

Pagamentos digitais: oportunidade de investimento

Por Jorge Filipe Ribeiro | 26.01.2023 21:41



Jorge Filipe Ribeiro

Artigos (24)

A seguir

AAPL

-1,51%

MA

-0,07%

AXP

-0,89%

V

-0,57%

FLT

-1,05%

PYPI

+0,0%

1- Um pouco de história

Um pagamento digital é considerado como toda a transação de valor de A para B que não inclua dinheiro físico e/ou a presença dos intervenientes. Assim, pagamentos via aplicações mobile, plataformas web, utilização POS (point-of-sale), transferências SWIFT, SEPA entre outros são considerados como pagamentos digitais.

Os primeiros cartões UNIBANCO foram emitidos, em Portugal, no ano de 1982. Contudo, a Unicre já tinha sido fundada a 17 de Abril de 1974. Em 1990 são instalados os primeiros terminais de pagamentos em comerciantes (POS) e, 4 anos depois, é efetuado o primeiro pagamento online, a nível mundial – o pagamento de uma pizza na cadeia Pizza Hut. Em 1998 é fundada a PayPal, empresa que revolucionou o mundo dos pagamentos online. No entanto, as raízes do pagamento eletrónico remontam a 1871, quando a Western Union lançou a transferência eletrónica de fundos (EFT), nos Estados Unidos. Foi a primeira vez, na história da humanidade, que as pessoas tiveram a possibilidade de pagar bens e serviços sem necessitar de estarem presentes durante o processo de transação.

Visa e Mastercard continuam a ser marcas de referência no mundo dos pagamentos com cartão, ambas criadas na década de 70. Neste contexto, o precursor dos pagamentos com cartão foi o cartão de débito Dinner Club, criado em 1950.

2- A dinâmica atual

O volume de pagamentos digitais continua em crescendo. Há, atualmente, um maior número de pessoas a utilizar métodos eletrónicos para pagamento de contas, aquisição de bens e serviços e transferência de dinheiro.

Estudos referem que metade dos adultos americanos usaram uma plataforma de pagamento móvel nos últimos 12 meses, incluindo plataformas como Google Wallet, Apple Pay e Samsung Pay. Por outro lado, 59% dos utilizadores inquiridos referem que há uma grande probabilidade de repetirem a utilização da mesma plataforma de pagamento móvel ou outra, nos próximos 12 meses. Além disso, 85% dos utilizadores afirmaram estar satisfeitos com a sua experiência, usando uma plataforma de pagamento móvel.

Noutra vertente, os programas de descontos, recompensas, bónus, pontos e/ou cashback têm contribuído para um aumento da utilização e fidelização dos sistemas de pagamentos digitais na vertente online, plataforma ou cartão.

O Apple Pay, lançado em 2014, juntamente com o Apple Card podem, segundo algumas projeções, representar 10% das transações globais até 2025.

A evolução dos pagamentos digitais já chega a plataformas de comunicação e de redes sociais, como WhatsApp, Instagram ou Facebook, todas elas pertencentes à Meta Platforms, Inc.. Nestas, os pagamentos são disponibilizados através do sistema MetaPay.

Um outro exemplo foi a pulseira, lançada em dezembro de 2021, pela Xiaomi, o Mi Smart Band 6, construída em colaboração com a MasterCard, possibilitando os pagamentos contactless através da pulseira.

3- O Mercado e o volume de transações

O tamanho do mercado global de pagamentos digitais deve atingir um valor superior a 360 mil milhões de dólares americanos, até 2030, correspondendo a uma taxa de crescimento anual composta acima de 20%. O crescimento do mercado pode ser atribuído ao volume crescente de transações sem dinheiro em todo o mundo. Prevê-se que o valor do volume global de pagamentos digitais aumente mais de 80%, nos próximos 2 anos.

O segmento de pagamentos móveis deverá, segundo as mais recentes previsões, apresentar um tamanho superior a 580 mil milhões de dólares americanos, até 2030, confirmando uma taxa de crescimento anual composta superior a 35%, nos próximos 8 anos.

Já no segmento do mercado de pagamentos, como serviço, prevê-se que possa ultrapassar os 25 mil milhões de dólares americanos, até 2027, representando uma taxa de crescimento anual composta de, aproximadamente, 17%.

A pandemia de 2020 permitiu um desenvolvimento no mercado de pagamentos contactless. Projeta-se que o tamanho, deste método de pagamento, supere os 6 biliões de dólares americanos, em volume de transações, até 2028.

O volume total de transações no segmento de pagamentos digitais prevê-se que venha a atingir um valor superior a 9,4 biliões de dólares americanos, ainda este ano.

As previsões apontam para que o valor total de transações venha a atingir uma taxa de crescimento anual composta de, aproximadamente, 12%, podendo alcançar um valor a rondar os 15 biliões de dólares americanos, em 2027. Estes dados são referidos no relatório do Banco Mundial, o qual também indica a previsibilidade de 74% da população global vir a efetuar pagamentos com recurso a sistemas digitais, até 2028.

Neste mercado, o comércio online é a vertente que mais volume de transações efetua. O valor total de transações previstas é, na ordem dos 6 biliões de dólares americanos em 2023, representando a maior fatia dos utilizadores desta modalidade de pagamentos. No que se refere a países, a China será o maior mercado a nível mundial, com um total de, aproximadamente, 4 mil milhões de dólares americanos, também nas previsões deste ano.

A título de comparação, as capitalizações de mercado de duas conhecidas empresas de pagamentos digitais excedem as dos maiores bancos do mundo: a Visa Inc. tem valor de capitalização de mercado superior ao JPMorgan Chase & Co. e ao Bank of America Corporation, neste último caso, a capitalização de mercado é, também, superada pela Mastercard Incorporated.

4- Oportunidades de mercado

Não só do ponto de vista financeiro, mas igualmente tecnológico, os pagamentos digitais já fazem parte do nosso quotidiano e serão, no futuro, a forma de transação de valor e transferência de capital mais utilizada pela população mundial. Por essa razão, este mercado engloba empresas que podem, após uma cuidadosa e profunda análise e criterioso estudo, ser consideradas como interessantes possibilidades de investimento.

Seguidamente são apresentadas, de um modo muito sucinto, algumas empresas focadas neste segmento.

Visa Inc. (NYSE:[V](#)), empresa americana fundada em 1958 e sediada em São Francisco. Apresenta um PE superior a 31 e um EPS de 7. O seu Dividend Yield é de 0,8% e o seu PB é superior a 13. O PS é superior a 16 e a sua margem de lucro encontra-se acima dos 51%.

- Mastercard Incorporated (NYSE:[MA](#)), empresa americana com sede em Nova York. Fundada em 1966 e conta com 24000 funcionários. O seu PE é superior a 37 e tem um EPS acima de 10. Distribui dividendos com um Dividend Yield de 0,6%. O seu ROA é superior a 21% e o ROE encontra-se acima dos 147%.
- American Express Company (NYSE:[AXP](#)), empresa americana, fundada em 1850 e sediada em Nova York. Apresenta um EPS superior a 9 e um PE acima de 15. O seu Dividend Yield é de 1,35%. A margem de lucro supera os 15% e o PB é superior a 4,7.
- PayPal Holdings, Inc. (NASDAQ:[PYPL](#)), empresa americana com sede em San Jose, na Califórnia. Apresenta um PE superior a 39 e o EPS encontra-se ligeiramente abaixo de 2. O seu PS é superior a 3,4 e o PB acima de 4,4. A margem de lucro situa-se acima dos 8,6%.

- Block, Inc. (NYSE: [SQ](#)), empresa americana fundada em 2009 e com sede em São Francisco. O seu nome original era Square (NYSE: [SQ](#)), tendo sido alterado em 2021 para Block. Apresenta um PS superior a 2,4 e um PB acima de 2,75. O ROA e ROE são ambos negativos: -1,09% e -5,29%, respetivamente.
- FLEETCOR Technologies, Inc. (NYSE: [FLT](#)), empresa americana com sede em Atlanta, na Georgia. Apresenta um PE superior a 16 e um EPS acima de 12. A sua margem de lucro ultrapassa os 28,5% e o PB está acima dos 6,5.

O investimento no segmento dos pagamentos digitais pode, numa visão mais diversificadora e menos centrada na seleção de empresas individuais, ser efetuado através do instrumento de investimentos ETF (Exchange Traded Fund). Aqui, o investidor diversifica o seu investimento no conjunto de empresas incluídas na lista de holdings de cada fundo. Seguidamente, são apresentados ETFs, cujo foco são os pagamentos digitais.

Rize Digital Payments Economy UCITS ETF (ETR: [PMNTG](#)) é um ETF, cuja política de distribuição de dividendos é do tipo acumulação. Apresenta uma TER de 0,45% e na sua lista de holdings figuram empresas como PayPal Holdings, Inc. (PYPL) e Block, Inc. (SQ).

- The ETFMG Prime Mobile Payments ETF (NYSE: [IPAY](#)) é outro ETF centrado nos pagamentos digitais. Visa Inc. (V), Mastercard Incorporated (MA) e Block, Inc. (SQ) fazem parte da lista de holdings. Apresenta uma TER de 0,75%.
- Tortoise Digital Payments Infrastructure Fund (NYSE: [TPAY](#)) é outro ETF focado nos pagamentos digitais. A TER é de 0,40% e empresas, como Visa Inc. (V), American Express Company (AXP) e Mastercard Incorporated (MA) estão incluídas na sua lista de holdings.

5- Conclusão

A evolução da tecnologia e do dinheiro, em si, permitiu que a sociedade tenha ao seu dispor, cada vez mais, soluções de pagamento rápidas, de fácil utilização e digitais. Nota-se que a adoção deste modelo de pagamento está a ter um crescimento exponencial a nível mundial. É neste contexto que surgem as empresas do segmento dos pagamentos digitais que, após uma cuidada e aprofundada análise, poderão constituir oportunidades interessantes de negócio e investimento.

Através de ações individuais de empresas e/ou Exchange Traded Funds (ETF), o investidor tem possibilidade de alocar fundos nesta área do mercado. Porém, a avaliação prévia ao investimento é fundamental para um correto ajuste ao perfil de investidor, estratégia e objetivos de investimento.

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 (2)



Frederico Burnay

27.01.2023 13:56

Congrats

Responder 1 0

Reportar



Jorge Filipe Ribeiro

27.01.2023 13:56

Muito Obrigado!

Responder 0 0

Reportar



Domingos Oliveira

27.01.2023 12:02

Pagamentos Digitais....Diante de uma das áreas mais interessantes e que maior peso e influência teve na economia mundial, o pagamento digital revolucionou o mercado e alterou, definitivamente, o padrão de vida de toda a gente. Não tem, ainda, 40 anos que o... [Mostrar mais](#)

Responder 3 0

Reportar



Jorge Filipe Ribeiro

27.01.2023 12:02

Caro Domingos Oliveira. Efetivamente para além da componente do investimento, esta indústria revolucionou o nosso quotidiano, é de facto algo que marca a nossa sociedade. Muito obrigado pelas suas palavras!

Responder 0 0

Reportar