

Mobiliário e decoração interior na perspetiva do investimento

Por Jorge Filipe Ribeiro | 14.01.2022 00:14



Jorge Filipe Ribeiro

Artigos (24)

A seguir

LEG	HD	BSET	LZB	W
-1,73%	-5,15%	+0,70%	-3,29%	-5,95%

1. A indústria e os seus números

A indústria do mobiliário e decoração interior para casas inclui diferentes tipos de produtos, nomeadamente móveis, revestimentos de piso, têxteis, artigos de decoração entre outros.

No ano de 2019 estimava-se que o mercado global desta indústria teria um valor na ordem dos 616 mil milhões de dólares americanos, estando previsto atingir um valor superior a 838 mil milhões de dólares americanos em 2027. Uma fatia desse valor, superior a 158 mil milhões de dólares americanos é correspondente, apenas, ao mercado dos Estados Unidos da América. Esta indústria tem previsto o valor de 8% para taxa de crescimento anual composta, entre 2020 e 2027.

Contrariamente àquilo que poderia ser previsto, a pandemia de 2020 fez com que esta indústria fosse bastante procurada pelos consumidores. O facto de um grande número de pessoas, durante os confinamentos, ter passado mais tempo em casa levou a que fossem pensadas e projetadas alterações à decoração dos espaços interiores, quer das casas particulares quer dos espaços de comércio. Noutra vertente, a adesão das empresas ao teletrabalho conduziu à necessidade de remodelações nos espaços das habitações, mais ou menos complexas, para permitir uma melhor adaptação à nova realidade.

De acordo com os dados da Deloitte, as despesas de consumo pessoal em bens duráveis, nomeadamente móveis, equipamentos domésticos duráveis, aparelhos de ginástica para casa e equipamentos de home office, nos EUA, aumentaram 6,3% em 2020, face aos 4,8% no ano anterior. E de acordo com um estudo levado a efeito pelo Centro Conjunto de Estudos de Habitação da Universidade de Harvard, os gastos com remodelações, alterações e reparações domésticas cresceram, aproximadamente, 3%, fixando-se num valor na ordem 420 mil milhões de dólares americanos.

Nesta indústria, o online têm uma preponderância importante das vendas, estando projetado um aumento de 25% nos próximos anos. Apresenta um valor previsto de vendas online superior a 455 mil milhões de dólares americanos, prevendo-se que nos Estados Unidos da América esse valor supere os 98 mil milhões de dólares americanos em 2025. Recorde-se que a infraestrutura logística neste país é enorme, comportando mais de 30.000 empresas e mais de 64.000 trabalhadores.

Em termos futuros, acredita-se no crescimento desta indústria, visto encontrar-se diretamente ligada ao setor imobiliário, o qual apresenta tendência crescente. Por outro lado, uma classe média emergente com maior poder de compra e uma evolução e aumento de capacidade em toda a infraestrutura logística de transporte, com a assinatura de acordos de comércio livre entre diferentes países, detentores e exportadores de matérias-primas e países transformadores e consumidores, constituem fatores e variáveis capazes de garantir uma tendência crescente nesta indústria.

Estas perspetivas futuras foram exibidas na pesquisa da McKinsey & Company, a qual mostra que mesmo no período pós-pandemia, 30% dos consumidores pretendem gastar dinheiro com itens relacionados ao lar. Este aumento contínuo da procura ficou evidenciado nos recentes números dos lucros divulgados pela The Home Depot, Inc. (NYSE:HD) e Wayfair Inc. (NYSE:W), empresas com forte posição neste mercado e que são mencionadas mais a frente neste artigo.

2. A indústria e as oportunidades investimento

Em seguida são apresentadas, sucintamente, algumas das empresas desta indústria, as quais, podem, após uma correta e profunda análise constituírem oportunidades de investimento.

Uma das mais conhecidas empresas desta indústria é a Home Depot Inc. Com sede em Atlanta, o gigante americano vende vários artigos ligados à decoração e mobiliário, como mobiliário decorativo, artigos de iluminação, utensílios de cozinha e ferramentas de jardinagem. A sua capitalização de mercado ultrapassa os 390 mil milhões de dólares americanos, o seu EPS é superior a 14 e apresenta um PE superior a 25. Faz uma distribuição de dividendos, pelos investidores, com base num Dividend Yield de 1,71%.

Outra empresa ligada a esta indústria é a Leggett & Platt, Inc (NYSE: [LEG](#)). Sediada em Carthage no Missouri, apresenta um PE na ordem dos 14 e um EPS superior a 2,9, distribuindo dividendos com um Dividend Yield maior que 4%.

A Wayfair (W) é também uma empresa ligada a esta indústria e que poderá constituir uma oportunidade de investimento. A sua sede localiza-se na cidade de Boston e conta com mais de 16 mil trabalhadores. Apresenta uma margem de lucro de 0,67% e um ROA de 2,97%.

A La-Z-Boy Inc (NYSE: [LZB](#)) poderá, igualmente, constituir uma oportunidade de investimento e exposição a esta indústria em particular. A empresa americana, sediada em Monroe, no Michigan, apresenta um EPS superior a 2,8 e um PE superior a 12. A sua margem de lucro é superior a 6,2% e o seu ROE ultrapassa os 17%.

Um outro exemplo é o da Bassett Furniture Industries, Inc (NASDAQ: [BSET](#)). Esta empresa americana está sediada em Bassett, na Virgínia e emprega mais de 2000 trabalhadores. O seu PE está situado um pouco acima de 8 e o seu EPS é superior a 1,9. No que respeita a margem de lucro, é superior a 4,1%.

3. Conclusão

Apesar de ser uma indústria, por vezes, pouco observada e analisada como potencial investimento a médio-longo prazo, a decoração e mobiliário interior podem constituir uma interessante oportunidade de negócio.

Existem várias empresas que compõem no seu todo um conjunto alargado e diversificado, cuja atividade, apesar de todos os constrangimentos e dificuldades causados pela pandemia, alcançou e tem projetados valores e números que mostram a sua resiliência e capacidade adaptativa aos novos tempos.

Estando intimamente ligada ao setor imobiliário, leva igualmente a que em condições normais de mercado seja procurada, de forma contínua, por particulares, empresas, espaços comerciais e negócios. Todo e qualquer espaço e ambiente interior implicará, num dado momento, uma modernização/atualização e adaptação da sua decoração, conduzindo, assim, a uma contante e crescente procura dos produtos desta indústria.

Porém, a alocação de fundos em empresas ligadas a esta atividade deverá ser ajustada ao perfil do investidor, à sua estratégia de investimento e aos seus objetivos. Para isso, é fundamental executar uma correta análise e um estudo profundo de cada empresa, sendo um exercício obrigatório, prévio ao investimento, no sentido do mesmo conseguir alcançar os objetivos pretendidos pelo investidor.

As ideias e as opiniões, acima descritas, refletem a minha linha de pensamento sobre estes veículos de investimentos. Assim, não devem as mesmas ser consideradas ou tidas como forma de aconselhamento financeiro.



João Cruz

Quantitative Easing é uma via de mão dupla, se num dia coloco, um dia...

Por [João Cruz](#) - 20.02.2023 1

Boa tarde! Espero que estejam todos bem! Segundo me lembro, terminei a segunda parte deste tópico a falar de confiança, certo? Este tópico vai ser obviamente dentro do tema, mas um...



Invest BTrader

Agenda Semanal - 12 a 16 de Setembro 2022

Por [Invest BTrader](#) - 09.09.2022

Inflação será o tema dominante da próxima semana, tanto nos Estados Unidos, como na Zona Euro. O índice de preços ao consumidor nos Estados Unidos será revelado na Terça-feira,...



César Borja

EURONEXT: Abertura em baixa

Por [César Borja](#) - 24.09.2021

Comentários (1)



Domingos Oliveira

14.01.2022 19:25

Interessante mais esta nova abordagem sobre perspectiva de investimento, numa área, como mobiliário e decoração interior, de incidência pouco conhecida, pelo menos para mim. Reconhecendo lógica no argumento apresentado, o enquadramento deste sector numa ma... [Mostrar mais](#)

Responder 0 0

Reportar



Jorge Filipe Ribeiro

14.01.2022 19:25

Caro Domingos Oliveira. É, efetivamente como menciona. Por ver nesta indústria uma possibilidade interessante de investimento decidi partilhar. Obrigado pelas suas palavras.

Responder 0 0

Reportar