

Mercado de capitais sinaliza perspectivas otimistas para 2011

Mercado de Capitais¹ em Números

Mercado Doméstico

RENDA FIXA	R\$ milhões		Nº
	Em 2010	Em Dez	
Registradas	28.008	3.363	105
Debêntures	15.635	2.025	19
FIDCs	10.234	1.338	33
Notas Promissórias	-	-	-
CRI	2.139	-	53
Dispensadas	2.815	-	38
Debêntures	600	-	1
FIDCs	2.065	-	27
Notas Promissórias	-	-	-
CRI	150	-	10
Esforços Restritos	57.113	9.663	230
Debêntures	33.057	5.652	109
FIDCs	738	10	12
Notas Promissórias	18.287	3.426	51
CRI	5.030	575	58
Renda Fixa Subtotal	87.936	13.026	373
Debêntures	49.293	7.677	129
FIDCs	13.037	1.348	72
Notas Promissórias	18.287	3.426	51
CRI	7.319	575	121
RENDA VARIÁVEL	R\$ milhões		Nº
	Em 2010	Em Dez	
Emissão Primária	143.486	1.370	23
IPO	10.268	526	11
Follow-on	133.218	844	12
Dist. Secundária	6.799	129	11
IPO	1.665	129	7
Follow-on	5.134	-	4
TOTAL OPERAÇÕES	238.221	14.525	397*
Renda Fixa	87.936	13.026	373
Renda Variável	150.285	1.499	24

Data: 31/12/2010. Fonte: CVM

Mercado Externo

Títulos	US\$ milhões		Nº
	Em 2010	Em Dez	
RENDA FIXA	40.375	1.602	72
Bônus + MTN's	40.375	1.602	72
CP's	-	-	-
Securitização	-	-	-
RENDA VARIÁVEL	13.302	-	3
ADR's + CB	13.302	-	3
TOTAL GERAL	53.677	1.602	75

Data: 31/12/2010. Fonte: ANBIMA

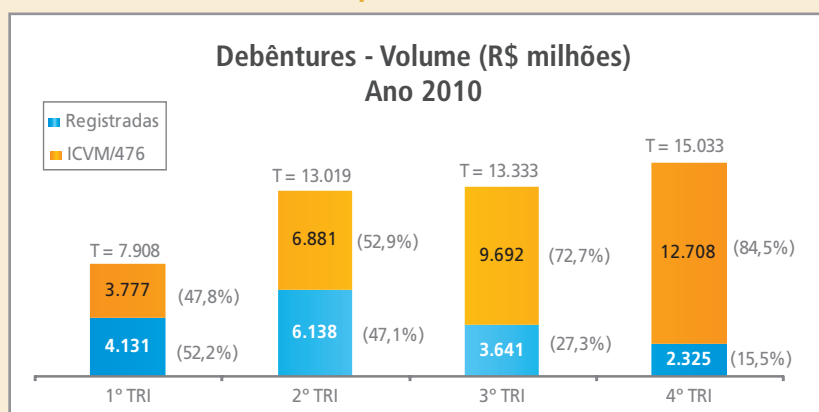
1. Mercado de Capitais não inclui: Cert. Audiovisuais, TICs, Quotas de FIP/FIC-FIP, Funcine e Fundo Imobiliário.
(* Total de oferta por emissor.

► Em 2010, o mercado de capitais registrou R\$ 238,2 bilhões em operações de renda fixa e variável, com destaque para a capitalização da Petrobras, que movimentou R\$ 120,2 bilhões, influenciando o peso das emissões primárias, que corresponderam a 95,5%. **No início de 2011, treze novas ofertas já se encontram em análise na Comissão de Valores Mobiliários e no convênio ANBIMA/CVM, o que sinaliza a disposição das empresas em ampliar as captações de recursos no mercado doméstico.**

Em renda fixa, a tendência é semelhante: dos **R\$ 87,9 bilhões ofertados em 2010, 56% corresponderam a emissões de debêntures**, sendo que R\$ 33,1 bilhões em ofertas sob o regime de esforços restritos. A utilização de títulos de prazos mais longos, comprovada pelo aumento das ofertas de debêntures, também tende a se reforçar nos próximos anos, incentivada pelas medidas de estímulo divulgadas recentemente pelo governo.

As captações realizadas por empresas brasileiras no exterior também mereceram destaque em 2010. Foram captados US\$ 53,7 bilhões em recursos, 75% dos quais em títulos de renda fixa. Neste segmento, foi significativa a participação das empresas e das instituições financeiras, que realizaram captações de, respectivamente, US\$ 21,4 e US\$ 14,2 bilhões. A melhora do ambiente doméstico, associada à regulamentação das ofertas públicas de letras financeiras e aos incentivos tributários também podem contribuir para o redirecionamento destas captações para o mercado doméstico.

Destaque do Mês

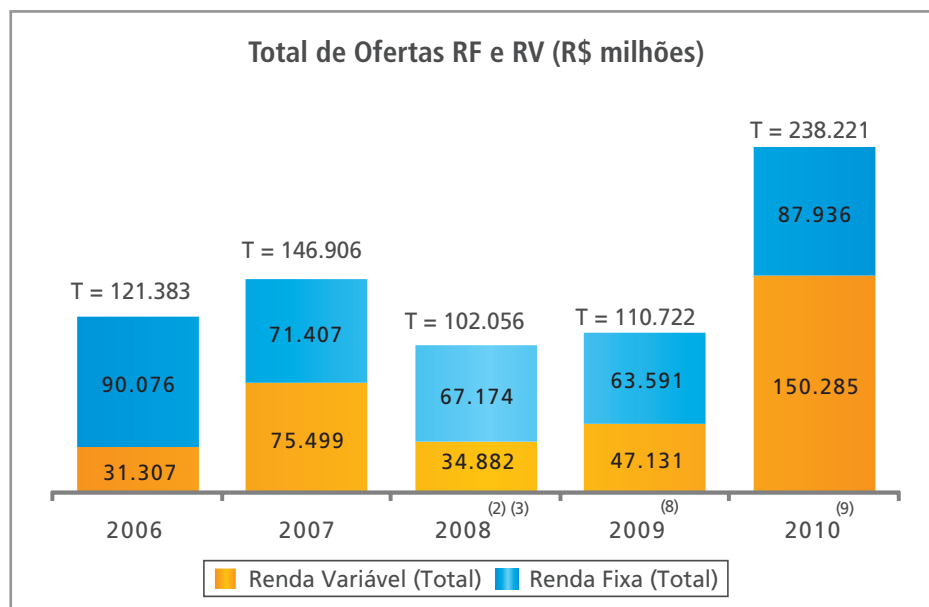


Fonte: ANBIMA

► Ao longo de 2010, houve aumento consistente das emissões de debêntures, principalmente das distribuídas com esforços restritos. Em dezembro, estes ativos responderam pela captação de R\$ 7,7 bilhões, 58,9% dos títulos de renda fixa. **Destaca-se que, no último trimestre do ano, do total das ofertas de debêntures, de R\$ 15 bilhões, 84,5% foram realizadas com a utilização da ICVM 476.**

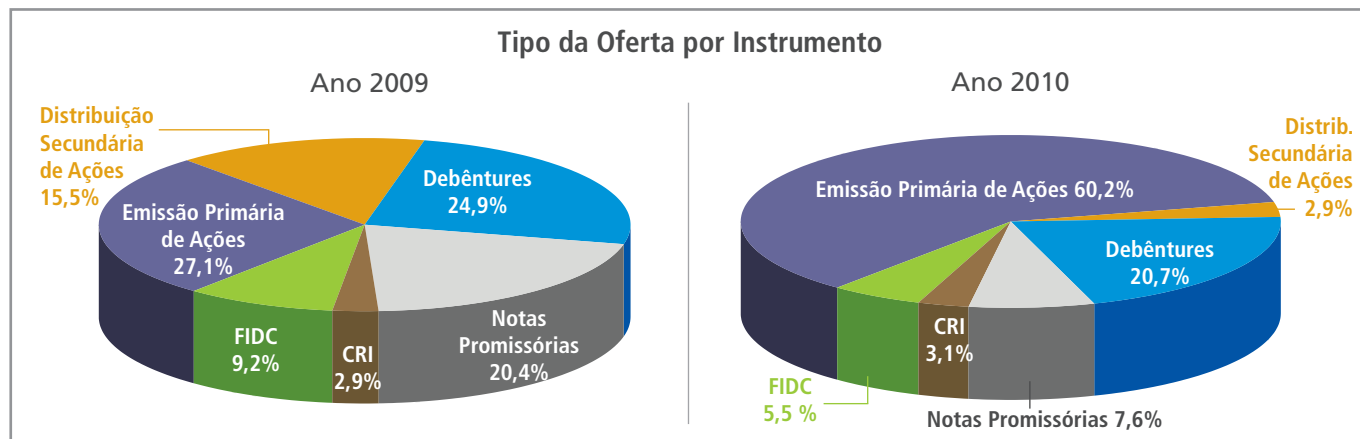
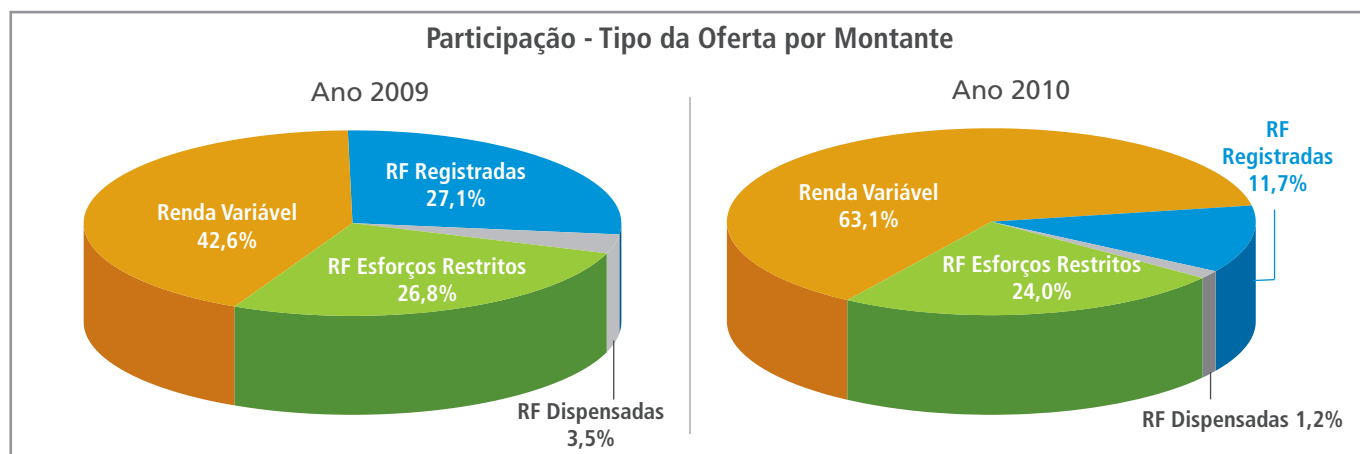
EMISSÕES DOMÉSTICAS

Ofertas no mercado doméstico crescem 115% em 2010



► A captação de renda variável apresentou variação significativa em 2010 quando comparada ao ano anterior – crescimento de 218,9% –, com participação de 92,1% em follow-ons, influenciados pela operação da Petrobras. No mercado de títulos de renda fixa, as debêntures contribuíram com volume de R\$ 49,3 bilhões, indicando o aumento da receptividade do mercado por títulos com prazos mais longos, já que as notas promissórias apresentaram volume de captação 19,2% inferior ao de 2009.

Fontes: CVM e ANBIMA



Fontes: CVM e ANBIMA

2. Neste valor, não estão sendo considerados R\$ 16 bilhões em Debêntures e R\$ 570 milhões em Notas, que foram canceladas no ano corrente.

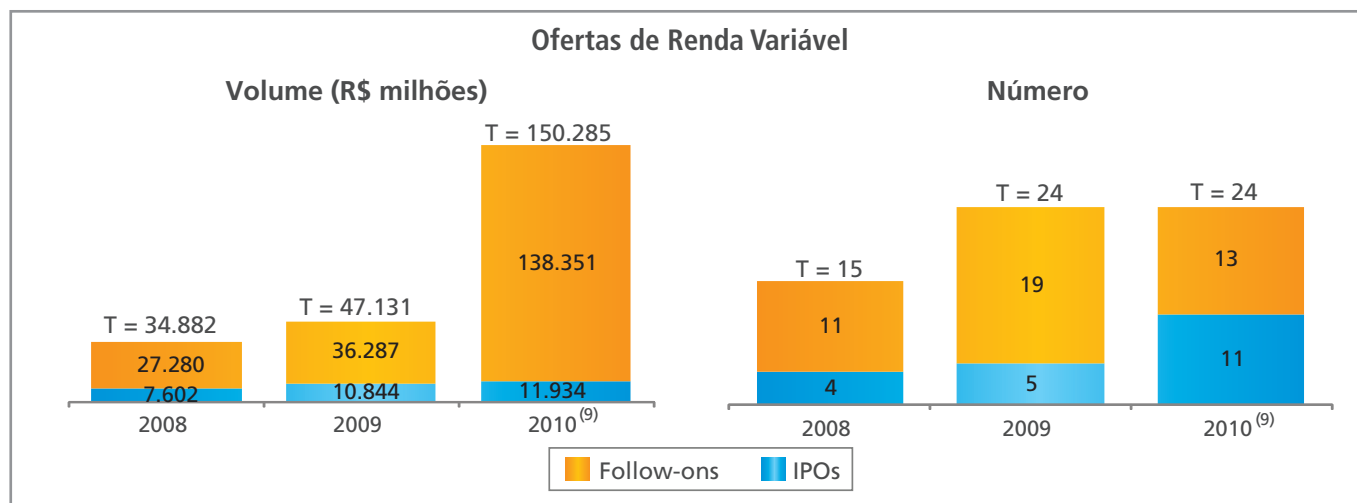
3. No ano de 2008, os FIDCs sofreram alterações, o volume passou de R\$ 12.575 milhões para R\$ 13.077 milhões, e o número de 126 para 131.

8. No ano de 2009, os volumes de renda fixa sofreram alterações, devido à entrada de ofertas retroativas via ICVM/476 e dispensadas.

9. No ano de 2010 não está sendo considerado R\$ 1,8 bi da oferta de sobras de ações da MMX, pois não houve a colocação das mesmas.

MERCADO DE RENDA VARIÁVEL

Construção civil responde por 29,1% das ofertas de ações em 2010

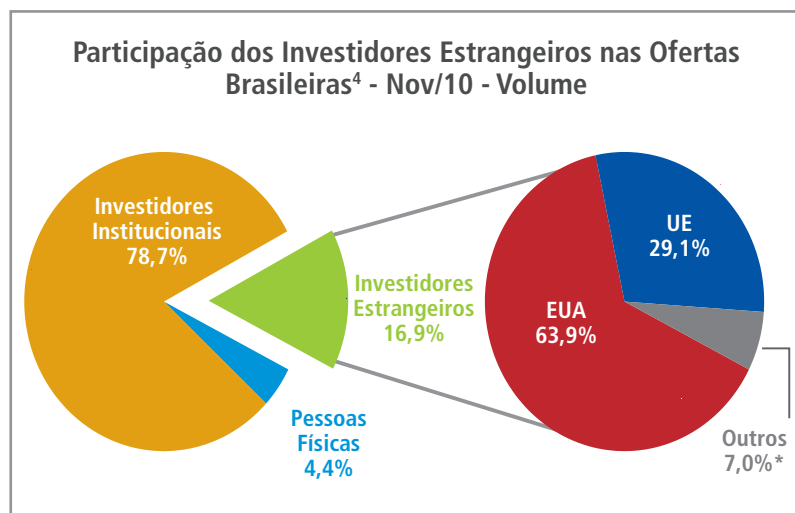


Fontes: CVM e ANBIMA

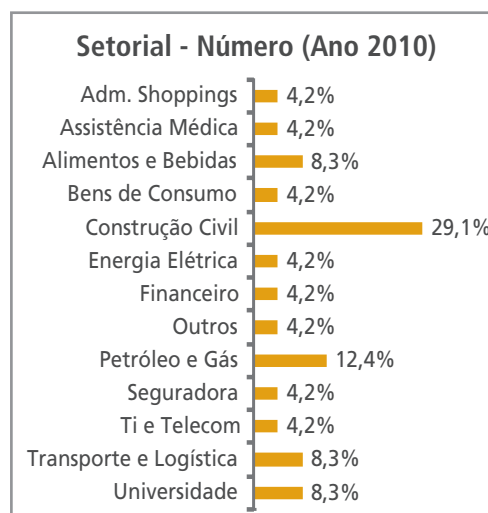


Fontes: CVM e ANBIMA

Ofertas em Análise na CVM e ANBIMA/Convênio CVM	
1.	Sonae Sierra
2.	Autometal
3.	Desenvix Energias Renováveis
4.	QGEP Participações
5.	Arezzo Ind. e Comércio
6.	Companhia de Águas do Brasil
7.	Rede Energia
8.	Inepar - Ind. e Construções
9.	Vulcabras
10.	Tecnisa
11.	Brasil Brokers
12.	Direcional Engenharia
13.	Magnesita Refratários



Fonte: ANBIMA



Fonte: ANBIMA

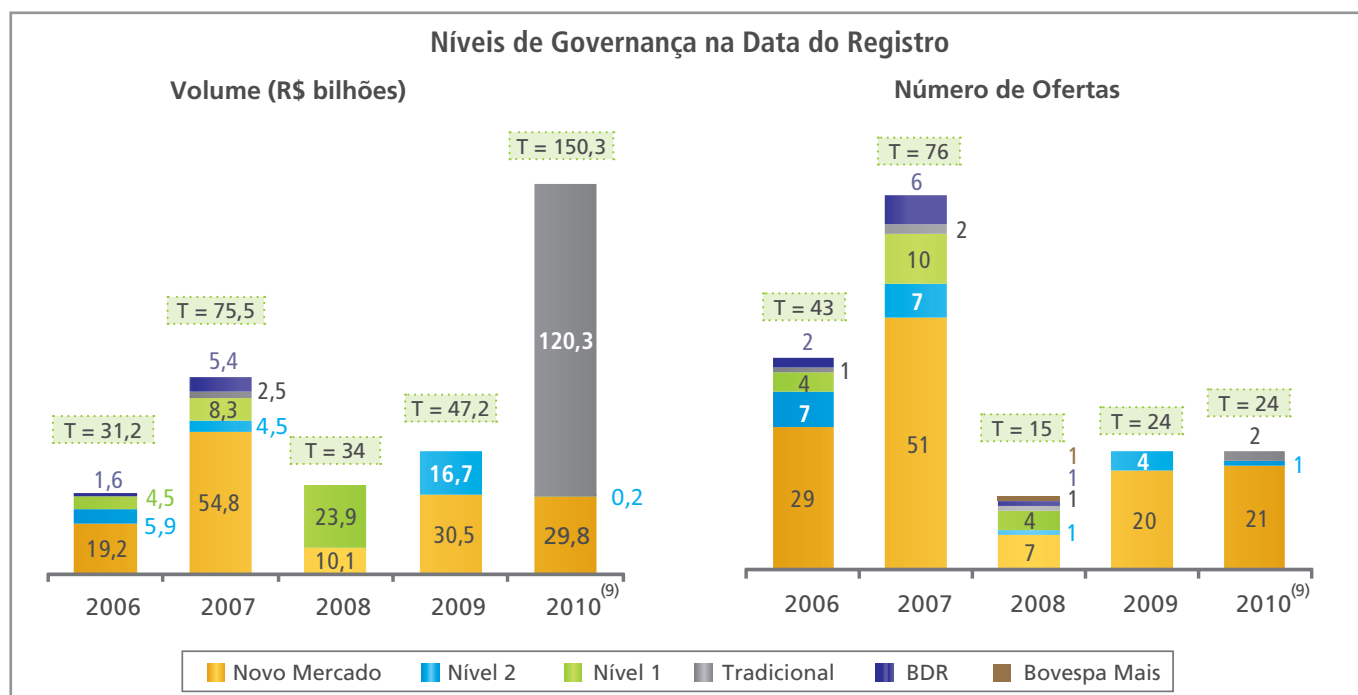
4. Volume das ofertas encerradas até Novembro de 2010.

9. No ano de 2010 não está sendo considerado R\$ 1,8 bi de oferta de sobras de ações da MMX, pois não houve a colocação das mesmas.

* Outros inclui 4,6% de Ásia

MERCADO DE RENDA VARIÁVEL

Em 2010, 87,5% das ofertas foram de emissores do Novo Mercado



Fonte: ANBIMA

Níveis de Governança após Migrações - 2006 até 2010

Data do Registro	Nível na Emissão	Emissora	Data de Migração	Nível Atual
1/2/2006	Nível 1	lochpe-Maxion	24/3/2008	Novo Mercado
21/2/2006	Tradicional	Banco do Brasil	28/6/2006	Novo Mercado
31/3/2006	Nível 2	Equatorial	23/4/2008	Novo Mercado
12/4/2006	Nível 1	Duratex	21/9/2007	Novo Mercado
26/4/2007	Nível 1	Banco Sofisa	8/12/2008	Nível 2
27/4/2007	Tradicional	Usiminas	11/10/2007	Nível 1
29/6/2007	Tradicional	Drogasil	3/7/2007	Novo Mercado
27/7/2007	Nível 2	Estácio Part	11/7/2008	Novo Mercado
30/5/2007	BDR	Tarpon Inv.	26/5/2009	Novo Mercado
9/12/2009	Nível 2	Anhanguera Educacional	6/12/2010	Novo Mercado

Níveis de Governança após Fusões ou Aquisições - 2006 até 2010

Data do Registro	Nível na Emissão	Emissora Adquirida	Data Aquis./Fusão	Empresa Compradora	Nível Atual
7/2/2006	Nível 2	Vivax	12/10/2006	Net Serviços	Nível 2
24/2/2006	Novo Mercado	Company	10/9/2008	Brookfield (Brascan)**	Novo Mercado
13/4/2006	Novo Mercado	Submarino	23/11/2006	B2W	Novo Mercado
1/6/2006	Novo Mercado	Datasul	27/8/2008	Totvs	Novo Mercado
26/7/2006	Novo Mercado	Abyara (Agre-set/09)*	3/5/2010	PDG Realty	Novo Mercado
21/9/2006	Novo Mercado	Medial Saúde	19/11/2009	Amil	Novo Mercado
6/10/2006	Novo Mercado	Klabin Segall (Agre-set/09)*	3/5/2010	PDG Realty	Novo Mercado
26/10/2006	Nível 2	Terna	23/4/2009	Cemig	Tradicional
27/10/2006	Novo Mercado	Perdigão	19/5/2009	BRFoods	Novo Mercado
15/2/2007	Novo Mercado	GVT	13/11/2009	Vivendi	
25/4/2007	Novo Mercado	Agra (Agre-set/09)*	3/5/2010	PDG Realty	Novo Mercado
13/7/2007	Novo Mercado	Ivest Tur	18/2/2009	Brazil Hospitality Group	Novo Mercado
20/7/2007	Novo Mercado	Açúcar Guarani	24/6/2010	Tereos	Novo Mercado
20/9/2007	Novo Mercado	Satipel	22/6/2009	Duratex	Novo Mercado
15/10/2007	Novo Mercado	Tenda	1/9/2008	Gafisa	Novo Mercado
25/10/2007	Novo Mercado	Bovespa	26/3/2008	BM&FBovespa	Novo Mercado
29/11/2007	Novo Mercado	BM&F	26/3/2008	BM&FBovespa	Novo Mercado
25/9/2009	Novo Mercado	Tivit	23/12/2010	Dethalas	

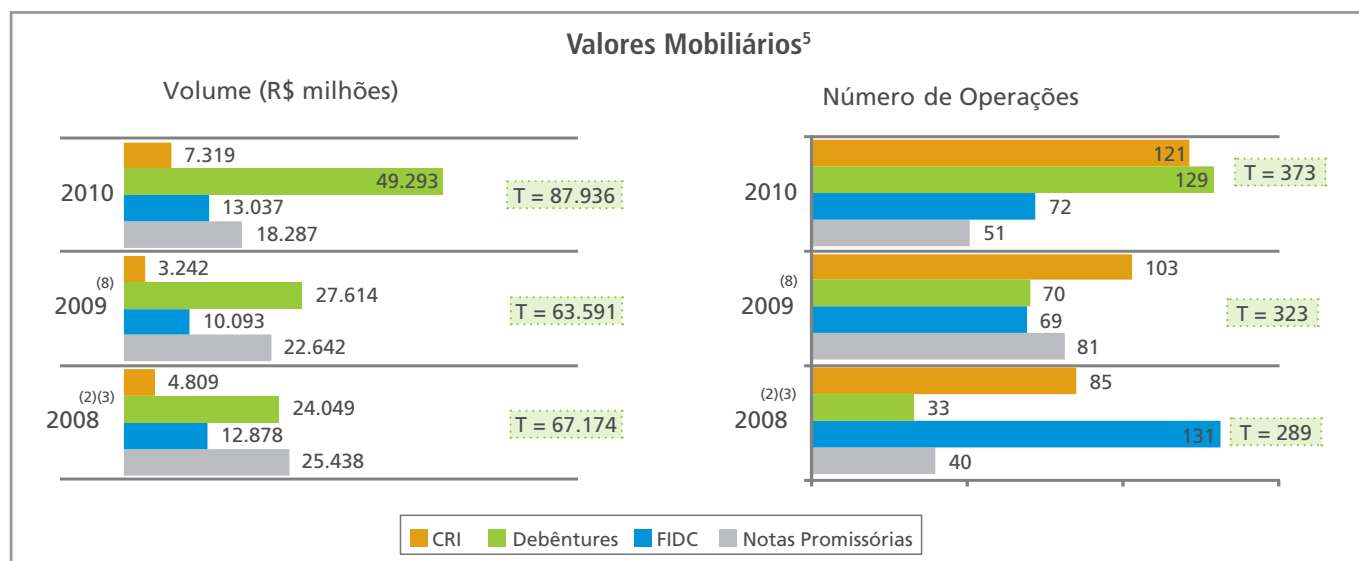
* As empresas Abyara, Agra e Klabin Segall uniram-se em 1/9/2009 formando a Agre, sendo posteriormente adquirida pela PDG Realty em 3/5/2010.

** A Brascan mudou de nome para Brookfield em 23/6/2009. Fonte: ANBIMA

9. No ano de 2010 não está sendo considerado R\$ 1,8 bi de oferta de sobras de ações da MMX, pois não houve a colocação das mesmas.

MERCADO DE RENDA FIXA

Volume de emissões de CRIs cresce 125,7% no ano

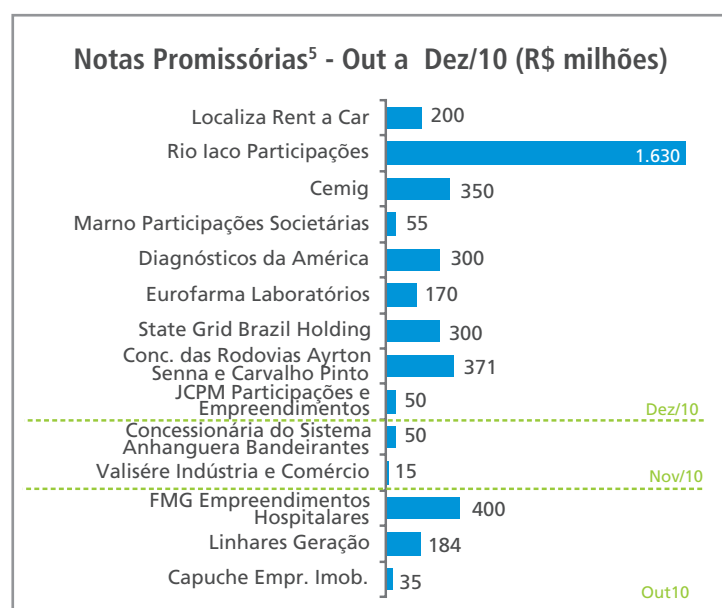


Fontes: CVM e ANBIMA

Tipos de Oferta (R\$ milhões/Nº)								
	Últimos 12 Meses							
	Registradas		Dispensadas		Esf. Restritos		Total	
Debêntures	15.635	19	600	1	33.058	109	49.293	129
FIDCs	10.234	33	2.065	27	738	12	13.037	72
Notas Promissórias	-	-	-	-	18.287	51	18.287	51
CRI	2.139	53	150	10	5.030	58	7.319	121
Total	28.008	105	2.815	38	57.113	230	87.936	373

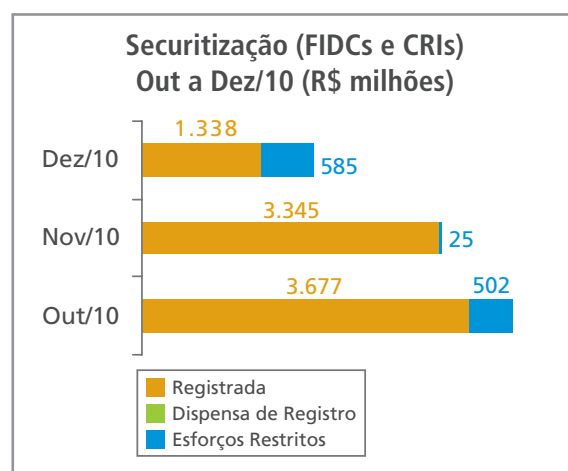
Fontes: CVM e ANBIMA

NOTAS PROMISSÓRIAS E SECURITIZAÇÃO (FIDCs E CRIS)



Fontes: CVM e ANBIMA

Não há Ofertas de Notas em Análise na CVM e ANBIMA/Convênio CVM



Fontes: CVM e ANBIMA

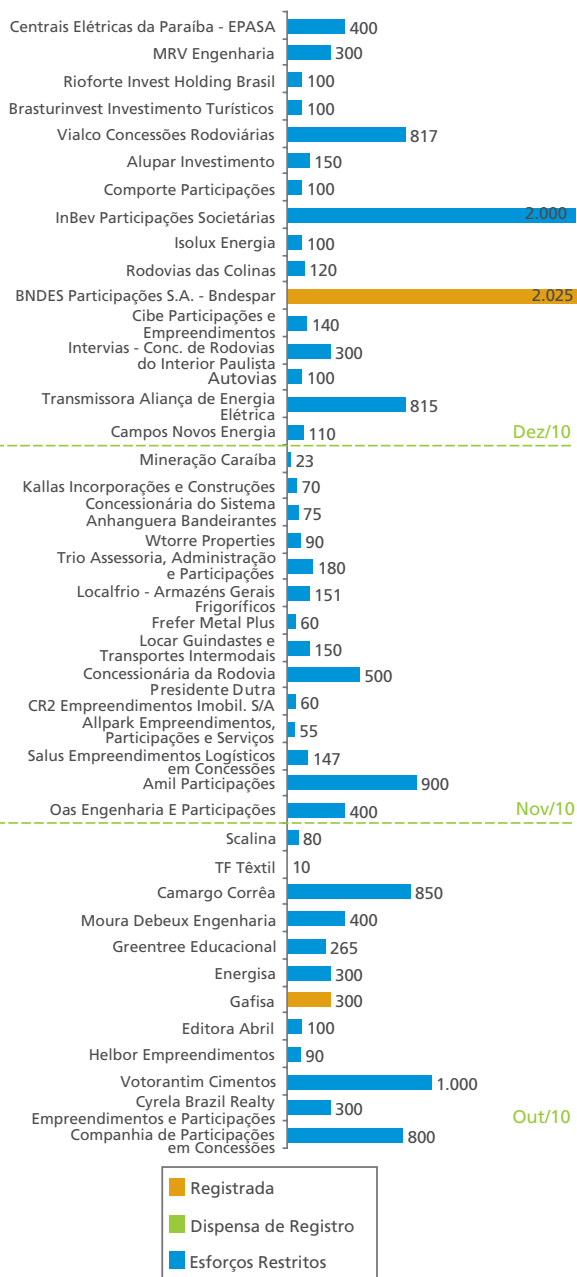
2. Neste valor, não estão sendo considerados R\$ 16 bilhões em Debêntures e R\$ 570 milhões em Notas, que foram canceladas no ano corrente.
 3. No ano de 2008, os FIDCs sofreram alterações, o volume passou de R\$ 12.575 milhões para R\$ 13.077 milhões e o número, de 126 para 131.
 5. Inclui ofertas Registradas, Dispensadas e Esforços Restritos.
 8. No ano de 2009, os volumes de renda fixa sofreram alterações, devido à entrada de ofertas retroativas via ICVM/476 e dispensadas.

MERCADO DE RENDA FIXA

Prazo médio de debêntures fica em 5 anos em 2010

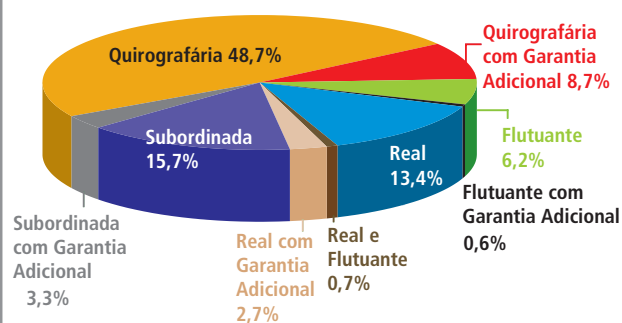
DEBÊNTURES

Valores Mobiliários⁵ - Out a Dez/10 (R\$ milhões)



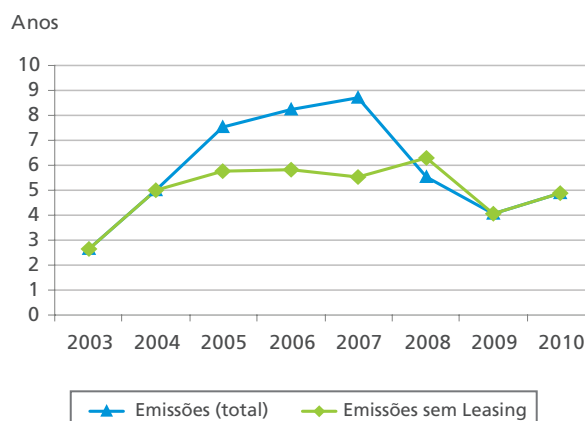
Fontes: CVM e ANBIMA

Garantias das Debêntures - Volume (R\$ milhões) Ano 2010



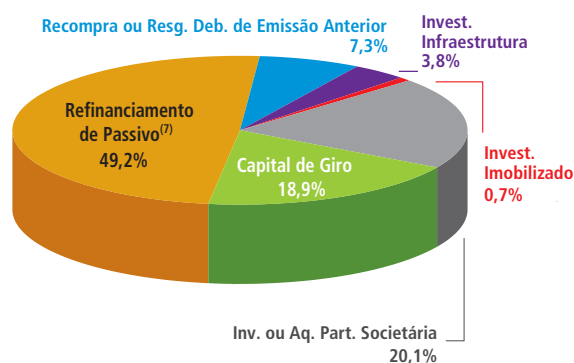
Fonte: ANBIMA

Prazos Médios (Anos) - 1ª Repactuação



Fontes: CVM e ANBIMA

Destinação de Recursos - Ano 2010



Fonte: ANBIMA

Ofertas em Análise na CVM e ANBIMA/Convênio CVM (R\$ 660,7 milhões)

1. Concessionária das Rodovias Ayrton Senna e Carvalho Pinto
2. WTorre Properties
3. BIC Arrendamento Mercantil*
4. Plaspar Part. Industriais

* Pedido de suspensão por parte do emissor

5. Inclui ofertas Registradas, Dispensadas e Esforços Restritos.
7. Inclui Alongamento do Perfil do Endividamento e Redução do Passivo.

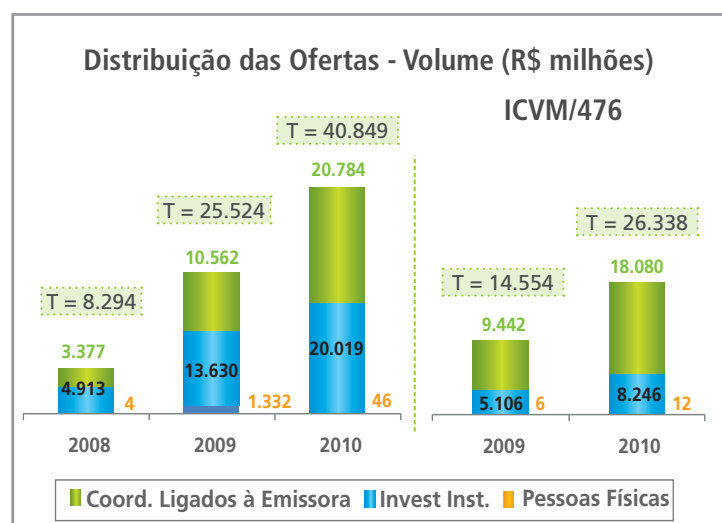
MERCADO DE RENDA FIXA

Setor de energia elétrica concentra 19% do volume emitido no ano

DEBÊNTURES

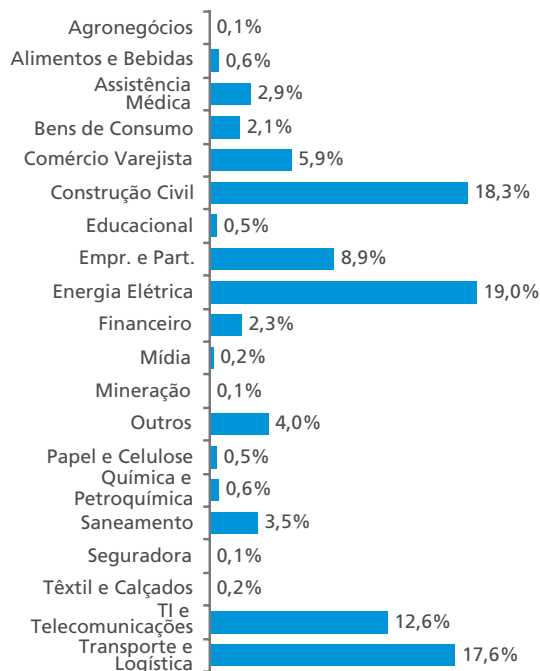
Número de Pessoas Físicas

Subscritores de Debêntures (s/Leasing) ⁶			Subscritores 476 ⁶	
2008	2009	Até Nov/10	2009	Até Nov/10
34	12.784	165	2	6



6. Volumes apurados após os encerramentos das ofertas - Jan a Nov/10.
Fonte: ANBIMA

Setorial - Volume (Ano 2010)



Fonte: ANBIMA

Emissões Debêntures - Dez/10

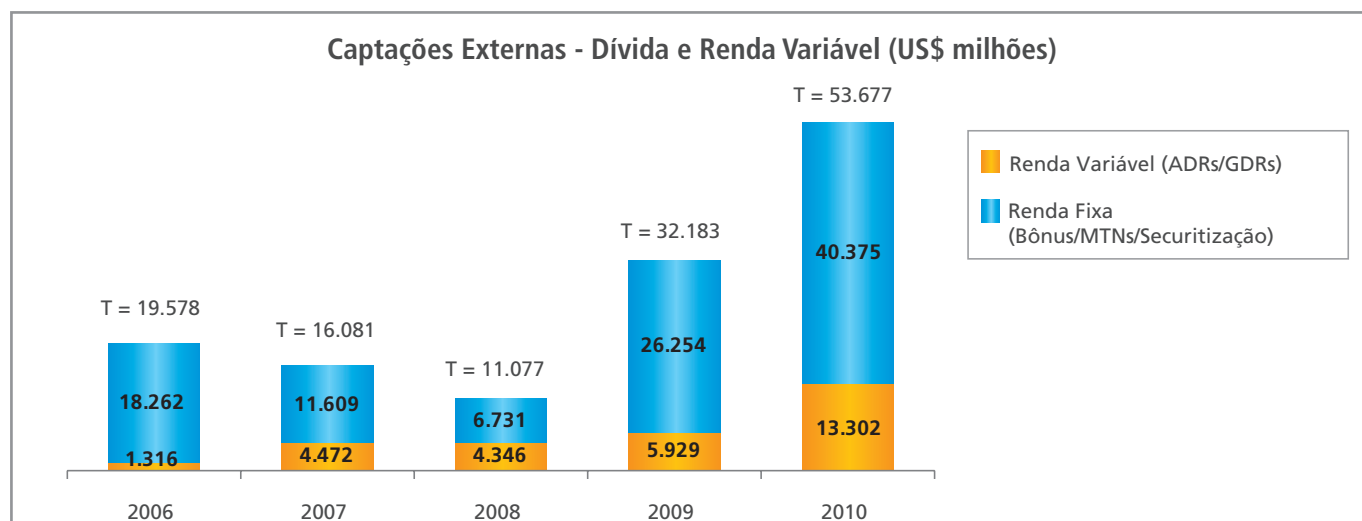
Empresa	Volume (R\$ mil)	Setor	Prazo (Anos)
Campos Novos Energia	110.000,00	Energia Elétrica	4
Autovias	100.000,00	Transporte e Logística	5
Intervias - Conc. de Rodovias do Interior Paulista	300.000,00	Transporte e Logística	5
Transmissora Aliança de Energia Elétrica	425.000,00	Energia Elétrica	5
Transmissora Aliança de Energia Elétrica	245.000,00	Energia Elétrica	7
Transmissora Aliança de Energia Elétrica	145.000,00	Energia Elétrica	7
Cibe Participações e Empreendimentos	140.000,00	Empr. e Part.	1
BNDES Participações	500.000,00	Empr. e Part.	3
BNDES Participações	1.000.000,00	Empr. e Part.	3
BNDES Participações	525.000,00	Empr. e Part.	6
Rodovias das Colinas	120.000,00	Transporte e Logística	1
Isolux Energia	100.000,00	Energia Elétrica	3
Inbev Participações Societárias	2.000.000,00	Comércio Varejista	2
Comporte Participações	100.000,00	Empr. e Part.	5
Alupar Investimento	150.000,00	Energia Elétrica	5
Vialco Concessões Rodoviárias	817.386,94	Transporte e Logística	1
Brasturinvest Investimento Turísticos	100.000,00	Outros	6
Rioforte Invest. Holding Brasil	100.000,00	Empr. e Part.	2
MRV Engenharia	300.000,00	Construção Civil	5
Centrais Elétricas da Paraíba - EPASA	400.000,00	Energia Elétrica	2

Fonte: ANBIMA

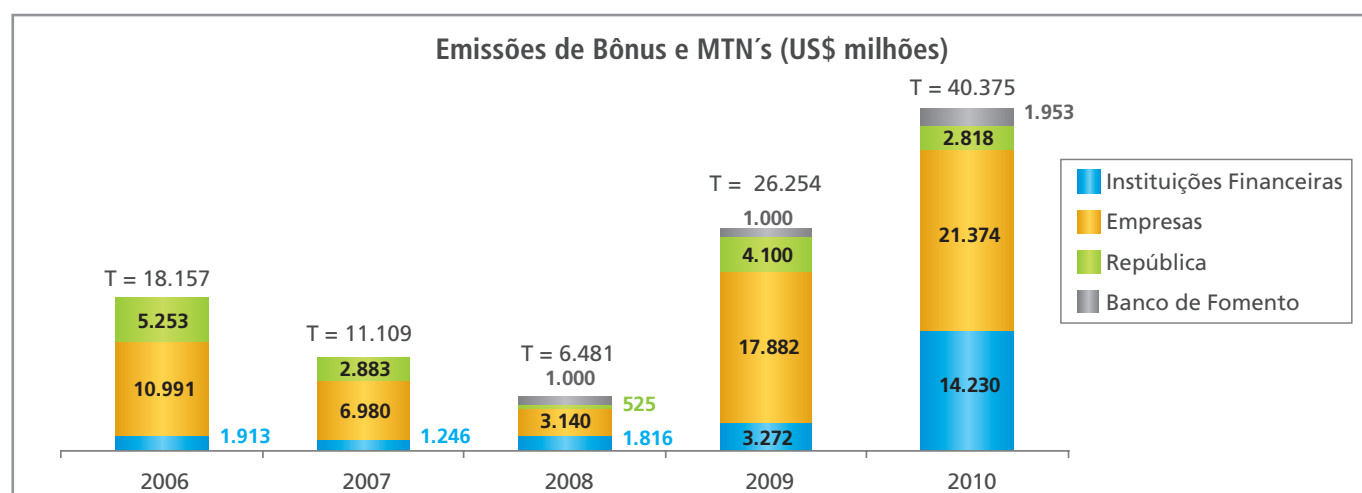
Para ter acesso às tabelas com as emissões de 2007, 2008, 2009 e 2010, acesse a área de *rankings* e estatísticas do site www.anbid.com.br

MERCADO EXTERNO

Captações externas alcançam US\$ 53,7 bilhões em 2010



Fonte: ANBIMA



Fonte: ANBIMA

Setorial Total (Dívida e Renda Variável) - Ano 2010

Setor	Volume (US\$ milhões)		Número	
Adm. Shoppings	200,00	0,4%	1	1,3%
Agronegócio	300,00	0,5%	1	1,3%
Alimentos e Bebidas	2.400,00	4,5%	5	6,7%
Aviação e Aeronáutica	300,00	0,5%	1	1,3%
Construção Civil	1.969,93	3,7%	3	4,0%
Emp. Part.	1.754,25	3,3%	2	2,7%
Financeiro	20.310,09	37,8%	39	52,0%
Metalurgia e Siderurgia	6.430,35	12,0%	7	9,3%
Mídia	325,00	0,6%	1	1,3%
Papel e Celulose	2.520,40	4,7%	3	4,0%
Petróleo e Gás	10.017,59	18,7%	1	1,3%
Química e Petroquímica	1.200,00	2,2%	3	4,0%
República	2.817,96	5,2%	4	5,3%
Saneamento	350,00	0,7%	1	1,3%
TI e Telecomunicações	2.781,83	5,2%	3	4,0%
Total	53.677,40	100%	75	100%

Fonte: ANBIMA