

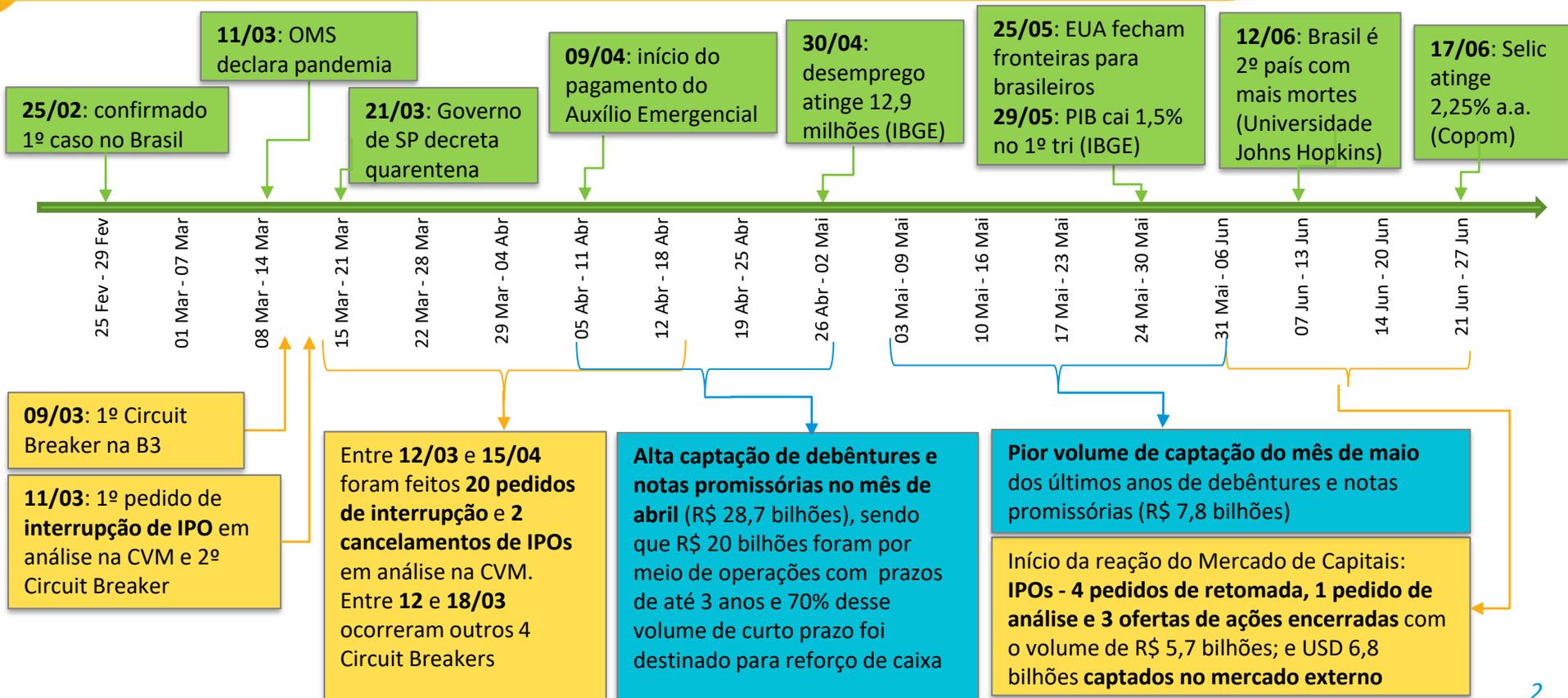


COLETIVA DE MERCADO DE CAPITAIS

1º semestre de 2020



ANBIMA



MERCADO DE CAPITAIS DOMÉSTICO

Mês de maio deste ano foi marcado por forte queda no volume de captação

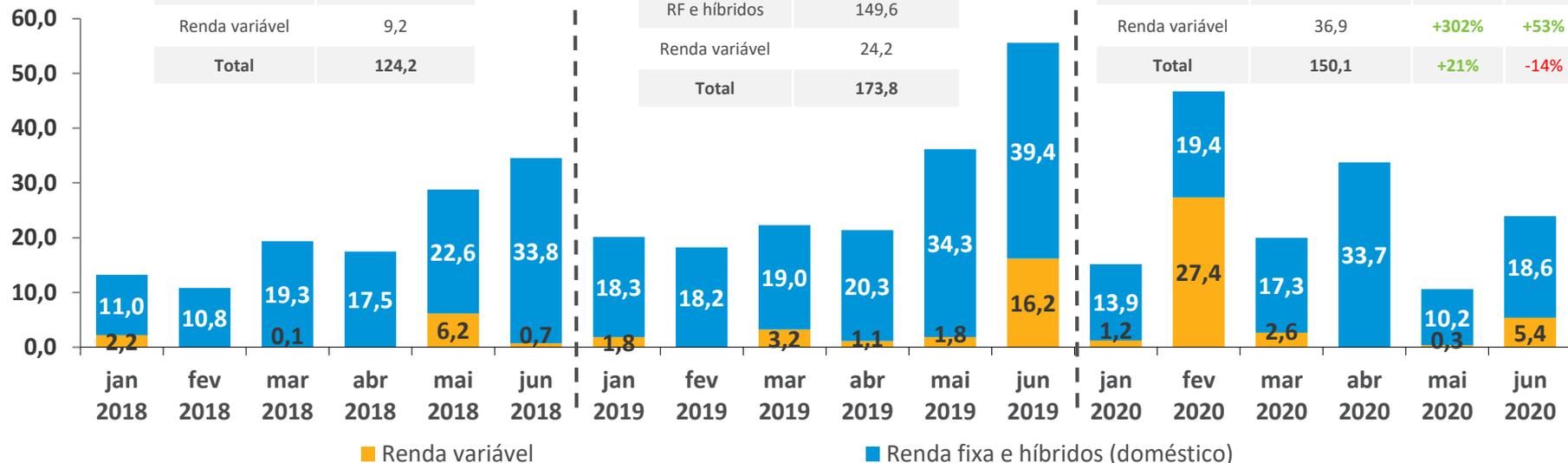
Total de ofertas: mercado doméstico (renda fixa + híbridos) e renda variável

Volume (R\$ bilhões)

Mercado 1º sem 2018	Volume (R\$ bln)
RF e híbridos	115,0
Renda variável	9,2
Total	124,2

Mercado 1º sem 2019	Volume (R\$ bln)
RF e híbridos	149,6
Renda variável	24,2
Total	173,8

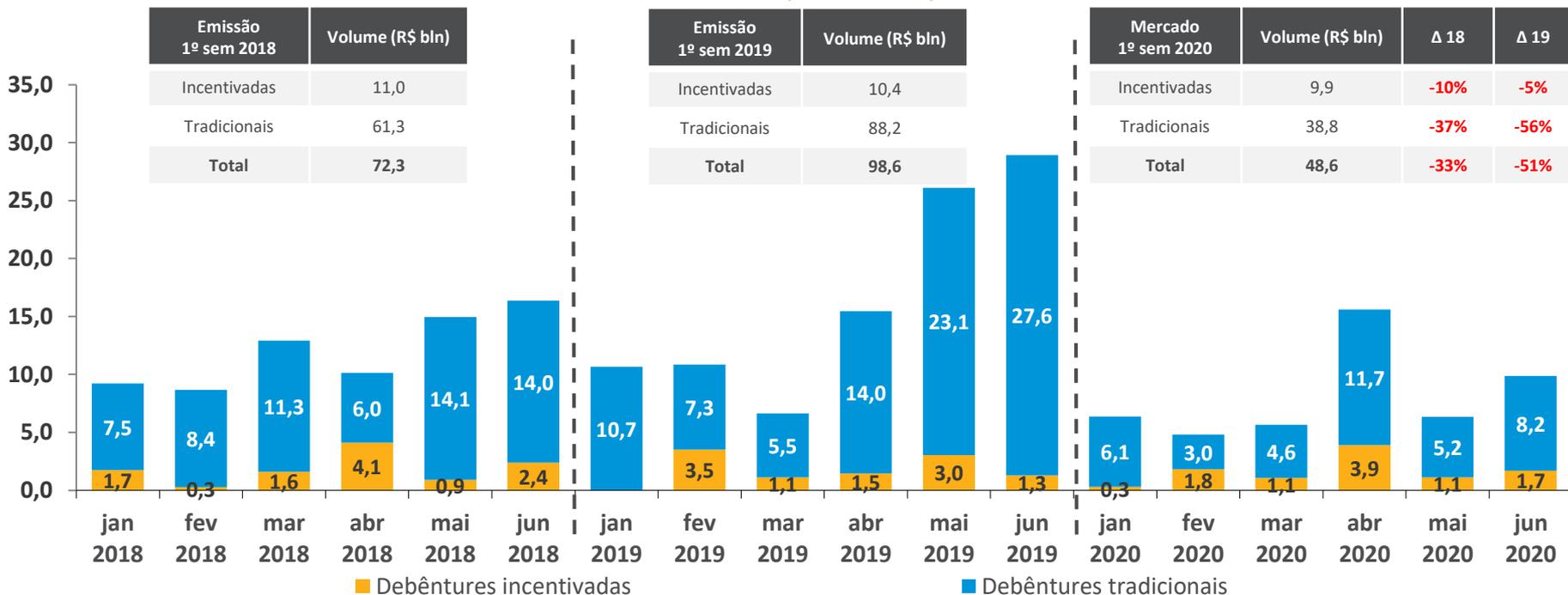
Mercado 1º sem 2020	Volume (R\$ bln)	Δ 18	Δ 19
RF e híbridos	113,2	-2%	-24%
Renda variável	36,9	+302%	+53%
Total	150,1	+21%	-14%



RENDA FIXA DOMÉSTICO - DEBÊNTURES

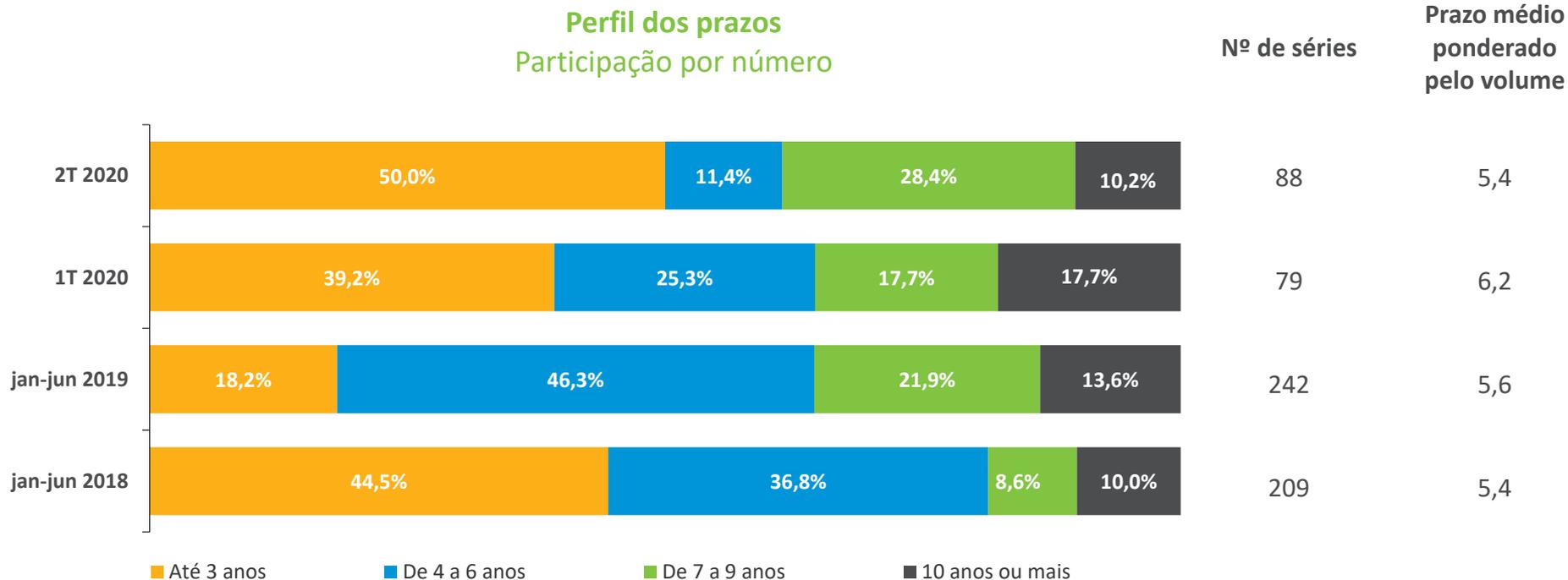
Emissões de debêntures têm queda de 50,7% sobre 1º semestre de 2019

Emissões de debêntures Volume (R\$ bilhões)



RENDA FIXA DOMÉSTICO - DEBÊNTURES

Emissões com prazos até três anos aumentam em 2020



RENDA FIXA DOMÉSTICO - DEBÊNTURES

Aumenta a subscrição dos intermediários e demais participantes ligados à oferta



Debêntures tradicionais – Participação por volume (%)

Subscritores	1º semestre – 2018	1º semestre - 2019	1º semestre – 2020
Pessoas físicas	1,2%	0,1%	0,02%
Fundos de investimento	54,0%	62,3%	6,9%
Investidores estrangeiros	0,0%	0,1%	0,5%
Demais investidores institucionais	4,3%	3,6%	1,9%
Intermediários e demais participantes ligados à oferta	40,5%	33,9%	90,7%
Volume (R\$ bilhões)	61,3	88,2	38,8

RENDA FIXA DOMÉSTICO - DEBÊNTURES

Perfil de subscritores também se reflete nas debêntures incentivadas



Debêntures incentivadas (art. 2º) – Participação por volume (%)

Subscritores	1º semestre – 2018	1º semestre - 2019	1º semestre – 2020
Pessoas físicas	14,3%	31,5%	11,1%
Fundos de investimento	11,2%	33,6%	27,7%
Investidores estrangeiros	41,3%	0,0%	0,0%
Demais investidores institucionais	6,9%	11,0%	5,2%
Intermediário e demais participantes ligados à oferta	26,3%	23,9%	56,1%
Volume (R\$ bilhões)	8,7	10,4	6,7

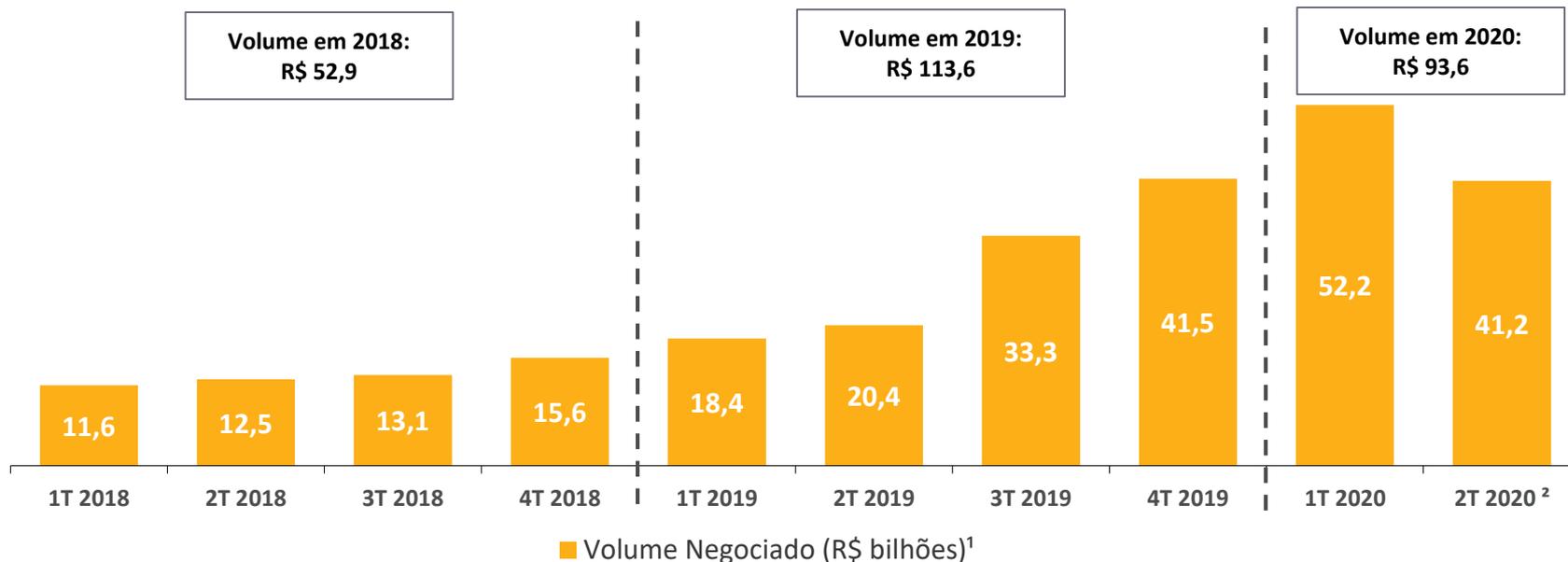
RENDA FIXA DOMÉSTICO - DEBÊNTURES

Aumenta o volume de negociações no secundário, principalmente entre março e abril



Negociação¹ de debêntures no mercado secundário

Volume (R\$ bilhões)

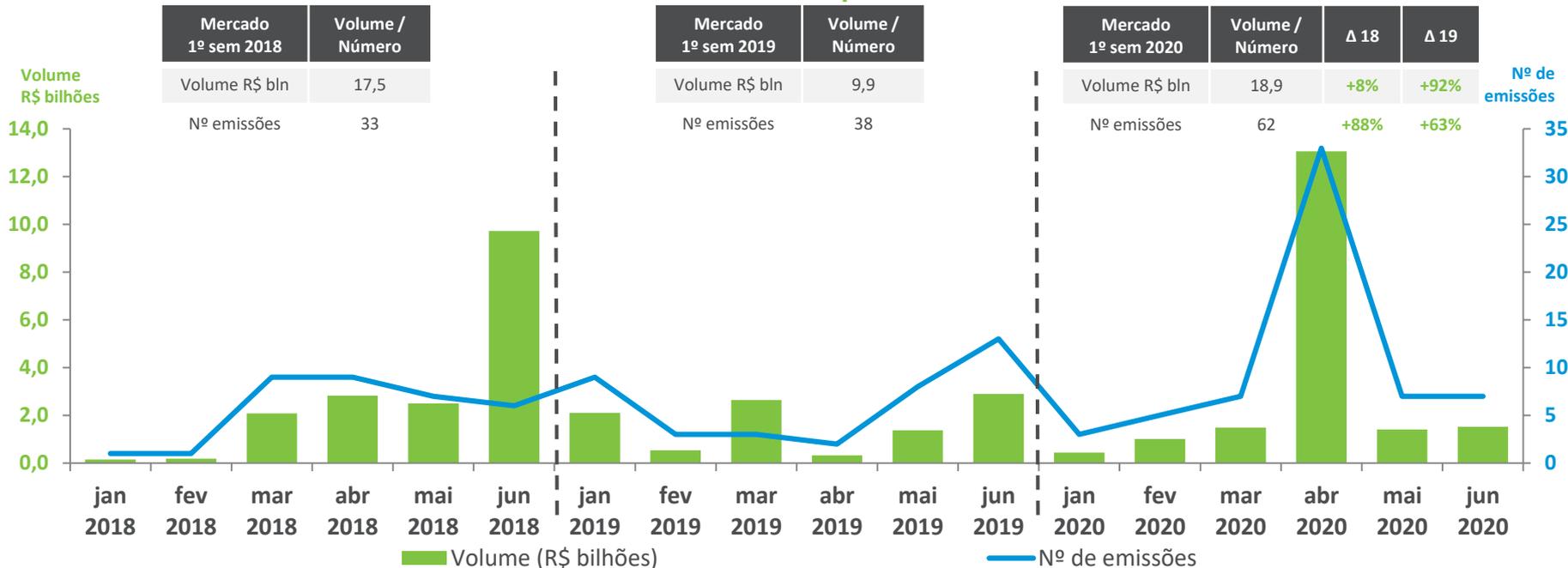


¹ Considera apenas negociações extra-grupo; ² Dados até maio/2020. | Fontes: B3 e ANBIMA.

RENDA FIXA DOMÉSTICO – NOTAS PROMISSÓRIAS

Em abril houve recorde de captação mensal de toda a série histórica

Emissões de notas promissórias



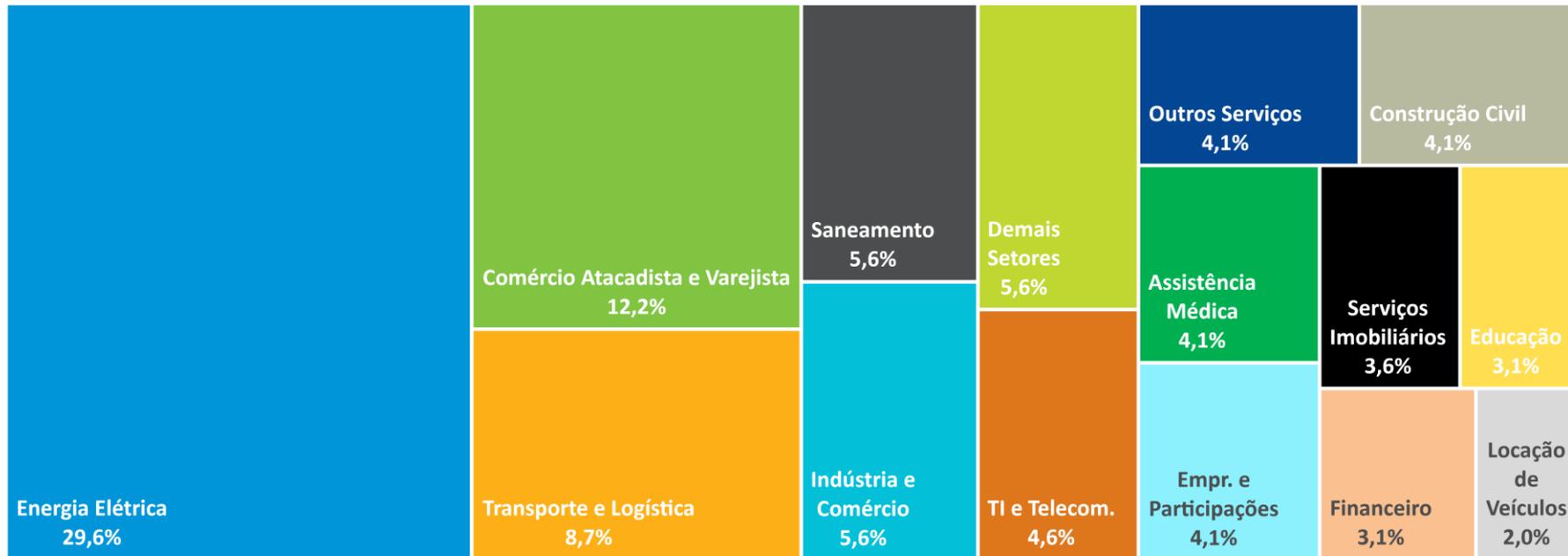
RENDA FIXA DOMÉSTICO – DEBÊNTURES E NOTAS PROMISSÓRIAS

Empresas de energia elétrica são as principais emissoras



Setor das companhias emissoras - debêntures e notas promissórias

Número de operações



RENDA FIXA DOMÉSTICO – SECURITIZAÇÃO E FII

Produtos de securitização e fundos imobiliários têm aumento no volume de emissões



Produtos de securitização e FII – Participação por volume (R\$ bilhões)

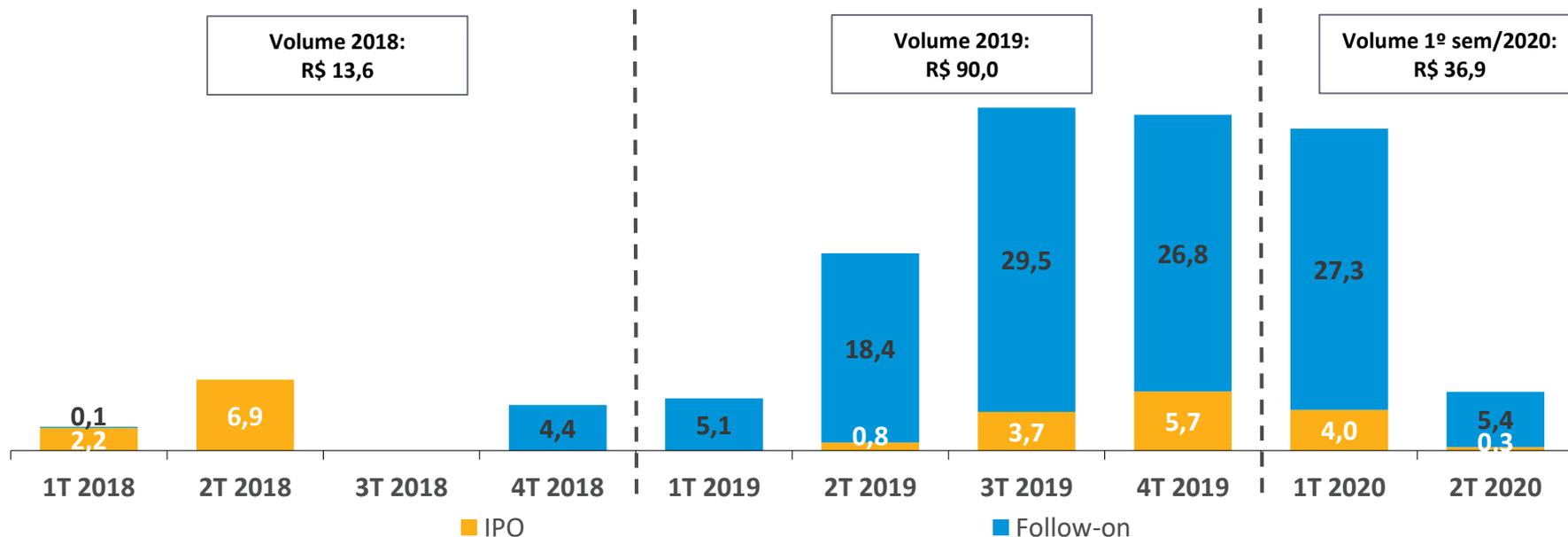
Produto	1º sem 2018	1º sem 2019	1º sem 2020	jan 2020	fev 2020	mar 2020	abr 2020	mai 2020	jun 2020
CRA	2,1	4,9	5,7	1,1	1,1	0,2	0,1	0,4	2,8
CRI	3,3	5,3	6,9	2,1	1,0	1,7	0,9	0,4	0,7
FIDC	9,1	12,4	14,8	1,7	6,8	4,6	0,7	0,4	0,5
FII	6,8	12,0	18,2	2,2	4,6	3,7	3,3	1,2	3,2
Total	21,3	34,5	45,6	7,1	13,6	10,2	5,1	2,5	7,2

RENDA VARIÁVEL - AÇÕES

Volume de ofertas é maior do que no 1S19, com destaque para operação da Petrobras



Ofertas públicas de ações Volume (R\$ bilhões)

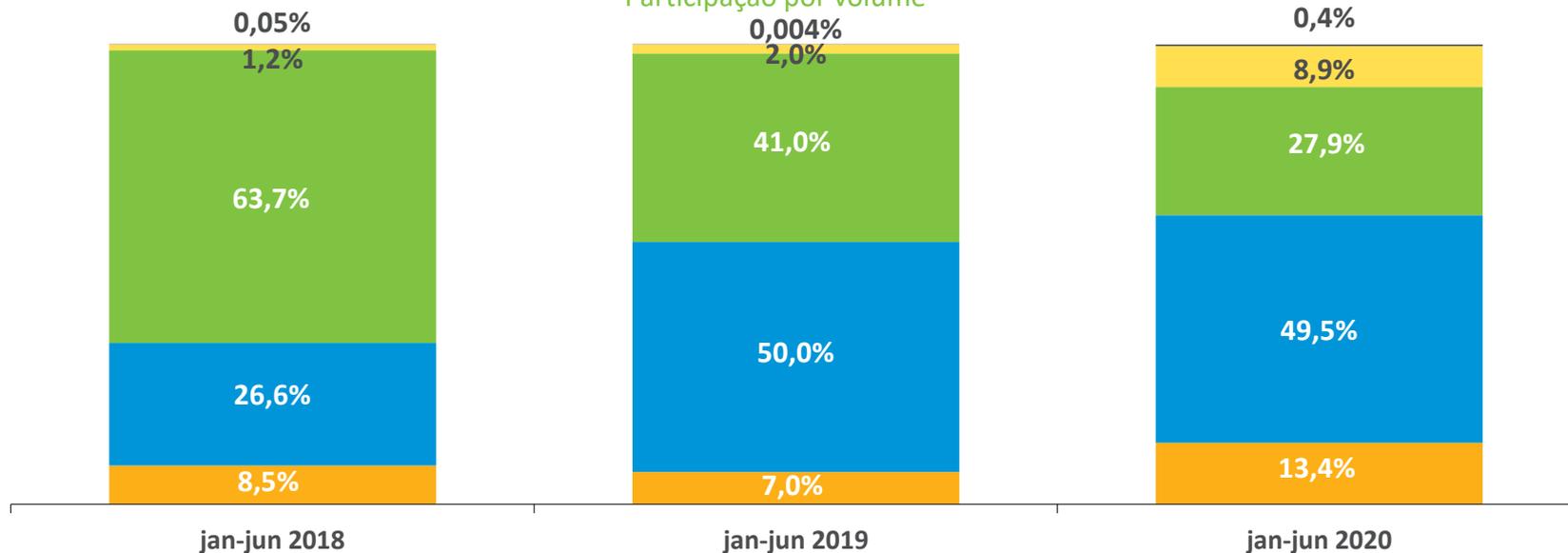


RENDA VARIÁVEL - AÇÕES

Investidores estrangeiros têm queda na participação das ofertas de ações

Perfil dos subscritores das ofertas de ações

Participação por volume



■ Pessoas físicas

■ Investidores estrangeiros

■ Intermediários e demais participantes ligados à oferta

■ Fundos de Investimento

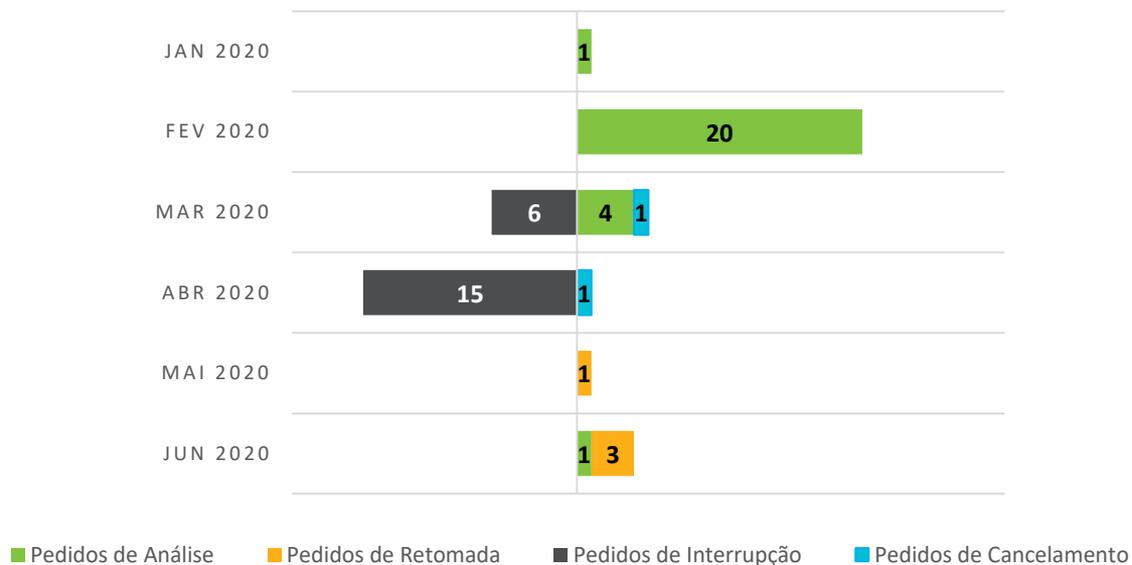
■ Demais investidores institucionais

RENDA VARIÁVEL - AÇÕES

Operações em andamento após pandemia – 4 em retomada e 1 pedido de análise



OFERTAS DE AÇÕES EM ANÁLISE NA CVM



IPOs em análise¹

Riva 9 Empreendimentos Imobiliários

Empreendimentos Pague Menos

IPOs retomados¹

Ambipar Participações

Grupo de Moda Soma

Lojas Quero-Quero

You Inc Incorporadora

Follow-on em andamento

BTG Pactual²

XP Inc.²

Aura Minerals

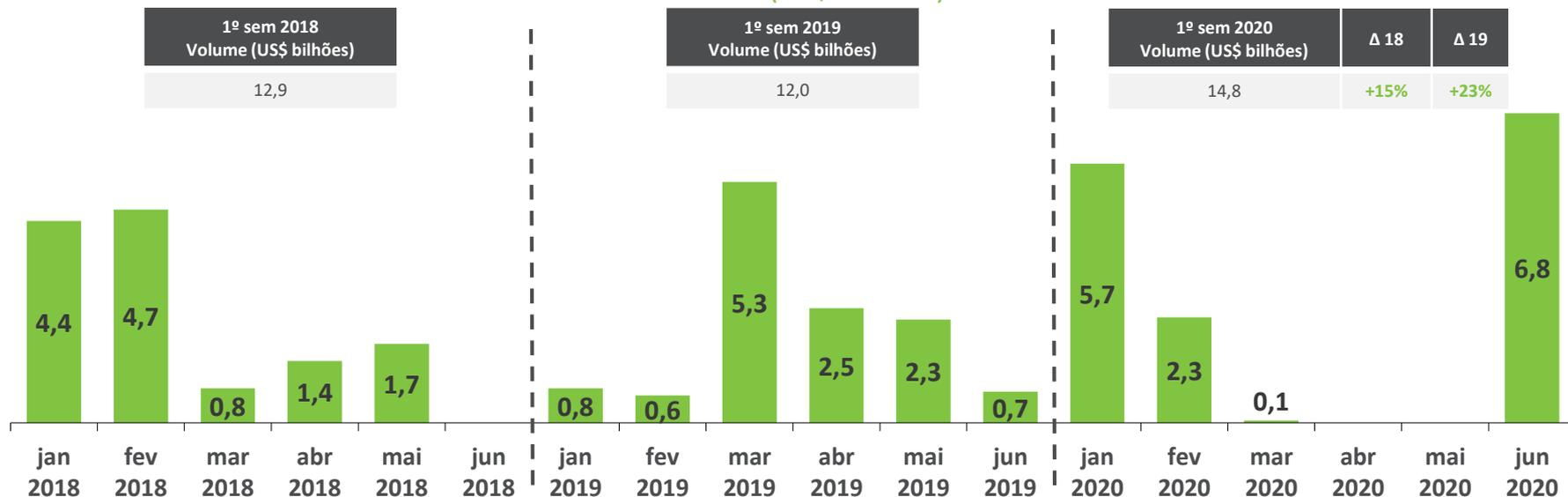
¹ Não considera as ofertas interrompidas pelo art. 10 da ICVM 400; ² Ofertas encerradas em 02/07/2020; | Fonte: CVM

MERCADO DE CAPITAIS EXTERNO

Operações do Tesouro e da Petrobras são destaques em junho

Total de ofertas: mercado externo (bonds)

Volume (US\$ bilhões)

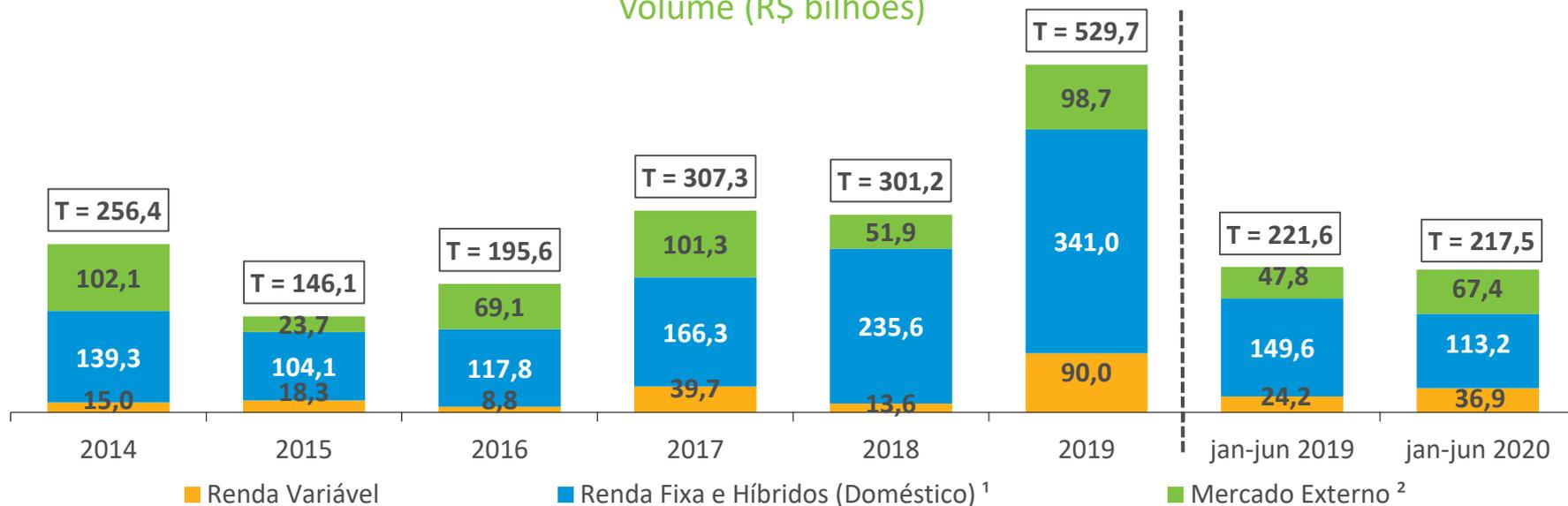


MERCADOS DE CAPITAIS DOMÉSTICO E EXTERNO

Volume de operações é estável em relação ao primeiro semestre de 2019

Total de ofertas: mercado externo + mercado doméstico (renda fixa + híbridos + renda variável)

Volume (R\$ bilhões)



¹ Não considera ofertas de debêntures leasing; ² Valores convertidos em R\$ na data de emissão. | Fontes: CVM e ANBIMA.

- Principais **medidas tomadas** após interlocuções com o governo e a CVM:
 - Autorização de assembleias virtuais e eletrônicas para acionistas, credores e titulares de debêntures, notas promissórias, CRIs e CRAs;
 - Prorrogação de prazos de registro das escrituras de debêntures e dos atos que deliberam a emissão nas juntas comerciais;
 - Eliminação da obrigatoriedade de registro de notas promissórias em junta comercial;
 - Suspensão dos prazos de lock-ups de 90 dias para a negociação de ativos e dos quatro meses para emissão de uma nova oferta (ambos dentro do período de vigência da deliberação da autarquia);
 - Extensões dos prazos para entrega das demonstrações financeiras pelas companhias abertas, pelos emissores não registrados (ofertas 476) e do relatório produzido pelos agentes fiduciários.
- Proposta **em andamento**: isenção de imposto de renda (withholding tax) para as emissões feitas no exterior no período de pandemia.

- Iniciativas para ampliar a originação de ofertas públicas
 - Expectativa de revisão das normas das ofertas públicas prevista pela CVM para este ano
- Securitização: foco no produto como instrumento de crédito
 - Regulação das securitizadoras por parte da CVM
 - Autorregulação: classificação de CRI e CRA
- Facilitação da participação dos investidores
 - Permitidas a participação e a votação a distância em assembleias virtuais
- Fomento do mercado secundário
 - Disseminação do Guia de Padronização de Debêntures

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