

Indicadores

Mercado secundário de debêntures

Ano VII • Nº 73 • Jul/19

REUNE Registro Único de Negócios ANBIMA

No mês de julho, o mercado secundário de debêntures apresentou maior dinamismo, com taxas de crescimento expressivas de volume negociado e número de operações, 28% e 12% respectivamente, quando considerados os negócios do segmento extragrupo.

Volume Negociado das Operações Registradas (R\$ milhões)						
Operações	fev-19	mar-19	abr-19	mai-19	jun-19	jul-19
Intra-grupo	957,4	4.320,3	999,6	1.484,3	1.197,8	2.137,4
Extra-grupo	6.536,8	6.724,2	5.263,2	8.547,4	6.542,1	8.341,7
Cliente	5.554,3	5.751,8	4.115,1	7.187,4	5.700,9	7.052,6
Mercado	982,5	972,4	1.148,1	1.360,1	841,2	1.289,1
Total	7.494,2	11.044,5	6.262,8	10.031,7	7.739,9	10.479,1

Número de Operações Registradas						
Operações	fev-19	mar-19	abr-19	mai-19	jun-19	jul-19
Intra-grupo	2.225	1.799	2.224	2.635	2.133	2.700
Extra-grupo	10.865	10.799	13.398	17.810	12.519	14.011
Cliente	9.701	9.757	12.058	15.927	11.471	12.723
Mercado	1.164	1.042	1.340	1.883	1.048	1.288
Total	13.090	12.598	15.622	20.445	14.652	16.711

Número de Séries Negociadas						
Operações (Média Diária)	fev-19	mar-19	abr-19	mai-19	jun-19	jul-19
Intra-grupo	59	50	55	59	59	61
Extra-grupo	118	118	112	129	128	133
Cliente	114	115	109	126	126	131
Mercado	37	34	36	39	34	34
Média Total*	120	120	113	132	131	136
Total de Séries	371	412	358	403	391	449

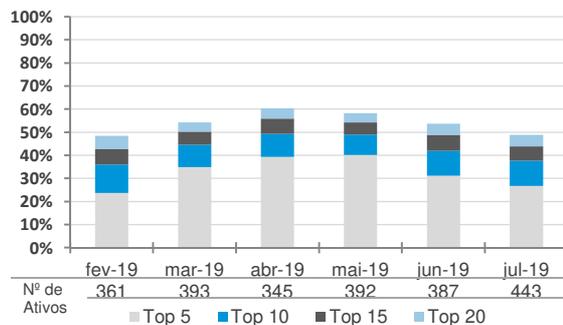
(*) Os ativos podem ser negociados em operações intra-grupo e extra-grupo simultaneamente

Concentração dos Ativos Mais Negociados (Operações extra-grupo)

Volume negociado

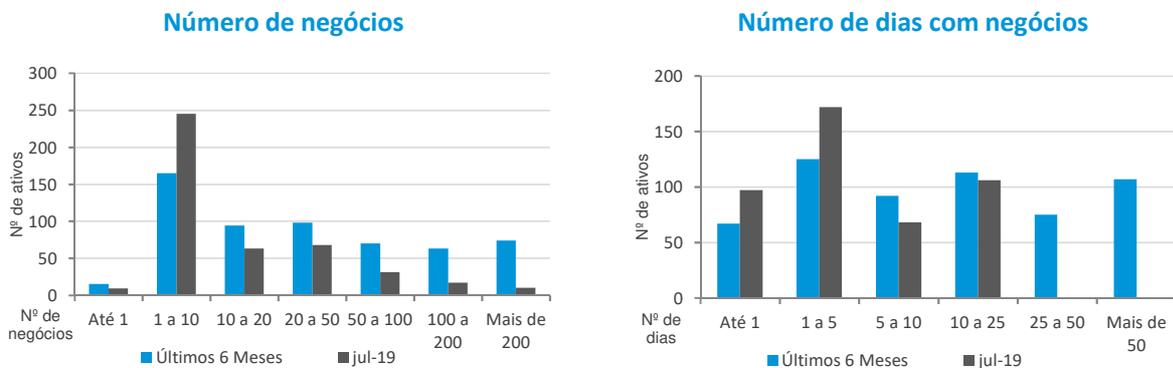


Número de operações



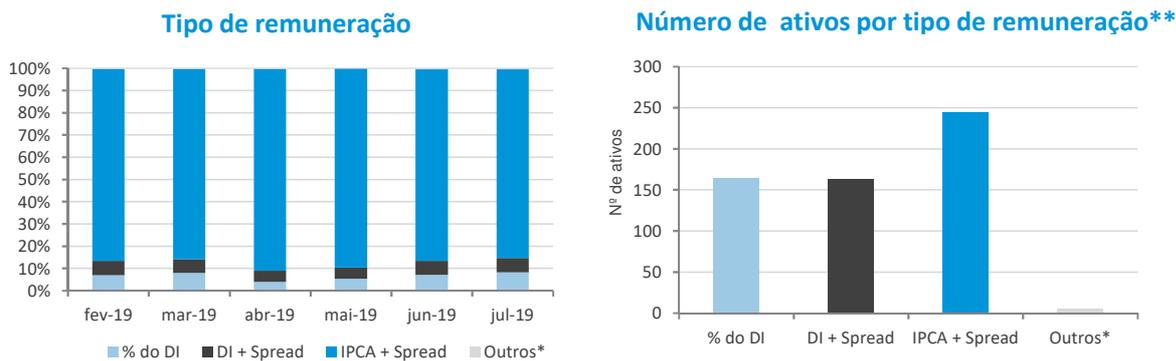
Na análise de frequência, houve aumento no número de ativos que superaram a marca de 100 negócios e participação em mais de 50% dos dias do mês: 27 e 106 em julho, contra 20 e 100 em junho.

Frequência de Negócios (Operações extra-grupo)



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

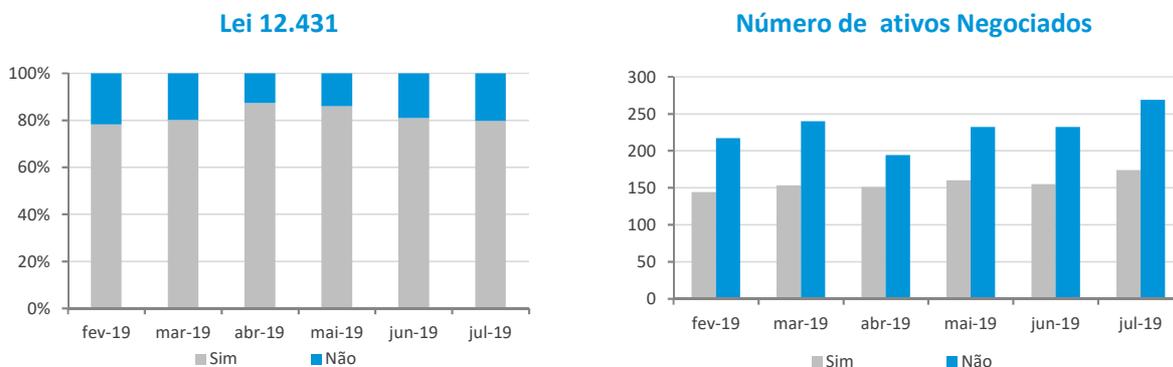
Remuneração



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

(**) Dados referentes ao período de fevereiro a julho de 2019.

Debêntures Incentivadas*

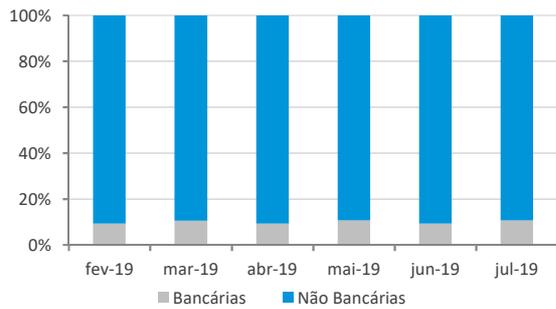


(*) Engloba ativos emitidos no âmbito da Lei 12.431.

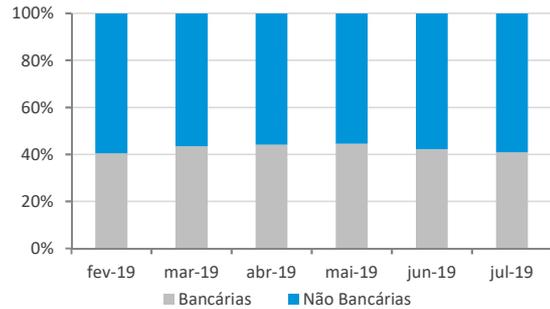
Não ocorreram alterações significativas na distribuição entre instituições bancárias e não bancárias, bem como na concentração da participação das instituições mais atuantes.

Perfil das Instituições Financeiras

Operações de participantes do Sistema REUNE com clientes extra-grupo



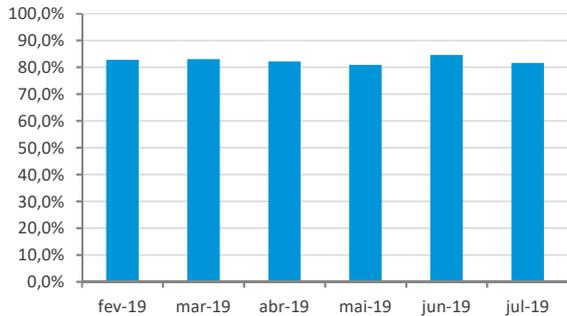
Operações entre participantes do Sistema REUNE



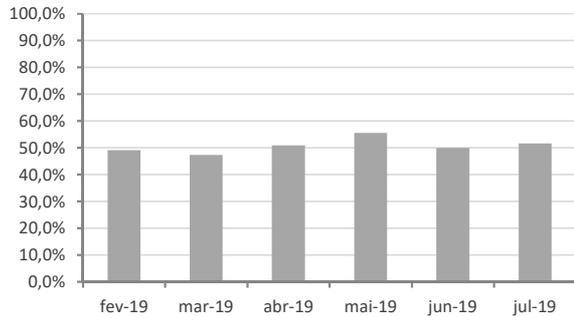
Observação: Instituições bancárias englobam bancos comerciais, bancos de investimento, bancos múltiplos e caixas. Já as não-bancárias englobam corretoras, distribuidoras e sociedades de arrendamento.

Concentração dos participantes - Cinco mais atuantes

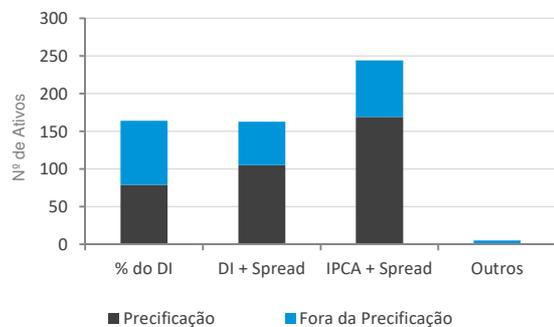
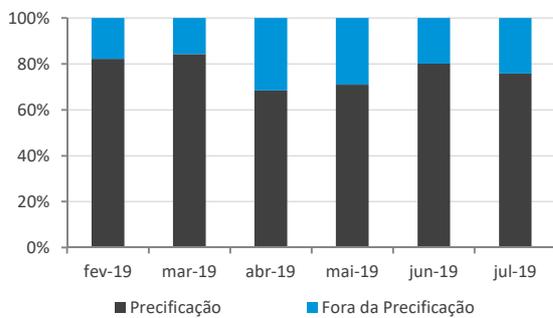
Operações de participantes do Sistema REUNE com clientes extra-grupo



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, percebemos que três debêntures merecem destaque por participar do top 15 das três variáveis analisadas (ENTV12, ETBA12, PETR26). Adicionalmente, vale ressaltar que, considerando o volume negociado e o número de operações, os ativos do top 15 representam 31% e 44%, respectivamente, no mês de julho.

Análise de Liquidez - Principais Indicadores - Jul-19

	Volume (R\$ milhões)	Nº de Operações	Dias com Negócios (22 d.u.)
CPGT11	333,8	PETR26 1.391	PETR26 22
CSAN12	317,3	ETBA12 818	ETBA12 22
PETR26	253,4	RUMOA2 586	RUMOA2 22
CPGT14	230,0	NEOE26 499	LIGHA5 22
CBR0A6	168,9	LIGHA5 444	LIGHA3 22
CPGT13	163,5	NEOE16 368	ENTV12 22
ELPB3	138,6	LIGHA3 325	TCPA31 22
CMOT33	136,2	ENTV12 322	CMOT33 22
NCFP13	133,0	TCPA31 299	ECOV22 22
LORTD4	115,7	CMOT33 234	VALE18 22
NEOE16	115,0	ECOV22 185	CEAD11 22
ETBA12	113,2	VALE18 182	PETR25 22
KLBNA2	112,0	CEAD11 171	SAP11 22
ENTV12	111,2	PETR25 169	CTEE17 22
LAMEA1	104,7	BLMN12 156	VALE19 22

Seleção dos Ativos Mais Líquidos

fev-19	mar-19	abr-19	mai-19	jun-19	jul-19
LIGHA5	PETR26	ETBA12	ETBA12	PETR26	PETR26
PETR26	ENTV12	PETR26	PETR26	ETBA12	ETBA12
ENTV12	LIGHA5	EDTE12	STEN23	RUMOA2	ENTV12
PETR35	ANHB16	RUMOA2	LIGHA5	ENTV12	RUMOA2
BLMN12	ECOV22	ENTV12	ENTV12	LIGHA5	LIGHA5
ECOV22	ALGA26	LIGHA5	LIGHA3	STEN23	VALE18
CTEE17	CTEE17	ETEN11	RUMOA2	VALE18	CMOT33
TCPA31	LIGHA3	ANHB16	ANHB16	LAMEA3	CMOT33
SRT11	TCPA31	ECOV22	BLMN12	ECOV22	VALE19
ALGA26	ANHB18	CEAD11	PETR16	CTEE17	TOPA31
VALE19	CMTR33	PRAS11	EDTE12	PETR35	CMTR33
VALE18	SAES12	ITGE13	ODTR11	BLMN12	ODTR11
ANHB18	BLMN12	CTEE17	NCFP13	ODTR11	PETR25
PETR25	SRT11	ANHB18	EQTN11	ITGE13	ECOV22
STEN23	PETR25	VALE18	PETR25	CMOT33	CTEE17
CPGT13	LORTD4	VALE19	CMOT33	CMTR33	ANHB16
ANHB16	VALE18	SMFT23	ECOV22	CART12	GASPI5
ELPB3	ELPB3	PETR16	CTEE17	VALE19	BLMN12
ODTR11	PALF28	TIE34	VALE18	EGIE17	VALE29
CVR0A6	VALE19	NATU27	GASPI5	CPGT13	NCFP13
TAE33	ETAP22	CMTR33	ETEN21	PETR25	ELPB3
SAES12	GASPI5	TIE27	ESAM14	ELPB3	PETR16
PRAS11	CPGT13	TPEN11	PRAS11	CPL17	LAMEA3
CLPP13	LAMEA1	LLS17	ETEN11	SAES12	LAMEA1
TPEN11	PRAS11	ECOV22	VALE19	EDTE12	CLPP13
LAMEA2	CPGT12	CPGT12	MVA12	ANHB16	MRS17
BNDP36	PETR26	PETR26	PETR35	TAE515	TAE515
ESAM14	ESAM14	ELPB3	ITFE11	GASPI4	
MRS17	APAR16	ENGL18	CMOT33	TIE34	
STEN13	RVD14	ESUL11	ESUL11	CEMT19	
SAV13	NVA24	CMTR33	LAMEA2	PETR35	
LAMEA1	TPEN11	LAMEA1	TIE18	CSR17	
EQTL12	GASPI3	LAMEA2	GASPI4	JTEE11	
	TRCC11	TPEN11	TIE34	APAR16	
	LAMEA2	TIE34	CSNA10	ENBR24	
	EQTL12	NATU27	ESAM14	TIE18	
		STEN13	TAE33	GASPI4	
		MRVE11	TAE514		
		EGIE17	VUM11		
		RVD14	TBL26		
		LAMEA3			
		CPGT12			
		CEPE27			
		ENIG21			
		TRCC11			
		GASPI4			
		TAE514			
		MRS17			
		TBL26			
		PETRA5			

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

Seleção de Ativos por buffer

fev-19	mar-19	abr-19	mai-19	jun-19	jul-19
LIGHA5	PETR26	PETR26	ETBA12	PETR26	PETR26
ENTV12	ENTV12	ENTV12	PETR26	ETBA12	ETBA12
PETR35	LIGHA5	LIGHA5	LIGHA5	RUMOA2	ENTV12
BLMN12	ANHB16	ANHB16	ENTV12	ENTV12	RUMOA2
ECOV22	ECOV22	ECOV22	LIGHA3	LIGHA5	LIGHA5
CTEE17	ALGA26	PRAS11	RUMOA2	STEN23	VALE18
TCPA31	CTEE17	CTEE17	ANHB16	VALE18	CMOT33
VALE19	TCPA31	ANHB18	BLMN12	LAMEA3	CMOT33
VALE18	ANHB18	VALE18	PETR16	ECOV22	VALE19
ANHB18	SAES12	VALE19	EDTE12	CTEE17	CMTR33
PETR25	BLMN12	CMTR33	PETR25	PETR35	ODTR11
STEN23	SRT11	TPEN11	ECOV22	BLMN12	PETR25
CPGT13	PETR25	CPGT12	CTEE17	ODTR11	ECOV22
ANHB16	VALE18	ALGA26	VALE18	ITGE13	CTEE17
ODTR11	ELPB3	TCPA31	GASPI5	CMTR33	ANHB16
CVR0A6	VALE19	SAES12	ESAM14	VALE19	GASPI5
TAE33	ETAP22	BLMN12	PRAS11	EGIE17	BLMN12
SAES12	CPGT13	SRT11	ETEN11	PETR25	NCFP13
LAMEA2	LAMEA1	PETR25	VALE19	ELPB3	ELPB3
BNDP36	PRAS11	ELPB3	ELPB3	EDTE12	PETR16
ESAM14	ESAM14	CPGT13	CMTR33	ANHB16	LAMEA3
MRS17	TPEN11	LAMEA1	LAMEA1	CMOT33	LAMEA1
SAV13	LAMEA2	ESAM14	LAMEA2	ESUL11	MRS17
LAMEA1	EQTL12	LAMEA2	TPEN11	LAMEA2	TAE515
EQTL12	PETR35	EQTL12	TIE34	TIE34	GASPI4
ENIG21	STEN23	NATU27	ESAM14	TIE34	
VUM11	ODTR11	RVD14	TAE514	PETR35	
	CVR0A6	CPGT12	TBL26	JTEE11	
	BNDP36	TRCC11	PETR16	TIE18	
	MRS17	ANHB18	PRAS11	GASPI4	
			ETEN11	STEN23	
			TPEN11	EGIE17	
			NATU27	EDTE12	
			CPGT12	ESUL11	
			LAMEA2		
			ESAM14		
			TAE514		
			TBL26		

Representatividade dos Ativos Mais Líquidos

	Volume	Nº Negócios
	28,0%	20,9%
	37,3%	47,2%
		16,6%
		29,5%
		32,6%
		27,4%
		52,2%
		50,5%
		46,2%

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

Continuação da página anterior.

Características dos Ativos Mais Líquidos

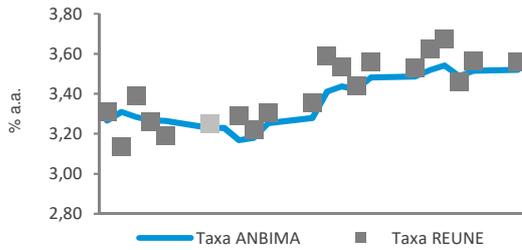
Código do Ativo	Instr. CVM/ Lei 12.431	Duration ** (em Anos)	Indexador	Emissão (R\$ Mi)	Ramo de Atividade
ALGA26	400 / Sim	3,7	IPCA + Spread	282	TI e Telecomunicações
ANHB16	400 / Sim	0,2	IPCA + Spread	545	Transporte e Logística
ANHB18 (*)	400 / Sim	2,8	IPCA + Spread	717	Transporte e Logística
BLMN12	476 / Sim	6,3	IPCA + Spread	580	Energia Elétrica
BNDP36	400 / Não	N/D	IPCA + Spread	1.289	Empreend. e Participações
CMDT23	400 / Não	1,0	IPCA + Spread	1.096	Energia Elétrica
CMDT33	400 / Não	3,7	IPCA + Spread	654	Energia Elétrica
CMTR33	400 / Não	1,5	IPCA + Spread	670	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	5,0	IPCA + Spread	621	Energia Elétrica
CVRDA6	400 / Não	N/D	IGP-M + Spread	4	Mineração
ECOV22	400 / Sim	3,5	IPCA + Spread	681	Transporte e Logística
EDTE12 (*)	476 / Sim	6,5	IPCA + Spread	315	Energia Elétrica
EGIE17	400 / Sim	4,9	IPCA + Spread	515	Energia Elétrica
ELPLB3 (*)	476 / Não	3,2	% do DI	1.396	Energia Elétrica
ENJG21	476 / Sim	4,9	IPCA + Spread	634	Energia Elétrica
ENTV12 (*)	476 / Sim	6,9	IPCA + Spread	1.000	Transporte e Logística
EQTL12 (*)	476 / Não	2,9	DI + Spread	696	Energia Elétrica
ESAM14	476 / Sim	5,8	IPCA + Spread	340	Energia Elétrica
ESULA1	476 / Sim	4,5	IPCA + Spread	155	Energia Elétrica
ETAP22 (*)	476 / Sim	4,8	IPCA + Spread	115	Energia Elétrica
ETBA12	476 / Sim	N/D	IPCA + Spread	715	Energia Elétrica
ETEN11	476 / Sim	5,5	IPCA + Spread	76	Energia Elétrica
GASP14	400 / Sim	1,3	IPCA + Spread	270	Petróleo e Gás
GASP15	400 / Sim	3,9	IPCA + Spread	675	Petróleo e Gás
GASP24	400 / Sim	2,6	IPCA + Spread	242	Petróleo e Gás
ITGE13 (*)	476 / Sim	5,1	IPCA + Spread	112	Energia Elétrica
JTEE11 (*)	476 / Sim	7,2	IPCA + Spread	224	Energia Elétrica
LAMEA1 (*)	476 / Não	2,0	% do DI	1.263	Comércio Atac. e Varejista

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

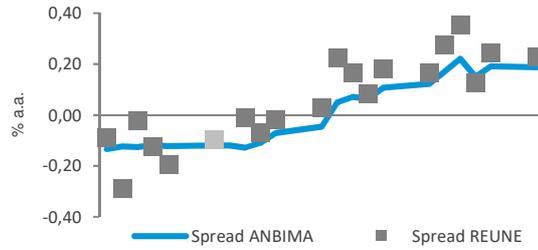
► As séries relacionadas aos dados do REUNE estão divididos em dois grupos. Os pontos mais claros correspondem aos negócios da faixa "Até 1 MM" e os demais correspondem aos dados das faixas superiores.

PETR26 - IPCA + Spread

Análise das Taxas

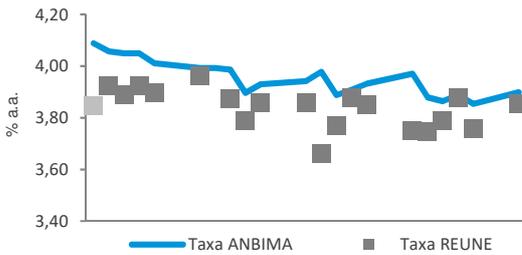


Análise dos Spreads

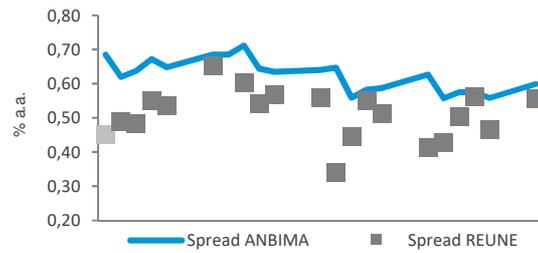


ENTV12 - IPCA + Spread

Análise das Taxas

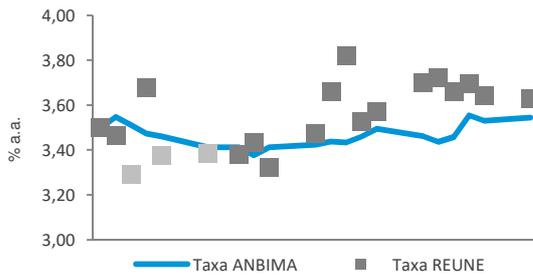


Análise dos Spreads

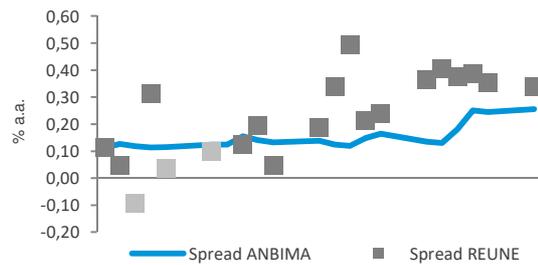


RUMOA2 - IPCA + Spread

Análise das Taxas

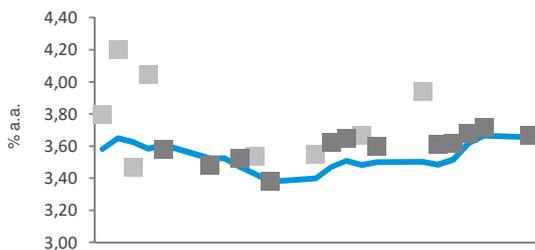


Análise dos Spreads

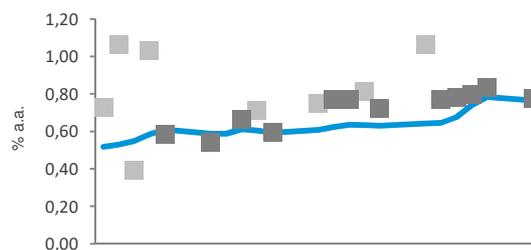


LIGHA5 - IPCA + Spread

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