

Renda fixa doméstica concentra captações no início do ano

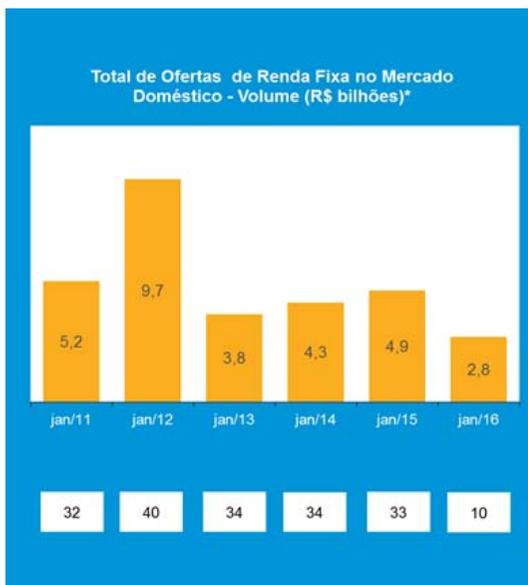
A oferta de valores mobiliários por companhias brasileiras em janeiro de 2016 ficou concentrada no segmento doméstico de renda fixa e de títulos de securitização, com volume bem abaixo da média dos últimos cinco anos. **As captações com títulos de dívida foram de apenas R\$ 2,8 bilhões no mês versus a média de R\$ 5,6 bilhões observada nos meses de janeiro de 2011 a 2015.** Entre as ofertas, se destacaram as debêntures, com quatro operações, que alcançaram R\$ 2,5 bilhões. A emissão de maior volume foi a da Companhia de Participações em Concessões, de R\$ 1,25 bilhão, seguida de duas empresas do setor de energia: São Manoel, que captou R\$ 532 milhões, e a Neoenergia, com R\$ 400 milhões. A Qualicorp Corretora de Seguros também realizou uma emissão de R\$ 311 milhões de debêntures.

Todas as ofertas de debêntures em janeiro foram atreladas à taxa DI, sendo 62,6% do volume exposto em DI + spread e os restantes 37,4% em percentual do DI. **Além disso, o prazo médio dos ativos chegou a apenas 2,7 anos, uma queda acentuada**

em relação à média, já baixa, de 4,4 anos observada em 2015. Quanto à destinação de recursos, do total emitido em debêntures, 67,9% foi utilizado para a recompra ou resgate de emissões anteriores e 32,1% foi direcionado para capital de giro.

Foi realizada apenas uma oferta de nota promissória no mês, de R\$ 210 milhões, da Companhia de Concessão Rodoviária Juiz de Fora – Rio, assim como apenas uma operação de CRI, da RB Capital Companhia de Securitização, com volume de R\$ 110,5 milhões. Embora tenham sido realizadas quatro emissões de FIDCs, os volumes não foram expressivos e somaram apenas R\$ 24 milhões. **Todas as operações do período foram distribuídas com esforços restritos ou foram dispensadas de registro pela CVM.**

O baixo dinamismo das captações ainda reflete o cenário econômico adverso que marcou todo o ano de 2015. **As ofertas de ações estão suspensas desde outubro de 2015 e as captações internacionais, desde junho de 2015.**



Destaque do Mês

Em janeiro, foram realizadas apenas dez ofertas de valores mobiliários pelas companhias brasileiras. **Enquanto o volume das operações (R\$ 2,8 bilhões) apresentou uma queda de 50% em relação à média de janeiro dos cinco anos anteriores, o número de operações apresentou redução bem mais acentuada, já que entre 2011 e 2015 foram registradas aproximadamente 34 operações no primeiro mês do ano.** A despeito da continuidade do ritmo lento de operações, observado em todo o ano de 2015, os números das ofertas em análise na ANBIMA e na CVM sinalizam uma melhora de cenário. Permanecem na fila de operações (não interrompidas) duas ofertas de ações e duas ofertas de debêntures. A Concessionária do Sistema Anhanguera – Bandeirantes pretende captar R\$ 930 milhões com debêntures e há a previsão de uma oferta da Santander Leasing, com volume de R\$ 20 bilhões. Entre os produtos estruturados, estão em análise dezesseis ofertas de CRIs, que somam R\$ 2,2 bilhões, e duas ofertas de FIDCs, com volume de R\$ 225 milhões.

Mercado de Capitais ¹ - Doméstico*						
Ofertas	Jan		Jan			
	2016	2015	2016		2015	
	R\$ milhões	R\$ milhões	R\$ milhões	Nº	R\$ milhões	Nº
Renda Variável (Ações)	-	-	-	-	-	-
Emissão Primária	-	-	-	-	-	-
IPOs	-	-	-	-	-	-
Follow-ons	-	-	-	-	-	-
Dist. Secundária	-	-	-	-	-	-
IPOs	-	-	-	-	-	-
Follow-ons	-	-	-	-	-	-
Renda Fixa	2.838	14.851	2.838	10	14.851	34
Debêntures*	2.493	3.780	2.493	4	3.780	18
Debêntures Leasing	-	10.000	-	-	10.000	1
FIDCs	24	98	24	4	98	2
Notas Promissórias	210	373	210	1	373	4
CRIs	110	601	110	1	601	9
TOTAL DE OPERAÇÕES	2.838	14.851	2.838	10***	14.851	34***

Data: 31/01/2016 Fonte: CVM

Mercado de Capitais - Externo**						
Ofertas	Jan		Jan			
	2016	2015	2016		2015	
	US\$ milhões	US\$ milhões	US\$ milhões	Nº	US\$ milhões	Nº
Renda Variável (ADRs + CB)	-	-	-	-	-	-
Renda Fixa	-	-	-	-	-	-
Bônus + MTNs	-	-	-	-	-	-
CPs	-	-	-	-	-	-
Securitização	-	-	-	-	-	-
TOTAL OPERAÇÕES	-	-	-	-	-	-

Data: 31/01/2016 Fonte: ANBIMA

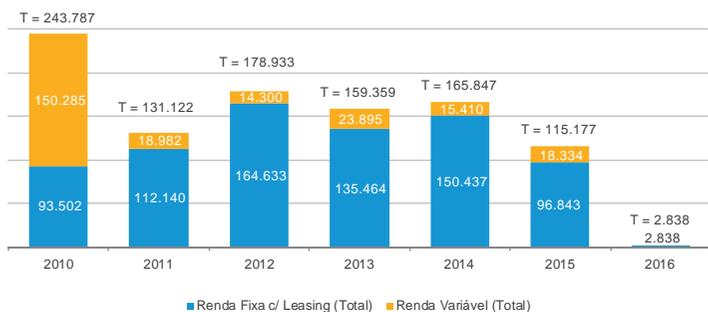
1 - Mercado de Capitais não inclui: Cert. Audiovisuais, CRAs, TICs, Quotas de FIP/FIC-FIP, Funcine e Fundo Imobiliário

* Emitidas por empresas que não de Leasing

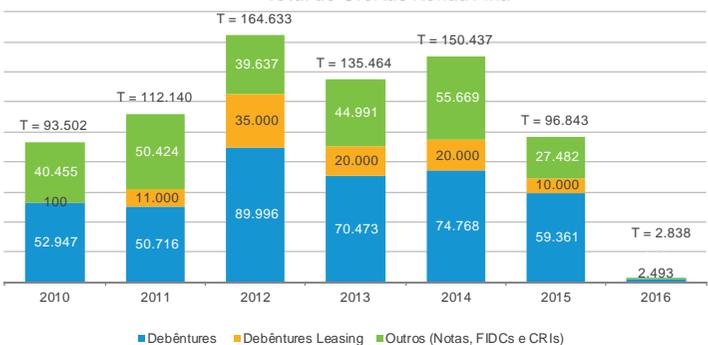
** Valores estimados para Janeiro de 2016

*** Total de oferta por emissor

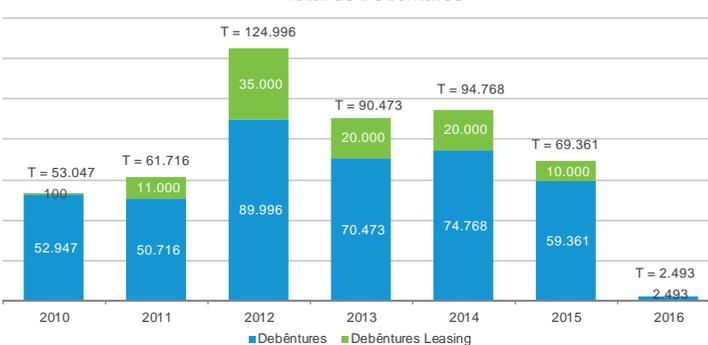
Total de Ofertas RF Total e RV (R\$ Milhões)



Total de Ofertas Renda Fixa

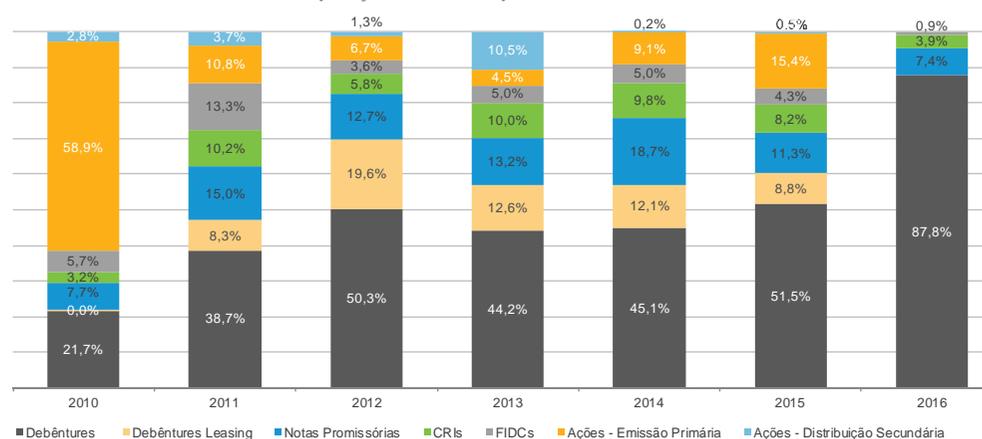


Total de Debêntures



Fontes: CVM e ANBIMA

Composição das Ofertas por Instrumento - Volume



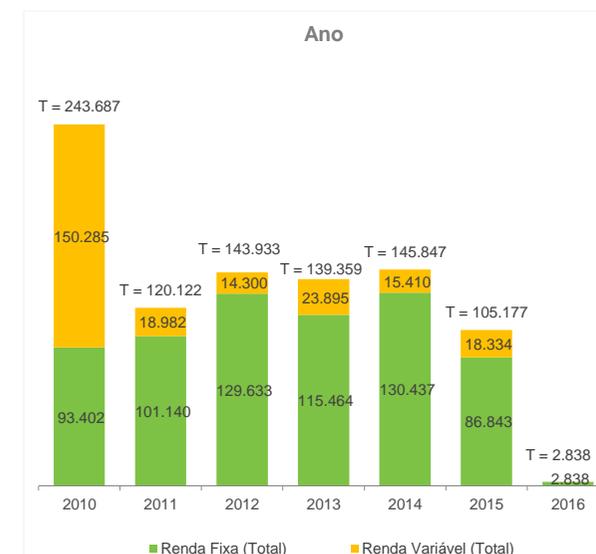
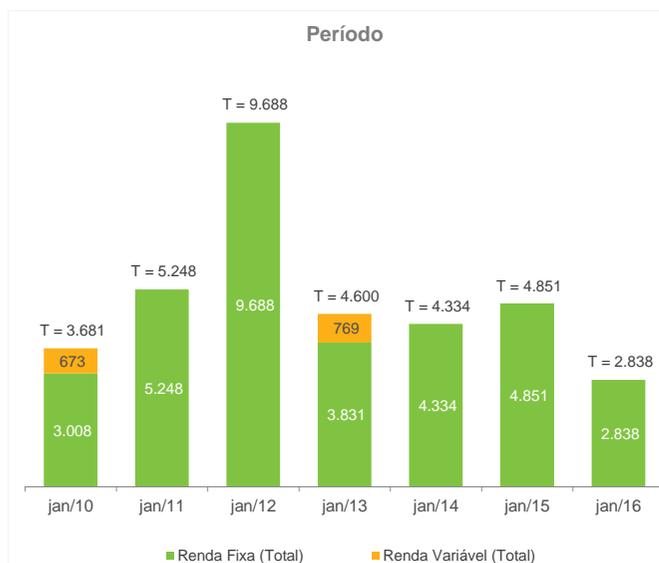
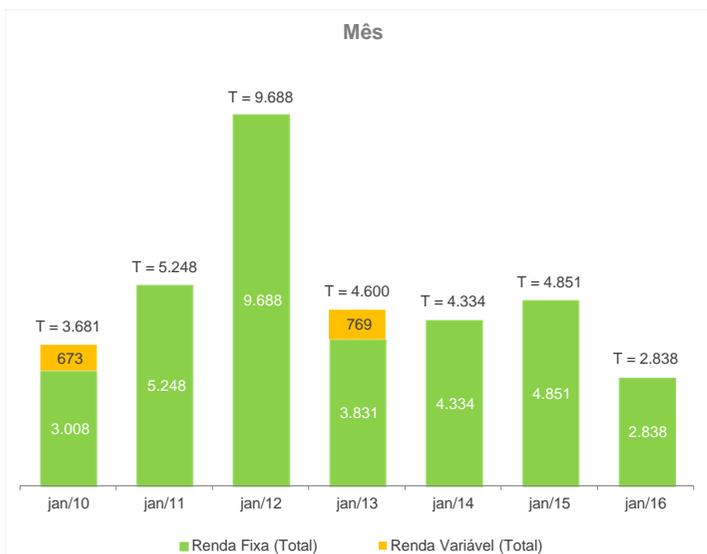
Ofertas de Debêntures - Volume (R\$ milhões)

	fev/15	mar/15	abr/15	mai/15	jun/15	jul/15	ago/15	set/15	out/15	nov/15	dez/15	jan/16
Debêntures	2.682	4.626	10.675	3.921	3.818	2.094	4.841	7.260	3.860	7.480	4.323	2.493
Debêntures Leasing	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Tipos de Oferta de Debêntures (R\$ milhões/Número)

	Jan 2016				Jan 2015				2015	
	2016		2015		2016		2015		Volume	Nº
	Volume	Nº	Volume	Nº	Volume	Nº	Volume	Nº		
Debêntures	2.493	4	3.780	18	2.493	4	3.780	18	59.361	187
Registradas	-	-	-	-	-	-	-	-	10.640	9
Esforços Restritos	2.493	4	3.780	18	2.493	4	3.780	18	48.721	178
Dispensadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Debêntures Leasing	-	-	10.000	1	-	-	10.000	1	10.000	1
Registradas	-	-	10.000	1	-	-	10.000	1	10.000	1
Esforços Restritos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dispensadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	2.493	4	13.780	19	2.493	4	13.780	19	69.361	188
Registradas	-	-	10.000	1	-	-	10.000	1	20.640	10
Esforços Restritos	2.493	4	3.780	18	2.493	4	3.780	18	48.721	178
Dispensadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Ofertas Renda Fixa* e Renda Variável (R\$ milhões)



Fontes: CVM e ANBIMA.

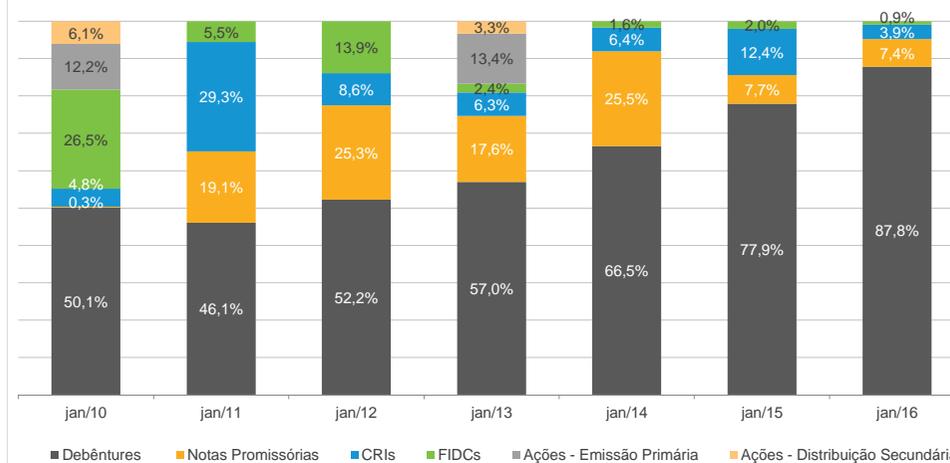
Evolução das Ofertas - Últimos 12 meses (R\$ milhões)

Mercados	fev/15	mar/15	abr/15	mai/15	jun/15	jul/15	ago/15	set/15	out/15	nov/15	dez/15	jan/16
TOTAL	3.052	10.314	29.795	7.310	6.255	3.341	6.179	9.508	6.016	9.150	9.407	2.838
Renda Fixa	3.052	10.314	13.688	7.310	5.653	3.341	6.179	8.784	5.116	9.150	9.407	2.838
Renda Variável	-	-	16.107	-	603	-	-	724	900	-	-	-

Fontes: CVM e ANBIMA

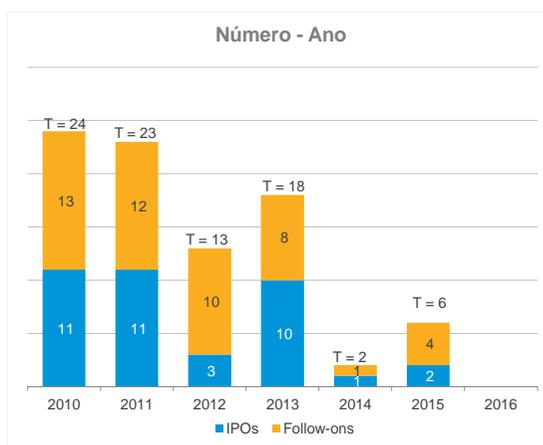
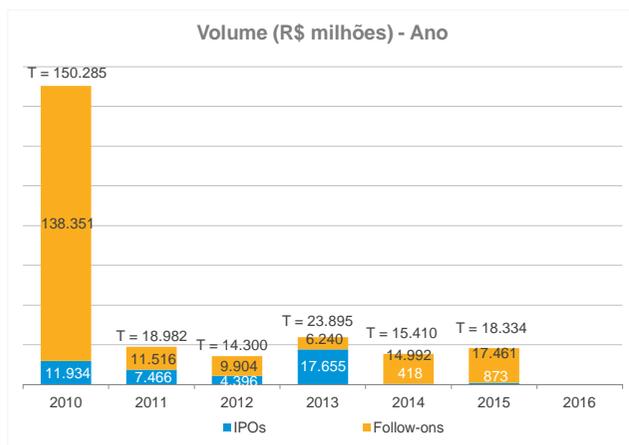
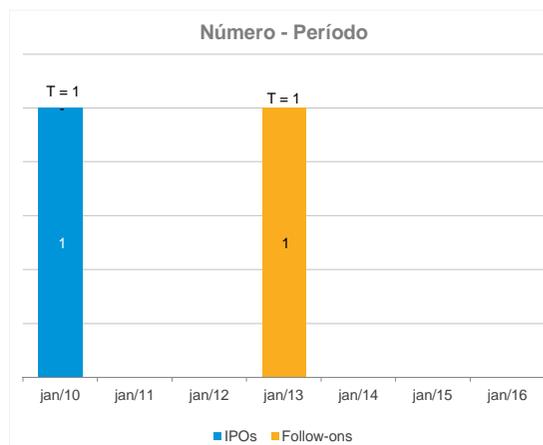
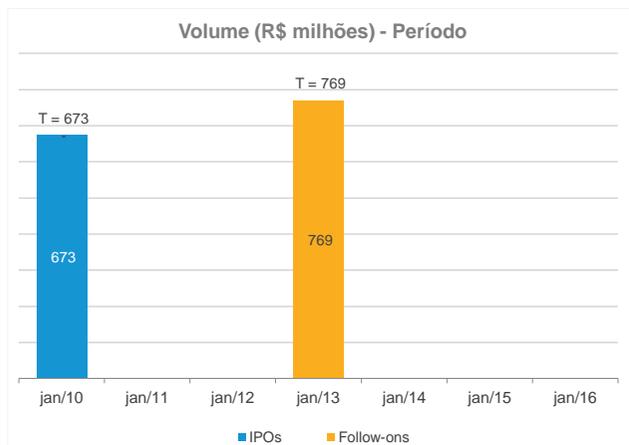
(*) Emitidas por empresas que não de Leasing

Composição das Ofertas por Instrumento - Volume



Fontes: CVM e ANBIMA.

Ofertas de Renda Variável



Fontes: CVM e ANBIMA

Ofertas de Ações - Volume (R\$ milhões)

Emissão/Distribuição	fev/15	mar/15	abr/15	mai/15	jun/15	jul/15	ago/15	set/15	out/15	nov/15	dez/15	jan/16
Emissão Primária	-	-	16.107	-	-	-	-	724	900	-	-	-
IPOs	-	-	-	-	-	-	-	270	-	-	-	-
Follow-ons	-	-	16.107	-	-	-	-	454	900	-	-	-
Dist. Secundária	-	-	-	-	603	-	-	-	-	-	-	-
IPOs	-	-	-	-	603	-	-	-	-	-	-	-
Follow-ons	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Fontes: CVM e ANBIMA

(*) Não houve ofertas de Ações em Janeiro de 2016

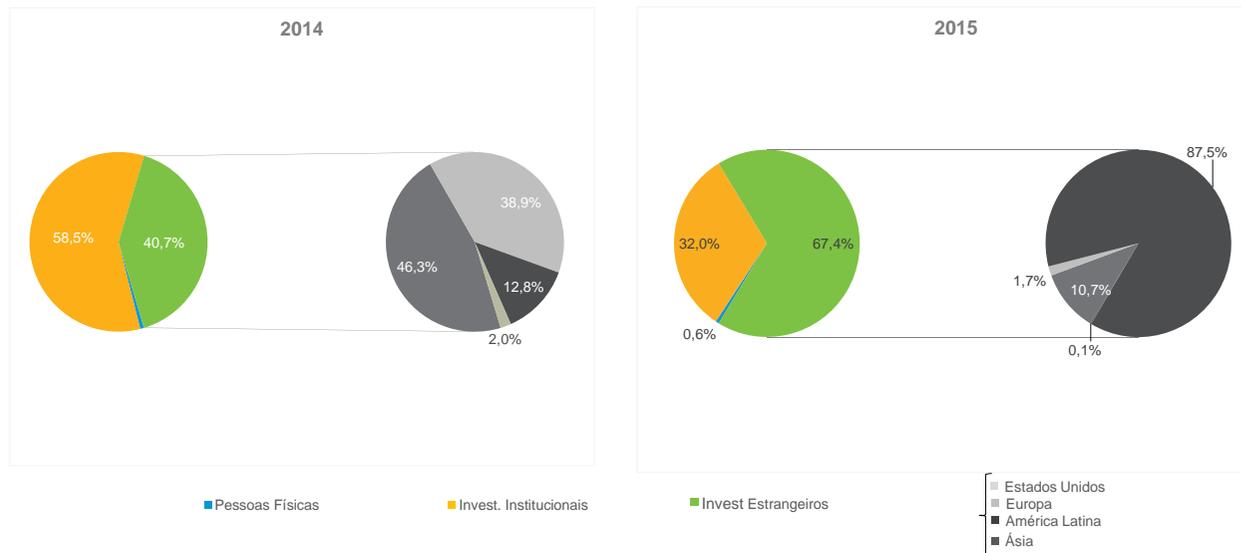
Setorial - Ações 2015*



Fonte: ANBIMA

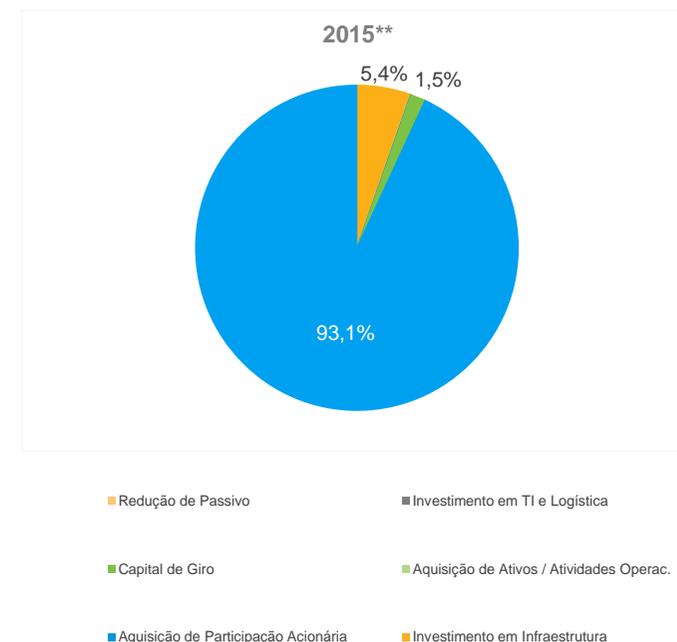
Perfil dos Investidores nas Ofertas Brasileiras*

VOLUME



Fonte: ANBIMA
 (*) Volume das ofertas encerradas até dezembro de 2015.

Destinação de Recursos
 Emissões Primárias de Ações***

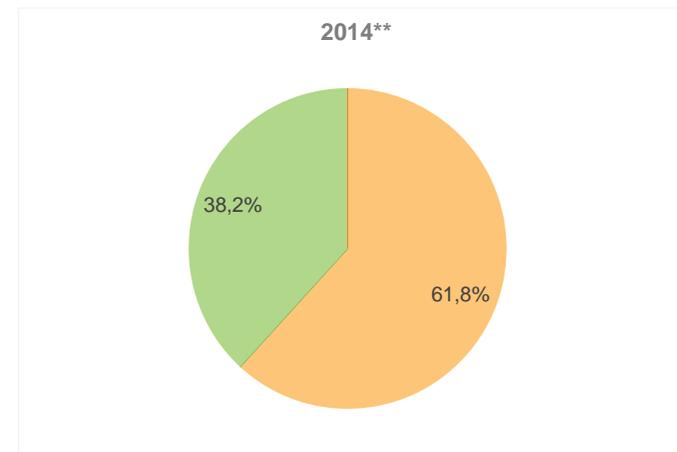


- Redução de Passivo
- Investimento em TI e Logística
- Capital de Giro
- Aquisição de Ativos / Atividades Operac.
- Aquisição de Participação Acionária
- Investimento em Infraestrutura

Níveis de Governança na Data do Registro

	2010		2011		2012		2013		2014		2015		2016	
	R\$ milhões	Nº	R\$ milhões	Nº	R\$ milhões	Nº	R\$ milhões	Nº	R\$ milhões	Nº	R\$ milhões	Nº	R\$ milhões	Nº
Novo Mercado	29.815	21	12.562	19	7.409	10	18.844	12	418	1	1.057	3	-	-
Nível 2	173	1	852	2	1.755	1	4.986	4	-	-	-	-	-	-
Nível 1	-	-	5.569	2	1.479	1	-	-	14.992	1	900	1	-	-
Tradicional	120.297	2	-	-	3.656	1	3	1	-	-	16.107	1	-	-
BDR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bovespa Mais	-	-	-	-	-	-	62	1	-	-	-	-	-	-
Total	150.285	24	18.982	23	14.300	13	23.895	18	15.410	2	18.064	5	-	-

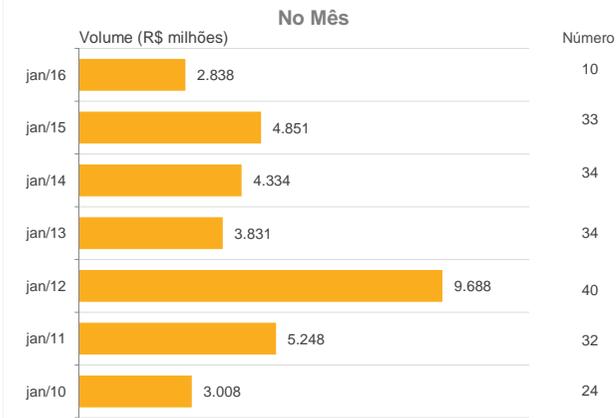
Fonte: ANBIMA



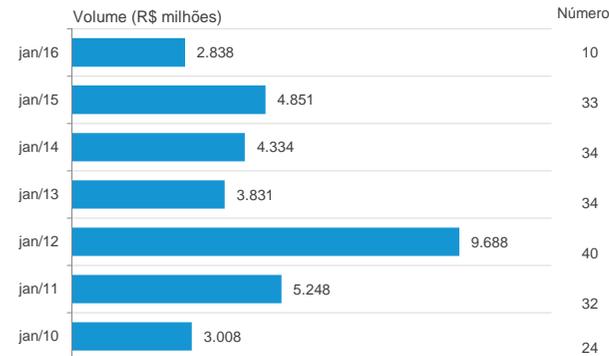
** Dados baseados nas informações enviadas pelas instituições

*** Não houve ofertas de Ações em Janeiro de 2016

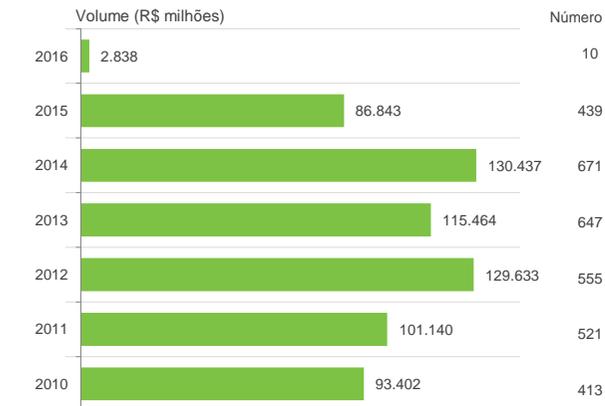
Renda Fixa Total



No Acumulado Ano



No Ano



Fonte: CVM e ANBIMA

(*) Emitidas por empresas que não de Leasing

Ofertas de Renda Fixa - Volume (R\$ milhões)

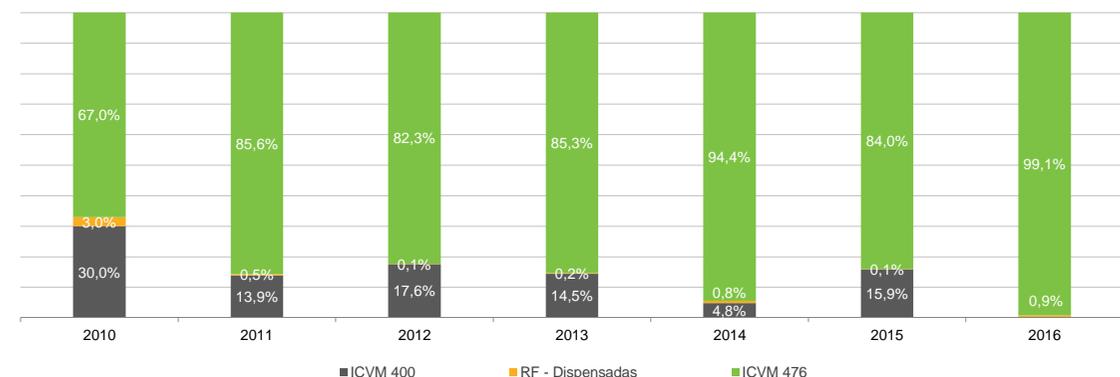
Renda Fixa	fev/15	mar/15	abr/15	mai/15	jun/15	jul/15	ago/15	set/15	out/15	nov/15	dez/15	jan/16
Debêntures	2.682	4.626	10.675	3.921	3.818	2.094	4.841	7.260	3.860	7.480	4.323	2.493
Notas Promissórias	164	3.433	1.017	638	1.181	660	906	475	765	340	3.109	210
FIDCs	2	819	1.046	531	191	426	-	600	-	1.064	226	24
CRIs	204	1.435	950	2.220	463	161	432	449	491	266	1.749	110
Total	3.052	10.314	13.688	7.310	5.653	3.341	6.179	8.784	5.116	9.150	9.407	2.838

Tipos de Oferta (R\$ milhões/Número)

Renda Fixa	Jan 2016				Jan 2015				2015	
	2016		2015		2016		2015		2015	
	Volume	Nº	Volume	Nº	Volume	Nº	Volume	Nº	Volume	Nº
Debêntures	2.493	4	3.780	18	2.493	4	3.780	18	59.361	187
Registradas	-	-	-	-	-	-	-	-	10.640	9
Esforços Restritos	2.493	4	3.780	18	2.493	4	3.780	18	48.721	178
Dispensadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas Promissórias	210	1	373	4	210	1	373	4	13.060	93
Registradas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Esforços Restritos	210	1	373	4	210	1	373	4	13.060	93
Dispensadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FIDCs	24	4	98	2	24	4	98	2	5.002	34
Registradas	-	-	87	1	-	-	87	1	2.938	7
Esforços Restritos	-	-	11	1	-	-	11	1	1.992	22
Dispensadas	24	4	-	-	24	4	-	-	73	5
CRIs	110	1	601	9	110	1	601	9	9.419	125
Registradas	-	-	25	2	-	-	25	2	235	3
Esforços Restritos	110	1	576	7	110	1	576	7	9.185	122
Dispensadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	2.838	10	4.851	33	2.838	10	4.851	33	86.843	439
Registradas	-	-	112	3	-	-	112	3	13.812	19
Esforços Restritos	2.813	6	4.739	30	2.813	6	4.739	30	72.958	415
Dispensadas	24	4	-	-	24	4	-	-	73	5

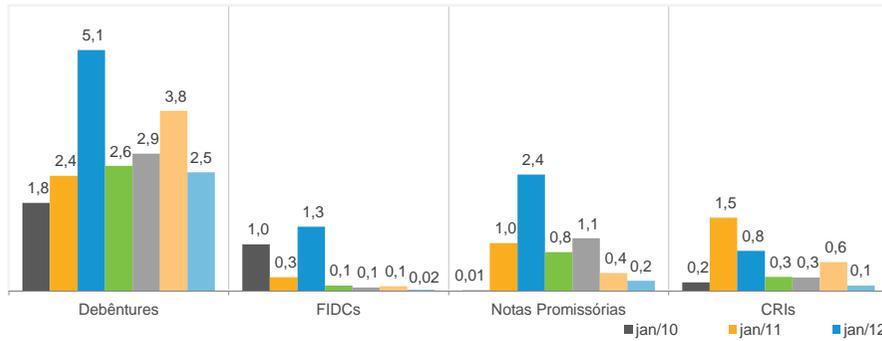
Fontes: CVM e ANBIMA

Ofertas de Renda Fixa por Modalidade de Distribuição Participação por Volume



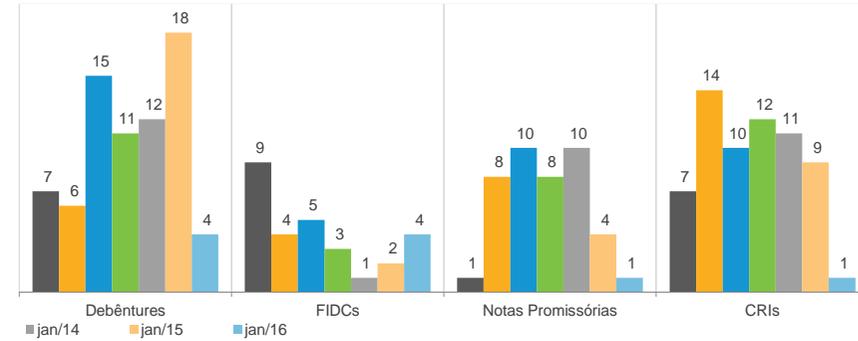
Valores Mobiliários

Volume (R\$ bilhões)*

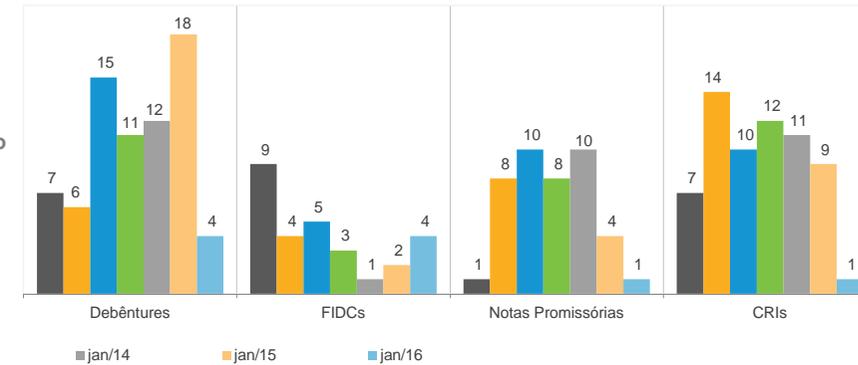
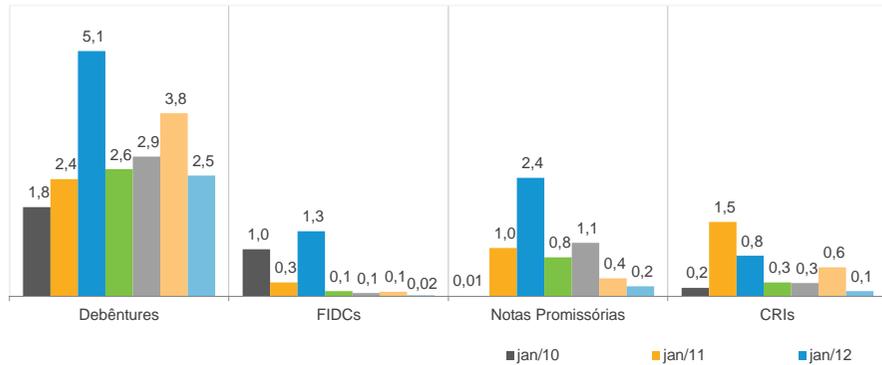


Número*

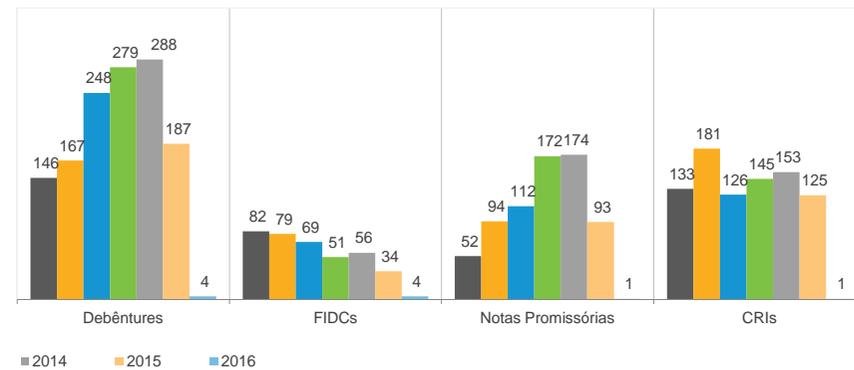
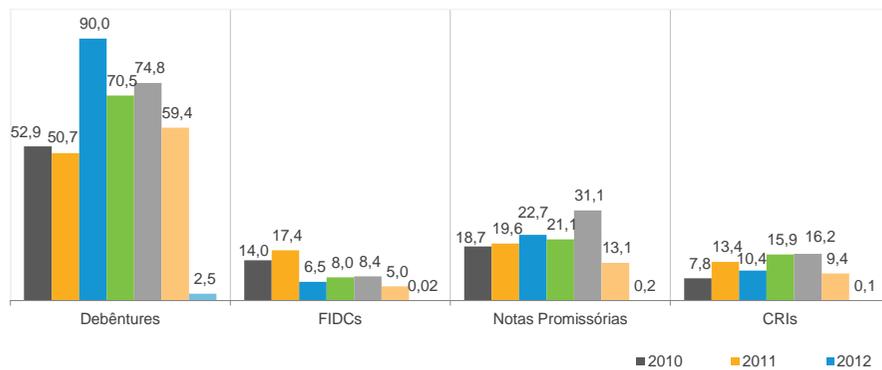
Por mês



Por período

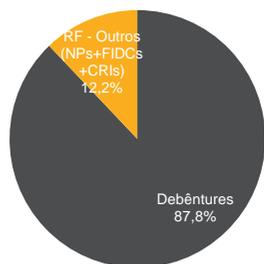


Por ano



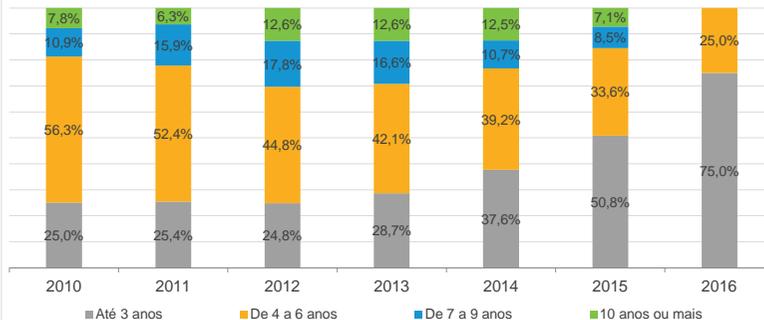
Fontes: CVM e ANBIMA
 (*) Emitidas por empresas que não de Leasing

Participação de Debêntures
Volume - Jan/16



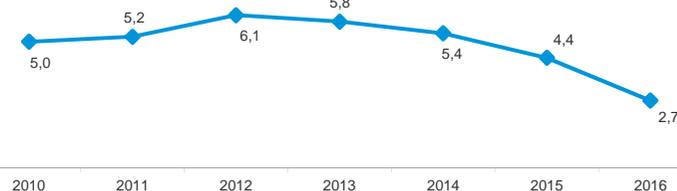
Fonte: ANBIMA

Perfil dos Prazos (1ª Repactuação)
Participação por Número



Fonte: ANBIMA

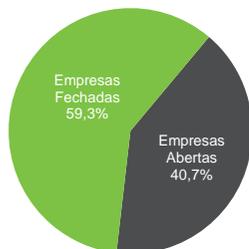
Prazos Médios - 1ª Repactuação



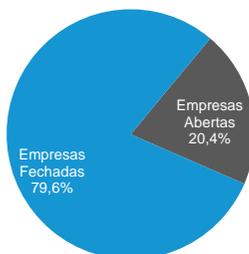
Fonte: ANBIMA

Composição das Ofertas ICVM 476
por Tipo de Empresa Emissora **

Montante



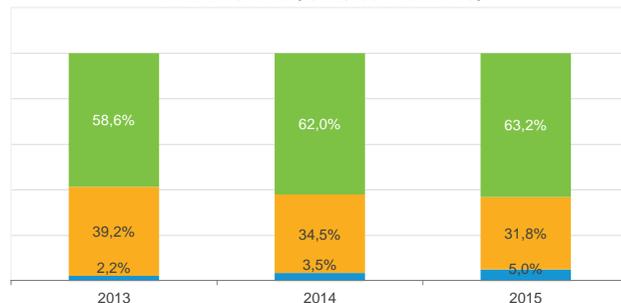
Número



Fonte: ANBIMA.
* Emitidas por empresas que não de Leasing;
** Volume das ofertas encerradas até Dezembro de 2015

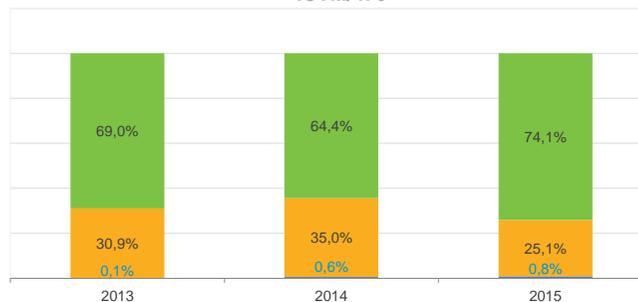
Distribuição das Ofertas por Detentor
Volume (R\$ milhões)**

Total de Ofertas (ICVM/400 + ICVM 476)



■ Pessoas Físicas ■ Investidores Institucionais ■ Intermediários e Demais Participantes Ligados a Oferta

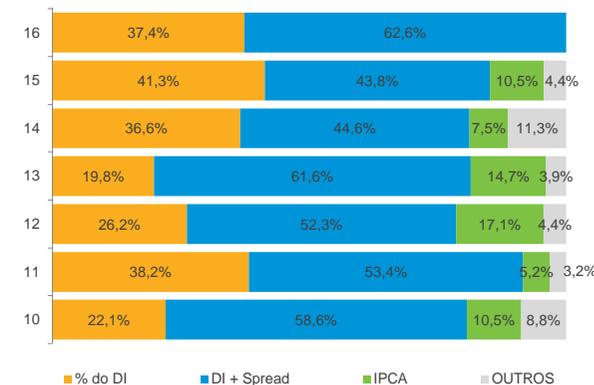
ICVM/476



Fonte: ANBIMA

Indexadores

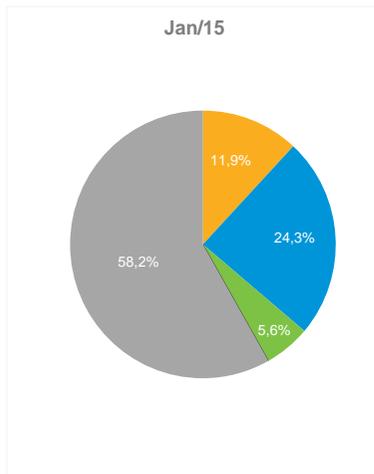
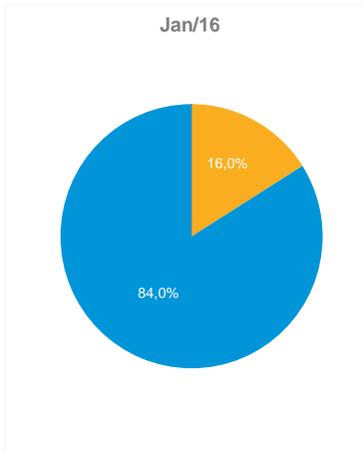
Evolução Indicadores % por Volume



	PTAX	IGP-M	TJLP	Pré-fixada	TR	OUTROS
2016	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
2015	0,4%	0,0%	0,2%	1,7%	0,4%	1,7%
2014	0,4%	0,0%	0,0%	10,1%	0,8%	0,0%
2013	1,1%	0,0%	0,1%	2,7%	0,0%	0,0%
2012	0,0%	0,1%	0,1%	3,8%	0,1%	0,3%
2011	0,8%	0,8%	0,0%	0,0%	1,1%	0,5%
2010	0,0%	1,3%	0,0%	0,0%	6,5%	1,0%

Fonte: ANBIMA

Garantias das Debêntures



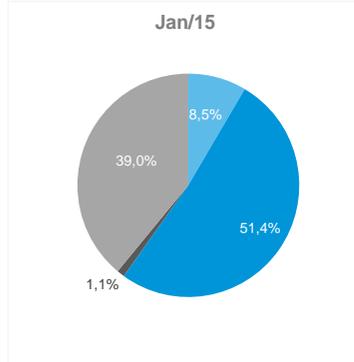
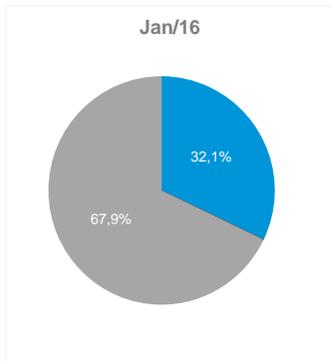
Outros (%)		
Garantia	Jan/16	Jan/15
Flutuante	-	-
Flutuante com garantia Adicional	-	-
Real e Flutuante	-	-
Real com garantia adicional	-	58,2
Subordinada com garantia adicional	-	-

■ Quirografária ■ Quirografária com garantia Adicional ■ Real ■ Subordinada ■ Outros

Fonte: ANBIMA

Setorial - Jan/16				
Setores	Volume (R\$ mil)	%T	Nº	%T
Energia Elétrica	932.000,00	37,4	2	50,0
Seguradora	311.000,00	12,5	1	25,0
Transporte e Logística	1.250.000,00	50,1	1	25,0
TOTAL	2.493.000,00	100,0	4	100,0

Destinações de Recursos



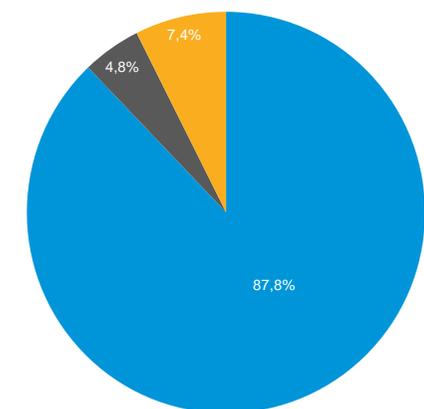
Outros (%)		
Destinação	Jan/16	Jan/15
Implantação de Projeto	-	-
Invest. Infraestrutura	-	13,5
Invest. Imobilizado	-	5,9
Recompra ou Resg. Deb. de Emissão Anterior	67,9	19,6

■ Capital de Giro ■ Refinanciamento de Passivo ■ Inv. ou Aquisição Part. Societária ■ Outros

Fonte: ANBIMA

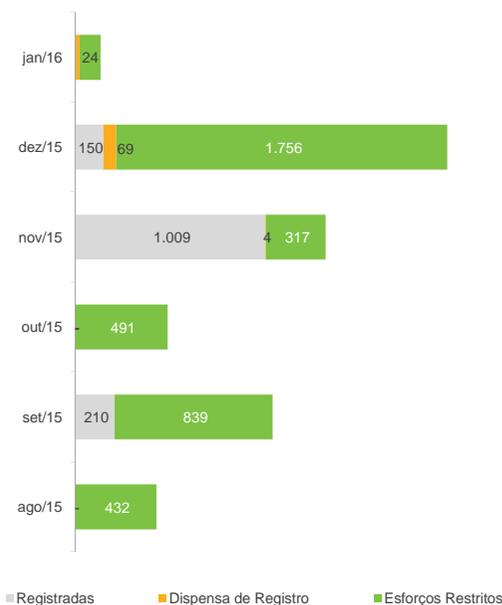
* Emitidas por empresas que não de Leasing

Participação de Notas & Securitização (FIDCs e CRIs)
Volume - Jan/16



■ RF - Outros (Debêntures) ■ Securitização (FIDCs e CRIs)
■ Notas Promissórias

Securitização (FIDCs e CRIs)
Ago/15 a Jan/16 (R\$ milhões)



■ Registradas ■ Dispensa de Registro ■ Esforços Restritos

Notas Promissórias Setorial - Jan/16

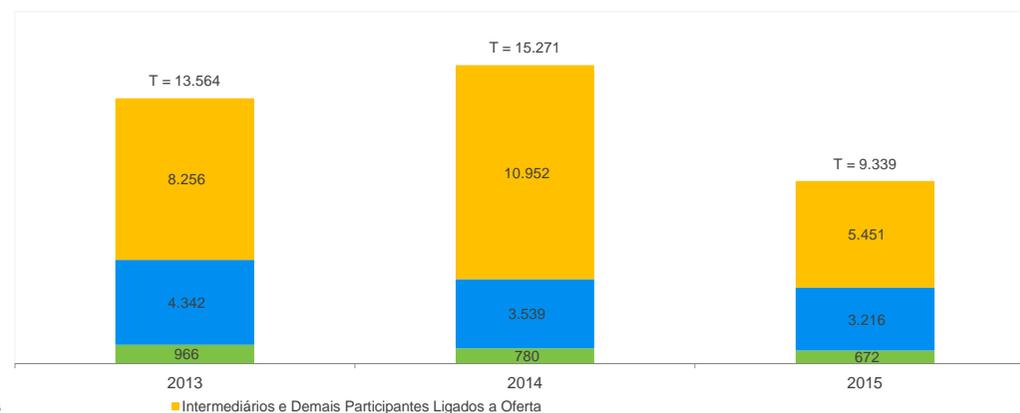
Setores	Volume (R\$ mil)	%	Número	%
Transporte e Logística	210.000,00	100,0	1	100,0
Total	210.000,00	100,0	1	100,0

Perfil dos Investidores de CRIs*
Volume - R\$ milhões

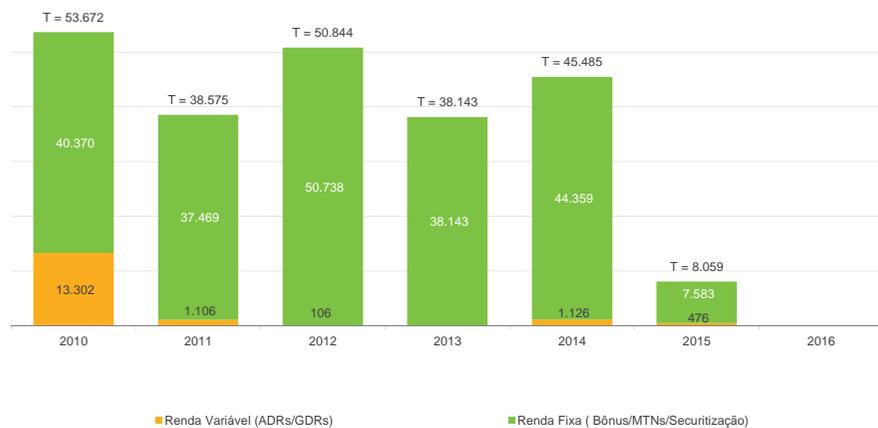
Total de Ofertas (ICVM/400 + ICVM 476)



ICVM/476



Captações Externas - Dívida e Renda Variável (US\$ milhões)



Fonte: ANBIMA

Emissões de Bônus e MTN's (US\$ milhões)

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Banco de Fomento	1.953	245	-	2.500	2.380	-	-
Empresas	21.374	23.086	29.770	22.253	27.081	6.533	-
Instituições Financeiras	14.225	12.488	17.101	7.408	6.927	1.050	-
República	2.818	1.650	3.867	4.050	5.971	-	-
Total	40.370	37.469	50.738	36.211	42.359	7.583	-

Fonte: ANBIMA

Evolução das Ofertas - Últimos 12 meses (US\$ milhões)

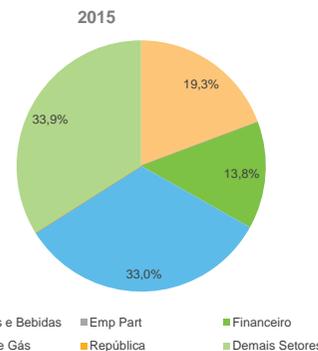
	fev/15	mar/15	abr/15	mai/15	jun/15	jul/15	ago/15	set/15	out/15	nov/15	dez/15	jan/16
Renda Fixa	-	-	-	1.619	5.964	-	-	-	-	-	-	-
Renda Variável	-	-	-	476	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	2.094	5.964	-						

Fonte: ANBIMA

* Não houve emissões em Janeiro de 2016

Setorial Total - Dívida*

Volume

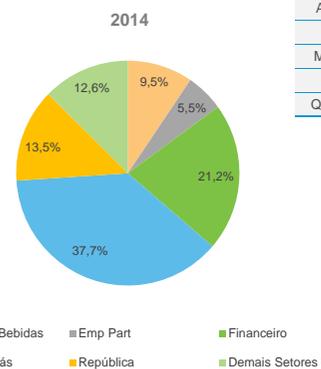


Demais Setores ¹	
Setor	%T
Aviação e Aeronáutica	13,2
Cimentos	7,5
Mídia	4,3
TI e Telecomunicações	8,9

Número

Jan a Dez/15		
Setor	Número	%
Alimentos e Bebidas	2	25,0
Aviação e Aeronáutica	1	12,5
Cimentos	1	12,5
Financeiro	1	12,5
Mídia	1	12,5
Petróleo e Gás	1	12,5
TI e Telecomunicações	1	12,5
Total	8	100,0

Volume



Demais Setores ²	
Setor	%T
Agronegócio	0,8
Aviação e Aeronáutica	0,7
Cimentos	3,8
Metalurgia e Siderurgia	3,0
Papel e Celulose	2,5
Química e Petroquímica	1,7

Número

Jan a Dez/14		
Setor	Número	%
Agronegócio	2	4,3
Alimentos e Bebidas	8	17,4
Aviação e Aeronáutica	1	2,2
Cimentos	3	6,5
Emp Part	6	13,0
Financeiro	12	26,1
Metalurgia e Siderurgia	3	6,5
Papel e Celulose	2	4,3
Petróleo e Gás	4	8,7
Química e Petroquímica	2	4,3
República	3	6,5
Total	46	100,0

Fonte: ANBIMA

Oferta de Ações

IPO			Follow-on		
Data	Emissora	Volume (R\$ Milhões)	Data	Emissora	Volume (R\$ Milhões)

Renda Fixa

Data	Emissora	Volume (R\$ Milhões)	Instrumento	Característica
07/01/2016	Companhia de Concessão Rodoviária Juiz de Fora - Rio	210,00	Notas Promissórias	Esforços Restritos
08/01/2016	Empresa de Energia São Manoel	532,00	Debêntures	Esforços Restritos
15/01/2016	Neoenergia	400,00	Debêntures	Esforços Restritos
17/01/2016	Qualicorp Corretora de Seguros	311,00	Debêntures	Esforços Restritos
18/01/2016	Companhia de Participações em Concessões	1.250,00	Debêntures	Esforços Restritos
15/01/2016	RB Capital Companhia de Securitização	110,50	CRI	Esforços Restritos
05/01/2016	JC Silos Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Não-Padronizado	0,10	FIDC	Dispensada
11/01/2016	Marin Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multissetorial LP	0,28	FIDC	Dispensada
13/01/2016	JC Honorários TDA Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Não-Padronizado	22,00	FIDC	Dispensada
21/01/2016	Proloj Fundo de Investimento em Direitos Creditórios	2,00	FIDC	Dispensada

Ofertas de Ações

Em análise na CVM e ANBIMA/Convênio CVM
1. IRB Brasil Resseguros
2. Caixa Seguridade Participações

Ofertas Canceladas

Ofertas de Debêntures

Em análise na CVM e ANBIMA/Convênio CVM	Volume (R\$ Milhões)
1. Concessionária do Sistema Anhanguera - Bandeirantes	930,00
2. Petrobras*	3.000,00
3. Santander Leasing	20.000,00

*Oferta interrompida conforme Artigo 10 da Instrução 400.

Ofertas de Notas Promissórias

Em análise na CVM e ANBIMA/Convênio CVM	Volume (R\$ Milhões)

Ofertas de CRIs - Em análise CVM e ANBIMA/Convênio CVM

Volume (R\$ milhões)	Quantidade
2.207,18	16

Ofertas de FIDCs - Em análise na CVM e ANBIMA/Convênio CVM

Volume (R\$ milhões)	Quantidade
225,00	2

Mercado Externo

Data	Emissora	Volume (USD Milhões)	Prazo (Anos)	Instrumento	Tipo da Oferta

*Não houve emissões no período

Boletim de Mercado de Capitais

Relatório estatístico que traz o retrato do mercado no mês com base nos dados coletados pela

Textos • Vivian Corradin

Gerência de Base de Dados e Informações • Hudson Bessa

Gerência de Estudos Econômicos • Enilce Melo

Superintendência de Representação Técnica • Valéria Arêas Coelho

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

BOLETIM  ANBIMA

Presidente • Denise Pauli Pavarina

Vice-presidentes • Carlos Eduardo Andreoni Ambrósio, Flavio Augusto Aguiar de Souza, José Olympio da Veiga Pereira, Márcio Hamilton Ferreira, Pedro Lorenzini, Robert J. van Dijk, Sérgio Cutolo dos Santos e Valdecyr Gomes

Diretores • Alenir de Oliveira Romanello, Altamir Batista Mateus da Silva, Carlos Augusto Salamonde, Carolina Lacerda, Celso Scaramuzza, Jair Ribeiro da Silva Neto, Luciane Ribeiro, Luiz Sorge, Luiz Fernando Figueiredo, Otávio Romagnolli Mendes, Richard Ziliotto, Saša Markus, Sylvio Araújo Fleury e Vital Meira de Menezes Junior

Comitê Executivo • José Carlos Doherty, Ana Claudia Leoni, Guilherme Benaderet, Patrícia Herculano, Valéria Arêas Coelho, Marcelo Billi, Soraya Alves e Eliana Marino