

Indicadores

Mercado secundário de debêntures

Ano VII • Nº 76 • Out/19

REUNE Registro Único de Negócios ANBIMA

Em outubro, a redução de 11% no volume negociado no segmento extragrupo, conjugada ao aumento de 26% no número de operações, fez o ticket médio das operações cair de R\$ 1,09 milhão para R\$ 780 mil. Vale destacar, ainda, o aumento do número de ativos negociados nesse segmento, saindo de 455, em setembro, para 481 no mês.

Volume Negociado das Operações Registradas (R\$ milhões)						
Operações	mai-19	jun-19	jul-19	ago-19	set-19	out-19
Intra-grupo	1.484,3	1.197,8	2.137,4	2.565,2	3.568,6	1.556,4
Extra-grupo	8.547,4	6.542,1	8.341,7	10.782,0	14.138,8	12.635,0
Cliente	7.187,4	5.700,9	7.052,6	9.099,4	12.448,4	11.207,2
Mercado	1.360,1	841,2	1.289,1	1.682,6	1.690,4	1.427,8
Total	10.031,7	7.739,9	10.479,1	13.347,2	17.707,4	14.191,4

Número de Operações Registradas						
Operações	mai-19	jun-19	jul-19	ago-19	set-19	out-19
Intra-grupo	2.635	2.133	2.700	2.800	2.759	2.851
Extra-grupo	17.810	12.519	14.011	14.142	12.984	16.300
Cliente	15.927	11.471	12.723	12.554	11.429	14.660
Mercado	1.883	1.048	1.288	1.588	1.555	1.640
Total	20.445	14.652	16.711	16.942	15.743	19.151

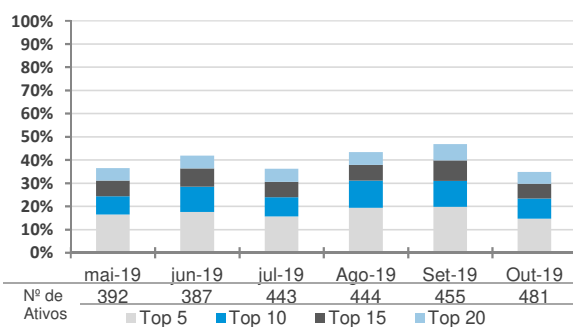
Número de Séries Negociadas						
Operações (Média Diária)	mai-19	jun-19	jul-19	ago-19	set-19	out-19
Intra-grupo	59	59	61	67	70	69
Extra-grupo	129	128	133	139	139	146
Cliente	126	126	131	137	135	143
Mercado	39	34	34	39	38	36
Média Total*	132	131	136	144	149	149
Total de Séries	403	391	449	460	482	494

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

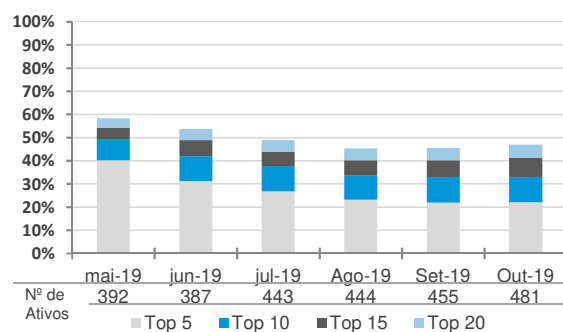
Concentração dos Ativos Mais Negociados

(Operações extra-grupo)

Volume negociado

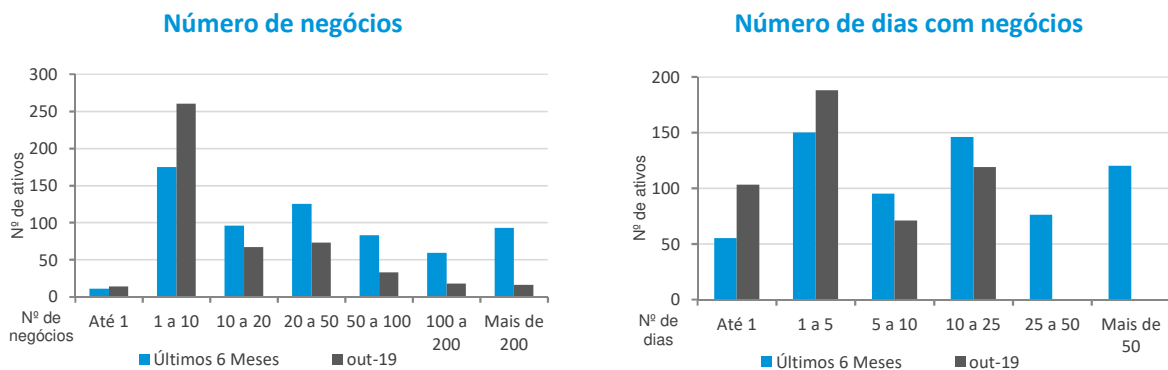


Número de operações



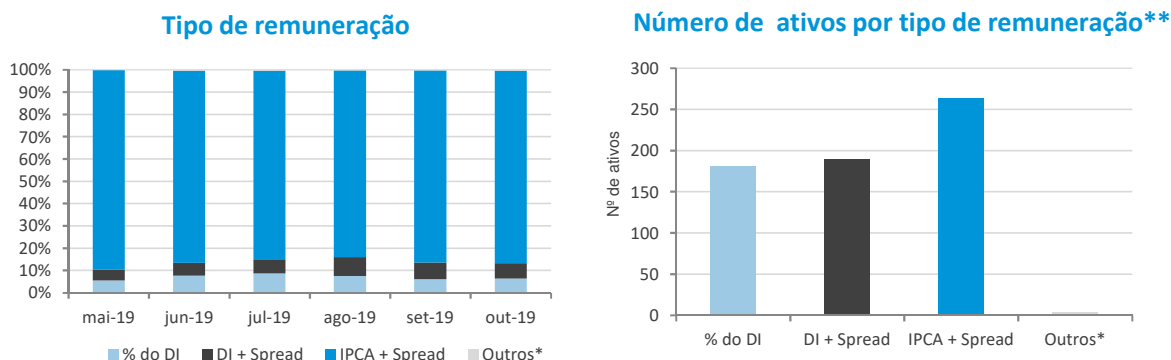
Na análise de frequência de negócios, pela primeira vez no ano mais de 15 ativos superaram a marca de 200 negócios no mês. Todas são indexadas ao IPCA, e apenas uma delas não foi emitida no âmbito da Lei 12.431, CMTD23.

Frequência de Negócios (Operações extra-grupo)



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

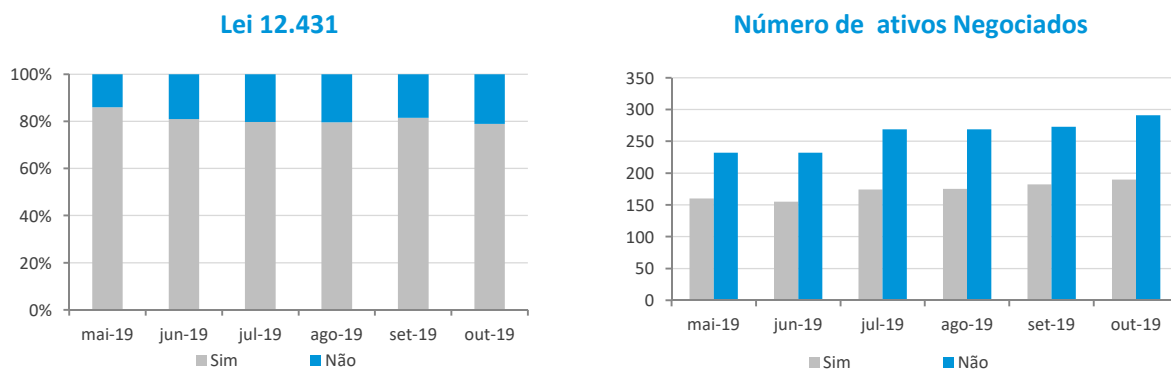
Remuneração



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

(**) Dados referentes ao período de maio a outubro de 2019.

Debêntures Incentivadas*

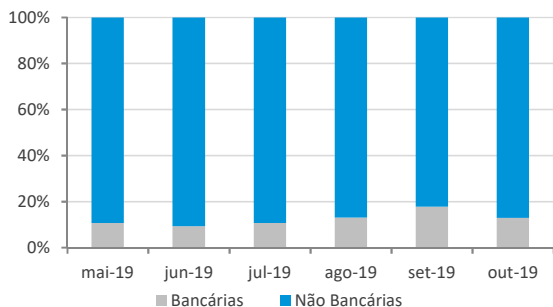


(*) Engloba ativos emitidos no âmbito da Lei 12.431.

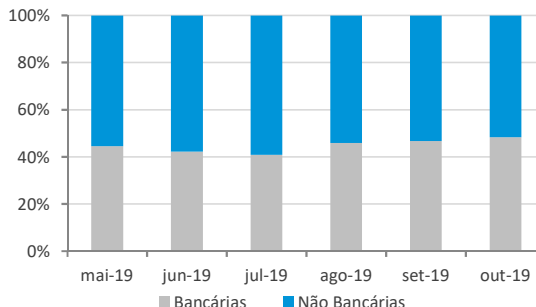
Com o crescimento de 9% nas operações, as instituições bancárias aumentaram a participação nas negociações entre participantes. Além disso, segue a tendência de crescimento da representatividade da amostra de precificação, chegando a 90% dos negócios realizados no mês.

Perfil das Instituições Financeiras

Operações de participantes do Sistema REUNE com clientes extra-grupo



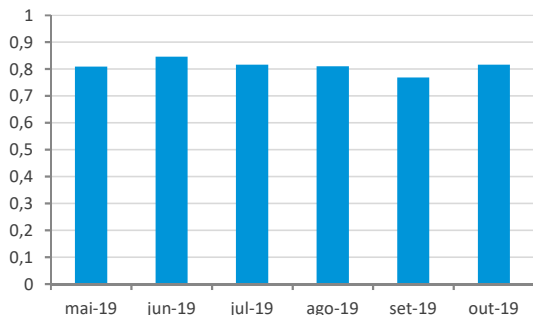
Operações entre participantes do Sistema REUNE



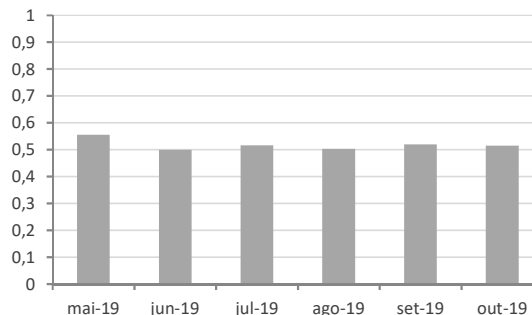
Observação: Instituições bancárias englobam bancos comerciais, bancos de investimento, bancos múltiplos e caixas. Já as não-bancárias englobam corretoras, distribuidoras e sociedades de arrendamento.

Concentração dos participantes - Cinco mais atuantes

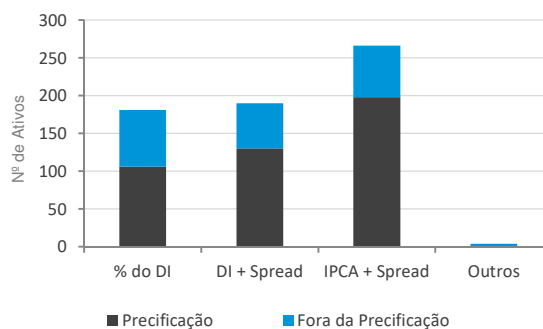
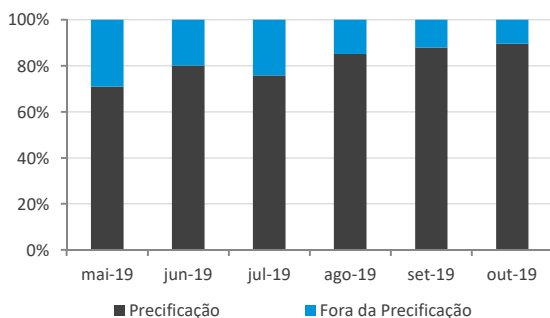
Operações de participantes do Sistema REUNE com clientes extra-grupo



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 Na análise de liquidez, três debêntures foram selecionadas por participar do top 15 das três variáveis analisadas (ENEV32, NEOE16 e PETR26). Ainda assim, vale ressaltar que 42 séries cumpriram os critérios de liquidez – “Seleção de Ativos por buffer” –, recorde histórico.

Análise de Liquidez - Principais Indicadores - Out-19

	Volume (R\$ milhões)	Nº de Operações	Dias com Negócios (23 a.u.)		
NCFP13	636,0	NEOE26	998	NEOE26	23
CEBBA0	403,1	PETR26	856	PETR26	23
PETR25	297,5	LIGHA5	694	LIGHA5	23
CSAN12	256,2	NEOE16	661	NEOE16	23
NATU27	251,2	RUMOA2	394	RUMOA2	23
AMPLA0	250,0	ETBA12	389	ETBA12	23
PETR26	245,6	ETSP12	385	ETSP12	23
ELPLB3	227,7	LIGHA3	348	LIGHA3	23
TIET19	197,1	PETR27	346	STEN23	23
LAMEA1	183,6	STEN23	305	ENEV32	23
NEOE16	173,2	ENEV32	294	TCPA31	23
ENEV32	167,2	TCPA31	287	CMOT23	23
VIVT15	163,9	CMOT23	276	ECOV22	23
SULM24	155,8	RDVT11	256	ENTV12	23
PARD12	149,7	PETR17	228	PETR25	23

Seleção dos Ativos Mais Líquidos

mai-19	jun-19	jul-19	ago-19	set-19	out-19
ETBA12	PETR26	PETR26	PETR26	ENEV32	PETR26
PETR26	ETBA12	ETBA12	NEOE26	PETR26	NEOE16
STEN23	RUMOA2	ENTV12	NEOE16	NEOE26	NEOE26
LIGHA5	ENTV12	RUMOA2	EGIE29	NEOE16	ENEV32
ENTV12	LIGHA5	LIGHA5	RUMOA2	ETBA12	RUMOA2
LIGHA3	STEN23	NEOE16	ETBA12	LIGHA5	LIGHA5
RUMOA2	VALE18	VALE18	ENTV12	ENGIA1	ETBA12
ANHB16	LAMEA3	CMOT23	TIET29	VALE19	PETR25
BLMN12	ECOV22	CMOT23	LIGHA5	ENTV12	TIET29
PETR16	CTEE17	VALE19	KLBNA2	ELET42	ETSP12
EDTE12	PETR25	NEOE26	VALE18	RUMOA2	PETR27
ODTR11	BLMN12	TCPA31	SMFT24	ETSP12	ECOV22
NCFP13	ODTR11	CMTR33	VALE19	EGIE39	ANHB18
EQTN11	ITGE13	ODTR11	NATU27	LIGHA3	VALE19
PETR25	CMOT23	PETR25	ECOV22	ECOV22	LIGHA3
CMOT23	CMTR33	ECOV22	BLMN12	NATU27	STEN23
ECOV22	CART12	CPGT11	ANHB18	EGIE29	PETR16
CTEE17	VALE19	CSAN12	CMOT23	TAE16	ENTV12
VALE18	EGIE17	CTEE17	NCFP13	PETR35	PETR17
GASPI5	CPGT13	ANHB16	TIET34	EGIE39	CSAN12
ETEN21	PETR25	GASPI5	GASPI5	TIET29	GASPI5
ESAM14	ELPLB3	BLMN12	EDTE12	ENEV22	TIET19
PRAS11	CPRI17	VALE29	CTEE17	GASPI5	EDTE12
ETEN11	SAES12	NCFP13	PETR25	ANHB18	TCPA31
VALE19	EDTE12	ELPLB3	PETR16	VALE18	CTEE17
MVULV12	ANHB16	PETR16	MRS17	EDTE12	EGIE29
PETR35	TAE15	LAMEA3	EGIE39	TIET39	ELP184
ELPLB3	JTEE11	LAMEA1	LAMEA3	BLMN12	ODTR11
ENG118	CMOT23	CLPP13	VALE29	PETR16	BLMN12
ESULA1	ESULA1	MRS17	TAE15	TAE15	AUG26
CMTR33	LAMEA2	TAE15	CEMA17	TIET34	CLPP13
LAMEA1	TIET18	TIET34	JTEE11	EGIE17	CSMGB3
LAMEA2	GASP24	GASP14	ANHB16	VALE29	TIET39
TPEN11	TIET34	KLBNA2	CUTI11	PETR25	ELET42
TIET34	CONA10	EGIE17	CMOT23	JTEE11	EGIE39
NATU27	ESAM14	CMOT23	CTEE17	CLPP13	CMTR33
STEN13	TAE13	PETR25	EGIE39	ANHB16	VALE18
MRVFC1	TAE14	CSAN12	TIET39	MRS17	SRS04
EGIE17	VUM11	JTEE11	COCE27	CUTI11	CVRDA6
RWD14	TBLE26	APAR16	CLPP13	COCE27	VALE29
LAMEA3	ENBR24	MRVE29	EQSP11	SAES12	
CPGT12	TIET18	SAES12	CUTI11		
CEPEZ7	GASP24	CVRDA6			
ENG21	ARTR35	GASP14			
TRCC11		VUM11			
GASPI4		PRAS11			
TAE14		TBL26			
MRS17		ENG118			
TBL26		TIET19			
PETR45		TOME12			
		LAMEA2			
		CPDI12			

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

Seleção de Ativos por buffer

mai-19	jun-19	jul-19	ago-19	set-19	out-19
ETBA12	PETR26	PETR26	PETR26	PETR26	PETR26
PETR26	ETBA12	ETBA12	NEOE26	NEOE26	NEOE16
LIGHA5	RUMOA2	ENTV12	NEOE16	NEOE16	NEOE26
ENTV12	ENTV12	RUMOA2	RUMOA2	ETBA12	ENEV32
LIGHA3	LIGHA5	LIGHA5	ETBA12	LIGHA5	RUMOA2
RUMOA2	STEN23	VALE18	ENTV12	VALE19	LIGHA5
ANHB16	VALE18	CMOT23	LIGHA5	ENTV12	ETBA12
BLMN12	LAMEA3	CMOT23	KLBNA2	RUMOA2	PETR25
PETR16	ECOV22	VALE19	VALE18	EGIE39	TIET29
EDTE12	CTEE17	CMTR33	VALE19	ECOV22	ETSP12
PETR25	PETR35	ODTR11	ECOV22	NATU27	ECOV22
ECOV22	BLMN12	PETR25	BLMN12	EGIE29	ANHB18
CTEE17	ODTR11	ECOV22	CMOT23	PETR35	VALE19
VALE18	ITGE13	CTEE17	NCFP13	EGIE39	LIGHA3
GASPI5	CMTR33	ANHB16	TIET34	TIET29	PETR16
ESAM14	VALE19	GASPI5	GASPI5	GASPI5	ENTV12
PRAS11	EGIE17	BLMN12	EDTE12	ANHB18	GASPI5
ETEN11	PETR25	NCFP13	CTEE17	VALE18	TIET19
VALE19	ELPLB3	ELPLB3	PETR25	EDTE12	EDTE12
ELPLB3	EDTE12	PETR16	PETR16	TIET39	CTEE17
CMTR33	ANHB16	LAMEA3	MRS17	BLMN12	EGIE29
LAMEA1	CMOT23	LAMEA1	LAMEA3	PETR16	BLMN12
LAMEA2	ESULA1	MRS17	VALE29	TAE15	CLPP13
TPEN11	LAMEA2	TAE15	TAE15	TIET34	TIET39
TIET34	TIET34	TIET34	JTEE11	EGIE17	ELET42
NATU27	ESAM14	GASP14	ANHB16	VALE29	EGIE39
RWD14	TAE14	EGIE17	CMOT23	PETR25	VALE18
CPGT12	TBLE26	PETR35	CLPP13	JTEE11	CVRDA6
TRCC11	PETR16	JTEE11	SAES12	CLPP13	VALE29
ANHB18	PRAS11	TIET18	GASP14	ANHB16	SAES12
ETEN11	GASP24	VUM11	MRS17	CUTI11	
TPEN11	STEN23	TBLE26	CUTI11	GASP14	
NATU27	EDTE12	LAMEA2	COCE27	ENG118	
CPGT12	ESULA1	CMTR33	KLBNA2	TIET34	
	LAMEA2	ODTR11	CMOT23	PRAS11	
	ESAM14	ELPLB3	NCFP13	EGIE19	
	TAE14	EGIE17	CTEE17	NATU27	
	TBLE26	PETR35	LAMEA3	TAE15	
		TIET18	CMOT23	JTEE11	
		GASP24	GASP14	ANHB16	
				MRS17	
				COCE27	

Representatividade dos Ativos Mais Líquidos

	29,5%	32,6%	27,4%	24,6%	18,5%	23,9%
Volume						
Nº Negócios	52,2%	50,5%	46,2%	46,6%	44,1%	49,9%

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

Continuação da página anterior.

Características dos Ativos Mais Líquidos

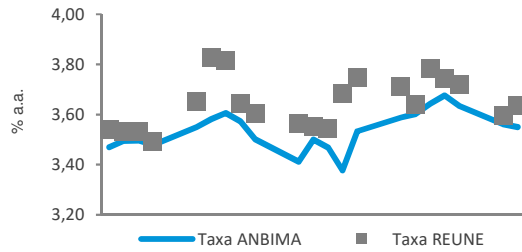
Código do Ativo	Instr. CVM/ Lei 12.431	Duration ** (em Anos)	Indexador	Emissão (R\$ Mi)	Ramo de Atividade
ANHB16	400 / Sim	N/D	IPCA + Spread	545	Transporte e Logística
ANHB18 (*)	400 / Sim	2,5	IPCA + Spread	717	Transporte e Logística
BLMN12	476 / Sim	6,0	IPCA + Spread	580	Energia Elétrica
CLPP13	400 / Sim	1,9	IPCA + Spread	199	Energia Elétrica
CMDT23	400 / Não	0,8	IPCA + Spread	1.096	Energia Elétrica
CMDT33	400 / Não	3,4	IPCA + Spread	654	Energia Elétrica
CMTR33	400 / Não	1,2	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
CTEE17	400 / Sim	4,9	IPCA + Spread	621	Energia Elétrica
CUTI11	476 / Sim	5,9	IPCA + Spread	360	Energia Elétrica
CVRDA6	400 / Não	N/D	IGPM + Spread	4	Mineração
ECOV22	400 / Sim	3,2	IPCA + Spread	681	Transporte e Logística
EDTE12 (*)	476 / Sim	6,3	IPCA + Spread	315	Energia Elétrica
EGIE17	400 / Sim	4,6	IPCA + Spread	515	Energia Elétrica
EGIE19	400 / Sim	5,6	IPCA + Spread	576	Energia Elétrica
EGIE29	400 / Sim	7,5	IPCA + Spread	540	Energia Elétrica
EGIE39	400 / Sim	5,6	IPCA + Spread	379	Energia Elétrica
ELET42	476 / Sim	6,9	IPCA + Spread	700	Energia Elétrica
ELPLB3 (*)	476 / Não	3,1	% do DI	1.396	Energia Elétrica
ENEV32	476 / Sim	7,0	IPCA + Spread	500	Energia Elétrica
ENGI18	400 / Sim	2,5	IPCA + Spread	198	Energia Elétrica
ENTV12 (*)	476 / Sim	6,7	IPCA + Spread	1.000	Transporte e Logística
ESAM14	476 / Sim	5,6	IPCA + Spread	340	Energia Elétrica
ESULA1	476 / Sim	4,4	IPCA + Spread	155	Energia Elétrica
ETBA12 (*)	476 / Sim	6,6	IPCA + Spread	715	Energia Elétrica
ETEN11	476 / Sim	5,3	IPCA + Spread	76	Energia Elétrica
ETSP12	476 / Sim	N/D	IPCA + Spread	130	Energia Elétrica
GASP14	400 / Sim	1,1	IPCA + Spread	270	Petróleo e Gás
GASP15	400 / Sim	3,6	IPCA + Spread	675	Petróleo e Gás

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

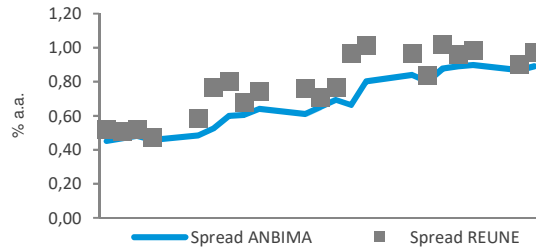
► As séries relacionadas aos dados do REUNE estão divididos em dois grupos. Os pontos mais claros correspondem aos negócios da faixa "Até 1 MM" e os demais correspondem aos dados das faixas superiores.

PETR26 - IPCA + Spread

Análise das Taxas

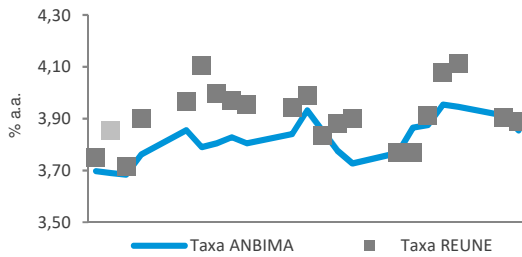


Análise dos Spreads

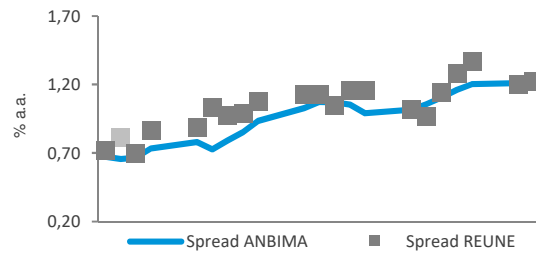


NEOE16 - IPCA + Spread

Análise das Taxas

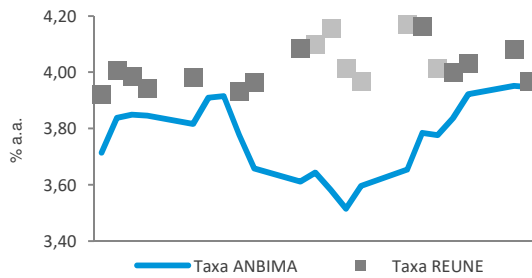


Análise dos Spreads

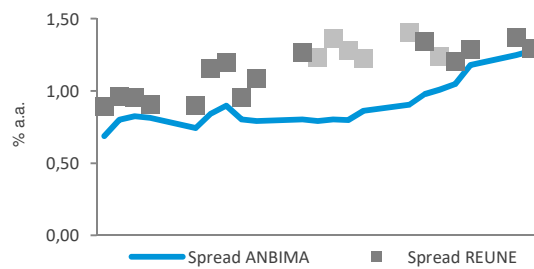


NEOE26 - IPCA + Spread

Análise das Taxas

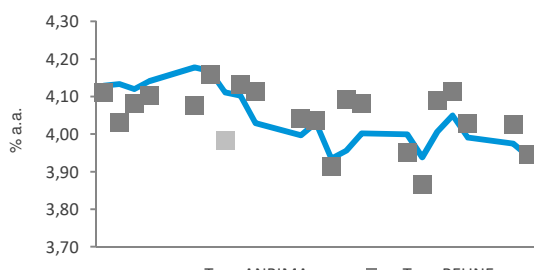


Análise dos Spreads

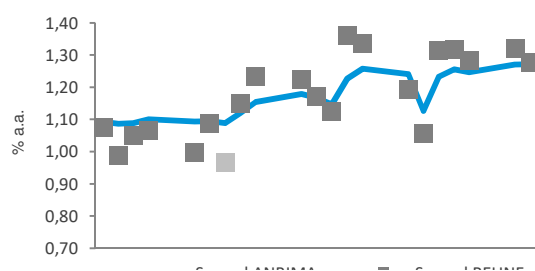


ENEV32 - IPCA + Spread

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: 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 • Carlos André, Carlos Constantini, José Eduardo Laloni, Luiz Sorge, Miguel Ferreira, Pedro Lorenzini, Renato Ejnisman 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, Teodoro Lima e Thaís Peters

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