

Crescimento econômico se mantém

Embora a inflação estimada para 2021 esteja acima dos 7% e a taxa de juros tenha subido para 3,5%, o deslocamento para ativos reais se mantém forte. As arrecadações de ITBI em várias cidades se mostram com trajetórias de elevação do volume. A tendência de alta das taxas de juros não consegue frear a perda do poder aquisitivo da moeda brasileira.

A queda do dólar tem compensado a pressão com o aumento do preço das commodities no mercado internacional. Há uma clara retração da oferta de bens, produtos e serviços, ainda não recuperada para atender a atual demanda. O desemprego em alta aumenta o hiato social no Brasil. A extrema pobreza avança silenciosa apoiada pela política de atendimento de renda mínima e outras medidas de apoio de Estados e Municípios.

Os mercados de IPOs, embora com algumas desistências na B3, o de M&As e o de Startups continuam bastante aquecidos com inúmeras oportunidades de negócios. Bolsa procurando romper os 122.000 pontos, ainda vive uma ciclotimia elevada na dança das variáveis macroeconômicas. O crescimento em K da economia, privilegiando os setores mais competitivos, mostra a pujança, diante dos desequilíbrios, de muitos setores privados da economia brasileira, inclusive favorecendo a melhoria na arrecadação de Estados e Municípios.

Processos de capitalização, aceleração nas tecnologias e governança, busca de novos canais de distribuição e ampliação de Market Share, inclusive com aquisições, mostram a marca nas novas empresas líderes de mercado.

Expectativas Focus Banco Central 2021



Projeções BFA 2021 adj: Selic 5,23% PIB 3,07%

Expectativas Econômicas

A previsão do mercado financeiro, via relatório Focus do Banco Central (BC), para a taxa básica de juros da economia, Selic, se manteve igual a semana anterior em 5,50%. Para 2022, as expectativas apresentaram alteração, de 6,13% para 6,25%. Na última quarta-feira 05, a Selic subiu de 2,75% para 3,50%. A decisão tomada pelo Comitê de Política Monetária (COPOM) do BC era esperada pelo mercado financeiro e reflete o objetivo do BC de controlar o poder de compra dado o avanço da inflação no país. Ainda segundo o BC, o IPCA deverá chegar a 7,8% no acumulado de 12 meses até junho. A expectativa para inflação (IPCA) para 2021, via relatório, foi ajustada de 5,01% para 5,04%, sendo o quarto aumento consecutivo na projeção. As expectativas para 2022 e 2023 são de 3,61% e 3,25%, respectivamente.

Em termos de crescimento da economia, medida pelo PIB, as expectativas do Focus elevaram a projeção deste ano de 3,09% para 3,14%. Para 2022, as expectativas foram revisadas para baixo, indicando um crescimento de 2,31%. O dólar teve a sexta semana consecutiva de queda e caiu a R\$ 5,22, puxado principalmente pela alta nos juros e os preços das commodities. Outra contribuição para desvalorização do dólar ante principais moedas mundiais foi a divulgação do relatório de empregos nos Estados Unidos que decepcionou as expectativas de mercado. A maior economia mundial criou apenas 266 mil vagas de emprego em abril, ante uma projeção de 978 mil. Nosso modelo, na atual semana, indica a Selic em 5,23% em 2021, e um crescimento no PIB de 3,07%.

Já o índice Ibovespa, termômetro da atividade econômica, subiu 2,64% na semana, recuperando, após quatro meses, o patamar dos 122 mil pontos. Dentre as maiores altas na semana se destacam o Grupo CCR e o Iguatemi Empresa de Shopping Centers S/A. As maiores baixas ficaram a cargo da Locaweb e da B2W Digital.

Notícias Mundo

A porta-voz da Casa Branca dos EUA, Jen Psaki, afirmou que o país está em contato com o Brasil para fornecer ajuda a hospitais diante da aceleração da pandemia no país. A assessora informou em coletiva que o auxílio deve totalizar em torno de US\$ 20 milhões em medicamentos usados para a intubação de pacientes. Durante a coletiva a porta-voz informou que enviará a Índia 1.500 cilindros de oxigênio, 550 concentradores de oxigênio e uma unidade de geração de oxigênio em larga escala.

A Organização Mundial da Saúde (OMS) anunciou que aprovou a vacina contra a Covid-19 da farmacêutica chinesa Sinopharm para uso emergencial, o que configura o quinto imunizante a ser incluído em uma lista de entidade. A OMS já havia concedido autorização similar para: Pfizer/BioNTech, Johnson & Johnson, AstraZeneca/Oxford e Moderna. Com a aprovação da Sinopharm esta passará a ser distribuída pelo Convax Facility, o consórcio mundial organizado pela própria OMS para garantir acesso mais igualitário aos imunizantes nos países mais pobres. O balanço mais recente do consórcio de vacinas apontou que mais de 54 milhões de doses foram encaminhadas aos 121 membros da aliança Covax, entre eles o Brasil, que tem direito a 10,5 milhões de doses intermediadas pela OMS.

Já a Itália pediu a turistas em potencial que visitem o país, já que o governo prepara a introdução de passaportes da Covid-19 para permitir que pessoas viagem livremente. O passaporte permitiria que viajantes vacinados, bem como aqueles que tiveram Covid-19 nos últimos 6 meses pulassem a quarentena. Enquanto isso o governo italiano emitiu sinal verde para que as pessoas se movam em todas as regiões. O turismo representa 13% do PIB italiano.

Mercado de M&A

A Tim comunicou, na quarta-feira 5, a venda do controle da FiberCo, sua unidade em infraestrutura de acesso em fibra óptica à empresa IHS Fiber Brasil, por R\$ 1,6 bilhão. As negociações se iniciaram em março do corrente ano. A Fiber foi avaliada em R\$ 2,6 bilhões. A Tim entregará 51% do capital social da FiberCo à IHS, e manterá os demais 49% das ações. A IHS é uma provedora de infraestrutura, com presença em 9 países da África, do Oriente Médio e da América Latina. Possui 28 mil torres e busca expandir sua cadeia de serviços de infraestrutura. A Tim usará o valor recebido para pagar parte da compra dos ativos da Oi Móvel.

A Galaxy Digital, gestora de investimentos nos setores de ativos digitais, criptomoeda e tecnologia blockchain, fechou um acordo, na quarta-feira 5, para a aquisição da BitGo, provedora independente de infraestrutura em ativos digitais. A aquisição tem o valor total de US\$ 1,2 bilhão. Segundo o tratado, os acionistas da BitGo receberão 33,8 milhões de ações da Galaxy Digital e US\$ 265 milhões, sujeito a certos ajustes e considerações de compra diferidas, implicando em um valor de transação agregado de aproximadamente US\$ 1,2 bilhão. A operação será concretizada no quarto trimestre de 2021.

A VTEX, plataforma de comércio com funcionalidades nativas de marketplace e gerenciamento de pedidos, anunciou, na quinta-feira 6, a compra da Workarea uma plataforma de comércio de nuvem sediada nos EUA. O objetivo é fortalecer sua presença e compromisso com os mercados americano e canadense. Por meio do acordo a VTEX passou a ter clientes líderes no varejo como a marca de moda sustentável Reforation e o fabricante de colchões e roupas de cama Sleep Number.

Movimentações de IPOs

Rumo ao IPO de R\$ 10 bilhões, o Mercado Bitcoin, uma das principais plataformas de negociação de criptomoedas do Brasil, anunciou, no sábado 8, a contratação do ex diretor financeiro do Aeroporto de Guarulhos, Gustavo Zeno. O Mercado Bitcoin pretende abrir o primeiro IPO de uma empresa de Bitcoin na América Latina, seguindo o exemplo da Coinbase nos EUA. A empresa tem reforçado a parte de finanças, tesouraria e controladoria na certeza de que a tecnologia cripto oferecerá uma plataforma simples, segura e mais barata para o mercado de investimentos digitais e alternativos. O Banco Central vai analisar a proposta do Mercado Financeiro de unir criptomoedas e sistema financeiro.

A Raízen, *joint venture* da Cosan e Shell, se prepara para protocolar na CVM, ao início de junho, o que pode ser o maior IPO do ano. A notícia foi divulgada na quarta 5. O valor dos papéis será conhecido em meados de junho, mas a oferta deve ficar entre R\$ 10 bilhões e R\$ 13 bilhões. O IPO já atrai investidores estrangeiros que investem em seus controladores. O lançamento dos papéis da Raizen deve ocupar um dos 4 primeiros lugares entre os que movimentam os maiores valores na história da Bolsa brasileira. O maior IPO até então foi o do Santander, feito em 2009, que levantou R\$ 13,2 bilhões.

O SNFF11, primeiro fundo imobiliário da Suno Asset, estreou na B3 na sexta 7 e na mesma data seus papéis subiram 10%, atingindo R\$ 110,00. A aplicação consiste em um fundo de fundos que tenha 70% a 80% de seus recursos alocados em ativos geradores de renda, com foco no recebimento de dividendos. O percentual restante é denominado como ganho de capital, sendo a rentabilidade do valor da cota seu principal fator de desempenho. O fundo objetiva valor no longo prazo, com gestão ativa que permita aos investidores acessar várias aplicações, como FIs, CRI, LH, LCI, entre outros.

Um Mundo de Startups

O banco digital alt.bank, que tem como alvo os desbancarizados e o público de baixa renda, recebeu um aporte de US\$ 5,5 milhões em uma rodada série A liderada pela Union Square Ventures (USV). O valor captado será aplicado em novos produtos, na aquisição de talentos e atração de clientes. O investimento da USV, que já investiu na Coinbase e no Twitter, é o primeiro da gestora na América do Sul.

A startup Alife Health de São Francisco quer usar inteligência artificial para aumentar os resultados da fertilidade por meio da otimização da fertilização in vitro. Fundada em 2020, a startup acaba de arrecadar US\$ 9,5 milhões em seed investment. A Alife Health planeja começar sua solução de fertilização in vitro com IA por meio da seleção de embriões.

Após receber o aval do CADE em 2020, o Nubank conseguiu, na terça-feira 4, a aprovação do Banco Central para a compra da corretora digital Easynvest. Com a incorporação, a fintech soma à sua base de 35 milhões de clientes mais de 1,5 milhão de novos nomes e R\$ 26 bilhões de ativos que a corretora digital tinha sob custódia. Em janeiro, o Nubank foi avaliado em US\$ 25 bilhões e é possível que o valuation chegue a US\$ 35 bilhões no IPO que pode acontecer na Nasdaq no 2º semestre de 2020 ou início de 2021.

A Swimply, startup de compartilhamento de piscinas online, que oferece aluguel de piscina por hora, viu seus negócios decolarem durante a pandemia e anunciou uma rodada Série A de US\$ 10 milhões liderada pela Norwest Venture Partners. Fundada em 2018, a startup está presente atualmente nos Estados Unidos, Canadá e Austrália. A empresa planeja usar seu novo capital para se expandir para novos mercados e para o desenvolvimento de produtos.

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
07.05.2021

