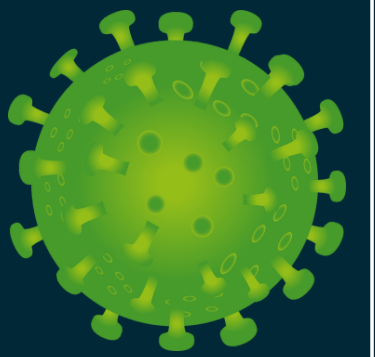
BFA *Highlights*

JUROS X INFLAÇÃO: A PRECIFICAÇÃO DO MERCADO

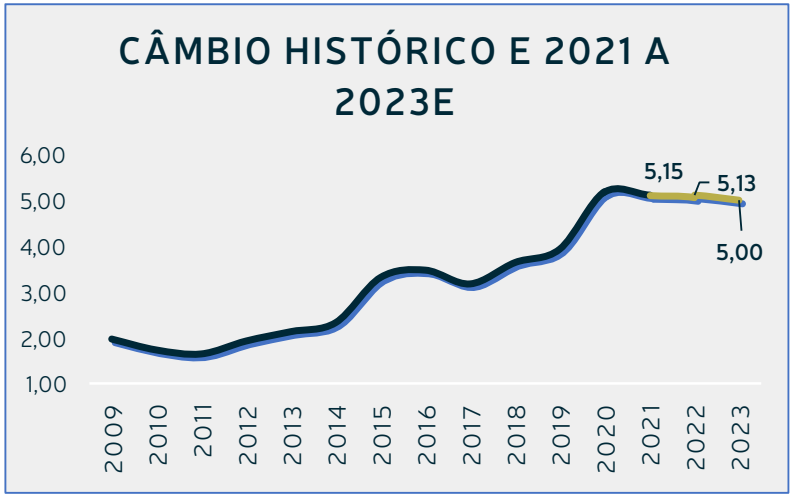
As medidas de combate à pandemia tem girado em torno da injeção de liquidez em todo mundo, como forma de acolher aos mais vulneráveis e fomentar a economia . Os juros baixos, forte aliado para a atividade produtiva, não suportam os choques gêmeos. A correlação negativa entre juros e inflação é um dos princípios básicos que norteiam o papel do BC, na sua defesa do poder aquisitivo da moeda. As expectativas de alta na inflação se mostram precificadas nos juros futuros americanos. Na mesma linha, analistas no Brasil apostam no início da alta na Selic ainda em março.

Em termos de mercado, a disparada nos títulos americanos, considerado o investimento em renda fixa mais seguro do mundo, causou uma volatilidade nas bolsas. No entanto, a aprovação do pacote de estímulos no montante de US$ 1,9 trilhão nos Estados Unidos animou o mercado. Dow Jones e S&P 500, principais índices americanos, bateram recordes em Wall Street.



No Brasil, o mercado financeiro recuou o clima de tensão com a PEC emergencial em conjunto com o pacote de estímulos americano. Em meio à instabilidade político-institucional no país e a fuga de capitais, os setores alavancadores do crescimento econômico, ligados as *commodities,* se mostram mais resilientes. Já em termos de pandemia, a situação no país segue preocupante e registra novos recordes de óbitos pela Covid-19, a cada 24 horas.

Expectativas Focus Banco Central 2021



Projeções BFA 2021 adj: Selic 3,84% PIB 3,30%

Fonte: Relatório Focus. Elaboração própria,.

Expectativas Econômicas

O relatório Focus do Banco Central (BC), divulgado na segunda-feira 08, elevou pela oitava semana consecutiva as expectativas para inflação, medida pelo IPCA, em 2021. A projeção atual de 3,98%, puxou a projeção do BC para taxa básica de juros da economia, Selic, no fim de 2022 para 5,50%, frente 5,0% na semana anterior. Para 2021, as projeções da Selic se mantiveram igual a semana anterior, em 4,0%.

A inflação oficial do país, medida pelo IPCA, subiu 0,86% em fevereiro de 2021 na comparação com janeiro, conforme o IBGE. No ano, o IPCA acumula alta de 1,11% e, em 12 meses, de 5,20%. A gasolina foi, individualmente, o item que mais impactou o índice no mês, com participação de cerca de 42% no resultado final. Já o índice geral de preços – mercado (IGP-M), divulgado pela FGV, na quarta-feira 10, subiu 1,95% na primeira prévia de março, após registrar alta de 1,92% no mesmo período do mês anterior. Com o resultado, a taxa acumula elevação de 7,21% no ano e aumento de 29,83% em 12 meses.

Em termos de crescimento da economia, medida pelo PIB, a expectativa do BC para 2021 caiu de 3,29% para 3,26%. Para 2022 e 2023, as expectativas são 2,48% e 2,5%, respectivamente. Tal conjuntura, com inflação crescente, tendência de alta nos juros e arrefecimento nas expectativas de crescimento da economia, reflete a instabilidade politico e econômica vivida no país. Nesse contexto, e somado a outros fatores externos, a pressão no real brasileiro frente ao dólar é uma mera consequência. Na semana, o câmbio vem operando com volatilidade, tendo rompido a barreira de R$ 5,85, embora as expectavas do BC para 2021 apontem um câmbio de R$ 5,15, chegando a R$ 5,0 em 2022.

Fonte: Relatório Focus, IBGE..

Nosso modelo, seguindo a tendência das semanas anteriores, aponta para uma Selic de 3,84% em 2021, com viés de alta a depender do cenário macroeconômico e os avanços da pandemia. Para o PIB em 2021, estimamos um crescimento de 3,30%.

Roubando a cena dos avanços na pandemia, mas ainda dentro dos holofotes político-institucional, a decisão do ministro Edson Fachin, do Supremo Tribunal Federal, de anular todas a condenações impostas pela justiça Federal do Paraná ao ex-presidente Lula na Operação Lava-Jato, movimentou os noticiários. Em discurso, na quarta-feira 10, o ex-presidente demonstrou sua motivação em retornar à política, o que pode fortalecer ações populistas do atual governo.

A Câmara dos deputados aprovou em segundo turno, na quinta-feira 11, o texto-base da proposta de emenda à Constituição (PEC). O projeto tem por objetivo viabilizar o retorno do auxílio emergencial à população brasileira afetada pela Covid-19. De acordo com o ministro da economia, as parcelas irão variar entre R$ 175 e R$ 350, dependendo da configuração familiar, e entrará em vigor a partir de março, com duração de quatro meses. Além do auxílio, a PEC estabelece uma série de mecanismos de controle de gastos públicos para a União, como por exemplo congelamento de salários de servidores.

Diante da conjuntura interna e também influenciado pela aprovação do novo pacote de auxílio nos Estados Unidos, o índice Ibovespa, termômetro da atividade econômica, que vinha operando com tendência de queda, apesar de seguir demonstrando volatilidade, ganhou força e se aproximou novamente dos 115 mil pontos.

Fonte: Diário do Nordeste, Trademap, valor Economico.

Panorama Internacional

Nos Estados Unidos, a Câmara dos Deputados aprovou, na tarde da quarta-feira 10, o pacote de US$ 1,9 trilhão em estímulos proposto pelo presidente do país, Joe Biden, que sancionou o pacote na sexta-feira. Em meio a críticas de opositores à presidente da Câmara, Nancy Pelosi, afirmou que o pacote tem apoio de prefeitos e governadores republicanos, e fará a diferença para os americanos afetados pela crise econômica. Este é o terceiro pacote de grande magnitude aprovado desde o início da pandemia, elevando os gastos do país a US$ 5 trilhões em programas de ajuda econômica, valor equivalente a cerca de 25% do PIB americano.

Com a nova injeção de estímulos na economia e o avanço na vacinação contra a Covid-19, a OCDE elevou sua estimativa de crescimento mundial em 2021, a 5,6%, contra a projeção anterior de 4,2%. Por si só, o pacote de US$ 1,9 trilhão americano contribuiu em 1% à revisão. O documento da OCDE elevou também as projeções de crescimento da zona do euro neste ano, de 3,6% para 3,9%. Já a previsão para o avanço do PIB da China em 2021 foi ligeiramente revisado para baixo, de 8% para 7,8%.

A atuação do Banco Central americano na busca pela retomada do crescimento do país aliada a juros baixos, vem puxando para cima as expectativas da inflação, o que consequentemente faz o mercado apostar em alta nos juros antes do previsto. Resultado disso, um aumento considerável na curva longa de juros, tornando a renda fixa mais atrativa. Esse cenário se traduz em melhores perspectivas para empresas ligadas ao crescimento econômico, como *utilities*, *commodities* e bancos. Por outro lado, empresas de tecnologia nas bolsas americanas estão entre os setores mais impactados. Dentre as consequências para os países emergentes, a fuga de capital impacta também o câmbio.

Fonte: Infomoney, Estadão, Globo, Pode 360, UOL.

Mercado de M&A

A PayPal anunciou, na segunda-feira 8, que adquiriu a Curve, startup de segurança de criptomoedas, configurando sua primeira aquisição no setor de criptoativos. A transação de valor estimado entre US$ 200 e US$ 300 milhões deve ser concluída ainda no primeiro semestre de 2021. A PayPal anunciou que pretende acelerar a expandir suas iniciativas no setor de ativos digitais. A plataforma já movimenta US$ 240 milhões em criptomoedas em um dia.

O Dropbox anunciou, na terça-feira 9, que planeja adquirir a DocSend, empresa que ajuda os clientes a compartilhar e rastrear documentos enviando um link seguro em vez de um anexo, por US$ 165 milhões. Segundo o Dropbox, a aquisição da DocSend forneceria um conjunto ainda mais amplo de ferramentas para trabalho remoto. Quando combinada com a capacidade de assinatura eletrônica da HelloSign, que o Dropbox adquiriu em 2019, a nova aquisição dá à empresa um fluxo de trabalho de compartilhamento de documentos de ponta a ponta.

A SMZTO, fundo de private equity especializado em franquias anunciou, nesta quarta-feira 10, investimento na rede de brechós Peça Rara, marca que tem como princípio básico a reutilização. Em 2020, o faturamento da rede foi de R$ 18 milhões e tende a crescer rapidamente com o fortalecimento da economia circular. Com a parceria, a SMZTO passará a colaborar com o time da Peça Rara para um crescimento acelerado e sustentável, agregando gestão profissional e elevados parâmetros de governança. Os valores da transação não foram divulgados.

Fonte: Techcrunch, Fusões e aquisições , SMZTO

Movimentações de IPOs

Foi noticiado na quarta-feira 11, que a Coupang, maior empresa do comércio eletrônico da Coreia do Sul, levantou US$ 4,6 bilhões no maior IPO nos EUA até agora neste ano, ultrapassando o valor levantado pelo aplicativo Bumble. A Coupang foi a empresa sul-coreana de comércio eletrônico com melhor classificação em 2020, com 19,2% de participação de mercado, de acordo com a Euromonitor, em comparação com 13,6% da Naver Corp e 12,8% do eBay Korea. A empresa é a décima maior de comércio eletrônico do mundo.

A varejista de insumos agrícolas Agrogalaxy decidiu, por conta da degradação das condições do mercado financeiro nacional, suspender sua oferta pública inicial de ações. A notícia saiu na quarta-feira 11 e a estreia estava marcada para a sexta-feira 12. A varejista decidiu esperar para concluir a operação ao final do ano de 2021. A varejista planejava destinar seus recursos em duas frentes: na primeira, metade do patrimônio seria direcionada aos acionistas vendedores. Já a outra metade do valor seria utilizada para reforçar o capital de giro e a estrutura de capital, investir no crescimento orgânico e inorgânico e realizar a modernização das unidades de produção da empresa.

Na quarta-feira, 11, o Grupo Kallas, construtora de médio e alto padrão, entrou na lista de desistências de ofertas públicas no website da CVM. A Kallas representa a 16º construtora a desistir de IPO só em 2021, sendo 7 do ramo imobiliário. A Kallas é uma holding que engloba cinco subsidiárias: uma incorporadora voltada para projetos de médio e alto padrão, outra para moradias populares, uma empresa de loteamentos, imobiliária, além de um braço para construção.

Fonte: Fusões e Aquisições, Trademap , Money Times

Um Mundo de Startups

A Pegasus Tech Ventures, uma empresa que ajuda empresas a lançar fundos de investimento em startups, anunciou, na terça-feira 9, uma nova parceria com a Japanet, uma das maiores empresas de compras de televisão do Japão. As empresas estabeleceram um *venture fund* de US$ 50 milhões para investir em startups de todo o mundo. A Japanet está procurando startups para apoiar sua expansão em novos setores. Isso inclui um projeto de construção chamado Stadium City em Nagasaki, que será inaugurado em 2024. A empresa também planeja focar em novos serviços para idosos e educação infantil.

A startup SeekOut, fundada por ex-executivos e engenheiros da Microsoft em 2016, levantou US$ 65 milhões em investimentos Série B e passou a ser avaliada em cerca de US$ 500 milhões. O objetivo da startup é ajudar as equipes de aquisição de talentos a recrutar "talentos diversos e difíceis de encontrar". A SeekOut encontra talentos vasculhando dados públicos e usando tecnologias de linguagem natural e aprendizado de máquina para entender a experiência de cada candidato e construir uma visão completa de 360 graus de cada funcionário em potencial. Apesar de não citar nomes, a startup disse que está trabalhando com 6 das 10 empresas mais valiosas dos EUA.

O Pravaler, plataforma de soluções financeiras para a educação, anunciou um aporte de R$ 180 milhões em FIDCs (Fundo de Investimento em Direitos Creditórios). O valor faz parte da estratégia de crescimento exponencial para os próximos cinco anos, com meta de beneficiar 1 milhão de alunos e financiar R$10 bilhões. A fintech, que completa 20 anos em 2021, já beneficiou mais de 170 mil brasileiros, financiou cerca de R$4 bilhões para a educação e representa 75% dos alunos com financiamento privado no ensino superior no país.

Fonte: Techcrunh, Bloomberg, Startupi

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

Fortaleza, Ceará - Brasil
12.03.2021