

Populismo versus Desigualdade Socioeconômica

O Brasil continua em forte crescimento de sua economia, apresentando por várias semanas consecutivas alta nas expectativas de crescimento do PIB e o termômetro Bolsa se mantendo acima dos 122mil pontos. No entanto, os hiatos com a pandemia aumentaram muito. A extrema pobreza, fome e desemprego apresentam números cada vez maiores. Somado a inflação, maior imposto dos menos favorecidos na atual estrutura tributária brasileira, que onera excessivamente o consumo.

As pressões pela extensão do auxílio emergencial e aumento do Bolsa Família estão na agenda, principalmente pela queda de popularidade do atual chefe do executivo brasileiro.

Alguns setores continuam avançando e começam a atrair capitais. Com isso, o câmbio vai projetando reduções cada vez maiores para o final de ano, agora na casa de R\$ 5,30.

No mundo, o debate é o imposto base corporativo na casa de 15%, tentando, dessa forma, minimizar a guerra fiscal entre os países.

O mercado de M&A e alianças estratégicas segue altamente competitivo. O Grupo Pague Menos adquiriu a Extrafarma, se tornando a 2ª maior rede de farmácias do País. Outra Disputa boa é a XP e BTG no varejo das grandes fortunas.

Expectativas Focus Banco Central 2021



Projeções BFA 2021 adj: Selic 5,39% PIB 3,20%

Expectativas Econômicas

As expectativas de mercado, via relatório Focus do Banco Central (BC), seguem indicando melhora nas expectativas de crescimento da economia, medida pelo PIB. No entanto, ao passo que o mercado se prepara para retomada com o avanço na vacinação da Covid-19 no mundo, mesmo que em ritmo mais lento no Brasil, a pressão inflacionária aumenta e, no Brasil, é refletida nos sucessivos aumentos nas projeções do IPCA.

O mercado revisou para cima, pela quarta semana consecutiva, as projeções para o PIB, desta vez de 3,21% para 3,45%. As estimativas, segundo o relatório, para o IPCA em 2021 apontam para 5,15%, ante projeção de 5,06% na semana anterior. Nesse contexto, o mercado avalia que o BC terá que expandir o ritmo de elevação na taxa básica de juros da economia, Selic, atualmente em 3,50%. Assim, a aposta é de elevação da taxa em 0,75% na próxima reunião do COPOM (Comitê de Política Monetária), no próximo mês. Ainda segundo as expectativas do BC, a projeção para Selic em 2021 se mantém em 5,50% pela terceira semana consecutiva. Para 2021 e 2021, as expectativas são da Selic em 6,50%.

Por fim, em termos de projeção do câmbio (US\$/R\$), as expectativas do BC apontam o dólar negociado em R\$ 5,30 em 2021, ante projeção de R\$ 5,35 na semana anterior. Na semana, a moeda foi negociada próximo a essa estimativa, fechando a semana em R\$ 5,35. Nosso modelo, na projeção mais recente, aponta um crescimento na economia de 3,20%, e a Selic em 5,39% em 2021.

BFA Highlights

No tocante mercado, o índice Ibovespa, termômetro da atividade econômica, fechou a semana com alta de 0,58%, puxado pelos commodities. O destaque das maiores altas da semana inclui a BRF, Locamerica e Cemig. A BRF viu seu papel valorizar 28,79% na semana quando a Marfrig surpreendeu o mercado e adquiriu uma fatia de 24,23% do capital da BRF por cerca de US\$ 830 milhões (R\$ 4,4 bilhões), o que dar uma capacidade inédita a Marfrig para influenciar no destino da dona das marcas Sadia e Perdigão.

Outra notícia que também movimentou o mercado, na quinta-feira 20, foi a aprovação por parte da Câmara dos Deputados da medida provisória (MP) que permite a privatização da Eletrobras. No texto, dos deputados incluíram a exigência de que a União contrate energia de termelétricas a gás e de pequenas centrais hidrelétricas. Segundo especialistas, tal exigência geraria um custo para os consumidores de mais de R\$ 20 bilhões ao ano. A MP, segue para o Senado. Na semana, os papéis da empresa valorizaram 4,79%.

O mercado de criptomoedas sofreu grande queda na semana e afundou para US\$ 1,4 trilhão, com declarações do governos chinês e do CEO da Tesla afetando o setor. O Bitcoin, moeda virtual, que chegou a valer US\$ 64 mil em abril, encerrou a semana cotada a US\$ 37,3 mil, uma queda de 42% desde seu auge. Há alguns anos, o bitcoin passou a ser apontado como vilão do meio ambiente. O dano causado por criptomoedas ao ambiente ocorre porque elas demandam grande volume de energia para existir. Segundo um indicador da Universidade de Cambridge o Bitcoin consome, por ano, quase o mesmo volume que a Argentina inteira. Apesar da queda livre na moeda preocupar investidores, a mesma é comemorada por ambientalistas.

Notícias Mundo

O Banco Central do Japão deve reduzir a previsão de inflação para este ano fiscal nas projeções trimestrais. O Banco espera atualmente que o núcleo dos preços ao consumidor suba 0,5% no ano fiscal que começou em abril. As novas projeções trimestrais indicam que a inflação deve ficar em torno de 1% no ano fiscal de 2023.

Após os EUA defenderem aumento do imposto corporativo no país de 21% para 28%, com o objetivo de financiar parte de um pacote trilionário de investimento de infraestrutura, o país volta a cogitar aumento na carga tributária. O Departamento do Tesouro dos Estados Unidos informou que propôs uma alíquota mínima de 15% para o imposto corporativo global em discussão na reunião do G20. A secretária do Tesouro americano, Janet Yellen, defende que o imposto é para evitar uma guerra tributária entre países. O país defende que a alíquota de 15% seja um piso e que a tendência é que os países elevem a alíquota.

Ainda nos EUA o número de pedidos de auxílio-desemprego apresentou nova mínima desde o início da pandemia, segundo dados divulgados pelo Departamento do Trabalho. Os pedidos de auxílio-desemprego totalizaram 444 mil na semana encerrada em 15 de maio, contra 478 mil na semana anterior. Há 10 milhões de pessoas oficialmente desempregadas no país e embora as empresas aleguem dificuldade de encontrar mão de obra, a economia americana gerou 266 mil novos empregos em abril de 2020.

O PIB dos países da OCDE (Organização para a Cooperação e Desenvolvimento) cresceu 0,3% no primeiro trimestre de 2021, ante o anterior, mostrando uma desaceleração quanto à expansão de 1% dos 3 meses anteriores. Entre o G-7 a alta do PIB foi de 0,4%, com Reino Unido e Japão tendo contrações de 1,5% e 1,3%. Estados Unidos e Canadá registraram crescimento de 1,6% cada, no período.

Mercado de M&A

A Heineken informou na terça 18, que está negociando com a empresa sul-africana de bebidas Distell Group Holdings uma potencial aquisição de ativos. Em comunicado, a Distell informou que a Heineken a abordou com relação a uma possível aquisição da maioria de seus negócios. Ambas as empresas afirmaram que não há decisão e valores sobre o acordo. As ações da Distell fecharam em alta de 5% na bolsa de Johannesburgo, os ADRs subiram 7,4% em Nova York e as ações da Heineken subiram 0,1% em Amsterdan.

Na terça 18, a rede de drogarias Pague Menos informou a compra da Extrafarma da holding Ultrapar por R\$700 milhões. A aquisição acelerou o plano de expansão da Pague Menos e a torna a segunda maior rede de farmácias do país, com 402 lojas a mais. Ao todo a Pague Menos contará com 1.503 lojas, R\$9,6 bilhões em vendas e 7% de Market share nacional. A empresa pretende reforçar os centros de distribuição nos estados do Maranhão, Ceará, Pará e São Paulo. Para a operação a Pague Menos conta com consultoria da McKinsey & Company e suporte da General Atlantic.

A Wise Investimentos, escritório de autônomos que assessora cerca de R\$3 bilhões, comunicou na quinta 20 o encerramento da parceria com a XP. A empresa que tem sede em Criciúma, Santa Catarina, possui 150 assessores e 40 escritórios pelo Brasil. A Wise deve se associar ao BTG Pactual após o aviso prévio com a XP. Wise, XP e BTG não comentaram. A Wise é o segundo escritório de autônomos que encerra parceria com a XP. BTG Pactual firmou parceria com a Acqua-Vero Investimentos, com cerca de R\$8 bilhões sob assessoria. As parcerias fazem parte da estratégia em crescer no varejo de alta renda.

Movimentações de IPOs

A Companhia Brasileira de Alumínio (CBA) pediu, na terça 18, o registro de companhia aberta, segundo informações da CVM, deixando o caminho preparado para IPO. Segundo o protocolo, o pedido de companhia de categoria A vem acompanhado de pedido para vender ações no mercado. Criada em 1941, a CBA tem sede em São Paulo e é parte do Grupo Votorantim, da família Ermírio de Moraes. Além de sua operação principal de produção de alumínio, a empresa tem usinas hidrelétricas próprias e vende no mercado a energia excedente não usada em suas fábricas. A empresa afirma que teve receita líquida de R\$5,41 bilhões em 2020.

Foi noticiado, na quarta 19, que a plataforma TradersClub, voltada a investidores de varejo, está iniciando pedido de registro de IPO com intuito de levantar 700 milhões. A plataforma foi fundada em 2017 e oferece aos seus 450 mil usuários inscritos produtos como notícias, relatórios de pesquisa e fóruns de discussão de investimentos. A empresa pretende precificar a oferta na primeira metade de julho. O BTG Pactual foi contratado para liderar a operação. A oferta deve ser apenas primária e os recursos serão usados para expansão orgânica e aquisições.

A Smart Fit, maior rede de academias do Brasil, protocolou, na quarta 19, pedido para oferta inicial de ações, esperada pelo mercado desde 2018. A companhia afirmou que ainda vai definir o número de ações e o intervalo do preço. Ao final de 2020 a empresa recebeu um aporte de R\$680 milhões e começou 2021 com um caixa superior a R\$ 1 bilhão. No mês de março, adquiriu a rede Just Fit, com 27 unidades em São Paulo. Atualmente a empresa aposta nos canais digitais, que cresceu 14,6% até março de 2021, chegando perto de 20% no total.

Um Mundo de Startups

A Shopper, supermercado online, fechou uma série B de R\$ 120 milhões liderada pela Minerva Foods e pela Quartz. Com o investimento, a empresa pretende dobrar o número de funcionários para 1000; quase triplicar o número de cidades atendidas – passando de 22 para 60 até o final de 2021; montar o 3º centro de distribuição e manter o ritmo de crescimento da receita de 4 vezes, conforme registrado nos últimos anos. Atualmente, a startup tem 250 mil pessoas cadastradas e oferece 6 mil itens divididos em 100 categorias

A ArcelorMittal anunciou a criação de um fundo de gestão que irá investir mais de R\$ 100 milhões na aceleração de startups e pequenas empresas inovadoras. Os investimentos estão previstos para os próximos quatro anos e serão destinados a empreendimentos no Brasil e em outros países da América Latina. A estratégia é identificar startups que tenham solução validada e que desenvolvam novos produtos, negócios e serviços ou incorporem novas tecnologias para aumentar a competitividade e enriquecer a proposta de valor da cadeia da ArcelorMittal.

Fundada em 2014 como um mercado para serviços sob demanda e mão de obra qualificada no setor de energia, a Workrise anunciou que arrecadou US\$ 300 milhões em uma rodada da Série E. A startup conecta trabalhadores qualificados a empresas de infraestrutura e energia que buscam contratar funcionários e gerenciar projetos de maneira eficiente. A plataforma online da Workrise combina trabalhadores com mais de 500 empresas em sua rede, gerencia a folha de pagamento e os benefícios e fornece acesso a treinamento. Atualmente, a empresa possui mais de 600 funcionários em 25 escritórios.

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
22.05.2021

