



COLETIVA DE MERCADO DE CAPITAIS

2024



ANBIMA

Mercado de capitais se consolida como fonte de financiamento para a economia real do país

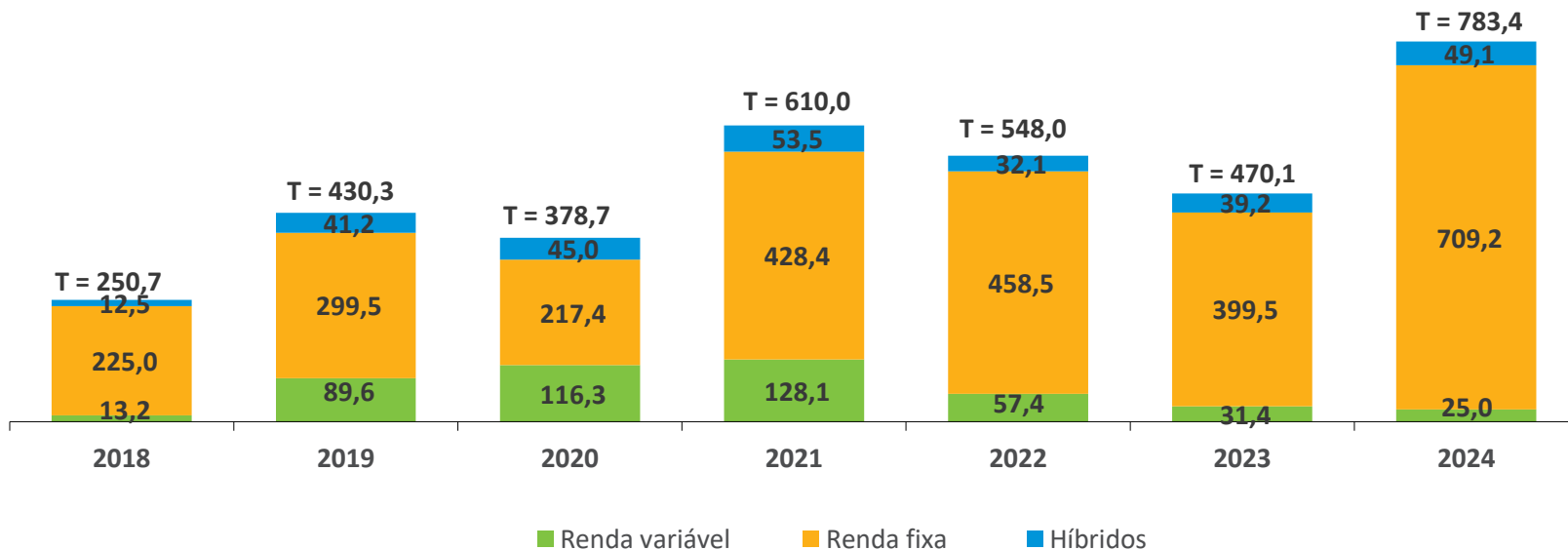
- Volume de ofertas em 2024 é o maior da série histórica*;
- Maior parte da captação das empresas foi por meio dos instrumentos de renda fixa, com desempenho recorde;
- Dezembro teve a maior captação mensal da série histórica*, seguido de julho e outubro;
- Instrumentos de crédito: FIDCs e debêntures respondem por mais da metade das operações realizadas no ano;
- Financiamento destinado a infraestrutura: a cada R\$ 4 captados via debêntures, R\$ 1 vai para o setor;
- Nova norma - Dois anos da Resolução CVM 160: mais de R\$ 1 trilhão em volume encerrado;
- Emissões no mercado externo voltam a um patamar de captação superior a US\$ 20 bilhões em 2024.

MERCADO DE CAPITAIS DOMÉSTICO

Volume atinge R\$ 783,4 bi concentrado em renda fixa, o maior patamar da série histórica*



Mercado doméstico renda fixa, híbridos e renda variável por ano Volume (R\$ bilhões)



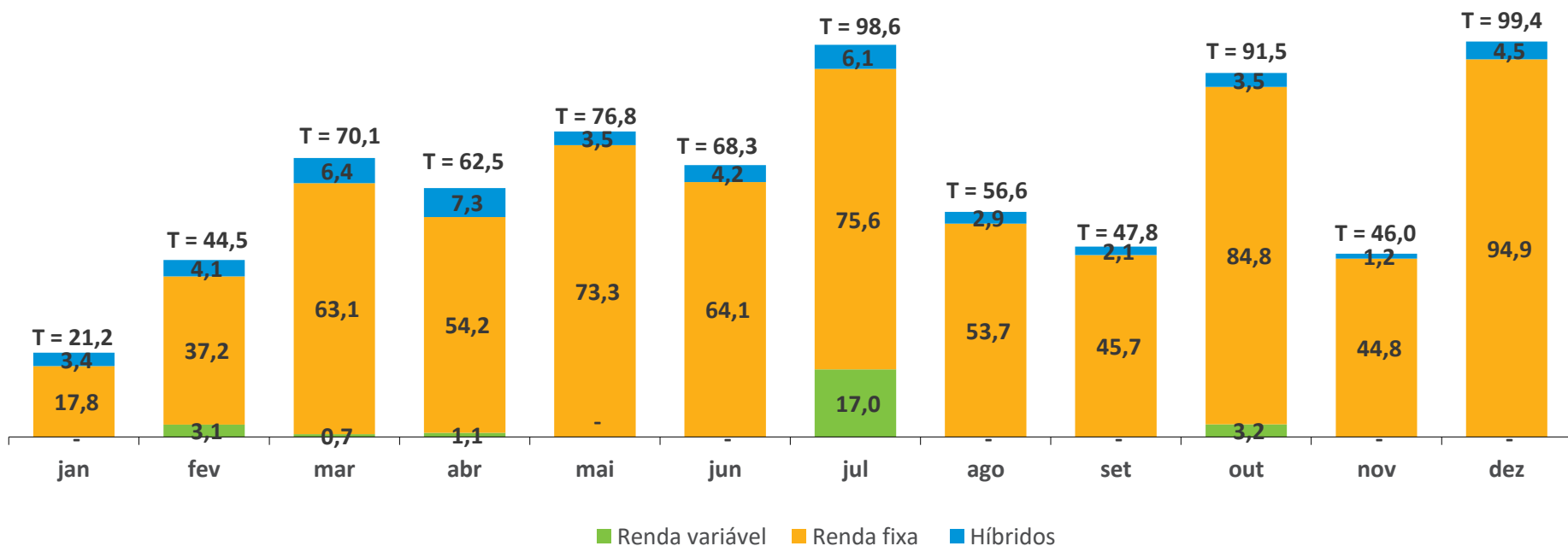
*iniciada em 2012

MERCADO DE CAPITAIS DOMÉSTICO

Dezembro, julho e outubro foram os meses com maior captação na série histórica*



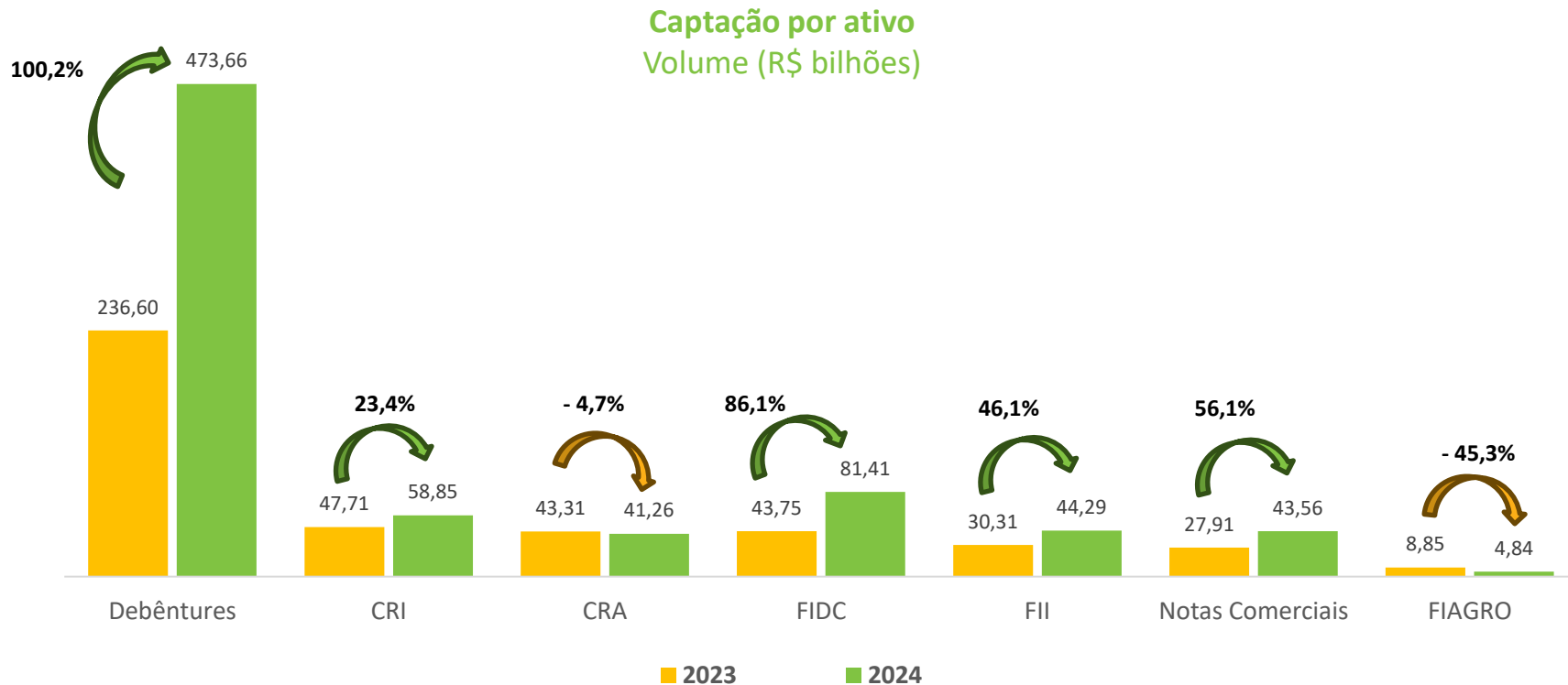
Total de captação: mercado doméstico renda fixa, híbridos e renda variável por mês Volume (R\$ bilhões)



*iniciada em 2012

MERCADO DE CAPITAIS – RENDA FIXA E HÍBRIDOS

Volume de debêntures, CRIs e notas comerciais bate recorde em 2024

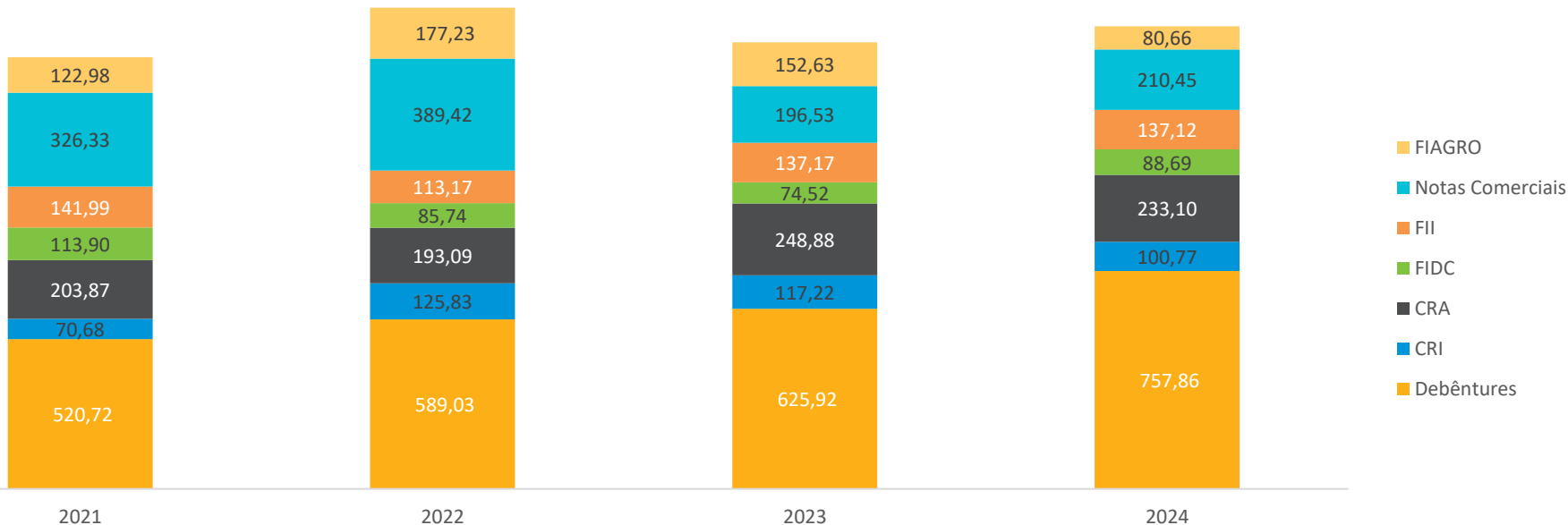


MERCADO DE CAPITAIS – RENDA FIXA E HÍBRIDOS

Volume médio das operações de debêntures chega a R\$ 757,9 milhões, 21,1% superior a 2023



Volume médio (R\$ milhões) por ativo

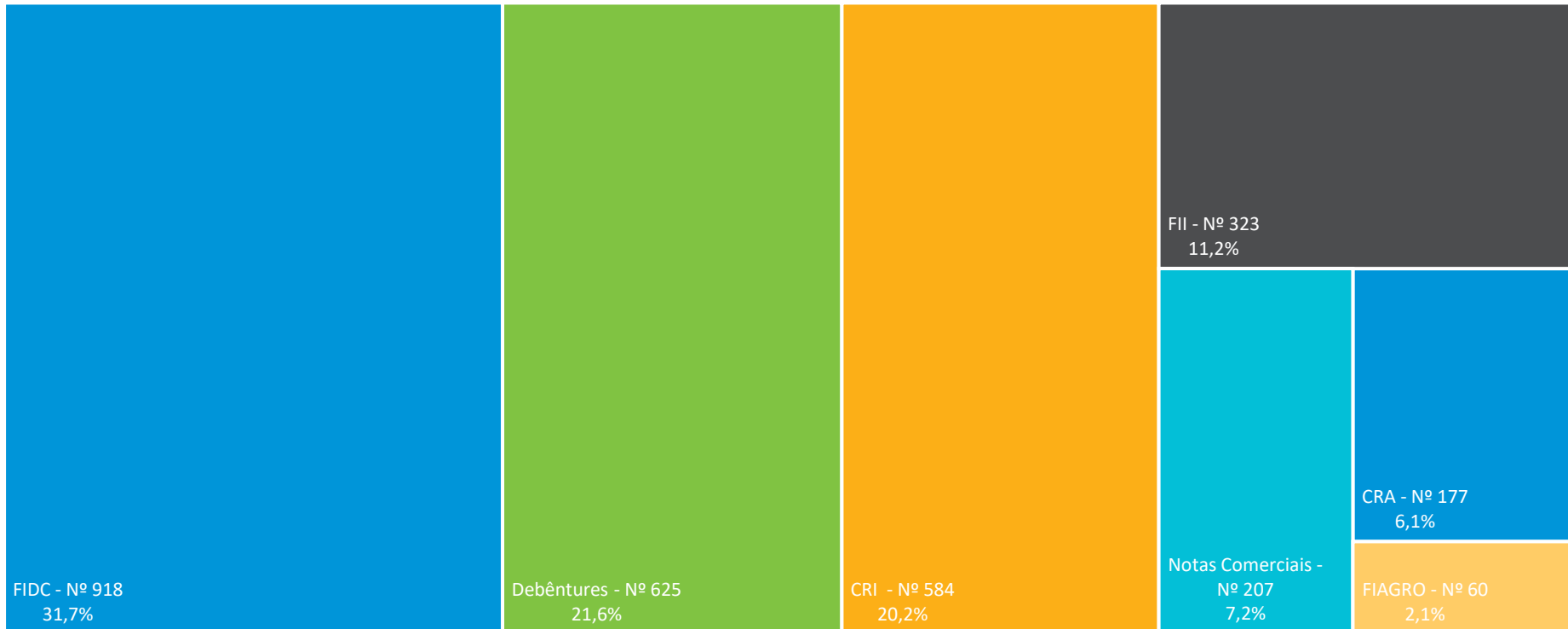


MERCADO DE CAPITAIS – RENDA FIXA E HÍBRIDOS

FIDCs respondem por quase um terço do número de operações* no acumulado do ano



Número de operações* por ativo em 2024

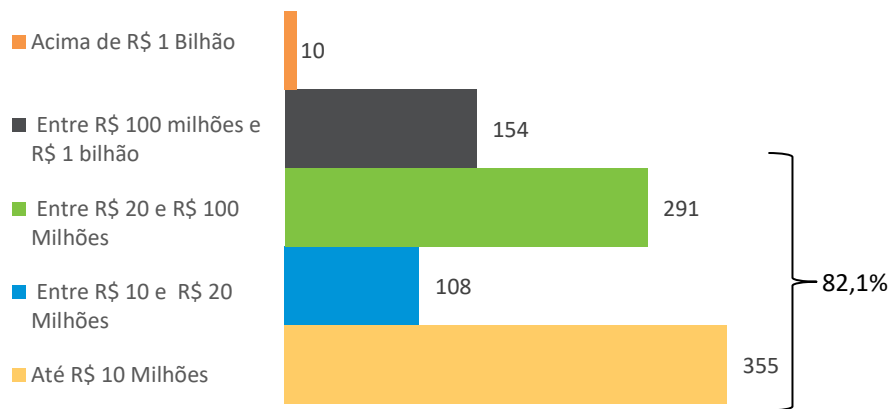


MERCADO DE CAPITAIS – RENDA FIXA E HÍBRIDOS

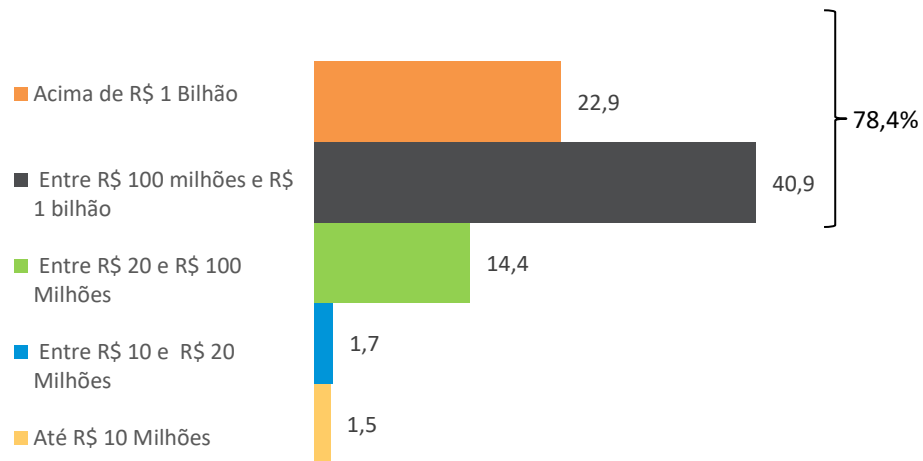
82% do número de operações de FIDCs encerradas em 2024 têm volume de até R\$ 100 milhões



Número de operações de FIDC em 2024 por faixa de volume



Volume encerrado de FIDC em 2024 por faixa de volume

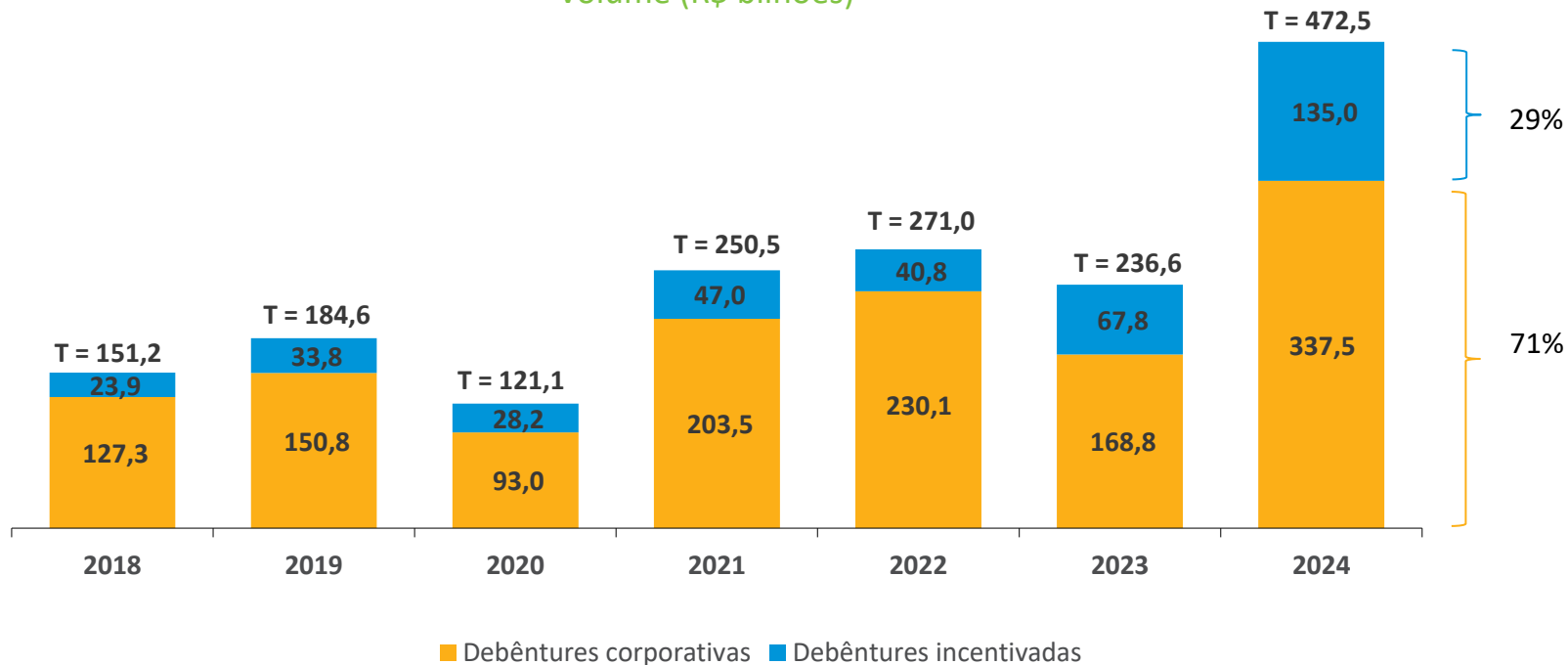


RENDA FIXA – DEBÊNTURES

Incentivadas representam 29% do volume de debêntures captado no ano



Captação de debêntures corporativas e incentivadas por ano Volume (R\$ bilhões)

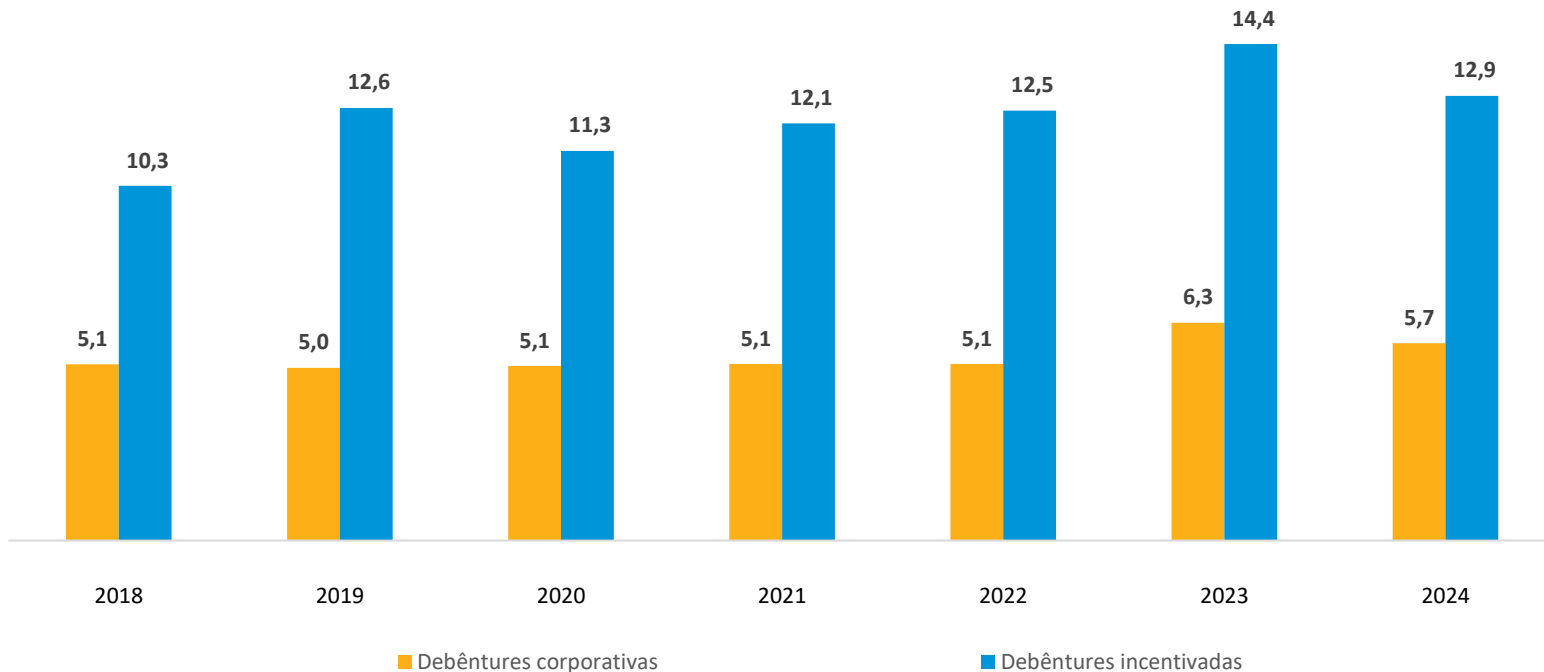


RENDA FIXA – DEBÊNTURES

Prazo médio de incentivadas (12,9 anos) é mais do dobro das corporativas (5,7 anos)



Prazo médio de debêntures ponderado pelo volume em anos



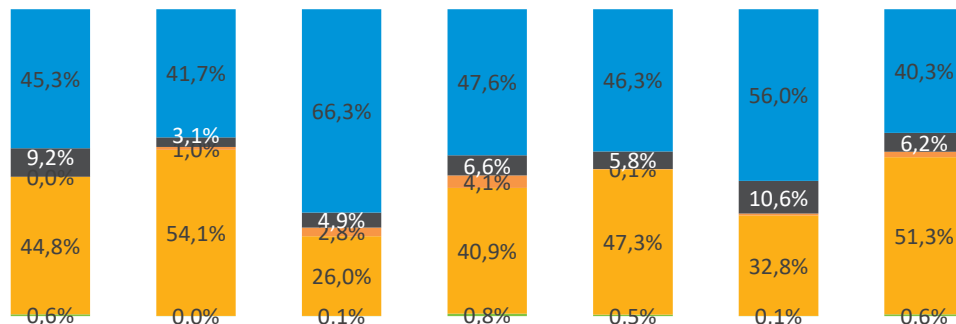
RENDA FIXA – DEBÊNTURES

Fundos de investimento subscreveram mais da metade das debêntures corporativas



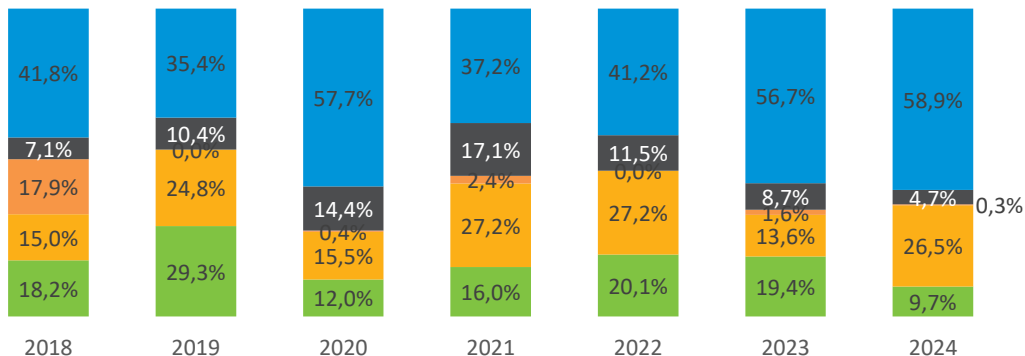
Subscritores das debêntures (% do volume)

Debêntures corporativas



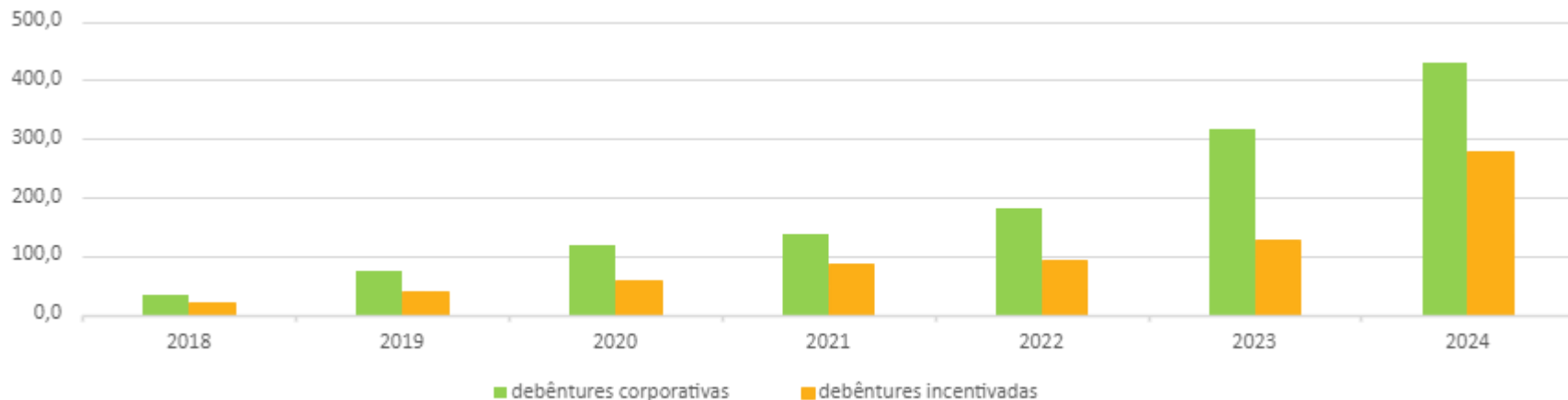
- Participantes Ligados
- Demais Investidores Institucionais
- Investidores Estrangeiros
- Fundos de Investimento
- Pessoas Físicas

Debêntures incentivadas



DEBÊNTURES NO MERCADO SECUNDÁRIO

Volume negociado bate recorde, com destaque para aumento nas incentivadas (115,8%)



59,2% do volume total de debêntures

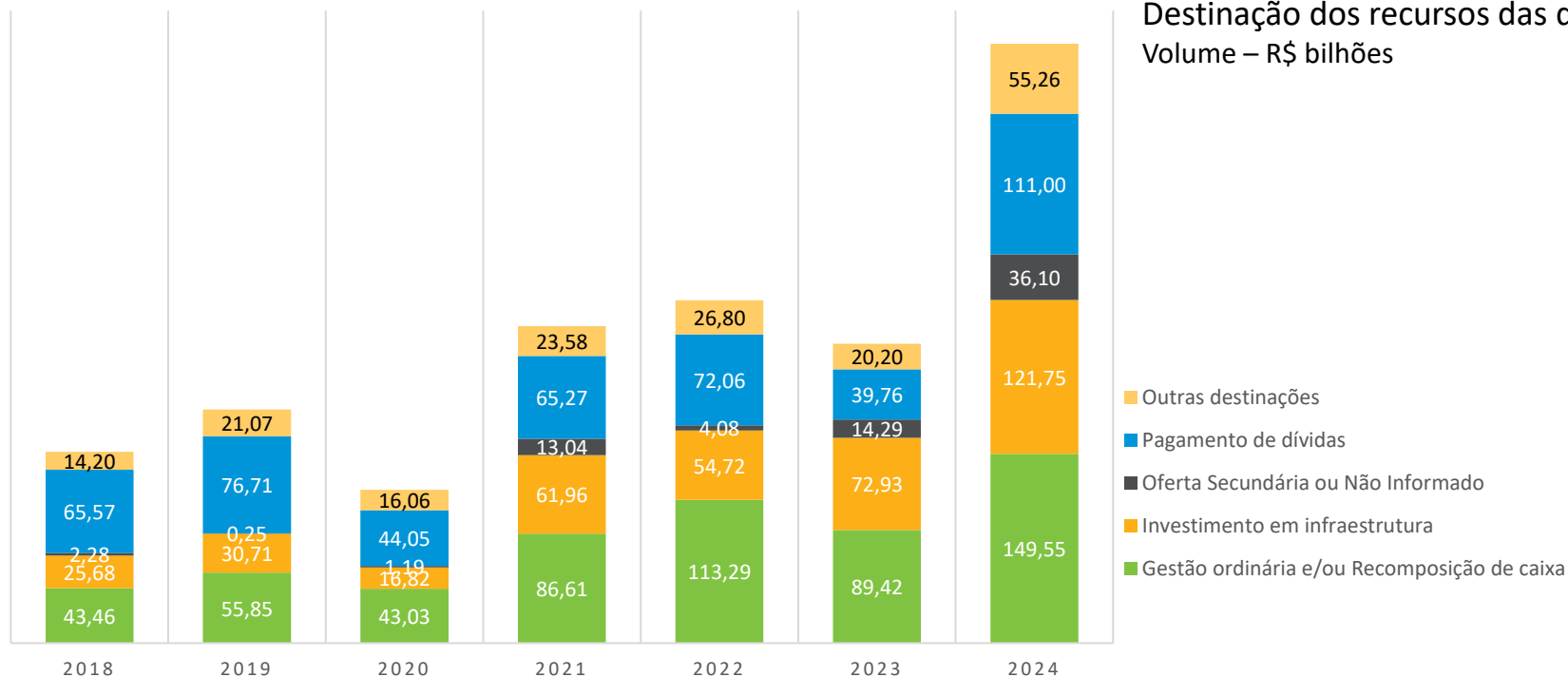
2024: R\$ 707,6 bi

2023: R\$ 444,6 bi

	Debêntures corporativas	Debêntures incentivadas
Aumento (%)	36,0%	115,8%
Volume 2024 (R\$ bilhões)	429,0	278,6
Volume 2023 (R\$ bilhões)	315,5	129,1

RENDA FIXA – DEBÊNTURES

Investimento em infraestrutura chega a R\$ 122 bi e representa 25,7% do total destinado



RENDA FIXA – DEBÊNTURES



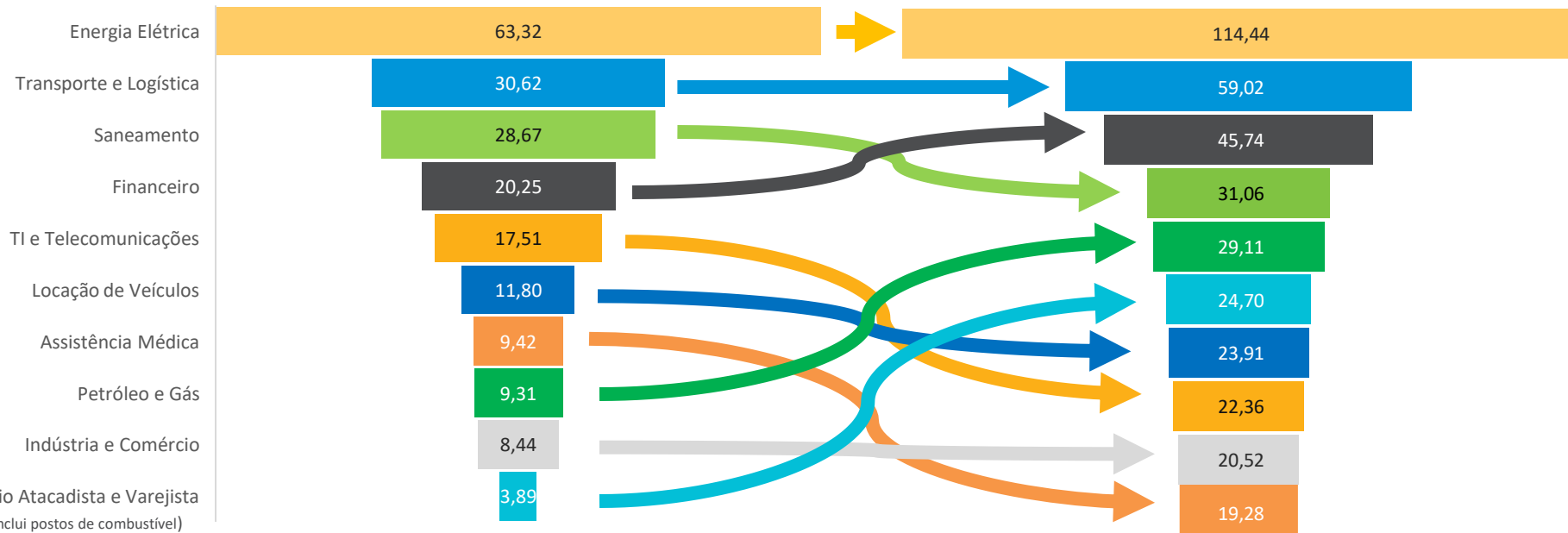
Energia elétrica mantém liderança entre os setores, com captação superior a R\$ 100 bilhões

Os 10 maiores setores de 2024 dos emissores das debêntures

Volume – R\$ bilhões

2023

2024



Outros setores em 2023: 33,36

(14 setores)

Outros setores em 2024: 83,52

(16 setores)

DOIS ANOS DE RCVM 160

Mais de 20% do volume ofertado por meio da RCVM 160 foi para público geral e qualificado



Ofertas encerradas via Resolução CVM 160 registraram o volume de **R\$ 1,2 trilhão** nos dois últimos anos

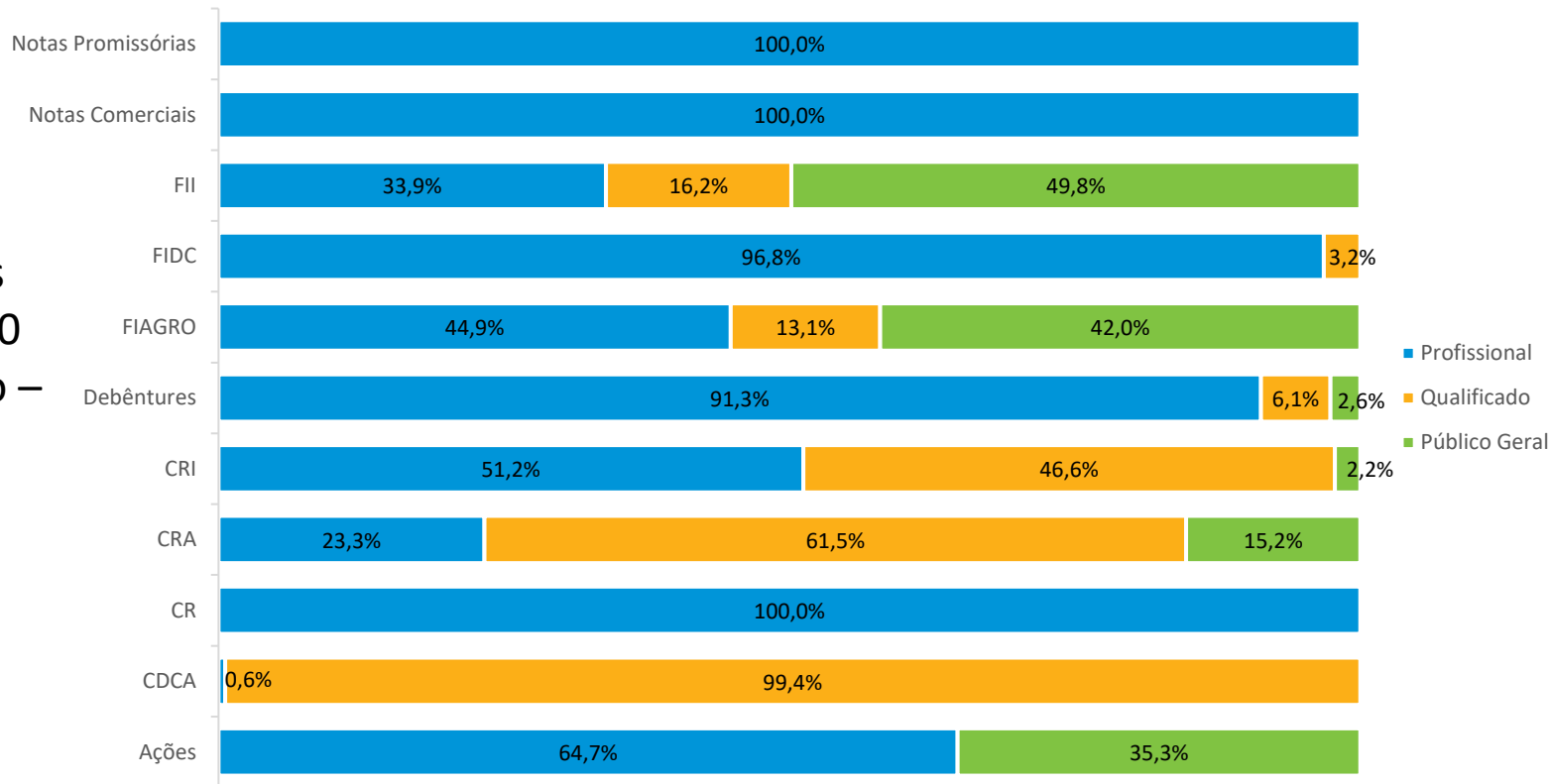


DOIS ANOS DE RCVM 160

Fiagros, FII e ações são destaque em proporção de volume ofertado para público geral



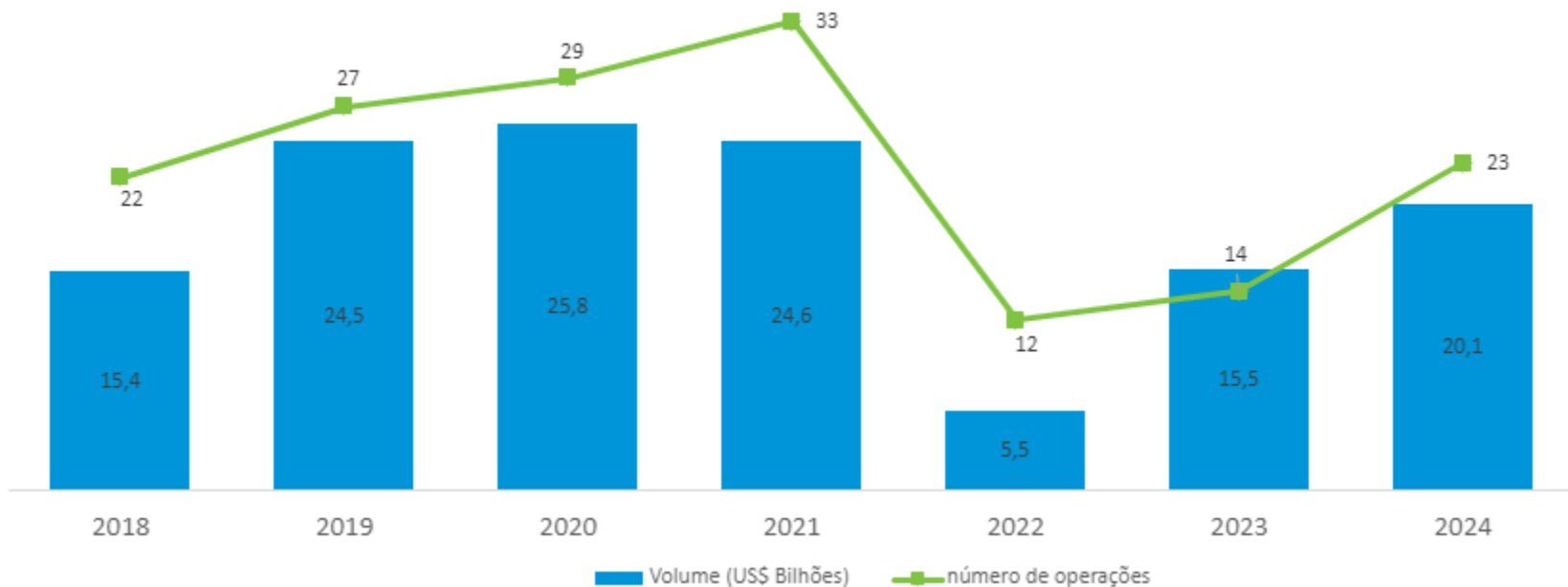
Perfil do público-alvo das oferta RCVM 160 por instrumento – Volume (%)



MERCADO DE CAPITAIS EXTERNO

Emissões de renda fixa no mercado externo voltam a superar o patamar de US\$ 20 bilhões

Emissões no mercado externo - Renda Fixa



MERCADO DE CAPITAIS EXTERNO

Maior parte do volume de renda fixa se refere a emissões com prazos de 6 a 10 anos



2024

Empresas captaram

US\$ 11,9 bilhões

Em 2023: US\$ 10,5 bilhões

República captou

US\$ 6,5 bilhões

Em 2023: US\$ 4,3 bilhões

**Instituições financeiras
captaram**

US\$ 1,8 bilhão

Em 2023: US\$ 0,8 bilhão

US\$ 20,1 bi em

23 emissões

2023: US\$ 15,5 bi
em 14 emissões

**68,1% do volume são
emissões com prazos de 6 a
10 anos**

Em 2023: 87,1%

Cupom médio: 7,67%

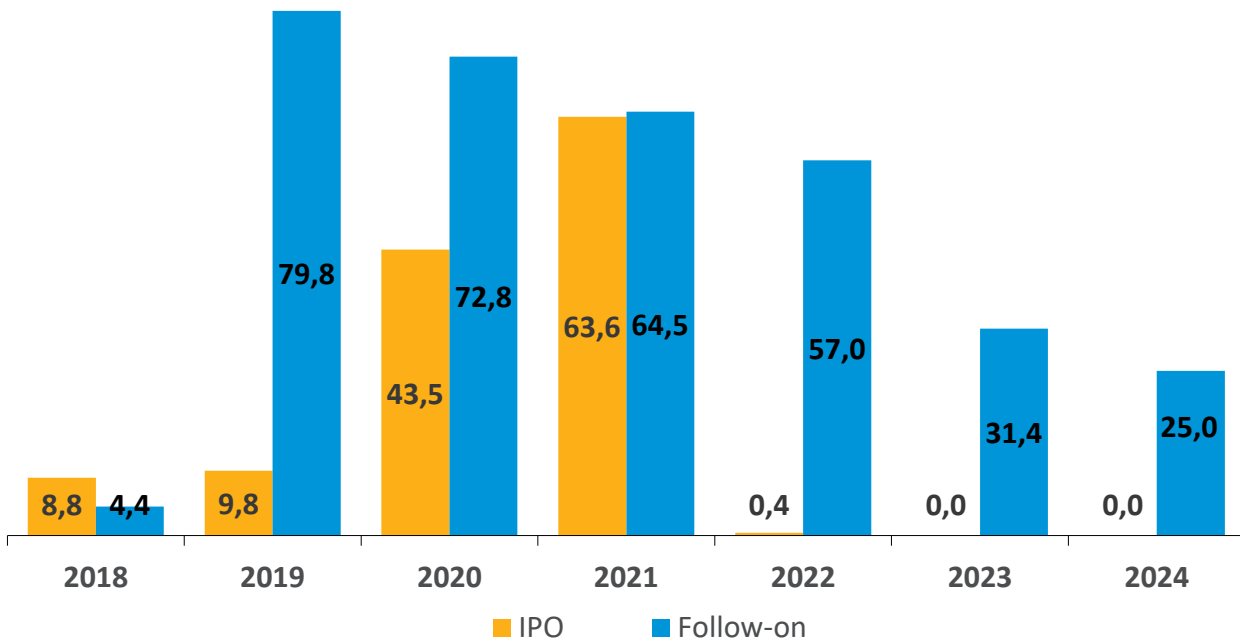
Em 2023: 8,14%

RENDA VARIÁVEL

Mercado teve nove follow-ons no ano, totalizando R\$ 25,0 bilhões



Resultados em R\$ bilhões



Ano	Primária (%)	Secundária (%)
2018	43,1%	56,9%
2019	41,2%	58,8%
2020	54,4%	45,6%
2021	68,2%	31,8%
2022	88,7%	11,3%
2023	67,3%	32,7%
2024	29,1%	70,9%

- .**Infraestrutura:** Desenvolvimento das estruturas de financiamento via mercado de capitais
- .**Sustentabilidade:** Publicação das regras de ofertas para títulos sustentáveis
- .**Agronegócio:** Ampliar o acesso do setor ao mercado de capitais
- .**Crédito privado:** Fomentar os instrumentos de crédito e de liquidez
- .**Recebíveis:** Desenvolver o mercado visando a segurança jurídica
- .**Ampliação de investidores:** Foco em não residentes (INR) e institucionais
- .**Experiência do investidor:** Aprimorar a classificação de produtos estruturados (CRI/CRA/CR) e facilitar o entendimento com a padronização dos títulos de crédito
- .**Ativos digitais:** Mercado de tokenização e agenda de crowdfunding com a CVM
- .**Normas de ofertas:** Resolução CVM 160 completa dois anos



ANEXO



ANBIMA

MERCADO DE CAPITAIS DOMÉSTICO

Volume cresce 66,7% no acumulado de 2024 em relação ao ano anterior



<u>Instrumento</u>	Volume (R\$ Bilhões)			Número de operações		
	2023	2024	Variação (%)	2023	2024	Variação (%)
Ações	31,4	25,0	-20,4%	22	9	-59,1%
CR	0,04	1,1	2.757,6%	2	9	350,0%
CRA	43,3	41,3	-4,7%	174	177	1,7%
CRI	47,7	58,9	23,4%	407	584	43,5%
Debêntures	236,6	472,5	99,7%	378	623	64,8%
FIAGRO	8,9	4,8	-45,3%	58	60	3,4%
FIDC	43,7	81,4	86,1%	587	918	56,4%
FII	30,3	44,3	46,1%	221	323	46,2%
Notas Comerciais	27,9	43,6	56,1%	142	207	45,8%
Notas Promissórias	0,1	-	-	1	0	-
CDCA	0,1	9,4	18.620,1%	1	3	200,0%
TOTAL	470,1	783,4	66,7%	1.993	2.915	46,3%

MERCADO DE CAPITAIS DOMÉSTICO

Volume atinge R\$ 99,4 bilhões em dezembro distribuídos em 302 operações



Dezembro/2024

Instrumento	Volume, em R\$ bilhões	Operações
Ações	0,0	0
CR	0,5	2
CRA	4,7	31
CRI	5,0	64
Debêntures	67,0	68
FIAGRO	1,3	5
FIDC	12,0	75
FII	3,2	23
Notas Comerciais	4,6	32
Notas Promissórias	0,0	0
CDCA	0,0	0
TOTAL	99,4	302



Guilherme Maranhão

Presidente do Fórum de Estruturação
de Mercado de Capitais

imprensa@anbima.com.br



ANBIMA