

# A MERCADORIA MAIS TRANSACIONADA EM TODO O MUNDO

## Petróleo

Cada produto financeiro providenciado pela Altavisa faz parte de um dos três perfis de investimento disponíveis: moderado, elevado e agressivo.

### O que é?

Investimento alavancado na mercadoria mais transaccionada em todo o mundo, que pretende beneficiar da previsível subida do preço do barril de petróleo no médio / longo prazo;

### Contexto deste investimento

O preço do petróleo encontra-se actualmente aos níveis mais baixos dos últimos 4 anos.

Pese embora a tendência negativa de curto prazo (-70% em apenas 5 meses), estamos convictos que o "Bull Market" ou "Super-Ciclo de Subida" terá continuidade no longo prazo.

O abrandamento económico à escala mundial despoletou ao longo dos últimos meses a expectativa de uma redução agressiva do lado da procura desta matéria-prima, provocando uma desvalorização em espiral do crude nos mercados internacionais, levando a OPEP (Organização dos Países Exportadores de Petróleo - responsável por cerca de 40% da produção mundial) a recorrer a cortes na produção diária.

Do lado da oferta, importa referir que muitos projectos que estavam em desenvolvimento para expandir a extracção de petróleo e aumentar a oferta a médio e longo prazo tiveram que ser interrompidos por deixarem de ser rentáveis com o barril a cotar aos níveis actuais.

O mais provável é que mal este abrandamento económico seja ultrapassado, possamos assistir a um novo "spike" no preço do petróleo que nos levará a um preço ainda superior aos máximos históricos realizados no passado Verão.

A economia chinesa, indiana, e restantes mercados emergentes irão continuar a saciar o seu apetite energético, assim como os EUA, a UE e o Japão poderão retomar os seus padrões de consumo pré-recessão. Quando isto se verificar a oferta estará demasiado estrangida para acompanhar o aumento da procura e o único ajuste possível será na subida exponencial do preço do barril.

A OPEP considera que neste momento os 75 dólares seriam um preço razoável que permite investimentos em novos poços petrolíferos e que estariam dispostos a defender este preço nos mercados internacionais. É possível que no curto prazo os preços do petróleo continuem a cair, reflectindo a fraca procura, mas a subida será inevitável mal a procura estabilize e poderá levar-nos para preços recorde bem acima dos registados recentemente.

No curto prazo, esta desvalorização poderá ter continuidade, mas num horizonte temporal superior a 1 ano, as probabilidades do preço do barril de petróleo se encontrar acima dos níveis actuais, justificam, na nossa perspectiva o investimento.

Mais uma vez, estamos convictos de estar perante uma excelente oportunidade de investimento num activo que embora apresente elevada volatilidade no curto prazo, oferece todas as características de um investimento estratégico seguro.



Sociedade Financeira registada e regulada pelo Banco de Portugal e CMVM;  
Serviço de gestão de investimentos, através da negociação de activos financeiros nas principais Bolsas Internacionais.

Rua Roberto Ivens, nº1280 - 1º andar ... 4450-251 Matosinhos · PORTUGAL  
tel.: +351 226 057 840 ... fax.: +351 226 057 849  
e-mail: [altavisa@altavisa.pt](mailto:altavisa@altavisa.pt) ... web: [www.altavisa.pt](http://www.altavisa.pt)

## Porquê investir no Petróleo?

### 1. Excelente oportunidade.

Na nossa perspectiva, a relação risco-rentabilidade para este investimento no presente momento é muito favorável:

### 2. Factores Fundamentais: Desequilíbrio entre Oferta e Procura:

A procura desta mercadoria cresce a um ritmo cada vez superior, motivado pelo boom económico em países extremamente populosos e com grandes necessidades de importação de petróleo, como é o caso da China e da Índia, cujas economias têm crescido a taxas muito elevadas, aumentando as suas necessidades de consumo energético de forma exponencial ao longo dos últimos anos.

O preço de qualquer activo é largamente determinado pela sua procura e oferta. Nesta mercadoria a procura é cada vez superior, sendo a oferta praticamente constante, uma vez que o crude é um recurso energético finito e não-renovável.

### 3. Interesses da OPEP:

Este investimento tem um aliado importante, responsável pela produção de cerca de 40% da produção mundial de petróleo e capaz de em determinados momentos condicionar os preços aumentando ou diminuindo a oferta disponível no mercado.

### 4. Alavancagem:

Este investimento é efectuado com alavancagem variável, podendo ser assumidas posições no mercado até um montante 4 vezes superior ao montante investido. Deste modo potenciamos os ganhos ou perdas da operação até 4 vezes.

## Ameaças.

### 1. Recessão económica mundial.

O principal risco associado a este investimento resulta, na nossa perspectiva, da possibilidade de a actual recessão económica mundial se poder prolongar no tempo por um período superior ao esperado, podendo provocar uma redução da procura do petróleo.

Trata-se porém de uma ameaça de relativo curto prazo, uma vez que numa perspectiva estratégica, de médio / longo prazo, as probabilidades do preço do petróleo registar uma forte apreciação são muito superiores a qualquer outro cenário.

## Outras Opiniões sobre este investimento.

A Agência Internacional da Energia, organismo internacional baseado em Paris que é consultor de 28 nações industrializadas, defendeu que o preço do petróleo entre 2008 e 2015 apresentará um valor médio superior aos 100 dólares, em consequência de uma "crise de oferta".



Sociedade Financeira registada e regulada pelo Banco de Portugal e CMVM;  
Serviço de gestão de investimentos, através da negociação de activos financeiros nas principais Bolsas Internacionais.

Rua Roberto Ivens, nº1280 - 1º andar ... 4450-251 Matosinhos · PORTUGAL  
tel.: +351 226 057 840 ... fax.: +351 226 057 849  
e-mail: [altavisa@altavisa.pt](mailto:altavisa@altavisa.pt) ... web: [www.altavisa.pt](http://www.altavisa.pt)