

# Material escolar. Investimento no regresso às aulas

Por [Jorge Filipe Ribeiro](#) | 20.08.2023 14:53



**Jorge Filipe Ribeiro**

Artigos (31)

A seguir

NVGR

-0,64%

YSO

-1,71%

VFC

+1,01%

WMT

+0,58%

TXN

-1,45%

JWN

-2,02

## 1- Regresso às aulas e custos

O regresso às aulas, após o período de férias grandes, envolve aquisição de material escolar. Nos Estados Unidos estima-se que, em 2023, os pais e encarregados de educação possam vir a gastar um valor superior a 41 mil milhões de dólares americanos, após o verão, em alguns dos artigos de material escolar mais comuns para crianças em idade escolar, nomeadamente roupa, acessórios, cadernos, livros, lápis, esferográficas, marcadores, mochilas entre outros. De salientar que, atualmente, mais de 70% dos pais nos Estados Unidos da América planeiam comprar equipamentos eletrónicos ou relacionados com informática, capitalizando um aumento de, aproximadamente, 15% em comparação com a última década.

Nos Estado Unidos da América, os pais esperam gastar, este ano, uma média de 600 dólares americanos em material escolar por criança. Contudo, o valor indicado representa uma diminuição de cerca de 10%, em relação ao ano anterior.

No nosso país, apesar de à data de escrita deste artigo não existirem previsões, sabe-se que em 2022, o material escolar aumentou 16,5% face a 2021. Neste contexto, o Continente é a marca que detém quase 20% de preferência da população, seguindo-se a BIC. Por seu lado, a Ambar detém uma percentagem acima de 9%.

## 2- O mercado do material escolar

A importância dos artigos de papelaria na educação e ensino é inquestionável, dado que constituem uma ferramenta essencial para os estudantes de todas as faixas etárias e uma parte integrante do sistema de ensino global.

A modernização e a inovação permitiram um elevado grau de personalização no design e impressão. Desta forma, uma lacuna existente entre fabricantes e vontades dos consumidores deixou de existir, pois as marcas desenvolveram criações, designs, materiais e produtos que atendem aos requisitos exatos dos consumidores, levando ao crescimento, desenvolvimento e expansão desta indústria.

Os artigos de papelaria da escola estão disponíveis numa ampla variedade de materiais, entre os quais papel, madeira, metal e plástico... Outros materiais, como papéis de design, também são bastante utilizados na fabricação de artigos de papelaria para escolas. É esta disponibilidade, multiplicidade e diversidade de opções personalizadas, que se apresentam como um dos principais fatores para o crescimento do mercado global do material de papelaria escolar.

Por outro lado, campanhas de marketing, colaborações licenciadas com vários canais de televisão infantis, empresas de divertimento, videojogos e streaming possibilitam aos fabricantes a impressão de personagens populares de desenhos animados, de jogos, de cinema, para além de outros, nos artigos de papelaria e material escolar, catalisando o crescimento do mercado e aumentando o público alvo.

Numa outra vertente, os fabricantes estão a introduzir, a um ritmo acelerado, variantes sustentáveis e ecológicas de tintas a óleo, giz de cera, canetas de desenho, aguarelas, pincéis, tipos de lápis etc., acompanhando a ideia e princípios de consciencialização ecológica da população em geral e dos mais jovens em particular.

O segmento de idade escolar compreendido entre o jardim de infância e o 12º ano é o que detém maior participação no mercado. O número crescente de escolas e o aumento de matrículas de alunos, em todo o mundo, tem vindo a impulsionar esta indústria, conduzindo a que a procura por material escolar e artigos de papelaria cresça a cada ano. Concomitantemente, o aumento das iniciativas governamentais a nível mundial para a educação infantil tem contribuído para uma maior procura destes artigos.

No ano de 2021, pós pandemia e ainda um contexto de ensino à distância, o mercado global de material de papelaria escolar atingiu um valor superior a 88 mil milhões de dólares americanos, superando a barreira dos 92 mil milhões de dólares americanos, em 2022. Estima-se que em 2024 esse valor possa superar os 103 mil milhões de dólares americanos, atingindo os 111 mil milhões de dólares americanos em 2027 e superando os 114,5 mil milhões de dólares americanos, em 2028.

A Taxa de Crescimento Anual Composta prevista desta indústria, até 2028, será, nesta previsão, superior a 3,5%.

No caso particular dos Estados Unidos da América, o tamanho do mercado da indústria do material escolar teve um crescimento anual médio superior a 1,5%, entre os anos de 2017 e 2022, período no qual as receitas aumentaram na ordem do 0,6%. Em 2023, prevê-se um valor superior a 3,5 mil milhões de dólares americanos nas receitas. No entanto, apesar deste crescimento, no ano corrente, poder-se-á verificar uma diminuição do lucro na ordem dos 2,5%.

### 3- Onde investir

A abrangência de produtos e artigos produzidos, distribuídos e comercializados nesta indústria proporciona uma grande diversificação do investimento. Seguidamente são apresentadas, de forma resumida, algumas empresas, parte integrante deste mercado nas mais diversas variantes, desde distribuição, comercialização, produção de conteúdos educativos e/ou de apoio à educação.

A sua análise, avaliação e estudo aprofundados são fundamentais para uma correta adaptação e ajuste ao perfil de investidor, estratégia e objetivos do investimento.

#### 3.1- Distribuição e comercialização

**Walmart Inc.** (NYSE: [WMT](#)), gigante americana de distribuição e venda de diversos artigos e produtos. Apresenta um PE superior a 38 e um EPS acima de 4. Distribui dividendos com um Dividend Yield de 1,42%. ROA e ROE encontram-se acima de 6,4% e 13,4%, respetivamente.

- **Nordstrom, Inc.** (NYSE: [JWN](#)), empresa norte americana com sede em Seattle, fundada em 1901. O PE e o EPS ultrapassam 187 e 0,10, respetivamente. A empresa distribui dividendos com um Dividend Yield de 3,57%. A margem operacional supera os 3,4% e o PB situa-se acima de 6.
- **Sonae, SGPS, S.A.** (SON.LS) (ELI: [YSO](#)), empresa portuguesa com sede na Maia e fundada em 1959. O PE e o EPS situam-se acima de 6,8 e 0,10, respetivamente. A distribuição de dividendos é realizada com um Dividend Yield de 5,51%. A margem de lucro ultrapassa os 3,5% e o PS e PB são superiores a 0,2 e 0,6, respetivamente.

#### 3.2- Artigos e Produtos utilizados na educação

**Texas Instruments Incorporated** (NASDAQ: [TXN](#)), empresa americana com sede em Dallas e famosa pelas calculadoras científicas, entre outros aparelhos eletrónicos. O seu PE situa-se acima de 19 e o EPS é superior a 8,9. Faz distribuição de dividendos com um Dividend Yield de 2,98%. A margem de lucro encontra-se acima de 40% e o PS e PB são superiores a 8,3 e 9,7, respetivamente.

- **V.F. Corporation** (NYSE: [VFC](#)), empresa norte americana fundada em 1899 e sediada em Denver. The North Face, Vans ou Timberland são marcas comercializadas por esta empresa. Mochilas, estojos, bolsas entre outros fazem parte do seu universo de artigos escolares. PE e EPS encontram-se acima de 65 e 0,3, respetivamente. Distribui dividendos com um Dividend Yield de 5,82%. ROE e ROA ultrapassam 3,8% e 4,4%, respetivamente.
- **The Navigator Company, S.A.** (ELI: [NVGR](#)), empresa portuguesa fundada em 1953. Distribui dividendos com um Dividend Yield de 8,8% e apresentam um EPS e PE acima de 0,5 e 5,4, respetivamente. A sua margem operacional ultrapassa os 21% e o PS é 0,99.

#### 3.3- Editoras de manuais de apoio à educação

**Pearson plc** (NYSE: [PSO](#)), empresa inglesa com sede em Londres, fundada em 1844. O PE é superior a 24 e EPS situa-se acima de 0,4. Distribui dividendos com um Dividend Yield de 2,52%. A margem de lucro ultrapassa os 7,4% e ROA e ROE

encontram-se acima de 4% e 6%, respetivamente.

- **Scholastic Corporation** (NASDAQ: [SCHL](#)), empresa norte americana fundada em 1920. Publicações como The Hunger Games e Harry Potter fazem parte do seu portefólio. A empresa distribui dividendos com um Dividend Yield de 1,75% e apresenta um EPS acima de 2,4. PE e PB são superiores a 18 e 1,2, respetivamente. A margem de lucro supera os 5%.

### 3.4- Exchange Traded Funds (ETFs)

A semelhança de outras indústrias, o investimento neste mercado é possível através dos Exchange Traded Funds (ETFs).

O **Global X Education ETF** (NASDAQ: [EDUT](#)), cuja TER é de 0,5%, é um exemplo de ETFs vocacionados para este mercado. Empresas como Pearson plc (PSO) e Scholastic Corporation (SCHL) fazem parte da sua lista de holdings.

## 4- Conclusão

O material escolar em toda a sua abrangência de artigos e produtos é fundamental para o desenvolvimento educativo e cognitivo das crianças e jovens em idade escolar.

Os custos com este tipo de despesas familiares são inerentes à responsabilidade dos pais, pelo que os valores do mercado mostram que é uma indústria em crescimento. O investimento poderá ser realizado através de dois instrumentos, as ações individuais de empresas ou via Exchange Traded Funds.

Considerando o facto deste mercado ser tão vasto e diversificado em produtos, serviços ou artigos é possível encontrar várias ações de empresas relacionadas com esta indústria, em diferentes vertentes, nomeadamente distribuição, comercialização ou até criação de conteúdos educativos.

No entanto é fundamental e de maior importância realizar uma correta e profunda análise a cada uma das potenciais oportunidades de investimento no sentido de as alinhar com o perfil, objetivo e estratégia 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

### SP500 + Ganância = Que fórmula!

Por João Cruz - 14.11.2022 1

Bom dia! Espero que se encontrem todos bem de saúde e aos demais níveis da vossa vida! Hoje iremos falar sobre um indicador que se têm mantido fiável neste ano de 2022 e que nos...



Invest BTrader

### Análise Técnica Eurostoxx 50 (Update)

Por Invest BTrader - 17.03.2022

Eurostoxx50 @ 3865 O sinal de venda no oscilador, não trouxe, conforme esperado, a inversão do MACD horário e o preço acabou por invalidar o que esperávamos. A inversão do MACD...



César Borja

### Bolsa em Direto (20/OUT/2021)

Por César Borja - 21.10.2021

Mercados sobem ligeiramente a esta hora, com o índice Euronext 100 a valorizar 0,3%.

## Comentários (2)



### Frederico Burnay

22.08.2023 16:36

Potencial mercado e nunca pensei em tal... excelente. Parabéns

Responder 3 0

Reportar



### Jorge Filipe Ribeiro

22.08.2023 16:36

Efetivamente é verdade. Até eu fiquei surpreendido. Obrigado

Responder 0 0

Reportar



**Domingos Oliveira**

21.08.2023 11:31

Podendo ser importante a estabilidade deste negócio, sendo a educação uma necessidade básica e obrigatória quase em todos os lugares do mundo e a sazonalidade uma vantagem, não escapará, porém, à inconveniência de poder ser afectado por mudanças nas políti... [Mostrar mais](#)

Responder 4 0

Reportar



**Jorge Filipe Ribeiro**

21.08.2023 11:31

Caro Domingos Oliveira, de facto aquilo que menciona é algo a considerar, bem como toda a conjuntura inflacionista atual, aliás ao mencionar no artigo que o lucro diminuirá é prova efetiva das condicionantes a que este mercado está sujeito. Muito obrigado ... [Mostrar mais](#)

Responder 0 0

Reportar