

China, transição energética e tecnologia: os ETF mais subscritos em fevereiro



A preferência dos investidores de ETF em fevereiro reforçou os sinais que alguns investidores deram [nos fundos mais subscritos](#). Ou seja, nos fundos mais subscritos deste mês, vimos que a principal novidade era que a região asiática constava entre as preferências dos investidores. No mesmo sentido parecem ir os sinais dos investidores de ETF, principalmente do lado dos investidores do [Banco Best](#), com a presença do iShares China Large Cap no top 10 de ETF mais subscritos em fevereiro.

Neste sentido, [Rui Castro Pacheco](#), diretor-adjunto da entidade, comenta que **"mais um mês totalmente dominado por fundos indexados a índices de ações e, como aconteceu com os temas mais subscritos em fundos de investimento, vemos uma grande procura por temas relacionados com tecnologia, transição energia e mesmo o tema da Ásia"**.

Do lado do [Banco Carregosa](#), [João Queiroz](#), head of online banking da

entidade, ao abordar as tendências deste mês diz que “após um janeiro positivo, criador de esperanças para o primeiro trimestre, **os investidores centraram as suas alocações novamente e com maior convicção na ciência e tecnologia, privilegiando estratégias de valorização de semicondutores, biotecnológicas e cuidados de saúde**”.

Como tal, podemos encontrar no top 10 de ETF mais subscritos em fevereiro do Banco Carregosa, um domínio pelo tema da tecnologia. Como, por exemplo, com a presença do Direxion Daily Semiconductors Bull 3X Shares, do Direxion Daily Technology Bull 3X Shares ou do O'Shares Global Internet Giants.

Na mesma linha, do lado do Banco Best, “**a procura concentrou-se em temas muito focados, como a inovação, com o ARK Innovation, a genética, com o ARK Genomic Revolution, e a partilha de dados e internet, com os Amplify Transformational Data Sharing e ARK Next Generation Internet**”, refere Rui Castro Pacheco.

João Queiroz abordava que “na segunda metade de fevereiro, com alguns movimentos nas taxas implícitas de obrigações de longo prazo a aumentarem, **registámos então um movimento e padrão similar a setembro e outubro de 2020 com rotações dos investidores para as empresas de valor e cíclicas**”.

Focando no tema da transição energética, [se compararmos com o mês anterior](#), as preferências dos investidores neste mês de fevereiro foram muito mais incidentes sobre esse tema – principalmente no Banco Best. “Em termos de transição energética, podemos verificar procura pelo ETF Invesco Solar, Invesco WilderHill Clean Energy e iShares Global Clean Energy”, revela o diretor-adjunto da entidade.

Em relação às matérias-primas e energias mais convencionais, podemos verificar ainda a presença de alguns ETF no top 10 das duas entidades. No Banco Best, essa presença traduz-se com o SPDR® S&P Oil & Gas

Exploration & Production e Energy Select Sector SPDR® Fund. No Banco Carregosa, encontramos o iShares Silver Trust.

Uma nota para o futuro

Por fim, em jeito de perspetivar os próximos tempos, o profissional do Banco Carregosa expõe que “os investidores e traders deverão continuar o processo de rotação de ativos, arbitrando múltiplos de avaliação relativa dependendo das suas perceções e modelos de avaliação de cash-flows, recalibrados agora com taxas de desconto e juros mais elevados o que tende a ajustar as avaliações se o ritmo de crescimento não aumentar mais que proporcionalmente”.

ETF mais subscritos de fevereiro de 2021

Banco Best	Banco Carregosa
ARK Innovation	ProShares UltraPro QQQ
Invesco Solar	Direxion Daily Semiconductors Bull 3X Shares
ARK Genomic Revolution	Direxion Daily S&P Biotech Bull 3X Shares
SPDR® S&P Oil & Gas Exploration & Production	Direxion Daily Technology Bull 3X Shares
Amplify Transformational Data Sharing	Direxion Daily Healthcare Bull 3X Shares
ARK Next Generation Internet	Lyxor PEA NASDAQ-100
Energy Select Sector SPDR® Fund	iShares Silver Trust
Invesco WilderHill Clean Energy	iSHARES MSCI WORLD
iShares Global Clean Energy	UBS Irl ETF plc – Factor MSCI
iShares China Large Cap	O’Shares Global Internet Giants

Fonte: Informação cedida pelas entidades