



Coletiva de Imprensa

Mercado de Capitais – 1º trimestre de 2017

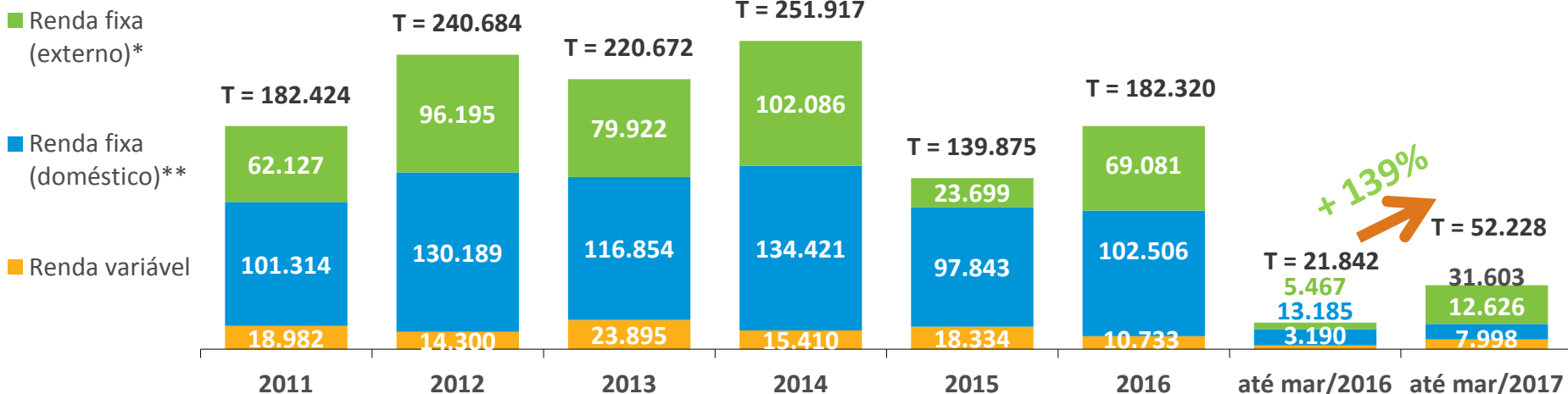


ANBIMA

- Volume de ofertas no 1º trimestre é o maior desde 2014;
- Volume de emissões cresce, mas número de operações diminui se comparado com os anos anteriores. Maioria das emissões no mercado doméstico foi realizada via ICVM 476;
- Condições de mercado favoráveis para o crescimento das emissões de renda variável;
- Continuidade no ritmo do mercado externo, com a Petrobras liderando as emissões;
- Volume de ofertas de renda fixa comparável com o período do 1º trimestre do ano passado, com destaque positivo para os CRAs;
- Expectativa de melhora moderada para as emissões de debêntures incentivadas.

Número de emissões diminui, mas aumenta o volume influenciado pelas emissões dos mercados externo e de renda variável

Total de ofertas - mercado externo (RF) + mercado doméstico (RF + RV) Volume (R\$ bilhões)



Número de Operações

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	até mar/2016	até mar/2017
Renda Fixa (Externo)	54	63	39	46	8	16	1	10
Renda Fixa (Doméstico)	526	566	667	716	522	511	101	69
Renda Variável	23	13	18	2	6	10	3	4
Total	603	642	724	764	536	537	105	83

* Valores convertidos em R\$ na data de emissão; ** Não considera ofertas de debêntures leasing

MERCADOS DOMÉSTICO E EXTERNO



Maiores emissões de 2016 e 2017 no 1º trimestre

Renda variável

Ano	Emissora	Valor (R\$ milhões)
2016	Rumo Logística	2.600,0
	Brasil Pharma	400,0
2017	CCR	4.070,6
	Lojas Americanas	2.405,1

Renda Fixa (Mercado Externo)

Ano	Emissora	Valor (US\$ milhões)
2016	Tesouro Nacional*	1.500,0
2017	Petrobras	4.000,0
	Vale	1.000,0
	Tesouro Nacional	1.000,0

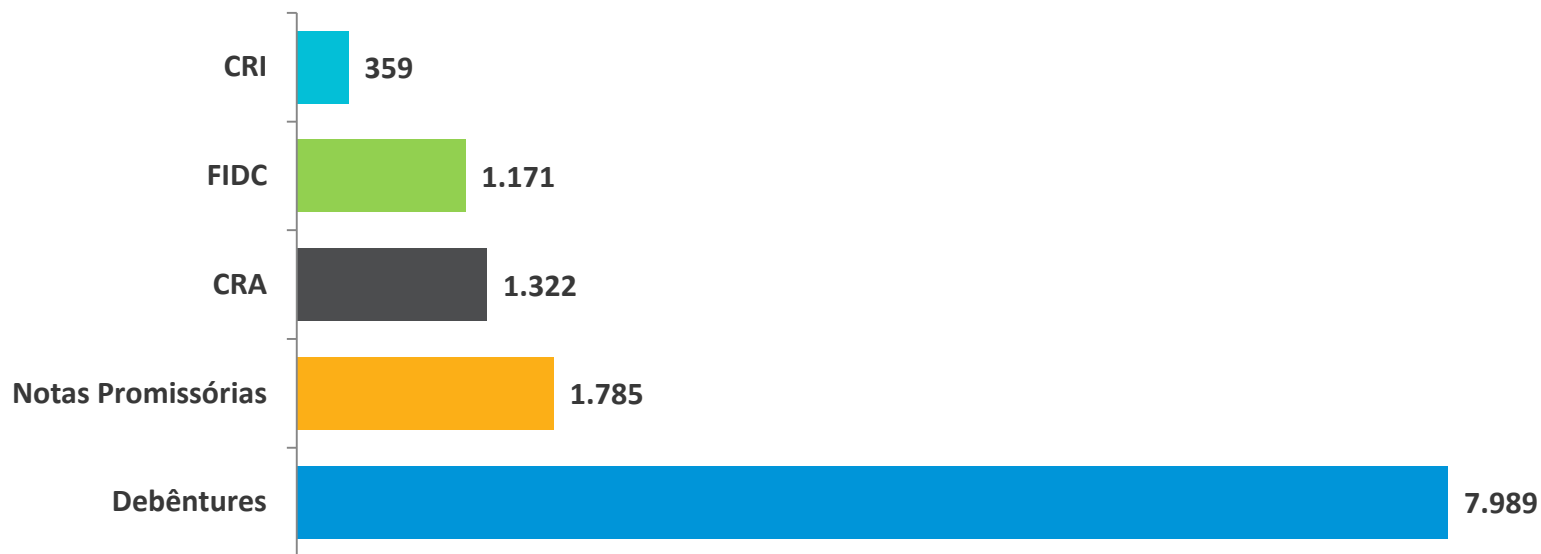
Renda fixa (mercado doméstico)

Ano	Tipo	Emissora	Valor (R\$ milhões)
2016	Deb.	Cromossomo Part.	2.178,6
	Deb.	Cia. Participação em Concessões	1.250,0
	Deb.	UTC Participações	884,3
	FIDC	Duas Rodas FIDC Automotivo	800,0
2017	Deb.	Telefônica	2.000,0
	Deb.	Andrade Gutierrez	1.600,0
	Notas	Cia. Brasileira de Distribuição	800,0
	CRA	Eco Securitizadora (Klabin)	805,0

* Única oferta emitida para o tipo no 1º trimestre

Participação das debêntures nas ofertas de renda fixa ainda é predominante, sendo que os produtos de captação representam, em termos de volume, 77% das emissões no ano

Total de ofertas em 2017* - mercado doméstico (renda fixa) Volume (R\$ milhões)

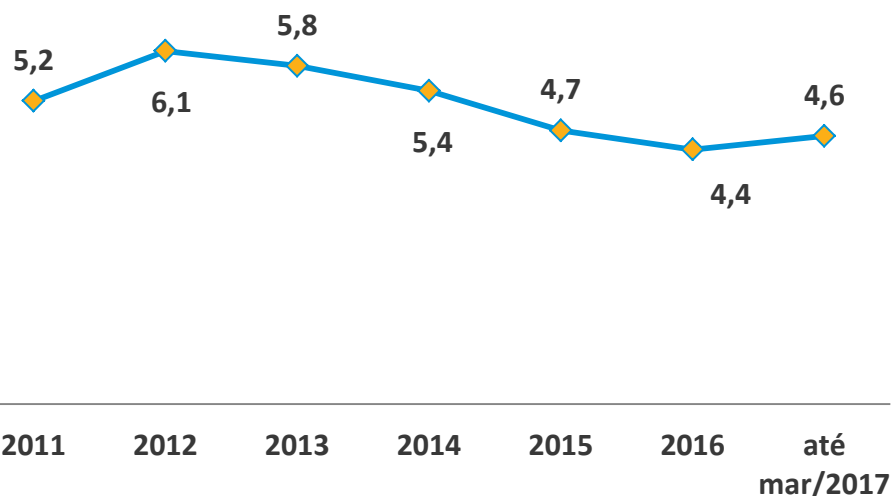


* Ofertas emitidas até março/2017

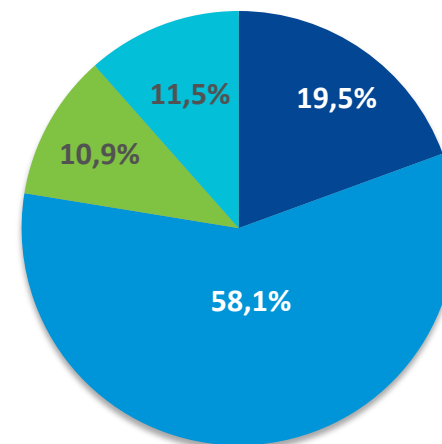
Participação no volume total (%)	2,8	9,3	10,5	14,1	63,3	Volume total em 2017 (R\$ bilhões): 12,6
Número de emissões	12	12	7	14	14	

Debêntures têm avanço nos prazos médios do 1º trimestre de 2017, quando comparadas ao ano passado, e foram destinadas, em grande maioria, ao refinanciamento de passivo

Prazos médios - 1ª repactuação



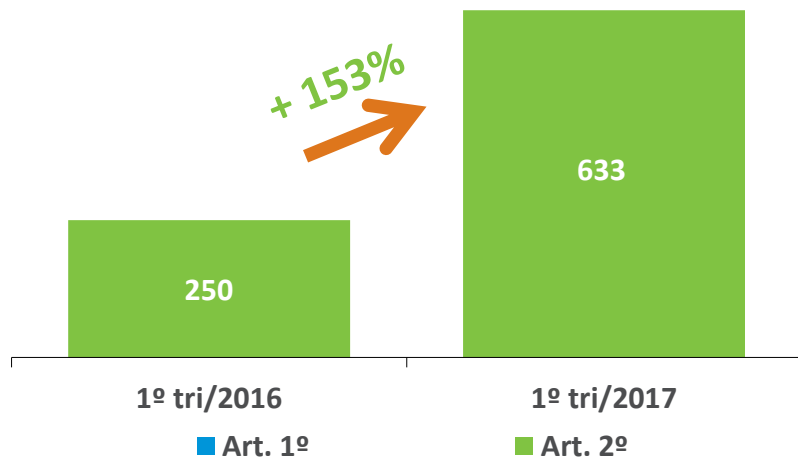
Destinações de recursos das debêntures Jan a mar/17



- Capital de giro
- Refinanciamento de passivo
- Investimento ou aquisição de participação societária
- Investimento imobilizado
- Investimento em infraestrutura
- Implantação de projeto
- Recompra ou resgate de debêntures de emissão anterior

Volume de emissões de debêntures 12.431 tem aumento de 153% comparado com o 1º trimestre de 2016

Ofertas de debêntures 12.431 Volume (R\$ milhões)



Ofertas de debêntures 12.431 em 2017*

Emissor	Volume (R\$ milhões)
Banda de Couro Energética	14,5
Baraúnas II Energética	8,8
Paranaíba Transmissora de Energia	120,0
Rio Grande Energia	130,0
CPFL Piratininga	60,0
CTEEP	300,0

Quantidade de emissões no 1º trimestre

1

6

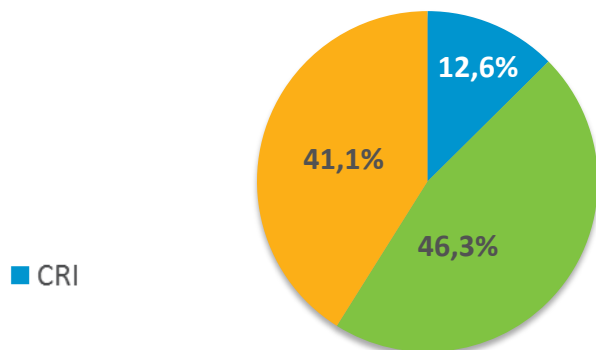
Volume total em 2016 (R\$ milhões): 4.364,7

Número total de emissões em 2016: 21

CRA é o produto de securitização com maior volume no 1º trimestre do ano e pessoas físicas representam 79% dos seus investidores

Participação dos produtos de securitização

Volume*

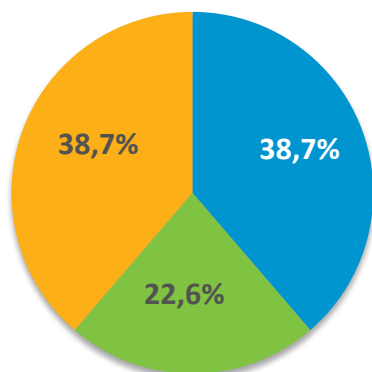


■ CRI

■ CRA

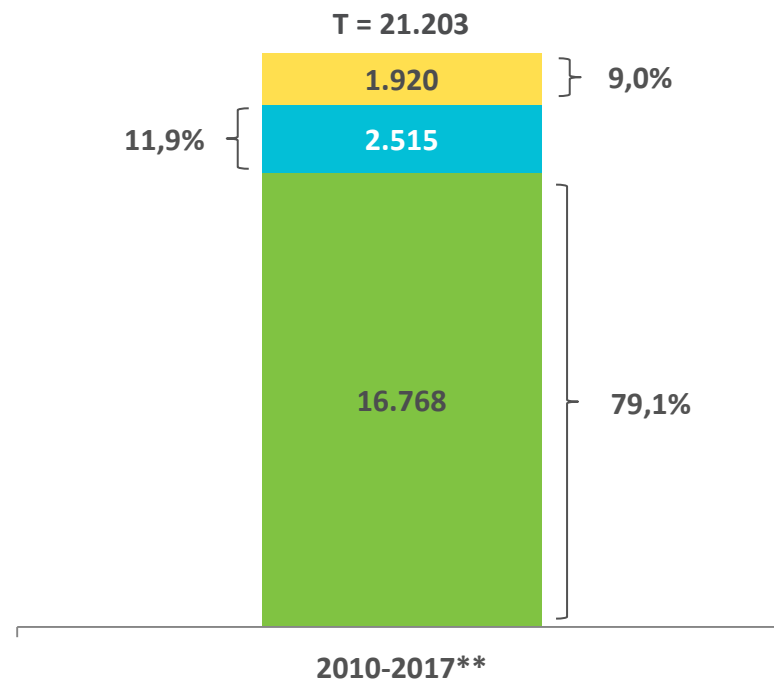
■ FIDC

Número de operações*



Perfil dos investidores de CRA

Volume (R\$ milhões)



■ Intermediários e demais participantes ligados a oferta

■ Investidores institucionais

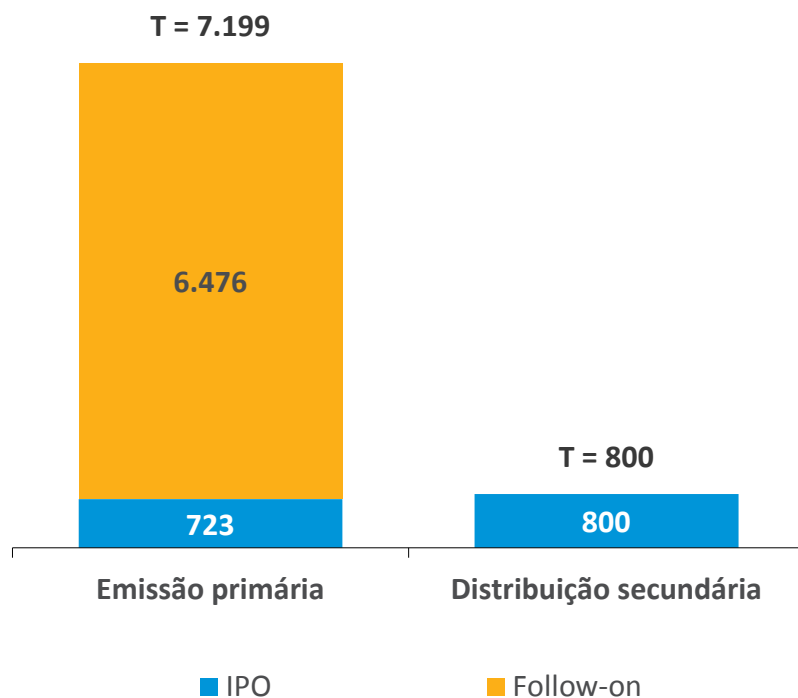
■ Pessoas físicas

* Ofertas emitidas até março/2017 ** Ofertas encerradas até fevereiro de 2017

MERCADO DOMÉSTICO - RENDA VARIÁVEL

Mercado registra dois IPOs no 1º trimestre do ano e ainda há mais dois em análise

Ofertas de renda variável em 2017* Volume (R\$ milhões)



Volume total (R\$ bilhões): 8,0

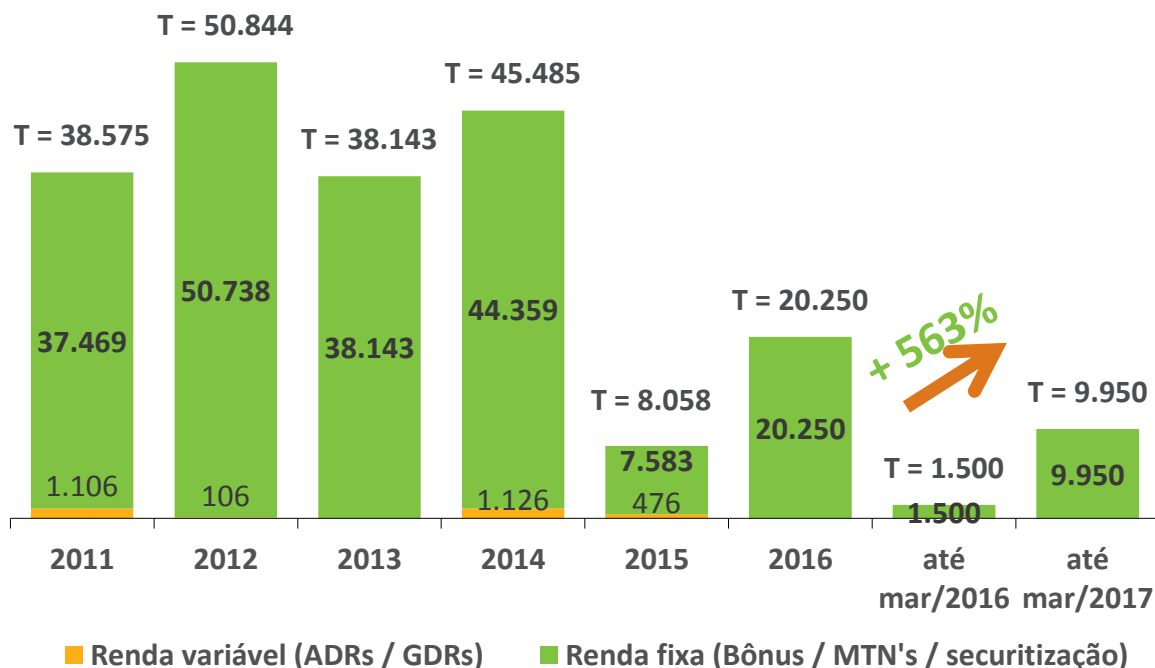
* Ofertas emitidas até março/2017

	Emitidas	Em andamento/ em análise
IPO	 	
Follow-on		

Ofertas de ações – total 2016	
Tipo de oferta	Volume (R\$ milhões)
IPO	766
Follow-on	9.967
Total	10.733

Volume de emissões cresce 563% no 1º trimestre comparado com o mesmo período de 2016

Captações externas - dívida e renda variável no 1º trimestre Volume (US\$ milhões)



Emissões de *bonds* em 2017



Rio de Janeiro

*Av. República do Chile, 230 13º andar
20031-170 Rio de Janeiro RJ Brasil
+ 55 21 3814 3800*

São Paulo

*Av. das Nações Unidas, 8.501 21º andar
05425-070 São Paulo SP Brasil
+ 55 11 3471 4200*



ANBIMA