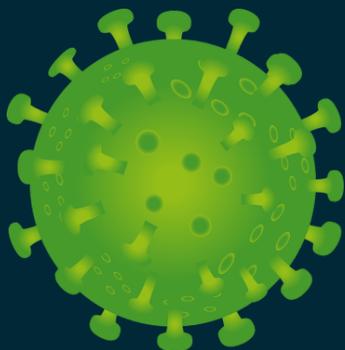


Clima Global do Mercado

Na semana da cúpula de Líderes sobre o Clima, muitas novidades após o Acordo de Paris com mudanças de rumo da política climática do Brasil e Estados Unidos. Os Estados Unidos ampliaram as metas na direção de maiores reduções de Carbono e o Brasil se comprometeu positivamente na melhoria dos indicadores de desmatamento, por exemplo. Uma mudança importante na preparação para a COP26, em Glasgow, programada para as duas primeiras semanas de novembro deste ano. O mercado reagiu bem. Os principais fundos e instituições internacionais em suas teses e políticas de investimentos, somente tem aportado recursos em corporações que tem buscado os princípios de responsabilidade de seus investimentos, combinado com o avanço dos compromissos ESG-Socioambientais e de Governança.

Por outro lado, o aumento da tributação sobre as rendas acima de US\$ 1 milhão trouxe uma preocupação no mercado norte-americano, avaliando possíveis fugas dos capitais nas Bolsas Locais. Boas notícias no Clima de mercado, trazidas pela procura de Startups que estão fazendo revoluções na transformação da emissão de Carbono, destaque para Carbfix da Islândia, e os interesses de Bill Gates e Elon Musk no Setor. Os IPOs, embora com algumas desistências na B3, continuam batendo recordes em todo mundo, acompanhado da avalanche de M&As com uma aceleração forte não só no Brasil, como em todo o mundo. Reflexo das alterações em curso dos modos de produção, comércio e serviços diante da pandemia. A velocidade das decisões e mudanças é o diferencial competitivo deste novíssimo Mercado.



Expectativas Focus Banco Central 2021



Projeções BFA 2021 adj: Selic 5,07% PIB 3,08%

Expectativas Econômicas

As expectativas de mercado, via relatório Focus do BC, elevaram a projeção para o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) ao fim deste ano pela segunda semana seguida, passando de 4,85% para 4,92%. Em relação às expectativas para a atividade econômica, o relatório revisou para baixo, pela sétima semana consecutiva, a estimativa de expansão do Produto Interno Bruto (PIB) do país neste ano, passando de 3,08% para 3,04%.

O IBC-Br (Índice de Atividade Econômica do Banco Central), considerado uma prévia do PIB, registrou alta de 1,7% em fevereiro na comparação com o mês anterior, segundo dados do BC. O índice superou o teto das estimativas do mercado, de 1,5% e, segundo analistas, coloca a possibilidade de um PIB positivo no primeiro trimestre.

Para a taxa de câmbio ao fim de 2021, o relatório elevou a estimativa pela quarta semana seguida, de R\$ 5,37 para R\$ 5,40. Há um mês, as expectativas eram de R\$ 5,30. Por fim, a previsão para a taxa básica de juros, Selic, ao fim deste ano ficou em 5,25%, frente a expectativas de 5,0% há um mês. Segundo a agência de classificação de risco Moody's o início da retirada do estímulo monetário excepcional empregado no ano passado para combater as pressões inflacionárias, por parte do BC, devem elevar a Selic a 5,5% neste ano. Ainda segundo a agência, embora espere-se que a inflação mais alta seja transitória e se ajuste para baixo, o fraco desempenho do real sinaliza o risco de que a inflação permaneça elevada (em torno de 6% ou mais) ou suba ainda mais rapidamente. Nosso modelo, na atual semana, estima a Selic em 5,07% e uma expansão da economia de 3,08% em 2021.

Expectativas Econômicas

A arrecadação federal de impostos registrou alta real de 18,49% em março, na comparação com março de 2020, e chegou a R\$ 137,932 bilhões. O recolhimento no trimestre atingiu a marca de R\$ 445,9 bilhões, elevação real de 5,64% ante o mesmo período do ano anterior. Segundo a Receita Federal, as arrecadações extraordinárias de IRPJ/CSLL, no valor de R\$ 4 bilhões, influenciaram a arrecadação de março. Ainda, cabe destacar também o crescimento real de 50,2% da arrecadação dos tributos sobre o comércio exterior.

Em termos de mercado, o índice Ibovespa, termômetro da atividade econômica, encerrou a semana nos 120.530,06 pontos. As oscilações observadas na semana, reflete os impasses relacionados ao orçamento de 2021 e o mau humor das bolsas estrangeiras. Dentre as ações que registraram maior alta estão a Marfrig, Braskem e Gol.

O primeiro ETF (Exchange-traded fund) de criptomoedas do Brasil já levantou R\$ 450 milhões, até a sexta-feira 16 (levando em consideração apenas as reservas de investidores feitas com a Genial, o BTG Pactual e o Itaú Investimentos). O produto será negociado com o código HASH11 na bolsa e deve se tornar uma alternativa para pequenos investidores interessados em criptomoedas. O HASH11 vai rastrear o índice Nasdaq Crypto Index (NCI), desenvolvido pela Nasdaq e pela Hashdex.

Notícias Mundo

Na quinta-feira 22, foi noticiado que o presidente dos Estados Unidos, Joe Biden, avalia aumentar o imposto sobre ganhos de capital para americanos que ganhem a partir de US\$ 1 milhão, passando de 20% para 39,6%. Combinado com a sobretaxa existente sobre a renda de investimentos, significa que o aumento pode chegar a 43,4%. Cresce a pressão para elevar tais impostos após décadas de cortes que beneficiaram desproporcionalmente o 1% mais rico do país. Biden deve confirmar o aumento próxima semana com o objetivo de financiar gastos sociais do “American Families Plan”. Investidores temem que o aumento brusco gere êxodo das maiores ações em valor de mercado. Dow Jones, S&P 500 e Nasdaq fecharam em queda no dia que a notícia foi divulgada.

Na Dinamarca, o ‘passaporte contra Covid’, o Caronapas, têm ajudado em direção ao fim das restrições impostas para conter o vírus. Na sexta-feira 23, bares, restaurantes, estádios de futebol e museus foram reabertos e os dinamarqueses podem circular, desde que provem que estão livres de infecções através do Coronapas (documento digital que comprova resultado negativo) ou certificado de vacinação. Certificados digitais são vistos como o caminho escolhido pela Europa para sair do lockdown, e a União Europeia quer ter este esquema funcionando em todos os seus 27 estados-membros até o fim de junho.

Mercado de M&A

A Martercard anunciou na segunda 19, a compra da empresa de verificação de identidade Ekata por US\$850 milhões. A solução desenvolvida pela Ekata avalia uma série de comportamentos online que indicam se a pessoa que está abrindo uma conta ou fazendo uma transação online é, de fato, quem ela diz ser. O objetivo é reforçar o ambiente de segurança por conta do volume de transações online. Em 2020 os consumidores gastaram US\$900 bilhões a mais em e-commerce.

O grupo chinês Ant fechou acordo para comprar uma participação de 5% da gestora de programas de fidelidade Dotz, de acordo com documentos divulgados na quarta 21. Dotz e o Ant Group, braço de pagamentos do Alibaba, também assinaram um acordo de cooperação empresarial para explorar novos serviços financeiros digitais no Brasil. A Dotz deve estreitar IPO na B3 dia 13 de maio com faixa de preço de R\$16,20 a R\$21,40. Caso atinja o teto a Dotz pode ser avaliada em até R\$3 bilhões.

A Locaweb anunciou na quinta 22, a aquisição da Bling, companhia gaúcha de sistema de gestão empresarial (ERP) voltada ao segmento de pequenas e médias empresas, com mais de 200 integrações e baseada em modelo de software como serviço. A empresa vai desembolsar R\$ 524,3 milhões. A transação está sujeita ainda a ajustes de dívida líquida e capital de giro. A Locaweb também anunciou a aquisição da totalidade das ações da Pagcerto, empresa que oferece uma plataforma de white label no segmento de subadquirência e de banking as a servisse, que será integrado à operação da Bling. Assim a Locaweb completa dez aquisições desde a sua abertura de capital. Em 2021, já são cinco acordos, sob o impulso dos R\$ 2,75 bilhões captados em um follow on, em fevereiro passado, dos quais, R\$ 2,2 bilhões serão destinados a busca de ativos no mercado.

Movimentações de IPOs

Confirmando um dos movimentos mais aguardados do mercado, o PicPay protocolou seu pedido de IPO na Nasdaq, na quinta 22. A empresa busca um melhor valuation no mercado norte-americano por razões de crescimento e lucratividade. A empresa tem como meta chegar a 100 milhões de usuários em até 3 anos. Os recursos do IPO serão destinados a investimento no seu ecossistema tendo por base ampliar carteira digital e aportes em e-commerce e marketing de produtos financeiros. Em 2020 a empresa teve lucro líquido de R\$389 milhões, prejuízo líquido de R\$803,7 milhões e R\$49 bilhões em volume total de pagamento.

O Centro de Tecnologia Canavieira (CTC) informou nesta quarta-feira 21, que pediu a interrupção formal do pedido de registro para oferta inicial de ações ordinárias, devido à piora do mercado. A companhia de agronegócios havia pedido registro em outubro de 2020 com objetivo de investir em bioinformática e seleção genômica, mas em janeiro resolveu adiar os planos e agora interrompeu formalmente. O ano de 2021 já soma mais de 20 desistências em IPO.

A Renner anunciou na quarta 21, que pretende abrir oferta de ações com objetivo de comprar a Dafiti, que vale R\$ 10 bilhões. Até o momento há expectativa de a oferta render R\$ 6,5 bilhões. Na B3, a Renner é avaliada em R\$ 36 bilhões, com valorização de 13% em um ano. A empresa não se posicionou acerca da aquisição da Dafiti, mas informou que usará os recursos para fortalecer seu ecossistema de moda com continuidade na digitalização e no desenvolvimento de omnichannel (uso de vários canais de venda). O Itaú BBA coordena a oferta juntamente com o BTG Pactual, JPMorgan, Morgan Stanley e Santander. Procurada pela reportagem, a Dafiti afirmou que não comenta especulações de mercado.

Um Mundo de Startups

A Carbfix, startup da Islândia, transforma dióxido de carbono em rochas, permitindo que o gás de efeito estufa seja armazenado para sempre em vez de escapar para a atmosfera e reter calor. A empresa tem parceria com a startup suíça Climeworks que fabrica máquinas para capturar CO₂ diretamente do ar. A área é de imenso interesse para investidores de alto nível, como Bill Gates e Elon Musk, CEO da Tesla, que buscam soluções para evitar os piores efeitos do aquecimento global. Musk anunciou em fevereiro o financiamento de um novo Prêmio de Remoção de Carbono que distribuirá US\$ 100 milhões para as melhores inovações tecnológicas ao longo de quatro anos.

O Nubank, startup brasileira pioneira no segmento de serviços financeiros, lançou três fundos de investimentos com aportes a partir de R\$ 1. No primeiro momento, a fintech oferecerá três fundos de investimentos multimercado chamados de Nu Seleção Cautela, Nu Seleção Equilíbrio e Nu Seleção Potencial. Os produtos são compostos por ativos de renda fixa, ações do Brasil e dos Estados Unidos, ouro e dólar. A nova opção de investimentos será liberada aos poucos para clientes. No ano passado, a empresa adquiriu a corretora Easynvest, de olho no crescente mercado brasileiro de investimentos.

No setor de planos de saúde, as startups Alice, Leve, Sami e Qsaúde surgiram em plena pandemia e já receberam aportes que ultrapassam a casa dos R\$ 500 milhões. Juntas, as quatro têm, pelo menos, 10 mil usuários que foram conquistados entre o segundo semestre de 2020 e abril de 2021. Em um momento propício para o crescimento do setor, o país conta atualmente com 47,8 milhões de pessoas com plano de saúde. A Alice e a Qsaúde vendem planos individuais e a Leve atende pessoas com mais de 45 anos e idosos. Já a Sami trabalha com as micro, pequenas e médias empresas que ainda enfrentam dificuldades para contratar convênio médico.

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
23.04.2021

