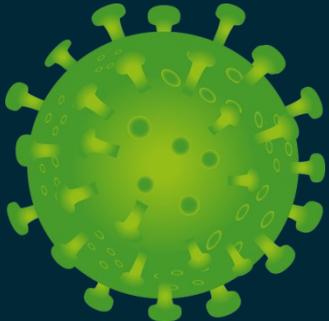


Ciclicidade e Vicissitudes

Os avanços nas vacinas contra a Covid-19 estão a todo vapor. Mesmo com datas incertas em diferentes países o mercado já precifica a retomada. O contexto mundial caminha de mãos dadas com a ciclicidade da economia. Aos efeitos de curto prazo deve-se dar a importância de tamanho adequado, sem perder o foco no longo prazo e nas conexões que tornam o mundo globalizado em um poderoso aliado na evolução econômica, social e ambiental.

Nas tentativas de saída de crises os atritos são normais, ao mesmo tempo em que respigam nos demais *stakeholders* que por vezes precisam se posicionar de forma estratégica. É incontestável a capacidade do Brasil de se destacar no cenário mundial, desde que o arcabouço político, monetário e fiscal atue de forma complementar dando seu devido suporte.

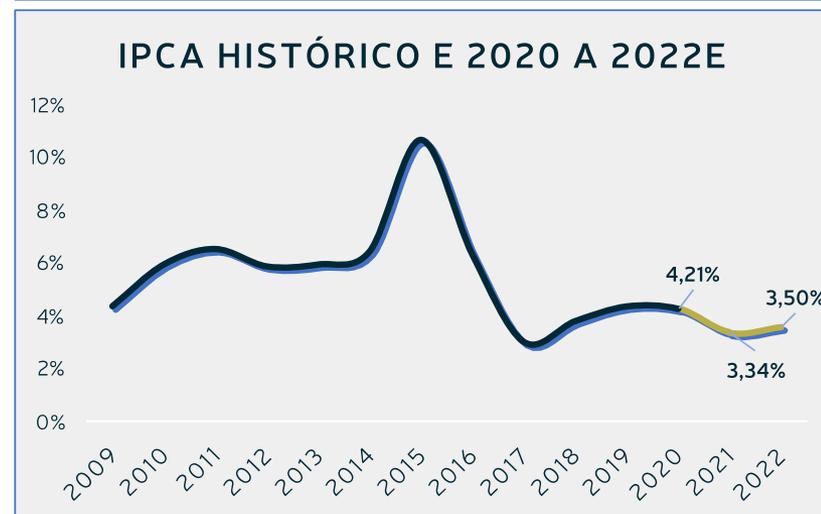
As vicissitudes observadas no ambiente político econômico brasileiro, além de impor dificuldades extras na retomada, já demonstraram sua insustentabilidade em longo prazo. As parcerias público privadas, se bem desenhadas, podem atuar no fomento à infraestrutura e à economia. No âmbito privado, mesmo em meio às dificuldades, se destacam empresas inovadoras que atuam nas três esferas ESG com sustentabilidade econômica.



A última publicação do relatório Focus (Banco Central) elevou a projeção da inflação pela 17ª semana consecutiva. A expectativa da semana anterior de 3,54% deu lugar a projeção de 4,21%.

Dados do IBGE divulgados na terça-feira 8, mostram que o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) – considerada a inflação oficial do país – avançou 0,89% em novembro. No acumulado de 2020, o IPCA registra alta de 3,13%, e em 12 meses de 4,31%, acima do centro da meta de inflação do governo para o ano de 4%.

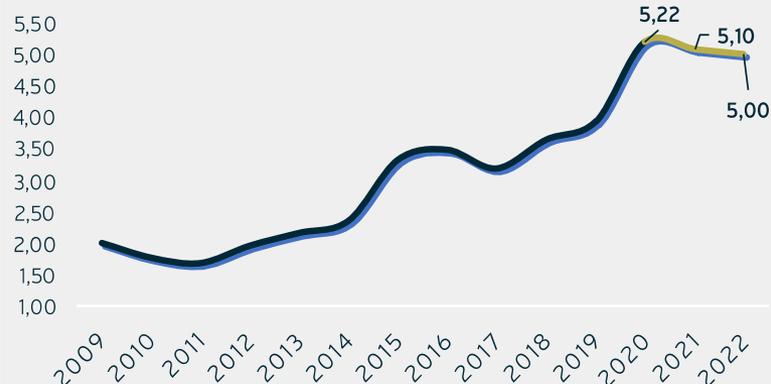
Dentre as consequências da pandemia a desestruturação da atividade econômica impactou na oferta de alguns produtos, enquanto houve o aumento do consumo das famílias em razão dos programas de auxílios emergenciais, impactando duplamente a inflação. Sendo assim, mesmo em meio a projeções anteriores conservadoras por parte do BC, a inflação acima da meta já era prevista por analistas. Tal cenário serve como alerta para uma retomada mais lenta.



PIB HISTÓRICO E 2020 A 2022E



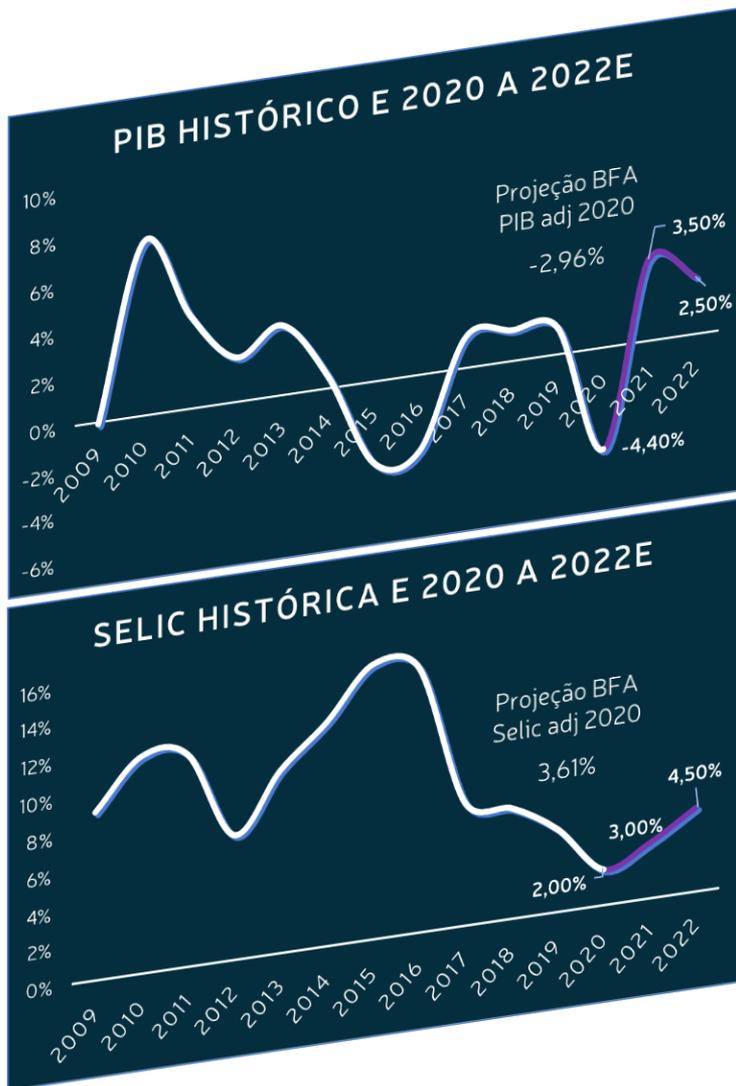
CÂMBIO HISTÓRICO E 2020 A 2022E



A Selic, na mínima histórica, mantém as projeções iguais a da semana anterior. Ainda não vem sendo aliada para conter a inflação, diminuindo o atual viés macroeconômico na economia brasileira.

O relatório também voltou a diminuir a expectativa de queda no PIB projetado para 2020, prevendo uma retração de 4,40% para o ano. No terceiro trimestre de 2020, o PIB brasileiro cresceu 7,7%, em comparação com o segundo trimestre, segundo dados do IBGE. Esse crescimento ocorreu após uma retração de 9,7% no segundo semestre, e foi impulsionado pelo avanço na indústria (14,8%) e dos serviços (6,3%).

O índice Ibovespa, termômetro das expectativas da atividade econômica, se mantém acima dos 110 mil pontos. Já o dólar americano manteve a tendência de queda chegando próximo de R\$ 5,09. As expectativas de mercado para o câmbio em 2020 indicaram nova queda dando lugar à previsão de R\$ 5,22 para o ano.



PROJEÇÕES BFA (dez/20)

O atual cenário mundial presencia um aumento nas tensões entre Estados Unidos e China e um impasse para um novo acordo entre Reino Unido e UE, o que vem impactando os mercados no curto prazo. No entanto, os mercados já precificam a retomada em 2021, mesmo sem datas concretas para a vacina contra a Covid-19 em diversos países. O Ibovespa *surfa nessa onda* e demonstrou forte recuperação.

Nosso modelo amplia novamente o intervalo do PIB previsto para 2020, de uma retração de -2,96% a -4,72%. Para a Selic, nosso modelo ressalta de forma mais acentuada o descolamento entre as projeções do BC e a curva crescente da espiral inflacionária na economia. Nossas estimativas indicam uma Selic justa no patamar de 3,61%. Isso decorre, principalmente, do forte aumento das expectativas inflacionárias superando o patamar dos 4%, sem nenhuma atuação da autoridade monetária até o momento para cumprir o seu papel no *target inflation*, mantendo o poder aquisitivo da moeda.

Panorama Mundial

O Reino Unido iniciou a imunização contra a Covid-19 na terça-feira 8. As doses da vacina produzida pela Pfizer/BioNTech serão distribuídas em cerca de 70 hospitais do Reino Unido. Apesar dos avanços na vacina, o primeiro ministro do Reino Unido, Boris Johnson, minimizou as expectativas de que seu governo possa chegar a um acordo comercial com a UE nos próximos dias. O período de transação do Brexit termina no próximo dia 31, se não houver um acordo até a data o Reino Unido e a UE poderão aplicar tarifas e controles alfandegários a mercadorias negociadas entre eles, dificultando o comércio.

Os Estados Unidos seguem com a atenção dividida: vivem o pior momento da pandemia registrando, na quarta-feira dia 02, o maior número de óbitos em um único dia, e a votação do pacote de estímulos para economia do país. Diante de um impasse partidário, congressistas estão travando uma disputa para aprovar o segundo grande pacote de estímulos contra os impactos econômicos da pandemia no país, e isso tem resultado em uma maior volatilidade das bolsas americanas.

O acordo entre União Europeia e Mercosul, em processo de ratificação, não evoluirá até que o Brasil assuma o compromisso político de conter o desmatamento na Amazônia, segundo o embaixador do bloco da UE.

Na Itália, o governo proibiu viagens no período entre 21 de dezembro e 6 de janeiro, para conter uma nova onda de contágios. Assim, a Itália se torna o primeiro país da Europa a anunciar uma proibição de deslocamento durante as festas de fim de ano.

Panorama Brasil

Na última segunda-feira, o Governador de São Paulo, João Doria anunciou que pretende iniciar as imunizações contra a Covid-19 em 25 janeiro de 2021. Os testes da eficácia da CoronaVac – desenvolvida no Brasil pela chinesa Sinovac em parceria com o instituto Butantan – ainda não foram concluídos, mas a expectativa é que seja até o próximo dia 15. A aprovação da CoronaVac pela Anvisa ainda não ocorreu. O governador em exercício do Rio de Janeiro afirmou que o estado comparará entre 1 e 2 milhões de doses da primeira vacina que for aprovada pela Anvisa.

O otimismo observado no mercado mundial com os avanços da vacina e a retomada esperada para 2021 deve ser analisado com cautela no Brasil. Os números mais recentes divulgados para a economia com aumento na inflação e crescimento abaixo do esperado no terceiro semestre refletem uma recuperação mais difícil em 2021. Segundo técnicos do Ministério da Economia, caso a retomada da pandemia ganhe fôlego no país, a prorrogação do estado de calamidade virá à mesa, o que pode comprometer novamente as regras fiscais.

O compromisso com o teto de gastos, de suma importância, é ineficaz sozinho. O contexto fiscal precisa ser trabalho pensando no médio-longo prazo. O problema estrutural vivido pelo atraso das reformas dificulta o avanço sustentável da recuperação econômica. Se por um lado o contexto mundial está em constante mudança, por outro, o Brasil parece estar estagnado em um ciclo vicioso agravado pela política-institucional. O ano 2021 continua repleto de oportunidades mas precisa equilibrar as questões fiscais internas com mais comprometimento às questões socioambientais em sua articulação internacional.

O Mercado de M&A

A Ame Digital Brasil, fintech e plataforma mobile de negócios da Lojas Americanas e da B2W, comprou a Bit Capital, fintech especializada em soluções de Core Banking. O valor da operação não foi informado. A Ame conta com mais de 14,5 milhões de downloads e presença em mais de 1.700 lojas físicas da Americanas.

A ANS (Agência Nacional de Saúde Suplementar) aprovou aquisição de 75% do capital social da Plural Saúde pela Qualicorp, corretora de convênios médicos. O negócio de R\$ 202,5 milhões foi anunciado em novembro de 2020.

Após receber aceite de seus acionistas a Locaweb Serviços de Internet adquiriu 100% do capital social da empresa de Tecnologia e Marketing Vindi, empresa que oferece soluções no modelo de assinaturas e combina um software de cobrança recorrente com uma plataforma de pagamento.

A Linx (empresa de software de gestão) comunicou que a STNE (StoneCo LTDA) adquiriu, em operação privada, a totalidade das 11 milhões de ações da empresa, que antes eram detidos pela Stone Pagamentos. Assim, a STNE adquiriu uma participação de 5,18% do capital da Linx. É esperado que o Cade aprove a aquisição no prazo de 6 meses.

A RankMyApp, especialista em inteligência de marketing e aquisição mobile, anunciou a aquisição da Digital Influencers, especialista em marketing de influência digital. A compra não teve valores revelados e foi realizada com o objetivo de aceleração de crescimento. Em 2020 a RankMyApp cresceu 182%.

Movimentação de IPOs no Mundo

O IPO do Airbnb está previsto para quinta-feira, 10 de dezembro, na Nasdaq e promete ser um dos maiores e mais esperados IPOs dos Estados Unidos. A plataforma de locação de imóveis e hospedagem planeja levantar cerca de US\$ 3,09 bilhões com a venda de 51,6 milhões de ações. A expectativa é que o grupo atinja um valor de mercado de US\$ 41,8 bilhões.

A Tesla comunicou que pretende arrecadar US\$ 5 bilhões por meio de novas ações adicionais, que serão vendidas de tempos em tempos a preços de mercado.

A Rede D'Or, uma das maiores empresas de saúde do Brasil e dona de uma rede com 51 hospitais próprios, precificou seu IPO, na terça-feira 8, movimentando R\$ 11,39 bilhões. A Rede estreia suas ações na B3 na quinta-feira 10 e já chega com um valor de mercado de R\$ 100 bilhões, que é o maior entre as empresas de seu segmento. O IPO da companhia é o terceiro maior registrado na B3.

A Mobly, aplicativo de decoração atuante do varejo digital de móveis e artigos de decoração, protocolou seu pedido de IPO junto à CVM. A operação abrangerá uma oferta primária com recursos destinados à empresa, e uma secundária com recursos destinados aos acionistas vendedores. O aplicativo possui 360 mil usuários.

A Kalunga, rede de papelaria, pediu à CVM autorização para fazer IPO, com objetivo de listar papéis no Novo Mercado da B3 para vendas no Brasil e exterior. A operação pode movimentar cerca R\$ 1 bilhão em ações primária e secundária. A rede pretende investir em novas lojas e um centro de distribuição no Nordeste.

Startups em Evidência

A Squadra Ventures, especializada no investimento de startups, anunciou a criação de um fundo de R\$ 100 milhões com foco em empresas não operacionais em fase de ideação (pré-anjo) com cheques entre R\$ 500 mil e R\$ 15 milhões. Segundo seu CEO, Giancarlo Barone, a empresa busca projetos impactantes, disruptivos, escaláveis e estratégicos, com foco nas áreas de tecnologia do futuro (Blockchain, Inteligência Artificial, criptomoeda e segurança digital), além de saúde e bem-estar (biofármacos, medicina molecular, produtos de canabidiol, dentre outros).

A Aurora Innovation, a startup de veículos autônomos apoiada pela Sequoia Capital e Amazon, chegou a um acordo com a Uber para comprar sua operação de carros autônomos, a Advanced Technologies Group (ATG). O negócio envolve ainda um investimento de US\$ 400 milhões feito pela Uber na empresa de tecnologia, o que lhe dará uma participação de 26% na empresa combinada, de acordo com um arquivamento da Comissão de Valores Mobiliários dos EUA.

Com quase meio milhão de clientes em todo o México e uma rede de 30.000 locações onde seus clientes podem realizar depósitos, o banco Albo já está a caminho de se tornar um jogador dominante na emergente indústria de fintech do México. A empresa recentemente levantou mais US\$ 45 milhões para consolidar sua posição no mercado. Segundo seu fundador e presidente, o dinheiro será usado para expandir a gama de serviços que a Albo oferece em produtos de empréstimos e seguros. Caminho de grande sucesso seguido pela fintech Nubank, que plantou uma bandeira para uma nova geração de startups latino-americanas.

Programa Parcerias de Investimentos

No Brasil, o Programa de Parcerias de Investimentos (PPI) do Ministério da Economia conta com 115 leilões e/ou projetos previstos para 2021, somando cerca de R\$ 367 bilhões em investimentos esperados. Dentre eles, encontram-se no Ceará a estruturação do projeto de iluminação pública (IP) no município do Crato - a parceria público privada (PPP) tem como objetivo modernizar cerca de 11.000 pontos dos parque de IP da cidade. O leilão de dois terminais portuários, que depende de aprovações para sua implementação. E a concessão dos serviços de esgotamento sanitário no estado.

No âmbito de defesa e segurança, está o PPP do Comaer. O projeto tem como objetivo delegar ao parceiro privado as atribuições relativas à elaboração de projeto, instalação, operação, gestão e manutenção da infraestrutura de comunicações, controle e gestão das redes de comunicação do Comando da Aeronáutica – COMAER, assim como a PPP de Comunicação com a Polícia, que tem por objetivo de desenvolver estudos para firmar uma parceria com a iniciativa privada para criação de um Sistema Nacional de Radiocomunicação Crítica.

A ideia é garantir o tráfego de voz e de dados, em frequências seguras e exclusivas dos órgãos de segurança e defesa, com infraestrutura a ser compartilhada para outros usos públicos ou privados e que permita ação integrada e interoperabilidade. Assim, sanando o problema da atual falta de comunicação integrada e única, entre as instituições de segurança e defesa da administração federal.

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
bfa@bfa.com.br
+ 55 85 3272-6500