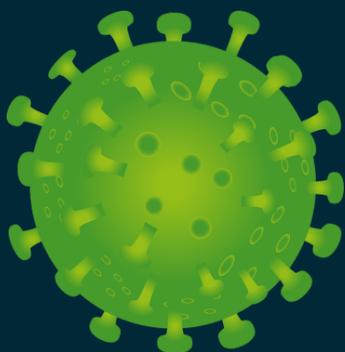


## Vacina para crise político-institucional

Como resolver as diferenças de opinião sobre a condução da crise? O auxílio emergencial para mais de 60 milhões de pessoas conseguiu manter a atividade econômica e arrecadação em bons níveis. O efeito colateral foi um endividamento bruto chegando a quase 100% do PIB brasileiro. A segunda onda esgotou todos os mecanismos, principalmente em ano não eleitoral, quando o populismo pôde ser mais duro com a população. Um sistema político deformado traz consigo ineficiência na gestão político-institucional. Há algum tempo nossas crises criam narrativa de *impeachment* agravando ainda mais o contexto.

A 1ª dose da vacina contra a crise político-institucional poderia trazer um parlamentarismo para as eleições de 2022. A simples discussão desloca o *mindset* para um debate mais denso do *eterno país do futuro*. A dose definitiva já está em curso, com a criação da moeda digital brasileira pelo BC. Novas construções para oxigenar a economia. Surgem novas possibilidades de um sistema financeiro mais aberto, como a atual competição oferecida pelas Fintechs e, quem sabe, um mercado de cripto moedas sociais.

O desenvolvimento endógeno e local podem ganhar com a nova ordem. Os caminhos para a recuperação da Economia brasileira deverão ser disruptivos, com um regime parlamentarista que minimize a ciclotimia histórica e implícita do Brasil, e forjando uma circulação de moeda fiduciária nas comunidades. Um caminho de renovação após 50 anos, 1971, de fim do padrão ouro como lastro das moedas, o que vale é confiança. *In God we trust* e Deus seja louvado.



## Expectativas Focus Banco Central 2021



**Projeções BFA 2021 adj: Selic 4,36% PIB 3,18%**

## Expectativas Econômicas

As expectativas de mercado, via relatório Focus do Banco Central (BC), elevaram pela décima semana consecutiva a previsão para o IPCA em 2021. Após o aumento no IPCA divulgado na semana passada, a nova projeção para o IPCA no ano passou de 3,98%, na semana anterior, para 4,60% no relatório mais recente. A taxa básica de juros da economia, Selic, em patamar mínimo histórico como ferramenta de política monetária no fomento a economia, aliada a uma disparada no câmbio em 2021, vem pressionando a inflação.

Nesse sentido, como já era esperado por analistas, e considerando o viés macroeconômico vivido no país, o Comitê de Política Monetária (COPOM) do BC elevou, pela primeira vez desde agosto de 2015, a Selic de 2% para 2,75% a.a., na quarta feira 17. Para o ano, as expectativas do BC apontam para uma Selic de 4,5% com tendência de alta, projetada para 6% em 2023.

Em termos de crescimento da economia, medida pelo PIB, as expectativas no BC para 2021 passaram de 3,29% na semana anterior para 3,26%, no relatório mais recente. No entanto, o Índice de Atividade Econômica do BC (IBC-Br), considerado uma prévia do PIB, teve alta de 1,04% em janeiro de 2021, na comparação com dezembro de 2020. Tal resultado foi influenciado por altas de 0,4% na produção industrial e 0,6% na prestação de serviços, enquanto o varejo ampliado recuou 2,1%. Apesar do número positivo, é necessário ter cautela com o avanço da pandemia e a incerteza fiscal. Nosso modelo, estima um crescimento da economia em 2021 de 3,18% e a Selic em 4,36%.

Já as expectativas do BC para o câmbio em 2021 sofreram um forte aumento, passando de R\$ 5,01, quatro semanas atrás, para R\$ 5,30 na atual semana. A moeda norte americana, que se valorizou quase 30% frente ao real brasileiro em 2020, vem operando na faixa dos R\$ 5,60 na atual semana. Reflexo, também, do contexto político-econômico, a instabilidade fiscal e a má gestão na pandemia.

A condução da pandemia no país, considerada por muitos um ameaça para mundo, coloca o Brasil em segundo lugar em número de mortes e de novos casos, perdendo apenas para os Estados Unidos. No entanto, enquanto a maior economia do mundo vem demonstrando indícios de recuperação, o surto no Brasil se mostra pior a cada dia, agravado com a nova variante do vírus, o colapso no sistema de saúde, e a falta de diálogo e inconsistência entre entes públicos. Dentre as consequências, além da mais relevante (perda de vidas), a política monetária é sobrecarregada com o rombo fiscal do país.

No tocante ao emprego, o Brasil chegou ao final de janeiro com um saldo de 260.353 empregos formais, segundo balanço do Cadastro de Empregados e Desempregados (Caged) apresentado na terça-feira 16. Assim, o estoque de empregos formais no país chegou a 39.623.321 vínculos, indicando uma variação de 0,66% em relação ao mês anterior. Os números mostram todos os agrupamentos de atividade econômicas apresentando saldo positivo, com destaque para o setor da indústria, com geração de 90.431 novos postos de trabalhos formais em janeiro de 2021.

## Panorama Internacional

Nos Estados Unidos, o Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) decidiu, na quarta-feira 17, manter as taxas de juros entre 0% e 0,25%, além de sinalizar que não haverá uma elevação nos juros até 2023, apesar das perspectivas de inflação mais alta. O Comitê também votou a manter as taxas de empréstimos de curto prazo estáveis perto de zero, enquanto continua um programa de recompra de ativos de pelo menos US\$ 120 bilhões por mês, sendo US\$ 80 bilhões em títulos do Tesouro americano e US\$ 40 bilhões em títulos hipotecários.

Dentre as projeções do Federal Reserve (Banco Central americano) as expectativas para o PIB americano são de 6,5% em 2021, frente à projeção anterior de 4,2%. Diante desse contexto, o Ibovespa, termômetro da atividade econômica brasileira, disparou, voltando ao patamar dos 116 mil pontos. Na mesma linha, bolsas europeias e asiáticas subiram repercutindo o cenário americano. No entanto, novos *lockdowns* na Europa e a disparada nos Treasuries impactaram essa onda.

A Itália, um dos países mais afetados pela pandemia, aplicou novas restrições, leia-se: medidas restritivas de circulação, que serão válidas até o dia 6 de abril em todas as regiões do país com mais de 250 casos de Covid-19 a cada 100 mil habitantes. A Alemanha prorrogou suas medidas de *lockdown* até 28 de março. Na França, o primeiro ministro declarou em pronunciamento que está cada vez mais provável que uma terceira onda de Covid-19 esteja acontecendo no país.

## Mercado de M&A

Na quarta-feira 17, foi anunciado que a Magazine Luiza adquiriu a plataforma Steal The Look, especializada em conteúdo de moda, beleza, cultura e comportamento com mais de 6 milhões de usuários únicos em 2020 e acompanhada por aproximadamente 2,5 milhões de seguidores em suas redes sociais. A Magalu também fez a aquisição da plataforma PUSH, voltada para eventos de empreendedorismo, fundada pela mesma criadora do Steal The Look. A compra da plataforma reforça a estratégia da Magalu de avançar para novos mercados e em publicidade digital.

A RSA Security anunciou, na quarta-feira 17, um novo investimento do Clearlake Capital Group. Os termos da transação não foram divulgados. A RSA é considerada um provedor global de software de missão crítica de segurança cibernética e soluções de software de gerenciamento de conformidade e risco de governança para empresas, que tem entre seus clientes 90% das organizações da lista Fortune 100. O JPMorgan Chase Bank, o Morgan Stanley Senior Funding, o Goldman Sachs, o UBS Investment Bank, o Bank of America, o Barclays e o Jefferies estão organizando o financiamento da dívida para a transação, que deve ser concluída no segundo trimestre de 2021.

Foi noticiado na quinta-feira, 18 de março, que o BTG Pactual comprou a Kinvo, fintech de consolidação de investimentos com mais de 700 mil usuários. O objetivo é expandir as operações de varejo digital, ter escala, ganho de eficiência e produtividade. O banco estava em busca de um consolidador de investimentos desde 2018. Marcelo Flora, sócio responsável pela plataforma digital, informou que pretende mais duas aquisições, mas não detalhou. O BTG desembolsou R\$ 72 milhões na operação.

## Movimentações de IPOs

Na terça-feira 16, saiu o prospecto preliminar de que a Blau Farmacêutica, atualmente focada em medicamentos de alta complexidade, quer arrecadar R\$ 2,1 bilhões com abertura de capital. O valor pode atingir R\$ 3 bilhões se vender todos os lotes no preço mais alto da faixa indicativa. A Blau planeja realizar oferta de distribuição primária e secundária de, inicialmente, 44.848.485 ações ordinárias. O montante de R\$ 2,1 bilhões considera a venda de ambos os lotes no ponto médio da faixa de preços, que vai de R\$ 44,60 a R\$ 50,60. O valor final por ação será definido em 6 de abril, após o processo de bookbuilding, quando a empresa apresenta o IPO a potenciais investidores e avalia a demanda.

Foi noticiado, na quarta-feira 17, que a CDF, empresa de assistência e suporte digital, protocolou pedido de IPO com objetivo de captar recursos para expandir de forma orgânica e por meio de aquisições. Contratos com grandes varejistas e com empresas de energia e seguradoras são os diferenciais que, segundo a empresa, lhe garante estabilidade para parte da receita. Em 2020, a empresa teve receita líquida de R\$ 174.881 milhões, com queda de 8,9% ante 2019. O lucro foi de R\$ 23.725 milhões, com retração de 5,6%.

Também na quarta-feira, foi noticiado que a Caixa Seguridade tem mantido contato com interessados em seu IPO. A expectativa é atrair investidores institucionais, mas também os de varejo, em função do grande fluxo de pessoas físicas na Bolsa recentemente. A estimativa é que o pequeno investidor possa representar até 40% da operação. Em paralelo, a Caixa Seguridade deve receber, ainda nesta semana, sinalizações quanto ao seu valor de mercado, na opinião de analistas 'sell side'.

## Um Mundo de Startups

A startup espacial Pixxel, com base em LA e Bangalore, fechou uma rodada *seed investment* de US\$ 7,3 milhões. A empresa também anunciou um novo foco de produto: Imagem hiperspectral. O objetivo é fornecer essa imagem na mais alta resolução disponível comercialmente, por meio de uma pequena constelação de satélites que fornecerá uma cobertura global de 24 horas. Segundo o CEO da startup, o potencial da imagem hiperspectral na Terra, em uma gama de setores, é enorme, mas a visão de longo prazo da Pixxel é capacitar um futuro setor espacial comercial para aproveitar ao máximo os recursos no espaço.

A Unagi, a startup de scooters elétricas portáteis, está lançando seu serviço de assinatura para mais seis cidades dos EUA em uma expansão alimentada por US\$ 10,5 milhões recebidos em financiamento. A expansão ocorre apenas seis meses depois que a empresa de scooters comerciais testou seu serviço de assinatura “All-Access” na cidade de Nova York e Los Angeles. O mercado global de scooters elétricos deve crescer cerca de 8% ao ano na próxima década, chegando a US\$ 42 bilhões até 2030.

A SumUp, fintech de soluções financeiras, anunciou um aporte de cerca de R\$ 1,3 bilhão para as operações no Brasil. O investimento faz parte da estratégia global da empresa para fomentar o crescimento contínuo de suas operações, bem como para a expansão global dos negócios através de aquisições e desenvolvimento de novos produtos. Segundo a empresa, os esforços serão voltados para quatro iniciativas: criação de um modelo de solução única aos microempreendedores contando com adquirência, banco digital e produtos de crédito, aquisição de novos clientes, expansão da atuação para outros países da América Latina e atração de talentos.

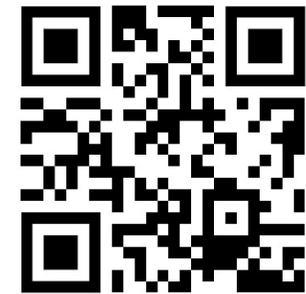
## Desafie-se a olhar para novos horizontes!!!

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

Fortaleza, Ceará - Brasil  
19.03.2021

