

As perspectivas de lucros das empresas representam um desafio para as ações dos EUA

No ano passado, Trump reduziu os impostos, o que levou a um aumento dos lucros das empresas e a máximos históricos nos mercados acionistas norte-americanos.

No entanto, as perspectivas para 2020 parecem mais desafiantes.

Fatores que podem pressionar os lucros das empresas dos EUA:



Acabaram os cortes nos impostos sobre as sociedades.



O desemprego caiu, provocando um aumento nos custos salariais.



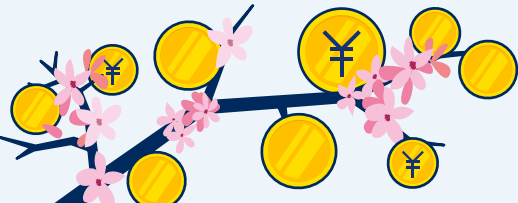
A produtividade caiu, abrandando o crescimento económico dos EUA.



Guerras comerciais entre EUA e China: as tarifas reduzem a confiança do consumidor e o comércio global.



O que podemos aprender com a despesa pública do Japão nos anos 90?



No entanto, o investimento não aumentou a procura a longo prazo.

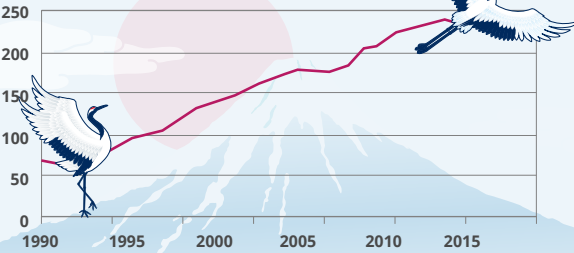
- Os anúncios sobreestimaram os gastos reais.
- O investimento foi improdutivo.
- O governo aumentou os impostos demasiado cedo.

Os ventos contrários do setor privado foram fortes demais.

Desde 1992 que o Japão esperava impulsionar o crescimento económico através da política orçamental¹.

Despesa pública

Dívida bruta, % PIB



Fonte: Refinitiv, IMF, Schroders Economics Group, 29 de outubro de 2019.

Lições de política orçamental para o resto do mundo.



As despesas produtivas e sustentadas devem ocorrer em grandes doses.



Aumentar o crescimento económico sem políticas que o suportem é difícil.



Não existe política orçamental sem custos (défice orçamental/despesa pública).

¹Política orçamental – a utilização de despesa pública e dos impostos para impulsionar o crescimento económico.

Opiniões em revista: Projeções da Schroders para a inflação



Fonte: Schroders, Thomson Datastream, Consensus Economics, novembro de 2019.

Fonte: Schroders, em novembro de 2019.

O desempenho anterior não é um indicador confiável dos resultados futuros. O valor das ações e o seu rendimento podem cair ou crescer e os investidores podem não recuperar o montante originalmente investido. As previsões indicadas no documento são o resultado de modelação estatística, baseada numa série de pressupostos. As previsões estão sujeitas a um elevado nível de incerteza relativamente a fatores de mercado e económicos futuros que podem afetar o desempenho futuro real. As previsões são fornecidas para fins informativos à data de hoje. Os nossos pressupostos podem mudar materialmente com alterações nos pressupostos subjacentes que possam ocorrer, entre outras coisas, uma vez que as condições económicas e de mercado se alteram. Não assumimos qualquer obrigação de lhe fornecer atualizações ou alterações a estes dados, visto que os pressupostos, as condições económicas e de mercado, os modelos ou outros fatores se alteram.

Informação Importante: A Schroders expressou os seus próprios pontos de vista e opiniões neste documento e estes podem mudar. Este documento destina-se apenas a fins informativos. O material não deve ser interpretado como uma oferta ou solicitação à compra ou venda de qualquer instrumento financeiro ou título ou para adotar qualquer estratégia de investimento. A informação facultada não pretende ser consultoria de investimento, recomendação de investimento ou análise sobre investimentos e não tem em conta as circunstâncias específicas de qualquer destinatário. O material não se destina a fornecer nem deverá servir de base a aconselhamento contabilístico, jurídico ou fiscal. As informações contidas neste documento são consideradas fiáveis, mas a Schroders não garante a integralidade ou exatidão das mesmas. Não se aceita qualquer responsabilidade por erros de facto ou opinião. Os pontos de vista e informações contidos neste documento não devem servir de base a decisões de investimento individuais e/ou estratégicas. A Schroders será responsável pelo tratamento dos seus dados pessoais. Para obter informação sobre a forma como a Schroders poderá processar os seus dados pessoais, consulte a nossa Política de Privacidade em www.schroders.com/en/privacy-policy ou mediante pedido na eventualidade de não ter acesso a esta página na internet. Publicado por Schroder Investment Management (Europe) S.A., 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Luxembourg. Número de Registo B 37.799. 1119/PT