

# Out of the Money

MARKET INSIGHTS · Portugal · 01 de abril de 2024

## “Estimar o improvável...”

É com maior frequência do que se supõe que o improvável, tanto na política como na economia, se torna realidade. A razão principal para esta suposta anomalia estatística, tem sobretudo a ver com o excesso de informação e com a incapacidade de políticos, economistas e da opinião pública em geral, conseguirem em tempo útil priorizar e processar devidamente a informação.

Hoje a informação corre a uma velocidade vertiginosa, por um mundo cada vez mais multipolar, assente em inúmeras potentes plataformas tecnológicas, onde a partilha de conhecimento é exponencial, ao gerar cada vez maiores interligações e interdependências entre diferentes cidadãos e distintos Estados.

Mas o lado negro desta dinâmica, é a dificuldade do ser humano em lidar com o excesso de informação, de destrinçar o verdadeiro do falso, sendo este um dos maiores problemas com que a humanidade se depara. E esta constatação leva-nos a que nos refugiemos excessivamente na história para explicar o futuro, tropeçando com frequência nos inevitáveis anacronismos.

De facto, a dura realidade é que repudiamos o improvável, porque substituímos a incapacidade de processar o presente pelo conforto de dominarmos o passado. Daí que tenhamos toda a dificuldade em estimar corretamente o futuro e por essa razão, muitas vezes não conseguimos prever que afinal o improvável era afinal o mais provável.

### Evolução da taxas de inflação na zona euro

Fonte: BBVA AM Portugal, Bloomberg.



Isto explica muito do que vem sucedendo na política, na economia e nos mercados financeiros, em Portugal, na Europa, no Ocidente e no Mundo.

Uma das maiores vantagens que a Inteligência Artificial traz à humanidade é a capacidade de processar toda a informação, de forma completa, sem enviesamentos e em tempo útil, permitindo determinar múltiplos padrões, identificar soluções e aplicá-las com eficiência e obter resultados práticos em todas as áreas do conhecimento, ou seja, vamos conseguir estimar com muito maior assertividade em todas as disciplinas da ciência como nunca o fizemos no passado.

Não devemos subestimar o poder de transformação da Inteligência Artificial generativa e muito menos os riscos inerentes à sua eficácia, porque numa máquina todos os meios justificam os fins...

Temos de ter presente, que usufruímos da bênção que estamos a presenciar um dos maiores saltos civilizacionais que a humanidade alguma vez enfrentou, mas é fundamental que estejamos bem despertos, porque ultrapassámos uma nova linha sem retorno, onde as oportunidades vão ser múltiplas e a única forma de mitigarmos as ameaças, será entender todo o potencial e os riscos inerentes da aplicação da Inteligência Artificial generativa nas nossas vidas.

### Em destaque esta semana:

Os dados económicos que são suscetíveis de ter um impacto relevante nos mercados financeiros:

- O dado da inflação preliminar na Europa, onde mais uma vez, o improvável há um ano atrás se tornou real. Vamos assistir à publicação de um dado de março da inflação que estará perto da vizinhança dos 2%. Esta constatação vai obrigar a que o Banco Central Europeu na sua reunião de dia 11 de abril prepare os mercados financeiros para uma descida da sua taxa diretora na sua reunião seguinte, prevista em 06 de junho.

- O relatório do emprego americano, onde é de esperar alguma desaceleração do emprego privado e a continuação de uma moderação salarial. Este relatório também pode dar alguns indícios de que na reunião de maio da FED, esta também possa dar sinais que a sua política pode estar prestes a mudar.

# Out of the Money

MARKET INSIGHTS · Portugal · 01 de abril de 2024



## Unidade de Asset Management em Portugal

☎ Tel: 21 311 7590

✉ E-mail: [bbvaassetmanagement.pt@bbva.com](mailto:bbvaassetmanagement.pt@bbva.com)

### AVISO LEGAL

Este documento foi preparado pelo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. – Sucursal em Portugal (BBVA) é disponibilizado com fins meramente informativos, tendo por referência a data da sua publicação, podendo, por isso, tais informações sofrer alterações como consequência da flutuação dos mercados. O presente documento não constitui uma proposta, oferta, convite, conselho ou qualquer tipo de sugestão destinada à subscrição, aquisição de instrumentos financeiros ou à celebração de qualquer tipo de operação relativa a produtos ou serviços financeiros, nem o seu conteúdo constituirá a base de qualquer contrato, acordo ou compromisso.

O conteúdo desta comunicação baseia-se em informações disponíveis e disponibilizadas ao público em geral, consideradas fidedignas. Como tal, esta informação não foi independentemente verificada pelo BBVA e por isso nenhuma garantia, expressa ou implícita, poderá ser dada sobre a sua fiabilidade, integridade ou correção.

O BBVA reserva-se o direito de atualizar, modificar ou eliminar a informação contida na presente comunicação sem aviso prévio. Caso da informação contida neste documento resulte a referência a rendibilidades passadas de algum(ns) valor(es) mobiliário(s) ou a resultados históricos de determinados investimentos, tais referências não poderão em caso algum ser entendidas como garantia, indicação ou sugestão de rendibilidades futuras. Qualquer comissão que o BANCO possa receber, paga por entidades gestoras de ativos adquiridos em virtude do exercício da sua atividade de gestão de carteiras, serão revertidas ao CLIENTE. Ao abrigo e em estrita observância da sua política de conflito de interesses, os seus colaboradores ou alguma entidade pertencente ao Grupo BBVA, poderá ter uma posição em qualquer dos valores objeto direta ou indiretamente deste documento, poderá negociar por conta própria ou alheia com tais valores, prestar serviços de intermediação financeira ou de outro tipo aos emitentes dos valores mencionados ou a empresas a ele vinculadas, bem como ter outros interesses nos ditos valores.

Em face do exposto, o BBVA não poderá em caso algum ser responsabilizado por decisões de investimento ou de operações sobre instrumentos financeiros que os leitores tomem com base no mesmo.