

Indicadores

Mercado secundário de debêntures

Ano X • Nº 106 • abr/22

REUNE Registro Único de Negócios ANBIMA

O volume de debêntures negociadas segue em tendência de alta, tendo no mês de abril seu maior valor, se comparado aos últimos seis meses avaliados. Essa tendência se repetiu na avaliação do número de operações e de séries registradas, em que o mês de março apresentou um número alto de registros, na comparação ao apresentado nos meses anteriores.

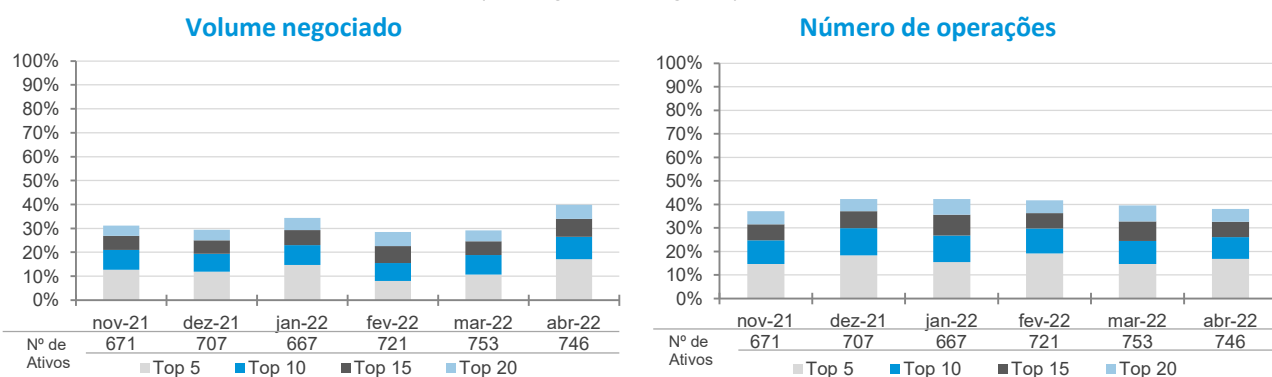
Volume Negociado das Operações Registradas (R\$ milhões)						
Operações	nov-21	dez-21	jan-22	fev-22	mar-22	abr-22
Intra-grupo	2.756,9	2.877,0	2.646,6	2.244,4	3.661,6	3.159,1
Extra-grupo	22.981,7	20.771,4	17.584,2	20.018,6	25.064,4	26.869,4
Cliente	20.084,5	18.297,4	14.490,5	16.440,6	20.109,0	19.199,6
Mercado	2.897,1	2.474,1	3.093,6	3.577,9	4.955,3	7.669,8
Total	25.738,5	23.648,4	20.230,7	22.262,9	28.725,9	30.028,5

Número de Operações Registradas						
Operações	nov-21	dez-21	jan-22	fev-22	mar-22	abr-22
Intra-grupo	3.430	3.966	3.561	3.514	4.893	4.421
Extra-grupo	33.078	38.576	33.851	36.939	50.733	48.830
Cliente	29.957	35.412	30.445	33.881	46.462	45.074
Mercado	3.121	3.164	3.406	3.058	4.271	3.756
Total	36.508	42.542	37.412	40.453	55.626	53.251

Número de Séries Negociadas						
Operações (Média Diária)	nov-21	dez-21	jan-22	fev-22	mar-22	abr-22
Intra-grupo	89	87	90	97	102	108
Extra-grupo	244	235	235	280	283	307
Cliente	242	233	232	276	279	303
Mercado	76	67	73	80	92	99
Média Total*	251	247	246	289	290	316
Total de Séries	693	745	710	752	783	776

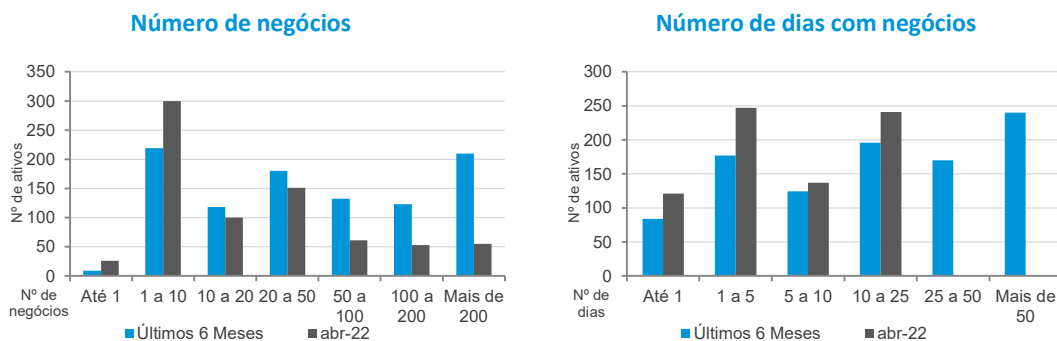
(*) Os ativos podem ser negociados em operações intra-grupo e extra-grupo simultaneamente

Concentração dos Ativos Mais Negociados (Operações extra-grupo)

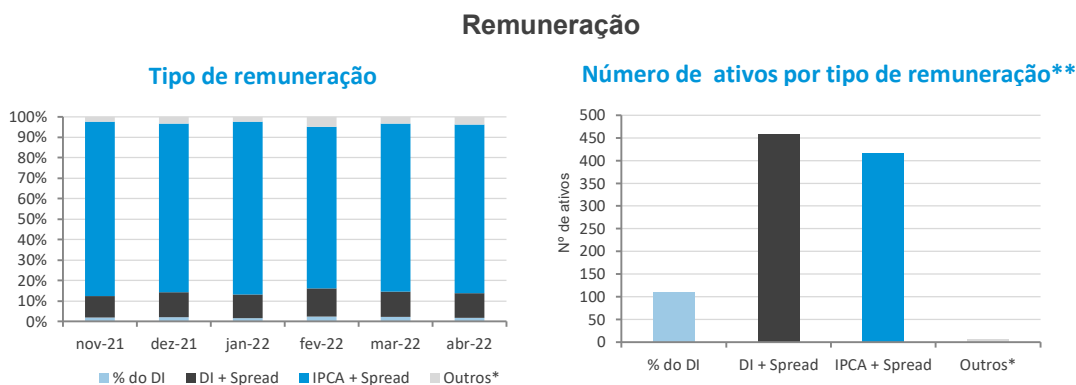


Embora o número de ativos incentivados negociados seja inferior ao das demais debêntures, 315 contra 431, o número de ativos não incentivados mostrou-se estável comparado ao último avaliado; contudo, as incentivadas seguem relevantes nas operações registradas no mercado secundário, mantendo sua participação por volta de 72% do total das debêntures negociadas nesse mês.

Frequência de Negócios (Operações extra-grupo)



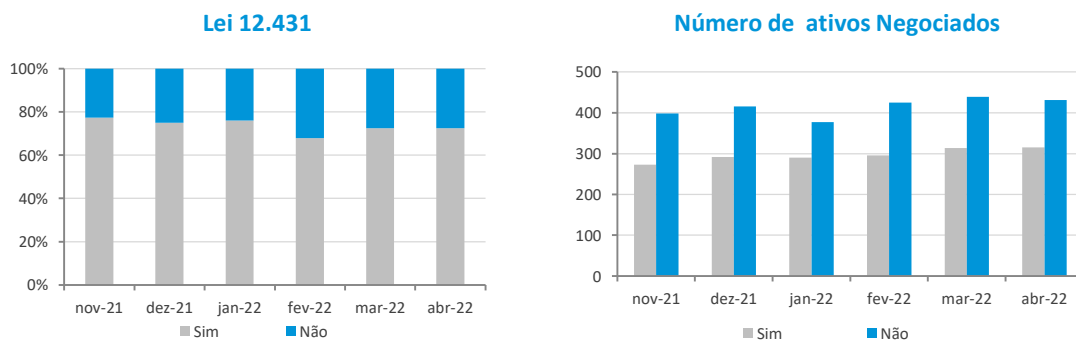
Característica das Operações - Distribuição do Número de Negócios (Operações extra-grupo)



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

(**) Dados referentes ao período até abril de 2022.

Debêntures Incentivadas*

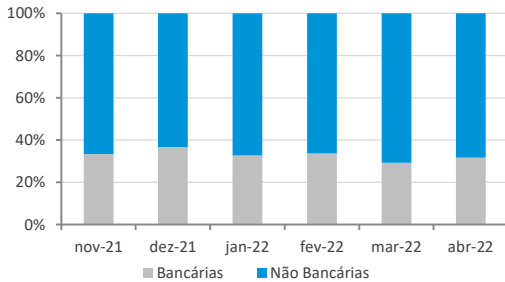


(*) Engloba ativos emitidos no âmbito da Lei 12.431.

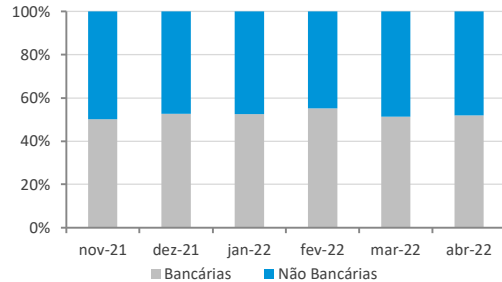
O esforço constante da Associação para incrementar a representatividade da amostra de precificação reflete sua iniciativa na ampliação do escopo da atividade de precificação. Ao longo dos últimos meses, a amostra manteve-se com relevante número de ativos na publicação diária de preços indicativos de debêntures, contando atualmente com 690 ativos.

Perfil das Instituições Financeiras

Operações de participantes do Sistema REUNE com clientes extra-grupo



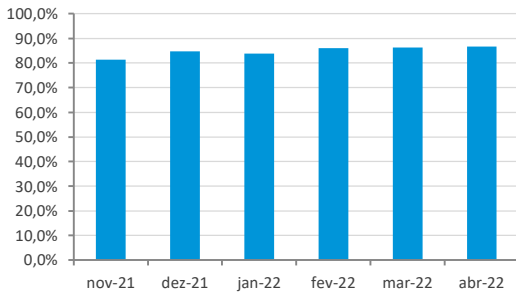
Operações entre participantes do Sistema REUNE



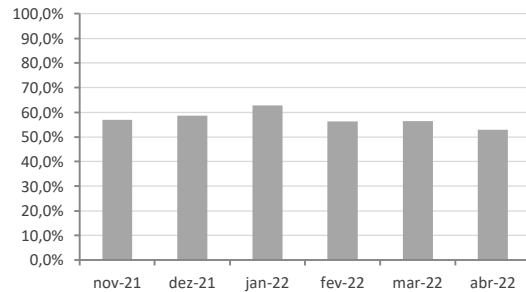
Observação: Instituições bancárias englobam bancos comerciais, bancos de investimento, bancos múltiplos e caixas. Já as não-bancárias englobam corretoras, distribuidoras e sociedades de arrendamento.

Concentração dos participantes - Cinco mais atuantes

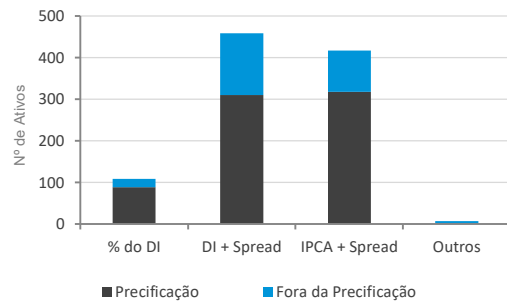
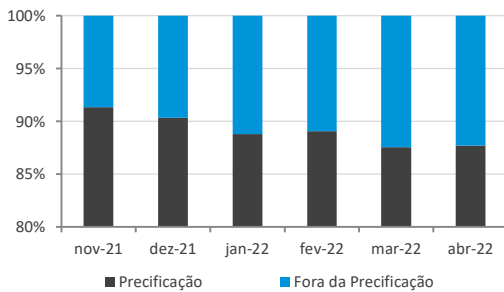
Operações de participantes do Sistema REUNE com clientes extra-grupo



Operações entre participantes do Sistema REUNE



Representatividade da Amostra de Precificação da ANBIMA



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

Na análise de liquidez, duas séries de debenturas (CVRDAG - Vale S/A SARG11 - Holding do Araguaia S/A) se mantêm em destaque por participarem do top 15 nos 65 variáveis analisadas, sendo elas os registros registrados diariamente, o número e o volume de operações. Quanto ao volume registrado, o destaque vai para a série de debenturas "PALERA", com R\$ 1,72 bilhões.

Análise de Liquidez - Principais Indicadores - Abril 22

Table with 4 columns: Variável (em milhões), Nº de Operações, Valor Registrado (em R\$), and Ranking. Lists top indicators like FRA1, FRA2, FRA3, etc.

Seleção dos Ativos Mais Líquidos

Table with 5 columns: ativo, 04-11, 04-12, 04-13, 04-14, 04-15. Lists various asset codes and their values across five periods.

Seleção de Ativos por buffer

Ind-21	Ind-22	Ind-23	Ind-24	Ind-25	Ind-26
CVRD46	CVRD46	UNE611	MOV17	HARG11	CVRD46
ELET23	CMN11	GAS29	CVRD46	CVRD46	HARG11
TAER15	CMN11	CMN11	ECOV22	JOMAS	ITPO14
CBAN12	CBAN12	CVRD46	ANEM11	UHSM12	VAM034
CPD26	ANM11	VAM033	SBP19	EQUL46	HARG11
MTR109	PLS18A	ECOV22	LCAM01	ENM514	JOMAS
LCAM01	CPD26	NTEN11	PLS18A	CTEE18	GASC23
ECOV22	ELET29	LCAM01	CTEE29	GAS29	SSE021
CTEE29	VAM033	PLS18A	GAS29	MTR109	UNE611
EQUL41	LCAM01	CTE129	JETK06	UNOT27	GAS29
CMND07	CMND07	CBAN12	NTFN11	LCAM01	MGC131
CESP42	NTEN11	CMN12	JUL21	PLS18A	UHSM12
GAS29	CLAG13	ELET29	GAS29	ANEM11	ECOV22
NTEN11	CTEE29	ANM11	UNE611	JOMAS	CTEE18
VAM033	GAS29	MTR109	MTR109	ENM514	PLS18A
ALGA26	TAER15	CLAG13	UHSM12	ECOV22	MTR109
UHSM12	UNE611	CMND07	CLAG13	SBP19	UHSM12
ELPLAS	ECOV22	GAS29	BRP18	MOV17	ERS417
CGM18	PETR25	NEO26	JOMAS	UNE611	ELET24
UHSM12	CMND07	BRST11	LORTA7	CTEE29	EQUL46
PETR25	VALE29	PETR25	CMN11	JALL11	PETR25
PETR25	EQUL41	PETR26	VAM033	GAS29	AUG181
LORTA7	MTR109	VAM033	PETR25	UHSM12	CTEE29
CMND07	UHSM12	CCOAS	CMND07	PETR25	ELET23
RUM086	PETR26	CMND07	SLE22	UNOT27	PETR26
CMND07	BRST11	CRD26	PETR25	ENTV12	JOMAS
ESUL41	CESP42	TAER15	VALE29	GASC23	MOV17
VALE29	PETR26	LORTA7	APR18	PETR26	LCAM01
TCPA11	LORTA7	PTA211	BRP18	CMND07	CMND07
CCOAS	UHSM12	PAN12	PETR25	TCPA11	TAES15
GASC23	TAES15	IGSN15	UHSM12	CMND07	CART13
RSAN44	MMSL17	EQUL41	OMGE13	ELET23	ENTV12
BRP18	RSAN44	PETR25	BRP22	CMN11	EQUL41
RUM044	RUD011	UHSM12	CMND07	AEGR19	ANEM11
FURN19	LCAM01	UHSM12	ELPLAS	NTFN11	RUM086
RUD011	CMND07	BRP22	GAS29	CBAN12	CEB13
UHSM12	COCE27	PETR25	TET19	EQUL41	VALE29
TAE226	CCOAS	OMGE13	EQUL41	PETR25	GAS29
NEO26	IGSN15	ELPLAS	CBAN12	JALL11	CBAN12
BRST11	ELPLAS	APR18	NEO26	ELET24	PETR26
TAES15	BRP26	VALE29	RUD011	ELN12	ENM514
MMSL17	PETR25	TAES15	SBP19	CTEE17	ESUL46
UHSM12	ENTV12	UHSM12	CGM18	CGM18	TCPA11
ENTV12	UHSM12	CTEE18	ENTV12	MOV16	CTEE17
NEO26	CPD15	PETR25	UHSM12	APR18	TAES15
ELET24	ALGA26	GAS29	PETR25	VALE29	ADGV12
CTEE17	UHSM12	ALGA26	ELET24	CPD26	VLS12
ENM514	EGE39	ELET24	CCOAS	VAM033	TVM11
ART19	CTEE17	CMND07	CPD26	TAES15	ENM514
EQUL41	TAES15	TET19	CPD15	RUM086	CBAN12
BRP18	ALGA26	ENTV12	IGSN15	CEB13	UHSM12
PAF18	RUM044	CESP42	COCE27	ADGV12	NTEN11
PETR25	AEGR19	ENEV15	ALGA26	TCR11	MNAU13
TET19	ELET24	RSAN44	TAES15	OMGE13	UHSM12
ELET18	CTFN15	COCE27	JALL11	GAS29	CMND07
ENEV15	RUM086	RUD011	AEGR19	CLAG13	ELN12
EGE39	CEAR26	ENEV15	ADGV12	PETR26	AALM11
ELPLAS	BRP18	FURN19	TAES15	PETR25	EGE17
CTEE18	CTEE18	TET19	BRST11	UHSM12	COCE27
UHSM12	ART19	UHSM12	CTEE17	ELPLAS	CPD26
ENTV12	BTOW15	AMT11	FURN19	BRP18	UHSM12
CAEC21	OMGE13	MVE48	ELN12	RUD011	BRP18
IGSN15	GAS29	LMT15	AALM11	CTEE18	GAS29
UHSM12	ETN15	TAE26	BRP18	BRST11	BRST11
WAT100	OMGE13	ART19	CTEE18	EGE39	CBAN12
MMSL17	FLE13	UHSM12	EDM40	AALM11	PETR25
CLP13	PAN12	MMSL17	LCAM01	EXTRC0	IGSN15
ART19	ANM11	CGM18	CTEE18	CCOAS	RUM086
OMGE13	CEB13	BRP18	LMT15	CSAN23	RES414
CEAR26	TET19	CAEC21	EGE39	SBP19	CPD26
BTOW15	ENM514	EGE39	NAP15	ENEV12	CEB13
TET19	ENM514	CTEE17	VAM033	GUAR23	BTOW15
TET19	VAM033	ALGA26	CPD13	TET19	MGC131
SAP18	ART19	RUM044	BTOW15	ENEV15	RUD011
ENTV12	CPD15	CTFN15	ART19	TAE26	ART19
ENEV15	ELPLAS	CEAR26	AALM11	RSAN44	CGM18
ALP17	UHSM12	BRP18	GAS29	IGSN15	CPD15
GUAR23	RUM086	BTOW15	CMN11	CMND07	ENEV15
RUM086	CMND07	OMGE13	PETR25	CESP42	EDM40
OMGE13	TCOAS	ETN15	VAM033	COCE27	PETR25
ANM518	GASC23	FLE13	CCOAS	ALGA26	CESP42
UHSM12	FURN19	ENM514	PAN12	VAM033	CLAG13
RONT26	NEO26	CPD15	CESP42	TET19	AEGR19
ENM514	NEO26	RSAN44	ENM514	CTEE18	
VAM033	ENM514	UHSM12	CMND07	UHSM12	
PAN12	ART19	ANM514	CTEE18	ELPLAS	
UNDAE1	ENEV15	MVE48	PETR25	ENM514	
LTTE15	UHSM12	TAE26	AEGR19	VAM033	
EDV18	CAEC21	LCAM01	RUM086	BLM12	
CPD15	WAT100	ART19	AEGR19	TCR11	
RUM086	MMSL17	ANM514	CTEE18	QUA12	
MOV16	CLP13	EDM40	APR18		
LCAM01	ART19	MULP10			
AUG18	TAE26	RUP22	OMGE13		
COCE27	SAP18	TET19	BRP22		
AEGR19	ENEV12	LORTA7	TET19		
GAS29	GUAR23	NEO26	CEAR26		
AEGR19		TAER15	LCAM01		
		FURN19	ART19		
		CTEE18	TAE26		
		LMT15	MULP10		
		CPD13	CSAN23		
		ART19	MOV16		
		JALL11			
		PETR25			
		JALL11			
		VAM033			
		BRP18			
		CTEE18			
		EXTRC0			
		CCOAS			
		SBP19			
		GUAR23			
		CMND07			
		EQUL41			
		PETR25			

Representatividade dos Ativos Mais Líquidos

Volume	28,6%	31,1%	30,5%	28,5%	36,3%	38,2%
Nº Negociação	55,5%	61,7%	56,4%	55,7%	63,6%	65,8%

↳ Os valores das colunas que nos últimos três meses entraram na seleção de ativos mais líquidos em, pelo menos, dois meses.

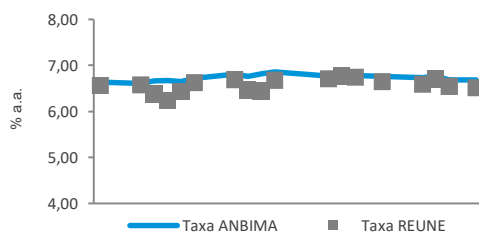
Continuar na próxima página >

Análise de Negócios - Mar/22
(Operações extra-grupo)

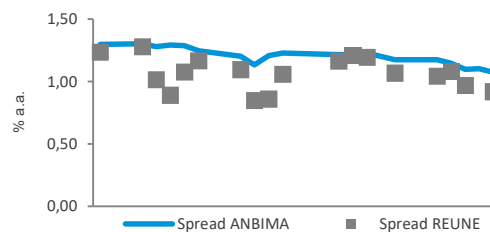
► As séries relacionadas aos dados do REUNE estão divididas em dois grupos. Os pontos mais claros correspondem aos negócios da faixa "Até 1 MM" e os demais correspondem aos dados das faixas superiores.

HARG11 - IPCA + Spread

Análise das Taxas

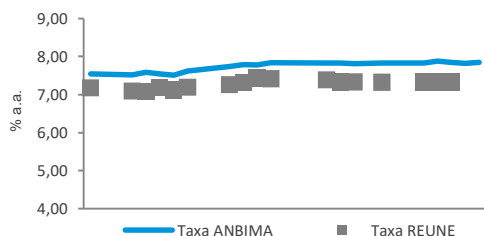


Análise dos Spreads

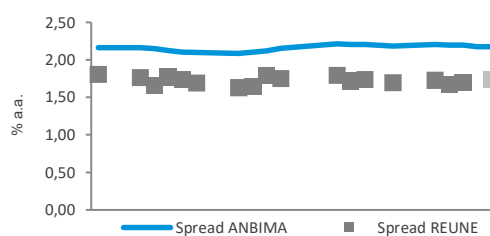


VAMO34 - IPCA + Spread

Análise das Taxas

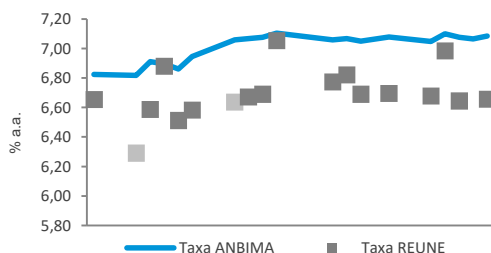


Análise dos Spreads

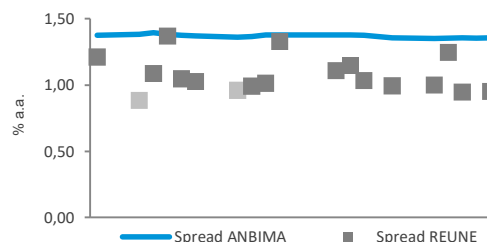


UNEG11 - DI + Spread

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, conseqüentemente, 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 dados operações e tecnologia • Lina Yagima

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 • Aroldo Medeiros, Carlos André,
Carlos Constantini, Carlos Takahashi, José Eduardo
Laloni, Luiz Sorge, Roberto Paris e Sergio Cutolo

Diretores • Adriano Koelle, Eduardo Azevedo,
Fernando Rabello, Gabriel Leal, Giuliano De
Marchi, Jan Karsten, Luiz Chrysostomo, Luiz
Fernando Figueiredo, Lywal Salles Filho, Pedro
Rudge, Rafael Morais, Roberto Paolino e Teodoro
Lima

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