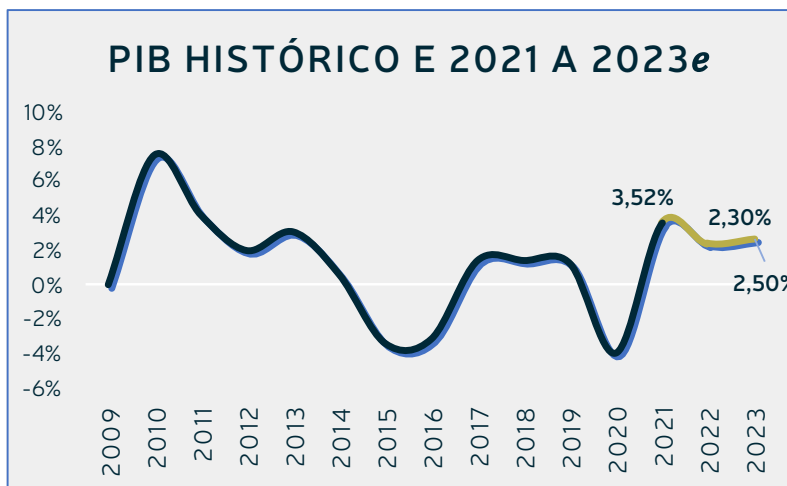
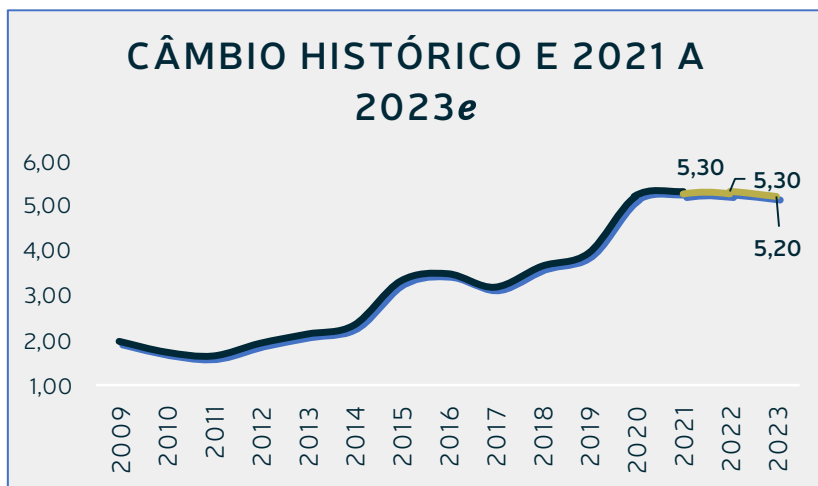

Ratings e a Bolsa

A Bolsa brasileira supera os 125.000 pontos agradando aos investidores e segue em tendência de alta. A animação conta com o superávit comercial e o início de fluxo de capitais. A Ficht, agência de risco, fechou o rating soberano em BB- , com tendência negativa. Os fatores são os mesmos, o descontrole da dívida pública e a baixa expectativa de reformas ou ajustes na Economia.

A locomotiva do mundo aponta para mais trilhões de dólares na economia americana. A inflação dos Estados Unidos atingiu patamares somente vistos nos anos 90. A perspectiva é de melhoria dos empregos lá fora, combinado com investimentos maciços em infraestrutura e modernização das economias. A dívida pública americana deve ficar em 117% do PIB para avançar na geração de empregos no curto prazo. Na Europa, o índice de confiança da zona do Euro melhorou.

IPOs e M&As continuam de vento em polpa no Brasil e no Mundo. A Economia brasileira já sinaliza, pela sétima semana consecutiva, um crescimento superior a 3,5% para 2021.

Expectativas Focus Banco Central 2021



Projeções BFA 2021 adj: Selic 5,47% PIB 3,25%

Expectativas Econômicas

O mercado, via relatório Focus do Banco Central (BC), elevou pela sétima semana consecutiva as expectativas para o IPCA em 2021, dessa vez de 5,24%, ante expectativa de 5,15% na semana anterior. Em maio, o IPCA foi de 0,44%, maior resultado para um mês de maio desde 2016. No acumulado do ano, o índice é de 3,27% e, nos últimos 12 meses, de 7,27%, segundo dados do IBGE. Oito dos nove grupos de produtos e serviços pesquisados apresentaram alta em maio, sendo o maior impacto do grupo de saúde e cuidados pessoais.

A expectativa para a taxa básica de juros, Selic, principal instrumento para alcançar a meta de inflação, - centro de 3,75%, em 2021, foi mantida em 5,50% pela quarta semana consecutiva, via relatório. Já a projeção do mercado financeiro para o crescimento da economia, medido pelo PIB, em 2021, subiu para 3,52%, ante projeção de 3,09% quatro semanas atrás, figurando o quinto aumento consecutivo nas expectativas do Focus.

Em termos de projeção do câmbio (US\$/R\$), o relatório mais recente manteve a expectativa da semana anterior e aponta o dólar em R\$ R\$ 5,30 em 2021. A moeda demonstrou desvalorização na semana, encerrando a sexta-feira 28 em R\$ 5,21, menor patamar desde janeiro.

No geral, o otimismo visto no Brasil é impulsionado por dados positivos dos setores de atividade no primeiro trimestre e o avanço da vacinação no mundo. Nosso modelo, na atual semana, aponta um crescimento na economia de 3,25%, e a Selic em 5,47% em 2021. No entanto, ressaltamos cautela dado o cenário fiscal e a instabilidade político institucional.

BFA Highlights

O índice Ibovespa, termômetro da atividade econômica, atendeu as expectativas dos investidores e encerrou a sexta-feira, 28, em um novo nível histórico de 125.656 pontos, com volume financeiro somando R\$ 27,5 bilhões no dia. Na liderança das maiores altas da semana, destacam-se a Locaweb (14,07%), a Companhia Hering (13,02%), e a YDUQS Participações (10,44%). Ao passo que as maiores baixas ficam a cargo da Suzano (-5,10%), da BRF (-4,38%) e da Companhia de Saneamento Básico do estado de São Paulo (-3,85%).

A Fitch Ratings, agência de classificação de risco, reafirmou na quinta-feira, 27, o rating do Brasil em "BB-", com perspectiva negativa, destacando a deterioração das contas fiscais e o fardo da dívida diante da incerteza com a evolução da pandemia e o processo de vacinação. Ainda segundo a agência, a perspectiva negativa reflete os riscos para consolidação fiscal e recuperação econômica necessárias para estabilização da dívida pública no médio prazo. Sendo as reservas internacionais robustas o motivo de sustentação do rating em "BB-".

Em termos de comércio exterior, a balança comercial registrou superávit recorde de US\$ 10,34 bilhões em abril. No mês passado, as vendas externas somaram US\$ 26,48 bilhões e as compras do exterior totalizaram US\$ 16,13 bilhões, segundo dados do ministério da economia. Com o resultado da balança comercial, que vive um boom dado a alta nos preços de alimentos, minério de ferro e petróleo, além do câmbio ainda em patamares elevados, as contas externas têm superávit recorde em abril, com saldo positivo de US\$ 5,66 bilhões. Ainda, segundo o BC, os investimentos estrangeiros diretos na economia brasileira somaram US\$ 3,544 bilhões em abril, com aumento de 117% na comparação com o mesmo mês do ano passado.

Notícias Mundo

A inflação anual nos Estados Unidos atingiu 3,6%, segundo dados divulgados pelo Departamento do Comércio do país. No mês de março a inflação atingiu 2,4%. Excluindo alimentos e energia, a inflação ficou em 3,1% no período, nível não visto desde a década de 1990. A meta anual de inflação usada pelo Federal Reserve estava em 2%. Já a renda das famílias recuou 13,1% no comparativo março e abril. O recuo foi gerado pelos planos de estímulo econômico, que aumentaram a renda das famílias em março, quando milhões de americanos receberam cheques de US\$1.400 por pessoa.

O presidente dos Estados Unidos, Joe Biden, irá propor um plano orçamentário de 6 trilhões de dólares em gastos federais para o ano fiscal de 2022, o que pode levar o país aos níveis mais altos de gastos federais sustentados desde a Segunda Guerra Mundial. A medida pode gerar um déficit de 1,8 trilhões de dólares em 2022 e 1,3 trilhões ao longo dos próximos dez anos. O investimento crescerá em 8,2 trilhões em 2031. A previsão é que em 2024 a relação entre dívida e PIB supere o nível mais alto da história americana. A dívida pública total do país poderia chegar a 117% do PIB americano em 2031. A escala é impulsionada pela agenda de Biden focada na infraestrutura do país, planos de Emprego Americano e de Famílias Americanas, bem como aumentos nos gastos discricionários.

Já na Europa o índice de confiança da zona do euro subiu a -5,1 pontos em maio, de -8,1 pontos em abril, de acordo com a leitura preliminar divulgada pela Comissão Europeia. O indicador ficou acima do nível pré-pandemia. Para a União Europeia, o índice de confiança do consumidor avançou para -6,0 pontos, depois de marcar -9,0 pontos em abril, ficando em linha com os níveis pré-pandemia.

Mercado de M&A

A Espaçolaser adquiriu, na terça 25, por meio de sua subsidiária Corpóreos Serviços Terapêuticos, participação representativa da totalidade do capital social de um grupo franqueado responsável pela operação de nove lojas da marca nos estados do Rio de Janeiro, Minas Gerais, Tocantins e Santa Catarina (Grupo Miarelli), pelo valor de R\$ 20,2 milhões. A empresa ressaltou que esse é mais um passo para seu crescimento e desenvolvimento, com a retomada do grupo antes pertencente aos acionistas vendedores.

Na quarta 26, a Dasa anunciou a aquisição de 100% do capital social das sociedades que fazem parte do Grupo Case, além da Itech Care – Assessoria Empresarial em Tecnologia. A operação não teve valor informado e foi conduzida pela Allbrokers Brasil Corretora. A Dasa atende mais de 20 milhões de brasileiros por ano e com as aquisições passou a contar com mais de 40 mil colaboradores e 59 marcas entre medicina diagnóstica e hospitais espalhadas em mais de 900 unidades no Brasil.

A Galaxy Digital informou na quarta 26 a aquisição da empresa de gestão de investimentos e ativos Vision Hill Group. A aquisição irá expandir a Galaxy Fund Management, setor de gestão de ativos da empresa. A Vision Hill atua com índice de fundos de hedge e ferramentas de dados de mercado para investidores profissionais, além de operar fundo de fundo cripto. A Galaxy oferece ferramentas que medem o desempenho das maiores criptomoedas do mercado, além de oferecer fundos como o Galaxy Ethereum Funds. O valor da operação não foi divulgado.

Movimentações de IPOs

Na segunda 24, o Banco Inter anunciou que estuda uma reestruturação societária para listar papéis na Nasdaq, bem como planeja novas ofertas de ações no Brasil e terá a StoneCo como âncora que se comprometeu a subscrever as ações em até 4,99% do capital social do banco, com investimento limitado a R\$2,5 bilhões de reais.

O BTG Pactual informou na terça 26, por meio de fato relevante, que estuda a realização de um follow-on com esforços restritos. Segundo o banco, a oferta será “em volume, estrutura e condições similares aos de suas captações anteriores realizadas nos últimos anos”. A nova captação acompanha o momento em que o BTG está comprando a Universa, grupo que reúne a Empiricus, a gestora Vitreo e os sites Money Times e Seu Dinheiro. As última captações do banco giraram em torno de R\$2,6 bilhões e ocorreram em junho de 2020 e janeiro de 2021.

Depois de cancelar seu IPO, a Dotz deve garantir sua estreia na B3. Na terça 26 a empresa anunciou que o valor total da captação ficará em R\$400 milhões. Antes a companhia planejava captar o dobro, R\$800 milhões, mas os valores foram revistos. Cabe destacar que a lista de âncoras permanece: Ant Financial, braço financeiro do Alibaba, Softbank, Velt e Farallon, que devem representar cerca de 50% e 70% da captação total.

Na quinta 27, menos de seis meses após IPO, a Rede D’Or realizou nova oferta de ações e movimentou R\$ 4,9 bilhões. O papel foi precificado em R\$71. Do valor total da arrecadação, de R\$1,8 bilhão, será destinado para o caixa da empresa, enquanto o restante será destinado aos fundos da gestora Carlyle. O preço definido para a oferta define um desconto próximo de 3,5% em relação ao fechamento da quarta 26, quando a ação foi avaliada em R\$73,50.

Um Mundo de Startups

A Onze, fintech de saúde financeira e previdência privada, levantou R\$ 53 milhões em série A realizada feita com a Ribbit Capital. O novo aporte se soma a um investimento seed recebido no final de 2019. A empresa, que propõe uma “previdência reinventada” e se posiciona como a primeira prevtech do Brasil, tem duas prioridades para o capital levantado: expansão da equipe comercial e de parcerias com corretoras e melhorias nas soluções, via novas funcionalidades. Atualmente, a Onze conta com 15 cliente de diferentes portes (de 50 a 2 mil funcionários) e pretende encerrar o ano com 100 clientes. A monetização da empresa ocorre via taxa de administração de fundos previdenciários.

A Wayflyer, plataforma de financiamento baseada em receita para comerciantes de e-commerce, arrecadou US\$ 76 milhões em uma rodada de financiamento Série A liderada pela Left Lane Capital. Em suma, o Wayflyer usa análises e envia dinheiro aos comerciantes para fazer compras de estoque ou investimentos em seus negócios. Esses comerciantes então reembolsam o Wayflyer usando uma porcentagem de sua receita até que o dinheiro seja devolvido mais uma taxa cobrada pelo adiantamento em dinheiro.

A Justos, startup de seguros, arrecadou cerca de US \$ 2,8 milhões em uma rodada seed liderada pela Kaszek. A Justos visa melhorar todo o processo de seguro de automóveis no Brasil medindo a forma como as pessoas dirigem para ajudar a precificar suas apólices de seguro. A startup pretende coletar dados dos usuários por meio de seus telefones celulares para que possa "precificar de forma mais precisa e assertiva diferentes tipos de risco". Dessa forma, a startup afirma que pode oferecer planos até 30% mais baratos que os planos tradicionais, e conceder descontos a cada mês, de acordo com o padrão de condução do mês anterior de cada cliente.

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
29.05.2021

