

Indicadores

Mercado secundário de debêntures

Ano IV • Nº 38 • Ago/16

REUNE Registro Único
de Negócios
ANBIMA

Em agosto, as estatísticas gerais do mercado secundário de debêntures apresentaram retração frente aos meses anteriores, atingindo o menor volume negociado desde maio de 2015. Cabe ressaltar, também, o movimento entre as séries mais negociadas (Top 20), que registraram queda na participação relativa em termos de volume sem alterações significativas no número de operações.

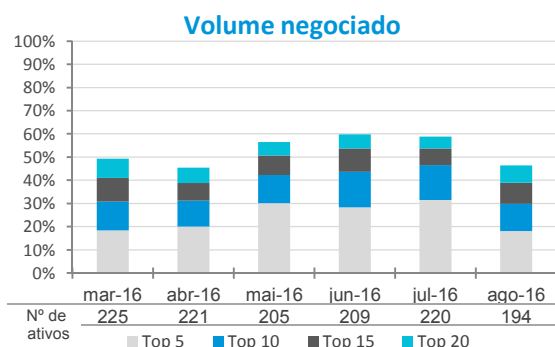
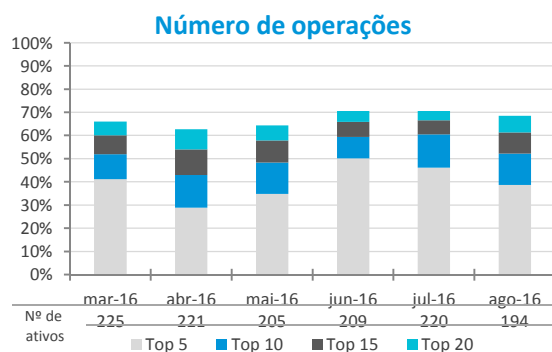
Volume Negociado das Operações Registradas (R\$ milhões)						
Operações	mar-16	abr-16	mai-16	jun-16	jul-16	ago-16
Intra-grupo	325,8	280,4	614,3	289,6	253,6	216,9
Extra-grupo	2.565,7	2.121,1	2.135,5	2.696,2	2.195,3	1.675,3
Cliente	1.848,9	1.393,5	1.405,3	2.219,8	1.769,4	1.363,7
Mercado	716,8	727,6	730,2	476,4	425,8	311,6
Total	2.891,5	2.401,6	2.749,9	2.985,8	2.448,8	1.892,2

Número de Operações Registradas						
Operações	mar-16	abr-16	mai-16	jun-16	jul-16	ago-16
Intra-grupo	668	621	722	757	655	633
Extra-grupo	5.159	5.222	4.886	5.846	5.587	5.411
Cliente	4.211	4.086	4.051	4.927	4.672	4.474
Mercado	948	1.136	835	919	915	937
Total	5.827	5.843	5.608	6.603	6.242	6.044

Número de Séries Negociadas						
Operações (Média Diária)	mar-16	abr-16	mai-16	jun-16	jul-16	ago-16
Intra-grupo	19	17	19	18	16	15
Extra-grupo	54	57	53	52	53	49
Cliente	49	52	50	48	50	46
Mercado	23	25	20	23	21	20
Média Total*	57	60	55	56	55	50
Total de Séries	241	231	215	223	225	196

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

Concentração dos Ativos Mais Negociados (Operações extra-grupo)



Indicadores

Mercado secundário de debêntures

REUNE Registro Único de Negócios ANBIMA

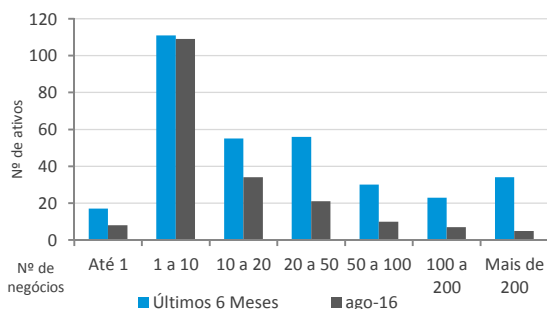
Agosto/2016 | 2

Na análise de frequência de negócios, observa-se a discreta redução da participação relativa das séries DI, que voltaram a participar com menos de 10% dos negócios. Além disso, a diminuição de quase 20% nas operações com as debêntures do ramo de energia elétrica fizeram o peso do grupo passar de 39% para 33% das operações nos últimos meses.

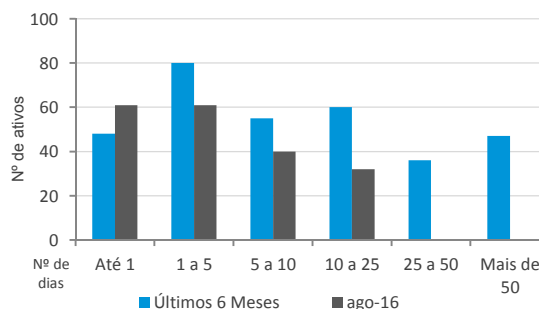
Frequência de Negócios

(Operações extra-grupo)

Número de negócios



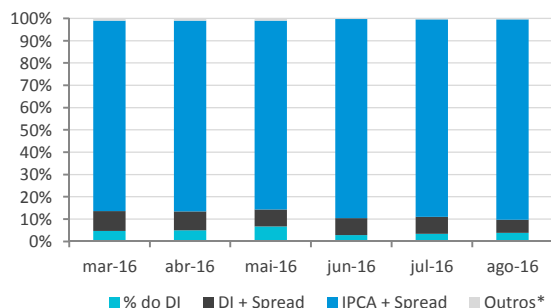
Número de dias com negócios



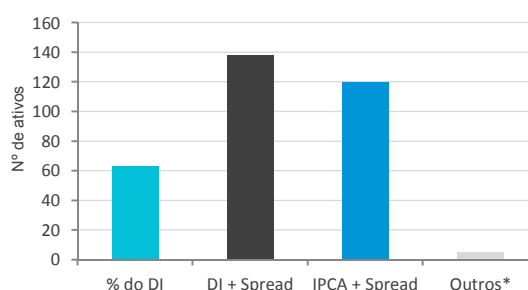
Característica das Operações - Distribuição do Número de Negócios

Remuneração

Tipo de remuneração



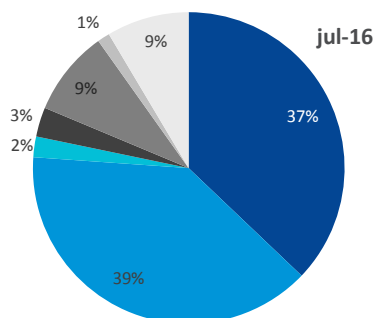
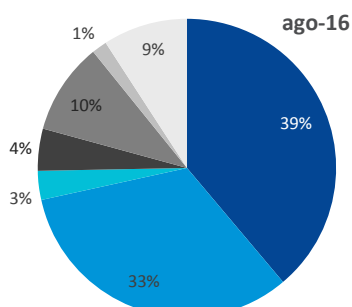
Número de ativos por tipo de remuneração**



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

(**) Dados referentes ao período de março a agosto de 2016.

Ramo de Atividade



Observação: A categoria "Outros" engloba ativos dos segmentos: Adm Shopping Centers; Agronegócios; Alimentos e Bebidas; Assist. Médica/Prod. Farmacêuticos; Autopeças; Bens de Consumo; Cimentos; Construção Civil; Educacional; Empr. e Part.; Financeiro; Indústria e Comércio; Máquinas e Equipamentos; Metalurgia e Siderurgia; Mídia; Outros; Outros Ramos (*); Papel e Celulose; Petróleo e Gás; Química e Petroquímica; Seguradora e TI e Telecomunicações.

Indicadores

Mercado secundário de debêntures

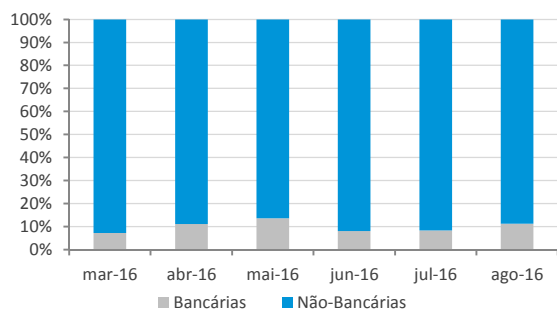
REUNE Registro Único
de Negócios
ANBIMA

Agosto/2016 | 3

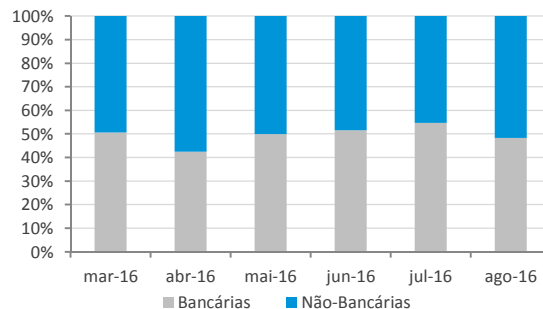
No mês, reduziu-se a participação das instituições bancárias nas operações entre mercado. Nas operações com clientes, essas instituições aumentaram discretamente a sua parcela.

Perfil das Instituições Financeiras

Operações de participantes do Sistema REUNE com clientes extra-grupo



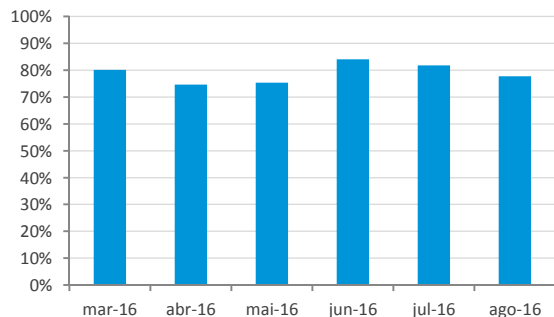
Operações entre participantes do Sistema REUNE



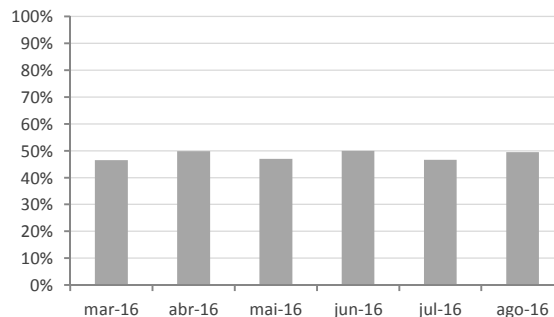
Observação: Instituições bancárias englobam bancos comerciais, bancos de investimento, bancos múltiplos e caixas. Já as não-bancárias englobam corretoras, distribuidoras e sociedades de arrendamento.

Concentração dos participantes - Cinco mais atuantes

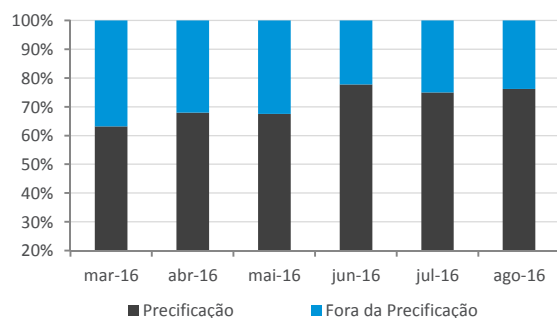
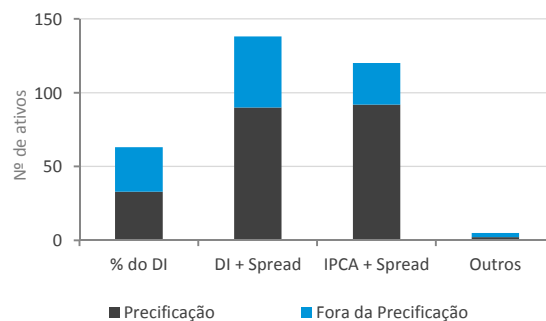
Operações de participantes do Sistema REUNE com clientes extra-grupo



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.

Em agosto, três séries participaram do Top 15 das três variáveis analisadas (ENBR15, RDVT11, STEN23). Nesse contexto, vale destacar a primeira série da quinta emissão da EDP Energias do Brasil S.A. – ENBR15, que pelo segundo mês consecutivo é o ativo de maior volume operado.

Análise de Liquidez - Principais Indicadores - Ago-16

Volume (R\$ milhões)		Nº de Operações		Dias com Negócios (23 d.u.)	
ENBR15	78,4	RDVT11	675	RDVT11	23
ALGA13	62,7	SAIP11	507	SAIP11	23
RDVT11	56,0	STEN23	380	STEN23	23
MSGT31	54,4	TAEE33	303	TAEE33	23
STEN23	51,3	VALE29	230	VLIM11	23
BNDP36	45,6	ENBR15	188	VALE29	22
CMTR15	39,4	FGEN13	177	ENBR15	22
CPSC13	37,7	AGRU12	130	FGEN13	22
LORT10	37,6	VNTT11	122	AGRU12	22
CBAN21	36,6	VALE19	115	RDNT14	21
BPAR16	32,5	SNTI23	111	RDLA12	21
JSML18	32,0	RDNT14	104	MRS17	21
CBAN11	30,9	VLIM11	94	CTEL11	21
CPTE11	28,7	RDLA12	93	VALE19	20
TAEE23	28,4	CMDT23	89	ECOV22	20

Seleção dos Ativos Mais Líquidos

mar-16	abr-16	mai-16	jun-16	jul-16	ago-16
SNTI23	RDVT11	RDVT11	RDVT11	ENBR15	RDVT11
RDVT11	CTEL11	SAIP11	VALE29	RDVT11	STEN23
CTEL11	VALE29	CCRD18	VNTT11	STEN23	ENBR15
BNDP36	BNDP36	CTEL11	VLIM11	TAEE33	BNDP36
TIET34	ANHB16	VALE29		SAIP11	CMDT23
APAR16	AGRU12	BNDP36		SBESB7	
VLIM11	VALE19	VLIM11		CMTR13	
CPSC13	ECOV22	ECOV22			
SBESB7	CCRD18	SBESB7			
	VLIM11	SAES12			
	ENBR24				
	APAR16				
	GASP14				
	CIEL14				

► 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

mar-16	abr-16	mai-16	jun-16	jul-16	ago-16
SNTI23	SNTI23	RDVT11	RDVT11	RDVT11	ENBR15
RDVT11	RDVT11	CTEL11	CTEL11	SAIP11	RDVT11
VLIM11	CTEL11	BNDP36	VALE29	VALE29	STEN23
TIET34	VLIM11	APAR16	BNDP36	VLIM11	
CTEL11	TIET34	VLIM11	ECOV22	SBESB7	
	VALE19	SBESB7	CCRD18		
	BNDP36	VALE29	VLIM11		
	APAR16	ECOV22			
		CCRD18			

Representatividade dos Ativos Mais Líquidos

Volume	8,1%	11,2%	19,0%	7,7%	9,3%	11,1%
Nº Negócios	30,8%	21,2%	25,0%	42,4%	31,2%	23,0%

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

Continua na próxima página »

Continuação da página anterior.

Características dos Ativos Mais Líquidos

Código do Ativo	Rating	Instr. CVM/ Lei 12.431	Duration ** (em Anos)	Indexador	Emissão (R\$ Mi)	Ramo de Atividade
APAR16	AA	476 / Sim	3,5	IPCA + Spread	250	Energia Elétrica
BNDP36	AA	400 / Não	2,5	IPCA + Spread	1.289	Empr. e Part.
CCRD18 (*)	N/D	476 / Não	1,9	% do DI	400	Transporte e Logística
CTEL11	AA	476 / Sim	N/D	IPCA + Spread	160	TI e Telecomunicações
ECOV22	AA	400 / Sim	5,7	IPCA + Spread	681	Transporte e Logística
ENBR15	A	476 / Sim	N/D	IPCA + Spread	250	Energia Elétrica
RDVT11 (*)	BBB	400 / Sim	5,7	IPCA + Spread	1.065	Transporte e Logística
SAIP11	AA	400 / Sim	N/D	IPCA + Spread	321	Transporte e Logística
SBESB7	A	400 / Não	2,6	IPCA + Spread	395	Saneamento
SNTI23	N/D	476 / Sim	N/D	IPCA + Spread	140	Saneamento
STEN23	BBB	400 / Sim	5,1	IPCA + Spread	500	Energia Elétrica
TIET34	AA	400 / Sim	3,7	IPCA + Spread	302	Energia Elétrica
VALE19	A	400 / Sim	3,6	IPCA + Spread	800	Mineração
VALE29	A	400 / Sim	5,1	IPCA + Spread	550	Mineração
VLIM11	AA	476 / Sim	3,4	IPCA + Spread	232	Transporte e Logística

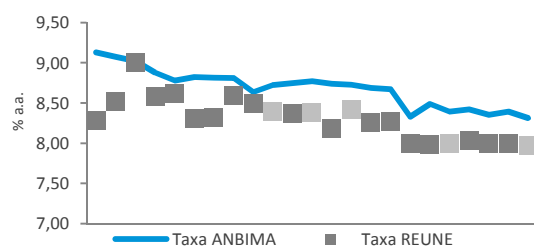
(*) Os ativos possuem cláusula de call. (**) Posição de 31 de agosto de 2016

Análise de Negócios - Ago/16 (Operações extra-grupo)

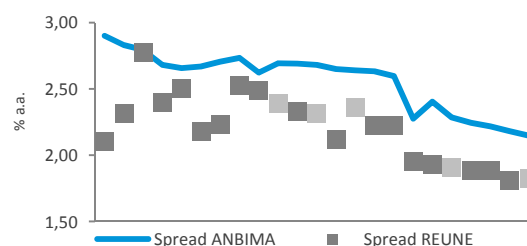
- As séries relacionadas aos dados do REUNE estão divididos em dois grupos. Os pontos mais claros correspondem aos negócios da faixa "Até 1 MM" e os demais correspondem aos dados das faixas superiores.

RDVT11 - IPCA + Spread

Análise das Taxas

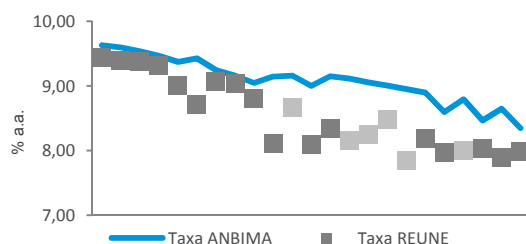


Análise dos Spreads

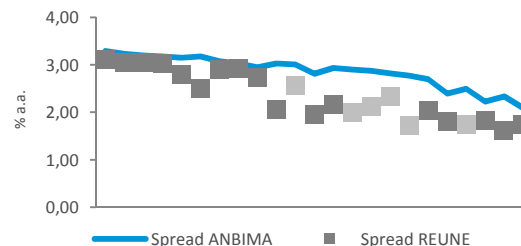


STEN23 - IPCA + Spread

Análise das Taxas

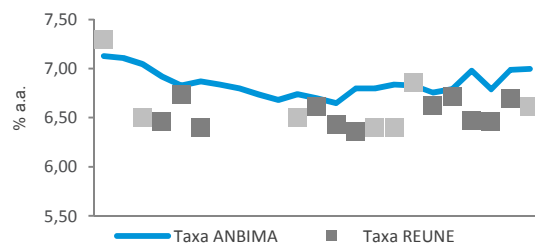


Análise dos Spreads

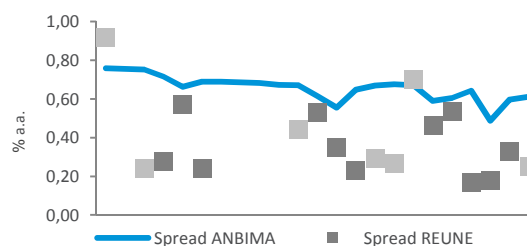


BNDP36 - IPCA + Spread

Análise das Taxas

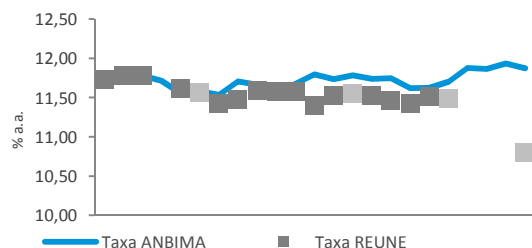


Análise dos Spreads

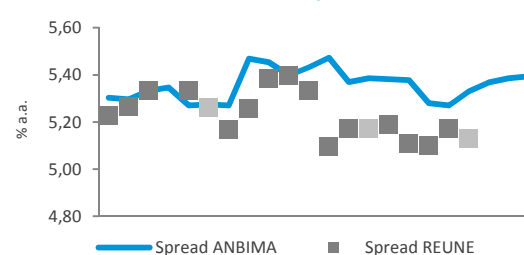


CMDT23 - IPCA + Spread

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 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

Uma iniciativa:

REUNE Registro Único
de Negócios
ANBIMA

ANBIMA

Presidente • Robert van Dijk

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

Diretores • Alenir Romanello, Celso Scaramuzza, Felipe Campos, Fernando Rabello, José Eduardo Laloni, Luiz Chrysostomo, Luiz Fernando Figueiredo, Luiz Sorge, Renato Oliva, Richard Zilio, Saša Markus e Vital Menezes

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