



COLETIVA DE MERCADO DE CAPITAIS

3º trimestre de 2018



ANBIMA

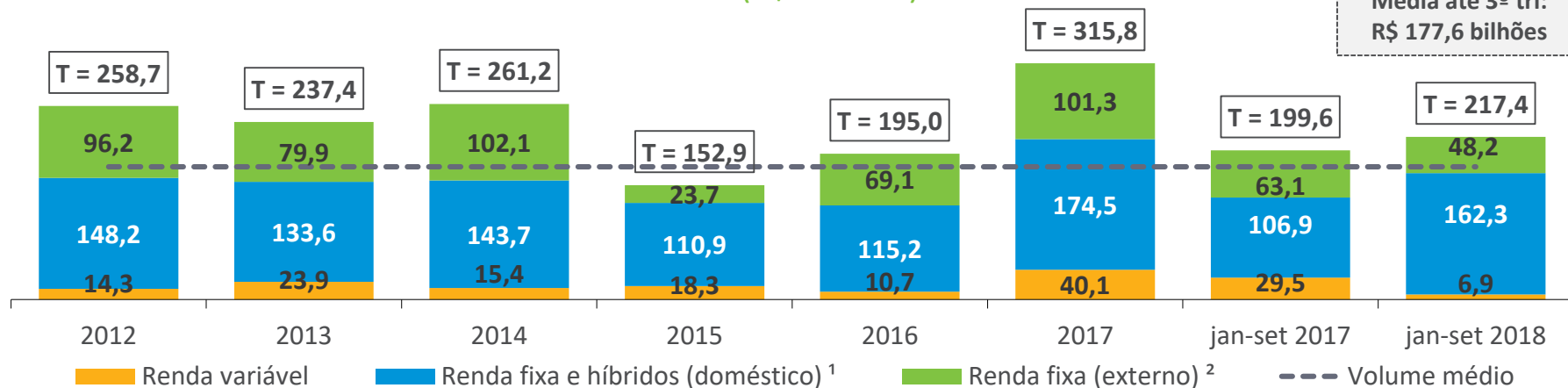
- Volume de ofertas alcança R\$ 217,4 bilhões até setembro;
- Ofertas de renda fixa têm melhor desempenho dos últimos três anos eleitorais;
- Emissões de debêntures atingem volume recorde com R\$ 108,5 bilhões; 15% são debêntures incentivadas;
- Prazo das debêntures se alonga: 27% têm vencimento superior a sete anos;
- Emissões de fundos imobiliários têm alta de 77%;
- Mais da metade das debêntures emitidas até setembro foi distribuída no mercado;
- Ofertas de renda variável caem 77% na comparação ao mesmo período de 2017.

MERCADO DOMÉSTICO E EXTERNO

Volume de ofertas alcança R\$ 217,4 bi e supera média dos últimos anos até setembro



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



Número de operações								
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	jan-set 2017	jan-set 2018
Renda fixa (externo) ²	63	39	46	8	16	32	19	20
Renda fixa e híbridos (doméstico) ¹	650	733	772	618	649	828	556	524
Renda variável	13	18	2	6	10	26	19	4
Total	726	790	820	632	675	886	594	548

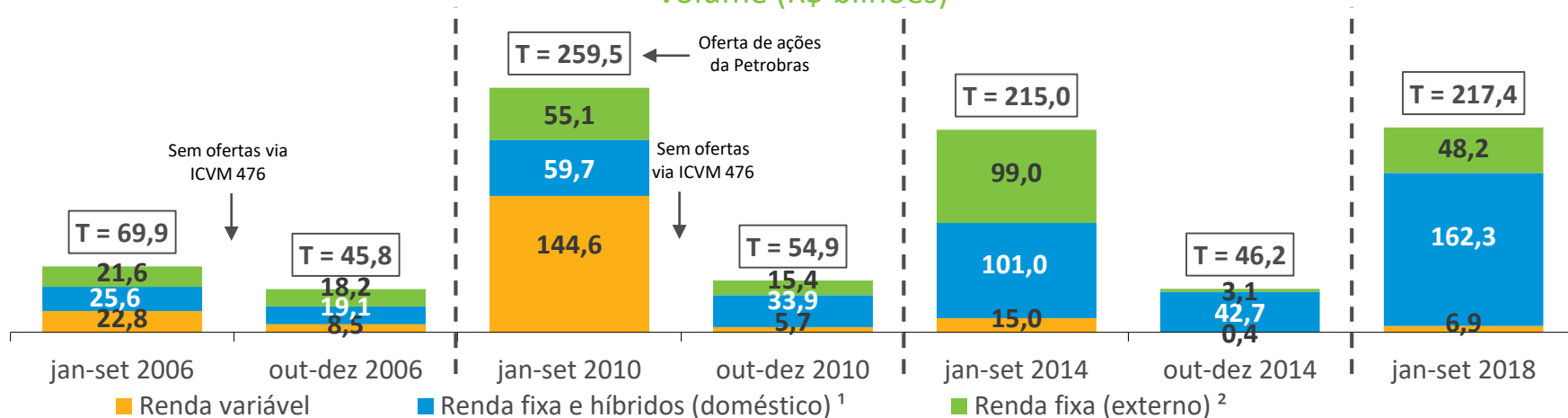
¹ Não considera ofertas de debêntures leasing; ² Valores convertidos em R\$ na data de emissão. Fonte: CVM

MERCADO DOMÉSTICO E EXTERNO

Ofertas de renda fixa registram melhor desempenho na comparação com outros anos eleitorais

Total de ofertas - mercado externo (RF) + mercado doméstico (RF + híbridos³ + RV)

Volume (R\$ bilhões)



Número de operações							
	jan-set 2006	out-dez 2006	jan-set 2010	out-dez 2010	jan-set 2014	out-dez 2014	jan-set 2018
Renda fixa (externo) ²	45	17	54	17	44	2	20
Renda fixa e híbridos (doméstico) ¹	154	53	281	140	532	240	524
Renda variável	30	13	18	6	1	1	4
Total	229	83	353	163	577	243	548

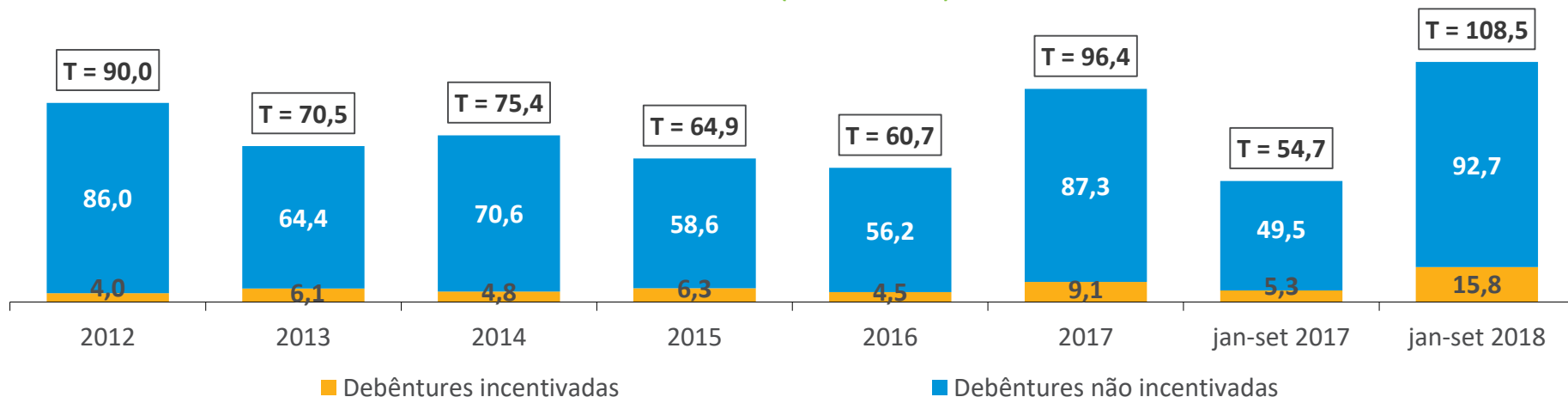
¹ Não considera ofertas de debêntures leasing; ² Valores convertidos em R\$ na data de emissão; ³ Base de dados de fundos imobiliários iniciada a partir de 2011. Fonte: CVM

CAPTAÇÃO DOMÉSTICA – DEBÊNTURES

Emissões de debêntures superam volume histórico com alta de 98% em relação a 2017; incentivadas representam 15% do total



Emissão de debêntures Volume (R\$ bilhões)

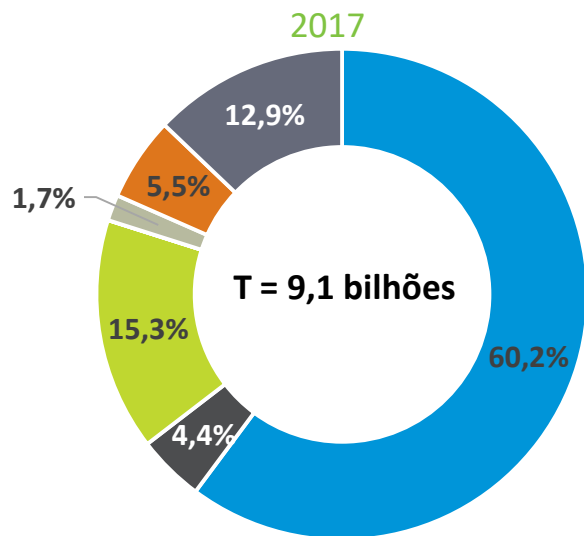


Número de operações								
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	jan-set 2017	jan-set 2018
Debêntures não incentivadas	239	265	276	182	154	227	142	164
Debêntures incentivadas (Lei 12.431)	9	14	17	23	22	42	25	39
Total	248	279	293	205	176	269	167	203

CAPTAÇÃO DOMÉSTICA – DEBÊNTURES

Setores de energia elétrica e de transporte e logística mantêm liderança na emissão de incentivadas

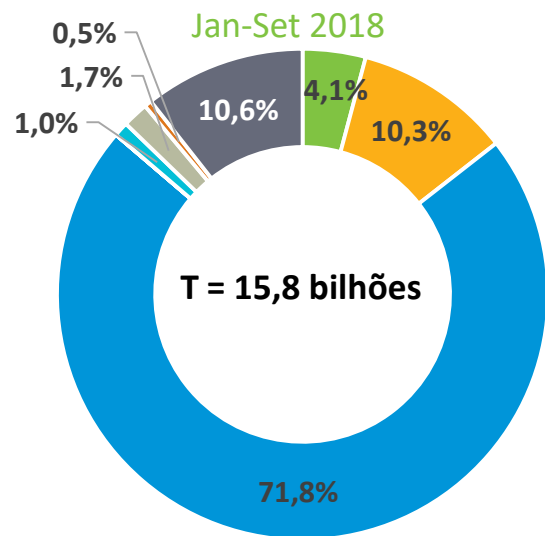
Setor das debêntures incentivadas Participação por volume



- Alimentos e Bebidas
- Outros Serviços
- Saneamento

- Assistência Médica
- Petróleo e Gás
- TI e Telecomunicações

Setor das debêntures incentivadas Participação por volume



- Energia Elétrica
- Química e Petroquímica
- Transporte e Logística

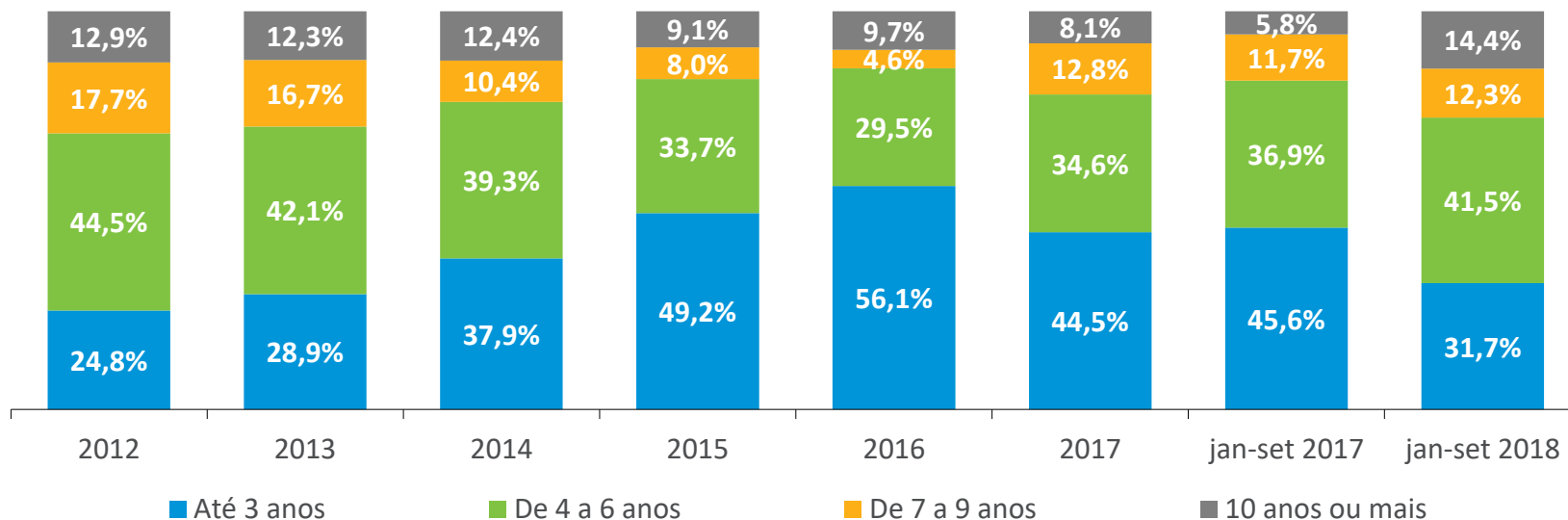
CAPTAÇÃO DOMÉSTICA – DEBÊNTURES

Emissões acima de dez anos dão salto; ofertas até três anos caem



Perfil dos prazos (1ª repactuação)

Participação por número



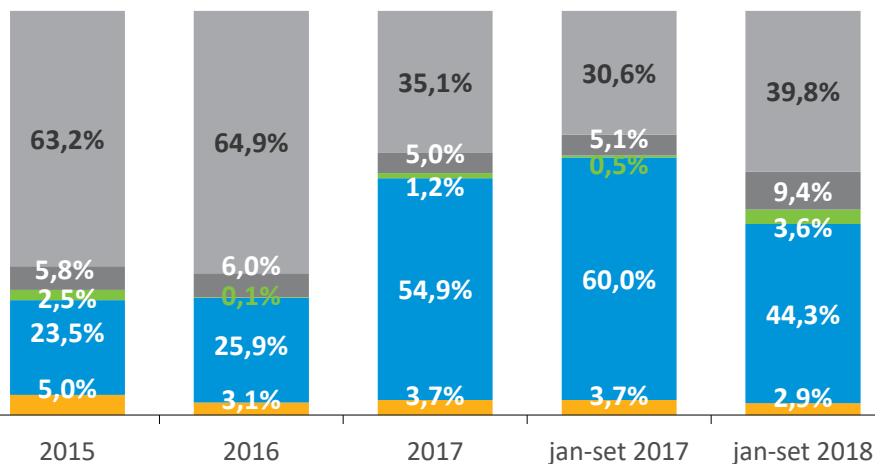
Prazos médio das debêntures – 1ª repactuação (anos)							
2012	2013	2014	2015	2016	2017	jan-set 2017	jan-set 2018
6,1	5,9	5,4	4,8	4,5	4,7	4,6	6,2

CAPTAÇÃO DOMÉSTICA – DEBÊNTURES

Demanda dos investidores por esses papéis continua alta

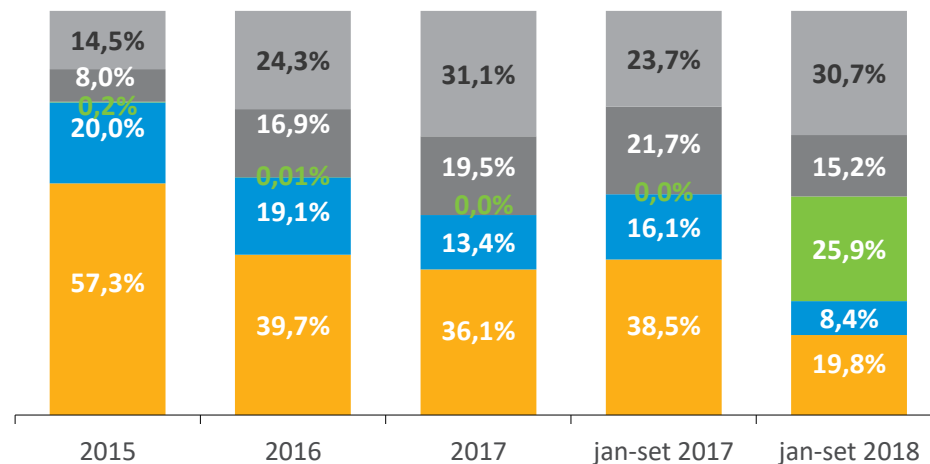
Perfil dos subscritores de debêntures ¹

Participação por volume



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

Participação por volume



■ Pessoas físicas

■ Investidores estrangeiros

■ Intermediários e demais participantes ligados à oferta

■ Fundos de investimento

■ Demais investidores institucionais (Pessoas Jurídicas, Instituições Financeiras, Previdência etc.)

¹ Volume das ofertas encerradas. Fonte: CVM

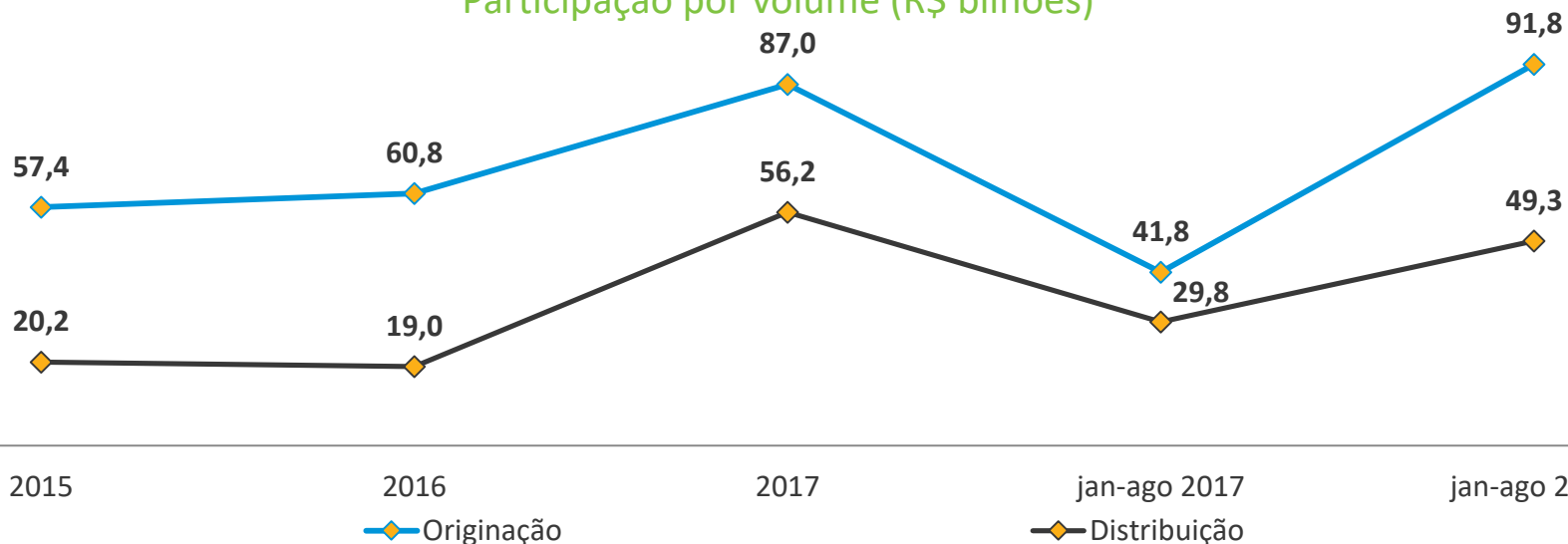
CAPTAÇÃO DOMÉSTICA – DEBÊNTURES

Mais da metade dos papéis emitidos no ano foram distribuídos a mercado



Originação e distribuição de debêntures no Ranking ANBIMA

Participação por volume (R\$ bilhões) ¹



Relação distribuição/originação				
2015	2016	2017	jan-ago 2017	jan-ago 2018
35,1%	31,3%	64,6%	71,3%	53,7%

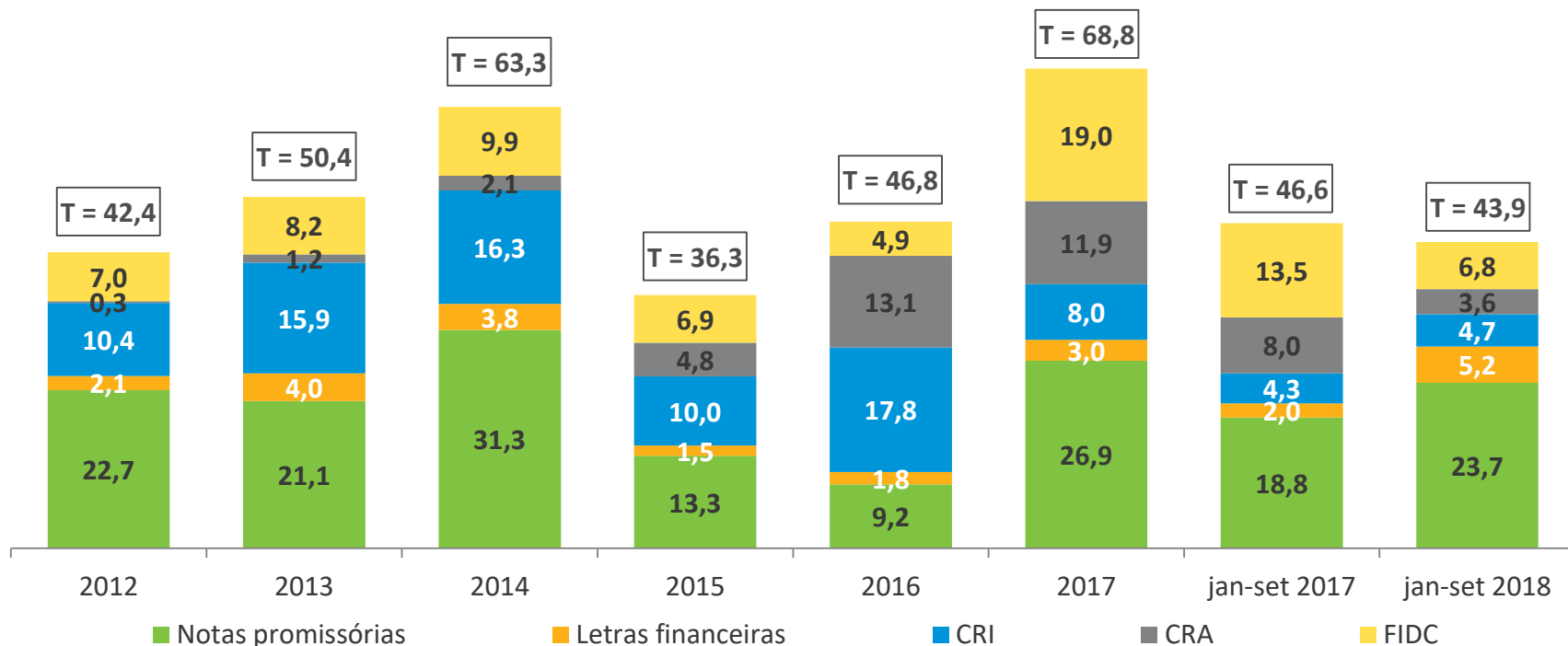
¹ Volume das ofertas encerradas. Fonte: ANBIMA

CAPTAÇÃO DOMÉSTICA – RENDA FIXA

Letras financeiras mais que dobram volume, alcançando recorde da série histórica. Notas promissórias se consolidam como instrumento de longo prazo

Demais instrumentos de renda fixa e híbridos

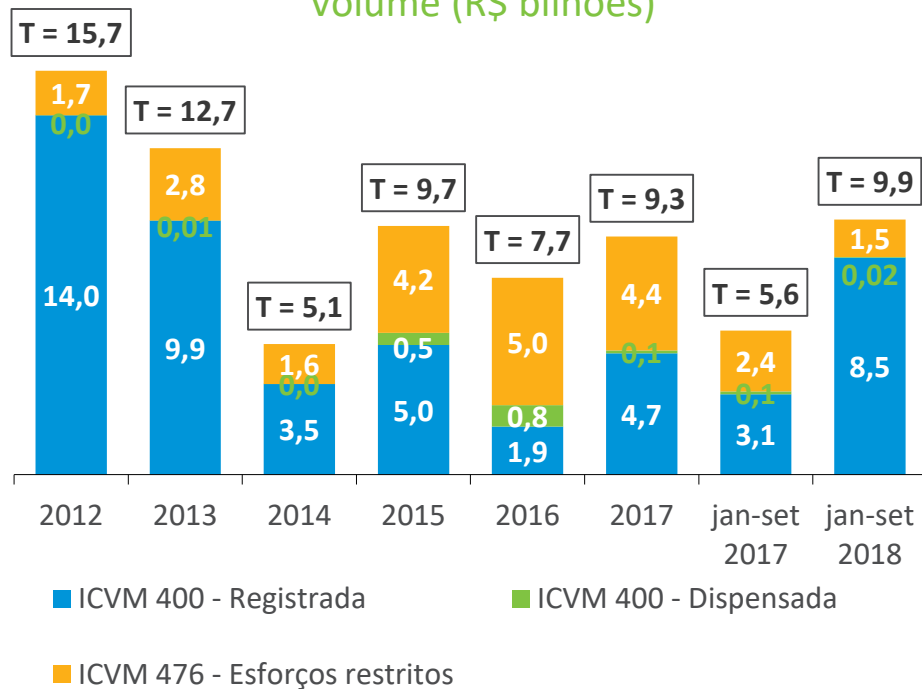
Volume (R\$ bilhões)



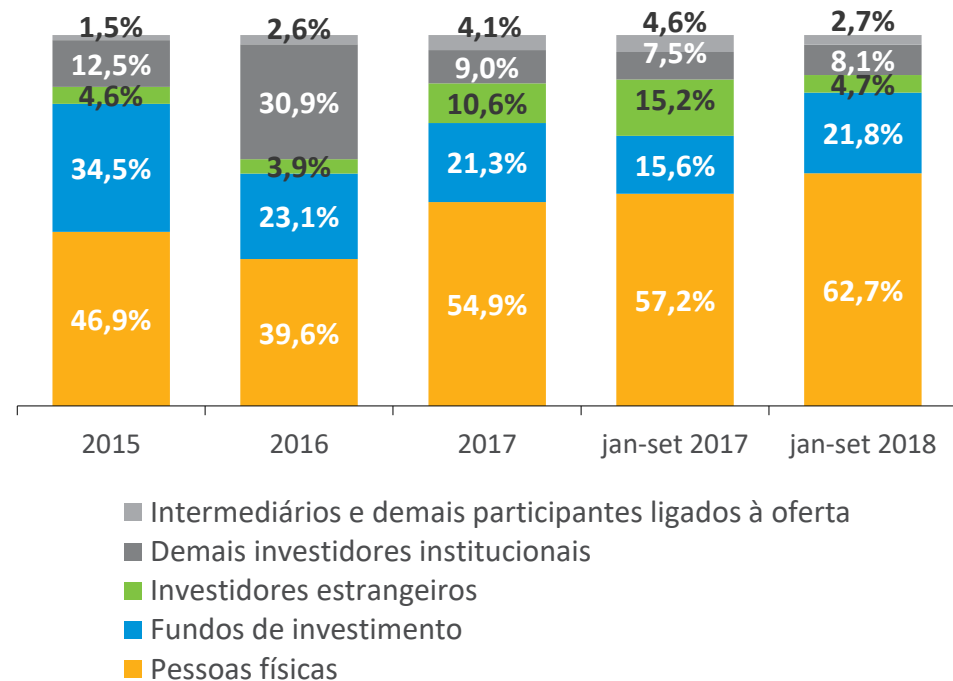
CAPTAÇÃO DOMÉSTICA – FUNDOS IMOBILIÁRIOS

Emissões têm alta de 77%; pessoas físicas são 63% dos subscritores

Ofertas públicas de FII Volume (R\$ bilhões)



Perfil dos subscritores de FII Participação por volume¹



¹ Volume das ofertas encerradas. Fonte: CVM

RENDA VARIÁVEL

Cenário de instabilidade eleitoral influencia queda de 77% das ofertas de ações

Emissões de ações no pipeline IPO

Indeferidas / Desistências

Algar Telecom

Ri Happy Brinquedos

Grupo Dass Nordeste

Eletropaulo

Blau Farmacêutica

Grupo SBF (Centauro)

Bunge

JHSF Malls

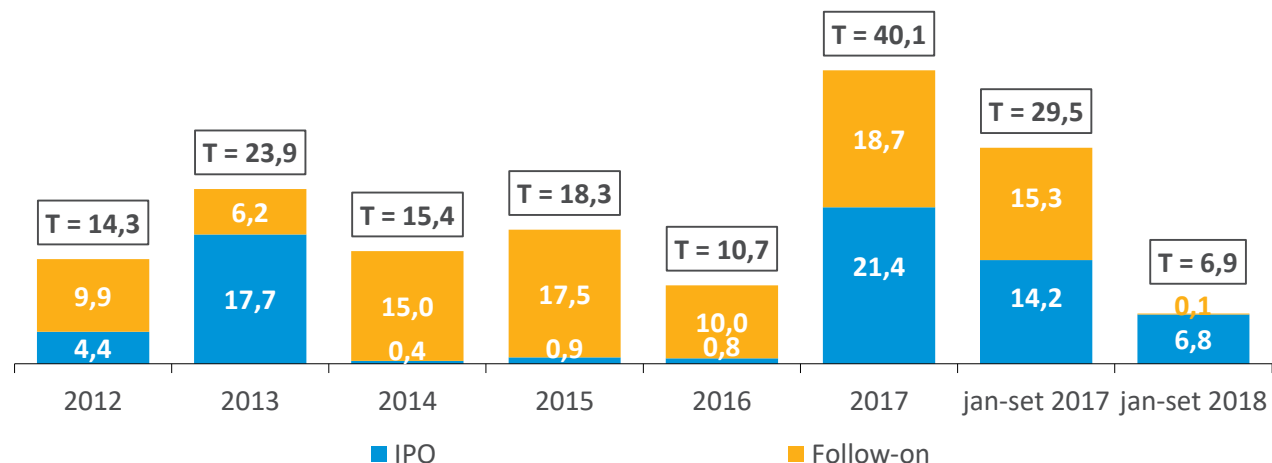
Agibank

Interrompidas (art. 10º ICVM 400)

Multilaser

Banrisul Cartões

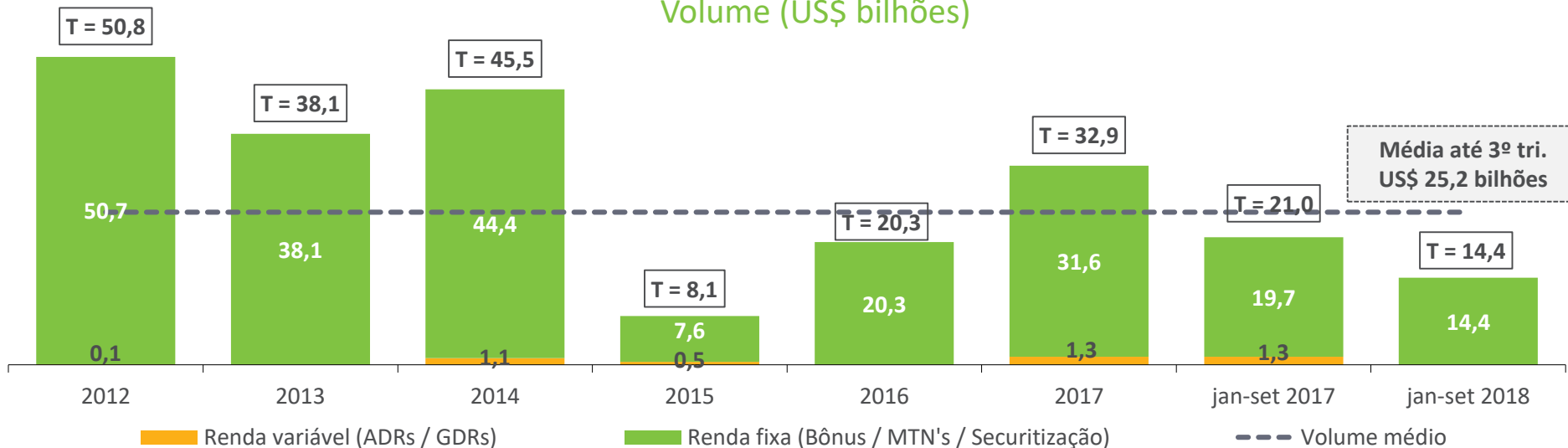
Emissão de ações Volume (R\$ bilhões)



Número de operações								
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	jan-set 2017	jan-set 2018
IPO	3	10	1	2	1	10	8	3
Follow-on	10	8	1	4	9	16	11	1
Total	13	18	2	6	10	26	19	4

Emissões têm menor volume para a média do período nos últimos sete anos

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



Emissores de bônus em 2018



Agenda do Mercado de Capitais

- Lançamento de estudo com a B3 para mensurar os impactos do fortalecimento do mercado de capitais sobre um conjunto de indicadores econômicos e de agenda de iniciativas para contribuir com esses avanços.

Foco em propostas para o desenvolvimento do financiamento de longo prazo

- Grupo de Trabalho de Mercado de Capitais do governo prioriza pautas para fomentar o financiamento de longo prazo via mercado;
- Fomento à participação de entidades de previdência no financiamento à infraestrutura;
- Audiência pública da CVM para regulamentar o fundo de 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.

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