

Indicadores

Mercado secundário de debêntures

Ano VI • Nº 66 • Dez/18

REUNE Registro Único
de Negócios
ANBIMA

No mês de dezembro, as estatísticas de volume negociado no segmento extragrupo apresentaram o segundo maior valor do último semestre, abaixo do mês de outubro. Vale ressaltar as operações entre mercados, com taxa de crescimento de 324% no mês.

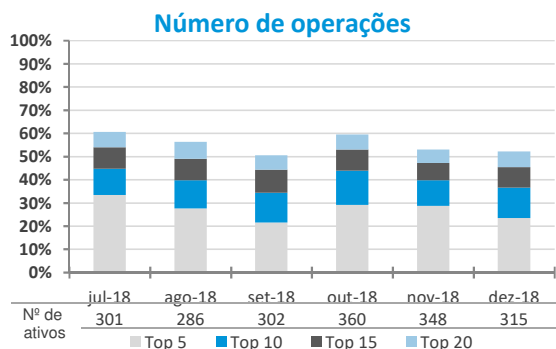
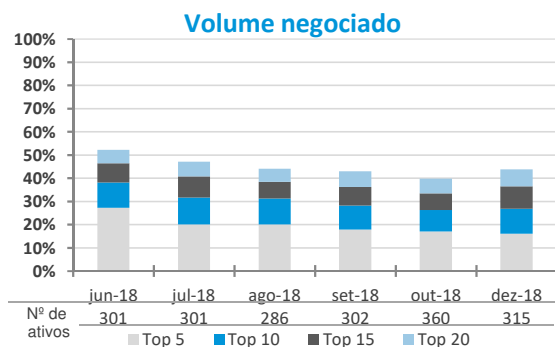
Volume Negociado das Operações Registradas (R\$ milhões)						
Operações	jul-18	ago-18	set-18	out-18	nov-18	dez-18
Intra-grupo	747,0	1.155,1	552,3	1.379,3	4.555,5	2.122,8
Extra-grupo	3.645,5	4.875,0	4.615,9	6.102,0	4.114,1	5.379,1
Cliente	3.101,2	3.986,3	4.010,2	5.172,4	3.603,0	3.211,9
Mercado	544,3	888,7	605,6	929,6	511,1	2.167,2
Total	4.392,5	6.030,1	5.168,2	7.481,3	8.669,6	7.501,9

Número de Operações Registradas						
Operações	jul-18	ago-18	set-18	out-18	nov-18	dez-18
Intra-grupo	1.429	1.863	1.443	2.371	2.070	1.788
Extra-grupo	11.154	12.295	8.230	15.226	11.591	9.985
Cliente	10.149	11.111	7.329	13.949	10.599	9.083
Mercado	1.005	1.184	901	1.277	992	902
Total	12.583	14.158	9.673	17.597	13.661	11.773

Número de Séries Negociadas						
Operações (Média Diária)	jul-18	ago-18	set-18	out-18	nov-18	dez-18
Intra-grupo	32	39	43	51	53	44
Extra-grupo	82	89	93	106	98	92
Cliente	79	85	90	103	96	88
Mercado	27	30	25	33	30	28
Média Total*	84	91	95	111	103	95
Total de Séries	307	293	314	373	369	336

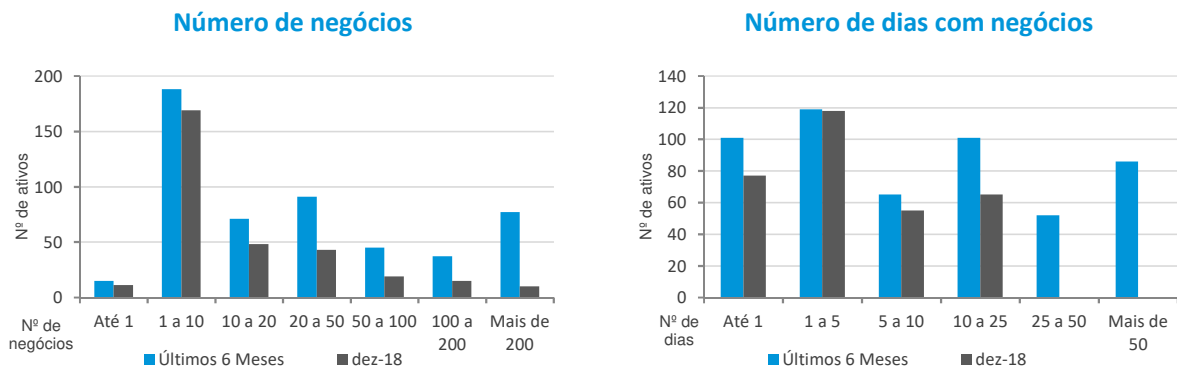
(*) Os ativos podem ser negociados em operações intra-grupo e extra-grupo simultaneamente

Concentração dos Ativos Mais Negociados (Operações extra-grupo)



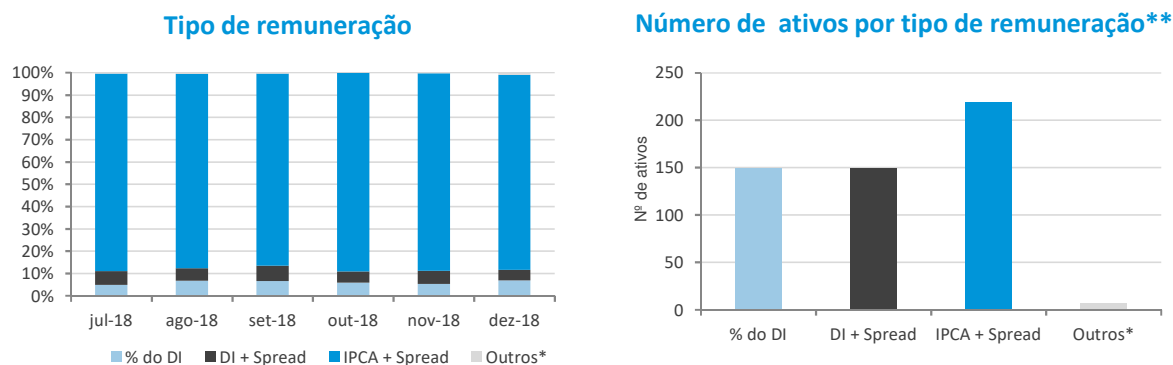
Pelo sexto mês consecutivo, observa-se um acréscimo no número de ativos negociados emitidos no âmbito da Lei 12.431. Com relação às características das operações, destaca-se o aumento da participação relativa das debêntures remuneradas em percentual do DI nas negociações realizadas.

Frequência de Negócios (Operações extra-grupo)



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

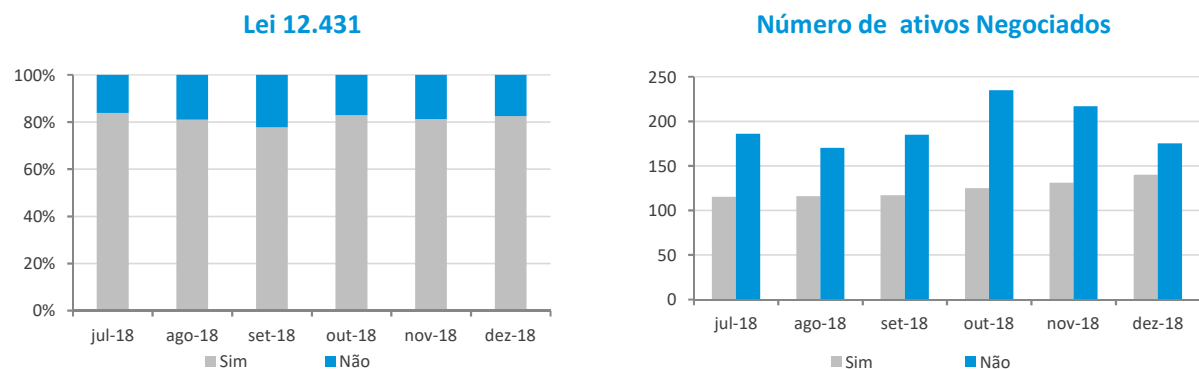
Remuneração



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

(**) Dados referentes ao período de julho a dezembro de 2018.

Debêntures Incentivadas*

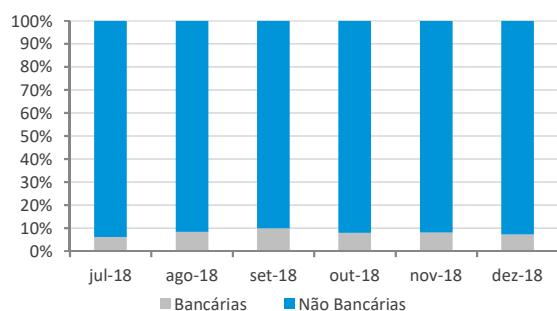


(*) Engloba ativos emitidos no âmbito da Lei 12.431.

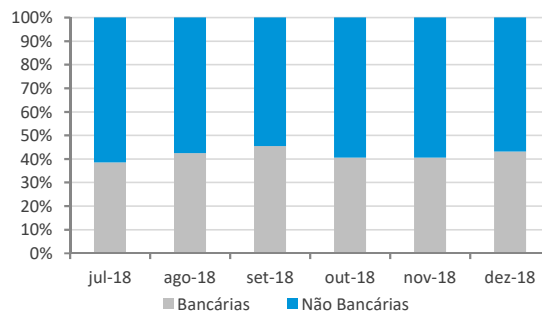
Considerando as negociações realizadas no segmento extragrupo, houve aumento da representatividade da precificação da ANBIMA, superando a marca de 80% no mês de análise.

Perfil das Instituições Financeiras

Operações de participantes do Sistema REUNE com clientes extra-grupo



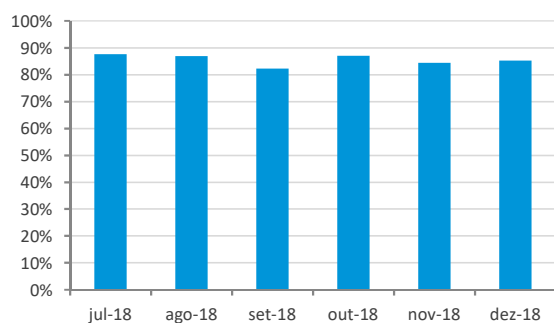
Operações entre participantes do Sistema REUNE



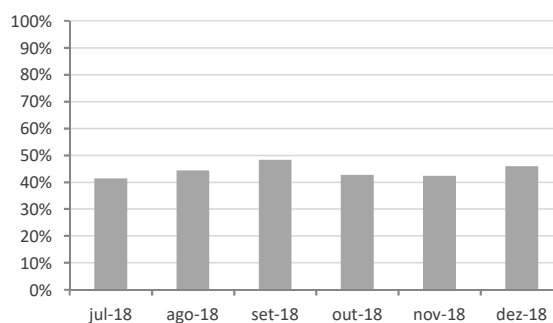
Observação: Instituições bancárias englobam bancos comerciais, bancos de investimento, bancos múltiplos e caixas. Já as não-bancárias englobam corretoras, distribuidoras e sociedades de arrendamento.

Concentração dos participantes - Cinco mais atuantes

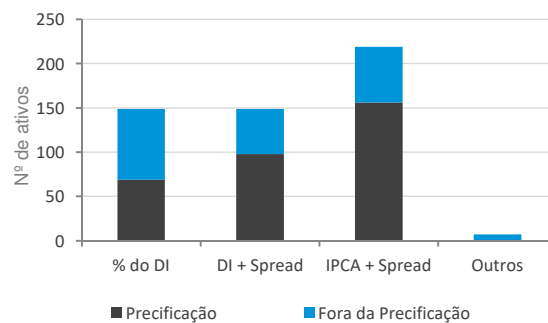
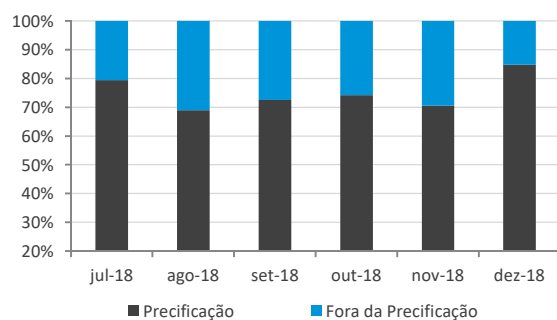
Operações de participantes do Sistema REUNE com clientes extra-grupo



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.

Em dezembro, a ENTV12 foi o único ativo selecionado por participar do top 15 das três variáveis analisadas. Adicionalmente, figurou nas duas primeiras posições da seleção dos ativos mais líquidos em todos os meses do último semestre. Além disso, vale ressaltar a primeira série da 15ª emissão da Light Serviços de Eletricidade S/A, LIGHA5, que permanece como o ativo com o maior número de negócios registrados.

Análise de Liquidez - Principais Indicadores - Dez-18

Volume (R\$ milhões)		Nº de Operações		Dias com Negócios (18 d.u.)	
TBLE16	237,4	LIGHA5	594	LIGHA5	18
PALF28	231,0	ENTV12	516	ENTV12	18
GASP16	131,5	AESL17	458	BLMN12	18
ALGA15	131,2	BLMN12	390	CTEE17	18
LJDE22	128,1	CTEE17	387	TCPA31	18
VOES16	119,2	ANHB18	308	EGIE27	18
MRS127	118,9	TCPA31	297	LIGHA3	18
ENTV12	116,5	CEAD11	267	CMDT33	18
LORT18	115,1	EGIE27	221	ANHB18	17
SMFT23	109,4	PALF28	212	TIET18	17
AESL17	107,9	OMNG12	192	JSML38	17
EQTL22	106,9	RDNT26	192	ENIG21	17
BVMF11	103,3	ECOV22	171	CMDT23	17
LAMEA2	102,3	ENIG28	167	NASX13	17
RILA11	101,1	LIGHA3	165	EGIE17	17

Seleção dos Ativos Mais Líquidos

jul-18	ago-18	set-18	out-18	nov-18	dez-18
ENTV12	EGIE17	ENTV12	ENTV12	LIGHA5	ENTV12
ECOV22	ENTV12	LIGHA3	CEAD11	ENTV12	PALF28
BLMN12	EGIE27	CTEL12	BLMN12	CTEE17	AESL17
TAES15	VOES16	PETR25	CTEL12	BLMN12	LIGHA5
RDNT26	CTEL12	CEAD11	LIGHA3	ENIG21	BLMN12
LIGHA3	LIGHA3	PETR45	ENIG21	CMTR33	CTEE17
ANHB18	CEAD11	TIET18	TAES15	CMDT23	PETR25
ANHB16	ECOV22	EDPT11	EGIE27	SAVI13	ENIG21
NASX13	ECOV12	CEPE27	PETR25	LIGHA3	TCPA31
NRTB11	PETR35	VALE18	CEAR26	ANHB18	ANHB18
ITGE13	LAMEA2	BLMN12	ECOV22	CEAR26	STEN23
CTEL12	CMDT23	MRS17	CPL17	PETR25	ECOV22
PETR25	PETR25	VALE19	TIET18	PALF28	VOES16
TIET16	BLMN12	CEAR26	CMDT23	ANHB16	LAMEA2
LAMEA1	LAMEA1	VOES16	CMTR33	NCFP13	LIGHA3
EQTL12	RILA11	LAMEA2	APAR16	SMFT23	JSML38
BNDP36	CPGT12	ENIG18	ANHB18	EXT211	CSMGA1
NCFP13	TIET34	ANHB16	CPLD12	CSMGB3	CMDT33
CVRDA6	CMDT33	APAR16	CLPP13	LAMEA1	TIET18
IVIA24	RDNT15	ECOV22	LAMEA2	ENMI21	LAMEA1
	ANHB16	CPLD12	CART22	APAR16	CMDT23
	CMTR33	EQTL12	ANHB16	STEN23	ANHB16
	VALE19	ECOV12	VALE19		VALE18
	ALGA27	CBMG11	PETR35		CPGT12
	LLIS17	TAE33	LAMEA1		SAVI13
	CEPE27	ANHB15	CPGT12		PALF38
			EQTL12		RDIA12
			STEN23		CEAR26
			CPEL16		ESAM14
			ECOV12		TAE33
			NCFP13		VUM11
			ENIG49		TBLE26
			BNDP36		ENMI21
			VOES25		ECOV12
			IVIA24		MRS17

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

Seleção de Ativos por buffer

jul-18	ago-18	set-18	out-18	nov-18	dez-18
ENTV12	ENTV12	ENTV12	ENTV12	ENTV12	ENTV12
ECOV22	CTEL12	LIGHA3	CEAD11	BLMN12	PALF28
BLMN12	LIGHA3	CTEL12	BLMN12	ENIG21	LIGHA5
RDNT26	ECOV22	PETR25	CTEL12	CMTR33	BLMN12
LIGHA3	PETR35	CEAD11	LIGHA3	CMDT23	CTEE17
ANHB16	PETR25	CEPE27	EGIE27	LIGHA3	PETR25
NASX13	BLMN12	BLMN12	PETR25	ANHB18	ENIG21
CTEL12	LAMEA1	VALE19	CEAR26	CEAR26	ANHB18
PETR25	ANHB16	VOES16	ECOV22	PETR25	STEN23
LAMEA1	VALE19	LAMEA2	TIET18	ANHB16	ECOV22
NCFP13	RDNT26	ANHB16	CMDT23	NCFP13	LAMEA2
VALE19	NCFP13	ECOV22	CMTR33	LAMEA1	LIGHA3
VALE18		EQTL12	APAR16	APAR16	TIET18
NATUZ7		ECOV12	CPLD12	STEN23	LAMEA1
PETR35		LAMEA1	LAMEA2	CEAD11	CMDT23
			ANHB16	CTEL12	ANHB16
			VALE19	ECOV22	CPGT12
			PETR35	TIET18	SAVI13
			LAMEA1	CPLD12	CEAR26
			CPGT12	LAMEA2	ENMI21
			EQTL12	VALE19	ECOV12
			ECOV12	EQTL12	CMTR33
			CEPE27	ECOV12	NCFP13
			VOES16		APAR16

Representatividade dos Ativos Mais Líquidos

Volume	27,1%	19,0%	19,2%	24,6%	22,9%	24,3%
Nº Negócios	38,3%	15,0%	29,8%	35,6%	27,6%	37,7%

► 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

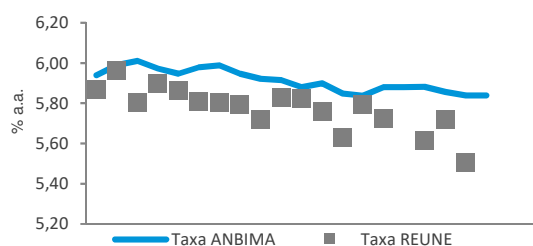
Código do Ativo	Instr. CVM/ Lei 12.431	Duration ** (em Anos)	Indexador	Emissão (R\$ Mi)	Ramo de Atividade
ANHB16	400 / Sim	0,8	IPCA + Spread	545	Transporte e Logística
ANHB18 (*)	400 / Sim	3,2	IPCA + Spread	717	Transporte e Logística
APAR16	476 / Sim	1,7	IPCA + Spread	250	Energia Elétrica
BLMN12	476 / Sim	6,5	IPCA + Spread	580	Energia Elétrica
CEAD11	476 / Sim	5,8	IPCA + Spread	158	Energia Elétrica
CEAR26	476 / Sim	5,1	IPCA + Spread	270	Energia Elétrica
CEPE27	476 / Sim	2,7	IPCA + Spread	90	Energia Elétrica
CMDT23	400 / Não	1,1	IPCA + Spread	1.096	Energia Elétrica
CMTR33	400 / Não	2,0	IPCA + Spread	670	Energia Elétrica
CPGT12	476 / Não	0,5	% do DI	1.000	Energia Elétrica
CPLD12	476 / Não	0,8	% do DI	500	Energia Elétrica
CTEE17	400 / Sim	5,5	IPCA + Spread	621	Energia Elétrica
CTEL12	476 / Sim	3,2	IPCA + Spread	220	TI e Telecomunicações
ECOV12	400 / Sim	0,8	IPCA + Spread	200	Transporte e Logística
ECOV22	400 / Sim	3,9	IPCA + Spread	681	Transporte e Logística
EGIE27	400 / Sim	6,8	IPCA + Spread	231	Energia Elétrica
ENJG21	476 / Sim	5,2	IPCA + Spread	634	Energia Elétrica
ENMI21	476 / Sim	N/D	IPCA + Spread	386	Energia Elétrica
ENTV12 (*)	476 / Sim	7,3	IPCA + Spread	1.000	Transporte e Logística
EQTL12 (*)	476 / Não	3,3	DI + Spread	696	Energia Elétrica
LAMEA1 (*)	476 / Não	2,5	% do DI	1.263	Comércio Atacadista e Varejista
LAMEA2 (*)	476 / Não	3,6	% do DI	1.000	Comércio Atacadista e Varejista
LIGHA3	400 / Sim	3,4	IPCA + Spread	459	Energia Elétrica
LIGHA5	400 / Sim	5,2	IPCA + Spread	540	Energia Elétrica
NASX13 (*)	476 / Sim	4,4	IPCA + Spread	155	Saneamento
NATU27	476 / Não	2,4	DI + Spread	1.827	Indústria e Comércio
NCFP13	476 / Não	1,9	% do DI	5.600	Empreendimentos e Participações
PALF28	400 / Sim	4,6	IPCA + Spread	356	Energia Elétrica

Análise de Negócios - Dez/18 (Operações extra-grupo)

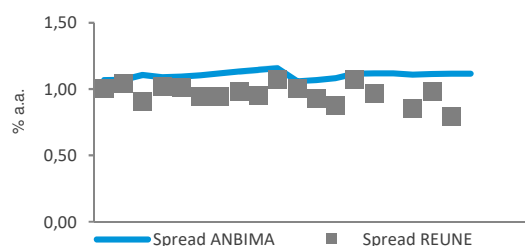
- As séries relacionadas aos dados do REUNE estão divididos em dois grupos. Os pontos mais claros correspondem aos negócios da faixa "Até 1 MM" e os demais correspondem aos dados das faixas superiores.

ENTV12 - IPCA + Spread

Análise das Taxas

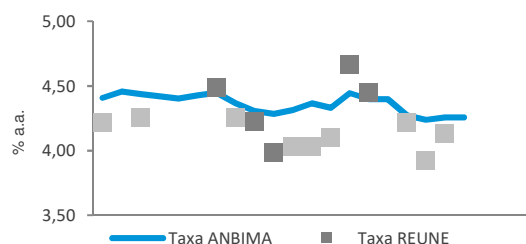


Análise dos Spreads

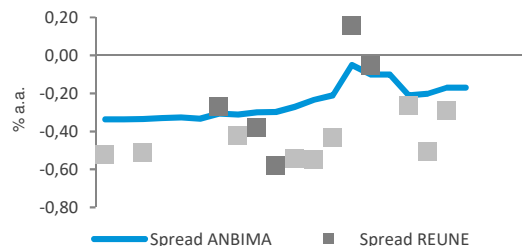


PALF28 - IPCA + Spread

Análise das Taxas

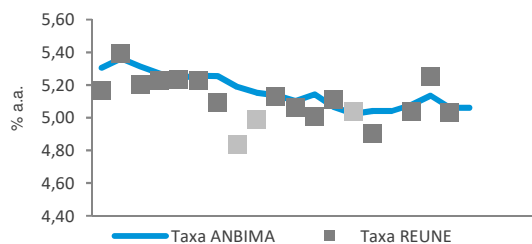


Análise dos Spreads

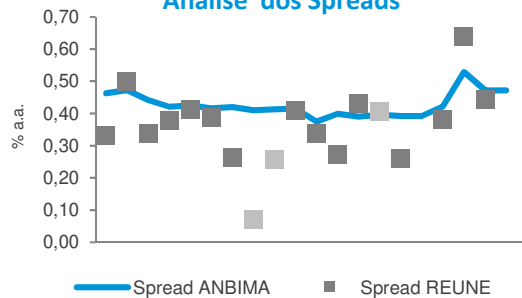


BLMN12 - IPCA + Spread

Análise das Taxas

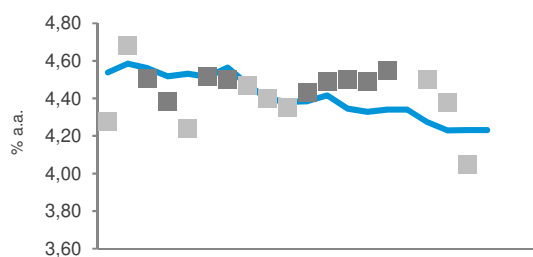


Análise dos Spreads

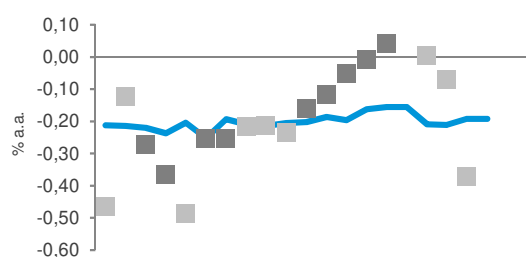


CTEE17 - IPCA + Spread

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, Flavio Souza, José Eduardo Laloni, Luiz Sorge, Miguel Ferreira, Pedro Lorenzini, Ricardo Almeida e Sérgio Cutolo

Diretores • Adriano Koelle, Alenir Romanello, Fernando Rabello, Jan Karsten, Julio Capua, Luiz Chrysostomo, Luiz Fernando Figueiredo, Lywal Salles Filho, Pedro Juliano, Pedro Rudge, Reinaldo Lacerda, 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