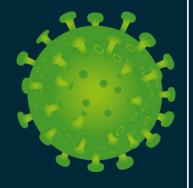
Novos Tempos de Interconectividade

A vida sem ciência é uma espécie de morte. Sócrates.

O grande avanço open finance e open banking é o inicio das operações PIX no Brasil - um marco do desenvolvimento do mercado financeiro brasileiro. Novas formas de interação entre os agentes econômicos criam novas possibilidades de negócios. Bancos e advisors se especializam na tecnologia de BPOs – Business Process Outsourcing.

A vacina contra a Covid-19 vem mostrando um bom presságio no que concerne às restrições à atividade econômica. Enquanto medidas de isolamento mais restritas são observadas nos Estados Unidos, os *lockdowns* na Europa demonstram efeitos positivos, mesmo em um ambiente sanitário ainda preocupante.



Em 17 de novembro de 2020, tem-se exatamente um ano da data provável do primeiro caso de infecção pelo novo coronavírus no mundo e considerada um marco na pandemia, que ressaltou a ciclicidade na economia. A ciência, uma das maiores aliadas da economia, em momentos como o atual, demonstra o quão imprescindível é um Governo amparado nos pilares da sustentabilidade. A urgência no andamento das reformas e a preocupação com a situação fiscal brasileira são os fatores críticos de recuperação do país.

BFA Highlights

O relatório Focus mais recente divulgado pelo Banco Central (BC), as projeções seguem sem grandes oscilações e na mesma trajetória das tendências de semanas anteriores. A pressão inflacionária observada na economia brasileira é demonstrada mais uma vez pelo aumento nas expectativas para 2020, onde o IPCA estimado subiu de 3,20%, na semana anterior, para 3,25%.

A estimativa para a taxa básica de juros da economia, Selic, continua no mesmo patamar de 2,0% para 2020, chegando a 4,50% em 2022.

O indicador IBC-Br (Índice de Atividade Econômica do BC) é usado como parâmetro de avalição do ritmo de crescimento da economia brasileira, exercendo grande auxilio para a política monetária e influência nas estimativas do mercado financeiro para o PIB e taxa Selic. As autoridades monetárias informaram que o IBC-Br teve alta de 9,47% no terceiro semestre de 2020, na comparação com o segundo trimestre, indicando recuperação após o tombo na economia causado pela pandemia.





BFA Highlights



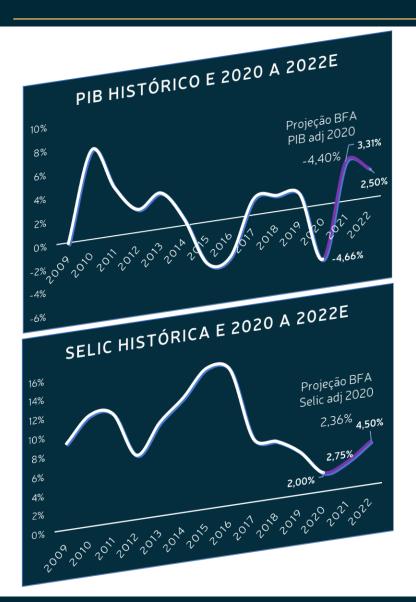


No entanto, apesar da recuperação, a queda é de 3% em relação ao mesmo período de 2019. Em 12 meses encerrados em setembro, houve retração de 3,32%. O crescimento esperado para o Brasil em 2020 continua demonstrando sensíveis melhoras, passando de uma retração de 4,80% na semana anterior para retração de 4,66% no último relatório Focus. Segundo o último Boletim Regional divulgado pelo BC, a velocidade da retomada da atividade econômica ainda é incerta.

A projeção do Focus para o câmbio (US\$/R\$) em 2020 sofreu leve queda, passando para R\$ 5,41, e se mantendo na estimativa de R\$ 5,00 em 2022. O dólar comercial que vinha apresentando sucessivas altas, tem no momento uma tendência de queda, sendo observado o patamar de R\$ 5,33 na semana.

O otimismo com os avanços da vacina continua alto e, como reflexo, o Ibovespa atinge o maior nível desde o início de março de 2020, fechando nesta terça-feira 17 acima dos 107 mil pontos.

BFA Highlights



PROJEÇÕES BFA (nov/20)

Em um ambiente de incertezas quanto à recuperação econômica e os impactos de longo prazo da pandemia, a equipe da BFA segue cautelosa quanto aos próximos passos no ambiente fiscal e monetário. Embora as eleições municipais sejam de extrema importância para o contexto interno do país, não demonstram força suficiente para impactar diretamente no mercado financeiro, dado que o foco na economia do país depende da pauta das políticas monetária e fiscal.

Mantendo o arcabouço fiscal, a BFA aponta para uma Selic superior a 2%, em um intervalo que varia entre 2,28% e 2,50%, na última projeção no patamar de 2,36%. Para atividade econômica, medida pelo PIB, em nosso modelo, o intervalo se mostra entre uma retração de 4,40% a 4,72%, sendo a projeção mais recente de -4,40%. A BFA analisa, também, o crescente aumento da inflação.

Panorama Mundial

Mantendo o otimismo no tema vacina, mais uma empresa revelou resultados da fase 3 dos testes de sua vacina contra o coronavírus. A divulgação da empresa americana Moderna, na segunda-feira 16, vem logo após os resultados semelhantes da Pfizer. A Moderna informou que a sua vacina tem eficácia de 94,5% e que planeja solicitar a aprovação de uso da vacina nos Estados Unidos nas próximas semanas. À vista dessas evoluções, os mercados financeiros ao redor do mundo iniciaram a semana em alta, no entanto, o temor sobre os impactos da segunda onda e os anúncios de novas restrições em estados americanos como Michigan e Washington, trouxeram incertezas precificadas pelo mercado mundial com leve queda no meio da atual semana. Na Europa, os *locksdowns* continuam como importante medida de combate à disseminação do vírus e vem surtindo efeito com um patamar mais baixo do que os picos atingidos recentemente.

No domingo, 15 de novembro, líderes de 15 países da Ásia-Pacífico selaram um dos maiores acordos comerciais da história que pretende reduzir barreiras em uma área que cobre um terço da população e da produção econômica mundial. A Parceria Regional Econômica Abrangente, da sigla em inglês "RCEP" (*Regional Comprehensive Economic Partnership*), foi selada após oito anos do início das negociações. Com o acordo, pretende-se que cheguem a zero as tarifas intrabloco para cerca de 90% dos bens, acoplado a regras de origem que promovam a integração das cadeias de suprimento dentro da região. Ademais, busca-se a redução de barreiras não-tarifárias e a adoção de medidas de facilitação de comércio. A resolução poderá acrescentar mais de R\$ 1 trilhão anual à economia global até 2030.

Fontes: The Guardian Reuters,, BBC News Brasil, Estadão, Folha de São Paulo, Veja, Suno 2020.

Panorama Brasil

No Brasil, o BC avalia que os movimentos das economias nas regiões foram desiguais, refletindo, em alguns casos, a estrutura produtiva distinta e, em outros, as diferenças no aumento da mobilidade e dos impulsos dos programas emergenciais. Apesar do melhor dimensionamento dos impactos iniciais da pandemia, o BC ressaltou que a pouca previsibilidade associada à sua evolução e ao necessário ajuste dos gastos públicos, a partir de 2021, aumenta a incerteza sobre a velocidade da retomada da atividade econômica. Ainda segundo o BC, no Nordeste, a atividade econômica no trimestre encerrado em agosto demonstrou recuperação parcial da retração observada no trimestre anterior, favorecida pelo aumento de mobilidade e reabertura de atividades econômicas pela recomposição da renda decorrente do auxílio emergencial e pela expansão de crédito.

O PIX, novo sistema de pagamento instantâneo criado pelo BC, entrou em funcionamento integral na segunda-feira 16, registrando mais de 1 milhão de transações entre diferentes instituições até as 18 horas. Ademais, o presidente do BC anunciou oficialmente que a instituição vai liberar os pagamentos pelo **whatsapp**, porém vai iniciar as operações em fases. Inicialmente, as operações serão de pessoa a pessoa (p2p) e posteriormente evoluirá para outras formas. Em termos de mercado de capitais, o otimismo visto no Brasil não se repete no exterior, onde o aumento de casos e internações pela Covid-19 vem causando oscilações nas bolsas. Na quarta-feira 11, a B3 informou que os investidores estrangeiros ingressaram com R\$ 4,502 bilhões na bolsa de valores brasileira, em 09 de novembro, sendo o maior aporte em termos nominais em um único dia, desde 2007.

O Mercado de M&A

O Walmart Inc. está vendendo a maior parte da varejista japonesa Seiyu para a KKR & Co. e o Rakuten Inc. em um negócio que avalia a rede de supermercados em 172,5 bilhões de ienes - US\$ 1,6 bilhão. O Walmart manterá uma participação minoritária de 15%. A Rakuten e a KKR buscarão fortalecer as operações digitais da Seiyu, conforme a demanda por varejo *online* cresce no Japão em meio à pandemia.

A Bed Bath & Beyond Inc vendeu por US \$ 250 milhões: a marca Christmas Tree Shops, o negócio Linen Holdings, em um centro de distribuição localizado em Florence, N.J. A Handil Holdings comprou a Christmas Tree Shops e a Linen Group LLC, uma afiliada da Lion Equity Partners, comprou a Linen Holdings. A companhia informou que continuará avaliando seu portfólio e considerará a venda de mais ativos não essenciais. A gigante de private equity dos EUA, Blackstone Group Inc., indicou aquisição da unidade de vidros do conglomerado indiano Piramal Enterprises Ltd. por cerca de US\$ 1 bilhão. Os detalhes são ainda privados, no entanto, fontes próximas sinalizam que o grupo está em negociações com bancos para um empréstimo de cinco anos de US\$ 400 milhões para financiar o negócio.

No Brasil, a Polirim do Brasil, especialista na fabricação de peças automotivas plásticas, comprou sua principal concorrente no mercado nacional, a multinacional italiana Global System International (GSI). O BTG Pactual se tornou o maior comprador de imóveis comerciais do país, por meio dos fundos administrados pelo banco. Os acionistas da Localiza e da Unidas aprovaram fusão entre as duas companhias. O Mercado Livre admitiu interesse na compra dos Correios.

Fontes: Bloomberg, The Middle Market, Reuters, Fusões e Aquisições, 2020.

Movimentação de IPOs no Mundo

Aproveitando a tendência crescente no uso de aplicativos de *delivery*, a gigante de entregas DoorDash apresentou os documentos para abertura de capital na sexta-feira 13. A estimativa é que a empresa arrecade mais de US\$ 2 bilhões. No mercado americano a DoorDash é líder no negócio de entrega de alimentos sob demanda com participação de cerca de 50% do mercado. Os outros *players* importantes na categoria incluem Uber e GrubHub. A Natural Order Acquisition Corp., empresa voltada para alimentos à base de plantas, levantou US\$ 230 milhões em sua oferta pública inicial. A companhia pretende usar o capital para financiar uma combinação de negócios de empresas que trabalham com alimentos de origem vegetal e outras alternativas sustentáveis aos produtos de origem animal.

No Brasil, apesar da crise causada pela Covid-19, 2020 se mostrou o melhor ano para IPOs em volume financeiro e em número de operações desde 2007. O IPO da rede D'Or pode movimentar R\$ 12,65 bilhões, podendo ser o maior do ano. O grupo estabeleceu faixa de preço entre R\$ 48,91 e R\$ 64,35 por papel. O início das negociações da ação na B3 está previsto para 10 de dezembro. A companhia pretende utilizar os recursos da oferta primária para construção de novos hospitais e/ou de expansão das unidades existentes, e aquisição de ativos que agreguem *know-how* ou permitam o desenvolvimento de novas linhas de negócios.

A Alphaville interrompeu pela segunda vez seu processo de IPO devido ao mercado desfavorável. Contudo, comunicou que segue monitorando as condições de mercado e avaliando a possibilidade de dar continuidade à oferta.

Fontes. Infomoney, Forbes, Reuters, Greenqueen, Reuters, Investing, Money Times 2020.

Desafie-se a olhar para novos horizontes!!!

A BFA Assessoria em Finanças e Negócios pode auxiliar sua empresa na aceleração das estratégias e desenvolvimento para o seu negócio.

Somos uma empresa especializada em **Fusões e Aquisições** e oferecemos soluções nas áreas de **finanças**, **elaboração de cenários**, gestão, desenvolvimento de negócios e elaboração de projetos de investimentos junto a instituições financeiras, empresas e organismos nacionais e internacionais.

Atuamos como assessoria em todo o processo de emissão de títulos nos mercados nacional e internacional, debêntures e bonds, e de compra e venda de empresas, com produtos específicos voltados à Gestão por Resultados (GPR), contemplando a gestão de atividades de Planejamento, Execução e Controle nos níveis estratégico, tático e operacional.

BFA Assessoria em Finanças e Negócios Juntos em todos os momentos!



www.bfa.com.br <u>bfa@bfa.com.br</u> + 55 85 3272-6500

