

.ORBIZ

C A P I T A L
C A B I L A T

.ORBIZ

Update Mercado de M&A e DCM no Brasil

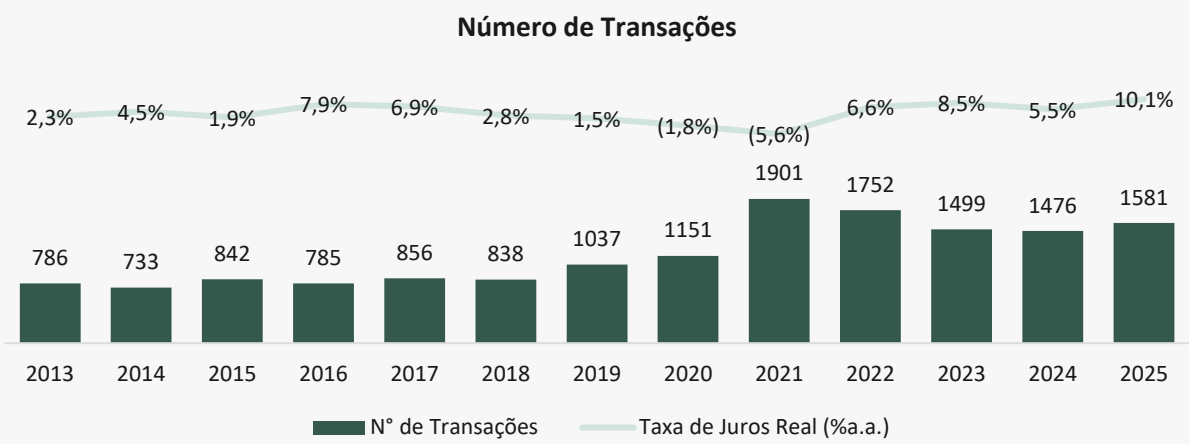
12 de maio, 2026

Mercado Brasileiro de M&A

12 de maio, 2026

Mercado de M&A Mostra Resiliência em Ambiente Restritivo

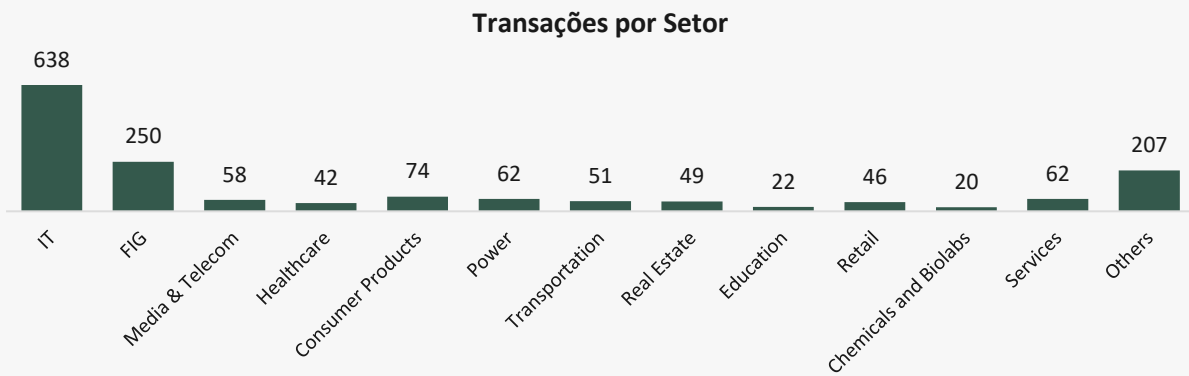
Em 2025, o Brasil fechou 1.581 transações de M&A, com volume total de US\$53,5 bilhões — alta de 7% no número de *deals* em relação a 2024 (a primeira em 4 anos), mesmo com a taxa de juros real no patamar mais alto desde 2013.



O mercado aprendeu a operar em um ambiente de custo de capital elevado. E isso é uma mudança estrutural importante.

Alguns dados que merecem atenção

- Brasil concentra 63% de todo o M&A da América Latina
- 581 operações *cross-border* em 2025 — 37% do volume total, sinalizando apetite estrangeiro real
- País atraiu US\$77 bilhões em FDI (Foreign Direct Investment), ocupando o 3º lugar no mundo (atrás apenas de EUA e China)
- Tecnologia (40%), Inst. Financeiras (16%), Consumo, Serviços e Energia respondem por aproximadamente 70% do número total das transações



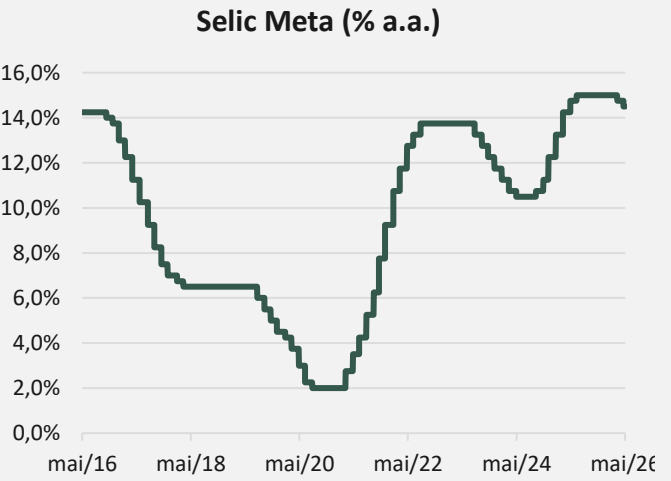
Perspectiva Positiva

O cenário em 2026 e projetado para 2027 segue construtivo. O ciclo modesto de queda de juros em curso deve destravar transações represadas e ampliar o *ticket* médio dos *deals*.

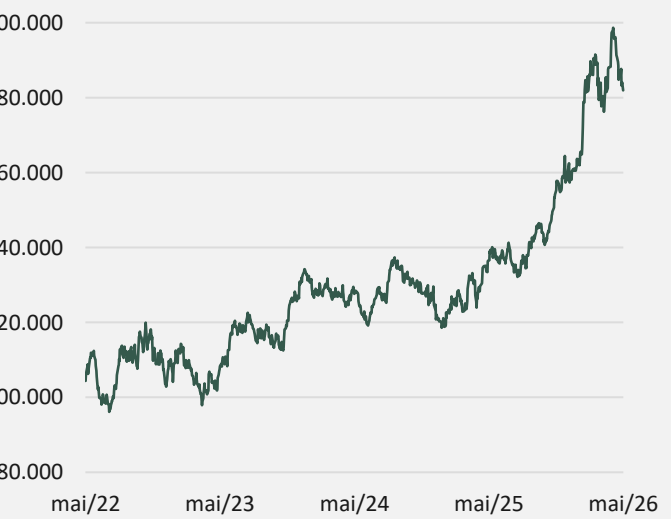
Overview de Mercado

Câmbio	
USD/BRL	4,91
EUR/BRL	5,78

Cenário Local	
SELIC Meta (hoje)	14,50%
SELIC (2026P)	13,00%
CDI (hoje)	14,40%
CDI (2026P)	12,90%
Inflação (hoje)	4,14%
Inflação (2026P)	4,91%



IBOV	
Price	181.908,87
Retorno YTD (%)	12,97%
Retorno LTM (%)	33,34%
Market Cap (R\$M)	4.681.696,40
Volume Médio 3 meses (R\$M)	9.413,64

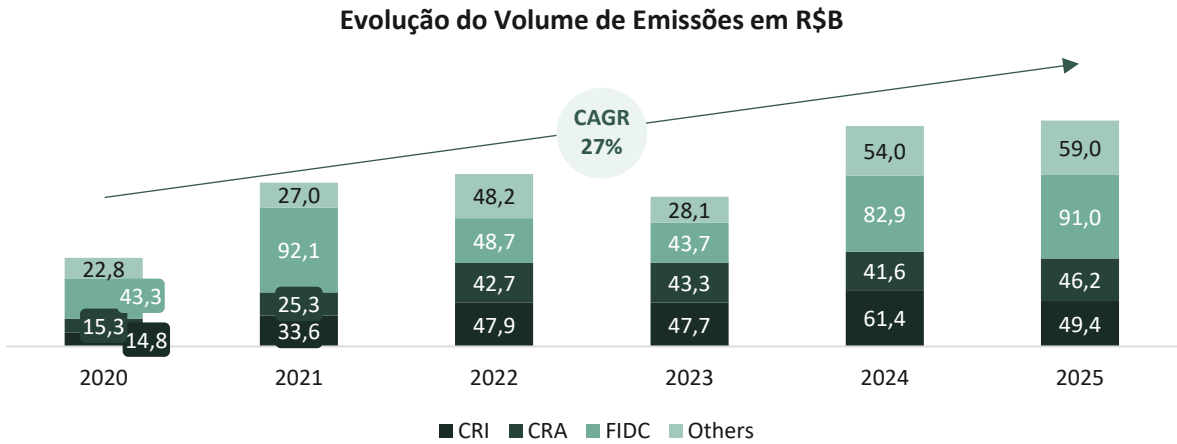


Mercado Brasileiro de DCM

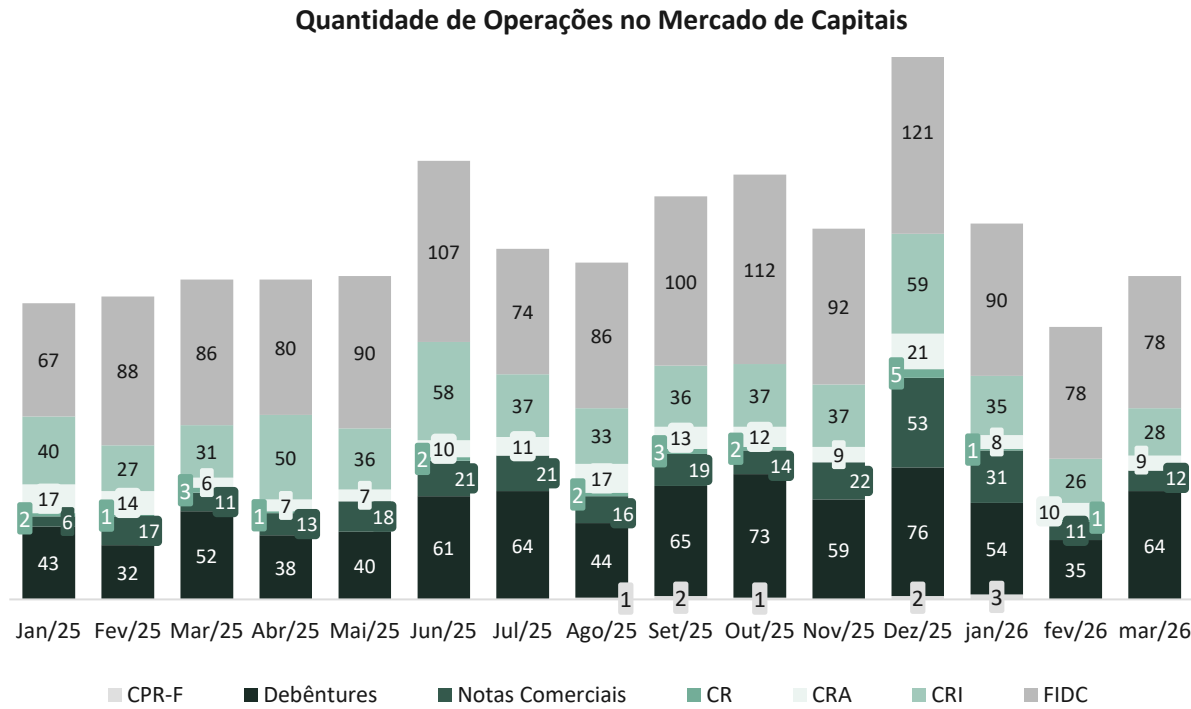
12 de maio, 2026

Mercado de Capitais Ganha Escala Mesmo com Juros Elevados

As emissões de renda fixa atingem um recorde, marcando uma transformação no acesso ao mercado de capitais, apesar de as taxas de juros reais estarem em seu nível mais alto dos últimos 20 anos.



Ao longo de 2025, observa-se maior dinamismo principalmente em debêntures, FIDCs e CRIs, com volumes mensais sustentados em patamares historicamente elevados. O movimento evidencia que empresas de diferentes setores continuam acessando o mercado para financiar crescimento, alongar passivos e otimizar estruturas de capital, reduzindo a dependência do crédito bancário tradicional.



Mesmo em um cenário de juros reais nos maiores patamares das últimas duas décadas, o mercado de capitais brasileiro demonstra resiliência e consolidação estrutural. O crescimento consistente das emissões reforça uma mudança relevante na dinâmica de financiamento das empresas, com o mercado assumindo papel cada vez mais central na alocação de capital da economia.

Overview de Mercado

IMA-B	
Variação YTD	5,20%
Variação LTM	13,31%
Yield	7,79%

