

Indicadores

Mercado secundário de debêntures

Ano VII • Nº 74 • Ago/19

REUNE Registro Único
de Negócios
ANBIMA

O mercado secundário de debêntures registrou a maior média diária do número de séries com operações no segmento extragrupo do ano, atingindo 139 ativos. Também vale ressaltar as estatísticas de volume nesse segmento, com crescimento de 29%, mesmo com a estabilidade do número de operações.

Volume Negociado das Operações Registradas (R\$ milhões)						
Operações	mar-19	abr-19	mai-19	jun-19	jul-19	ago-19
Intra-grupo	4.320,3	999,6	1.484,3	1.197,8	2.137,4	2.565,2
Extra-grupo	6.724,2	5.263,2	8.547,4	6.542,1	8.341,7	10.782,0
Cliente	5.751,8	4.115,1	7.187,4	5.700,9	7.052,6	9.099,4
Mercado	972,4	1.148,1	1.360,1	841,2	1.289,1	1.682,6
Total	11.044,5	6.262,8	10.031,7	7.739,9	10.479,1	13.347,2

Número de Operações Registradas						
Operações	mar-19	abr-19	mai-19	jun-19	jul-19	ago-19
Intra-grupo	1.799	2.224	2.635	2.133	2.700	2.800
Extra-grupo	10.799	13.398	17.810	12.519	14.011	14.142
Cliente	9.757	12.058	15.927	11.471	12.723	12.554
Mercado	1.042	1.340	1.883	1.048	1.288	1.588
Total	12.598	15.622	20.445	14.652	16.711	16.942

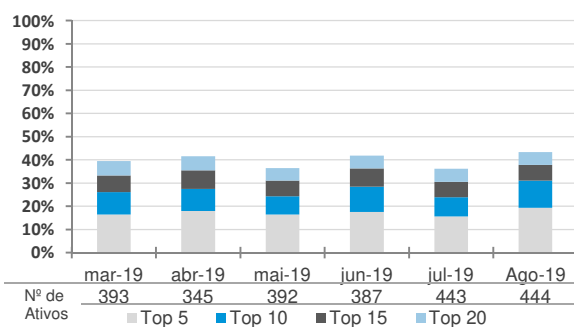
Número de Séries Negociadas						
Operações (Média Diária)	mar-19	abr-19	mai-19	jun-19	jul-19	ago-19
Intra-grupo	50	55	59	59	61	67
Extra-grupo	118	112	129	128	133	139
Cliente	115	109	126	126	131	137
Mercado	34	36	39	34	34	39
Média Total*	120	113	132	131	136	144
Total de Séries	412	358	403	391	449	460

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

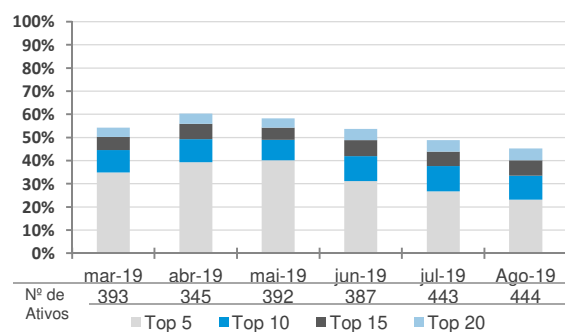
Concentração dos Ativos Mais Negociados

(Operações extra-grupo)

Volume negociado



Número de operações

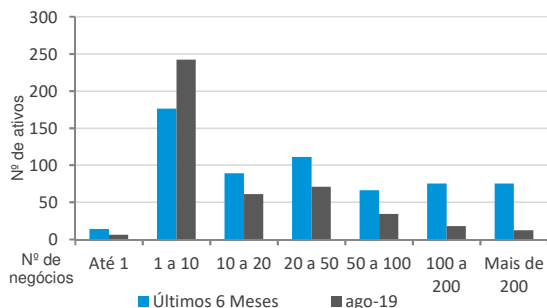


Na análise da frequência de negócios, notou-se aumento de 9% no número de operações registradas com as séries DI, protagonizado pelo crescimento de 41% nos negócios de ativos com remuneração em percentual do DI, frente a uma estabilidade das operações com séries indexadas ao IPCA. Esse movimento aumentou a participação relativa dos papéis DI no total de operações do mês.

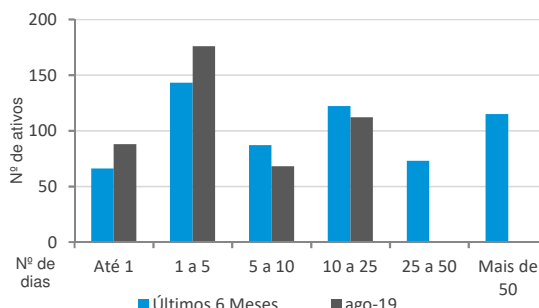
Frequência de Negócios

(Operações extra-grupo)

Número de negócios



Número de dias com negócios

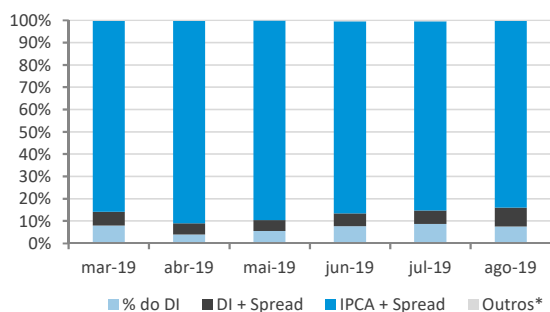


Característica das Operações - Distribuição do Número de Negócios

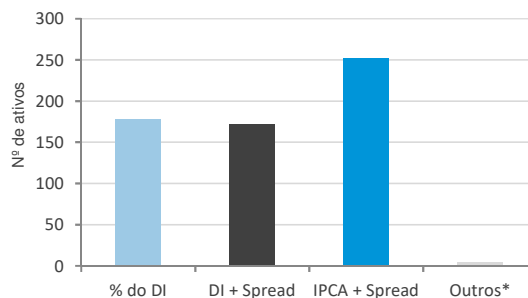
(Operações extra-grupo)

Remuneração

Tipo de remuneração



Número de ativos por tipo de remuneração**

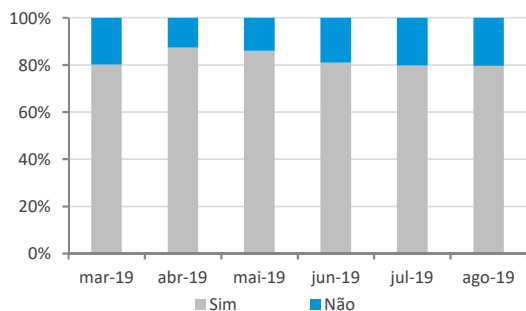


(*) Engloba ativos prefixados, indexados ao IGP-M, DI-Futuro e TJ3 e Prefixado.

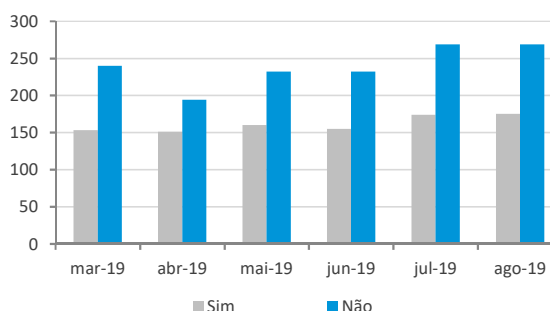
(**) Dados referentes ao período de março a agosto de 2019.

Debêntures Incentivadas*

Lei 12.431



Número de ativos Negociados

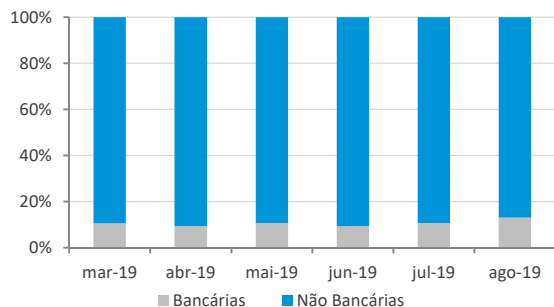


(*) Engloba ativos emitidos no âmbito da Lei 12.431.

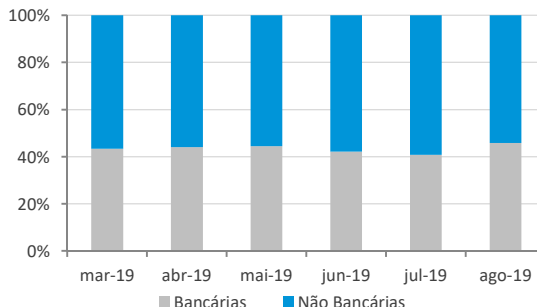
O aumento da representatividade da amostra de precificação reflete, em alguma medida, a iniciativa da Associação na ampliação do escopo da atividade de precificação. No final do mês de agosto, a amostra continha mais de 360 ativos com publicação diária de preços indicativos.

Perfil das Instituições Financeiras

Operações de participantes do Sistema REUNE com clientes extra-grupo



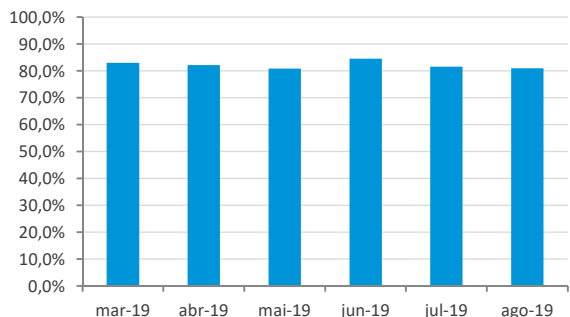
Operações entre participantes do Sistema REUNE



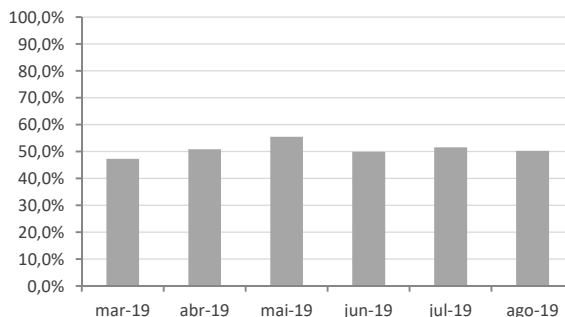
Observação: Instituições bancárias englobam bancos comerciais, bancos de investimento, bancos múltiplos e caixas. Já as não-bancárias englobam corretoras, distribuidoras e sociedades de arrendamento.

Concentração dos participantes - Cinco mais atuantes

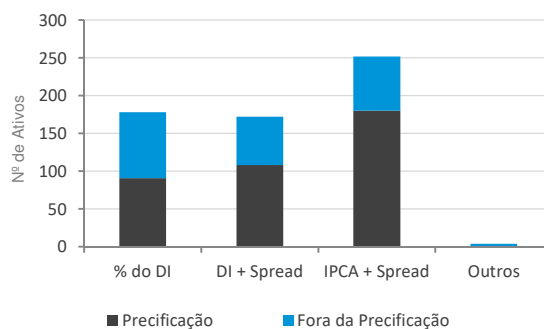
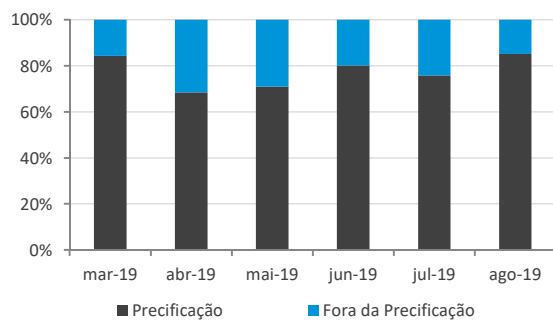
Operações de participantes do Sistema REUNE com clientes extra-grupo



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, apenas uma série participou do top 15 das três variáveis analisadas, PETR26. Adicionalmente, vale ressaltar que 52 ativos cumpriram o filtro absoluto no mês de análise, maior valor desde a implementação do Sistema REUNE, em novembro de 2012.

Análise de Liquidez - Principais Indicadores - Ago-19

	Volume (R\$ milhões)	Nº de Operações		Dias com Negócios (22 d.u.)	
CMGD17	583,3	NEOE26	1.135	NEOE26	22
ELEE12	476,0	PETR26	916	PETR26	22
NATU17	383,5	LIGHA5	427	LIGHA5	22
NTSD12	234,0	NEOE16	396	NEOE16	22
KLBN12	219,0	RUMOA2	393	RUMOA2	22
NCFP13	308,2	STEN23	343	STEN23	22
CPLD14	301,3	EGIE29	340	LIGHA3	22
PETR26	251,3	LIGHA3	304	ETBA12	22
NATU27	213,1	ETBA12	243	ENTV12	22
SMFT24	188,7	ENTV12	241	CMOT23	22
CSAN12	183,5	CMOT23	223	TCPA31	22
LIGHB6	139,0	TCPA31	218	VALE18	22
ELPLB3	138,8	ECOV22	171	ANHB18	22
TJET29	138,6	VALE18	169	BLMN12	22
EGIE39	127,6	ANHB18	166	SAMP11	22

Seleção dos Ativos Mais Líquidos

mar-19	abr-19	mai-19	jun-19	jul-19	ago-19
PETR26	ETBA12	ETBA12	PETR26	PETR26	PETR26
ENTV12	PETR26	PETR26	ETBA12	ETBA12	NEOE26
LIGHA5	EDTE12	STEN23	RUMOA2	ENTV12	NEOE16
ANHB16	RUMOA2	LIGHA5	ENTV12	RUMOA2	EGIE29
ECOV22	ENTV12	ENTV12	LIGHA5	LIGHA5	RUMOA2
ALGA26	LIGHA5	LIGHA3	STEN23	NEOE16	ETBA12
CTEE17	ETEN11	RUMOA2	VALE18	VALE18	ENTV12
LIGHA3	ANHB16	ANHB16	LAMEA3	CMOT23	TJET29
TCPA31	ECOV22	BLMN12	ECOV22	CMOT23	LIGHA5
ANHB18	CEAD11	PETR16	CTEE17	VALE19	KLBN12
CMTR33	PRAS11	EDTE12	PETR35	NEOE26	VALE18
SAES12	ITGE13	ODTR11	BLMN12	TCPA31	SMFT24
BLMN12	CTEE17	NCFP13	ODTR11	CMTR33	VALE19
SRT11	ANHB18	EQTN11	ITGE13	ODTR11	NATU27
PETR25	VALE18	PETR25	CMOT23	PETR25	ECOV22
LORTD4	VALE19	CMOT23	CMTR33	ECOV22	BLMN12
VALE18	SMFT23	ECOV22	CART12	CPGT11	ANHB18
ELPLB3	PETR16	CTEE17	VALE19	CSAN12	CMOT23
PALE28	TJET34	VALE18	EGIE17	CTEE17	NCFP13
VALE19	NATU27	GASPI5	CPGT13	ANHB16	TJET34
ETAP22	CMTR33	ETEN11	PETR25	GASPI5	GASPI5
GASPI5	TJET27	ESAM14	ELPLB3	BLMN12	EDTE12
CPGT13	TPEN11	PRAS11	CPLE17	VALE29	CTEE17
LAMEA1	LUS17	ETEN11	SAES12	NCFP13	PETR25
PRAS11	ECOV12	VALE19	EDTE12	ELPLB3	PETR16
CPGT12	CPGT12	MVLV12	ANHB16	PETR16	MRS17
PETR36	PETR35	TAES15	LAMEA3	LAMEA3	EGIE39
ESAM14	ELPLB3	JTEE11	LAMEA1	LAMEA3	
APAR16	ENG18	CMOT23	CLPP13	VALE29	
RVIO14	ESULA1	ESULA1	MRS17	TAES15	
IVIA24	CMTR33	LAMEA2	TAES15	CEMA17	
TPEN11	LAMEA1	TJET34	TJET34	JTEE11	
GASPI3	LAMEA2	GASP24	GASP14	ANHB16	
TRCC11	TPEN11	TJET34	KLBN12	CUT11	
LAMEA2	TJET34	CSAN12	EGIE17	CMOT23	
EQTL12	NATU27	ESAM14	CMOT19	CTEE15	
	STEN13	TAES33	PETR35	EGIE19	
	MRVE11	TAES14	CSRN17	TJET39	
	EGIE17	VLM11	JTEE11	COCE27	
	RVIO14	TBLE26	APAR16	CLPP13	
	LAMEA3		ENBR24	MRVE29	
	CPGT12		TJET18	SAES12	
	CEPE27		GASP24	CVRD06	
	ENIG21		ARTR35	GASP14	
	TRCC11			VLM11	
	GASP14			PRAS11	
	TAES14			TBLE26	
	MRS17			ENGI18	
	TBLE26			TJET19	
	PETR45			TOME12	
				LAMEA2	
				CRD12	

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

Seleção de Ativos por buffer

mar-19	abr-19	mai-19	jun-19	jul-19	ago-19	
PETR26	PETR26	ETBA12	PETR26	PETR26	PETR26	
ENTV12	ENTV12	PETR26	ETBA12	ETBA12	NEOE26	
LIGHA5	LIGHA5	LIGHA5	RUMOA2	ENTV12	NEOE16	
ANHB16	ANHB16	ENTV12	ENTV12	RUMOA2	RUMOA2	
ECOV22	ECOV22	LIGHA3	LIGHA5	LIGHA5	ETBA12	
ALGA26	PRAS11	RUMOA2	STEN23	VALE18	ENTV12	
CTEE17	CTEE17	ANHB16	VALE18	CMOT23	LIGHA5	
TCPA31	ANHB18	BLMN12	LAMEA3	CMOT23	KLBN12	
ANHB18	VALE18	PETR16	ECOV22	VALE19	VALE18	
SAES12	VALE19	EDTE12	CTEE17	CMTR33	VALE19	
BLMN12	CMTR33	PETR25	PETR35	ODTR11	ECOV22	
SRT11	TPEN11	ECOV22	BLMN12	PETR25	BLMN12	
PETR25	CPGT12	CTEE17	ODTR11	ECOV22	CMOT23	
VALE18	ALGA26	VALE18	ITGE13	CTEE17	NCFP13	
ELPLB3	TCPA31	GASPI5	CMTR33	ANHB16	TJET34	
VALE19	SAES12	ESAM14	VALE19	GASPI5	GASPI5	
ETAP22	BLMN12	PRAS11	EGIE17	BLMN12	EDTE12	
CPGT13	SRT11	ETEN11	PETR25	NCFP13	CTEE17	
LAMEA1	PETR25	VALE19	ELPLB3	ELPLB3	PETR25	
PRAS11	ELPLB3	ELPLB3	EDTE12	PETR16	PETR16	
ESAM14	CPGT13	CMTR33	ANHB16	LAMEA3	MRS17	
TPEN11	LAMEA1	LAMEA1	CMOT23	LAMEA1	LAMEA3	
LAMEA2	ESAM14	LAMEA2	ESULA1	MRS17	VALE29	
EQTL12	LAMEA2	TPEN11	LAMEA2	TAES15	TAES15	
PETR35	EQTL12	TJET34	TJET34	TJET34	JTEE11	
STEN23	NATU27	ESAM14	GASPI4	ANHB16		
ODTR11	RVIO14	TAES14	EGIE17	CMOT23		
CVRD06	CPGT12	TBLE26	PETR35	CLPP13		
BNDP36	TRCC11	PETR16	JTEE11	SAES12		
MRS17	ANHB18	PRAS11	TJET18	GASP14		
		ETEN11	GASP24	VLM11		
		TPEN11	STEN23	TBLE26		
		NATU27	EDTE12	LAMEA2		
		CPGT12	ESULA1	CMTR33		
			LAMEA2	ODTR11		
			ESAM14	ELPLB3		
			TAES14	EGIE17		
			TBLE26	PETR35		
				TJET18		
				GASP24		
Representatividade dos Ativos Mais Líquidos						
Volume	20,9%	16,6%	29,5%	32,6%	27,4%	24,6%
Nº Negócios	47,2%	32,4%	52,2%	50,5%	46,2%	46,6%

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

Continuação da página anterior.

Características dos Ativos Mais Líquidos

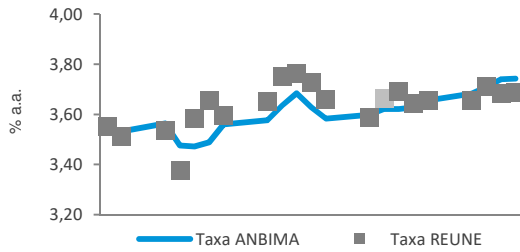
Código do Ativo	Instr. CVM/ Lei 12.431	Duration ** (em Anos)	Indexador	Emissão (R\$ Mi)	Ramo de Atividade
ALGA26	400 / Sim	3,6	IPCA + Spread	282	TI e Telecomunicações
ANHB16	400 / Sim	0,1	IPCA + Spread	545	Transporte e Logística
ANHB18 (*)	400 / Sim	2,7	IPCA + Spread	717	Transporte e Logística
BLMN12	476 / Sim	6,2	IPCA + Spread	580	Energia Elétrica
BNDP36	400 / Não	N/D	IPCA + Spread	1.289	Empreend. e Participações
CLPP13	400 / Sim	2,1	IPCA + Spread	199	Energia Elétrica
CMDT23	400 / Não	1,0	IPCA + Spread	1.096	Energia Elétrica
CMDT33	400 / Não	3,6	IPCA + Spread	654	Energia Elétrica
CMTR33	400 / Não	1,4	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	4,9	IPCA + Spread	621	Energia Elétrica
CVRDA6	400 / Não	N/D	IGP-M + Spread	4	Mineração
ECOV22	400 / Sim	3,4	IPCA + Spread	681	Transporte e Logística
EDTE12 (*)	476 / Sim	6,4	IPCA + Spread	315	Energia Elétrica
EGIE17	400 / Sim	4,8	IPCA + Spread	515	Energia Elétrica
ELPLB3 (*)	476 / Não	3,1	% do DI	1.396	Energia Elétrica
ENTV12 (*)	476 / Sim	6,8	IPCA + Spread	1.000	Transporte e Logística
EQTL12 (*)	476 / Não	2,8	DI + Spread	696	Energia Elétrica
ESAM14	476 / Sim	5,7	IPCA + Spread	340	Energia Elétrica
ESULA1	476 / Sim	4,4	IPCA + Spread	155	Energia Elétrica
ETAP22 (*)	476 / Sim	4,7	IPCA + Spread	115	Energia Elétrica
ETBA12 (*)	476 / Sim	6,7	IPCA + Spread	715	Energia Elétrica
ETEN11	476 / Sim	5,4	IPCA + Spread	76	Energia Elétrica
GASP14	400 / Sim	1,2	IPCA + Spread	270	Petróleo e Gás
GASP15	400 / Sim	3,8	IPCA + Spread	675	Petróleo e Gás
GASP24	400 / Sim	2,5	IPCA + Spread	242	Petróleo e Gás
ITGE13 (*)	476 / Sim	5,0	IPCA + Spread	112	Energia Elétrica
JTEE11 (*)	476 / Sim	7,1	IPCA + Spread	224	Energia Elétrica
KLBNA2	476 / Não	6,2	% do DI	1.000	Papel e Celulose

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

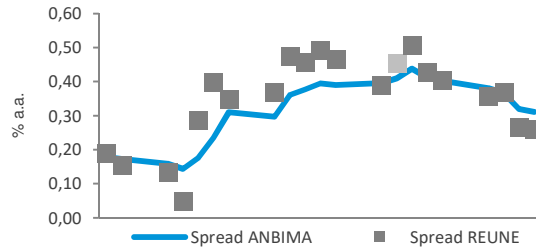
► As séries relacionadas aos dados do REUNE estão divididos em dois grupos. Os pontos mais claros correspondem aos negócios da faixa "Até 1 MM" e os demais correspondem aos dados das faixas superiores.

PETR26 - IPCA + Spread

Análise das Taxas

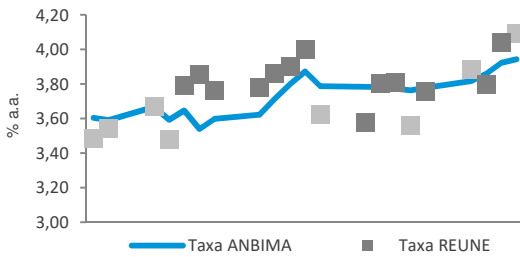


Análise dos Spreads

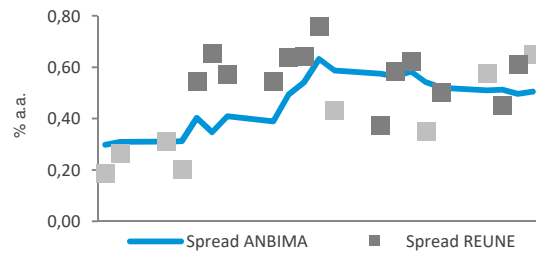


RUMOA2 - IPCA + Spread

Análise das Taxas

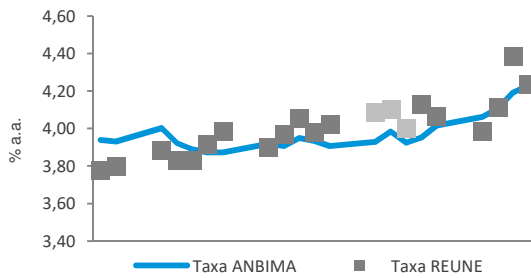


Análise dos Spreads

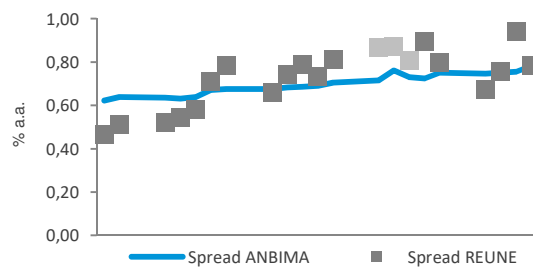


ENTV12 - IPCA + Spread

Análise das Taxas

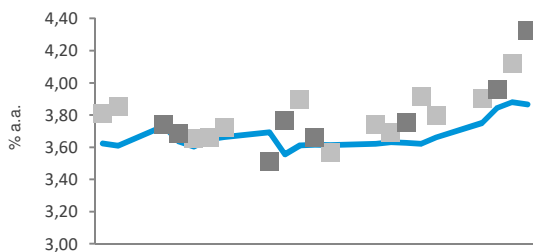


Análise dos Spreads

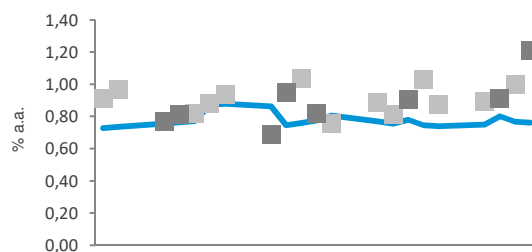


LIGHA5 - IPCA + Spread

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 Laloni, 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