



# COLETIVA DE MERCADO DE CAPITAIS

Balanço do 1º semestre de 2018



**ANBIMA**

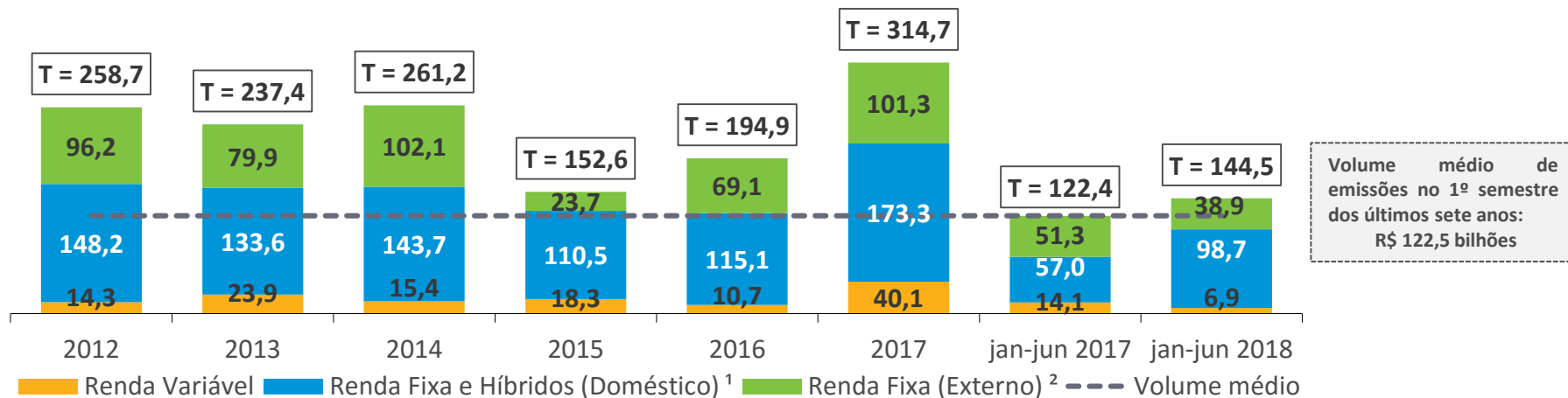
- Volume de ofertas no 1º semestre supera a média do mesmo período nos últimos sete anos. Avanço dos instrumentos de renda fixa e híbridos no mercado doméstico;
- Destaque ao crescimento no volume de ofertas públicas de letras financeiras, debêntures, notas promissórias, CRIs e fundos imobiliários;
- Emissões de debêntures de infraestrutura atingem volume recorde desde a criação da Lei 12.431/11;
- Relação entre distribuição e originação se mantém alta nas ofertas públicas de renda fixa e de híbridos no mercado doméstico;
- Prazos das emissões de notas promissórias mantêm crescimento desde a criação da ICVM 566/15; e
- Ofertas de renda variável e emissões no mercado externo apresentam queda no semestre na comparação ao mesmo período do ano anterior.

# MERCADO DE CAPITAIS DOMÉSTICO E EXTERNO

Volume de ofertas supera média dos primeiros semestres dos últimos sete anos

## Total de ofertas - mercado externo (RF) + mercado doméstico (RF + RV)

Volume (R\$ bilhões)



Número de operações								
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	jan-jun 2017	jan-jun 2018
Renda fixa (Externo) <sup>2</sup>	63	39	46	8	16	32	14	17
Renda fixa e híbridos (Doméstico) <sup>1</sup>	650	733	771	617	646	808	318	285
Renda variável	13	18	2	6	10	26	9	4
<b>Total</b>	<b>726</b>	<b>790</b>	<b>819</b>	<b>631</b>	<b>672</b>	<b>866</b>	<b>341</b>	<b>306</b>

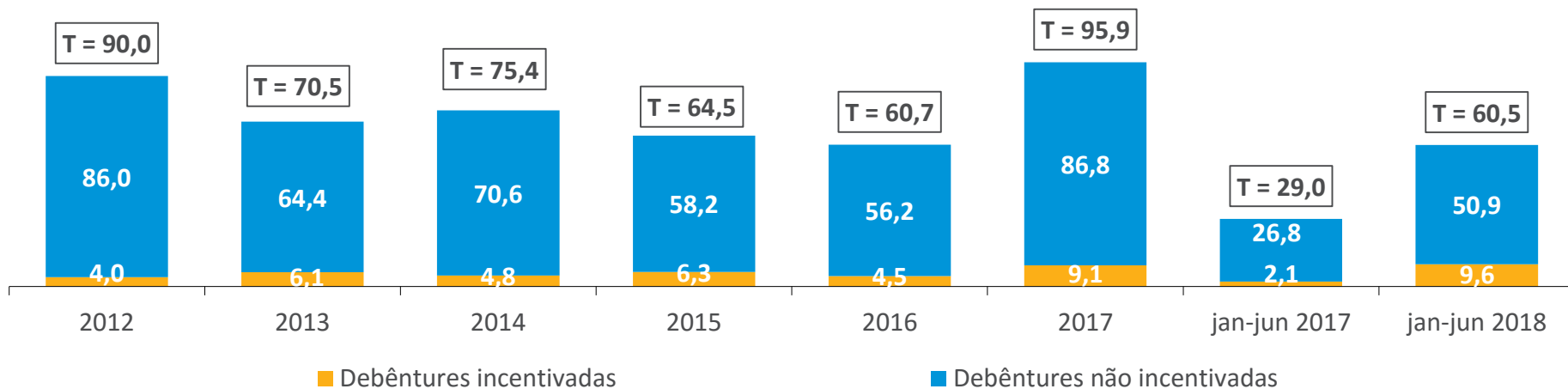
<sup>1</sup> Não considera ofertas de debêntures leasing; <sup>2</sup> Valores convertidos em R\$ na data de emissão. Fonte: CVM

# CAPTAÇÃO DOMÉSTICA – RENDA FIXA E HÍBRIDOS

Emissões de debêntures crescem 109%, com destaque para a evolução das incentivadas, que atingem volume recorde



## Emissão de debêntures Volume (R\$ bilhões)



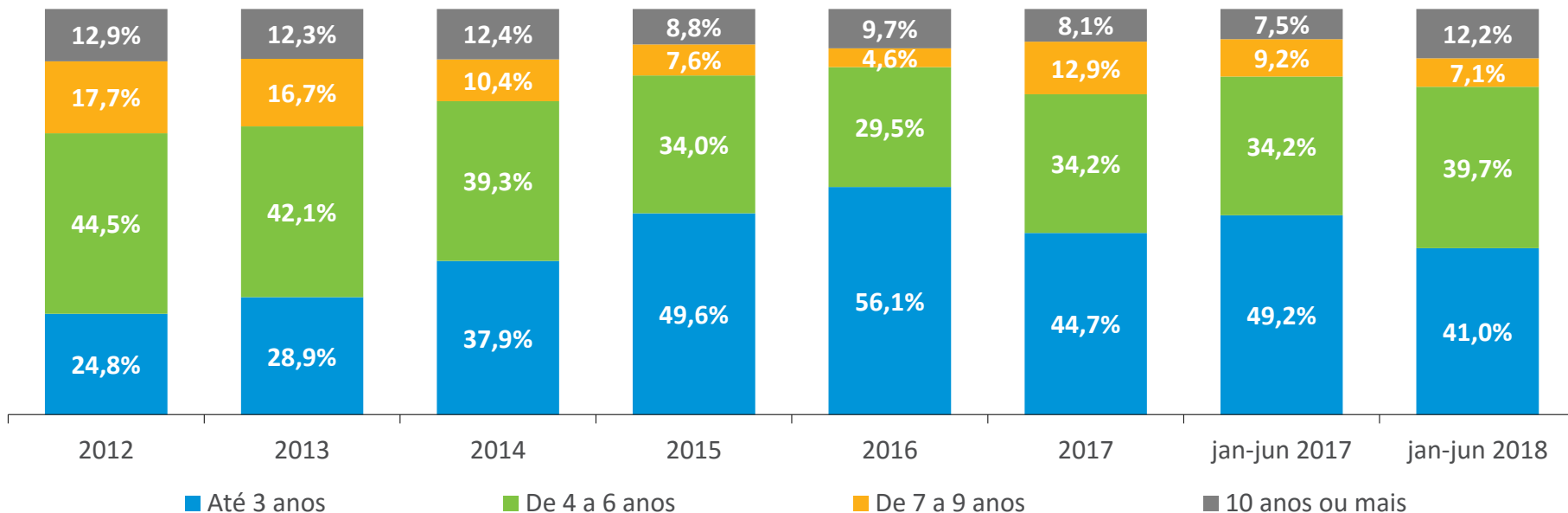
Número de operações								
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	jan-jun2017	jan-jun 2018
Debêntures não incentivadas	239	265	276	181	154	225	85	96
Debêntures incentivadas	9	14	17	23	22	42	16	16
<b>Total</b>	<b>248</b>	<b>279</b>	<b>293</b>	<b>204</b>	<b>176</b>	<b>267</b>	<b>101</b>	<b>112</b>

# CAPTAÇÃO DOMÉSTICA – RENDA FIXA E HÍBRIDOS

Prazos das emissões de debêntures se alongam no primeiro semestre de 2018



## Perfil dos prazos (1ª repactuação) Participação por número



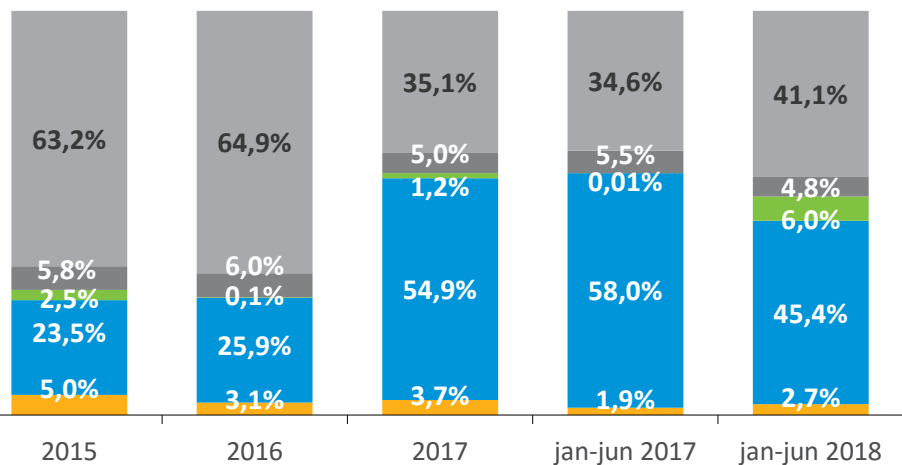
# CAPTAÇÃO DOMÉSTICA – RENDA FIXA E HÍBRIDOS

Demanda dos investidores institucionais e das pessoas físicas por debêntures se mantém alta



## Perfil dos subscritores de debêntures <sup>1</sup>

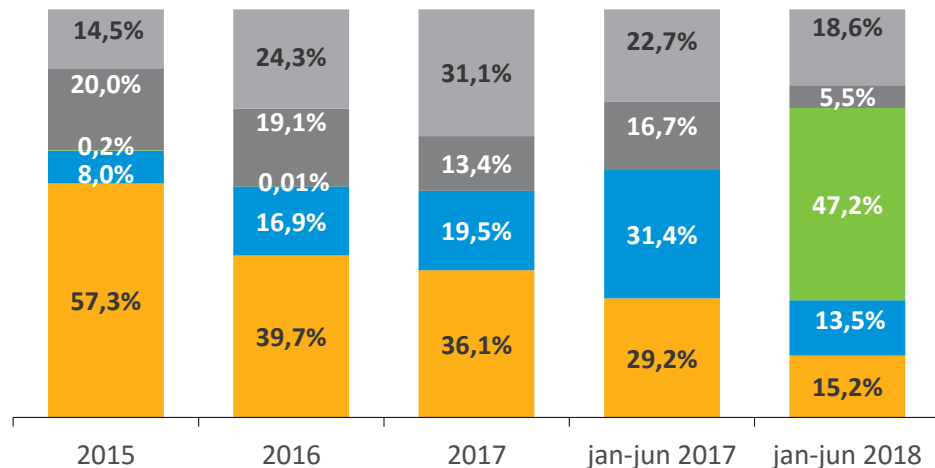
Participação por volume



## Perfil dos subscritores de debêntures

incentivadas <sup>1</sup> - art. 2º

Participação por volume



- Pessoas físicas
- Investidores Estrangeiros
- Intermediários e demais participantes ligados à oferta

- Fundos de Investimento
- Demais Investidores institucionais

<sup>1</sup> Volume das ofertas encerradas. Fonte: CVM

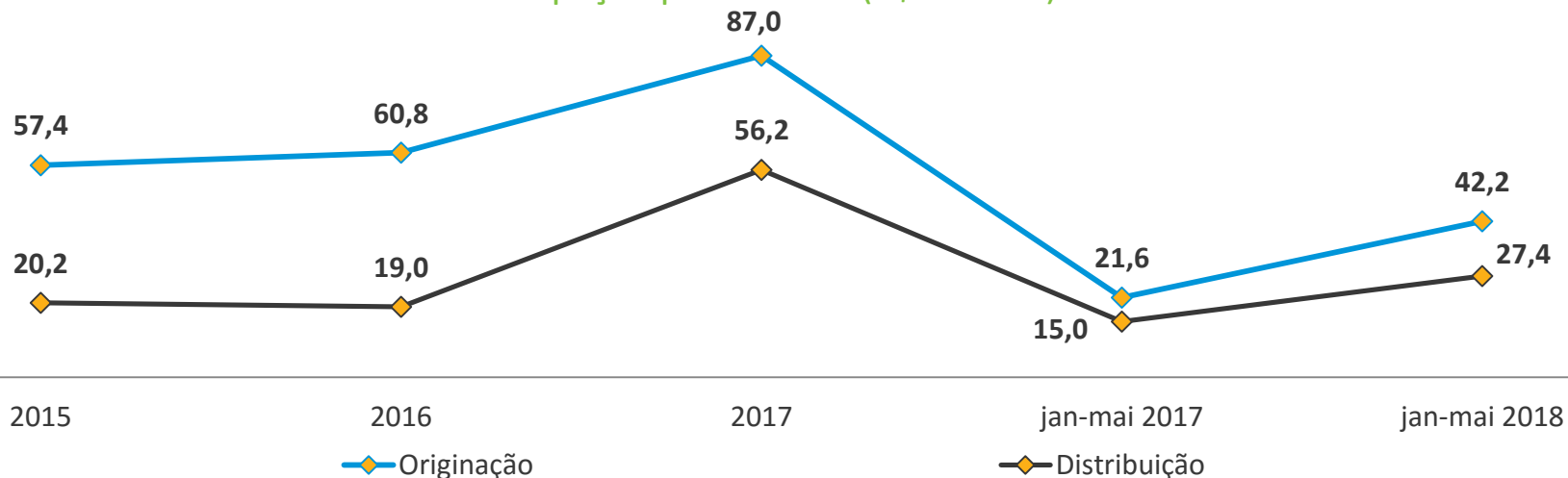
# CAPTAÇÃO DOMÉSTICA – RENDA FIXA E HÍBRIDOS

Relação entre distribuição/originação de debêntures no Ranking ANBIMA de Renda Fixa & Híbridos reforça a alta na distribuição do produto a mercado



## Originação e distribuição de debêntures no Ranking ANBIMA

Participação por volume (R\$ bilhões) <sup>1</sup>



Relação distribuição/originação				
2015	2016	2017	jan-mai 2017	jan-mai 2018
35,1%	31,3%	64,6%	69,6%	64,9%

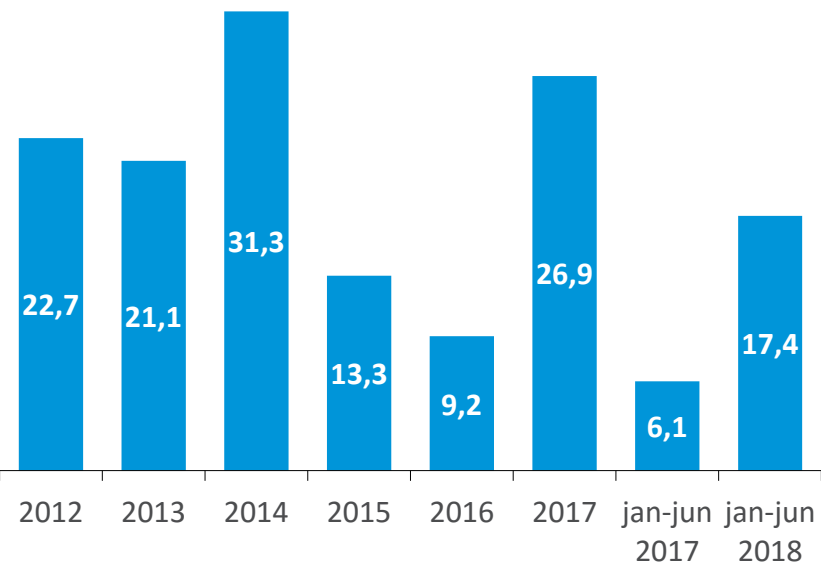
<sup>1</sup> Volume das ofertas encerradas. Fonte: ANBIMA

# CAPTAÇÃO DOMÉSTICA – RENDA FIXA E HÍBRIDOS

Volume de notas promissórias tem aumento de 185% em relação ao primeiro semestre de 2017, com destaque para o avanço no prazo das emissões

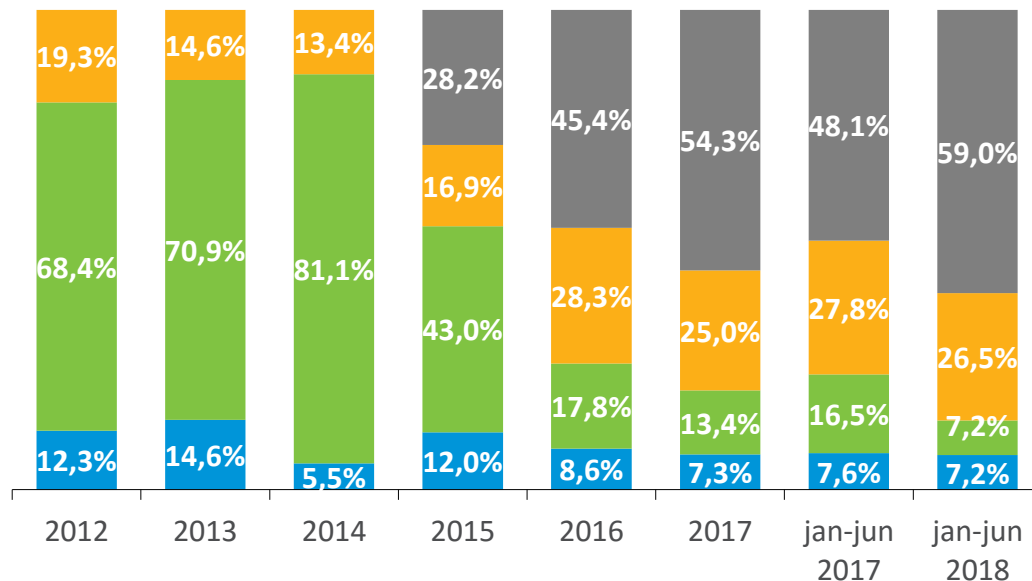


## Emissões de notas promissórias Volume (R\$ bilhões)



## Perfil dos prazos das emissões de notas promissórias

Participação por número



■ Até 90 dias ■ De 91 a 180 dias ■ De 181 a 365 dias ■ 366 dias ou mais

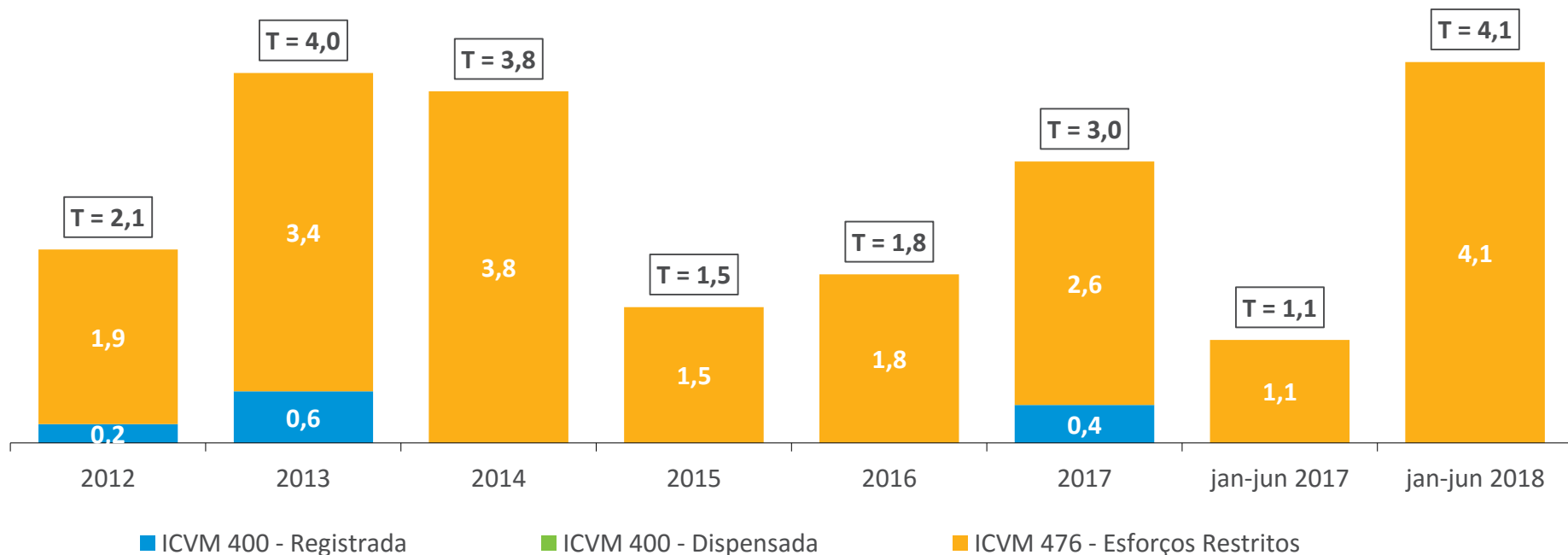


# CAPTAÇÃO DOMÉSTICA – RENDA FIXA E HÍBRIDOS

Ofertas públicas de Letras Financeiras têm o maior volume de emissões desde 2010



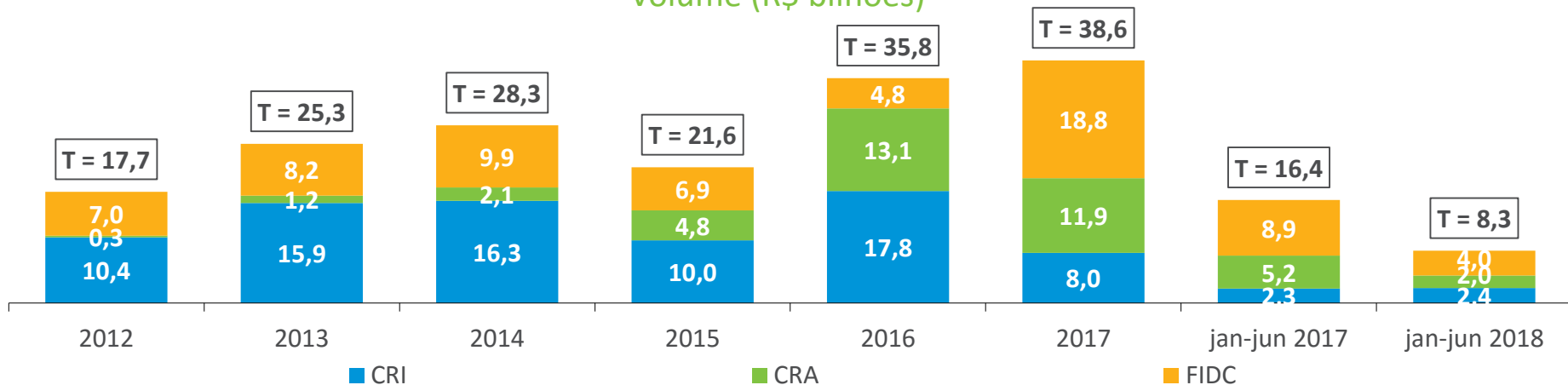
## Ofertas públicas de letras financeiras Volume (R\$ bilhões)



# CAPTAÇÃO DOMÉSTICA – RENDA FIXA E HÍBRIDOS

Volume dos produtos de securitização tem queda de 49% na comparação ao 1º semestre de 2017

## Produtos de securitização Volume (R\$ bilhões)

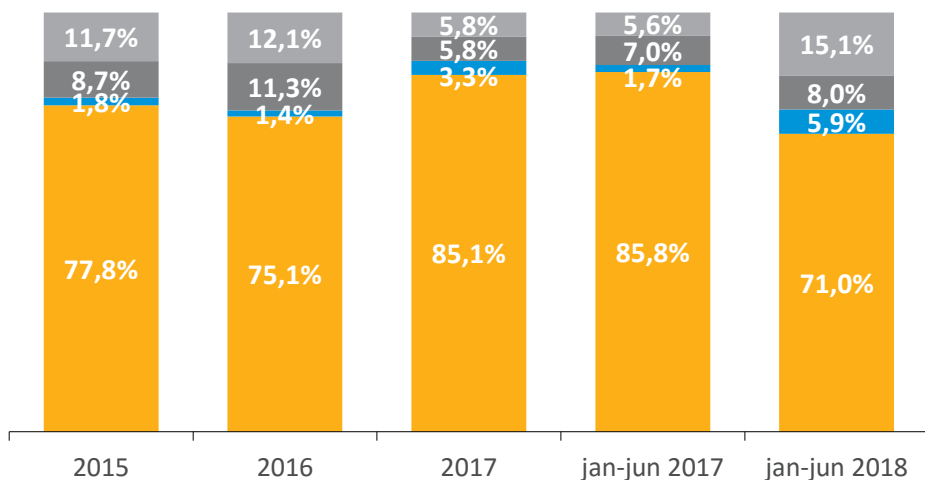


Número de operações								
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	jan-jun2017	jan-jun 2018
FIDC	73	57	77	80	129	149	60	39
CRI	126	145	156	153	145	142	51	33
CRA	9	15	25	22	54	74	28	23
<b>Total</b>	<b>208</b>	<b>217</b>	<b>258</b>	<b>255</b>	<b>328</b>	<b>365</b>	<b>139</b>	<b>95</b>

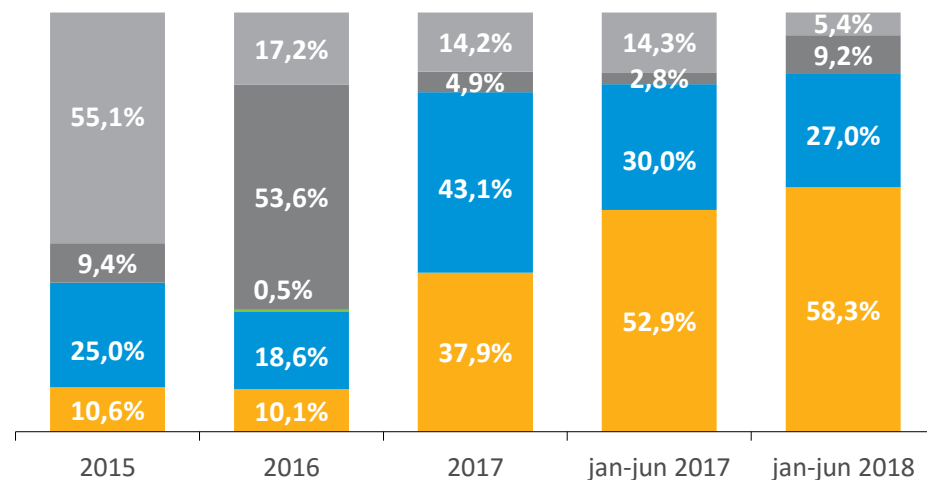
# CAPTAÇÃO DOMÉSTICA – RENDA FIXA E HÍBRIDOS

Participação das pessoas físicas nas ofertas de CRA e CRI se mantém alta

## Perfil dos subscritores de CRA Participação por volume<sup>1</sup>



## Perfil dos subscritores de CRI Participação por volume<sup>1</sup>



- Pessoas físicas
- Investidores Estrangeiros
- Intermediários e demais participantes ligados à oferta

- Fundos de Investimento
- Demais Investidores institucionais

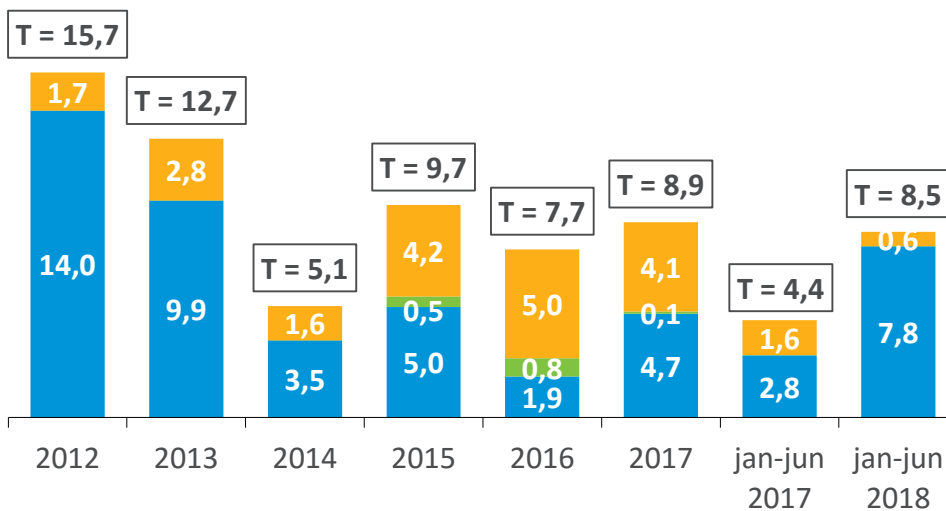
<sup>1</sup> Volume das ofertas encerradas. Fonte: CVM

# CAPTAÇÃO DOMÉSTICA – RENDA FIXA E HÍBRIDOS

Ofertas Públicas de fundos imobiliários crescem, com importante participação das pessoas físicas

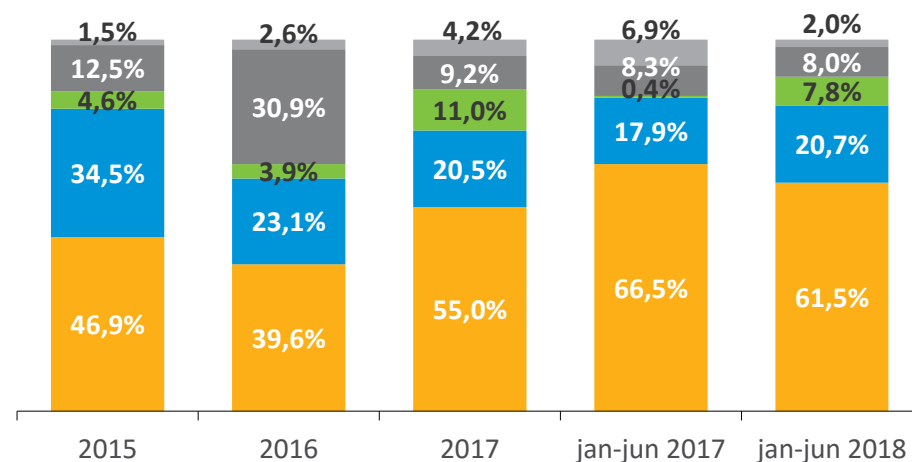
## Ofertas públicas de FII Volume (R\$ bilhões)

## Perfil dos subscritores de FII Participação por volume<sup>1</sup>



■ ICVM 400 - Registrada  
■ ICVM 476 - Esforços Restritos

■ ICVM 400 - Dispensada



■ Intermediários e demais participantes ligados à oferta  
■ Demais investidores institucionais  
■ Investidores estrangeiros  
■ Fundos de investimento  
■ Pessoas físicas

<sup>1</sup> Volume das ofertas encerradas. Fonte: CVM

# RENDA VARIÁVEL

Volume de ofertas de ações tem queda de 51% e desistência de oito companhias

## Emissões de ações no pipeline<sup>1</sup>

### IPO

MULTILASER

**Banrisul**  
CARTÕES S.A.

### Indeferidas / Desistências

Algar Telecom

Ri Happy Brinquedos

Grupo Dass Nordeste

Eletropaulo

Blau Farmacêutica

Grupo SBF (Centauru)

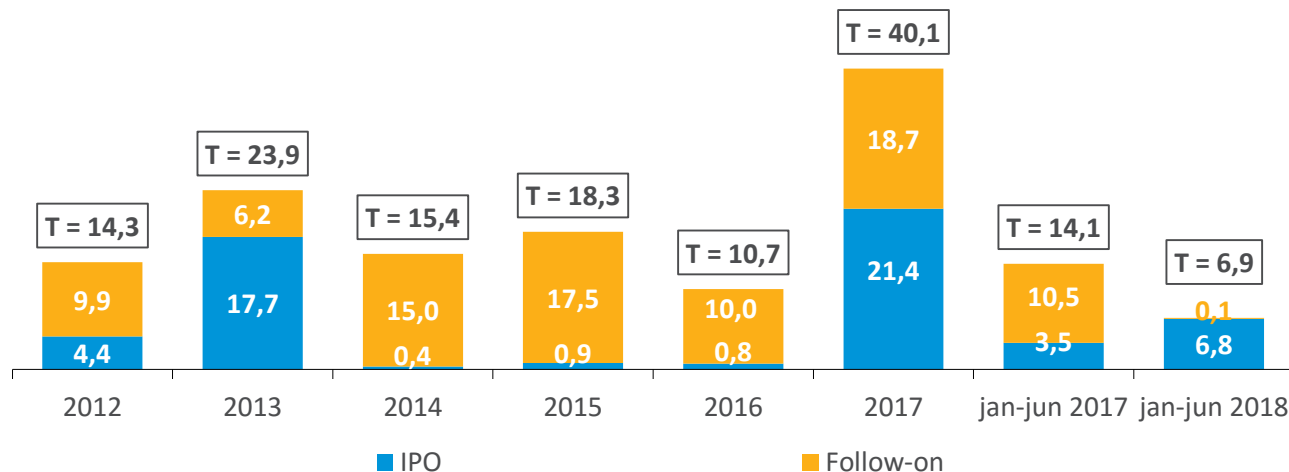
Bunge

JHSF Malls

### Interrompida (art. 10º ICVM 400)

Agibank

## Emissão de ações Volume (R\$ bilhões)



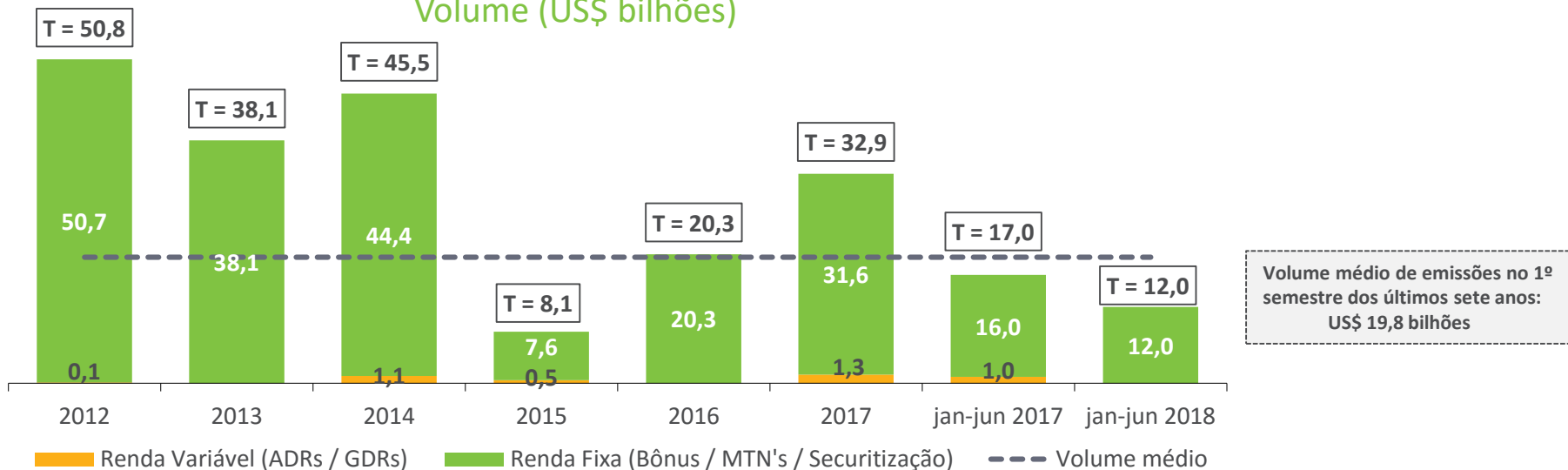
Número de operações								
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	jan-jun 2017	jan-jun 2018
IPO	3	10	1	2	1	10	3	3
Follow-on	10	8	1	4	9	16	6	1
<b>Total</b>	<b>13</b>	<b>18</b>	<b>2</b>	<b>6</b>	<b>10</b>	<b>26</b>	<b>9</b>	<b>4</b>

# CAPTAÇÃO EXTERNA

Captação externa fica abaixo da média dos primeiros semestres dos últimos sete anos

## Captações externas - dívida e renda variável

Volume (US\$ bilhões)



Emissores de bônus em 2018



## **Foco em propostas para o desenvolvimento do financiamento de longo prazo**

- Discussões com CVM sobre a regulamentação do fundo de infraestrutura;
- Melhorias na Lei 12.431;
- Fomento à participação de entidades de previdência no financiamento à infraestrutura;

## **Propostas de melhorias na regulação e autorregulação de ofertas públicas**

- Expansão do Código de Ofertas Públicas: inclusão das ofertas de debêntures com esforços restritos; elaboração de regras específicas para as ofertas de CRAs; e aprimoramentos na atuação do agente fiduciário;
- Melhorias no processo de ofertas públicas com foco na redução de custos de observância.

## **Evento: Congresso Brasileiro do Mercado de Capitais ANBIMA e B3 – 3 e 4 de setembro/18**

- Painel exclusivo para discussão da agenda do mercado de capitais brasileiro;
- Participação de Dyogo Oliveira (BNDES) em mesa redonda sobre financiamento de longo prazo;
- Debate entre CEOs de grandes empresas sobre o acesso ao mercado de capitais.

**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**