

Out of the Money

MARKET INSIGHTS · Portugal · 18 de novembro de 2024



“Compasso de espera...”

Os mercados financeiros parecem estar numa fase de consolidação, depois de terem digerido a vitória do partido republicano nas duas câmaras do Congresso.

Donald Trump, continua a formar o seu gabinete, enquanto que os Bancos Centrais, designadamente o americano, aguarda maior detalhe da nova política económica.

Em contrapartida, na Europa os ventos desinflationistas continuam a ser evidentes, enquanto que a economia em algumas regiões, designadamente na Alemanha, denota uma grande estagnação.

Em termos geopolíticos, os próximos desenvolvimentos na Ucrânia, podem vir a ser muito relevantes, numa altura em que existe no ar, a possibilidade de mais tarde ou mais cedo, serem retomadas conversações entre a Ucrânia e a Rússia.

Por seu turno, a guerra no Médio Oriente continua sem grandes progressos de paz, apesar de se especular num possível cessar fogo no Líbano.

Destacar a descida do preço do petróleo, onde como temos vindo a referir as dinâmicas do consumo continuam débeis, onde a China e em particular as dinâmicas de venda de carros elétricos são uma realidade irreversível.

De referir que a agência Internacional de Energia, prevê que até 2030, os veículos elétricos sejam diretamente responsáveis por uma descida de 6 milhões de barris

por dia e cerca de 12 milhões de barris por dia em 2035.

A título de exemplo, a taxa de penetração de carros elétricos na China já supera os 50%, enquanto que na Noruega 97,5% dos carros de passageiros vendidos este ano são elétricos...

Por outro lado, são cada vez mais as cidades e países, onde se encontram experiências reais de condução autónoma, como em várias cidades nos EUA e países como Singapura.

Nos EUA, apesar de ser discutível, há quem defenda que inclusive o transporte de crianças para a escola é mais seguro nos carros autónomos, uma vez que não há relações com estranhos.

Por seu turno, na Europa, na semana passada, França e Alemanha estão a discutir uma nova política de subsidio para os carros elétricos, que de certa forma dê mais incentivos aos carros europeus em detrimento dos carros chineses...

Mas a reflexão que devemos fazer, é que todo o processo de transição energético e de mobilidade urbana, vai ser muito mais rápido do que muita gente supõe. E as próprias estimativas de consumo de gasolina para os próximos anos podem vir a ser revistas ainda mais em baixa.

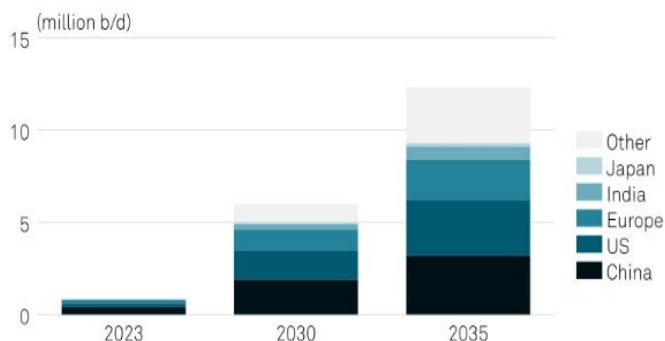
Enfim, encontramos-nos numa fase de compasso de espera onde muito coisa ainda está para suceder e esta semana também não deverá ser diferente.

Em destaque esta semana:

Esta semana o grande destaque vai ser a publicação dos resultados da NVIDIA, os quais, nos deverão dar uma ideia do atual nível de investimento que se está a fazer nas tecnologias de Inteligência Artificial Generativa.

Impacto dos veículos elétricos no consumo de barris de petróleo...

Fonte: IEA



Out of the Money

MARKET INSIGHTS · Portugal · 18 de novembro de 2024



Unidade de Asset Management em Portugal

☎ Tel: 21 311 7590

✉ E-mail: bbvaassetmanagement.pt@bbva.com

AVISO LEGAL

Esta divulgação tem natureza publicitária e é efetuada pelo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. – Sucursal em Portugal (BBVA), registado junto do Banco de Portugal com o código IF 19 e da CMVM com o n.º 383, na qualidade de instituição de crédito responsável pela publicidade. A BBVA Asset Management (também designada BBVA AM) é o nome adotado pela unidade do Grupo BBVA dedicada, nomeadamente, à gestão de Organismos de Investimento Coletivo (OIC) e de carteiras de Gestão Discricionária e, por conseguinte, não é uma entidade jurídica que se encontre juridicamente estabelecida em Portugal.

Este documento é disponibilizado com fins meramente informativos, tendo por referência a data da sua publicação, podendo, por isso, tais informações sofrer alterações como consequência da flutuação dos mercados.

O presente documento não constitui uma proposta, oferta, convite, conselho ou qualquer tipo de sugestão destinada à subscrição, aquisição de instrumentos financeiros ou à celebração de qualquer tipo de operação relativa a produtos ou serviços financeiros, nem o seu conteúdo constituirá a base de qualquer contrato, acordo ou compromisso.

O conteúdo deste documento baseia-se em informações disponíveis e disponibilizadas ao público em geral, consideradas fidedignas. Como tal, esta informação não foi independentemente verificada pelo BBVA e por isso nenhuma garantia, expressa ou implícita, poderá ser dada sobre a sua fiabilidade, integridade ou correção.

O BBVA reserva-se o direito de atualizar, modificar ou eliminar a informação contida no presente documento sem aviso prévio. Caso da informação contida neste documento resulte a referência a rendibilidades passadas de algum(ns) valor(es) mobiliário(s) ou a resultados históricos de determinados investimentos, tais referências não poderão em caso algum ser entendidas como garantia, indicação ou sugestão de rendibilidades futuras. Qualquer comissão que o BBVA possa receber, paga por entidades gestoras de ativos adquiridos em virtude do exercício da sua atividade de gestão de carteiras, serão revertidas ao Cliente.

Ao abrigo e em estrita observância da Política de Prevenção e Gestão de Conflitos de Interesses adotada pelo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., disponível em BBVA.pt, os colaboradores ou alguma entidade pertencente ao BBVA ou ao Grupo BBVA, poderá ter uma posição em qualquer dos valores objeto direta ou indiretamente deste documento, poderá negociar por conta própria ou alheia com tais valores, prestar serviços de intermediação financeira ou de outro tipo aos emitentes dos valores mencionados ou a empresas a ele vinculadas, bem como ter outros interesses nos ditos valores.

Em face do exposto, o BBVA não poderá em caso algum ser responsabilizado por decisões de investimento ou de operações sobre instrumentos financeiros que os leitores tomem com base no mesmo.