



COLETIVA DE MERCADO DE CAPITAIS

Balanço do 1º tri de 2018



ANBIMA

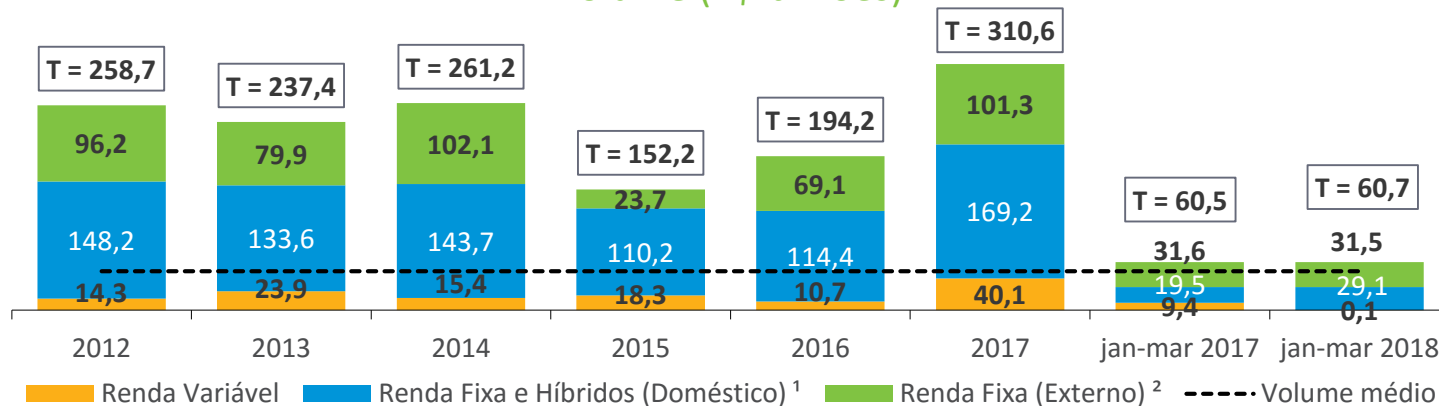
- Volume de ofertas do primeiro trimestre supera média dos últimos sete anos;
- Volume de ofertas de debêntures incentivadas cresce 264%;
- Prazos das emissões de debêntures se alongam;
- Emissões no mercado externo se mantêm aquecidas;
- Relação de originação e distribuição de debêntures se mantém acima de 50%;
- Empresas dos setores de infraestrutura são as que mais captam recursos via debêntures;
- Oferta de ações iniciam o ano em baixa, mas há emissões no pipeline.

MERCADO DE CAPITAIS DOMÉSTICO E EXTERNO

Volume médio de ofertas no primeiro trimestre supera média dos últimos sete anos

Total de ofertas: mercado externo (RF) + mercado doméstico (RF + RV)

Volume (R\$ bilhões)



Volume médio de emissões no 1º tri dos últimos sete anos: R\$ 48,9 bilhões

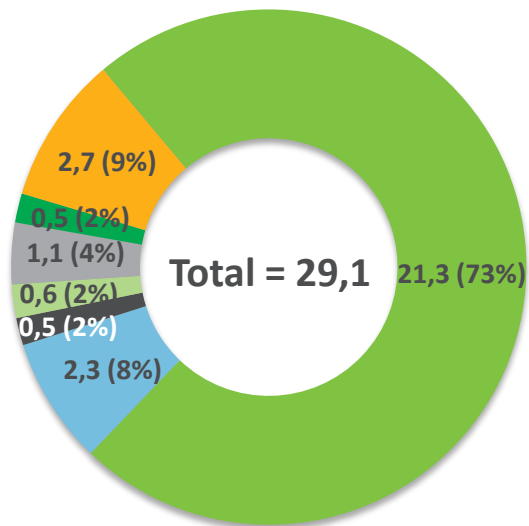
Número de operações								
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	jan-mar 2017	jan-mar 2018
Renda fixa (Externo)	63	39	46	8	16	32	10	13
Renda fixa e híbridos (Doméstico) ²	650	733	768	613	642	772	135	94
Renda variável	13	18	2	6	10	26	6	1
Total	726	790	816	627	668	830	151	108

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

CAPTAÇÃO DOMÉSTICA – RENDA FIXA E HÍBRIDOS

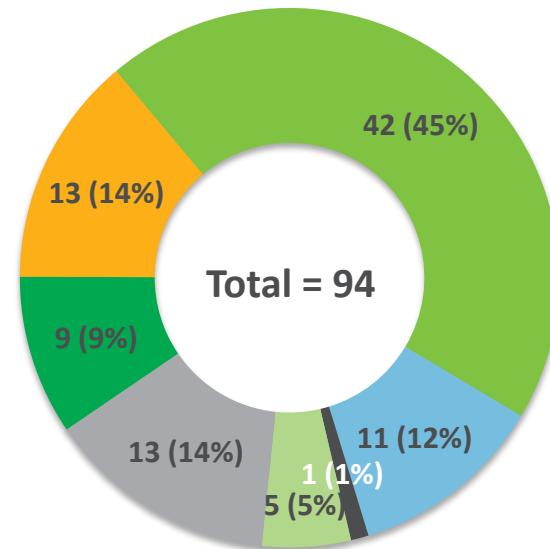
73% do volume captado corresponde a debêntures. Fundos imobiliários e notas promissórias totalizam 17%

Produtos de renda fixa e híbridos Participação em volume (R\$ bilhões)



- Debêntures
- Notas Promissórias
- Letras Financeiras
- CRA
- CRI
- FIDC
- Fundos imobiliários

Produtos de renda fixa e híbridos Participação em nº de operações



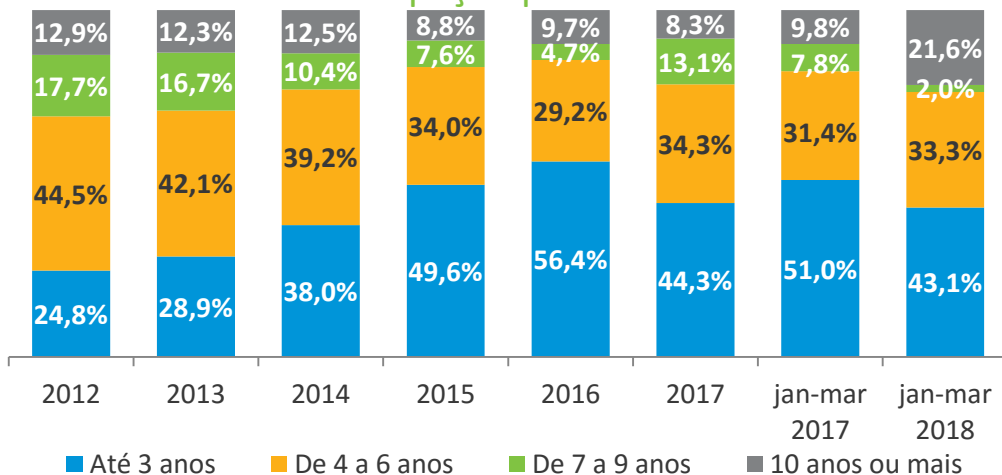
CAPTAÇÃO DOMÉSTICA – RENDA FIXA E HÍBRIDOS

Prazos das debêntures se alongam: 23,6% têm vencimento superior a sete anos;
Em 2017, correspondiam a 17,6%



Perfil dos prazos das debêntures (1ª repactuação)

Participação por número



Prazo médio – 1ª repactuação

2012	2013	2014	2015	2016	2017	jan-mar 2017	jan-mar 2018
6,1	5,9	5,4	4,7	4,5	4,8	4,6	5,6

Fontes: CVM e ANBIMA

Setores de debêntures em 2018

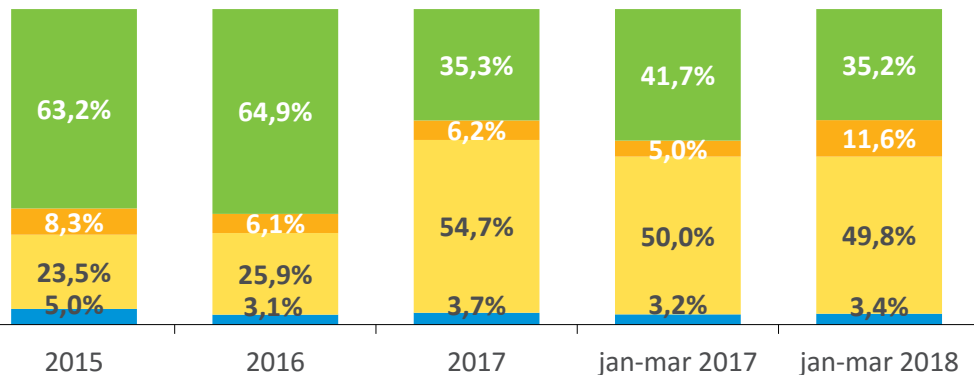
Sector	Volume (R\$ bilhões)	% VT	Nº de emissões
Energia Elétrica	5,2	24%	13
Transporte e Logística	4,3	20%	5
Assistência Médica	3,5	17%	4
TI e Telecomunicações	2,2	11%	4
Indústria e Comércio	1,9	9%	3
Empr. e Part.	1,7	8%	1
Locação de Veículos	1,1	5%	3
Química e Petroquímica	0,4	2%	1
Saneamento	0,3	1%	2
Comércio Atacadista e Varejista	0,2	1%	1
Demais setores	0,4	2%	5

CAPTAÇÃO DOMÉSTICA – RENDA FIXA E HÍBRIDOS

51,7% das ofertas encerradas até fevereiro foram distribuídas a mercado

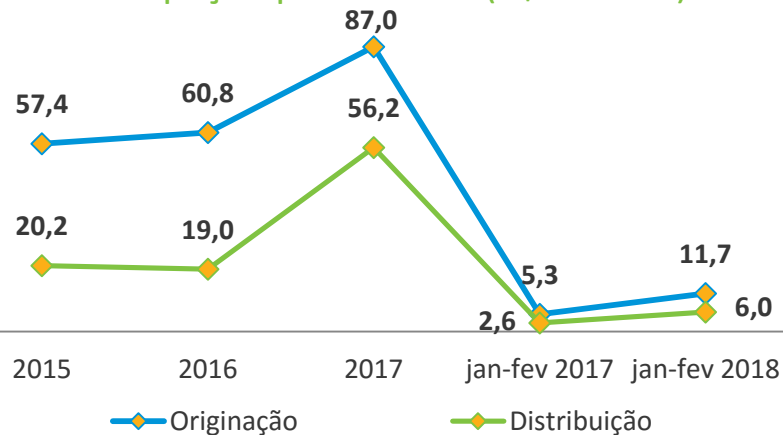


Perfil dos subscritores de debêntures¹ Participação por volume



- Intermediários e demais participantes ligados à oferta
- Investidores institucionais (PJ, previdência, investidores estrangeiros etc.)
- Investidores institucionais (fundos de investimento)
- Pessoas físicas

Originação e distribuição de debêntures¹ no Ranking ANBIMA Participação por volume (R\$ bilhões)



Relação distribuição/originação				
2015	2016	2017	jan-fev 2017	jan-fev 2018
35,1%	31,3%	64,6%	50,0%	51,7%

¹ Volume das ofertas encerradas. Fontes: CVM e ANBIMA

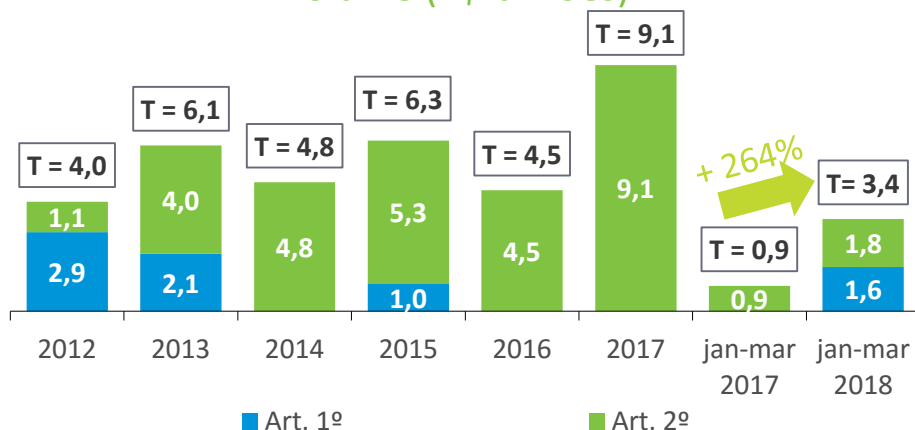
CAPTAÇÃO DOMÉSTICA – RENDA FIXA E HÍBRIDOS

Emissão de debêntures de infraestrutura cresce 264% na comparação com 2017



Ofertas de debêntures 12.431

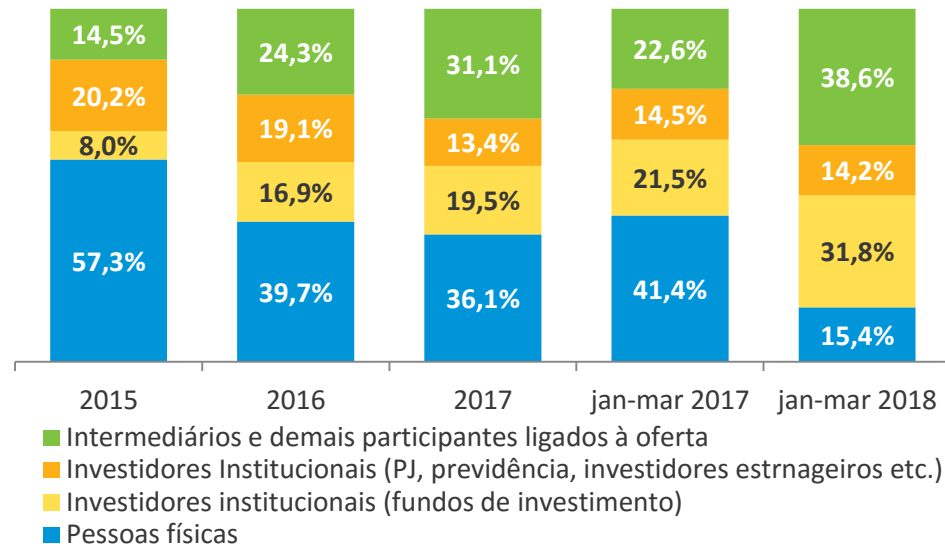
Volume (R\$ bilhões)



Perfil dos subscritores de debêntures 12.431¹

Art. 2º

Participação por volume



Número de operações

2012	2013	2014	2015	2016	2017	jan-mar 2017	jan-mar 2018
9	14	17	23	22	42	9	4

¹ Volume das ofertas encerradas. Fontes: CVM e ANBIMA

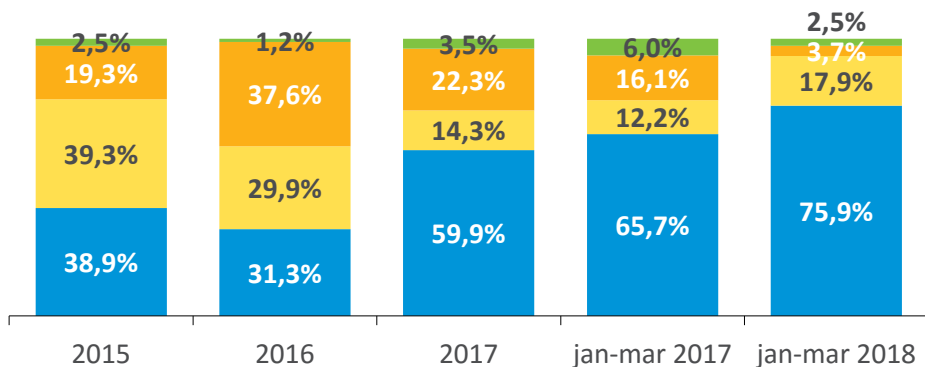
CAPTAÇÃO DOMÉSTICA – RENDA FIXA E HÍBRIDOS

Cresce a participação de pessoas físicas nas ofertas de fundos imobiliários;
Investidores institucionais mantêm forte participação



Perfil dos subscritores de fundos imobiliários¹

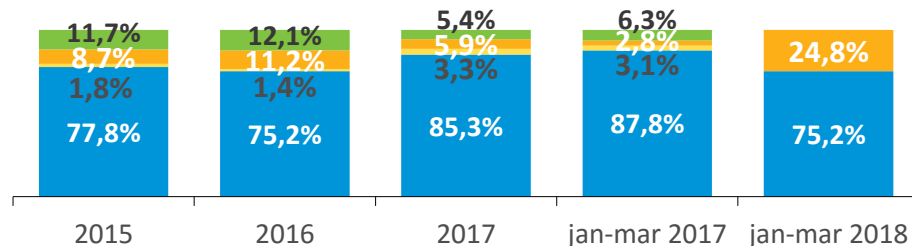
Participação por volume



- Intermediários e demais participantes ligados à oferta
- Investidores institucionais (PJ, previdência, investidores estrangeiros etc.)
- Investidores institucionais (fundos de investimento)
- Pessoas físicas

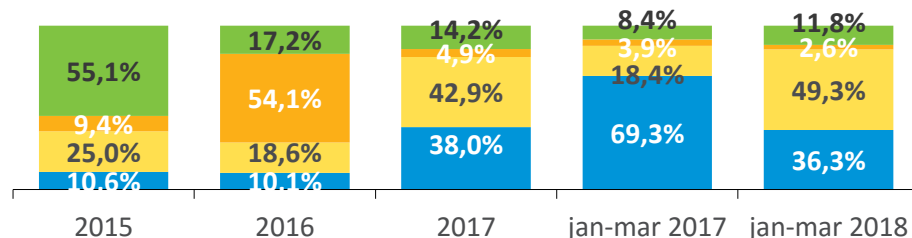
Perfil dos investidores de CRA¹

Participação por volume



Perfil dos investidores de CRI¹

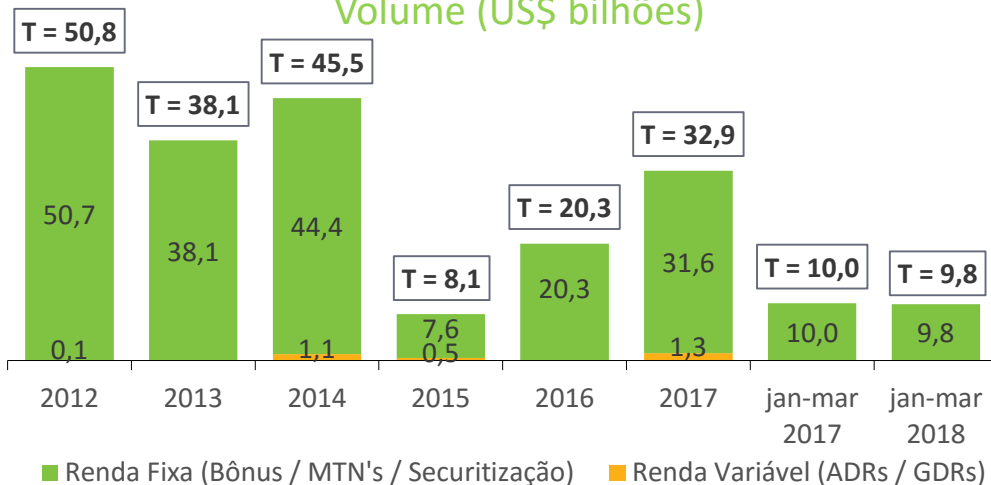
Participação por volume



¹ Volume das ofertas encerradas. Fontes: CVM e ANBIMA

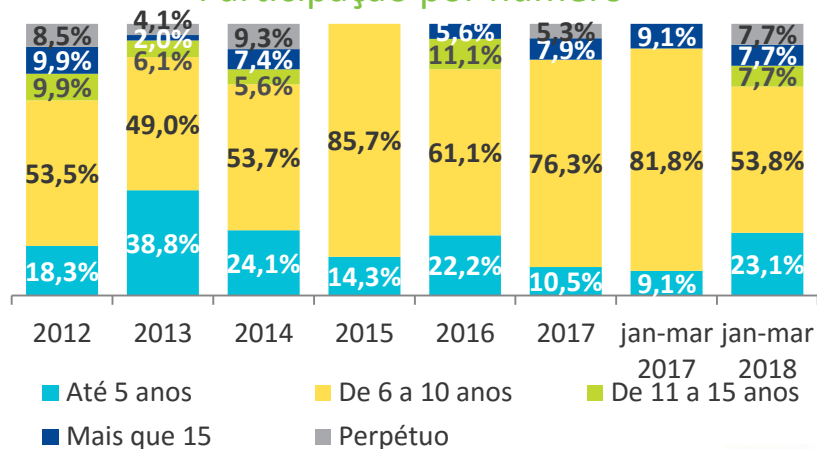
Captações externas - dívida e renda variável

Volume (US\$ bilhões)



Perfil dos prazos das emissões de bonds

Participação por número



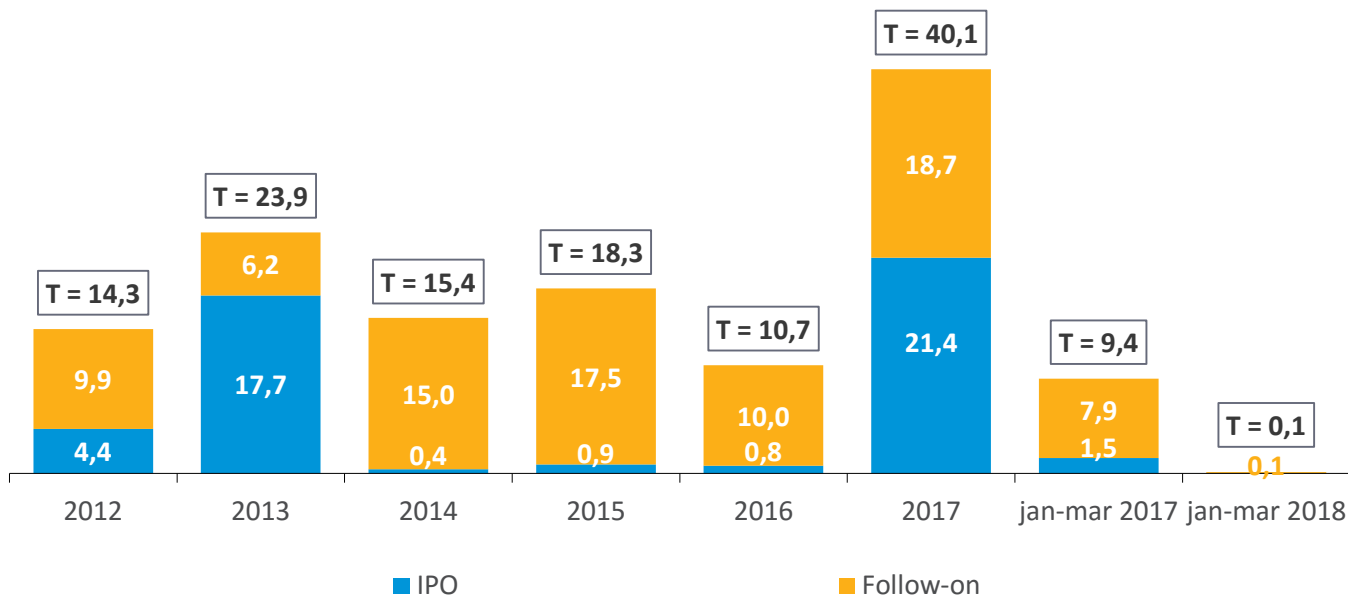
Emissores de bônus em 2018



RENDA VARIÁVEL

Ano começa com apenas uma oferta de ações, mas há sete no pipeline

Emissões de ações Volume (R\$ bilhões)



Emissões de ações no pipeline¹ IPO



¹ Oferta da Blau Farmacêutica interrompida conforme art. 10º da ICVM 400. Fontes: CVM e ANBIMA

Proposta para desenvolvimento do financiamento de longo prazo

- Regulamentação do fundo de infraestrutura;
- Melhorias na Lei 12.431;
- Participação de entidades de previdência no financiamento à infraestrutura;

Aprimoramentos da regulação e da 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 melhorias na autorregulação da atividade dos agentes fiduciários.
- Redução de custos de observância no processo de ofertas.

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

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