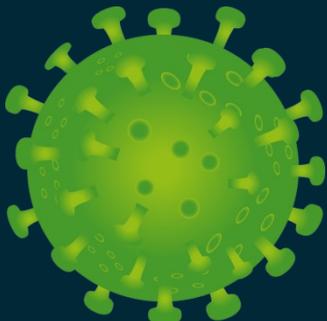


## OPORTUNIDADES E PLANEJAMENTO

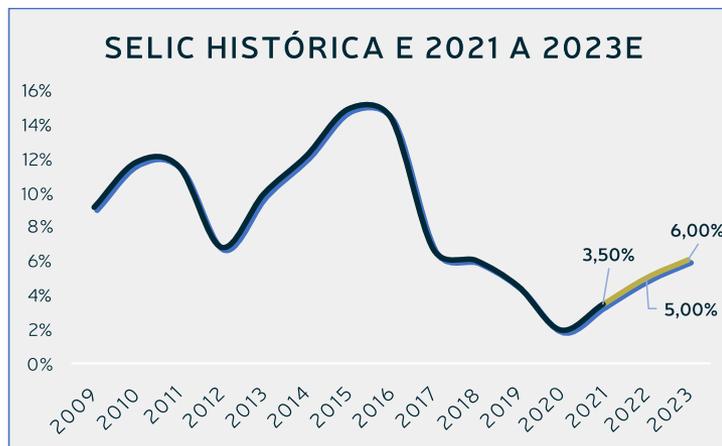
O mercado apresenta fortes movimentos com a divulgação de resultados do quarto trimestre de gigantes ao redor do mundo. Em meio a um crescimento sem precedentes no âmbito de tecnologia, a Apple e Amazon ultrapassaram a marca dos US\$ 100 bilhões em vendas, cada uma. O otimismo leva os mercados a operar em alta, mesmo diante dos avanços da Covid-19.

No Brasil, as expectativas nos avanços das reformas com as novas presidências da Câmara e do Senado animam o mercado que bate novamente a marca dos 120 mil pontos. Na mesma linha, as expectativas de mercado refletem uma política monetária mais adequada para a atual macroeconomia brasileira. Surfando nessa onda, o ano de 2021 pode se destacar mais uma vez com novos IPOs. Em um cenário otimista, 29 empresas aguardam análise da CVM para abertura de capital, após o ano de 2020 colocar 24 IPOs, somente na B3.

O Real brasileiro, após uma forte desvalorização nos últimos meses, frente a outras moedas emergentes, opera com maior volatilidade na semana. Os cenários nacional e internacional, se bem trabalhados, podem concretizar um movimento de valorização da moeda. As boas perspectivas nos avanços das agendas não neutralizam a grande pressão por gastos públicos e seu casamento com sustentabilidade fiscal de médio-longo prazos.



## Expectativas Focus Banco Central 2021



**Projeções BFA 2021 adj: Selic 3,21% PIB 3,47%**

## Novas Expectativas

O relatório Focus do Banco Central (BC) manteve as expectativas da taxa básica de juros da economia (Selic) para 2021, em 3,50%. Para 2022 e 2023 as expectativas também se mantiveram inalteradas em 5,0% e 6,0%, respectivamente. No entanto, no ano, as expectativas acumulam alta, refletindo as tentativas de adequação da política monetária. As expectativas da inflação para o ano subiram para 3,53%, ante 3,32% 4 semanas atrás, reflexo do viés macroeconômico vivido no Brasil, a exemplo da Selic em patamares, em nossa opinião, abaixo do equilíbrio.

Já as expectativas do BC quanto ao crescimento da economia, medida pelo PIB, apresentaram um sensível aumento passando de 3,49% na semana anterior, para 3,50% na atual semana. De acordo com Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE), a produção industrial do país avançou 8,2% em dezembro de 2020, em relação ao mesmo mês de 2019, e 0,9% ante novembro, na série com ajuste sazonal. Assim, mesmo em meio a um avanço de 3,4% no último trimestre do ano, a produção acumulou queda de 4,5% em 2020, apresentando o mais fraco desempenho em 4 anos.

O movimento no dólar americano, que vem sendo negociado próximo a R\$ 5,45 na atual semana, reflete um cenário de otimismo no exterior com a injeção de estímulos econômicos pelas maiores economias mundiais e recuperação global. No entanto, as expectativas do BC para o câmbio em 2021 são de R\$ 5,01, indicando uma alta de apenas R\$ 0,01 ante a semana anterior, e com tendência de queda nos próximos anos, chegando à projeção de R\$ 4,86 em 2023. As oportunidades de valorização do real frente a outras moedas carecem, também, de uma maior estabilidade fiscal.

Segundo o BC, o fluxo cambial do Brasil ficou positivo em US\$ 2,79 bilhões, apresentando a maior entrada líquida mensal desde maio de 2020. No acumulado do ano passado, o país registrou um fluxo negativo de US\$ 27,92, no segundo pior ano da sua história.

Nosso modelo, na atual semana, prevê um crescimento da economia de 3,47% em 2021, e uma taxa Selic em 3,21% com tendência de alta. Seguimos reforçando a urgência nas reformas estruturais, visando a melhoria do ambiente de negócios e consequente redução no custo Brasil. Mesmo com a chegada, na quarta-feira 03, de 5,4 mil litros de insumos para produção da Coronavac, vacina desenvolvida contra a Covid-19 em parceria com o Instituto Butantan, ressaltamos os possíveis desdobramentos negativos da demora no plano de vacinação contra a Covid-19, frente outros países, como o atraso na recuperação econômica e o isolamento do país no cenário internacional, tanto no âmbito da entrada em outros países como na diminuição de investimentos diretos.

Na segunda-feira 01, foram eleitos os novos presidentes da Câmara, Arthur Lira, e do Senado, Rodrigo Pacheco. Segundo a Confederação Nacional da Indústria (CNI), os principais desafios dos novos presidentes será colocar em votação e aprovar pautas urgentes, em especial as reformas tributária e administrativa. O ministro da economia, Paulo Guedes, faz sua aposta na troca dos comandos para destravar a agenda liberal no congresso, e condiciona medidas emergenciais de renda a uma retomada da agenda de reformas. A reforma tributária está prevista para o segundo semestre de 2021.

No contexto internacional, nos Estados Unidos, maior economia mundial, o presidente Joe Biden se reuniu com republicanos, na segunda-feira 02, para discutir propostas de um novo pacote de estímulos para o país, após senadores do partido divulgarem uma carta para propor um pacote de US\$ 600 bilhões, montante muito inferior ao projeto do presidente democrata de US\$ 1,9 trilhão.

Já na zona do euro, o Produto Interno Bruto (PIB) registrou queda de 6,8% em 2020, segundo a agência europeia de estatísticas Eurostat, retração menor que o previsto pela União Europeia, apesar do desempenho ter ficado abaixo de outros países. Ao considerar os 27 países membros da União Europeia, em seu conjunto, a Eurostat calcula uma retração de 6,4% no PIB coletivo em 2020.

A semana também se mostrou movimentada devido aos resultados do quarto semestre das *big techs* americanas, empresas como Unilever, Shell e Deutsche Bank na Europa, além de grandes bancos no Brasil como Itaú, Bradesco e Santander. As gigantes da tecnologia ajudaram a puxar os índices americanos. A Amazon e a Apple superaram US\$ 100 bilhões em vendas, cada uma, no quarto trimestre de 2020. No Brasil, o mercado, via índice Ibovespa, demonstra volatilidade em meio ao otimismo com avanço das reformas e rumores sobre uma possível taxaço nos bancos, voltando ao patamar próximo dos 120 mil pontos.

No ano, as maiores altas do índice (03 fev) ficam a cargo da Braskem, B2W e Eneva. Enquanto a EZ TEC e Eletrobras estão entre as maiores quedas.

 **Braskem**

A empresa brasileira do ramo químico e petroquímico, é a maior produtora de resinas termoplásticas nas Américas e a maior produtora de polipropileno nos Estados Unidos. Apenas na última semana, apresentou uma alta de 19,2% em seu papel, impulsionado após a empresa informar que vai reativar nos próximos dias, provavelmente, as suas operações na unidade de cloro e soda em Maceió (AL).

# BFA Highlights



A empresa de comércio eletrônico líder na América Latina, foi criada em 2006, pela fusão entre Submarino e a Americanas.com, sendo a Shoptime incorporada em 2007. Com a perspectiva de que a vitória dos candidatos apoiados pelo governo na Câmara e no Senado tornem mais fácil o processo de reformas e privatizações, a empresa apresentou uma alta de quase 20% no ano.



Empresa brasileira integrada de energia que atua nos setores de geração, exploração e produção de petróleo e gás natural e comercialização de energia elétrica. O papel da empresa saltou com a notícia de que a companhia venceu a disputa pelo Polo de Urucu, um dos maiores do país, na Bacia do Solimões, superando a 3R Petroleum, que liderava a concorrência. No ano, a valorização das ações da empresa são de quase 18%.



EZTEC empreendimentos e Participações, construtora e incorporadora. O papel da empresa, juntamente com o de outras construtoras, caiu devido à sinalização da autoridade monetária de subida na Selic nos próximos meses. No ano, a empresa acumula queda de 8,67%.



A sociedade de economia mista sob controle acionário do Governo Federal brasileiro que atua como uma holding, dividida em geração, transmissão e distribuição, está nos holofotes na atual semana devido a sua possível sua privatização. Apesar de no ano acumular queda, a empresa apresentou na última semana uma valorização de quase 15%.

## Mercado de M&A

A Uber anunciou nesta terça-feira (2) que acertou a aquisição do Drizly, serviço de entrega de bebidas alcoólicas, por US\$ 1,1 bilhão para integrar o aplicativo ao Uber Eats. A negociação será feita envolvendo ações e dinheiro. Espera-se que o negócio seja fechado já no primeiro semestre de 2021. A companhia pretende que 90% do valor seja acertado em ações ordinárias e o restante em dinheiro.

A International Cookware, companhia francesa de talheres e utensílios de cozinha internacional, comprou a Duralux. A aquisição custou 3,55 milhões de euros (US\$ 4,2 milhões), acompanhada de um ambicioso plano industrial e de negócios, que objetiva investir mais de 17 milhões de euros (US\$ 20 milhões) até o ano de 2024.

A retalhista de moda online Asos anunciou a compra da Topshop, Miss Selfridge e HIIT, ativos do grupo Arcadia pelo valor de 300 milhões de euros. As marcas tiveram receita de 265 milhões de libras em 2020.

A Petrobras informou que assinou o contrato de venda da totalidade de suas participações nos campos de produção de Peroá e Cangoá, e na concessão de BM-ES-21, denominados conjuntamente de Polo Peroá, à OP Energia e DBO Energia, pelo valor de US\$ 55 milhões. As compradoras vão formar consórcio para administrar polo, cada uma com 50%. Os campos Peroá e Cangoá tiveram produção de 900 mil metros cúbicos de gás natural por dia em novembro de 2020, aproximadamente 5.600 barris de petróleo equivalentes por dia.

## Movimentações de IPOs

Em 2020, 24 IPOs foram feitos, e as expectativas para B3 em 2021 são otimistas com 29 empresas aguardando análise da CVM para abertura de capital. A varejista Casa&Video planeja estreiar na B3 em março com objetivo de expansão. A companhia está interagindo com investidores em busca de uma avaliação pre-money entre R\$ 2 bilhões e R\$ 2,5 bilhões. Na mira, um IPO entre R\$ 1 bilhão e R\$ 1,2 bilhões, sendo 2/3 primária. O objetivo é competir com titãs como Amazon, Magazine Luiza e Casas Bahia (Via Varejo).

A rede de atacarejo Assai anunciou plano de oferta pública inicial e um projeto ousado de abertura de 123 lojas que pode alcançar investimento recorde de quase R\$ 7 bilhões em 5 anos. A rede foi avaliada por analistas em valor aproximado de R\$ 20 bilhões. Por loja, os investimentos devem alcançar cerca de R\$ 55 milhões (na média dos últimos anos), mais R\$ 1 milhão ao ano de manutenção.

A Jalles Machado, empresa goiana produtora de etanol, energia, produtos de limpeza e alimentos, abrirá capital dia 8 de fevereiro. A empresa estima que suas 77,3 milhões novas ações emitidas serão negociadas entre R\$ 10,35 e R\$ 12,9. O valor mínimo para participar da primeira venda de ações é de R\$ 3 mil e o máximo, de R\$ 1 milhão. Ao todo, o processo deve movimentar em torno de R\$ 999,5 milhões.

O Centro de Tecnologia Canavieira (CTC) anunciou em comunicado à CVM que pretende listar seus papéis no Novo Mercado, mais alto nível de governança corporativa da B3. A operação conterà uma oferta primária com recursos destinados ao caixa da empresa, e uma secundária, cuja parte do capital irá para os atuais acionistas.

## Um Mundo de Startups

A startup Millions levantou uma rodada inicial de US\$ 3 milhões, e está distribuindo dinheiro de graça por meio de sua conta no Twitter. O conceito de dar brindes e dinheiro não é novo, no entanto, a Millions tem uma ideia diferente. Em vez de jogos ao vivo semanais, os usuários seguem a conta do Twitter @millions, que faz algum tipo de sorteio todo mês. O preço do ticket são suas informações do Twitter, dados valiosos que a empresa pode usar para construir sua marca e presença online, e lançar produtos no futuro.

A Oyster, uma startup e plataforma na área de RH que ajuda empresas e funcionários no processo de contratação, integração, folha de pagamento, benefícios e gestão de salários, fechou uma rodada da Série A de US\$ 20 milhões. A empresa já atua em 100 países, e planeja expandir sua atuação e gama de serviços principalmente para atender oportunidades em mercados emergentes.

A Brightloom arrecadou US\$ 15 milhões com o objetivo de ajudar as empresas a transformar seus dados de clientes em campanhas de marketing personalizadas. A startup analisa os dados de transações do cliente para ajudar marcas a criar recomendações e promoções de produtos personalizados, deixando para trás o “one size fits all”. Seu software ajuda a prever o que cada cliente provavelmente comprará e quanto eles provavelmente gastarão.

O fundo Corporate Venture Capital do Itaú e o fundo americano Quona anunciaram um investimento de US\$ 6 milhões, na Monkey Exchange, marketplace de recebíveis da América Latina. A fintech paulista nasceu com o propósito de aumentar a liquidez e melhorar as condições de financiamento para empresas, principalmente as PMEs, que participam das cadeias produtivas de grandes corporações. A startup desenvolveu um ecossistema que conecta grandes empresas, seus fornecedores e mais 22 bancos e instituições financeiras.

## 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](http://www.bfa.com.br)  
[bfa@bfa.com.br](mailto:bfa@bfa.com.br)  
+ 55 85 3272-6500