

## MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

## AULA 1

# ANÁLISE FUNDAMENTALISTA

1

# Conteúdo desta aula:



Análise Fundamentalista



Economia



Ciclos e Indicadores Econômicos



Commodities



Resumo

## MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

## AULA 1

**Análise Fundamentalista**

2



# ANÁLISE FUNDAMENTALISTA

## MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

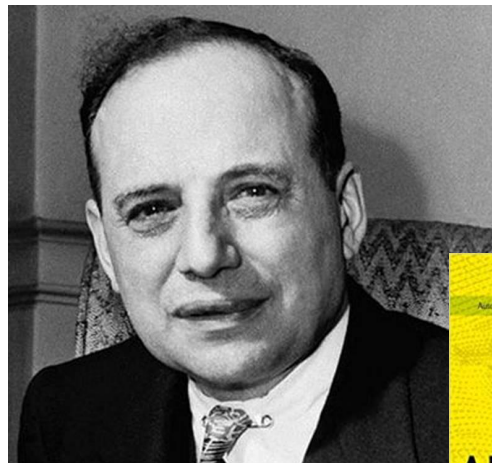
## AULA 1

Análise Fundamentalista

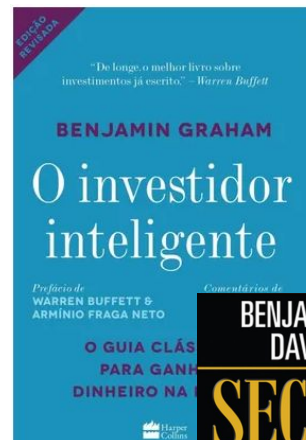
3

# Análise Fundamentalista

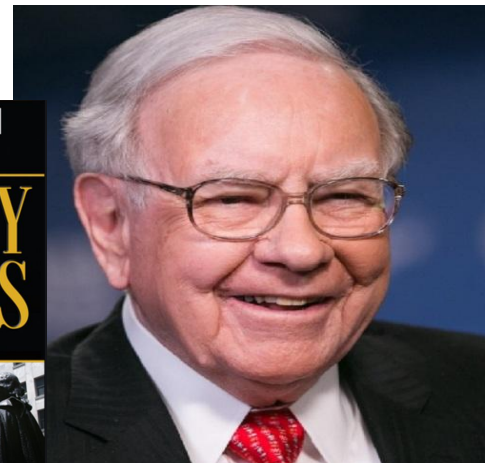
**Benjamin  
Graham**



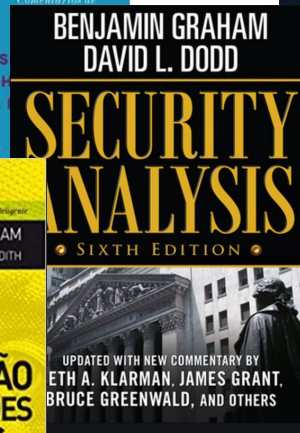
**Mestre**



**Warren  
Buffett**



**Aluno**



## MÓDULO 3

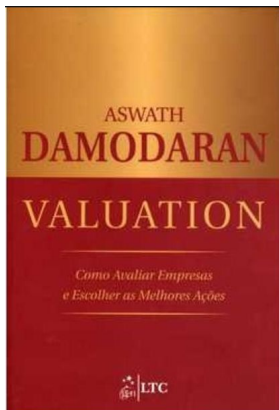
Análise Fundamentalista

## AULA 1

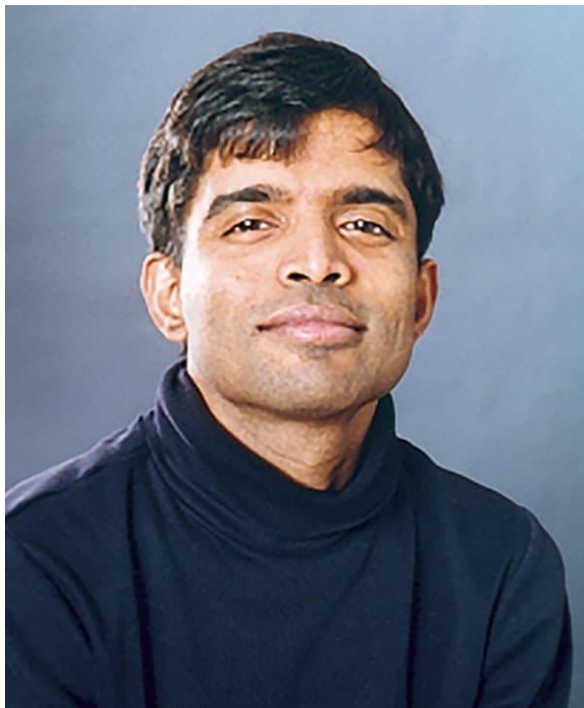
**Análise Fundamentalista**

4

# Análise Fundamentalista



## Aswath Damodaran



## MÓDULO 3

### Análise Fundamentalista

## AULA 1

### Análise Fundamentalista

5

# Análise Fundamentalista



## MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

## AULA 1

## Análise Fundamentalista

6

# Análise Fundamentalista

## Quantitativa



## Qualitativa



### MÓDULO 3

#### Análise Fundamentalista

### AULA 1

#### Análise Fundamentalista



# ECONOMIA

## MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

## AULA 1

**Análise Fundamentalista**



# Economia

## Macroeconomia



## Microeconomia

### MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

### AULA 1

Análise Fundamentalista

## MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

## AULA 1

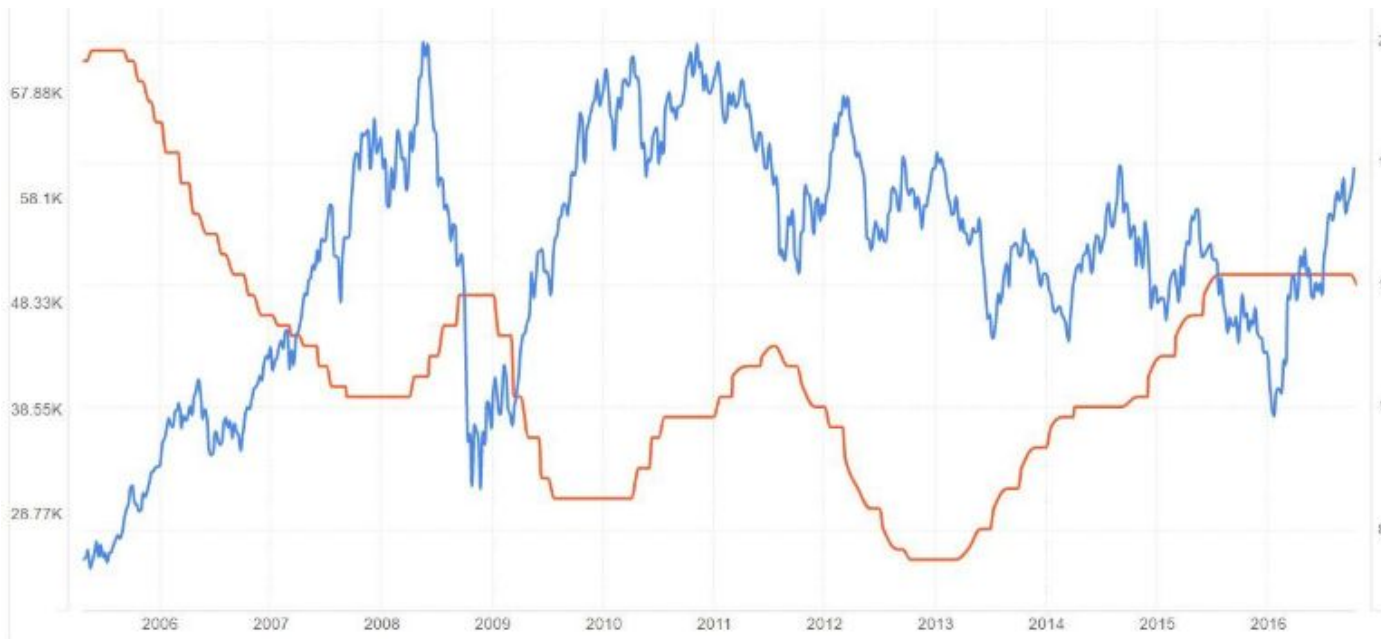
Análise Fundamentalista



# CICLOS E INDICADORES ECONÔMICOS

10

# Ciclos Econômicos



## MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

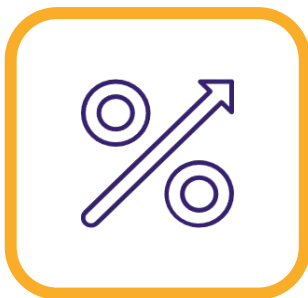
## AULA 1

Análise Fundamentalista

# Índices Macroeconômicos



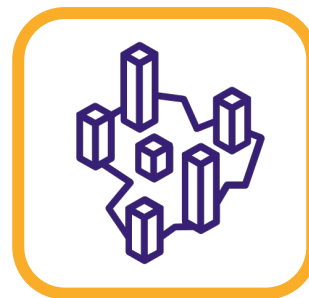
Inflação



Taxa de Juros



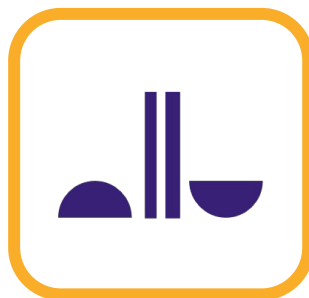
Câmbio



Risco País



PIB



Governo



Commodities

## MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

## AULA 1

Análise Fundamentalista

12

# Indicadores de Inflação



IPCA  
IPA  
INPC  
IPC  
INCC  
IGP-M  
IGP-DI

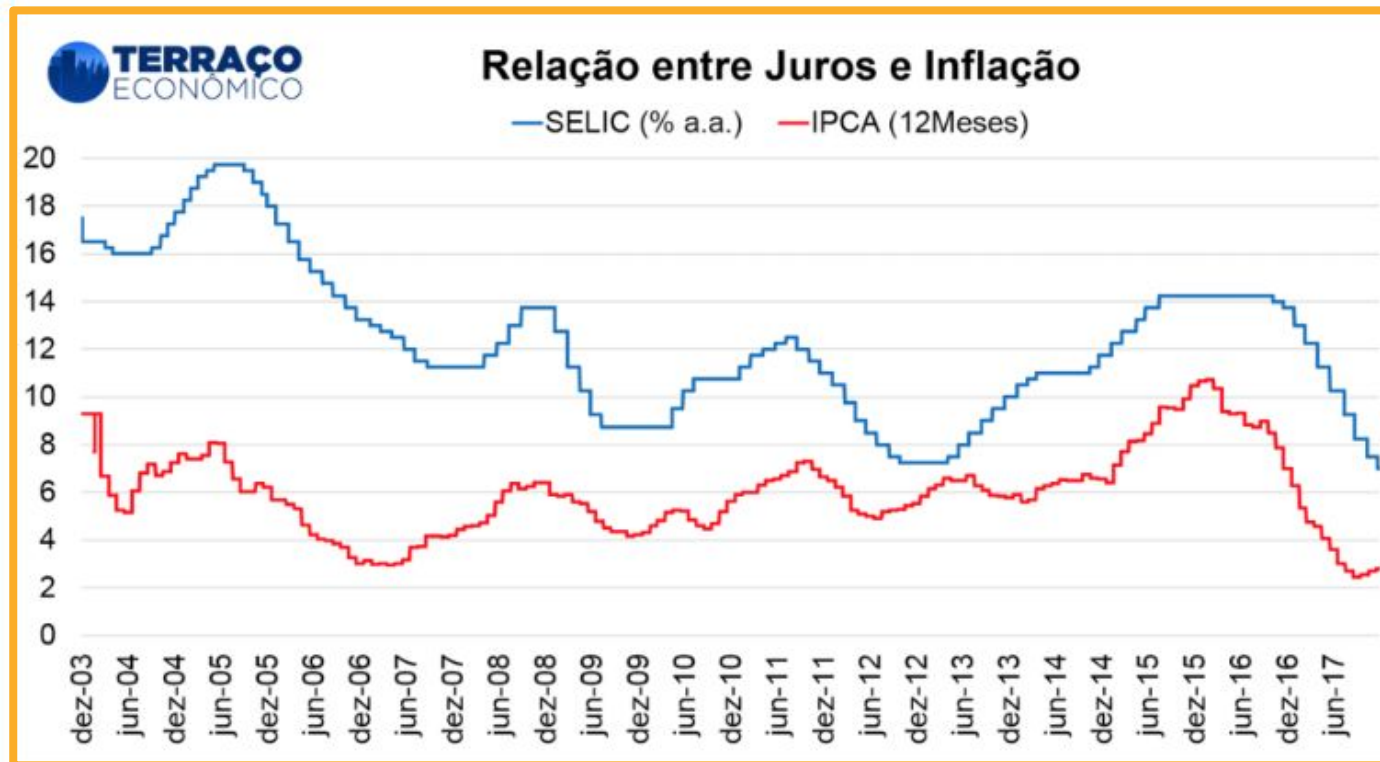
## MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

## AULA 1

Análise Fundamentalista

# Taxa de Juros



Fonte dos dados: Banco Central do Brasil

## MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

## AULA 1

Análise Fundamentalista

# Câmbio

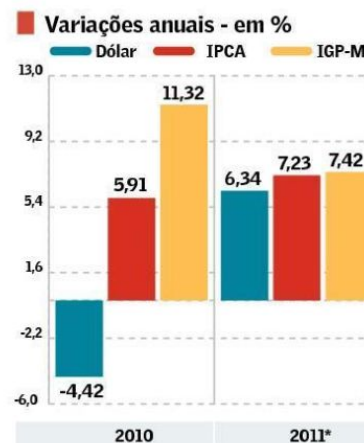
## Câmbio X inflação

Evolução da variação cambial e dos índices de preços ao longo dos anos

■ Variações acumuladas, em % (base = 100 em dez/00)



Fonte: CMA, IBGE e FGV. Elaboração: Valor Data. \* Dólar acumulado em 12 meses até o dia 23/09/11. Expectativa para o mês de set/11 de 0,45% para o IPCA e 0,61% para o IGP-M.



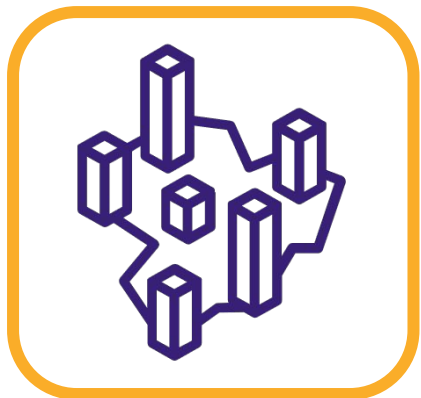
## MÓDULO 3

### Análise Fundamentalista

## AULA 1

### Análise Fundamentalista

## Risco País



Criado em 1992 pelo banco americano JP Morgan, o risco país é conhecido pela sigla em inglês EMBI de **Emerging Market Bond Index**.

Na prática ele não é uma medida de risco, ele é uma medida de retorno acima do valor dos títulos americanos de longo prazo, pois os títulos americanos são considerados os mais seguros e em teoria tem risco zero.

### MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

### AULA 1

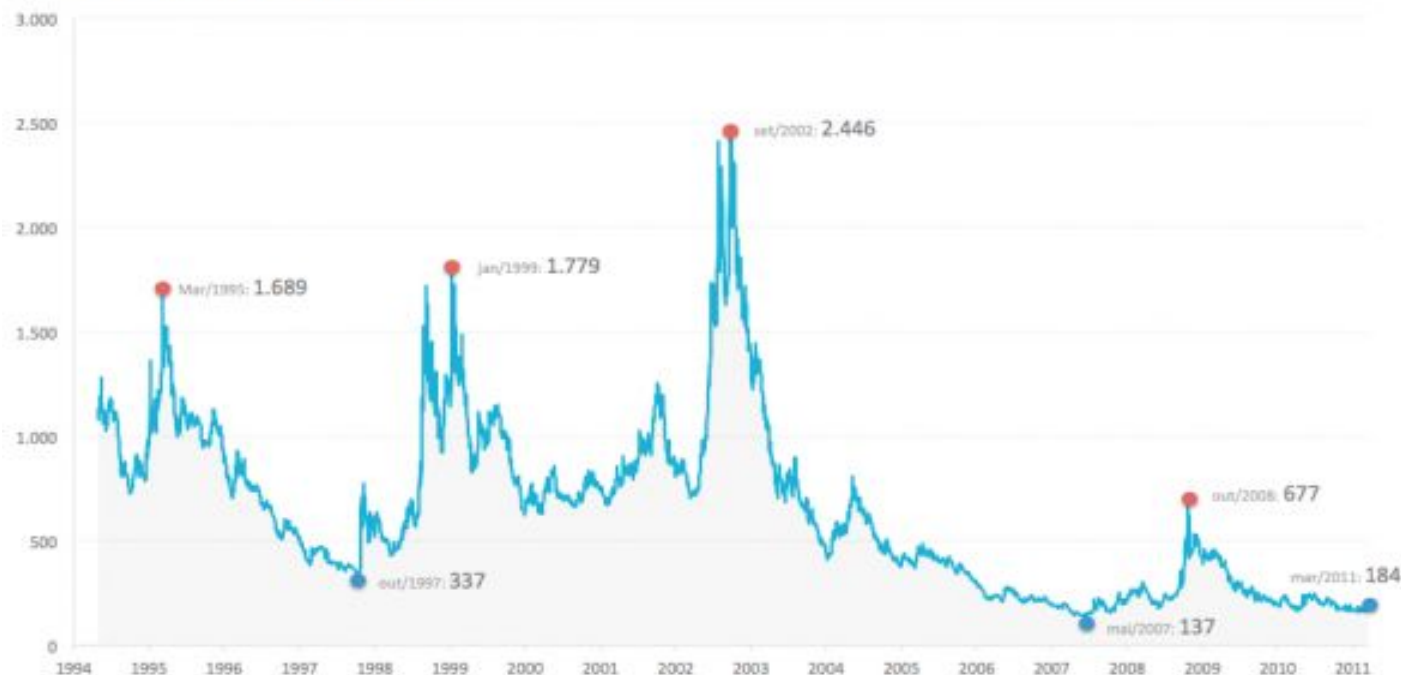
**Análise Fundamentalista**



# Risco País

## Risco Brasil - EMBI+ Brasil

Dados Históricos - Após registrar 677 pontos em out/2008, Risco Brasil vem caindo



Fonte dos Dados: IPEA Data. Dados até 17/03/2011

## MÓDULO 3

### Análise Fundamentalista

## AULA 1

### Análise Fundamentalista

# PIB

Uma das formas de calcular o PIB é somar:



CONSUMO



INVESTIMENTOS



GASTOS DO GOVERNO



SALDO DA BALANÇA  
COMERCIAL

## MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

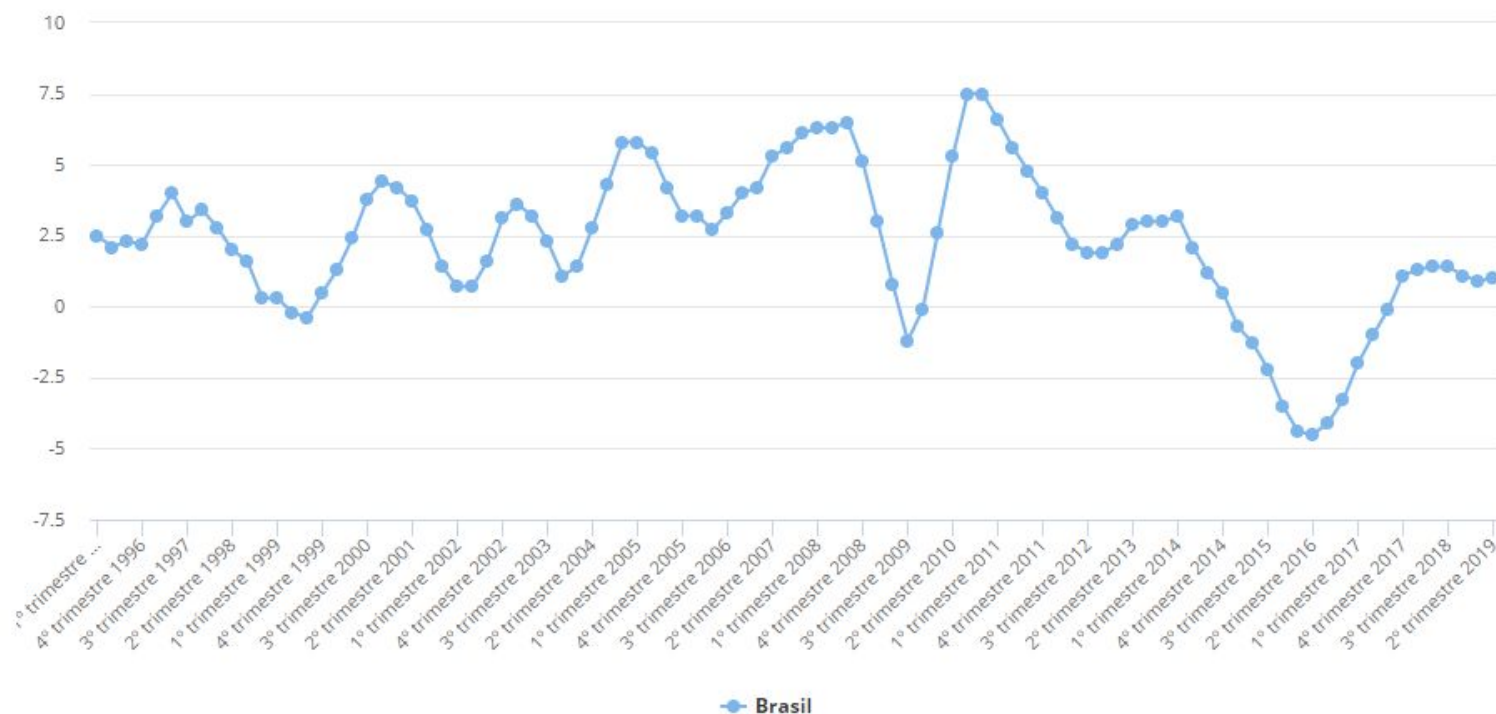
## AULA 1

## Análise Fundamentalista

18

# PIB

## Evolução do PIB



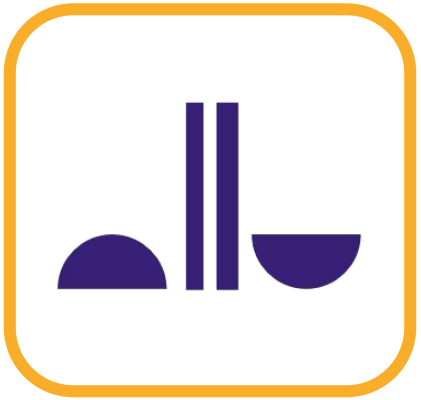
### MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

### AULA 1

### Análise Fundamentalista

## Governo



Responsável por inúmeras crises em nossa história, os gastos do governo são a principal fonte de preocupação, pois dele vem o *déficit* nas contas públicas.

### MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

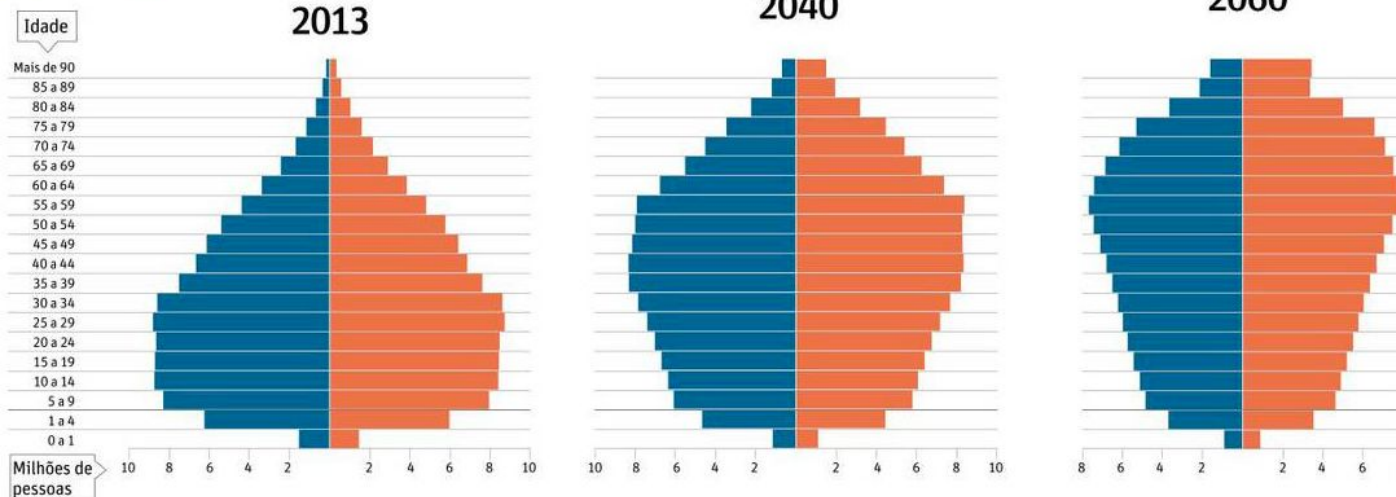
### AULA 1

**Análise Fundamentalista**

# Gastos do Governo

## PIRÂMIDES ETÁRIAS ABSOLUTAS

Homens Mulheres



Pessoas com mais de 65 anos serão mais de um quarto dos brasileiros em 2060, segundo projeção do IBGE. O percentual desse grupo representa 7,4% do total de pessoas que vivem no país em 2013

Fonte: IBGE. Diretoria de Pesquisas, Coordenação de População e Indicadores Sociais. Projeção da População por Sexo e Idade para o Brasil, Grandes Regiões e Unidades da Federação, 2013.

## MÓDULO 3

### Análise Fundamentalista

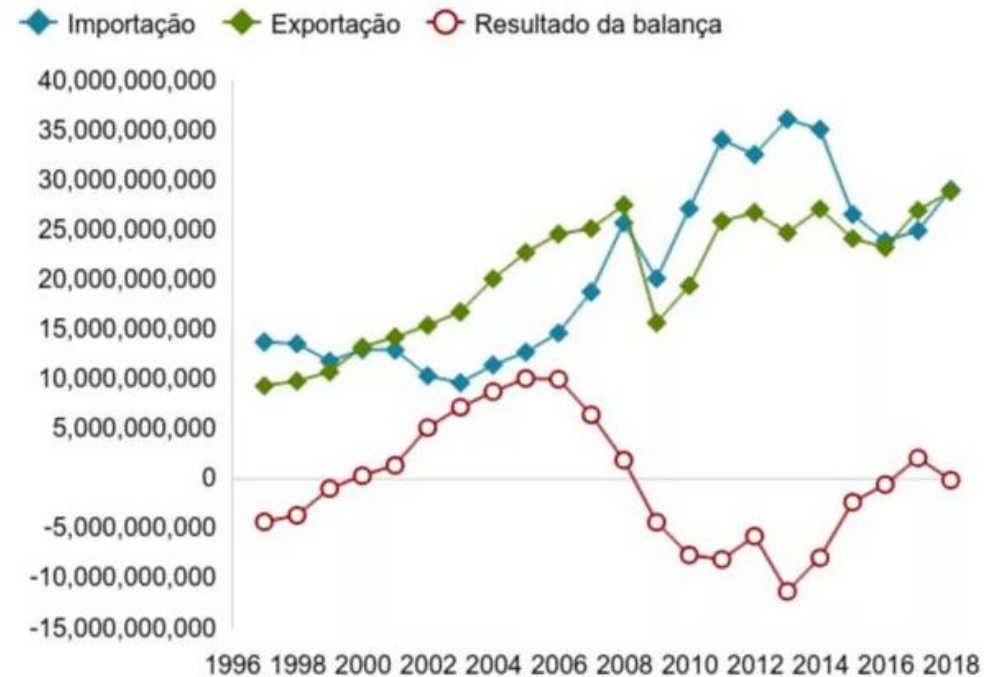
## AULA 1

### Análise Fundamentalista

# Balança Comercial

## Balança comercial Brasil-EUA

Em US\$ FOB



Fonte: Ministério da Economia

BBC

## MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

## AULA 1

## Análise Fundamentalista

22

## Dívida Externa

A dívida externa são os compromissos brasileiros perante agentes externos.



Ipeadata - <http://www.ipeadata.gov.br>

### MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

### AULA 1

**Análise Fundamentalista**

23

# Commodities



As commodities são produtos em estado puro ou com baixo grau de industrialização.

## MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

### AULA 1

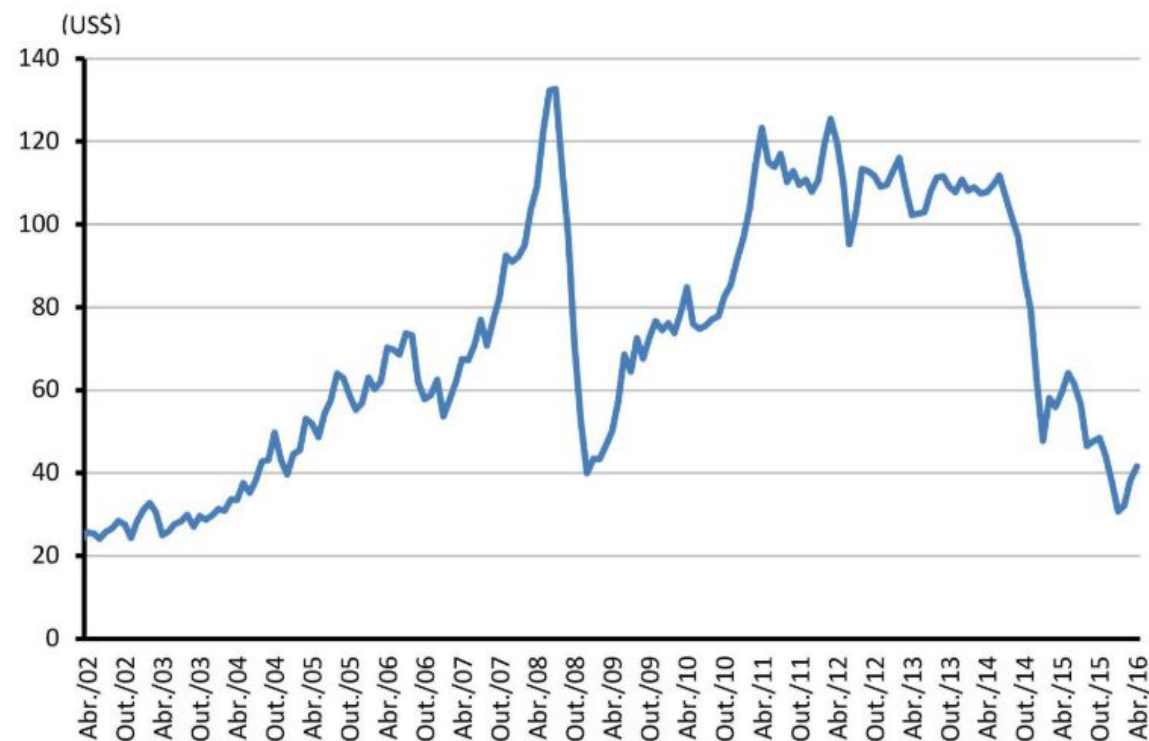
**Análise Fundamentalista**



## Gráfico do preço do barril de petróleo cru.

Gráfico 1

Preço do barril de petróleo cru — abr./02-abr./16



FONTE DOS DADOS BRUTOS: UNITED STATES. Energy Information Administration (EIA). **Short-term energy outlook (STEO)**. 2016. Disponível em:

<[www.eia.gov/forecasts/steo/pdf/steo\\_full.pdf](http://www.eia.gov/forecasts/steo/pdf/steo_full.pdf)>. Acesso em: 04 jul. 2016.

NOTA: Preços em US\$ de 2016.

### MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

### AULA 1

Análise Fundamentalista

25

Gráfico do preço do **minério de ferro**.



## MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

## AULA 1

Análise Fundamentalista

26

Gráfico do preço do trigo.



Fonte: Cepea-Esalq/USP.

## MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

## AULA 1

Análise Fundamentalista

## MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

## AULA 1

Análise Fundamentalista



# RESUMO

28

# Nesta aula nós vimos:



Análise Fundamentalista



Economia



Ciclos e Indicadores Econômicos



Commodities

## MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

## AULA 1

**Análise Fundamentalista**

MINHA CARTEIRA  
**NÚMERO UM**  
Me Poupe !

**OBRIGADO!**

**30**