

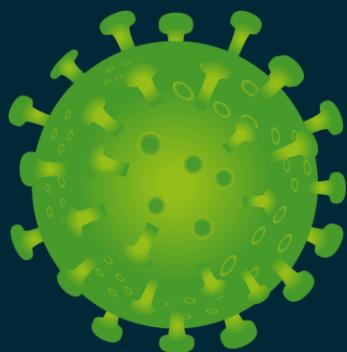
## Interrupções no Caminho

A semana foi marcada por muitas interrupções, iniciando pelo canal de Suez. A corrente te de comércio paralisou no caminho Oriental-Occidental de menor custo. No Brasil, os impactos foram menores, diante do pequeno grau de abertura da economia. Muito embora, o celeiro mundial tenha se preocupado no comércio de commodities na rota asiática.

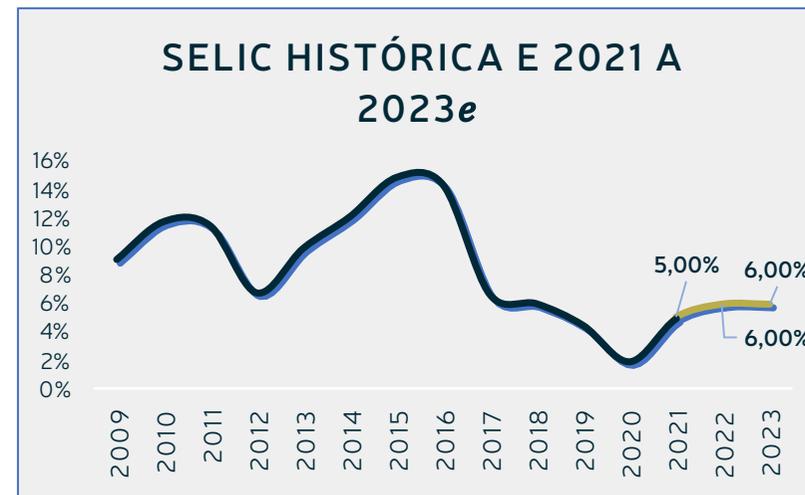
As interrupções seguiram com a mudança nos debates da política-institucional, mudança em curso de ministérios, principalmente do Ministro da Saúde. No momento em que o Brasil quebrava recordes na letalidade do Covid-19.

As crises não conseguem ser debeladas, novas tentativas com a liderança dos presidentes da câmara federal e senado buscaram interromper a ciclotimia viciosa e tão prejudicial ao equilíbrio dos mercados.

O lado positivo, a interrupção da queda da Bolsa no Brasil, recuperando-se lentamente, mesmo com a alta do juros e a galopante alta da espiral inflacionária. Agora aguardar a direção do Orçamento Público e da Dívida Pública.



## Expectativas Focus Banco Central 2021



**Projeções BFA 2021 adj: Selic 4,62% PIB 3,16%**

## Expectativas Econômicas

Nos últimos 10 anos a economia brasileira tem andado lateralmente. Isso significa que não apresentou crescimento ou decrescimento econômico significativo no período. Independentemente de identificar o valor exato da taxa de crescimento do Brasil no período, é importante captar alguns sinais da década.

Uma das maiores causas nacionais da década para o pouco resultado econômico para o Brasil relaciona-se com a polarização política. A maior parte das decisões das pessoas e das instituições na década estão sendo tomadas com base no maniqueísmo. As decisões do legislativo e do judiciário tem como característica explícita a imparcialidade.

A polarização chegou à gestão da pandemia. Significa dizer que temos um falso dilema entre saúde e economia no discurso político. Enquanto a ciência e a medicina lutam arduamente para combater os avanços da pandemia, dando respostas rápidas, em tempo recorde para os problemas sanitários, gestores de alto escalão criam embates e distorcem a realidade para vítimas da desinformação e do grave problema do desemprego e renda e provocam exatamente o inverso do que é recomendado pela ciência.

A queda de 2020 de 4,1% do PIB e o aumento do endividamento público são aspectos que precisam de planejamento e organização para a retomada. Medidas de apoio e auxílio são necessários para as pessoas e as empresas em tempo de isolamento social.

As expectativas de mercado, via relatório Focus do Banco Central (BC) estimam o IPCA em 4,71%, o crescimento da economia em 3,22%, com um dólar a R\$ 5,30.

A forte pressão da inflação no país se traduz em aumentos consideráveis nas expectativas da taxa básica de juros, Selic, na economia. A taxa que era a mínima história, no patamar de 2%, deu lugar a uma Selic de 2,75%, já sinalizando para a expectativa de alta ao longo de 2021. Segundo o Focus, a expectativa é de 5% para 2021. O nosso modelo, estima um crescimento da economia em 2021 de 3,16% e a Selic em 4,62%.

O Comitê de Crise que está sendo estabelecido após mais de um ano de pandemia é um pequeno sinal de início da coordenação nacional que pode amenizar os impactos econômicos, sociais e sanitários futuros, caso seja perene e, de fato, tenha compromisso de estabelecer as prioridades como a vacina, o isolamento social e o apoio à população mais vulnerável.

O Congresso aprovou na quinta-feira, 25, o Orçamento de 2021, e assim concluíram com a tramitação da peça pelo Congresso após mais de três meses de atraso. O texto segue para sanção do presidente da república. Um dos principais alvos de críticas foi o orçamento destinado ao Ministério da Defesa. O orçamento para os militares superou R\$ 8 bilhões. A educação deve receber cerca de R\$ 100 bilhões, e a saúde, um total de R\$ 125 bilhões. Os parlamentares também aprovaram redução dos recursos destinados à realização do Censo pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE) para R\$ 71 milhões. O texto detalha que o déficit primário nas contas públicas deve chegar a R\$ 247,1 bilhões, e estimativa de rombo no setor público é de R\$ 251,1 bilhões.

## Panorama Internacional

O mercado acionário nos Estados demonstrou animo após a fala da secretária do Tesouro dos Estados Unidos, Janet Yellen, na quarta-feira 24, de que os bancos norte-americanos parecem saudáveis o suficiente para poderem pagar dividendos e recomprar ações. Tal avaliação reflete a crescente confiança das autoridades econômicas na recuperação da pandemia do Covid-19. A economia americana, apesar de mostrar uma evolução mais rápida do que o esperado, ainda carece de cautela em termos da pandemia e o potencial aumento na inflação dado o apoio fiscal. O índice de preços de gastos com consumo (PCE), medida de inflação preferida do Fed (banco central americano), subiu 0,2% em fevereiro ante janeiro.

Na Europa, o mercado enfrenta maiores oscilações com o agravamento da pandemia. A Alemanha vive uma “nova pandemia” mais letal e mais infecciosa, segundo sua Chanceler, Merkel. Por outro lado, as perspectivas de recuperação global, em especial por causa dos EUA, desviam a atenção da pandemia.

O bloqueio no canal do Suez no Egito – uma das principais vias do comércio internacional, devido um navio encalhado, fez disparar o custo do transporte marítimo. Cerca de 12% do comércio global passa pelo canal, que conecta o Mar Mediterrâneo ao Mar Vermelho, sendo a ligação marítima mais curta entre a Ásia e a Europa. No momento, a navegação no canal se encontra totalmente suspensa, mas nos próximos dias a situação será normalizada. A cada dia que a navegação segue suspensa, há um impacto de mais de US\$ 9 bilhões em mercadorias que deixam de circular pela hidrovia, segundo estimativa do Lloyd’s List.

## Mercado de M&A

Na quarta-feira 24, a Petrobras aprovou a venda da Refinaria Landulpho Alves (RLAM) e de seus ativos logísticos associados para a Mudabala Capital pelo valor de US\$ 1,65 bilhão. A venda da RLAM está em consonância com a Resolução nº 9/2019 do Conselho Nacional de Política Energética, que estabeleceu diretrizes para a promoção da livre concorrência na atividade de refino no país, e integra o compromisso firmado pela Petrobras com o CADE para a abertura do setor de refino no Brasil. A operação depende da aprovação do CADE.

A Serasa Experian anunciou, na quarta-feira 24, a aquisição da BrScan, para expandir seus negócios no mercado de Identidade & Fraude (ID&F) no Brasil. A BrScan é um dos players no ecossistema de prevenção à fraude e onboarding, com larga experiência e com excelente conjunto de dados, recursos, tecnologias e soluções. A aquisição já passou pela validação e aprovação do Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE) e, com isso, a Serasa Experian passa a administrar 100% da operação da BrScan no Brasil, que inclui cerca de 750 funcionários.

Na madrugada da quarta-feira 24, o Carrefour anunciou a compra do Grupo BIG – antigo Walmart Brasil – por R\$ 7,5 bilhões. O fato relevante, apresentado diz que o pagamento será realizado 70% em dinheiro e 30%, juntando dois dos três maiores *players* do varejo alimentar no Brasil. Segundo comunicado a Big possui ativo imobiliário que vale R\$ 7 bilhões. A compra tirou o Grupo Big da via de abertura de IPO. O objetivo do Carrefour é ampliar sua presença em regiões como Nordeste e Sul do país. O negócio, que está sujeito a aprovação do CADE pode criar um gigante do varejo com potencial faturamento de R\$ 100 bilhões anuais.

## Movimentações de IPOs

A Sequoia está avaliando uma oferta subsequente de ações primária e secundária, mostra fato relevante enviado ao mercado na terça-feira 23. A companhia escolheu como coordenadores os bancos BTG Pactual, Santander, Morgan Stanley, ABC Brasil e Itaú BBA, bem como determinadas afiliadas internacionais dessas instituições para prestação de serviços de assessoria financeira. Desde que realizou o seu IPO, em novembro do ano passado, as ações da empresa dispararam 131%. A Sequoia afirma que a oferta em potencial está, ainda, sujeita às condições do mercado de capitais brasileiro e internacional.

A chinesa Didi Chuxing está inclinada a escolher Nova York para seu IPO, visando uma avaliação de pelo menos 100 bilhões de dólares, disseram duas pessoas com conhecimento direto do assunto, na quarta-feira 24. A Didi poderia levantar cerca de US\$ 10 bilhões se vendesse 10% das suas ações, o que seria o maior IPO chinês nos EUA desde a estreia de US\$ 25 bilhões do Alibaba. A Didi foi avaliada em US\$ 56 bilhões em 2017 e em US\$ 60 bilhões em 2018.

Agrolaxy, Wine, Kalunga e Robobens cancelaram seus IPO's. Na sexta-feira 26, há computo de 20 desistências de oferta pública em função da volatilidade nos mercados. Além das quatro citadas, estão nesta lista: Cagece, Canopus Holding, BBM Logística, Granbio Investimentos, Emccamp Residencial, Açúcar Petróleo, Oceana Offshore, Kallas Incorporações, Yuny Incorporadora, Urba Desenvolvimento, Nortis Incorporadora, EZ Inc Incorporações, MPR Participações, Estok Comércio, Paschoalotto Serviços Financeiros e Farmácia Nissei.

## Um Mundo de Startups

A Blockchain.com, empresa por trás de uma famosa carteira de criptomoeda e bolsa de criptomoeda, levantou US\$ 300 milhões em uma rodada de investimentos série C. A DST Global, Lightspeed Venture Partners e VY Capital estão liderando a rodada, que fez a empresa atingir um *valuation* de US\$ 5,2 bilhões. Originalmente chamada Blockchain.info, a empresa lançou inicialmente um explorador de blockchain. No entanto, a Blockchain.com é mais conhecida por sua carteira open-source. Trinta e um milhões de usuários verificaram suas identidades no Blockchain.com, e o número de usuários ativos triplicou nos últimos 12 meses.

A Digital House, uma edtech com sede em Buenos Aires focada no desenvolvimento de talentos em tecnologia por meio de cursos remotos imersivos, anunciou que arrecadou mais de US\$50 milhões em novos fundos. Dois dos principais investidores são a gigante de e-commerce Mercado Livre, e o Globant, desenvolvedor de software com sede em São Francisco. Nelson Duboscq, CEO e cofundador da Digital House, disse que a demanda crescente por talentos em tecnologia na América Latina alimentou a demanda por cursos online da startup. Desde o lançamento de suas aulas em março de 2016, a empresa obteve um CAGR de 118% na receita e um CAGR de 145% nos alunos.

A Open Co, fundada em 2021 a partir da fusão de Geru e Rebel, duas das principais fintechs de crédito do Brasil, recebeu um aporte de R\$ 150 milhões liderado pela IFC e Goldman Sachs. A empresa que tem como missão levar crédito justo para mais pessoas, acirrando a competição em um mercado ainda dominado pelos bancos tradicionais, utilizará o aporte investir em mais tecnologia e novos produtos, dando continuidade ao seu trabalho.

## 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  
26.03.2021

