

Reversão nas expectativas da Economia

A economia , em nossa opinião se moveu em K, com ênfase nas commodities e sua exportação. A pesquisa Focus aponta a três semanas um ritmo maior de crescimento do PIB brasileiro, alcançando 3,21% em 2021. Embora, a inflação continue em ritmo de alta sem teto e a taxa de juros esteja projetada para o final do ano em 5,5% contra os atuais 3,5%.

A vacinação ainda é o maior problema. Houve falta de insumos ameaçando a paralisação na produção de vacinas. Governo Federal e Governos Estaduais se manifestam em coro que a vacinação em massa consiga atingir a população adulta até setembro deste ano.

Com o crescimento da economia e melhoria na arrecadação, os indicadores da dívida pública começam a melhorar. Mas, as questões que envolvem as reformas tributária e quiçá uma reforma administrativa continuam cruciais para a sustentabilidade da Economia Brasileira.

As projeções para o mundo desenvolvido tem superado qualquer expectativa. Na Europa se espera um crescimento acima de 4,5% e nos Estados Unidos os números chegam a ser superior a 6%, mesmo com maior inflação.

Expectativas Focus Banco Central 2021



Projeções BFA 2021 adj: Selic 5,31% PIB 3,12%

Expectativas Econômicas

O mercado, nas expectativas do relatório Focus do Banco Central (BC), elevou pela terceira semana consecutiva as expectativas do crescimento da economia, medida pelo PIB, em 2021, subindo de 3,08, quatro semanas atrás, para 3,21% na projeção mais recente. Para 2022, as projeções subiram para 2,33%. Já as expectativas para taxa básica de juros da economia, Selic, se mantiveram em 5,50% para 2021, após o último aumento decidido pelo COPOM que elevou a Selic a 3,50%.

A taxa Selic em patamar mais alto, ainda não indicou grandes impactos no que tange a inflação no país. Somado a instabilidade político institucional, os efeitos do atraso na vacinação para recuperação econômica do país e, por conseguinte, a pressão prolongada nos cofres públicos para amparar os mais atingidos pela pandemia, são fatores que agregam mais riscos a inflação e ao contexto econômico social.

O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), considerado a inflação oficial do país, desacelerou em abril. A taxa ficou em 0,31%, frente 0,93% em março de 2021, segundo dados do IBGE. No acumulado de 12 meses, o IPCA subiu para 6,76%, nível mais alto em quase quatro anos e meio e acima do teto da meta do governo que mira no centro de 3,75%. No ano, o índice acumula alta de 2,37%. A principal pressão no IPCA de abril veio da alta nos preços dos produtos farmacêuticos. As expectativas do BC, via relatório Focus do BC, refletem a essa realidade e elevam pela quinta semana consecutiva a projeção do IPCA em 2021, para 5,06%.

BFA Highlights

No que cerne as expectativas para o câmbio (US\$/R\$) em 2021, o BC revisou para baixo suas projeções, passando de R\$ 5,40 para R\$ 5,35. Para 2022 e 2023, as expectativas se mantiveram inalteradas em R\$ 5,40 e R\$ 5,20, respectivamente. A moeda americana encerrou a semana em queda cotada a R\$ 5,27.

Nosso modelo, na atual semana, indica um crescimento da economia brasileira de 3,12% em 2021, e a taxa Selic em 5,31%. Apesar das sensíveis melhoras nas projeções do PIB, ressaltamos cautela em um ambiente político econômico ainda incerto e turbulento.

No tocante pandemia, o Brasil ultrapassa 430 mil mortes por Covid-19. No balanço da vacinação, 38,5 milhões brasileiros receberam ao menos uma dose de vacina contra a doença, o correspondente a 18,23% da população do país. Ao passo que 9,02% da população recebeu a segunda dose da vacina. O Rio Grande do Sul lidera como o estado que mais vacinou sua população com a primeira dose, enquanto São Paulo permanece à frente, em termos percentuais, como estado que mais aplicou a segunda dose, totalizando 10,87% da população local.

O índice Ibovespa, termômetro da atividade econômica, fechou a semana em alta e praticamente apagou as perdas da semana provocadas pelo forte desempenho negativo na quarta-feira, quando o aumento da inflação americana, acima do esperado por analistas, causou temores de possíveis revisões na política monetária do país. Na semana, a Petrobras se destacou após divulgar resultados positivos no primeiro trimestre de 2021, e viu seu papel subir 5% na B3. Junto à Petrobras, no topo das maiores altas da semana, destacam-se também a Yduqs Participações e a Eneva. Por outro lado, a Usiminas, a Totvs e a Locaweb, figuraram as maiores baixas.

Notícias Mundo

O índice de preços ao produtor (PPI) dos Estados Unidos avançou 0,6% em abril ante março, segundo divulgou o Departamento do Trabalho, com ajustes sazonais. Analistas do *Wall Street Journal* esperavam uma inflação de 0,3%. Já núcleo do PPI, que exclui os voláteis preços de alimentos e energia, subiu 0,7% na comparação mensal de abril, superando a projeção de 0,4%. Na comparação anual o PPI teve alta de 6,2 em abril, maior índice desde 2010, enquanto o núcleo do índice subiu 4,6%, maior variação desde 2014. Em análise trimestral os preços em abril subiram 0,8%. A preocupação com a alta da inflação pressionou o mercado, deixando investidores desconfiados da projeção do *Federal Reserve* (Fed) que a alta é passageira. A Nasdaq apresentou 3 pregões consecutivos em queda, acumulando baixa de 5%. Caso o Fed precise elevar a taxa de juros antes do esperado, o custo de capital das empresas na Nasdaq tende a aumentar, diminuindo múltiplos atuais.

A Comissão Europeia elevou as principais projeções econômicas em seu relatório da Primavera. Há expectativa de forte recuperação da economia da União Europeia (EU) a medida que a vacinação contra o Covid-19 avança e permite flexibilização das medidas restritivas. Com queda de 6,6% em 2020, a Comissão prevê que o PIB da zona do euro deve crescer 4,3% em 2021 e 4,4% em 2022. O órgão elevou a estimativa para a alta da inflação ao consumidor na região da moeda comum em 2021 de 1,4% a 1,7%, e manteve a de 2022 em 1,3%. A taxa de desemprego deve subir a 8,4% este ano e cair a 7,8% em 2022, enquanto a dívida ficará em 102,4% do PIB no exercício atual e 100,8% no seguinte. Para a Comissão, os riscos ao cenário econômico seguirão elevados, a depender do avanço da imunização e da eficácia dos profiláticos.

Mercado de M&A

O Méliuz, empresa que oferece soluções para marcas por meio de marketplace e ofertas de serviços financeiros, anunciou na quinta 13, a compra de 100% do site Promobit, a maior empresa de social-commerce do Brasil. A transação foi concluída por uma parcela inicial de R\$13 milhões. O Promobit promove a troca de informações e opiniões sobre produtos e promoções entre usuários. Em 2020, por meio de site, aplicativo e extensão para navegador, a plataforma ultrapassou a marca de 1 milhão de membros cadastrados. Quanto aos números da empresa: o Promobit obteve receita líquida de R\$5,2 milhões e originou um GMV (volume bruto de mercadoria) total de R\$160 milhões, com um CAGR (sigla em inglês para Taxa de Crescimento Anual Composta) superior a 40% entre 2018 e 2020.

A ATTA, maior plataforma independente de crédito imobiliário e garantias locatícias do país, anunciou na quinta 13, investimento majoritário na Otimize, consultoria de benefícios empresariais com foco em cotação de apólices de assistência médica. Com a aquisição de 66,67% da empresa, a ATTA passa a oferecer serviços de seguro por meio da ATTA Seguros. A transação marca a primeira aquisição realizada por uma startup dentro do segmento de seguros. O objetivo é democratizar e simplificar o segmento dos seguros.

O Conselho de Administração da Valterra aprovou, na quinta 13, a venda de seus ativos e projetos de ouro no Brasil para a Pilar Gold por US\$ 2,4 milhões. Além da valor a ser pago em ações a companhia canadense recém-criada também assumirá dívidas da Paconé Mining Mineração (PMM), subsidiária brasileira da Valterra. A PMM é dona do projeto de ouro Lima e possui contrato vinculante para aquisição da totalidade do projeto de ouro Livramento, ambos em Mato Grosso.

Movimentações de IPOs

A companhia de locação de equipamentos pesados e plataformas elevatórias Armac protocolou na terça 11, o pedido de registro de IPO na CVM. A oferta terá como coordenador líder o Santander, além da atuação do Itaú BBA, do BTG Pactual e do Morgan Stanley. Segundo o prospecto preliminar enviado à CVM, a Armac registrou lucro líquido de R\$ 17,5 milhões em 2020, alta de 68,5% ante o ano anterior. A companhia somou Ebitda (lucro antes de juros, impostos, depreciação e amortização) de R\$ 56,6 milhões, avanço de 88,4% em relação a 2019.

A varejista Havan pediu na quarta 12, o registro de companhia aberta, possivelmente voltando aos planos de uma oferta inicial de ações, que foi suspensa em outubro. O objetivo é vender uma faria da cadeia de lojas e buscar recursos para financiar aberturas de centros de distribuição e novas lojas, além de investimentos em tecnologia e reforço no capital de giro. A operação foi suspensa em outubro porque os investidores não aceitaram avaliar a companhia em R\$ 100 bilhões. Desta vez, porém, o pedido de registro de companhia aberta não veio imediatamente acompanhado de uma solicitação para realizar uma oferta de ações, o que indica que a Havan preferiu esperar o melhor momento do mercado para a operação.

A operadora de telecomunicações sediada em Santa Catarina Unifique submeteu na quarta 12, à CVM pedido de registro para uma oferta inicial. A operação, que será coordenado por XP, BTG Pactual e Itaú BBA, busca captar recursos novos para a empresa financiar seu crescimento orgânico, além de fazer aquisições estratégicas na região Sul do país, segundo o prospecto preliminar. A empresa é provedora de fibra óptica em 122 municípios no Estado e 5 no Pará.

Um Mundo de Startups

A StartSe comprou 40% da Captable, plataforma voltada para investimentos em startups, com o objetivo de ampliar a sua atuação em frentes além da educação em novas economias. Com o novo negócio, a StartSe passa a ser sócia majoritária na plataforma. A empresa espera abrir caminhos para o desenvolvimento de uma “bolsa de valores” para negociar cotas de investimentos em startups.

A Indicator Capital, o Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES) e a Qualcomm Ventures lançaram o Fundo Indicator 2 IoT FIP com valor captado de R\$ 240 milhões, focado em investimentos early-stage. Direcionado para startups que desenvolvem serviços e produtos relacionados a IoT e Conectividade, o fundo impulsiona o Plano Nacional de IoT, acelerando tecnologias de setores estratégicos para o País, como Agricultura, Saúde, Indústria 4.0 e Cidades Inteligentes.

A BluBracket, startup lançada em 2018 que se concentra em manter os repositórios de código-fonte seguros, anunciou um investimento Série A de US\$ 12 milhões. A rodada foi liderada pela Evolution Equity Partners. Em conjunto com uma rodada seed ano passado, a empresa já arrecadou US\$ 19,5. Atualmente, a empresa conta com 30 funcionários e planeja dobrar esse número até o final do ano.

A Blockset, a plataforma de infraestrutura de blockchain para empresas da BRD, anunciou o acesso antecipado ao seu Wallet-as-a-Service. A solução de white-label oferece aos clientes a capacidade de lançar carteiras com os mesmos recursos da carteira de criptomoeda móvel da própria BRD, que conta com cerca de 7 milhões de usuários com mais de US\$ 20 bilhões de ativos sob proteção. Um dos diferenciais da Blockset é o acesso a dados em tempo real sobre vários tipos de criptomoedas, o que permite que as instituições executem tarefas de conformidade, detecção de fraude, combate à lavagem de dinheiro e outros serviços importantes.

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
15.05.2021

