



MERCADO DE CAPITAIS

Apresentação: José Eduardo Laloni,
vice-presidente

2019 (até novembro)



ANBIMA

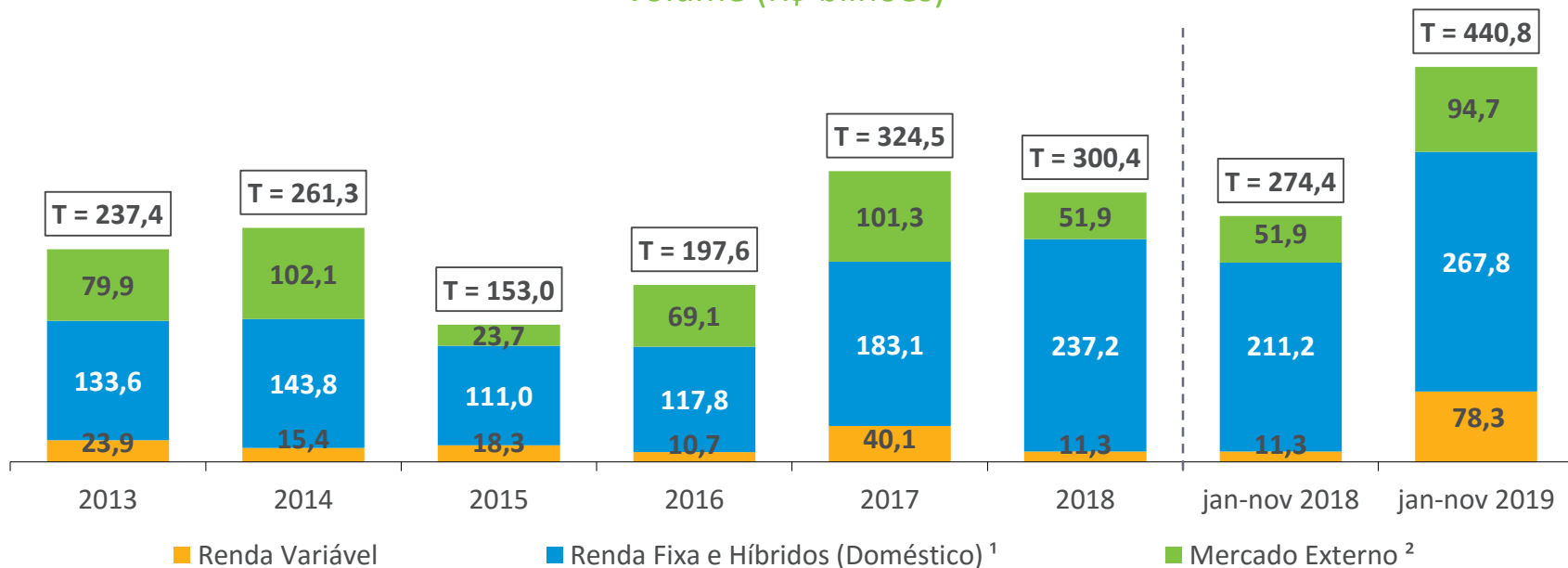
MERCADOS DE CAPITAIS DOMÉSTICO E EXTERNO

Volume de ofertas em 2019 é o maior da série histórica, iniciada em 2002



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

Volume (R\$ bilhões)



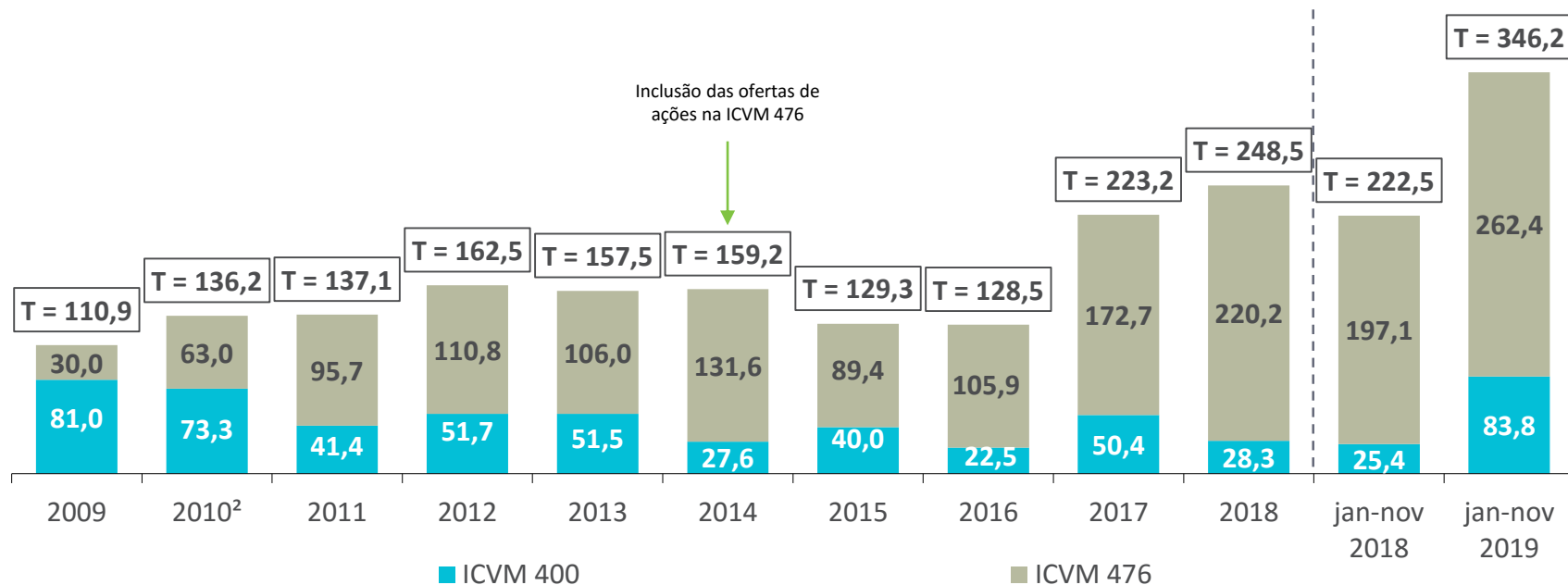
¹ Não considera ofertas de debêntures leasing; ² Valores convertidos em R\$ na data de emissão. | Fontes: CVM e ANBIMA.

MERCADO DE CAPITAIS DOMÉSTICO

10 anos de ICVM 476: um pouco mais de $\frac{3}{4}$ das ofertas foram emitidas em 2019



Total de ofertas: mercado doméstico (renda fixa¹ + híbridos + renda variável) Volume (R\$ bilhões)

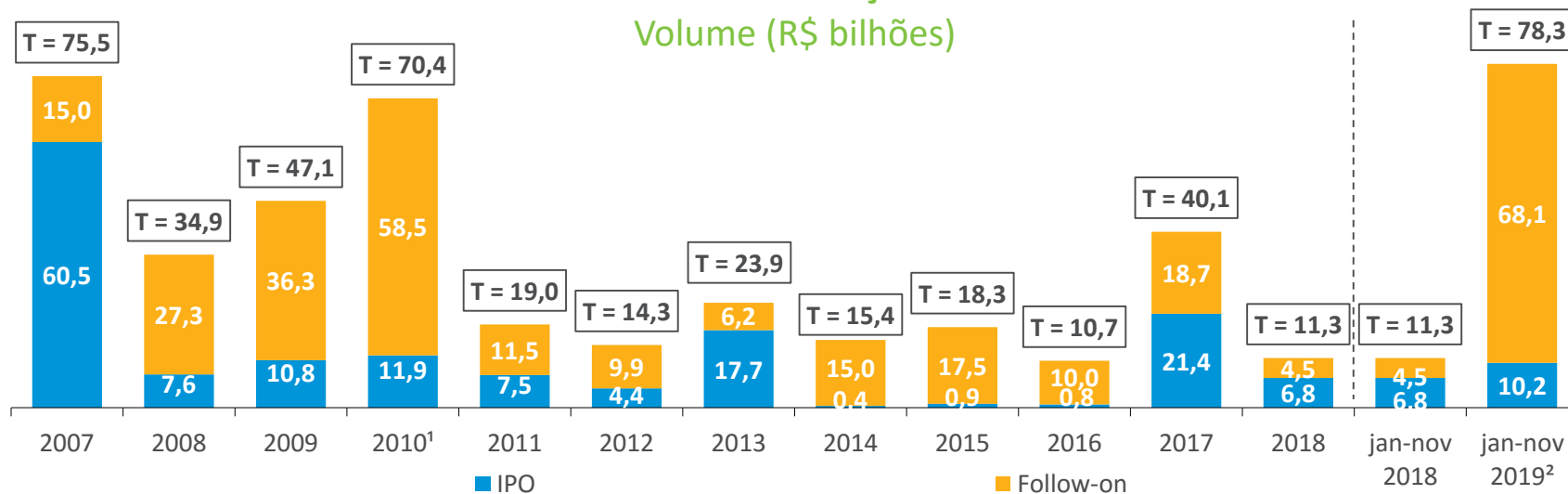


¹ Não considera ofertas de debêntures leasing; ² Exclui a parcela subscrita no âmbito da oferta prioritária do follow-on da Petrobras. | Fontes: CVM e ANBIMA.

RENDA VARIÁVEL

Volume de ofertas de ações é o maior da série histórica, iniciada em 2002

Emissão de ações Volume (R\$ bilhões)



Número de operações

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019 ²
IPO	64	4	5	11	11	3	10	1	2	1	10	3	5
Follow-on	12	11	19	13	12	10	8	1	4	9	16	3	31

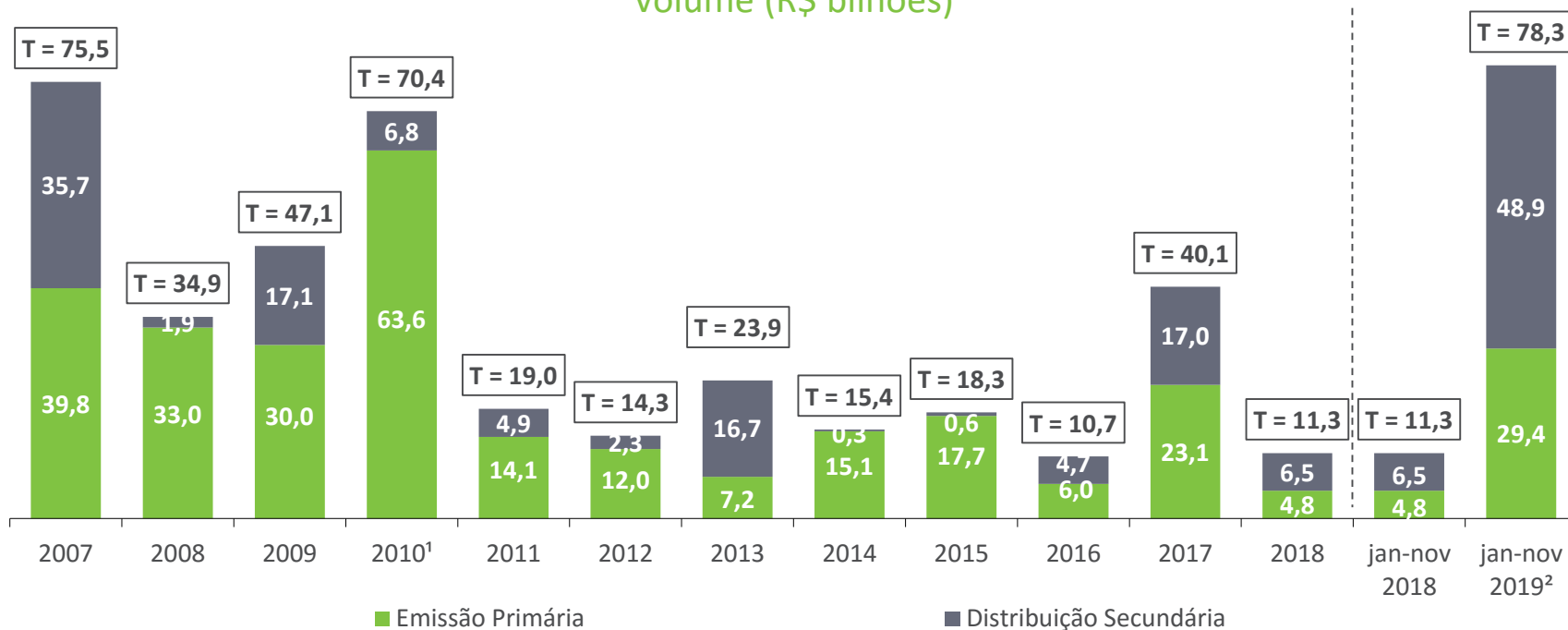
¹ Exclui a parcela subscrita no âmbito da oferta prioritária do follow-on da Petrobras. ² Quatro ofertas em andamento ou em análise na CVM | Fonte: CVM

RENDA VARIÁVEL

Maioria das ofertas é secundária, com parcela significativa resultante da desestatização e do desinvestimento do governo



Emissão de ações Volume (R\$ bilhões)

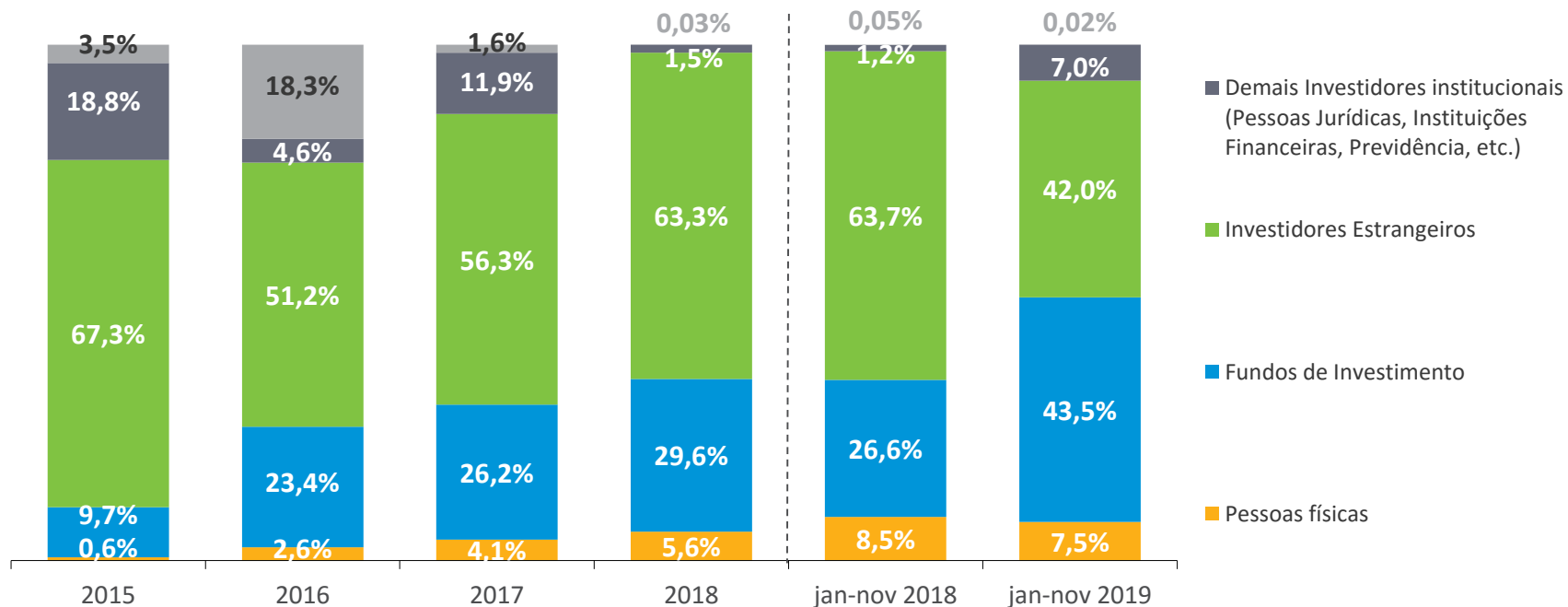


¹ Exclui a parcela subscrita no âmbito da oferta prioritária do follow-on da Petrobras. ² Quatro ofertas em andamento ou em análise na CVM | Fonte: CVM

Participação dos fundos de investimento nas ofertas de ações aumenta em 2019

Perfil dos subscritores de ações¹

Participação por volume

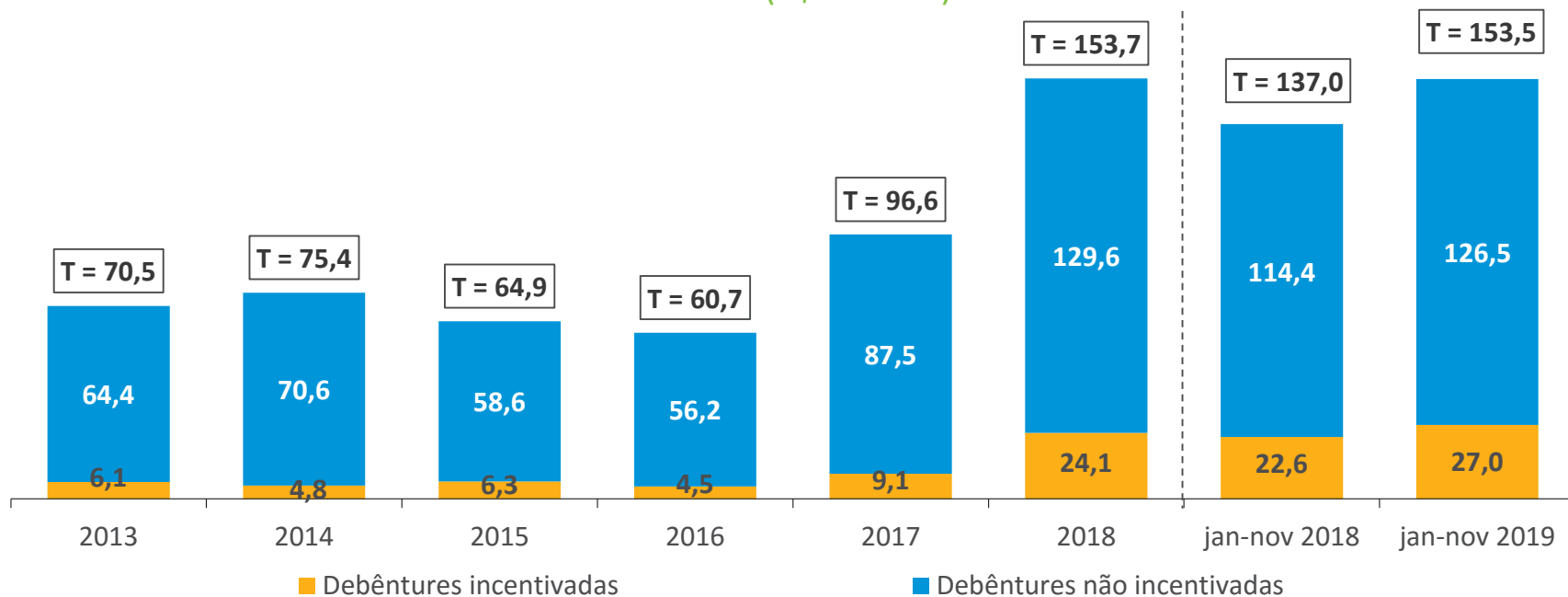


¹ Volume das ofertas encerradas. Fonte: CVM

CAPTAÇÃO DOMÉSTICA – DEBÊNTURES

Volume de emissões de debêntures incentivadas é o maior desde a criação da Lei 12.431

Emissões de debêntures Volume (R\$ bilhões)

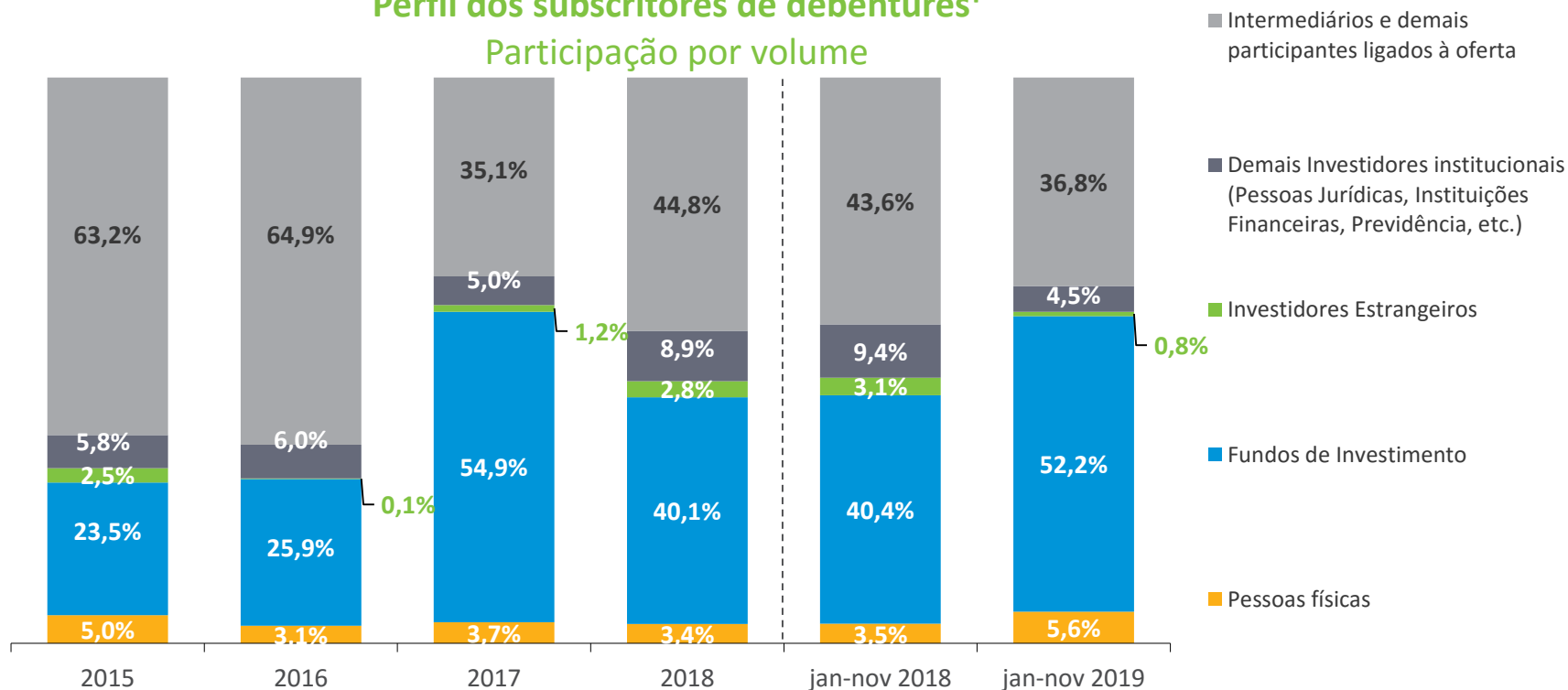


CAPTAÇÃO DOMÉSTICA – DEBÊNTURES

Fundos de investimento têm participação relevante nas ofertas públicas

Perfil dos subscritores de debêntures¹

Participação por volume



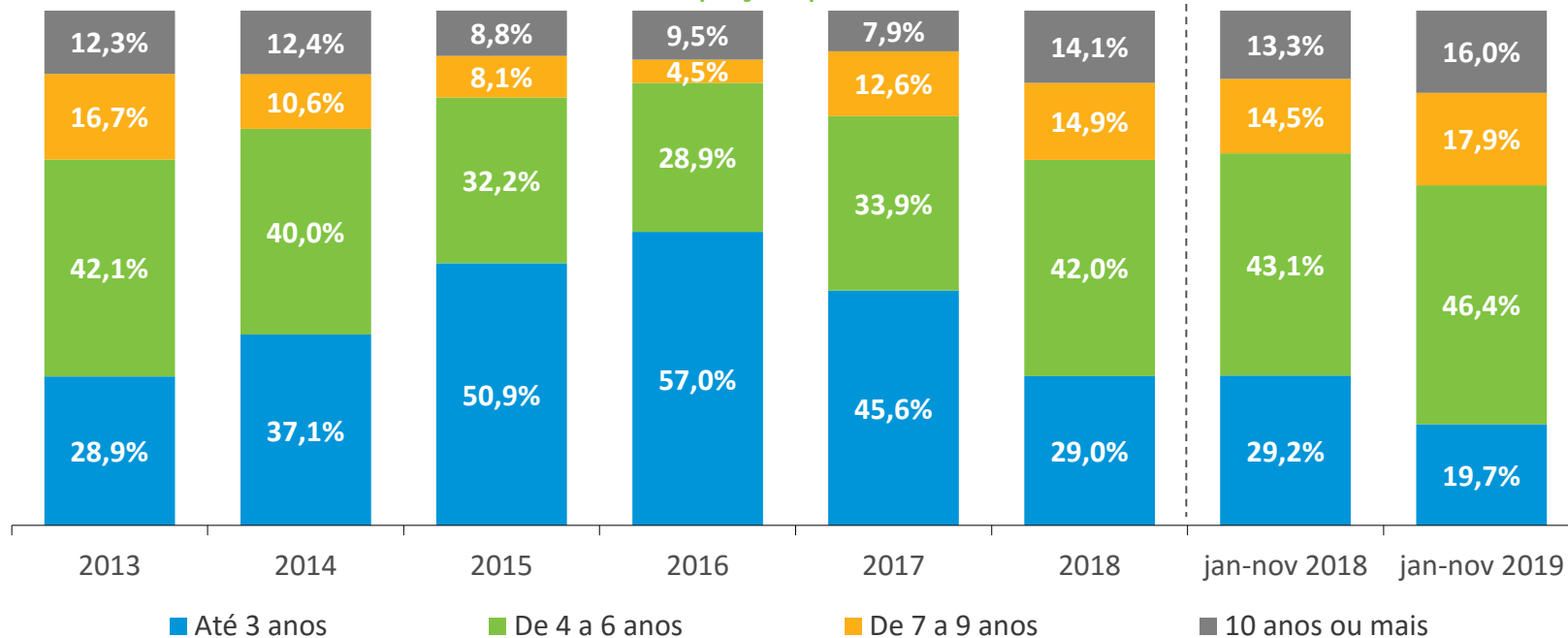
¹ Volume das ofertas encerradas. Fonte: CVM

CAPTAÇÃO DOMÉSTICA – DEBÊNTURES

Mais de 30% das emissões têm prazo maior de 7 anos

Perfil dos prazos (1ª repactuação) das debêntures

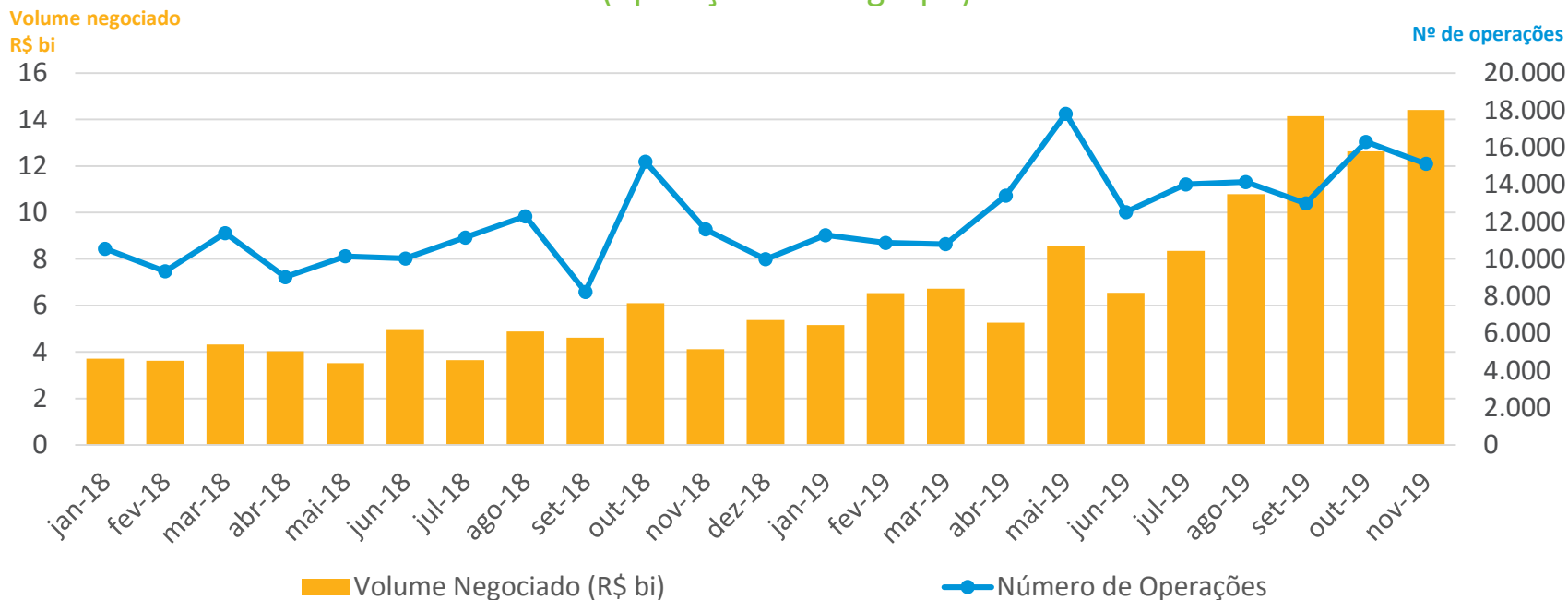
Participação por número



CAPTAÇÃO DOMÉSTICA – DEBÊNTURES

Volume negociado no mercado secundário tem avanço significativo em 2019

Negociação no mercado secundário de debêntures (operações extragrupo)

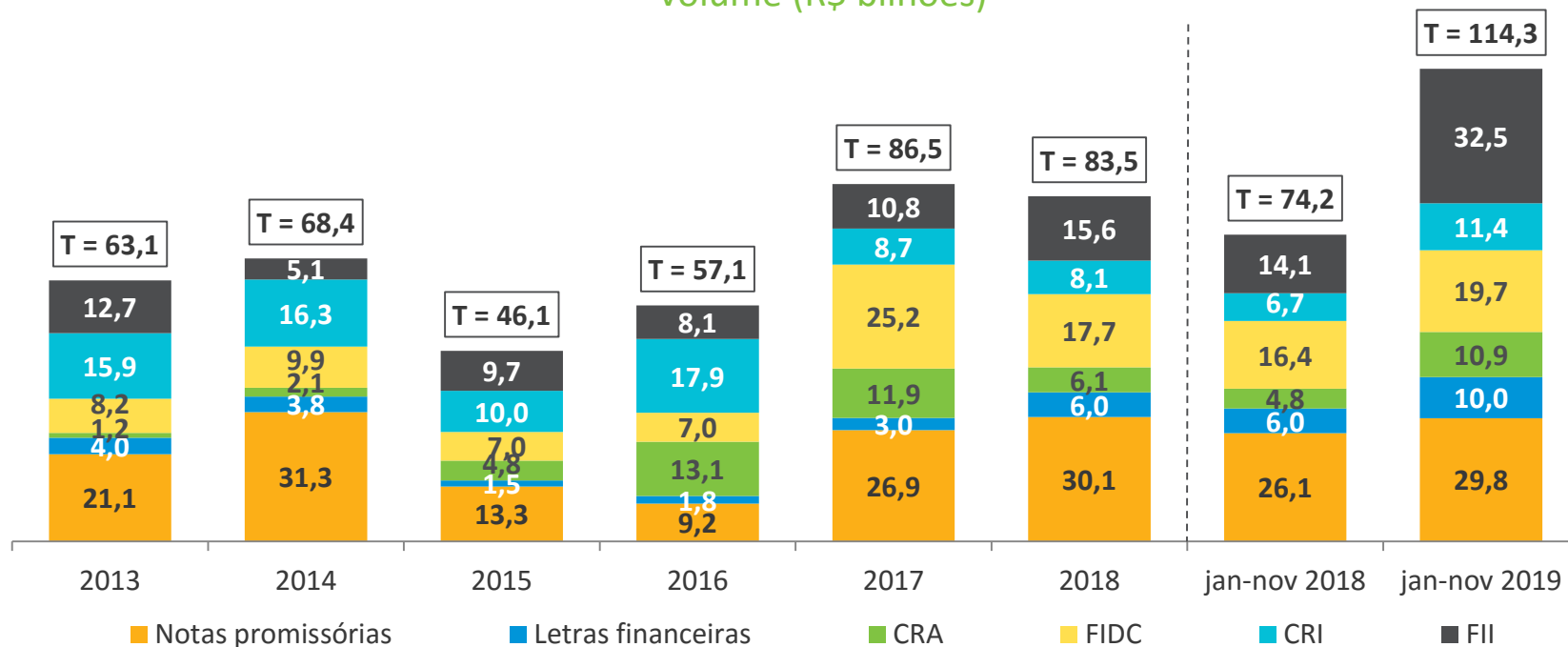


CAPTAÇÃO DOMÉSTICA – RENDA FIXA E HÍBRIDOS

Todos produtos têm avanço no volume, com destaque para o recorde dos fundos imobiliários

Demais instrumentos de renda fixa e híbridos

Volume (R\$ bilhões)



Agenda do Mercado de Capitais

➤ Nossos objetivos:

- *Fomentar financiamento de longo prazo;*
- *Estimular o aumento do volume de emissões;*
- *Diversificar a base de investidores;*
- *Promover a ampliação da liquidez.*

➤ Iniciativas

- *Aprovada a Lei da Liberdade Econômica: dispensa do boletim de subscrição em ofertas públicas negociadas em mercado regulamentado;*

- *Em aprovação, PL 7.063/17 trouxe alterações à Lei 12.431 (debêntures incentivadas): (i) possibilidade de emissão de debênture de infraestrutura com cláusula de variação cambial; (ii) isenção fiscal sobre os juros (withholding tax) para atração do investidor estrangeiro; (iii) flexibilização das condições para enquadramento do fundo de infraestrutura; (iv) aumento do prazo para reembolso das despesas de emissões de debêntures de 24 para 60 meses; (v) criação de série de debêntures para atração do investidor institucional com incentivo fiscal ao emissor.*

Agenda do Mercado de Capitais

- *Publicação de guia de padronização de forma de cálculo das debêntures como iniciativa para desenvolvimento do mercado secundário;*
- *Melhorias nas regras de ofertas públicas: revisão da regulação visando simplificação do processo;*
- *Precificação de CRI e CRA;*
- *Discussão dos temas do grupo IMK (Iniciativa de Mercado de Capitais) do governo: modernização de instrumentos como notas comerciais, redução de custos nas emissões de debêntures e maior participação de fundos de pensão nas emissões de renda fixa.*
- *Realização do 2º Congresso ANBIMA B3 de Mercado de Capitais – maio 2020*

Agenda do Mercado de Capitais

- *ANBIMA Data¹ – ferramenta com dados e documentos de mais de 1.080 debêntures, representando 70% do mercado. É a fonte central de informações, de uma forma organizada, segura e atualizada, destes produtos, tendo em média 13 mil acessos por mês. Próximo passo é a inclusão dos fundos de investimento na plataforma.*

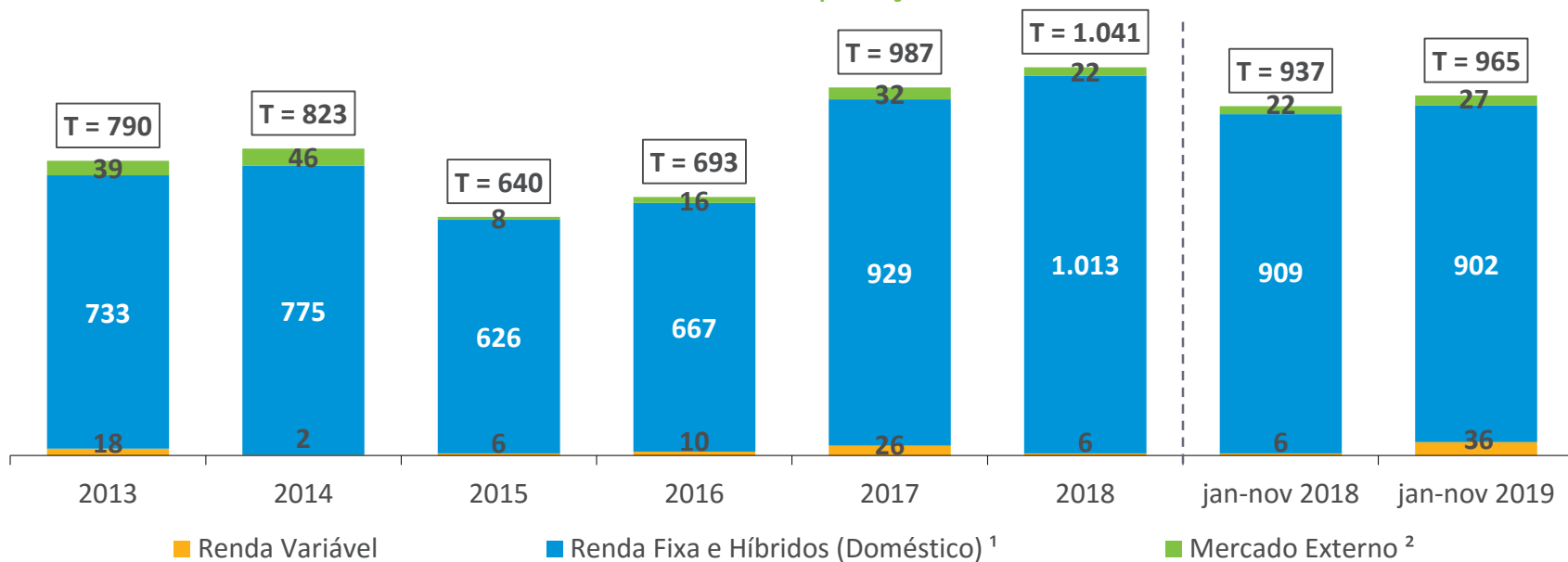
¹ Informações com base no dia 26/11/2019.

INFORMAÇÕES GERAIS

MERCADOS DE CAPITAIS DOMÉSTICO E EXTERNO

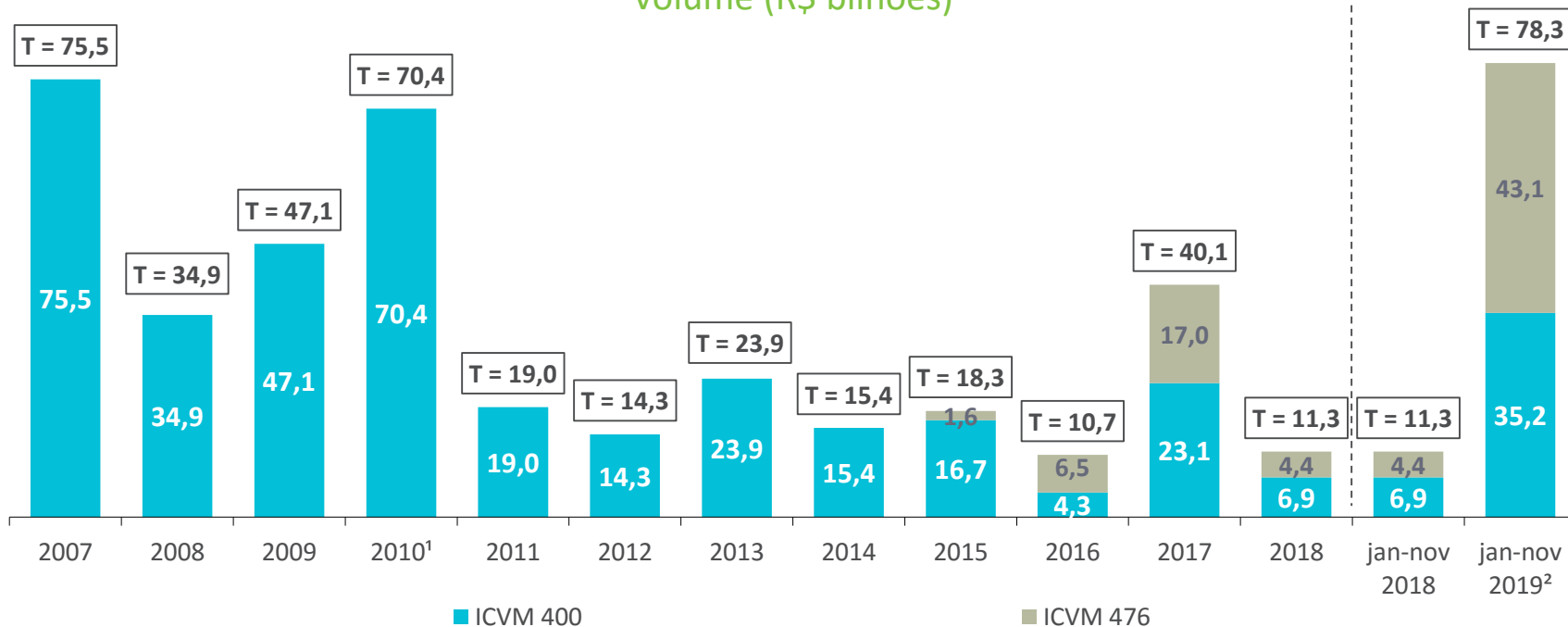
Total de ofertas: mercado externo + mercado doméstico (renda fixa + híbridos + renda variável)

Número de operações



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

Emissão de ações Volume (R\$ bilhões)



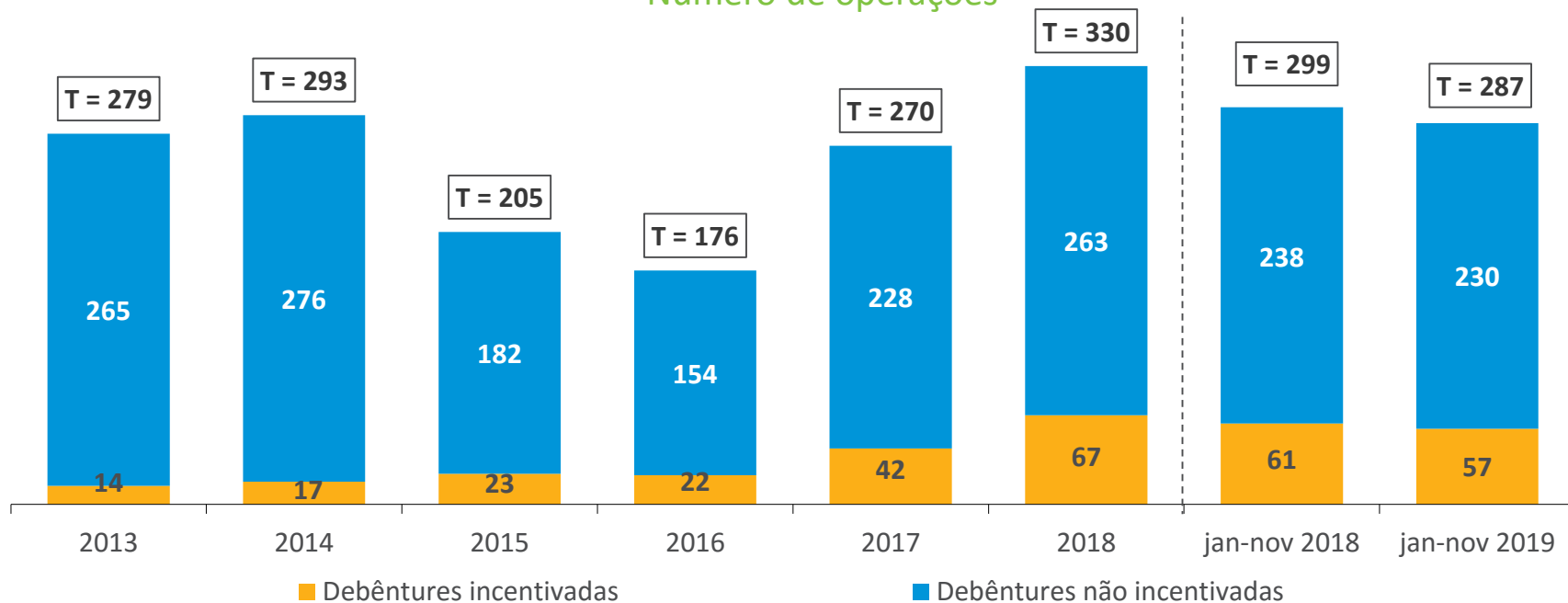
CAPTAÇÃO DOMÉSTICA – RENDA VARIÁVEL



IPO em 2019	Follow-on em 2019		
Grupo SBF (Centauro)	Localiza Rent a Car	IRB-Brasil Resseguros ¹	BK Brasil
Neoenergia	Eneva	TOTVS	CPFL Energia
Vivara Participações	BTG Pactual	Notre Dame Intermédica	Linx
Banco BMG	Petrobras	Light	Tecnisa
C&A Modas	Movida Participações	Hapvida	Banco Inter
	Petrobras Distribuidora	Trisul	Singia
	Banco Pan	Ez Tec Emp. e Part.	Omega Geração
	Helbor Empreendimentos	Banco do Brasil	Log Commercial
	LPS Consultoria de Imóveis	Cyrela Commercial Prop.	Magazine Luiza
	JSHF Participações	BR Properties	Log-In

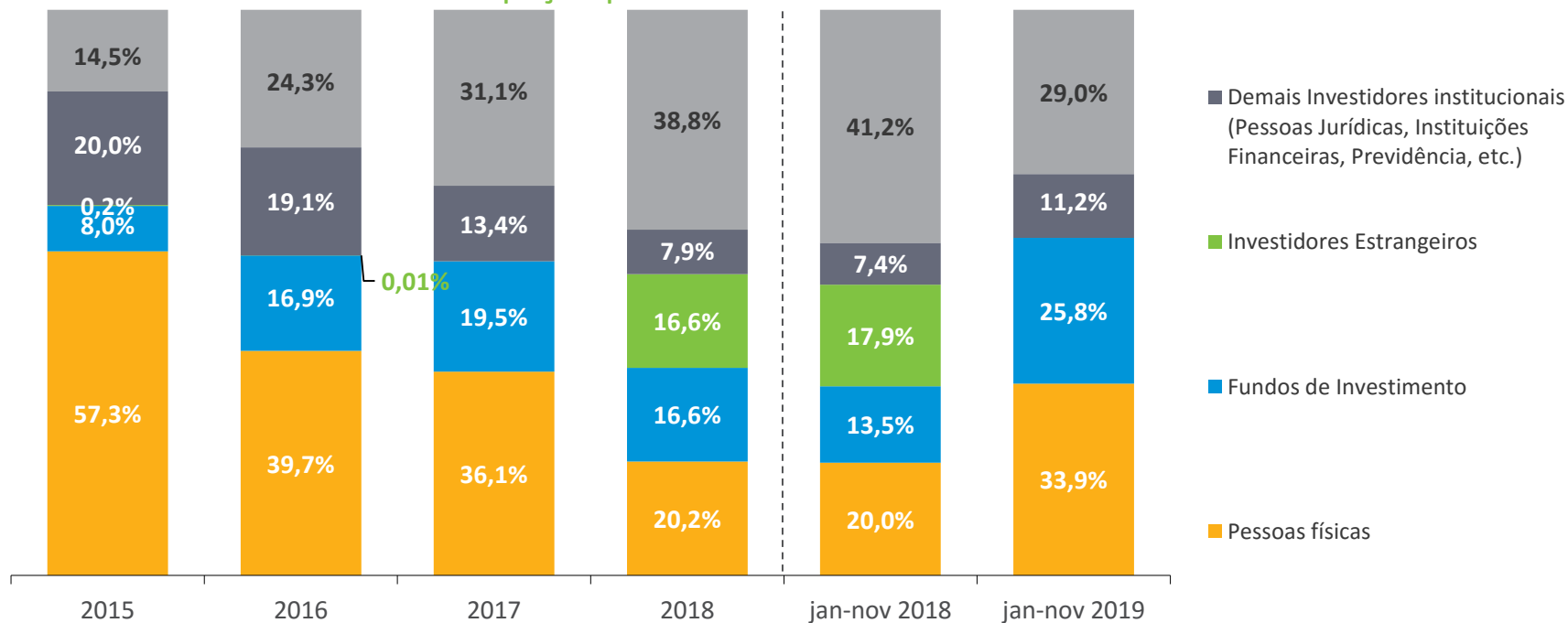
¹ Realizou duas ofertas no período. Fonte: CVM

Emissões de debêntures Número de operações



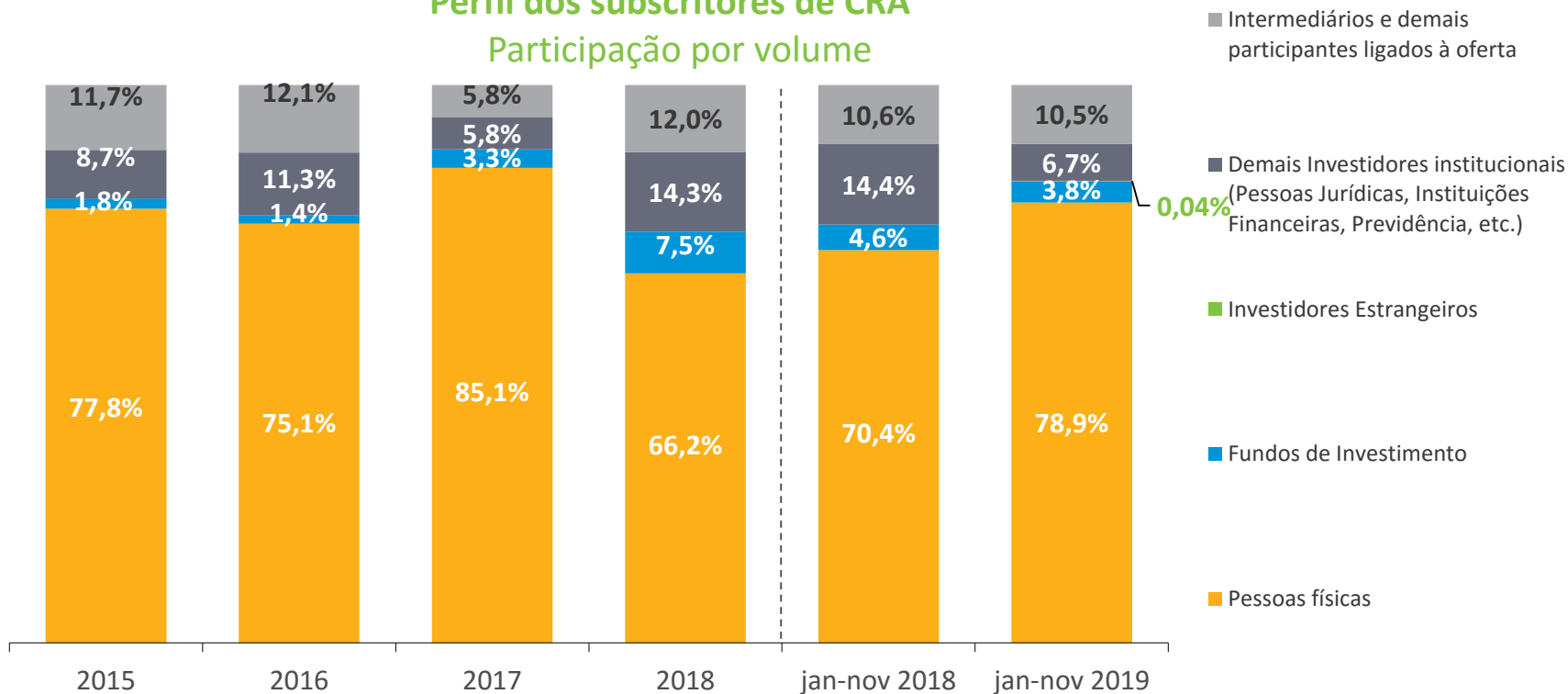
Perfil dos subscritores de debêntures incentivadas ¹ - art. 2º

Participação por volume



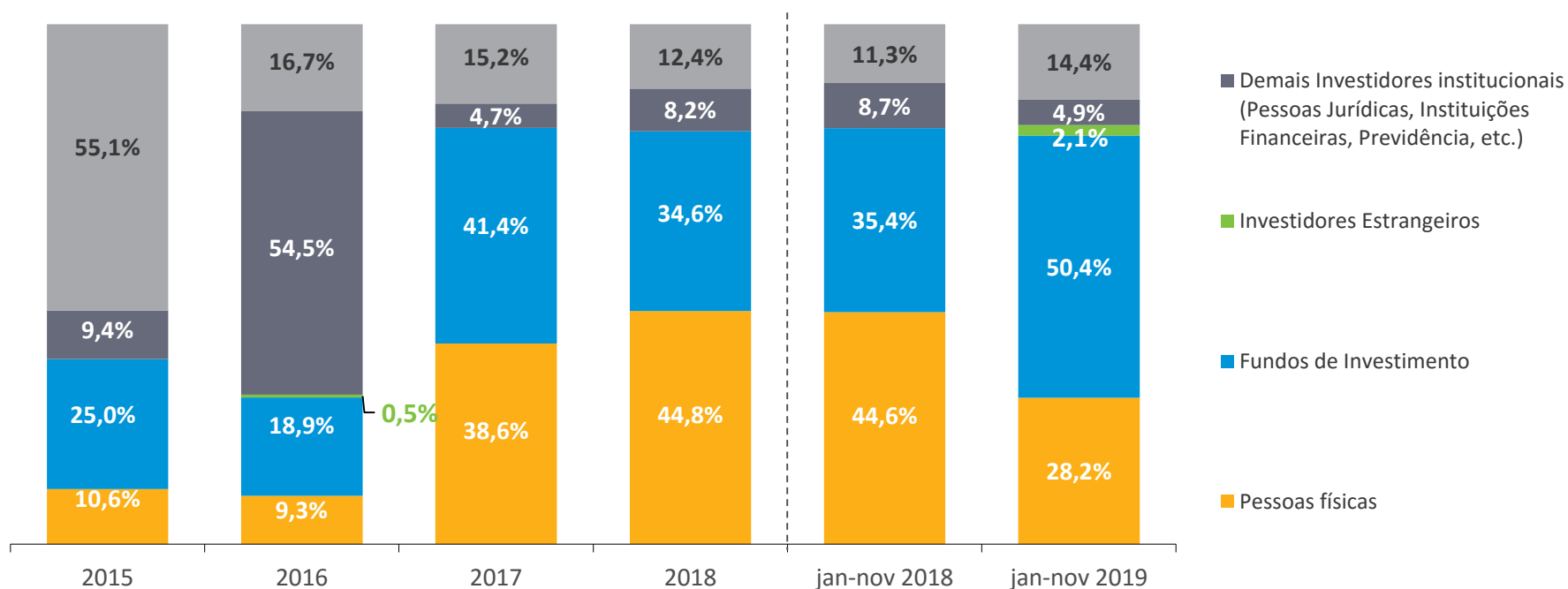
¹ Volume das ofertas encerradas. Fonte: CVM

Perfil dos subscritores de CRA ¹ Participação por volume



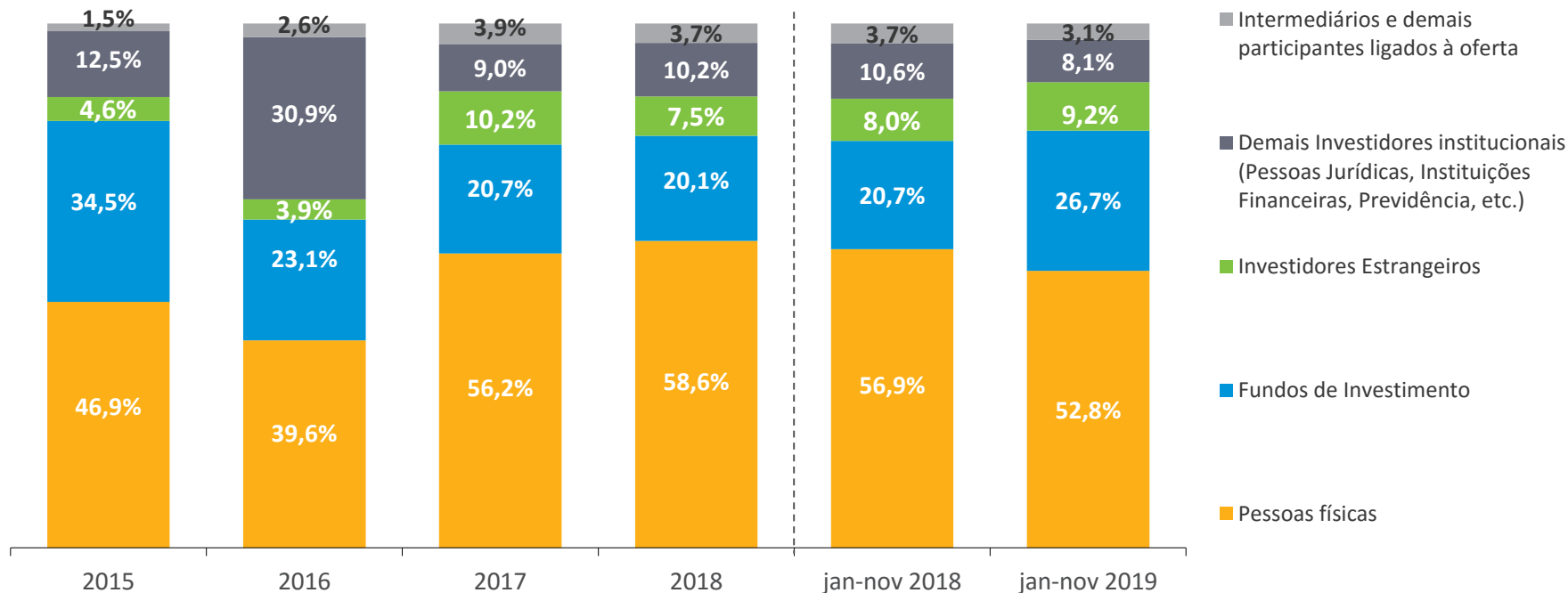
¹ Volume das ofertas encerradas. Fonte: CVM

Perfil dos subscritores de CRI ¹ Participação por volume



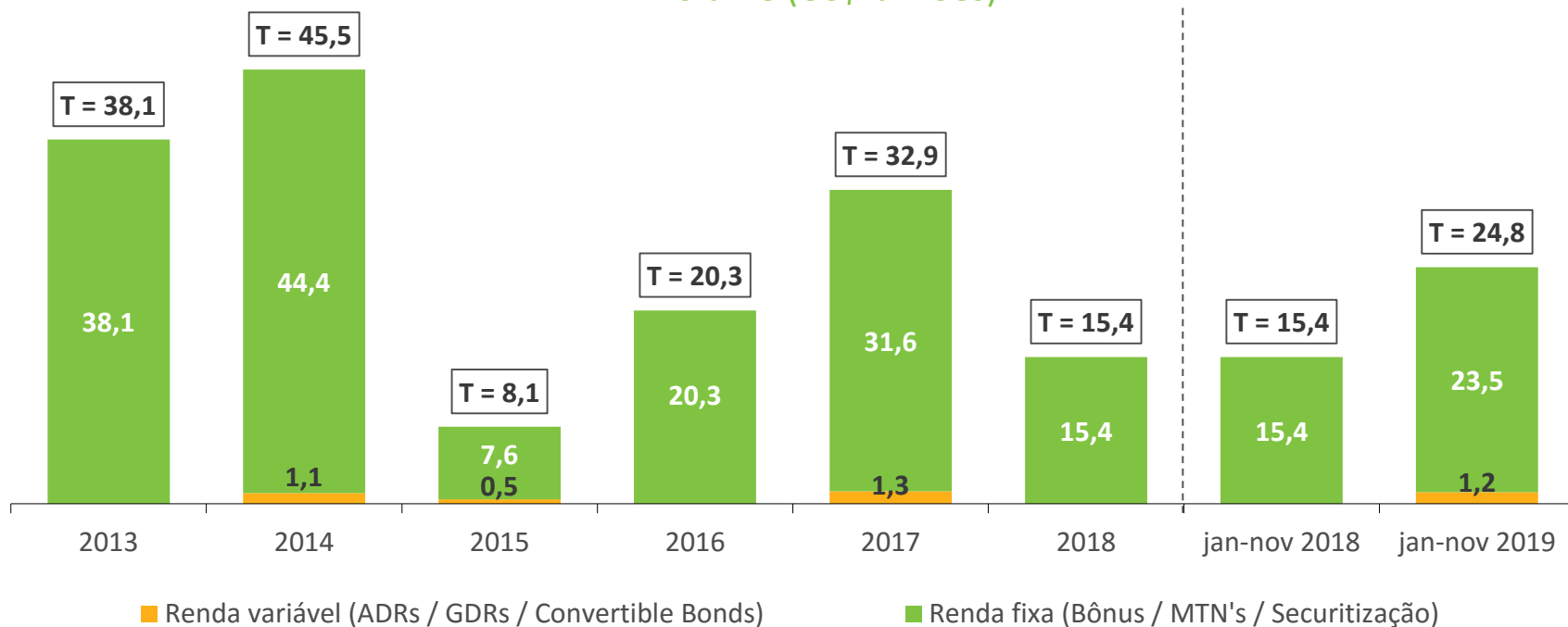
¹ Volume das ofertas encerradas. Fonte: CVM

Perfil dos subscritores das ofertas públicas de fundos imobiliários ¹ Participação por volume



¹ Volume das ofertas encerradas. Fonte: CVM

Captações externas - dívida e renda variável Volume (US\$ bilhões)





ANBIMA