

Engenharia do Produto

AULA Mercado de Ações



Favor colocar o seu celular no modo silêncio!

Não usar eletrônicos em aula!



Mercado de Ações

- O Initial Public Offering (Oferta Pública Inicial, em inglês), ou IPO de uma empresa é sempre um passo importante. Nos últimos anos, vimos várias empresas de tecnologia (Facebook, Twitter, King, Google, Zynga, Groupon, etc.) arrecadarem milhões e até bilhões de dólares em apenas um dia utilizando o tal do IPO. Mas afinal, o que é isso?

Mercado de Ações

Abertura de capital: agora, a empresa tem acionistas

- O IPO é, basicamente, a abertura de capital da empresa. Isso significa que, pela primeira vez, ela estará distribuindo ações em uma bolsa de valores, permitindo a acionistas adquirir partes consideráveis da companhia.

Mercado de Ações

Abertura de capital: agora, a empresa tem acionistas

- Assim, ela deixa de pertencer a um único dono (ou grupo) e começa a ter acionistas, ou seja, pessoas anônimas que possuem uma pequeníssima parte da empresa. No Brasil, ela se torna uma S.A., ou Sociedade Anônima, dessa forma. Grandes investidores podem comprar uma grande quantidade de ações e efetivamente tomar decisões dentro da companhia, mas em geral elas são comercializadas aos milhares na bolsa de valores e são distribuídas entre pequenos investidores por preços que variam de centavos a milhares de dólares (ou reais, no caso da Bolsa de São Paulo, a Bovespa).

Mercado de Ações

Grandes empresas de capital aberto costumam ter conselhos de acionistas, ou sócios, que consistem dos maiores investidores da companhia, e podem ter papel importante na tomada de decisões como indicação de executivos e outras políticas empresariais. Se a empresa está indo mal, é aos acionistas que o CEO precisa responder. No entanto, muitas companhias menores preferem manter sua estrutura da mesma forma de sempre, e muitas vezes o fato de ter acionistas não influencia tanto assim nas tomadas de decisões, apesar de aumentar a pressão sobre o conselho administrativo.

Mercado de Ações

No final do ano, o lucro da empresa é distribuído entre os acionistas, de acordo com a sua participação no capital (ela pode reter uma parte desse valor para reinvestir em si mesma, repassando o resto). Se a companhia tem mil ações no mercado e você é dono de uma, por exemplo, você receberá $1/1000$ do lucro líquido da empresa para aquele ano. Em geral, isso não vale a pena para pequenos investidores, que acabam recebendo centavos por ano, e as ações servem apenas em caráter especulativo (comprar hoje por R\$ 10 e vender amanhã por R\$ 12). Para grandes investidores, no entanto, isso significa negócios milionários. Foi assim que Warren Buffett, terceiro homem mais rico do mundo de acordo com a Forbes, fez sua fortuna.

Mercado de Ações

Em geral, quando uma empresa faz um IPO, o seu antigo dono costuma ficar com uma grande parte das ações, permitindo que ele ainda seja o sócio majoritário. Mark Zuckerberg, por exemplo, é dono de cerca de 30% do Facebook.

Se isso significa mais responsabilidades, por que fazer um IPO?

- Há muitas razões para uma empresa abrir seu capital, mas no fim as duas mais importantes são o dinheiro e o reconhecimento. Fazer um IPO significa efetivamente vender uma parte da companhia para pessoas que irão influenciar muito pouco na tomada de decisões, mas pode arrecadar quantidades significativas de dinheiro. Os maiores IPOs da história arrecadaram bilhões de dólares em apenas um dia. Esse dinheiro pode ser utilizado em investimentos e aquisições importantes.

Mercado de Ações

- Além do dinheiro, ser uma empresa de capital aberto significa também ter um referencial no mercado. Se as ações da sua companhia estão crescendo todo ano, isso mostra que os seus negócios estão indo bem, ou pelo menos passa essa imagem aos seus consumidores e investidores. Se elas caem, no entanto, dá a impressão de que algo está dando errado, e medidas precisarão ser tomadas para melhorar a imagem da empresa.

Mercado de Ações

- Em geral, grandes investimentos que aparecem na mídia fazem ações ficarem mais caras (como o lançamento de um produto novo ou a aquisição de uma pequena empresa), e maus negócios fazem elas caírem. Isso não é necessariamente verdade para todos os casos, é claro. No fim, o preço das ações da empresa acaba sendo parte importante do seu marketing.

Mercado de Ações

No mundo da tecnologia

Nos últimos anos, empresas de tecnologia têm sido as grandes estrelas em processos de abertura de capital. Iniciando como pequenas startups, esses negócios surgem do nada e disparam no mercado, gerando receitas milionárias em apenas alguns anos. Assim, quando elas negociam ações na bolsa pela primeira vez, surge um grande hype em volta do IPO e as especulações vão até o limite.

Afinal, todo mundo quer um pedaço do Facebook.

Hype é a promoção extrema de uma pessoa, ideia, produto. É o assunto que está "dando o que falar" ou algo que todos falam e comentam. Geralmente é algo passageiro, como o assunto da moda. A palavra deriva de hipérbole, figura de linguagem que representa o exagero de algo ou uma estratégia para enfatizar alguma coisa.

ANÁLISE TÉCNICA

- A Análise Técnica é o estudo da dinâmica do mercado por meio dos sinais extraídos do passado utilizando gráficos com preços e volume de negociações.
- O analista técnico acredita que todos os fatores que podem influenciar no preço de um determinado produto são descontados pelo mercado em um processo contínuo de negociação. Esse processo determinaria o 'preço justo' dele.

ANÁLISE TÉCNICA

- Inclusive, dizem que se alguém tem conhecimento de todos os fatores fundamentais que afetam o valor de uma ação (*ex: clima, greves, decisões, políticas, fatores de demanda, etc*), ainda assim não terá todos os dados necessários para compreender a formação dos preços.

ANÁLISE TÉCNICA

- Até porque não são estes dados em si que os afetam, mas sim a maneira que os participantes do mercado os interpretam e reagem. Segundo a Análise Técnica, o único local em que todos os fatores (de oferta/demanda e psicologia das massas) se misturam é no próprio gráfico. Portanto, é ele que deve ser estudado.
- Sendo assim, a Análise Técnica consiste no estudo de como os preços se movimentam, mais do que o por quê se movimentam.

ANÁLISE TÉCNICA

A análise parte de três princípios:

1. A ação do mercado reflete todos os fatores envolvidos nele;
2. Os preços se movimentam em tendências;
3. O futuro repete o passado.

- Destes três conceitos o mais polêmico é o segundo, onde muitos estudiosos afirmam que os preços se movem de forma aleatória.

- O terceiro conceito também está relacionado com a psicologia das massas: a lembrança dos investidores refletem as expectativas de alta ou baixa dos mercados, permitindo prever antecipadamente futuras movimentações dos preços, ou reversões de tendências.

Mercado de Ações / Análise

O conceito de tendência é o princípio básico da Análise Técnica

Todos os instrumentos e análises, com suas formações, linhas, indicadores, etc visam determinar qual a direção do mercado, as suas correções no meio da tendência e as reversões de tendência.

De um modo geral, a direção do mercado é movida por **três tendências: alta, baixa e neutra**. Com relação ao tempo, existem também três tipos de tendências: as de **longo, médio e curto prazo**.

Mercado de Ações / Análise

Charles H. Dow, que foi o primeiro a propor o conceito de tendência, preocupava-se essencialmente com as duas primeiras ao comparar os diferentes tipos de tendência aos movimentos do mar, mais especificamente às suas marés.

Quando a maré está subindo, cada onda que quebra, quebra um pouco mais alto que a outra e depois recua. Assim, se colocar um bastão marcando o ponto máximo atingido pela onda, em pouco tempo será possível saber se a maré é montante ou vazante, demorando-se um pouco mais a se perceber a tendência quando da reversão de uma para a outra.

Além destes conceitos a teoria de Dow diz que:

I – As médias levam tudo em consideração: ou seja, tanto os fatores de demanda como os de oferta e as expectativas que existem no mercado já estão embutidas no valor da média (no caso o índice Dow Jones da Bolsa de New York). A qualquer momento o preço de mercado pode ser considerado como o valor correto, pois senão haveria variação imediata pela entrada de novos participantes.

Além destes conceitos a teoria de Dow diz que:

II – A tendência de longo prazo tem três fases: a primeira é a fase da acumulação, na qual todas as más notícias já foram descontadas e na qual os investidores mais perspicazes começam a comprar. A segunda fase, na qual os analistas técnicos começam a entrar, é aquela em que os preços começam a subir rapidamente e as notícias começam a ser favoráveis. A terceira fase é caracterizada por uma grande entrada do público leigo com os jornais começando a publicar cada vez mais notícias de alta, os indicadores econômicos melhores no mês e o volume especulativo aumentando. É durante esta última fase que o investidor profissional começa a sair do mercado.

Além destes conceitos a teoria de Dow diz que:

III – O volume tem que confirmar a tendência: Dow dava a esse aspecto no mercado de ações uma importância secundária, mas o fato é que em uma tendência de alta o volume deve subir, quando o mesmo deve diminuir nas correções de uma tendência de alta. Novas altas não confirmadas pelo volume, indicam perda de força da tendência.

Além destes conceitos a teoria de Dow diz que:

IV – Assume-se que uma tendência é infinita até ter a indicação do contrário, este é um princípio muito importante na Análise Técnica.

Atividade – em grupo

**Pesquise as cinco principais empresas em um determinado segmento de mercado.
Levante dados a respeito dos seus indicadores financeiros.
Quais as perspectivas do mercado no curto, médio e longo prazo?**

Por exemplo:

- 1) Empresas de semicondutores;**
- 2) Empresas de roupas;**
- 3) Empresas de TI;**
- 4) Empresas de construção civil;**

Etc....

Enviar texto com esses elementos para vmachado@utfpr.edu.br

Nome dos arquivos e serem enviados

EP_201x_x_AtividadeX_Aluno1_Aluno2.doc