

China: A Confiança retorna

- O anúncio do governo de um sistema previdenciário que incorpora capitalização individual melhora as perspectivas para os mercados financeiros chineses
- O anúncio da empresa Alibaba de dividir-se impulsiona o mercado
- Notícias do setor de tecnologia e postura recente do governo diminuem o risco regulatório

UM ANO DE CAPITALIZAÇÃO INDIVIDUAL DO SISTEMA PREVIDENCIÁRIO NA CHINA

Há quase um ano, o governo chinês anunciou começaram a operar os planos de previdência privada na China pela primeira vez em sua história. Isso se deve ao fato de que o sistema básico universal da previdência - obrigatório e administrado pelo Estado - será insuficiente. Além disso, a população na China está envelhecendo em ritmo acelerado e diminuiu pela primeira vez em 2022, após mais de 50 anos. Da mesma forma, as estimativas calculam que o programa do governo para os trabalhadores urbanos ficaria sem recursos em 2032.

Assim, essa nova ponta do sistema previdenciário chinês que contempla a capitalização individual pode se tornar um mercado de USD 1,7 trilhão. Atualmente, o plano piloto foi lançado em 36 cidades e o dinheiro pode ser administrado por gestores de fundos (locais e internacionais) e bancos nacionais, sendo estes últimos os principais vencedores até o momento. A capitalização individual aumentará a profundidade do mercado financeiro chinês e o tornará mais líquido e passível de investimento.

O RALLY TECNOLÓGICO

A Alibaba anunciou em 28 de março que dividirá seu negócio em seis unidades, impulsionando as bolsas de valores e o setor de tecnologia em particular. Assim, a ação da Alibaba subiu mais de 16% (em USD) nos dois dias após o anúncio e outras empresas do setor também registraram retornos positivos, dadas as expectativas do mercado de que seguirão os passos do primeiro.

A divisão em seis unidades traria consigo uma série de Ofertas Públicas Iniciais de Ações (IPOs) e, historicamente, divisões corporativas criam valor para os acionistas. As altas das ações da Alibaba hoje em dia aumentaram o valor da empresa em mais de USD 30 bilhões.

Por fim, este anúncio coincidiu com a visita do cofundador e multimilionário, Jack Ma, à China continental, depois de passar mais de um ano no estrangeiro. Ma ficou longe da vida pública desde que o Ant Group cancelou IPOs no final de 2020 e quando o governo chinês impôs mais regulamentação sobre a atividade do setor de tecnologia. Sua volta, aliada ao anúncio da Alibaba, levou o mercado a validar o compromisso do governo de apoiar o capital privado e as plataformas tecnológicas. Por último, no mesmo dia em que surgiu a notícia da Alibaba, o primeiro-ministro chinês, Li Qiang, reafirmou o seu compromisso com o setor privado e a abertura da sua economia ao mercado global, no âmbito do Fórum de Desenvolvimento da China.

Las opiniones contenidas en el presente informe no deben considerarse como una oferta o una solicitud de compra o de venta, de suscripción o rescate, de aporte o retiro de ningún tipo de valores, sino que se publican con un propósito meramente informativo para nuestros clientes. Las proyecciones y estimaciones que se presentan han sido elaboradas por nuestro equipo de trabajo, apoyado en las mejores herramientas disponibles, no obstante, esto no garantiza que ellas se cumplan. La información contenida en este informe no corresponde a objetivos de inversión específicos, situación financiera o necesidades particulares de ningún receptor del mismo. Antes de realizar cualquier transacción de valores, los inversionistas deberán informarse sobre las condiciones de la operación, así como de los derechos, riesgos y responsabilidades implícitas en ella, por lo cual las sociedades de Compass y/o personas relacionadas ("Compass"), no asumen responsabilidad alguna, ya sea directa o indirecta, derivada del uso de las opiniones contenidas en este informe. Cualquier opinión expresada en este material, está sujeta a cambios sin previo aviso de Compass, quienes no asumen la obligación de actualizar la información contenida en él. Compass, sus personas relacionadas, ejecutivos u otros empleados, podrán hacer comentarios de mercado, orales o escritos, o transacciones que reflejen una opinión distinta a aquéllas expresadas en el presente informe.