

Sinais de Melhora da Economia

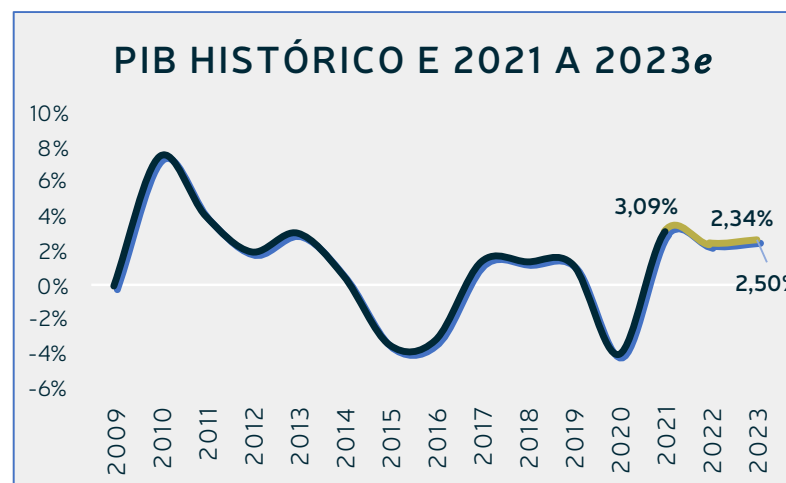
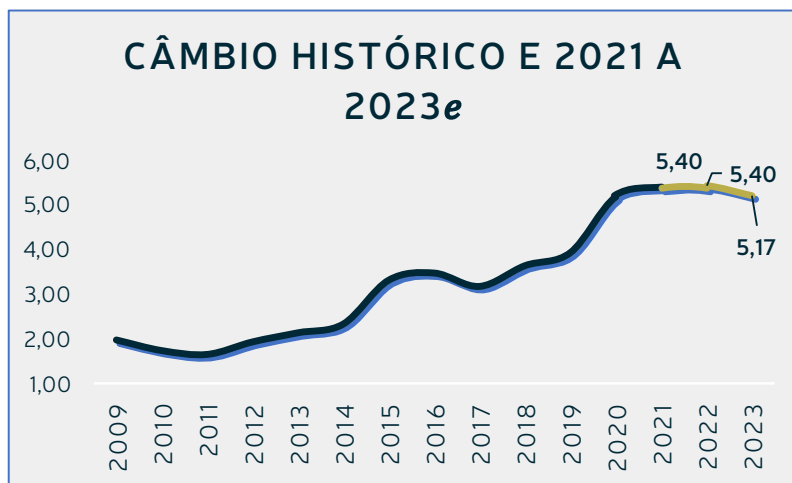
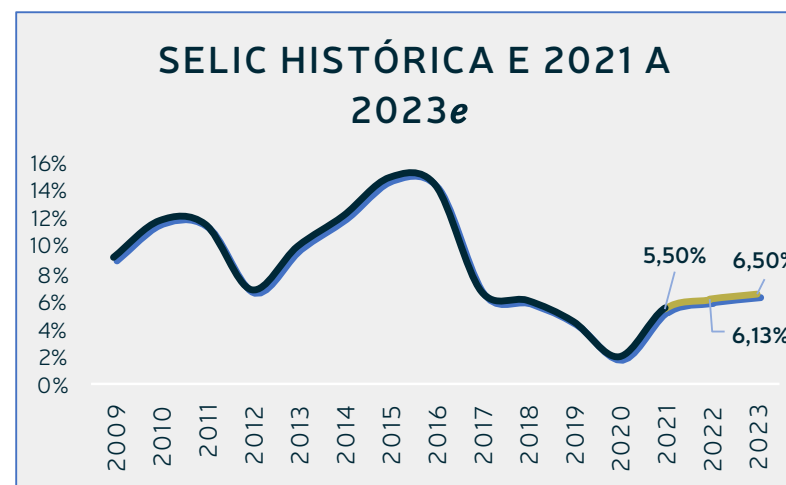
Um ciclo de recuperação da economia teve início. As estimativas Focus apontam ligeira melhora na expectativa do PIB. A Bolsa segue abril com retorno positivo. A curva descendente da segunda onda propicia melhor abertura econômica, ensejando com as parcelas do auxílio emergencial recrudescimento econômico em muitas atividades.

Para minimizar os impactos econômicos e sociais o governo também relançou algumas medidas de apoio aos negócios e aos empreendedores informais. A reedição da MP 936 com a possibilidade de suspender e reduzir a jornada de trabalho e salários com uma parte paga pelo governo, vem para auxiliar na gestão de caixa e na folha de pagamentos.

A pressão inflacionária com o aumento do dólar e preço dos principais insumos, tem pressionado o COPOM a aumentar novamente a taxa básica de juros – SELIC, que deve ficar entre 3,5% e 4%, com projeções de sucessivos aumentos. Esse aumento deve impactar os valores de ativos listados na B3, principalmente bancos e seguradores.

No mês, o índice Ibovespa ensaiou uma recuperação, mesmo diante das incertezas relativas aos desdobramentos da pandemia. No mundo das startups, criptomoedas e o setor de saúde seguem nos holofotes da nova dinâmica mundial. Na mesma linha, as fintechs dominam o mercado de M&A. A otimização de processos ponta a ponta é palavra de lei. A ponta que se adapta encontra novas oportunidades e mercados.

Expectativas Focus Banco Central 2021



Projeções BFA 2021 adj: Selic 5,19% PIB 3,06%

Expectativas Econômicas

A previsão do mercado financeiro, via relatório Focus do Banco Central (BC), para o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) deste ano voltou a subir, desta vez de 4,92% para 5,01%. O Índice Geral de Preços - Mercado (IGPM), conhecido como “inflação do aluguel” desacelerou a alta para 1,51% em abril, frente avanço de 2,94% em março. A principal contribuição para desaceleração partiu do grupo de transportes, com destaque para gasolina. Por outro lado, houve alta nos grupos de saúde e alimentação. Com o resultado o IGPM passou a acumular alta de 9,89% em 2021 e de 32,02% em 12 meses, segundo dados da FGV.

Para taxa básica de juros da economia (Selic), o relatório elevou as estimativas para 2021 de 5,25%, na semana anterior, para 5,50% na atual semana, em linha com a política monetária contracionista. Em termos de crescimento da economia, medida pelo PIB, as previsões do BC para 2021 apresentaram um sensível aumento, passando de 3,04%, na semana anterior, para 3,09% na atual semana. Tal projeção, no entanto, é inferior as expectativas observadas no início do ano e reflete também o conturbado ambiente político-institucional brasileiro.

Em relação ao câmbio (US\$/R\$), o relatório manteve as projeções para 2021 em R\$ 5,40. Não obstante, as expectativas para 2022 e 2023 foram revisadas para cima, em R\$ 5,40 e R\$ 5,17, respectivamente. Ao longo do mês, a moeda brasileira mostrou recuperação voltando ao patamar dos R\$5,35. Nosso modelo, na atual semana, estima a Selic em 5,19% para 2021, ao passo que indica um crescimento na economia de 3,06%. Porém, ressaltamos cautela, dado as incertezas devido o prolongamento da pandemia no Brasil e seus efeitos na economia.

Segundo o Relatório de Estabilidade Financeira, divulgado pelo BC na segunda-feira 27, o Sistema Financeiro Nacional (SFN) está preparado para enfrentar as incertezas relativas aos desdobramentos da pandemia de covid-19, mas o cenário dos riscos ainda é de cautela. Segundo o BC, ao longo do segundo semestre de 2020, os programas emergenciais geraram “relevante crescimento” do crédito para as micro, pequenas e médias empresas. De acordo com o diretor de Fiscalização do BC, diferentemente do que aconteceu no ano passado, hoje, o sistema financeiro tem ferramentas disponíveis para serem utilizadas em caso do agravamento da segunda onda de casos de covid-19.

A CPI da Covid, instalada oficialmente pelo Senado Federal na terça-feira 27, para apurar as ações do governo federal no combate à pandemia, é marcada por discussões e reflete a politização e problemas de gestão. No que tange aplicação de vacinas no país, cidades de pelo menos 18 estados suspenderam a aplicação da 2ª dose de Coronavac por falta do imunizante essa semana.

Em termos de mercado, o índice Ibovespa encerrou o mês de abril com ganho acumulado de 1,75%. Figurando a segunda alta positiva mensal consecutiva no ano, em março a valorização foi de 6%. Dentre os destaques na pauta brasileira estiveram a sanção do Orçamento em 2021 com o veto do governo a R\$ 19,8 bilhões em emendas e despesas discricionárias, além de um bloqueio de mais R\$ 9 bilhões que podem ser desbloqueados até o fim do ano.

As maiores altas no Ibovespa no mês de abril ficaram a cargo da Cia Hering, líder nos ganhos se valorizando 70,42%; Braskem; Usiminas e CSN, ambas do mesmo setor e beneficiadas com a alta no preço do aço; e Pão de Açúcar. Os destaques de maiores baixas no mês incluíram a BRF, Eneva, Qualicorp, BB Seguridade e Cielo.

Notícias Mundo

O governo dos Estados Unidos divulgou proposta de US\$ 1,8 trilhão em investimentos em áreas como educação, saúde e cuidados infantis, o chamado “Plano das Famílias Americanas”, que será financiado, em parte, pelo aumento na carga tributária dos mais ricos, incluindo alta do imposto sobre ganhos de capital a 39,6%. O presidente americano pretende realizar mudanças no código tributário para ajudar a pagar o plano. O nível de impostos aos mais ricos pode chegar a 43,8%. Estima-se, ainda o estabelecimento de um imposto fixo de 3,8% para todos os americanos que ganhem acima de US\$ 400 mil por ano. O novo plano reflete uma tendência democrata.

A Índia ultrapassou a marca de 18 milhões de casos de covid-19, batendo recorde mundial de infecções diárias. O país relatou 379.257 casos de covid e 3.645 mortes, na quinta-feira 29. O país sofre com uma nova variante do coronavírus, somado a falta de leitos e número insuficiente de vacina em estoque. O país comprou 205,5 milhões de doses de vacinas, mas essa quantia é suficiente para atender apenas 8% de sua população. Os cientistas estão otimistas que a vacina ajude a evitar que pessoas fiquem gravemente doentes com a nova variante. Entretanto, mudanças na composição da vacina estão sendo estudadas para que possa evitar o contágio da nova variante.

Em contrapartida à Índia, Nova York se prepara para reabrir toda a sua economia. A cidade apresenta avanço satisfatório na vacinação e pretende reabrir no dia 1º de julho. Cerca de 70% da população da cidade já recebeu uma dose de uma vacina contra o coronavírus. 6,4 milhões de doses de vacina foram administradas na cidade que possui 8 milhões de habitantes.

Mercado de M&A

A Panasonic Corporation anunciou na segunda-feira 26, que adquiriu a Blue Yonder, principal provedora de plataforma de atendimento digital de ponta a ponta. A Panasonic comprará por US\$ 5,6 bilhões os 80% restantes das ações da Blue, somando-se aos 20% que havia adquirido em julho de 2020. Incluindo o pagamento da dívida pendente e o atual acordo, o investimento totaliza US\$ 7,1 bilhões. A aquisição objetiva combinar soluções de IoT/Edge e AI/ML para oferecer novos recursos em Nuvem a favor de um mundo mais sustentável.

A Lendico, fintech especializada em empréstimo pessoal online, anunciou dia 27 a compra da Apoema, empresa de serviços financeiros especializada em cobranças, também pertencente à Lone Star Funds, companhia líder de private equity com investimentos no mundo e investidora da Lendico. Assim, a Lendico passa a somar 160 colaboradores e tem escritório sediado na cidade de São Paulo. A Lendico passa a assumir o controle da Apoema. Marcelo Ramalho, CEO da Lendico explicou que a aquisição objetiva fortalecer o setor de cobrança e melhorar a experiência dos clientes, além da ampliação do portfólio da empresa. A aquisição não teve valor divulgado.

O Conselho de Administração da Petrobras aprovou na quarta-feira 28 a venda de participação remanescente de 10% da Nova Transportadora do Sudeste (NTS), pelo valor de R\$ 1,8 bilhão. O ativo será comprado pela Nova Infraestrutura Gasodutos Participações, fundo gerido pelo Brookfield e pela Itaúsa, que já são controladores da NTS. Com os descontos de dividendos, juros sobre capital próprio e restituições, o valor estimado para entrar no caixa da Petrobras é de R\$ 1,5 bilhão.

Movimentações de IPOs

O Conselho de Administração da CSN, companhia siderúrgica, autorizou na quarta-feira 28, estudos necessários para abertura de IPO de seu braço de Cimentos. A companhia objetiva alienar parte de mais de um de seus negócios, a exemplo da CSN Mineração. A siderúrgica apresentou lucro líquido no último semestre de R\$ 5,69 bilhões, revertendo prejuízo de R\$ 1,13 bilhão se comparado ao mesmo período de 2020.

Na quarta-feira 28, B2W e Lojas Americanas anunciaram fusão e listagem nos EUA, mas estão a decidir entre Nasdaq e NYSE. Antes, os ativos das Lojas Americanas serão incorporados pela B2W, criando a Americanas S.A, nova companhia 100% integrada (físico, digital, logística e fintech) em uma única plataforma. A Americanas será listada no Novo Mercado da B3, o mais alto nível de governança. A Lojas Americanas seguirá listada no nível 1 da B3, de forma transitória. Após, haverá listagem nos EUA, através da criação da Americanas Inc. A Americanas S.A já nasce com mais de 90 milhões de clientes, 1.707 lojas, plataforma completa e uma fintech com 19 milhões de downloads.

O Banco Inter fará um desdobramento de ações de um para três. A informação foi revelada na quarta-feira 28. O desdobramento acontecerá para todos os acionistas da instituição, tanto detentores das ações ordinárias como preferenciais e, conseqüentemente, das units. De acordo com o fato relevante, a operação depende da aprovação do Banco Central. Caso a operação ocorra, os papéis devem ser negociados a uma média de R\$ 74,43. O Banco Inter deve entrar no Ibovespa em maio de 2021.

Um Mundo de Startups

O Mercado Bitcoin, corretora de criptomoedas, e a plataforma de inovação aberta Distrito, estão lançando a Clearbook, uma solução de financiamento coletivo para investimentos em startups e projetos inovadores. Por um lado, o Mercado Bitcoin conta com mais de 2,5 milhões de clientes. Já o Distrito é reconhecido como o maior ecossistema independente de startups do Brasil. A Comissão de Valores Mobiliários (CVM) já autorizou a Clearbook, que está prevista para iniciar suas operações ainda no primeiro semestre de 2021.

A Afya Educacional, maior grupo de educação médica do Brasil, anunciou um investimento de US\$ 150 milhões do SoftBank Latin America Fund. Somado ao aporte, a Crescera Educacional II Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia e a Família Esteves, fundadora da Afya, irão vender ao SoftBank Latin America Fund o total de 2,270,208 ações Classe A. Com as transações, o Softbank passa a deter 8,4% das ações da Companhia. Com o aporte, a Afya pretende investir em aquisições, produtos e tecnologias.

A Brex, fintech fundada por dois brasileiros no Vale do Silício, levantou uma rodada de investimento de US\$ 425 milhões em série Série D, liderada pela Tiger Global. Com a rodada, o Brex é avaliado em mais de US\$ 7,4 bilhões. Desde seu lançamento, em 2017, a Brex expandiu de um cartão corporativo para empresas para uma plataforma completa de gerenciamento de finanças.

A Plus One Robotics, sediada em San Antônio, anunciou uma Série B de US\$ 33 milhões. A rodada segue uma Série A de US\$ 8,3 milhões em 2018. Lançada em 2016, a empresa tem como foco principal softwares de visão computacional para robótica em configurações de logística e armazém. A empresa planeja usar o financiamento para expandir as operações internacionalmente.

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
30.04.2021

