

Índices das carteiras de curto prazo registraram maior retorno

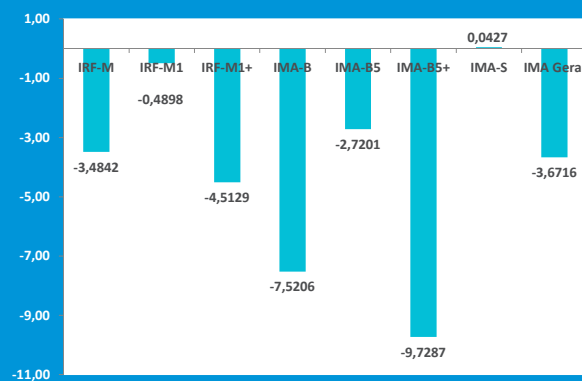
Em maio, a trajetória do IMA e seus sub-índices - que refletem a carteira dos títulos públicos em mercado - mostrou que as carteiras de curto prazo obtiveram a melhor performance. O IMA-S, composto por ativos atrelados à taxa Selic, registrou retorno de 0,95%, seguido do IRF-M 1 (prefixados até um ano) que avançou 0,91%. Na ponta contrária, o IMA-B 5+ (NTN-Bs acima de cinco anos), índice de prazo mais longo, recuou 1,78%. O IMA-Geral variou 0,01%, acumulando no ano um retorno de 5,69%.

Estes resultados expressaram o aumento da percepção de risco dos investidores decorrente de incertezas do quadro político, concentrado, sobretudo nas variações negativas do dia 18/5 que apresentaram as maiores quedas diárias das suas séries históricas

(veja abaixo o destaque do mês). Todos os índices tiveram recuperação nos dias posteriores a 18 de maio, porém não o suficiente para reverter os impactos das variações registradas naquele dia.

No mercado secundário, o volume médio diário negociado das NTN-Bs registrou aumento de 46,3% em relação a abril, correspondente a um montante de R\$ 10,7 bilhões. Os vencimentos 15/5/19, 15/5/21 e 15/8/22, este último o mais negociado, representaram 66% do giro total, refletindo a concentração da liquidez nos negócios com títulos indexados. Entre os papéis prefixados, o volume médio foi de R\$ 9,3 bilhões, uma elevação de 8,8%. O título mais negociado foi a LTN 01/07/20, que representou uma parcela de 17,7% do total.

Retorno dos IMA's em 18/5 (%)



Fonte: ANBIMA

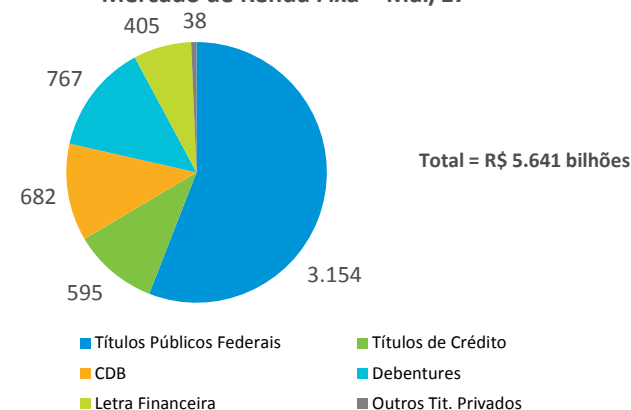
Destaque do Mês

Em 18 de maio, o impacto dos eventos políticos no mercado afetou a performance da carteira dos índices de renda fixa de forma significativa, com quedas diárias recordes nas suas séries históricas. O IMA-Geral registrou desvalorização diária de 3,67%. A perda mais significativa foi registrada na carteira das NTN-Bs, refletida pelo IMA-B, que recuou 7,52%. O IMA-B5+, que reflete as NTN-Bs com prazo acima de cinco anos, apresentou queda de 9,73%, enquanto as de até cinco anos recuaram 2,72%. Os títulos pré-fixados de prazo acima de um ano, representados pelo IRF-M1+, e os de até um ano, expressos pelo IRF-M 1, sofreram perdas de 4,51% e 0,49%, respectivamente. A única variação diária positiva foi do IMA-S, que reflete a trajetória da carteira das LFTs (títulos pós-fixados) em mercado, que valorizou 0,04%.

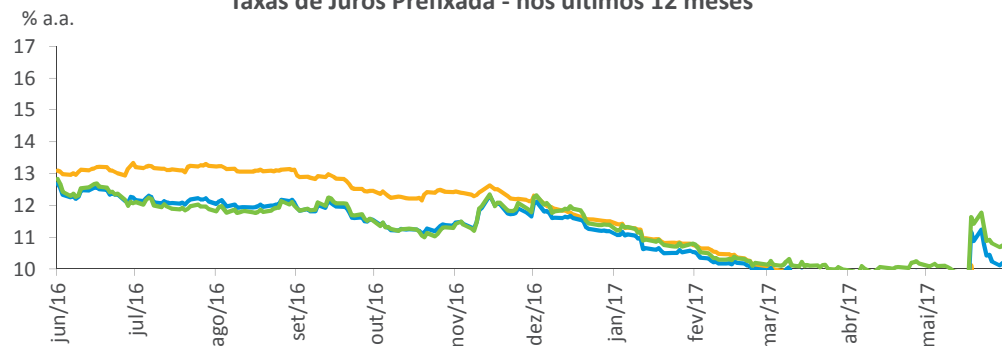
Renda Fixa em Números (Mai/2017):

Item	Montante	Varição
Estoque		
Renda Fixa Total:	R\$ 5,64 trilhões	0,23% ↑
Títulos Públicos:	R\$ 3,15 trilhão	-0,55% ↓
Títulos Privados:	R\$ 2,49 trilhão	1,24% ↑
Volume Médio Diário de Negócios		
Operações Definitivas		
Renda Fixa Total:	R\$ 26,74 trilhões	34,16% ↑
Títulos Públicos (Extra-Grupo):	R\$ 21,78 bilhões	25,62% ↑
Títulos Privados:	R\$ 4,96 trilhão	91,27% ↑
Operações Compromissadas		
Renda Fixa Total:	R\$ 1.008,59 bilhões	-2,06% ↓
Títulos Públicos:	R\$ 1.003,59 bilhões	-2,02% ↓
Títulos Privados:	R\$ 5,00 bilhões	-9,07% ↓
Atuações do Tesouro Nacional/Banco Central		
Saldo das Operações de Mercado Aberto do Banco Central junto ao mercado	R\$ 1.157 bilhões	-0,14% ↓
Resultado Líquido das Colocações e Resgates de TPF do Tesouro Nacional	Colocação Líquida de R\$ 18,924 bilhões	

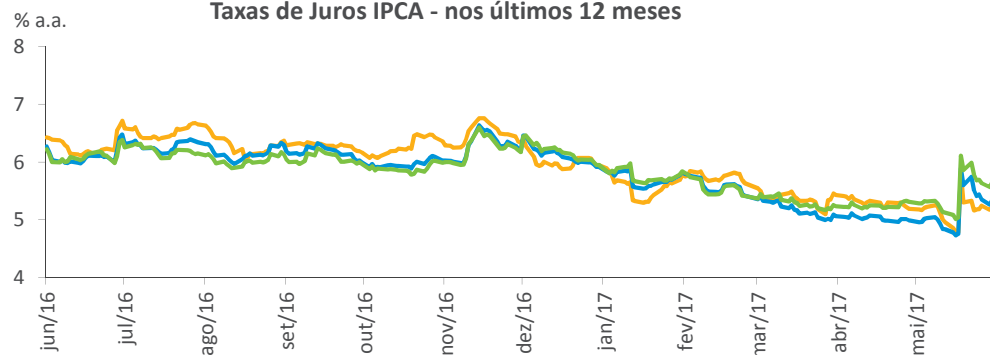
Mercado de Renda Fixa - Mai/17



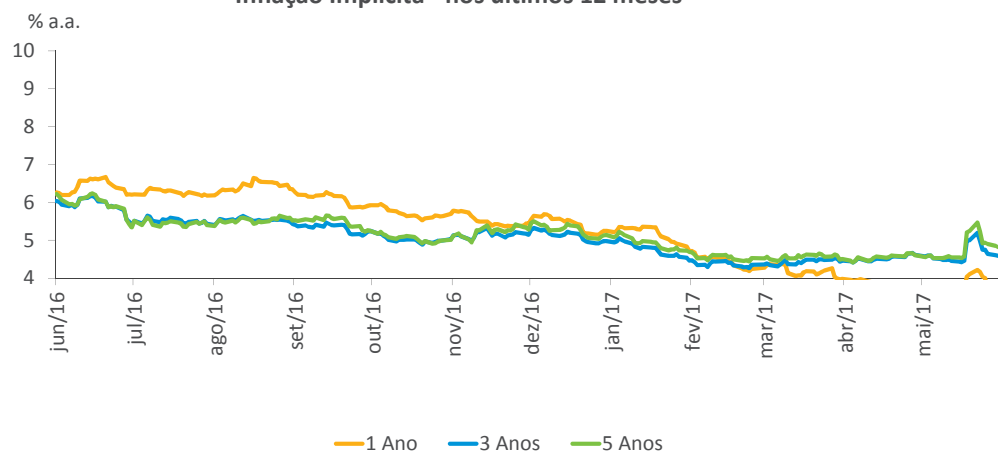
Taxas de Juros Prefixada - nos últimos 12 meses



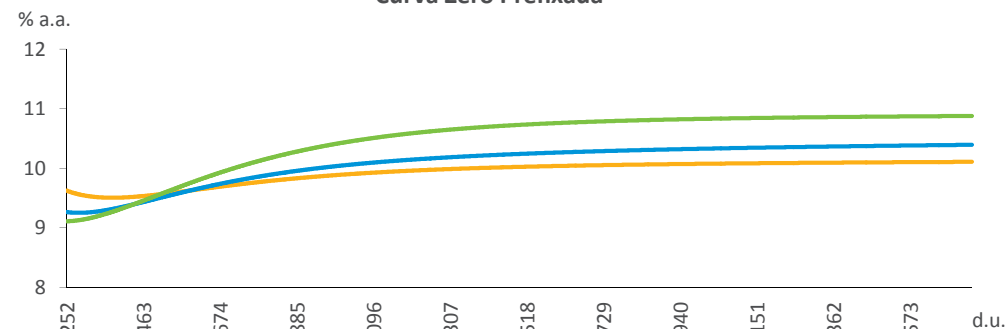
Taxas de Juros IPCA - nos últimos 12 meses



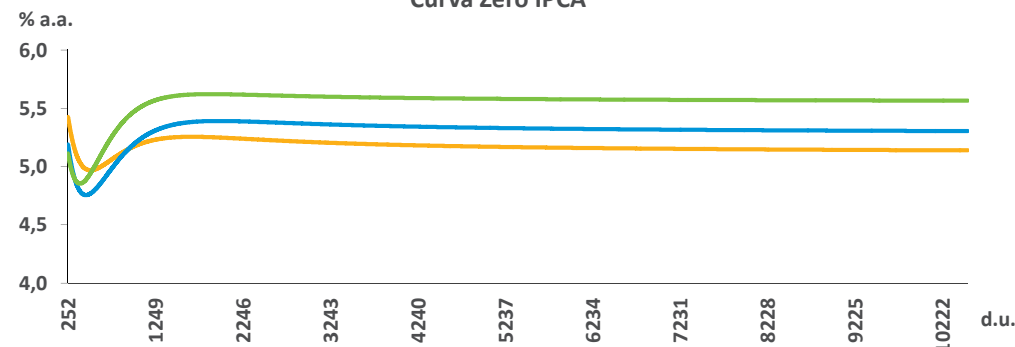
Inflação Implícita - nos últimos 12 meses



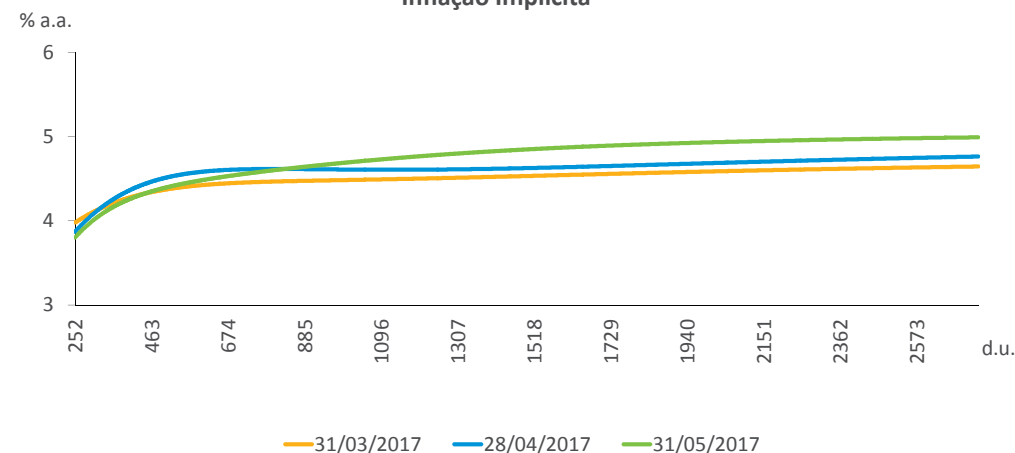
Curva Zero Prefixada

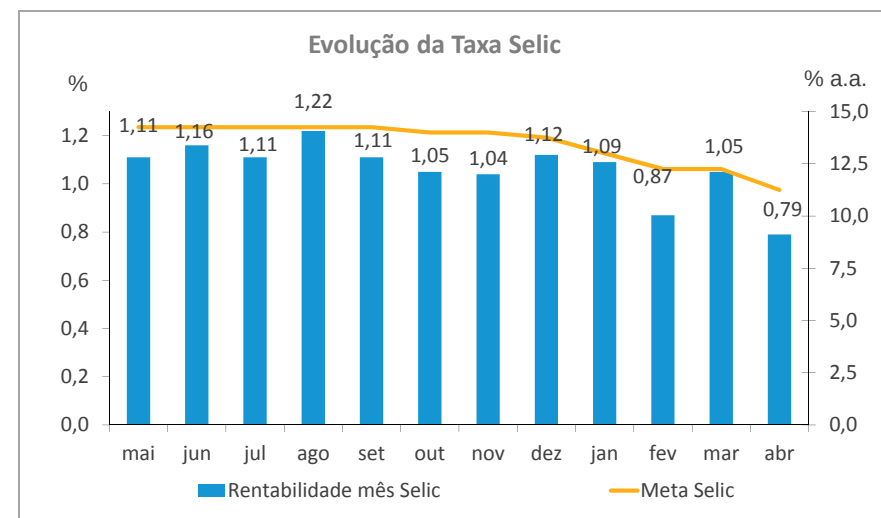
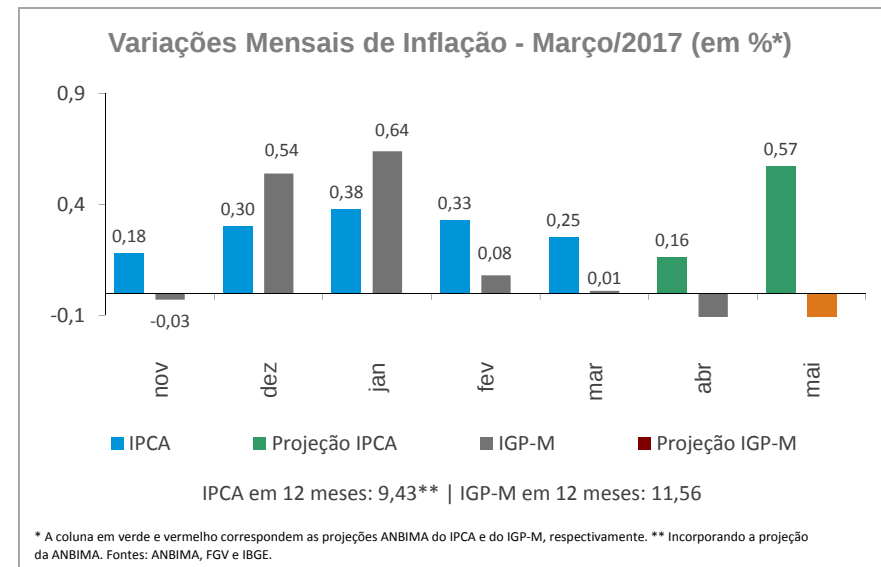
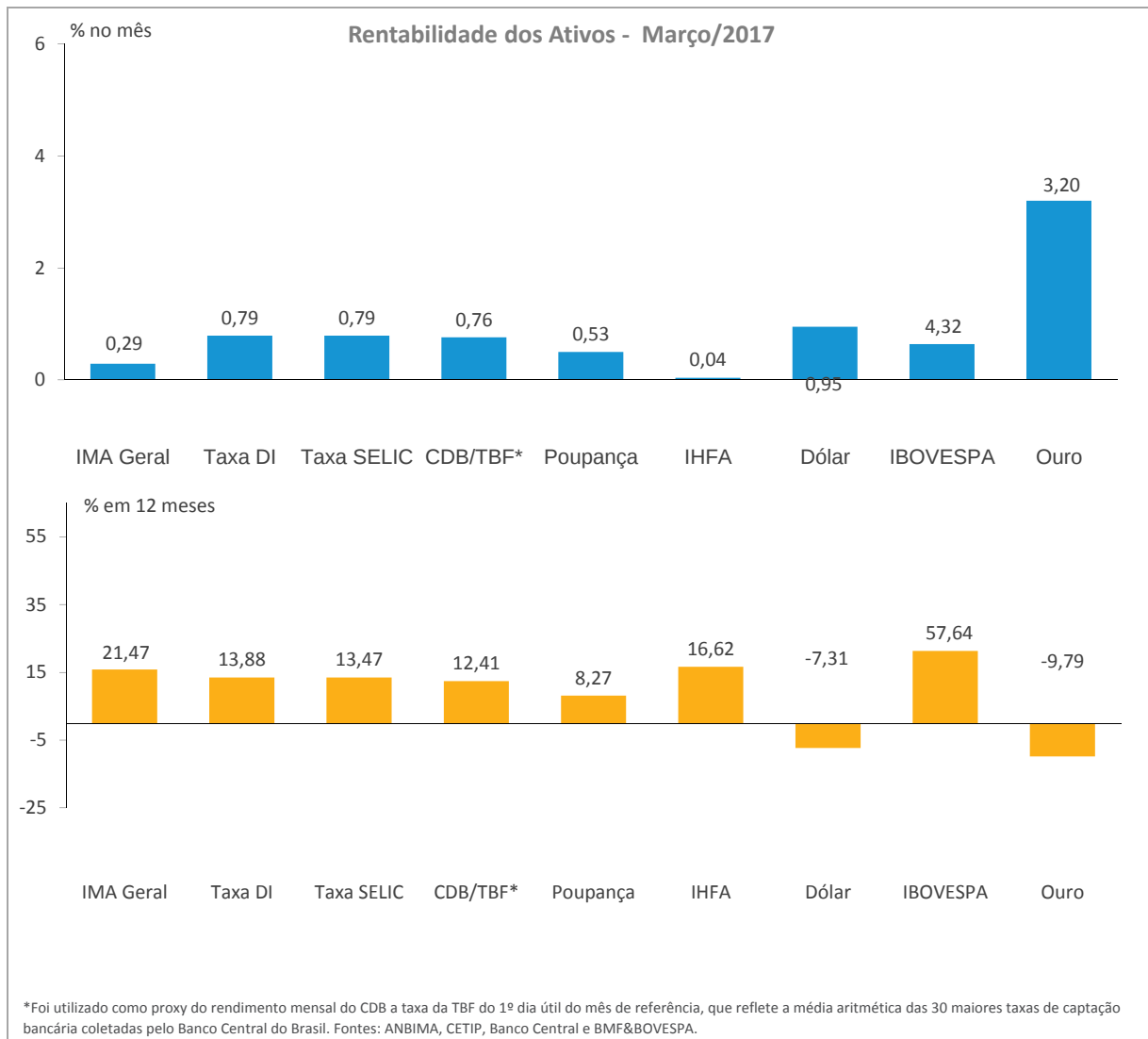


Curva Zero IPCA



Inflação Implícita



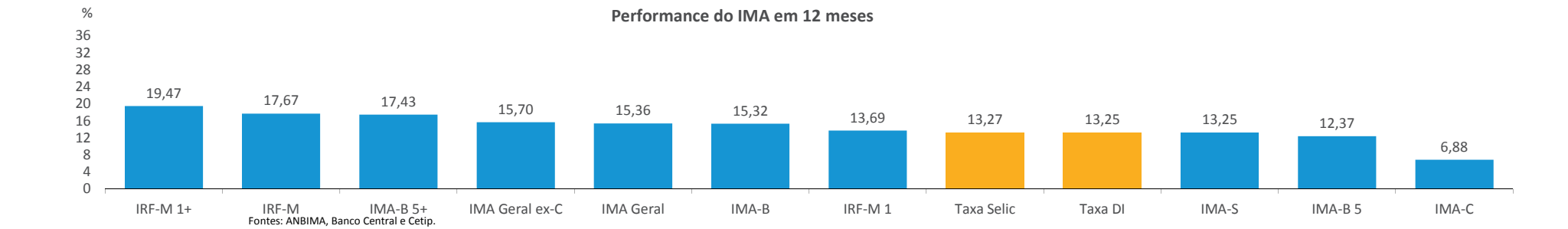


Outros Indicadores -Março/2017

Dólar Médio - Venda	3,104194	PTAX Venda- fim de mês	3,0993	TR	0,0302
Dólar Médio - Compra	3,103589	PTAX Compra- fim de mês	3,0987		
Cupom Cambial Ex-ante (1 ano)	1,90	Selic Real Ex-ante (1 ano)	5,11	TJLP	7,50
Cupom Cambial Ex-post (1 ano)	-19,23	Selic Real Ex-post (1 ano)	8,60		

Obs.: A taxa da TR é referem-se às do primeiro dia do mês com vencimento no primeiro dia do mês posterior e está expressa em % ao mês. A taxa da TJLP está expressa em % ao ano. As cotações de dólar estão expressas em R\$/US\$. Fonte: Banco Central.

Resultados de Maio



IMA	Descrição	Valor de Mercado R\$ bi	Peso %	Duration (anos)	Nº de Títulos	Rentabilidade (em %)			
						Mês	Ano	12 Meses	24 Meses
IRF-M	LTN / NTN-F	1.136,88	36,59	2,3	17	0,30	6,80	17,67	34,63
IRF-M 1		294,32	9,47	0,5	5	0,91	5,31	13,69	30,50
IRF-M 1+		842,57	27,12	3,0	12	0,09	7,35	19,47	36,88
IMA-B	NTN-B	893,38	28,75	8,0	14	-1,19	5,28	15,32	31,71
IMA-B 5		290,62	9,35	2,6	5	0,08	4,92	12,37	31,29
IMA-B 5+		602,76	19,40	10,5	10	-1,78	5,56	17,43	33,12
IMA-C	NTN-C	106,68	3,43	6,0	3	-1,81	3,69	6,88	27,66
IMA-S	LFT	970,32	31,23	0,0	11	0,95	4,86	13,25	28,99
IMA Geral ex-C	IRF-M + IMA-B + IMA-S	3.000,58	96,57	3,25	42	0,08	5,76	15,70	31,77
IMA Geral	Todos	3.107,26	100,00	3,34	45	0,01	5,69	15,36	31,64

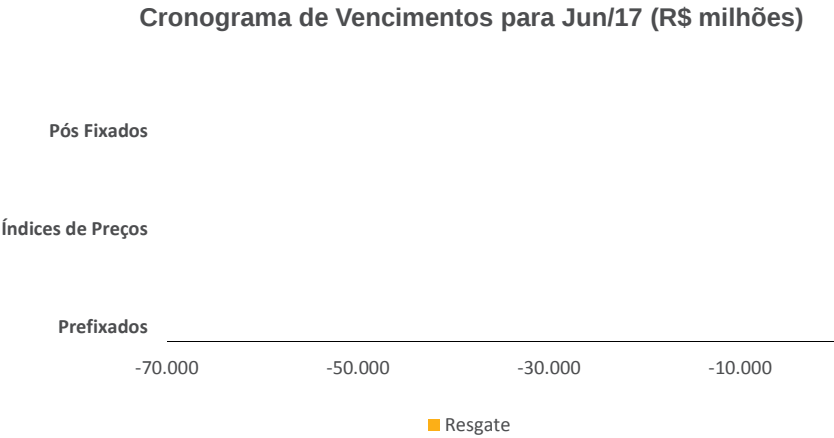
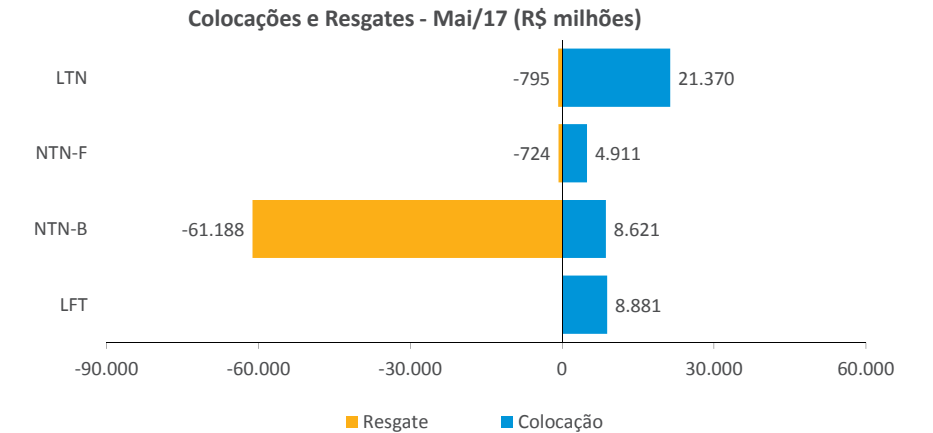
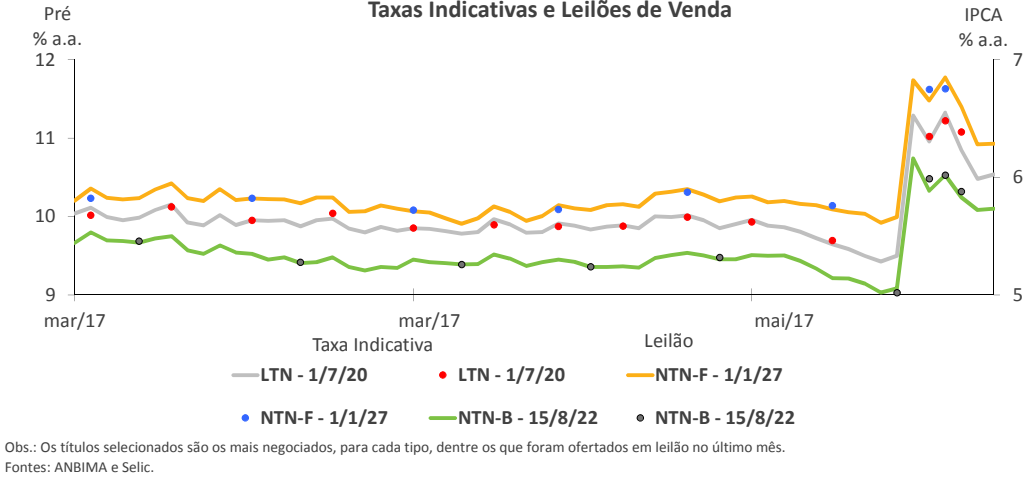
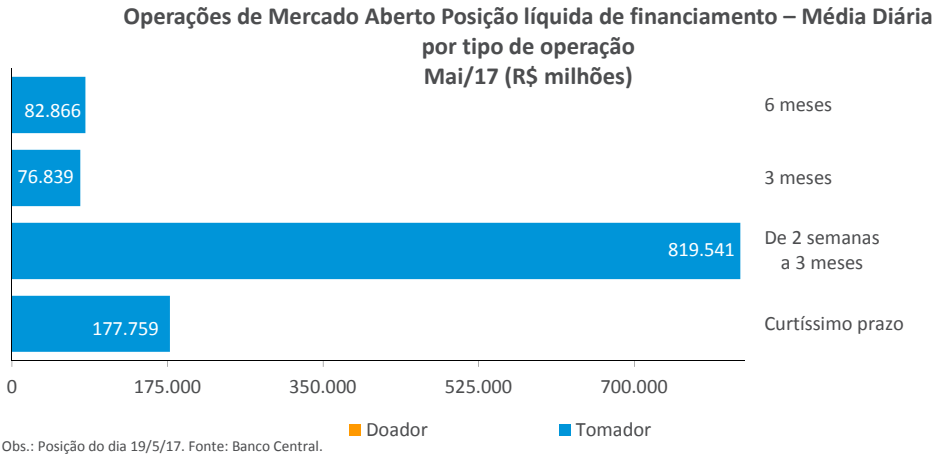
Obs.: Posições de fim de período. Fonte: ANBIMA.

IDkA	Indexador	Rentabilidade (em %)				Volatilidade (% a.a.) *
		Mês	Ano	12 Meses	24 Meses	
IDkA Pré 3M	Prefixado	0,91	4,91	13,36	29,53	0,63
IDkA Pré 1A		0,91	5,99	14,71	31,97	5,05
IDkA Pré 2A		0,78	7,04	17,59	35,33	11,68
IDkA Pré 3A		0,25	7,45	19,68	36,60	18,18
IDkA Pré 5A		-1,14	7,94	23,40	37,71	30,40
IDkA IPCA 2A	IPCA	0,45	5,54	13,04	32,14	8,71
IDkA IPCA 3A		0,04	5,77	13,54	33,31	12,19
IDkA IPCA 5A		-0,42	5,65	13,59	33,54	18,81
IDkA IPCA 10A		-1,41	5,73	15,66	33,60	35,69
IDkA IPCA 15A		-2,64	5,76	19,19	34,14	51,50
IDkA IPCA 20A		-3,88	5,73	23,74	34,75	66,55
IDkA IPCA 30A		-6,33	5,72	35,50	36,06	95,13

* Desvio-padrão dos retornos diários em uma janela de 21 dias úteis de análise. Fonte: ANBIMA.

IDA - Índice de Debêntures ANBIMA							
IDA	Variação no mês (%)	Variação no Ano (%)	Variação 12 meses (%)	Variação 24 meses (%)	Duration (anos)	Peso (%)	Valor de Mercado (R\$ milhões)
IDA - DI	1,08	5,77	16,03	32,85	1,6	56,50	35.377,21
IDA - IPCA Infraestrutura	-0,77	4,21	11,98	25,07	3,8	19,44	12.169,22
IDA - IPCA ex-Infraestrutura	0,14	6,70	16,89	33,05	2,7	24,06	15.065,83
IDA - IPCA	-0,27	5,62	14,87	30,06	3,2	43,50	27.235,05
IDA - GERAL	0,49	5,75	15,59	31,77	2,3	100,00	62.612,26

Fonte: ANBIMA.



Obs.: Inclui todas as operações de leilões públicos realizados pelo Tesouro, além dos resgates, pagamentos de juros e amortizações ocorridas no mês. Fontes: Banco Central e Tesouro Nacional.

Mercado Secundário de Títulos Públicos Federais (R\$ milhões)										
Data	SELIC						Sistemas Eletrônicos			
	Definitivas (Intra + ExtraGrupo)		Compromissadas				Por ambiente eletrônico			
	ExtraGrupo*	Total	Overnight	Intradia	Outros	Total	Total Geral	Registro	SISBEX Negociação	Plataforma Cetip
Abr/17	17.340	27.460	1.000.741	2.753	15.723	1.019.217	1.046.677	ND	ND	3.618,9
Mai/17	21.783	31.921	993.413	2.758	2.416	998.587	1.030.508	ND	ND	3.821,5

* O volume das operações definitivas extragrupo corresponde a uma estimativa, já que nas operações que envolvem corretagem é utilizado o preço de fechamento da ANBIMA. Fontes: Banco Central, BM&FBOVESPA e CETIP.

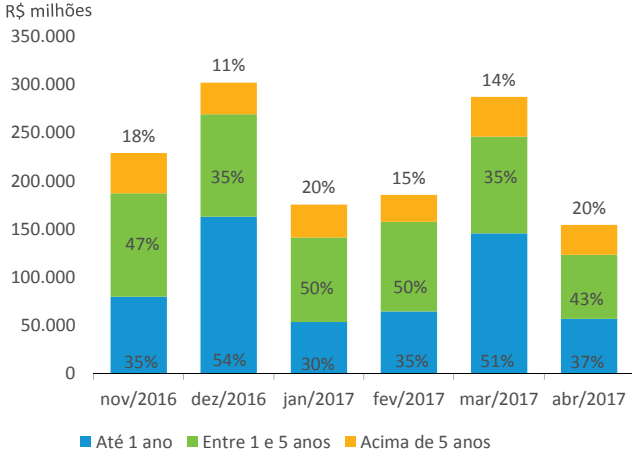
Liquidez dos Títulos Prefixados - ExtraGrupo								
Título	Estoque em Mercado		Participações nos Leilões	Nº de Dias com Negócios*	Nº de Operações	Volume Negociado		Giro % (Volume/Estoque)
	R\$ mil	Peso (%)				R\$ mil	Peso (%)	
LTN - 1/7/2017	61.940.848,79	5,42		18	230	14.042.206	9,08	22,67
LTN - 1/10/2017	72.813.956,00	6,37	X	18	254	19.091.443	12,35	26,22
LTN - 1/1/2018	64.042.422,18	5,60		14	51	941.361	0,61	1,47
NTN-F - 1/1/2018	15.796.204,48	1,38		18	92	1.570.013	1,02	9,94
LTN - 1/4/2018	78.024.720,23	6,83	X	17	176	21.353.623	13,81	27,37
LTN - 1/7/2018	59.298.699,28	5,19		17	169	9.233.144	5,97	15,57
LTN - 1/10/2018	54.336.358,32	4,76		11	34	3.147.631	2,04	5,79
LTN - 1/1/2019	94.746.413,85	8,29		18	209	10.084.795	6,52	10,64
NTN-F - 1/1/2019	11.644.333,46	1,02		18	47	140.222	0,09	1,20
LTN - 1/4/2019	61.928.323,28	5,42	X	16	278	16.579.182	10,73	26,77
LTN - 1/7/2019	38.289.014,52	3,35		9	18	223.774	0,14	0,58
LTN - 1/1/2020	71.375.716,33	6,25		18	145	2.459.701	1,59	3,45
LTN - 1/7/2020	118.878.930,88	10,40	X	18	517	19.446.086	12,58	16,36
NTN-F - 1/1/2021	103.266.153,01	9,04		18	337	5.069.569	3,28	4,91
NTN-F - 1/1/2023	112.914.098,47	9,88	X	18	479	14.647.537	9,48	12,97
NTN-F - 1/1/2025	69.026.075,57	6,04		18	258	3.256.255	2,11	4,72
NTN-F - 1/1/2027	54.361.266,52	4,76	X	18	669	13.284.421	8,59	24,44

* Março/2017 teve 23 dias úteis. Fonte: ANBIMA, Banco Central e Tesouro Nacional.

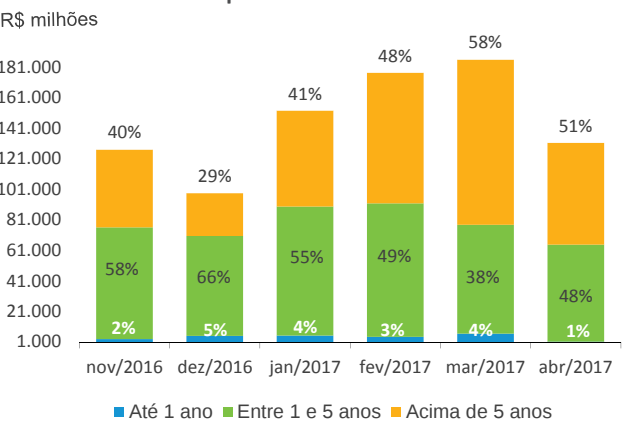
Liquidez dos Títulos Indexados ao IPCA - ExtraGrupo								
Título	Estoque em Mercado		Participações nos Leilões	Nº de Dias com Negócios*	Nº de Operações	Volume Negociado		Giro % (Volume/Estoque)
	R\$ mil	Peso (%)				R\$ mil	Peso (%)	
NTN-B - 15/5/2017	47.567.950,73	4,96		16	82	1.332.960	1,01	2,80
NTN-B - 15/8/2018	60.426.259,94	6,30		18	910	21.302.095	16,18	35,25
NTN-B - 15/5/2019	72.096.926,06	7,52		18	1244	25.061.723	19,03	34,76
NTN-B - 15/8/2020	59.778.330,84	6,24		18	493	3.852.032	2,93	6,44
NTN-B - 15/5/2021	71.376.564,77	7,45		18	1105	13.417.569	10,19	18,80
NTN-B - 15/8/2022	120.396.299,19	12,56	X	18	2515	36.422.038	27,66	30,25
NTN-B - 15/3/2023	51.775,78	0,01		--	--	--	--	--
NTN-B - 15/5/2023	52.519.856,84	5,48		18	457	3.957.082	3,01	7,53
NTN-B - 15/8/2024	52.183.704,30	5,44		19	206	2.574.058	1,95	4,93
NTN-B - 15/8/2026	30.490.140,06	3,18	X	18	760	10.695.243	8,12	35,08
NTN-B - 15/8/2030	33.129.934,55	3,46		15	87	1.467.477	1,11	4,43
NTN-B - 15/5/2035	60.852.113,37	6,35	X	18	304	1.910.215	1,45	3,14
NTN-B - 15/8/2040	45.174.423,77	4,71		13	41	93.691	0,07	0,21
NTN-B - 15/5/2045	86.837.513,58	9,06		18	421	2.307.980	1,75	2,66
NTN-B - 15/8/2050	139.993.260,67	14,60		18	729	6.432.407	4,89	4,59
NTN-B - 15/5/2055	25.836.773,88	2,69	X	17	155	847.080	0,64	3,28

* Março/2017 teve 23 dias úteis. Fonte: ANBIMA, Banco Central e Tesouro Nacional.

Volume Negociado de Títulos Públicos Prefixados por Prazo de Vencimento



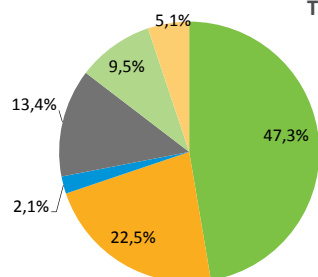
Volume Negociado de Títulos Públicos Indexado ao IPCA por Prazo de Vencimento



Detentores dos Títulos Públicos em Mercado - Março/17

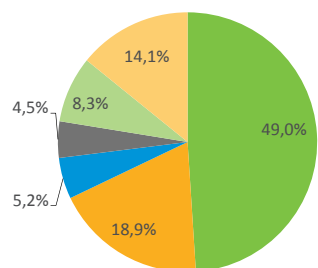
Títulos Públicos em Mercado

Valor do estoque em mercado = R\$3,08 trilhões



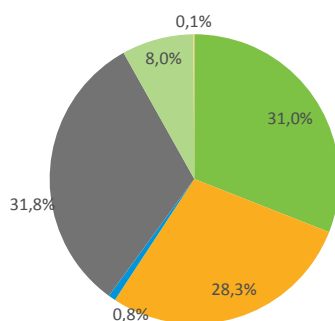
Indexados ao IPCA*

Valor do estoque em mercado = R\$ 923 bilhões



Prefixados**

Valor do estoque em mercado = R\$ 1 trilhão



- Fundos de Investimento
- Carteira Própria - Tesouraria
- Pessoa Física
- Não Residentes
- Títulos Vinculados
- Outros

Fonte: Banco Central e Tesouro Nacional.

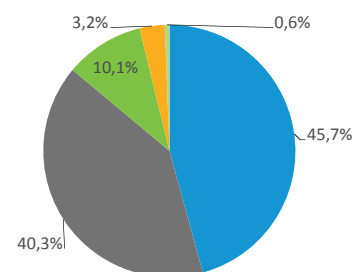
* Os títulos indexados ao IPCA são compostos pela NTN-B.

** Os títulos prefixados são compostos pelas LTN e NTN-F.

Títulos Públicos Federais na Carteira - Março/17

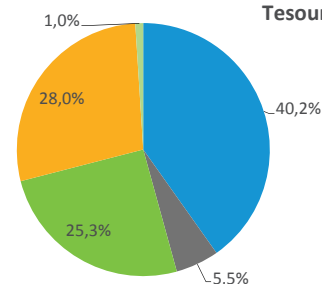
Não Residentes

Valor do estoque em mercado = R\$ 413 bilhões;
e corresponde a 13,4% do Total



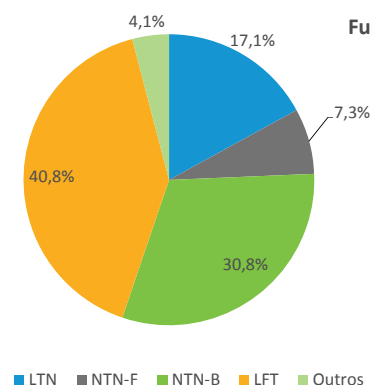
Tesouraria de Instituições Financeiras

Valor do estoque em mercado = R\$ 691 bilhões



Fundos de Investimento***

Valor do estoque em mercado = R\$ 1,48 trilhão

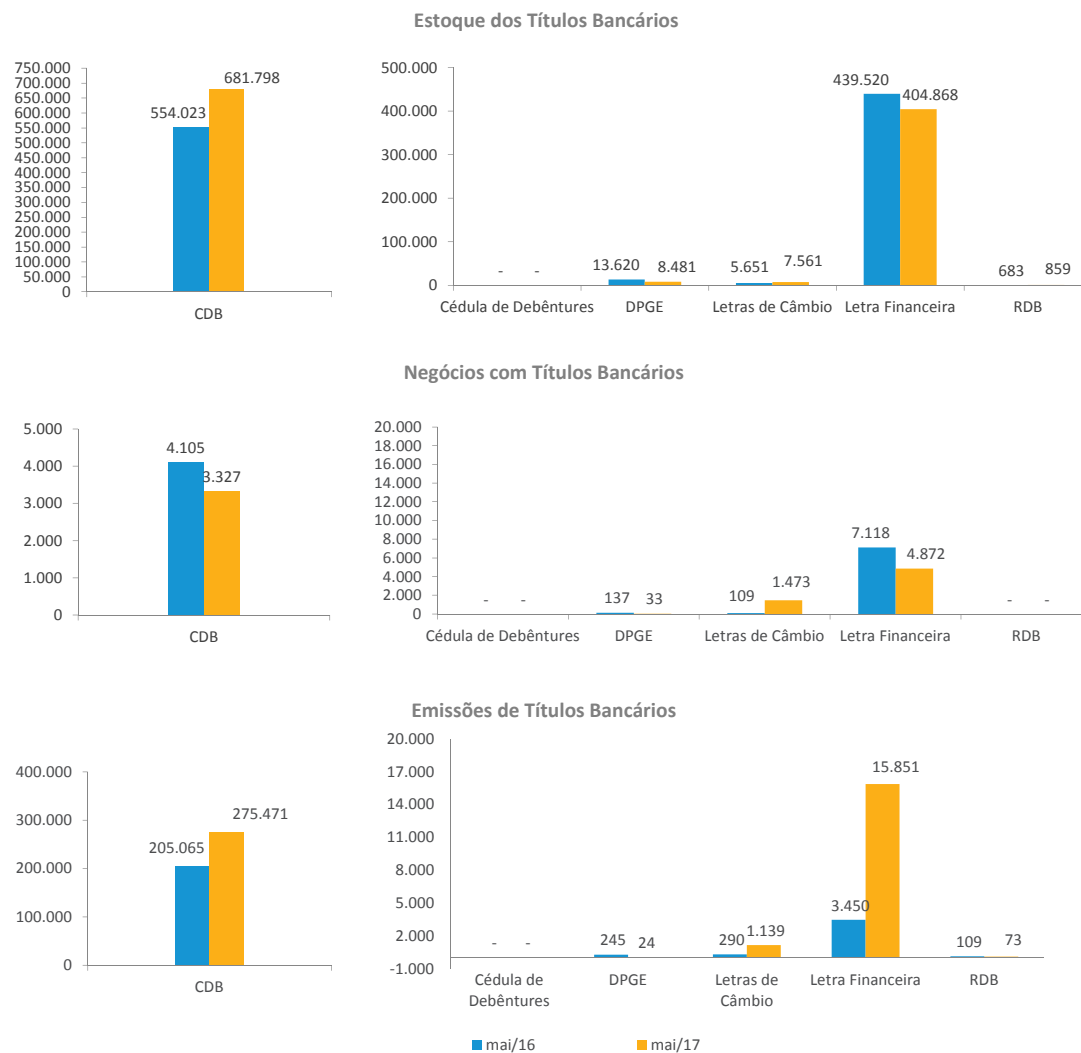


- LTN
- NTN-F
- NTN-B
- LFT
- Outros

Fonte: Banco Central e Tesouro Nacional.

*** O gráfico contempla aplicações de investidores não residentes, com participação de R\$ 24,66 bilhões.

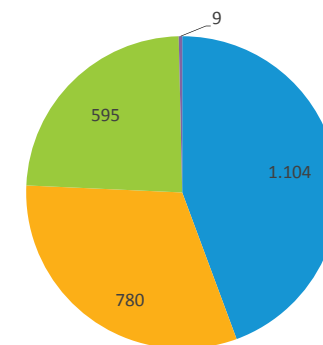
Mercado de Títulos Bancários - MAIO/17 (em R\$ milhões)



--> Total Negócios Título Bancário (R\$ milhões) - mai/16 = 11.469,4; mai/17 = 9.705,1

Obs.: Os títulos privados bancários são compostos por CDB, Cédula de Debêntures, DPGE, Letras de Câmbio, Letra Financeira e RDB. Fonte: CETIP e BM&FBovespa

Estoque de Títulos Privados - mai/17 (R\$ bilhões)

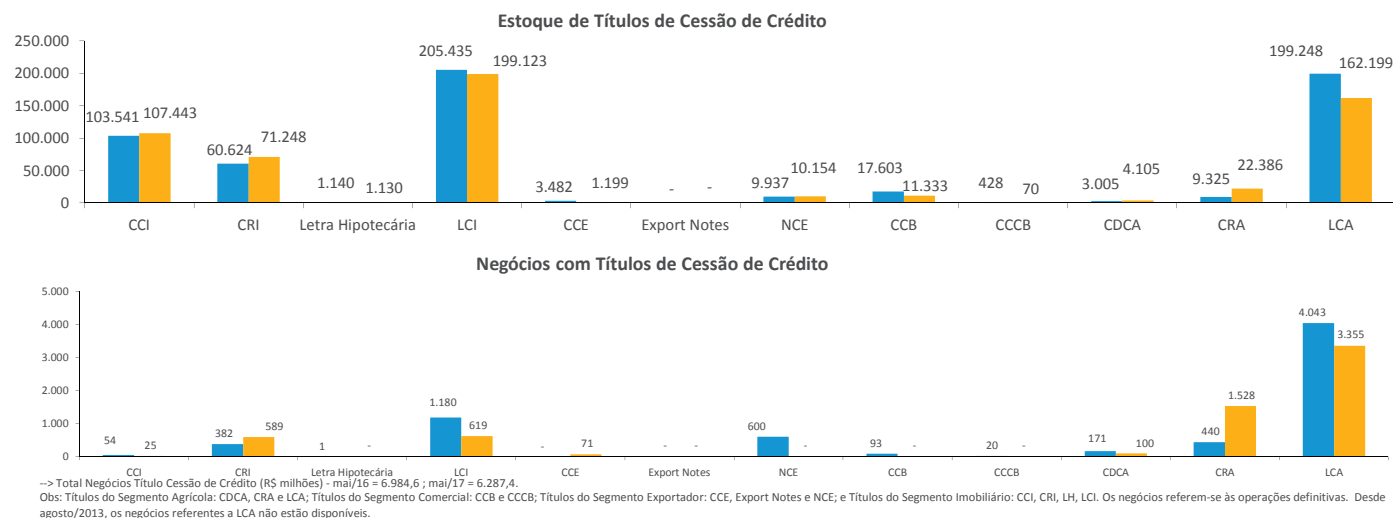


Total: 2.488 bilhões

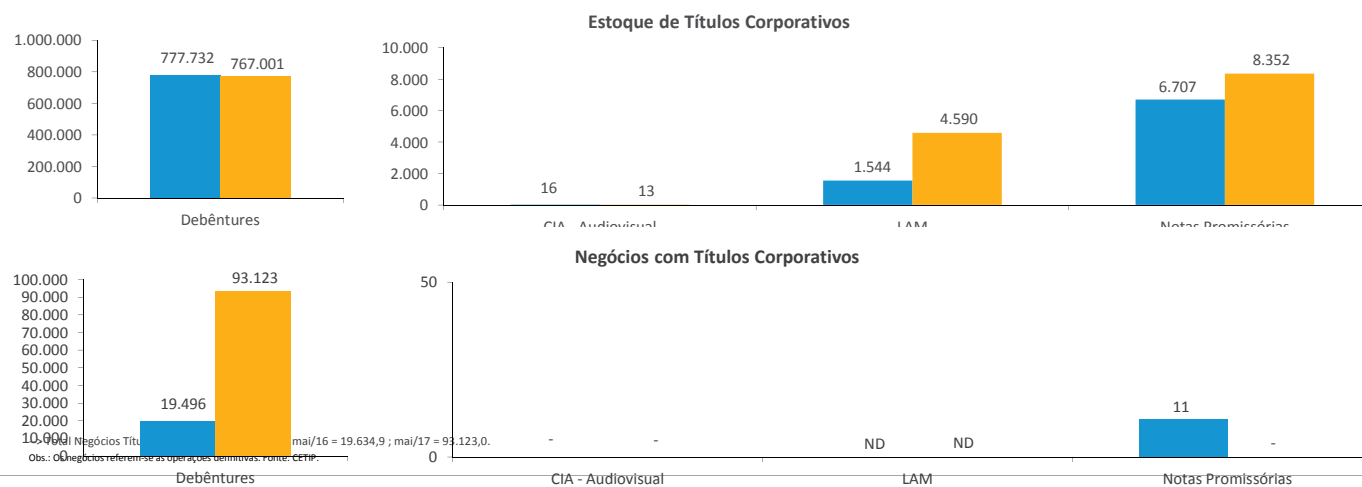
■ Bancário ■ Corporativo ■ Títulos de Crédito ■ Operações Estruturadas

Obs.: Em R\$ bilhões. Fonte: CETIP e BM&FBovespa

Mercado de Títulos de Cessão de Crédito - MAI/17 (em R\$ milhões)



Mercado de Títulos Corporativos - MAI/17 (em R\$ milhões)



Boletim de Renda Fixa

Relatório estatístico que traz o retrato do mercado no mês com base nos dados coletados pela ANBIMA.

Texto • Marcelo Cidade

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

Presidente • Denise Pauli Pavarina

Vice-presidentes • Carlos Ambrósio, Carlos André, Conrado Engel, Flavio Souza, José Olympio Pereira, 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 Carlos Doherty, Ana Claudia Leoni, Guilherme Benaderet, Patrícia Herculano, Malo Billi, Soraya Alves e Eliana Marino

Aplicativo ANBIMA

Fundos, índices e notícias. Fácil e rápido.



Nova
classificação
de fundos de
investimento



Melhorias nos
gráficos



Comparação
entre dois tipos
de fundos ou de
índices



Nova
classificação
de fundos
imobiliários

A decisão na sua mão.

Baixe agora!

