



Mercados emergentes: rumo à Ásia

Capítulo 1

Publicado

22 De Fevereiro De 2023

Duração

🕒 5 minutos de leitura

O crescimento esperado para os mercados asiáticos¹ em 2023 é de 5,3%, em comparação com 4,0% para os países emergentes e 1,2% para os países desenvolvidos, segundo o Fundo Monetário Internacional (FMI)².

Após um ano particularmente tumultuoso para os mercados bolsistas, o abrandamento económico global está a tornar-se cada vez mais evidente para 2023, impulsionado, em grande medida, pelas perspetivas de fraco crescimento dos países desenvolvidos. Por outro lado, os países emergentes parecem estar bem posicionados para recuperarem e, assim, sustentarem a atividade a nível mundial.

Incentivados por melhores indicadores fundamentais macroeconómicos, um clima económico inflacionista mais favorável do que nos países desenvolvidos e a reabertura da China, alguns países emergentes estão agora a oferecer retornos atrativos **aos investidores que procuram fontes de diversificação.**

A Ásia: um terreno fértil para os investidores em ações

O fim das restrições associadas à Covid-19 permitirá nomeadamente o surgimento de novas oportunidades de investimento nos **mercados de ações asiáticos**. **As ações chinesas e coreanas**, por exemplo, oferecem atualmente avaliações particularmente atrativas em comparação com as ações mundiais.

No entanto, é necessário seletividade e rigor para poder aproveitar estas oportunidades. Na Carmignac, identificámos várias temáticas principais que têm um forte potencial de crescimento sustentável nestes mercados: **a inovação, tanto industrial como tecnológica, a saúde, a transição ecológica e a maior qualidade do consumo**.

O regresso da China





Após dois anos de queda do mercado chinês, os indicadores voltaram a território verde. O país pôs termo ao agravamento da sua regulamentação, adotou medidas de apoio ao setor imobiliário e, finalmente, levantou a sua política de "zero Covid", um sinal de renovação para a sua procura interna, fortemente sustentada pela política de Pequim.

A poupança excedentária acumulada pelas famílias chinesas durante os três anos de confinamento e a recuperação do mercado de trabalho, que tinha sido significativamente afetado pela situação sanitária, deveria assim contribuir para um aumento do consumo.

A China conta com várias empresas orientadas para o consumo interno, tais como:

a **Anta Sports**, a marca nacional de equipamento desportivo, que está a ganhar quotas de mercado face às marcas desportivas multinacionais;

a **Miniso**, a cadeia retalhista de baixo custo especializada em acessórios para o quotidiano chinês, pouco conhecida pelos investidores, com mais de 5000 lojas em todo o mundo³.

Sabia
que?

O **Carmignac Portfolio China New Economy**, o nosso Fundo de ações da nova economia chinesa, detém a Anta Sports e a Miniso na sua carteira desde a sua criação em 2021.

[Visite a página do Fundo](#)

A potência tecnológica da Coreia do Sul



O impacto da reabertura da China irá ultrapassar as suas fronteiras. Penalizadas pelo abrandamento económico mundial em 2022, as ações coreanas também estão a ser negociadas com avaliações atrativas, em particular nos setores das novas tecnologias e dos semicondutores.

A Coreia do Sul tem-se vindo a distinguir há várias décadas pelas suas inovações no setor eletrónico e nas novas tecnologias. Este país é o lar de alguns dos líderes mundiais, fornecedores de bens de consumo, tais como os ecrãs para smartphones e outros componentes eletrónicos de elevado valor acrescentado, tais como os semicondutores⁴ :

a **Samsung Electronics**, o líder mundial de fabricação de componentes tecnológicos (equipamento de comunicação móvel, semicondutores, novos ecrãs, eletrodomésticos e eletrónica de consumo), que tem sido a líder no que diz respeito aos telefones desde 1993⁵ ;

a **LG Chem**, um dos principais fabricantes mundiais de baterias para veículos elétricos (VE) com mais de 20% de quota de mercado a nível mundial⁶, está a desempenhar um grande papel na transição energética.



Sabia
que?

O **Carmignac Portfolio Emergents**, o nosso Fundo de ações emergentes que procura investir nos líderes e futuros líderes tecnológicos mundiais, detém a Samsung Electronics e a LG Chem como as suas principais posições há mais de 5 anos.

Visite a página do Fundo

Além dos mercados chinês e coreano, as condições económicas tendem a melhorar noutros países da Ásia e do Sudeste Asiático, tais como na Índia, no Vietname e na Malásia. Embora continuemos prudentes quanto à Índia a curto prazo, tendo em conta as suas avaliações elevadas e a deterioração dos indicadores fundamentais macroeconómicos resultantes da crise energética, determinadas oportunidades poderão revelar-se interessantes nos próximos meses.

Na Ásia, estimamos que os mercados de ações ofereçam um maior potencial do que os mercados obrigacionistas, nos quais identificamos maioritariamente oportunidades táticas, tal como na Malásia. Na nossa opinião, os mercados latino-americanos proporcionam oportunidades muito mais interessantes em matéria de investimento em dívida emergente. Leia o segundo artigo da nossa série sobre os mercados emergentes no próximo mês para saber mais sobre esta região.

¹ Ásia emergente

² Perspetivas da economia mundial, atualizado. Fundo Monetário Internacional, janeiro de 2023.

³ Fonte: Miniso, <https://www.miniso.com/EN/Brand/Intro>.

⁴ Ministério francês da Economia, Finanças e Soberania Industrial e Digital - Direção-Geral do Tesouro: <https://www.tresor.economie.gouv.fr/Pays/KR/indicateurs-et-conjoncture>).

⁵ Samsung Electronic, about us: <https://www.samsung.com/us/about-us/our-business/device-solutions/>.

⁶ Fontes: Statista e SNE Research via Visual Capitalist, 2021: <https://fr.statista.com/infographie/26562/parts-de-marche-fabricants-batteries-pour-voitures-electriques/>

Deseja saber mais sobre a nossa abordagem sustentável dos mercados emergentes?

[Ler artigo dedicado](#)

[Contacte-nos](#)

Carmignac Portfolio China New Economy A EUR Acc

ISIN: LU2295992320

Horizonte de
investimento
mínimo
recomendado

Principais riscos do fundo



Ações: O Fundo pode ser afetado por variações nos preços das ações, numa escala que depende de fatores externos, volumes de negociação de ações ou capitalização bolsista.

Países emergentes: As condições de funcionamento e de supervisão dos mercados "emergentes" podem desviar-se das normas em vigor nas principais praças mundiais e ter implicações nas cotações dos instrumentos cotados nos quais o Fundo pode investir.

Cambial: O risco cambial está associado à exposição a uma moeda que não seja a moeda de avaliação do Fundo, através de investimento direto ou do recurso a instrumentos financeiros a prazo.

Liquidez: As distorções temporárias do mercado podem influenciar as condições de avaliação em que o Fundo pode ser levado a liquidar, iniciar ou modificar as suas posições.

Este fundo não possui capital garantido.

Carmignac Portfolio Emergents A EUR Acc

ISIN: LU1299303229

Horizonte de
investimento
mínimo
recomendado



Principais riscos do fundo

AÇÕES: O Fundo pode ser afetado por variações nos preços das ações, numa escala que depende de fatores externos, volumes de negociação de ações ou capitalização bolsista.

CAMBIAL: O risco cambial está associado à exposição a uma moeda que não seja a moeda de avaliação do Fundo, através de investimento direto ou do recurso a instrumentos financeiros a prazo.

PAÍSES EMERGENTES: As condições de funcionamento e de supervisão dos mercados "emergentes" podem desviar-se das normas em vigor nas principais praças mundiais e ter implicações nas cotações dos instrumentos cotados nos quais o Fundo pode investir.

GESTÃO DISCRICIONÁRIA: Previsões de alterações nos mercados financeiros feitas pela Sociedade Gestora surtem um efeito direto sobre o desempenho do Fundo, o qual depende das ações selecionadas.

Este fundo não possui capital garantido.

Material de promoção. Este documento destina-se a clientes profissionais.

Comunicação promocional. Consulte o documento de informação fundamental/prospeto antes de tomar quaisquer decisões de investimento finais.

O presente material não pode ser total ou parcialmente reproduzido sem autorização prévia da Sociedade Gestora. O presente material não constitui qualquer oferta de subscrição nem consultoria de investimento. O presente material não se destina a fornecer consultoria contabilística, jurídica ou fiscal e não deve ser utilizado para estes efeitos. O presente material foi-lhe fornecido apenas para fins informativos e não o pode utilizar para avaliar as vantagens de investir em quaisquer títulos ou participações aqui referidas ou para quaisquer outros fins. As informações contidas neste material poderão ser apenas parciais e estão sujeitas a alterações sem aviso prévio. Estas informações são apresentadas à data em que foram escritas, derivam de fontes próprias e não próprias consideradas fiáveis pela Carmignac, não incluem necessariamente todos os pormenores e a sua precisão não é garantida. Como tal, não é dada qualquer garantia de precisão ou fiabilidade e a Carmignac, os seus diretores, colaboradores ou agentes não assumem qualquer responsabilidade decorrente de erros e omissões (incluindo a responsabilidade perante qualquer pessoa por motivo de negligência).

O desempenho passado não é necessariamente um indicador do desempenho futuro. Os desempenhos são líquidos de comissões (excluindo eventuais comissões de subscrição cobradas pelo distribuidor). No caso de ações sem cobertura cambial, o retorno poderá aumentar ou diminuir em resultado de flutuações cambiais. A referência a determinados títulos e instrumentos financeiros serve para fins ilustrativos para destacar ações incluídas, ou que já o tenham sido, em carteiras de fundos da gama Carmignac. Não se destina a promover o investimento direto nesses instrumentos, nem constitui consultoria de investimento. A Sociedade Gestora não está sujeita à proibição de negociação destes instrumentos antes de emitir qualquer comunicação. As carteiras dos fundos Carmignac estão sujeitas a alterações sem aviso prévio. A referência a uma classificação ou prémio não garante os futuros resultados do OIC ou do gestor.

Escala de Risco do KID (Documento de informação fundamental). O risco 1 não significa um investimento isento de risco. Este indicador pode variar ao longo do tempo. O horizonte de investimento recomendado é um mínimo e não uma recomendação de venda no final desse período.

Morningstar RatingTM: © Morningstar, Inc. Todos os direitos reservados. As informações contidas neste documento: são propriedade da Morningstar e/ou dos seus fornecedores de conteúdos; não podem ser copiadas ou distribuídas; e não são garantidamente corretas, completas ou atempadas. Nem a Morningstar nem os seus fornecedores de conteúdos são responsáveis por quaisquer danos ou perdas decorrentes da utilização destas informações.

O acesso aos Fundos pode estar sujeito a restrições no que diz respeito a determinadas pessoas ou países. O presente material não é dirigido a nenhuma pessoa em qualquer jurisdição onde (em virtude da sua nacionalidade, residência ou outro motivo) o material ou a disponibilização deste material seja proibida. As pessoas sujeitas a tais proibições não deverão aceder a este material. A tributação depende da situação do indivíduo. Os Fundos não estão registados para distribuição a pequenos investidores na Ásia, no Japão, na América do Norte, nem estão registados na América do Sul. Os Fundos Carmignac estão registados em Singapura como um organismo estrangeiro restrito (apenas para clientes profissionais). Os Fundos não foram registados nos termos da US Securities Act de 1933. Os Fundos não podem ser oferecidos ou vendidos, direta ou indiretamente, por conta ou em nome de uma "Pessoa dos EUA", conforme definição dada no Regulamento S dos EUA e na FATCA. Os Fundos são registados junto da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM). A decisão de investir no fundo promovido deve ter em conta todas as características ou objetivos do fundo promovido, tal como descritos no respetivo prospeto. Os respetivos prospectos, KID e relatórios anuais do Fundo poderão ser encontrados em www.carmignac.com, www.fundinfo.com e www.morningstar.pt ou solicitados à Carmignac Gestion Luxembourg, Citylink, 7 rue de la Chapelle L-1325 Luxemburgo. Os riscos, comissões e despesas correntes encontram-se descritos no KID (Documento de informação fundamental). O KID deve ser disponibilizado ao subscritor antes da subscrição. O subscritor deverá ler o KID. Os investidores podem perder uma parte ou a totalidade do seu capital, pois o capital nos fundos não é garantido. Os Fundos apresentam um risco de perda do capital. Os investidores têm acesso a um resumo dos seus direitos no seguinte link: https://www.carmignac.pt/pt_PT/informacao-regulatoria

A Carmignac Portfolio refere-se aos subfundos da Carmignac Portfolio SICAV, uma sociedade de investimento de direito luxemburguês, em conformidade com a Diretiva OICVM. A Sociedade Gestora pode, a qualquer momento, cessar a promoção no seu país. Copyright: Os dados publicados nesta apresentação pertencem exclusivamente aos seus proprietários, tal como mencionado em cada página.