



# LIBOR: OS DADOS E AS FERRAMENTAS ADEQUADAS PARA UMA TRANSIÇÃO FLUÍDA

Espera-se que a taxa LIBOR (a taxa de oferta interbancária de Londres) chegue ao fim no final de 2021, o que terá consequências de grande abrangência para muitos agentes no mercado. Para que a transição seja levada a cabo sem problemas, as empresas devem ter acesso aos dados, as ferramentas e o suporte adequados.

## A transição da LIBOR: uma descrição geral

Inúmeros usuários de todo o mundo confiam na LIBOR, mas à medida que a data da transição se aproxima, tanto as instituições financeiras quanto as não financeiras precisam encontrar RFRs alternativas, taxas de juros a prazo e/ou RFRs ajustadas se quiserem evitar interrupções quando a publicação da LIBOR cessar.

Além disso, a proximidade da data limite significa que as organizações devem agir agora se quiserem implementar planos adequados para gerenciar esta transição de forma eficiente.

A LIBOR foi lançada pela Associação de Banqueiros Britânicos em 1986 e chegou a se integrar nos processos, procedimentos e contratos através de empresas financeiras e não financeiras.

Os reguladores confirmaram que a LIBOR será substituída por taxas alternativas livres de risco (RFR), baseadas em transações reais do mercado monetário a um dia. Grupos de trabalho públicos e privados trabalharam para identificar possíveis alternativas nas principais divisas.

Alguns exemplos incluem:

- A taxa de financiamento a um dia (SOFR) para o dólar americano
- A taxa média intercambiária a um dia (SONIA) para a libra esterlina
- A taxa de juros a curto prazo (€STR) para o euro
- A taxa média de referência suíça a um dia (SARON) para o franco suíço
- A taxa média de referência a um dia de Tóquio (TONAR) para o iene japonês

Infelizmente, nenhuma destas alternativas foi projetada para substituir diretamente a LIBOR, o que significa que os reguladores e administradores de índices de referência devem lidar com uma série de questões integradas, como a forma de calcular as taxas e se incluem ou não um componente creditício.

---

***“Está acabando o tempo para que os agentes do mercado que têm bilhões de dólares em contratos com base na LIBOR realizem a transição de suas carteiras para uma das novas taxas livres de risco (RFR). Cumprir com este prazo que está se aproximando rapidamente vai precisar de toda a atenção de todas as organizações, junto com os dados e as ferramentas adequadas para realizar esta mudança com a menor interrupção possível do mercado.”***

---

David Bull, Diretor de Gestão de Produtos em Refinitiv

Os bancos centrais não proporcionarão RFR a prazo, mas os administradores de índices de referência, entre eles a Refinitiv, estão desenvolvendo este tipo de produtos.

Assim como qualquer mudança significativa, é vital desenvolver uma resposta estruturada para garantir uma fase de transição sem problemas. Portanto, as empresas devem avaliar sua exposição à LIBOR e a outros IBORs; identificar que processos e insumos devem ser substituídos; pesquisar dados alternativos ou taxas de referência; e começar o processo de substituição da LIBOR com suficiente antecedência à data limite prevista para o final de 2021.

### **Aumentam os desafios**

A evolução do panorama regulatório pode representar importantes desafios para as empresas, já que devem atualizar e modificar seus procedimentos, muitas vezes com prazos muito ajustados, e continuar sendo conscientes da necessidade de garantir o cumprimento sem afetar a eficiência operacional.

Muitas empresas enfrentarão importantes pressões de custos, não só como resultado da mudança dos modelos operacionais para adaptar as novas ferramentas de referência e avaliação comparativa, mas também os custos associados ao treinamento das equipes.

É necessário tratar uma série de questões fundamentais da transição. Por exemplo, os contratos LIBOR herdados podem não oferecer a possibilidade de revisar a linguagem alternativa, o que significa que a indústria financeira deve se comprometer com os órgãos legislativos para lidar com as mudanças necessários para modificar estes contratos.

À medida que os contratos por bilhões de dólares se afastam da LIBOR, as modificações dos contratos e os acordos de cobertura podem ficar extremamente onerosos. A capacidade de revalorizar os ativos existentes sobre a base dos novos RFR será fundamental.

---

***“A LIBOR está integrada nos modelos operacionais das empresas. A transição a taxas alternativas vai afetar o preço de seus contratos e a gestão do risco”.***

---

Grupo de Trabalho sobre as Taxas Livres de Risco em libras esterlinas.

A transição da LIBOR não será uma tarefa fácil, mas ter acesso a dados e ferramentas de inovadoras pode ajudar as equipes a responderem de maneira mais eficaz à evolução das obrigações..

## Adotando um enfoque proativo

A Refinitiv se compromete a oferecer dados confiáveis e ferramentas de vanguarda para ajudar as empresas a ajustarem seus modelos operacionais no front, middle e back office, à medida que avançam em direção a ferramentas alternativas de referência e benchmarking.

O serviço de preços regulatórios e dados de referência da Refinitiv oferece acesso direto a dados de referência precisos e independentes, e nossas soluções proporcionam flexibilidade, entregando os dados que precisa e no momento em que precisa deles.

À medida que a data prevista para o fim da LIBOR se aproxima, a Refinitiv está levando a cabo uma série de mudanças proativas relacionadas com nossos preços e dados de referência.

A linguagem alternativa da LIBOR é uma questão essencial a levar em conta e, portanto, estamos introduzindo novos campos em nossos modelos de dados que podem facilitar a identificação desta linguagem, além de trabalhar em direção a um modelo padronizado para eventos de reserva e substituição.

Ao mesmo tempo, também estamos introduzindo novos campos para captar a transição dos bônus à medida que são produzidos e estamos implementando mudanças em nossos modelos de valorização para respaldar produtos derivados baseados em RFR, como futuros, caps, floors ou swaptions.

Além disso, estamos ampliando nossas capacidades atuais como fornecedor de pontos de referência regulados para administrar novas taxas de referência a prazo que apoiam os atores no mercado que precisam de uma alternativa LIBOR com uma estrutura de prazos.

A primeira taxa de referência a prazo que será lançada é a alternativa LIBOR em libras esterlinas, o Term SONIA Reference Rate (TSRR). Aproveitamos nossa ampla experiência na administração de pontos de referência regulados para criar o protótipo TSRR, uma taxa de referência a futuro, livre de risco, disponível em prazos de um mês, três meses, seis meses e 12 meses denominada em libras esterlinas.

Também estamos ampliando nossa gama de análises disponíveis para incluir ferramentas de análise de cenários que ajudarão as empresas a avaliarem o impacto do IRS, FRNs LIBOR, com base nas carteiras existentes, bem como uma calculadora de taxas compostas para SONIA, SOFR, €STR e TONAR.

Além disso, proporcionaremos cálculos derivados da análise em tempo real, como swaps e swaptions a prazo sobre os novos RFR.

## De cara ao futuro

Diversos temas fundamentais relacionados com a descontinuação da LIBOR continuam sendo fluídos, por isso, as organizações precisam focar na comunicação e no planejamento estrutural, tanto interna como externamente, para poder tomar decisões informadas sobre a transição.

As empresas devem seguir estes passos fundamentais:

1. Conhecer seus riscos e exposições
2. Começar a reduzir a dependência da LIBOR agora mesmo
3. Comprometer-se com seus funcionários, assessores e reguladores
4. Encontrar o parceiro de dados adequado para ajudá-lo a realizar uma transição mais fluída

A Refinitiv é o maior fornecedor de pontos de referência de taxas de juros a nível mundial, e trabalhamos para garantir uma experiência fluída para nossos clientes enquanto é desenvolvida a reforma da IBOR e a transição da LIBOR.

À medida que avançamos em direção à esperada descontinuação da LIBOR, acreditamos que os dados confiáveis e integrais, junto com a tecnologia e as ferramentas de vanguarda serão de grande valor para que as empresas consigam uma transição fluída e sem contratemplos.

A Refinitiv é um dos maiores fornecedores de dados e infraestrutura de mercados financeiros do mundo, que presta serviço a mais de 40.000 instituições em aproximadamente 190 países. Proporciona informação e dados líderes, plataformas de negociação e plataformas de tecnologia e dados abertos que conectam a uma próspera comunidade de mercados financeiros globais, impulsionando o desempenho no trading, investimentos, o wealth management, compliance, a gestão de dados de mercado, o risco empresarial e o combate aos crimes financeiros.

Accese [refinitiv.com/pt/market-data/regulatory-services](https://refinitiv.com/pt/market-data/regulatory-services)

 @Refinitiv  Refinitiv

**REFINITIV™**  
DATA IS JUST  
THE BEGINNING 