | GASP14 | |

Representatividade dos Ativos Mais Líquidos

| | abr-19 | mai-19 | jun-19 | jul-19 | ago-19 | set-19 |
|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Volume | 16,6% | 29,5% | 32,6% | 27,4% | 24,6% | 18,5% |
| Nº Negócios | 32,4% | 52,2% | 50,5% | 46,2% | 46,6% | 44,1% |

► 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

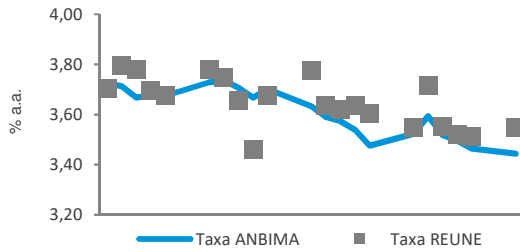
| Código do Ativo | Instr. CVM/ Lei 12.431 | Duration ** (em Anos) | Indexador | Emissão (R\$ Mi) | Ramo de Atividade |
|-----------------|---------------------------|--------------------------|---------------|---------------------|------------------------|
| ALGA26 | 400 / Sim | 3,5 | IPCA + Spread | 282 | TI e Telecomunicações |
| ANHB16 | 400 / Sim | 0,0 | IPCA + Spread | 545 | Transporte e Logística |
| ANHB18 (*) | 400 / Sim | 2,6 | IPCA + Spread | 717 | Transporte e Logística |
| BLMN12 | 476 / Sim | 6,1 | IPCA + Spread | 580 | Energia Elétrica |
| CLPP13 | 400 / Sim | 2,0 | IPCA + Spread | 199 | Energia Elétrica |
| CMDT23 | 400 / Não | 0,9 | IPCA + Spread | 1.096 | Energia Elétrica |
| CMDT33 | 400 / Não | 3,5 | IPCA + Spread | 654 | Energia Elétrica |
| CMTR33 | 400 / Não | 1,3 | IPCA + Spread | 670 | Energia Elétrica |
| COCE27 | 476 / Sim | 4,0 | IPCA + Spread | 300 | Energia Elétrica |
| CPGT12 | 476 / Não | N/D | % do DI | 1.000 | Energia Elétrica |
| CPGT13 | 476 / Não | N/D | % do DI | 1.000 | Energia Elétrica |
| CTEE17 | 400 / Sim | 4,9 | IPCA + Spread | 621 | Energia Elétrica |
| CUTI11 | 476 / Sim | 6,0 | IPCA + Spread | 360 | Energia Elétrica |
| ECOV22 | 400 / Sim | 3,3 | IPCA + Spread | 681 | Transporte e Logística |
| EDTE12 (*) | 476 / Sim | 6,4 | IPCA + Spread | 315 | Energia Elétrica |
| EGIE17 | 400 / Sim | 4,7 | IPCA + Spread | 515 | Energia Elétrica |
| EGIE19 | 400 / Sim | 5,7 | IPCA + Spread | 576 | Energia Elétrica |
| EGIE29 | 400 / Sim | 7,6 | IPCA + Spread | 540 | Energia Elétrica |
| EGIE39 | 400 / Sim | 5,7 | IPCA + Spread | 379 | Energia Elétrica |
| ELPLB3 (*) | 476 / Não | 3,1 | % do DI | 1.396 | Energia Elétrica |
| ENTV12 (*) | 476 / Sim | 6,8 | IPCA + Spread | 1.000 | Transporte e Logística |
| EQTL12 (*) | 476 / Não | 2,8 | DI + Spread | 696 | Energia Elétrica |
| ESAM14 | 476 / Sim | 5,7 | IPCA + Spread | 340 | Energia Elétrica |
| ESULA1 | 476 / Sim | 4,5 | IPCA + Spread | 155 | Energia Elétrica |
| ETBA12 (*) | 476 / Sim | 6,7 | IPCA + Spread | 715 | Energia Elétrica |
| ETEN11 | 476 / Sim | 5,3 | IPCA + Spread | 76 | Energia Elétrica |
| GASP14 | 400 / Sim | 1,1 | IPCA + Spread | 270 | Petróleo e Gás |
| GASP15 | 400 / Sim | 3,7 | IPCA + Spread | 675 | Petróleo e Gás |
| GASP24 | 400 / Sim | 2,4 | IPCA + Spread | 242 | Petróleo e Gás |
| ITGE13 (*) | 476 / Sim | 5,0 | IPCA + Spread | 112 | Energia Elétrica |

Análise de Negócios - Set/19
(Operações extra-grupo)

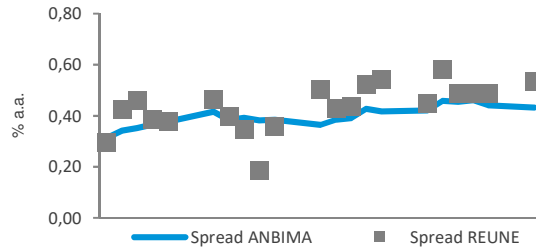
► As séries relacionadas aos dados do REUNE estão divididos em dois grupos. Os pontos mais claros correspondem aos negócios da faixa "Até 1 MM" e os demais correspondem aos dados das faixas superiores.

PETR26 - IPCA + Spread

Análise das Taxas

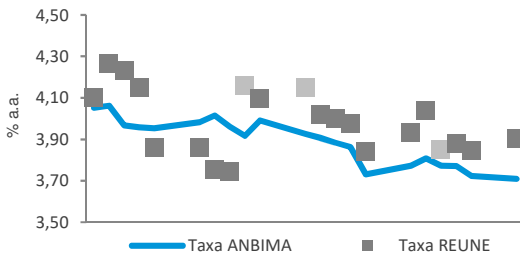


Análise dos Spreads

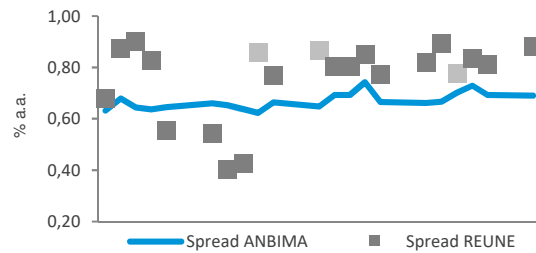


NEOE26 - IPCA + Spread

Análise das Taxas

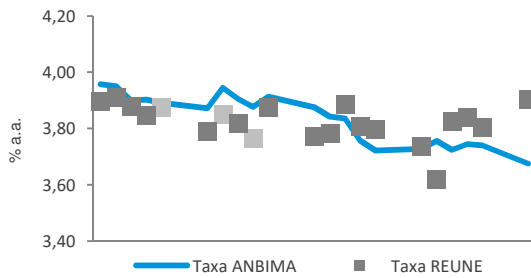


Análise dos Spreads

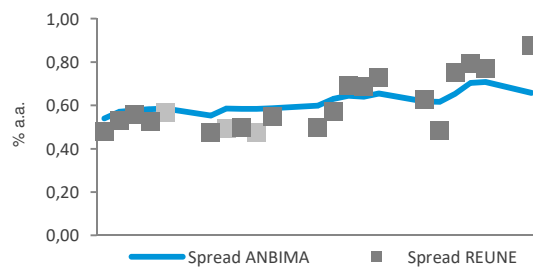


NEOE16 - IPCA + Spread

Análise das Taxas

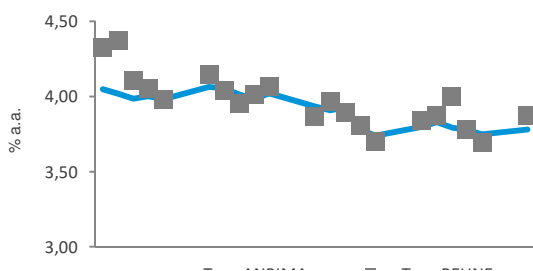


Análise dos Spreads

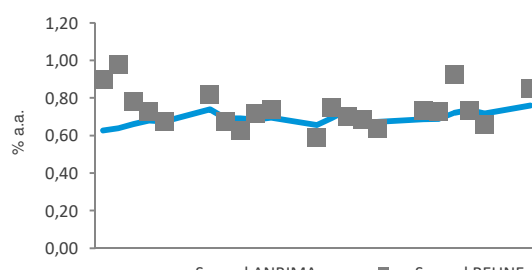


ETBA12 - IPCA + Spread

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 (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 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

www.anbima.com.br

REUNE Registro Único
de Negócios
ANBIMA

Uma iniciativa:

ANBIMA

Presidente • Carlos Ambrósio

Vice-presidentes • Carlos André, Carlos Constantini, José Eduardo Lalon, Luiz Sorge, Miguel Ferreira, Pedro Lorenzini, Renato Eijnisman e Sérgio Cutolo

Diretores • Adriano Koelle, Alcindo Canto, Fernando Rabello, Jan Karsten, Julio Capua, Luiz Chrysostomo, Luiz Fernando Figueiredo, Lywal Salles Filho, Pedro Juliano, Pedro Rudge, Saša Markus e Teodoro Lima

Comitê Executivo • José Carlos Doherty, Ana Claudia Leoni, Francisco Vidinha, Guilherme Benaderet, Patrícia Herculano, Eliana Marino, Lina Yajima, Marcelo Billi, Soraya Alves e Thiago Baptista