

Indicadores

Mercado secundário de debêntures

Ano V • Nº 52 • Out/17

REUNE Registro Único
de Negócios
ANBIMA

Em outubro foi observado aumento no volume total das operações extragrupo, com destaque para o crescimento da parcela entre participantes do sistema REUNE (Mercado). Outro destaque é o maior número de séries transacionadas, que pode ter sido influenciado pelo ingresso de novos ativos disponíveis para negociação.

Volume Negociado das Operações Registradas (R\$ milhões)						
Operações	mai-17	jun-17	jul-17	ago-17	set-17	out-17
Intra-grupo	321,7	188,1	299,7	515,7	825,2	541,2
Extra-grupo	2.529,4	2.103,5	3.019,8	3.831,6	3.467,2	5.616,6
Cliente	1.965,5	1.592,3	2.475,5	2.992,4	2.910,7	4.349,8
Mercado	563,9	511,2	544,3	839,3	556,5	1.266,8
Total	2.851,2	2.291,7	3.319,5	4.347,4	4.292,4	6.157,8

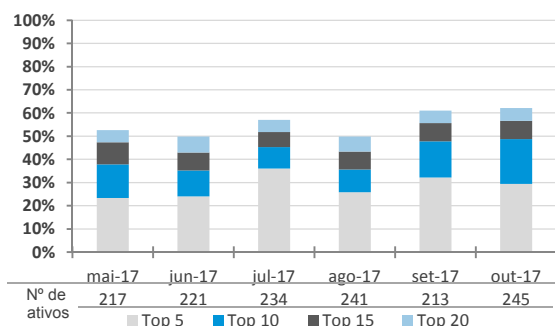
Número de Operações Registradas						
Operações	mai-17	jun-17	jul-17	ago-17	set-17	out-17
Intra-grupo	1.172	784	1.075	1.285	1.368	1.375
Extra-grupo	7.387	6.411	7.366	9.543	7.199	8.250
Cliente	6.459	5.446	6.348	8.474	5.978	7.107
Mercado	928	965	1.018	1.069	1.221	1.143
Total	8.559	7.195	8.441	10.828	8.567	9.625

Número de Séries Negociadas						
Operações (Média Diária)	mai-17	jun-17	jul-17	ago-17	set-17	out-17
Intra-grupo	28	20	29	28	36	34
Extra-grupo	64	61	69	73	71	72
Cliente	63	59	66	69	66	68
Mercado	20	23	25	26	31	28
Média Total*	66	62	70	76	73	73
Total de Séries	226	223	236	283	221	251

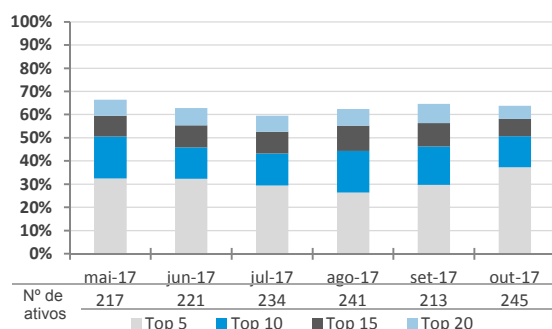
(*) Os ativos podem ser negociados em operações intra-grupo e extra-grupo simultaneamente

Concentração dos Ativos Mais Negociados (Operações extra-grupo)

Volume negociado



Número de operações

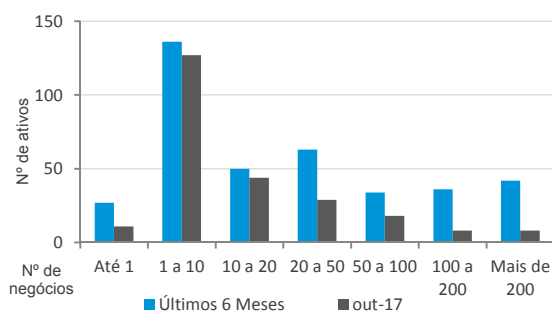


Considerando a distribuição do número de negócios por tipo de remuneração, houve aumento de 34% nas operações com séries remuneradas pelo DI, fazendo a participação desse grupo de ativos superar a marca de 10% pelo segundo mês consecutivo.

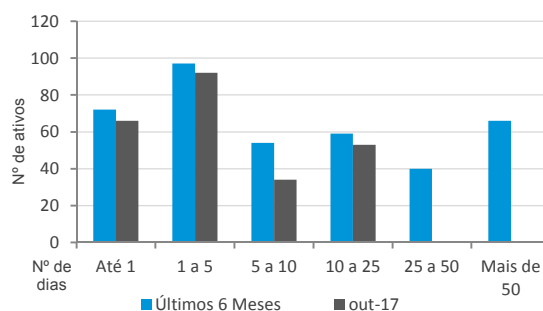
Frequência de Negócios

(Operações extra-grupo)

Número de negócios



Número de dias com negócios

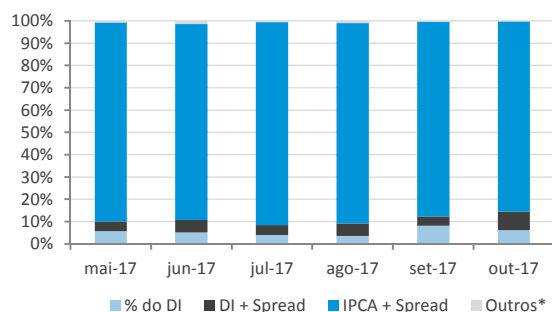


Característica das Operações - Distribuição do Número de Negócios

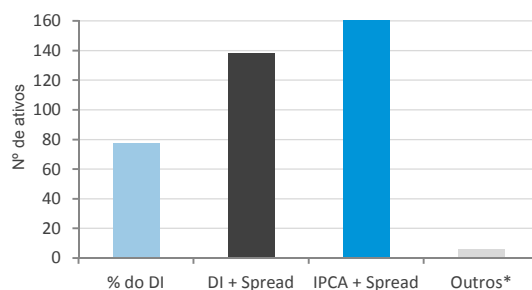
(Operações extra-grupo)

Remuneração

Tipo de remuneração



Número de ativos por tipo de remuneração**

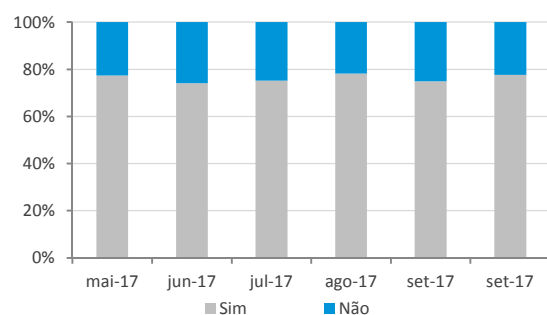


(*) Engloba ativos prefixados, indexados ao IGP-M, DI-Futuro e TJ3 e Prefixado.

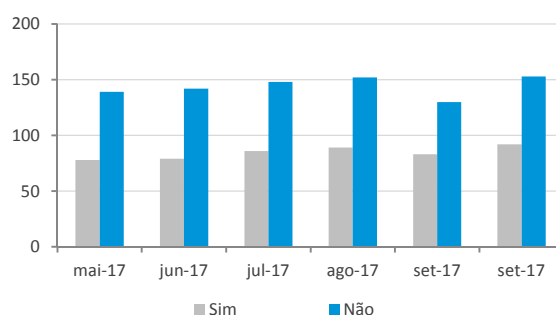
(**) Dados referentes ao período de maio a outubro de 2017.

Debêntures Incentivadas*

Lei 12.431



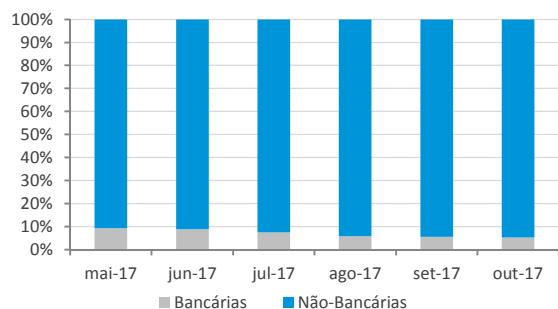
Número de ativos Negociados



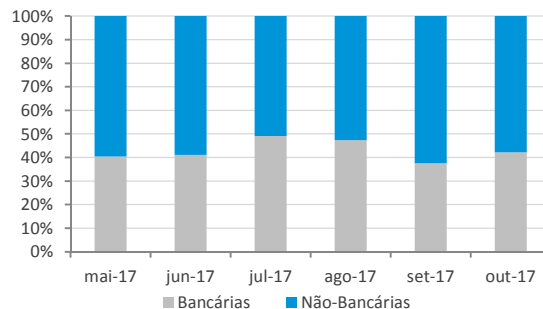
Não ocorreram alterações significativas na distribuição entre instituições bancárias e não bancárias, bem como na concentração da participação das instituições mais atuantes.

Perfil das Instituições Financeiras

Operações de participantes do Sistema REUNE com clientes extra-grupo



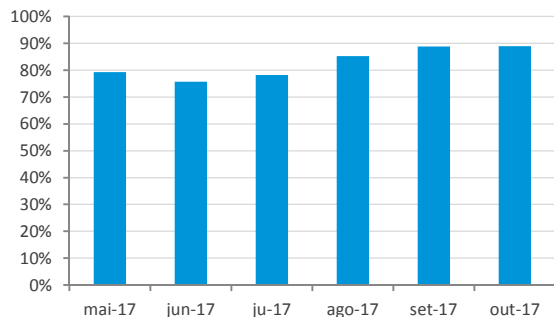
Operações entre participantes do Sistema REUNE



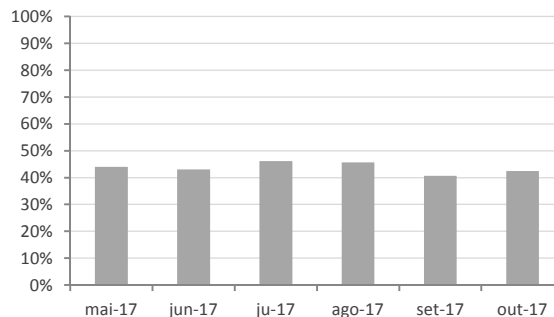
Observação: Instituições bancárias englobam bancos comerciais, bancos de investimento, bancos múltiplos e caixas. Já as não-bancárias englobam corretoras, distribuidoras e sociedades de arrendamento.

Concentração dos participantes - Cinco mais atuantes

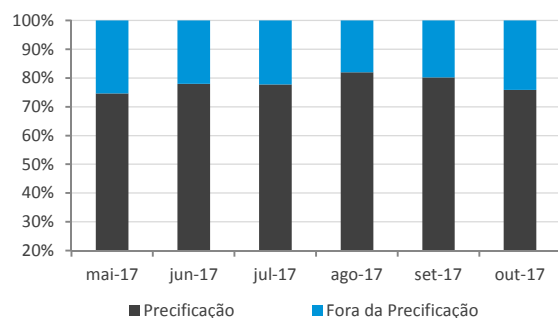
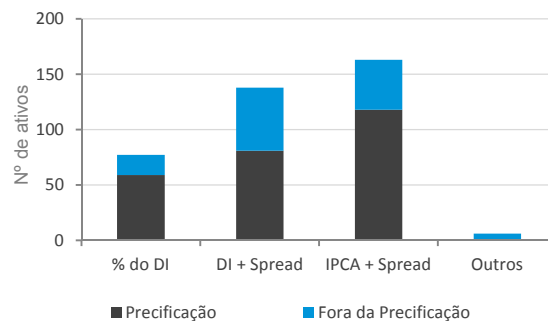
Operações de participantes do Sistema REUNE com clientes extra-grupo



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, os maiores volumes negociados concentraram-se nas debêntures remuneradas pelo DI, enquanto os maiores números de operações foram apresentados pelas séries indexadas pelo IPCA. Embora o número de ativos selecionados pelo critério de liquidez tenha diminuído em relação aos meses anteriores, outubro ainda registra número expressivo de séries que cumpriram os critérios de volume, número de operações e frequência de dias com registros de operações.

Análise de Liquidez - Principais Indicadores - Out-17

	Volume (R\$ milhões)	Nº de Operações		Dias com Negócios (21 d.u.)	
CCRD19	392,3	TCPA31	1.422	TCPA31	21
LORT16	360,5	SAIP11	539	SAIP11	21
IVPR13	328,9	SNTI23	390	SNTI23	21
ESUL17	295,1	ITGE13	386	ITGE13	21
PALF16	277,3	STEN23	341	STEN23	21
BVMF11	250,3	ENGI28	287	ENGI28	21
UGPA15	239,1	CMTR33	269	CMTR33	21
NCFP13	235,8	ANHB18	209	ANHB18	21
CPGE17	201,5	VALE29	189	VALE29	21
RIGE16	153,8	ECOV22	147	ECOV22	21
ANHB16	117,9	FGEN13	137	FGEN13	21
IGTA14	96,4	ENGI18	132	ALGA26	21
LORTA2	86,5	ALGA26	125	VALE18	21
CIEL14	72,6	VALE18	116	ANHB16	21
TFBR14	71,3	GASP15	110	ANHB15	21

Seleção dos Ativos Mais Líquidos

mai-17	jun-17	jul-17	ago-17	set-17	out-17
CMDT23	CMDT23	CMDT23	EXTZ11	CMDT23	TCPA31
ALGA26	TCPA31	ANHB16	CMDT23	TCPA31	CMTR33
TCPA31	ALGA26	TCPA31	STEN23	ENGI28	PALF16
GASP15	BNDP36	BNDP36	TCPA31	CPLD12	ANHB18
RDVT11	ECOV22	STEN23	ENGI28	STEN23	ANHB16
TSLE11	TBLE26	SAIP11	SAIP11	NCFP13	ITGE13
CLNG11	CPLD12	SNTI23	ANHB18	ITGE13	STEN23
TBLE26		LAME29	ALGA26	ANHB18	ENGI28
CPLD12		ANHB15	VALE29	VALE18	RIGE16
BNDP36		ECOV22	BNDP36	ALGA26	ECOV22
		GASP15	VALE18	VALE19	BVMF11
		ALGA26	ANHB15	ECOV22	IVIA24
		VOES16	VALE19	CMTR33	ERSA17
		TSLE11	ANHB16	MRVE29	ECOV12
		CMTR15	STEN13	TSLE11	ENBR15
		BRPR21	CMTR33	ENGI25	
		SBESB7	NRTB21	CTEE15	
		CEEB29	TAE23	TAE23	
			CMDT33	GASP23	
			NRTB11	SBESB7	
			TSLE11	RIGE18	
			SBESB7		
			TSAE22		
			LAMEA1		
			BRPR21		

► 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

mai-17	jun-17	jul-17	ago-17	set-17	out-17
RDVT11	RDVT11	CMDT23	CMDT23	CMDT23	CMDT23
TCPA31	TCPA31	ALGA26	TCPA31	ANHB16	STEN23
NCFP13	CMDT23	TCPA31	ALGA26	TCPA31	TCPA31
CMDT23	CPLD12	GASP15	BNDP36	BNDP36	ENGI28
BNDP36	BNDP36	TSLE11	ECOV22	STEN23	ANHB18
CMTR15	ALGA26	TBLE26	ANHB16	SAIP11	ALGA26
CPLD12	TBLE26	CPLD12	STEN23	ANHB15	VALE18
TBLE26		BNDP36	SAIP11	ECOV22	VALE19
		ECOV22	ANHB15	ALGA26	ANHB16
			TSLE11	TSLE11	CMTR33
			BRPR21	BRPR21	TAE23
			SBESB7	SBESB7	TSLE11
				ENGI28	SBESB7
				ANHB18	ITGE13
				VALE18	ECOV22
				VALE19	
				CMTR33	
				TAE23	

Representatividade dos Ativos Mais Líquidos

Volume	14,7%	13,5%	10,0%	12,8%	15,2%	9,2%
Nº Negócios	26,4%	29,7%	25,1%	32,0%	45,1%	43,8%

► 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
ALGA26	AA	400 / Sim	4,9	IPCA + Spread	282	TI e Telecomunicações
ANHB15	AA	400 / Sim	0,9	IPCA + Spread	450	Transporte e Logística
ANHB16	AAA	400 / Sim	1,9	IPCA + Spread	545	Transporte e Logística
ANHB18 (*)	AA	400 / Sim	4,2	IPCA + Spread	717	Transporte e Logística
BNDP36	AA	400 / Não	1,5	IPCA + Spread	1.289	Empr. e Part.
BRPR21	A	400 / Não	1,2	IPCA + Spread	231	Construção Civil
CMDT23	BB	400 / Não	2,1	IPCA + Spread	1.096	Energia Elétrica
CMTR33	BB	400 / Não	2,9	IPCA + Spread	670	Energia Elétrica
ECOV22	AA	400 / Sim	4,8	IPCA + Spread	681	Transporte e Logística
ENGI28	AA	476 / Sim	5,6	IPCA + Spread	177	Energia Elétrica
ITGE13 (*)	AA	476 / Sim	N/D	IPCA + Spread	112	Energia Elétrica
SAIP11	AA	400 / Sim	N/D	IPCA + Spread	321	Transporte e Logística
SBESB7	AA	400 / Não	1,6	IPCA + Spread	395	Saneamento
STEN23	CC	400 / Sim	4,5	IPCA + Spread	500	Energia Elétrica
TAE23	AA	400 / Não	1,9	IPCA + Spread	793	Energia Elétrica
TCPA31 (*)	AA	400 / Sim	4,1	IPCA + Spread	428	Transporte e Logística
TSLE11 (*)	AA	476 / Sim	7,0	IPCA + Spread	150	Energia Elétrica
VALE18	AAA	400 / Sim	2,4	IPCA + Spread	600	Mineração
VALE19	AAA	400 / Sim	2,6	IPCA + Spread	800	Mineração

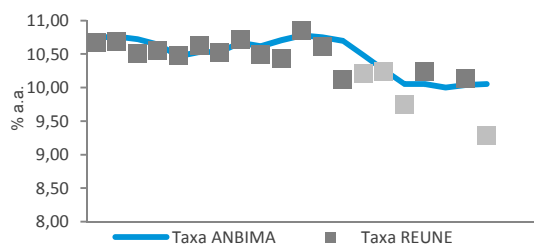
(*) Os ativos possuem cláusula de call. (**) Posição de 31 de outubro de 2017

Análise de Negócios - Out/17 (Operações extra-grupo)

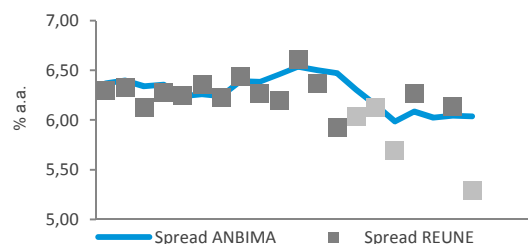
- As séries relacionadas aos dados do REUNE estão divididos em dois grupos. Os pontos mais claros correspondem aos negócios da faixa "Até 1 MM" e os demais correspondem aos dados das faixas superiores.

CMDT23 - IPCA + Spread

Análise das Taxas

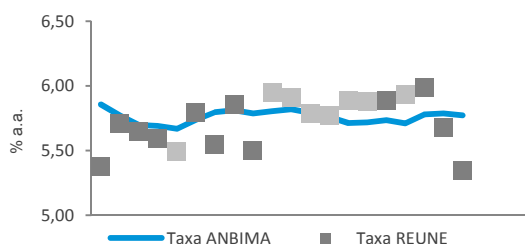


Análise dos Spreads

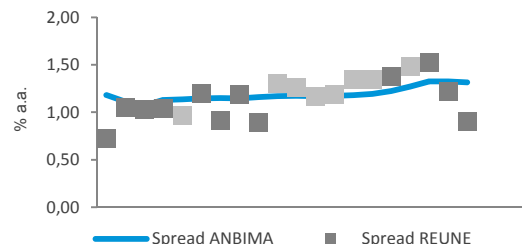


TCPA31 - IPCA + Spread

Análise das Taxas

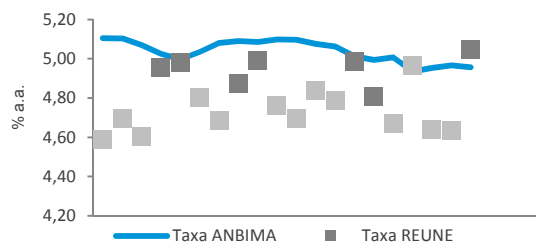


Análise dos Spreads

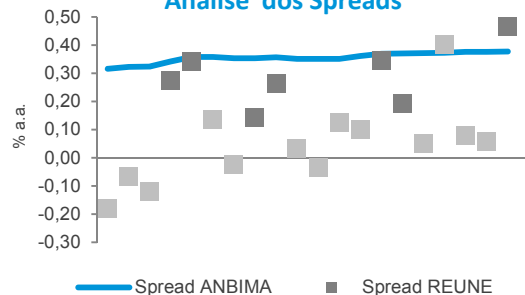


ENGI28 - IPCA + Spread

Análise das Taxas

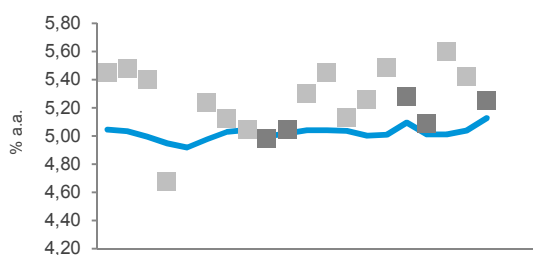


Análise dos Spreads

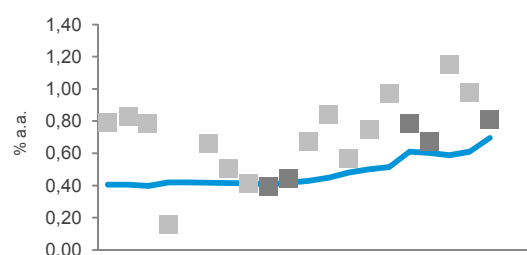


ANHB18 - IPCA + Spread

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

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 • Robert van Dijk

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

Diretores • Alenir Romanello, Carlos Salamonde, Celso Scaramuzza, Felipe Campos, Fernando Rabello, José Eduardo Laloni, Julio Capua, Luiz Chrysostomo, Luiz Fernando Figueiredo, Luiz Sorge, Richard Ziliotto, Saša Markus e Vital Menezes

Comitê Executivo • José José Carlos Doherty, Ana Claudia Leoni, Guilherme Benaderet, Patrícia Herculano, Eliana Marino, Francisco Vidinha, Lina Morassi, Marcelo Billi,