



Sistema ANDIMA de Difusão de Taxas

Notas Metodológicas

Versão Outubro de 2009



1 - Campos Comuns a Todos os Provedores

Provedor: Indica qual é a fonte primária da informação.

Títulos: Correspondem ao conjunto de títulos públicos passíveis de precificação, constantes na publicação Mercado Secundário de Títulos Públicos divulgada pela ANDIMA, segmentados pela nomenclatura definida pela Secretaria do Tesouro Nacional/Banco Central.

Vencimento: Data definida pelo emissor para resgate do título. Após a escolha do título, o Sistema atualiza automaticamente os vencimentos em mercado.

Data de Referência: Permite ao usuário consultar dados retroativos.

Código Isin: A Norma ISO 6166 ou Isin (*International Securities Identification Number*) foi criada com o objetivo de estabelecer uma padronização internacional na codificação de títulos financeiros, atribuindo a cada ativo um código único de identificação.

2 – Provedores

2.1 – ANDIMA

2.2 – Call de Instituições

2.3 – Sisbex - Câmara de Ativos da BM&F Bovespa

2.4 – CetipNET – Plataforma Eletrônica da Cetip

2.1 – ANDIMA

Mediante uma amostra de instituições financeiras e *assets*, a ANDIMA coleta diariamente, até 11h, no período da manhã, e 15h15min, na parte da tarde, informações referentes às expectativas de taxas de compra e venda de títulos públicos federais. As informações recebidas passam por um processo estatístico para elaboração das taxas indicativas médias de compra e venda. Trata-se apenas de informações de referência, pois não refletem ofertas firmes cotadas no mercado secundário de títulos. São coletadas informações para o conjunto de títulos constantes na publicação Mercado Secundário de Títulos Públicos, divulgada pela ANDIMA. No caso de não haver informações suficientes, a Associação pode não divulgar taxas referentes a alguns vencimentos de títulos.

[↑ Voltar para
relação de
provedores](#)

Oferta de Compra: Taxa indicativa média apurada pela ANDIMA.

Oferta de Venda: Taxa indicativa média apurada pela ANDIMA.

Fechamento D-1: Informa as taxas indicativas dos títulos públicos federais, calculadas diariamente pela Associação e divulgadas na publicação Mercado Secundário do dia anterior à data de referência da consulta.

Intervalo Indicativo Máximo e Mínimo: Intervalo de oscilação calculado pelo método Svensson, cuja metodologia está disponível no site da Andima.

2.1.1 - Definições e Metodologia de Apuração das Taxas Médias

Principais Conceitos:

As informações para LTN são recebidas na forma de prêmio sobre o DI futuro (mercado derivativo de juros) e transformadas em taxas, com base em 252 dias úteis. Na parte da manhã, utilizam-se as taxas negociadas no mercado de DI futuro da BM&F, entre 10 e 11h (a mais recente dentro deste intervalo de tempo). Já na prévia da tarde, são utilizadas as informações entre 14h15min e 15h15min. No caso de não haver negócios no mercado de DI futuro nesses intervalos de tempo, não serão divulgadas taxas indicativas para LTN.

No caso dos títulos indexados a índice de preços (NTN-C e NTN-B), prefixados com cupom (NTN-F) e atrelados à Taxa SELIC (LFT), as taxas recebidas são expressas na forma anual, base 252 dias úteis.

Horário:

O horário-limite para o recebimento das informações coletadas pela ANDIMA na parte da manhã é 11h. As taxas serão divulgadas pela Associação até as 11h30min, salvo casos excepcionais. No que diz respeito às informações coletadas na parte da tarde, o horário-limite é 15h15min, e as taxas são divulgadas até as 15h45min.

2.2 – Call de Instituições

[↑ Voltar para relação de provedores](#)

Consiste na reprodução do resultado do *Call* de Títulos Públicos Federais – apregoamento de títulos de maior liquidez negociados no mercado de balcão e registrados no SELIC –, promovido por instituições intermediárias em determinados momentos do dia. Cada evento realizado pelas instituições informantes é divulgado separadamente. As estatísticas disponíveis referem-se apenas aos títulos/vencimentos apregoados em cada ocasião.

Instituições Informantes:

Ativa S.A. CTCV; C.M. Capital Markets CCTVM Ltda.; Convenção S.A. CVC; Gradual CCTVM; ICAP do Brasil CTVM Ltda.; Link S.A. CCTVM; Liquidez DTVM Ltda.; e Renascença DTVM Ltda.

Campos informados:

Horário: Indica o início do *Call*.

Oferta de Compra: Representa a taxa de compra apurada, para o ativo, pela instituição intermediária ao longo da realização do *call* de cada vencimento. Indica a última oferta aberta pelos clientes para lote-padrão ou específico do título, naquele momento.

Oferta de Venda: Representa a taxa de venda apurada, para o ativo, pela instituição intermediária ao longo da realização do *call* de cada vencimento. Indica a última oferta aberta pelos clientes para lote-padrão ou específico do título, naquele momento.

Última Taxa: Quando informada, indica a taxa pela qual a última transação do ativo foi efetivamente realizada.

Considerações: No caso do recebimento de informações referentes aos títulos prefixados – LTN e NTN-F - na forma de prêmio sobre o DI futuro (mercado derivativo de juros), a ANDIMA dará o seguinte tratamento estatístico: tais informações serão transformadas em taxas expressas ao ano, com base em 252 dias úteis, utilizando-se, para tanto, os últimos negócios registrados no DI futuro da BM&F, entre o horário de início do *call* e o de recebimento da informação pela ANDIMA. No caso de não haver negócios no mercado de DI futuro nesta janela de tempo, não serão divulgadas as informações referentes às LTN/NTN-F.

2.3 — Sisbex - Câmara de Ativos da BM&F Bovespa

[↑ Voltar para relação de provedores](#)

Câmara da Bolsa de Mercadoria e Futuros – *clearing* de ativos que realiza serviços de compensação e liquidação de operações com títulos públicos federais, realizadas por meio do Sisbex.

Oferta de Compra/Venda: Representa a melhor oferta aberta, com *delay* de até 5 minutos do horário da consulta, para lote padrão ou específico do título.

Taxa Máxima: Taxa máxima negociada e registrada na *clearing* ao longo do dia para determinado vencimento.

Taxa Mínima: Taxa mínima negociada e registrada na *clearing* ao longo do dia para determinado vencimento.

Última Taxa: Informada com base no último negócio registrado na BM&F Bovespa para determinado vencimento.

Book de Ofertas: O usuário ao clicar no link da oferta de compra/venda tem acesso a todas as melhores ofertas realizadas até aquele momento distribuídas cronologicamente na ordem decrescente. Quando uma oferta for agredida - compra ou venda - ela será automaticamente colocada como Taxa Negociada e uma nova oferta (caso exista) irá substituí-la. Caso ocorra apenas o cancelamento de uma oferta de compra, venda ou ambas o SDT irá substituir pela nova melhor oferta.

Caso ocorra o cancelamento de todas as ofertas o SDT limpa automaticamente a Tela Resumo, mas o link no campo oferta permanece ativo. O usuário ao clicar tem acesso a Tela de Detalhe e o histórico das ofertas ao longo do dia.

Número de Negócios: Número de operações registradas na *clearing* por vencimento.

Quantidade Negociada: Quantidade negociada e registrada na *clearing* por vencimento.

Volume Negociado (R\$): Volume total negociado por vencimento.

Prazo da Operação: As operações registradas no Sisbex têm liquidação futura (a termo), dessa forma, o Sistema de Difusão de Taxas informa o número de dias para a liquidação da operação.

2.4 – CetipNET

[↑ Voltar para
relação de
provedores](#)

Plataforma eletrônica de negociação de títulos desenvolvida pela Cetip. Para os títulos custodiados no Selic, as operações fechadas são liquidadas no Selic, na modalidade de liquidação LBTR – Liquidação Bruta em Tempo Real.

Oferta de Compra: Representa a taxa de compra apurada, para o título, pelas instituições participantes do Sistema. Como as ofertas têm precedência de fechamento por preço e ordem cronológica, apenas a melhor oferta de compra é mostrada na tela principal do Sistema de Difusão de Taxas. As ofertas abertas informadas são para lote-padrão ou fracionário.

Oferta de Venda: Representa a taxa de venda apurada, para o título, pelas instituições participantes do Sistema. Como as ofertas têm precedência de fechamento por preço e ordem cronológica, apenas a melhor oferta de compra é mostrada na tela principal do Sistema de Difusão de Taxas. As ofertas abertas informadas são para lote-padrão ou fracionário.

Book de Ofertas: O usuário ao clicar no link da oferta de compra/venda tem acesso a todas as melhores ofertas realizadas até aquele momento distribuídas cronologicamente na ordem decrescente. Quando uma oferta for agredida - compra ou venda - ela será automaticamente colocada como Taxa Negociada e uma nova oferta (caso exista) irá substituí-la. Caso ocorra apenas o cancelamento de uma oferta de compra, venda ou ambas o SDT irá substituir pela nova melhor oferta.

Caso ocorra o cancelamento de todas as ofertas o SDT limpa automaticamente a Tela Resumo, mas o link no campo oferta permanece ativo. O usuário ao clicar tem acesso a Tela de Detalhe e o histórico das ofertas ao longo do dia.

Taxa Máxima: Taxa máxima negociada e registrada no CetipNET ao longo do dia para determinado vencimento.

Taxa Mínima: Taxa mínima negociada e registrada no CetipNET o longo do dia para determinado vencimento.

Última Taxa: Informada com base no último negócio registrado no CetipNET para determinado vencimento.

Número de Negócios e Quantidade Negociada: Não são considerados os negócios decorrentes de operações envolvendo participante intermediador e de operações resultantes da especificação da quantidade de títulos negociada para cada fundo representado pelo intermediador (títulos Selic).

Prazo da Operação: As operações registradas no CetipNET podem ser liquidadas em D0 (a vista) ou ter liquidação futura (a termo). Dessa forma, o Sistema de Difusão de Taxas informa o número de dias para a liquidação da operação, ou seja, quando for uma operação à vista - liquidação em D0 - será informado zero como prazo da operação.