

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

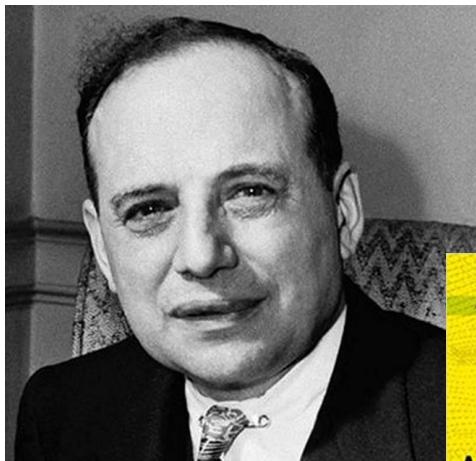
AULA 1

Análise Fundamentalista

3

Análise Fundamentalista

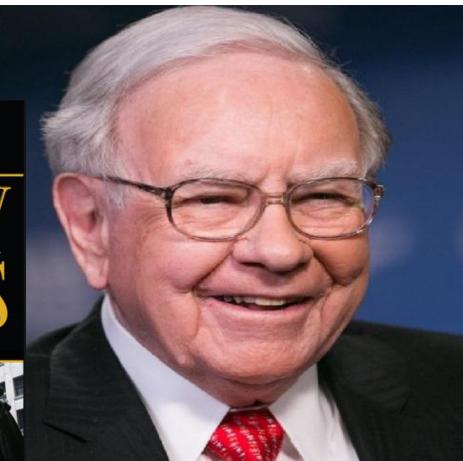
Benjamin Graham



Mestre



Warren Buffett



Aluno

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

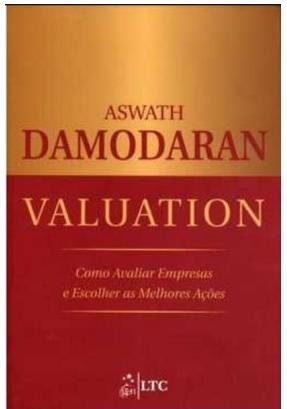
AULA 1

Análise Fundamentalista

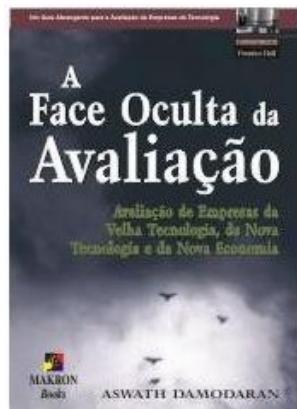
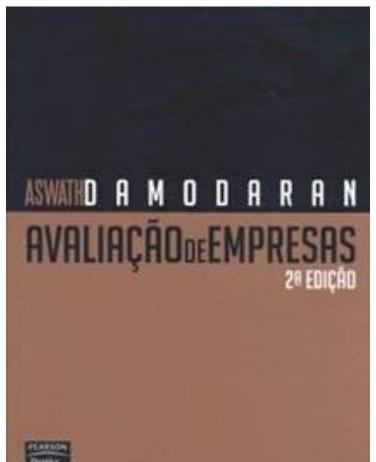
4

Prof. Eduardo Mira

Análise Fundamentalista



**Aswath
Damodaran**



MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 1

Análise Fundamentalista

5

Prof. Eduardo Mira

Análise Fundamentalista



MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 1

Análise Fundamentalista

Análise Fundamentalista

Quantitativa



Qualitativa



MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 1

Análise Fundamentalista



ECONOMIA

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 1

Análise Fundamentalista

8

Economia

Macroeconomia



Microeconomia

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 1

Análise Fundamentalista



CICLOS E INDICADORES ECONÔMICOS

MÓDULO 3

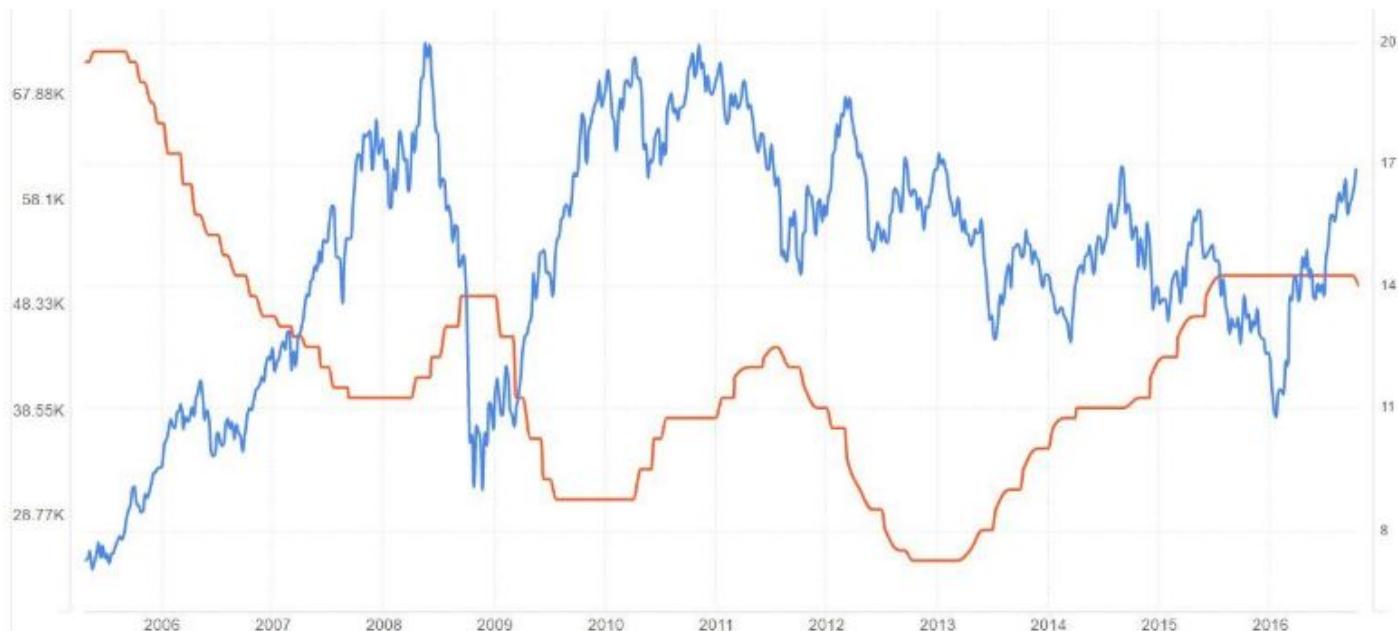
Análise Fundamentalista

AULA 1

Análise Fundamentalista

10

Ciclos Econômicos



MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 1

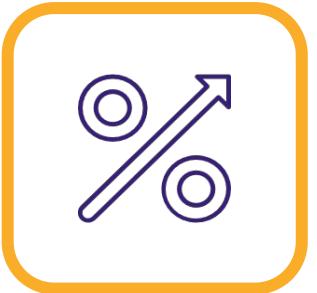
Análise Fundamentalista

11

Índices Macroeconômicos



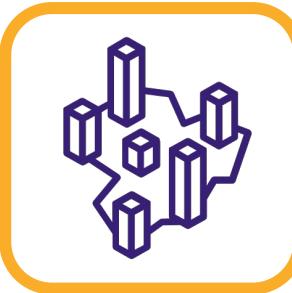
Inflação



Taxa de Juros



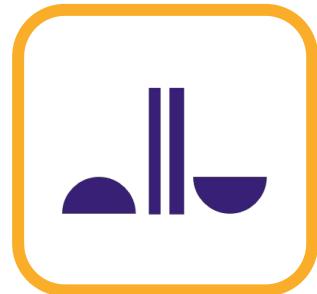
Câmbio



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

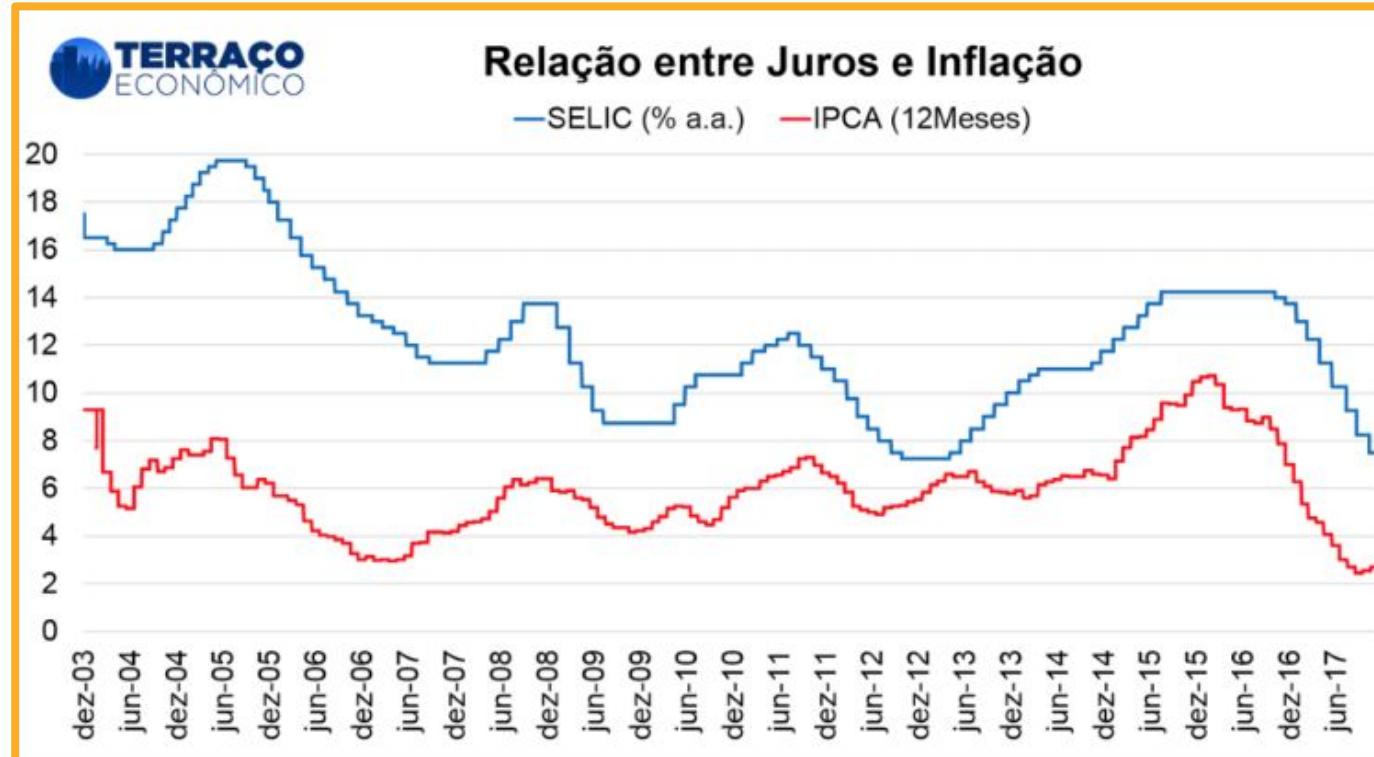
Análise Fundamentalista

AULA 1

Análise Fundamentalista

13

Taxa de Juros



MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 1

Análise Fundamentalista

14

Prof. Eduardo Mira

Câmbio

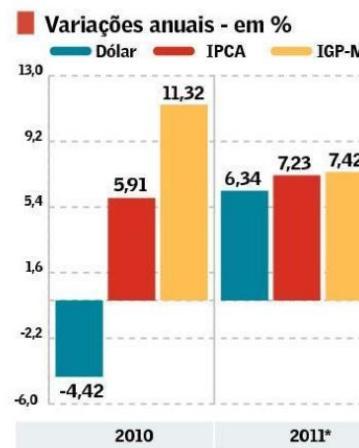
Câmbio X inflação

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

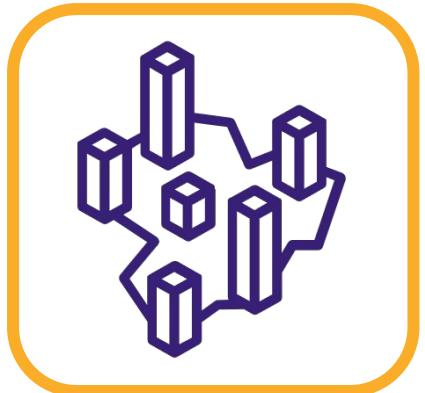
Análise Fundamentalista

AULA 1

Análise Fundamentalista

15

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

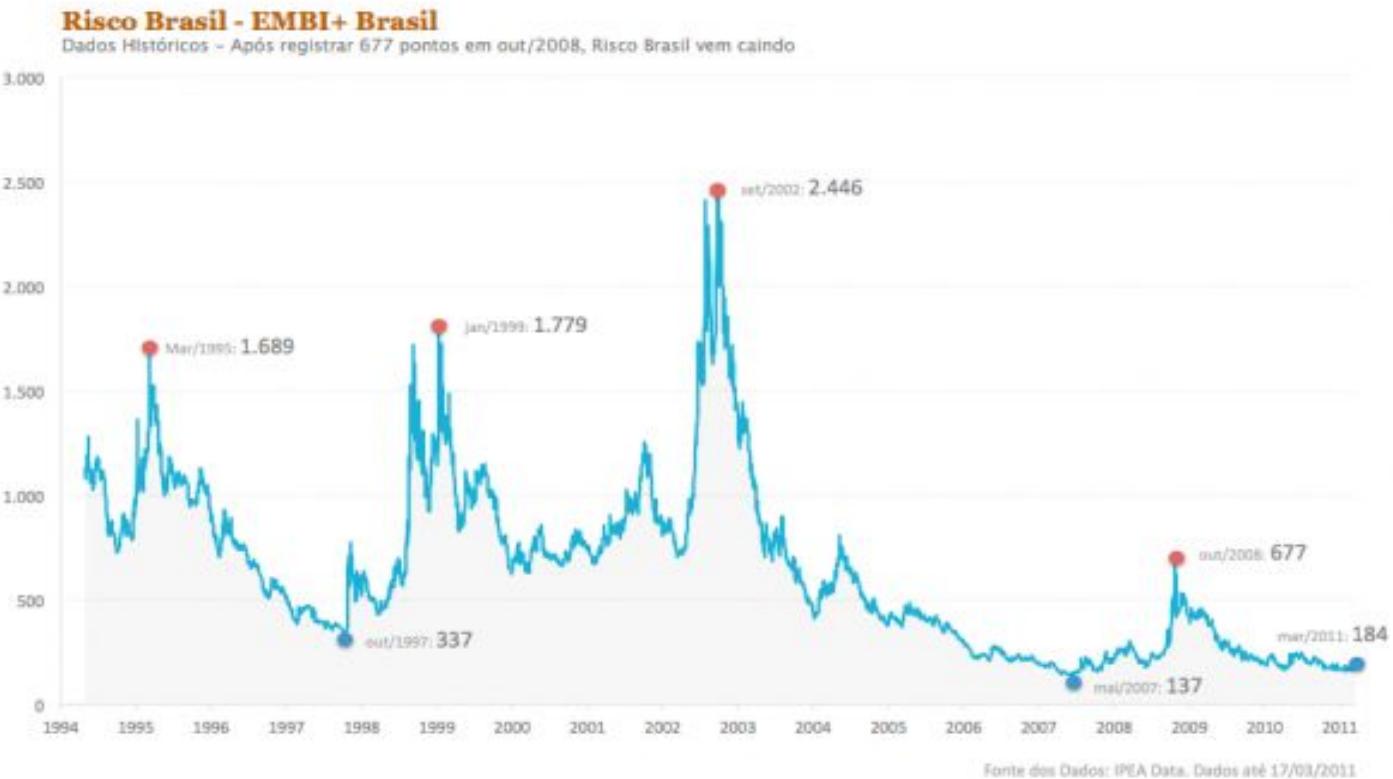
Análise Fundamentalista

AULA 1

Análise Fundamentalista

16

Risco País



MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 1

Análise Fundamentalista

17

PIB

Uma das formas de calcular o PIB é somar:



MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

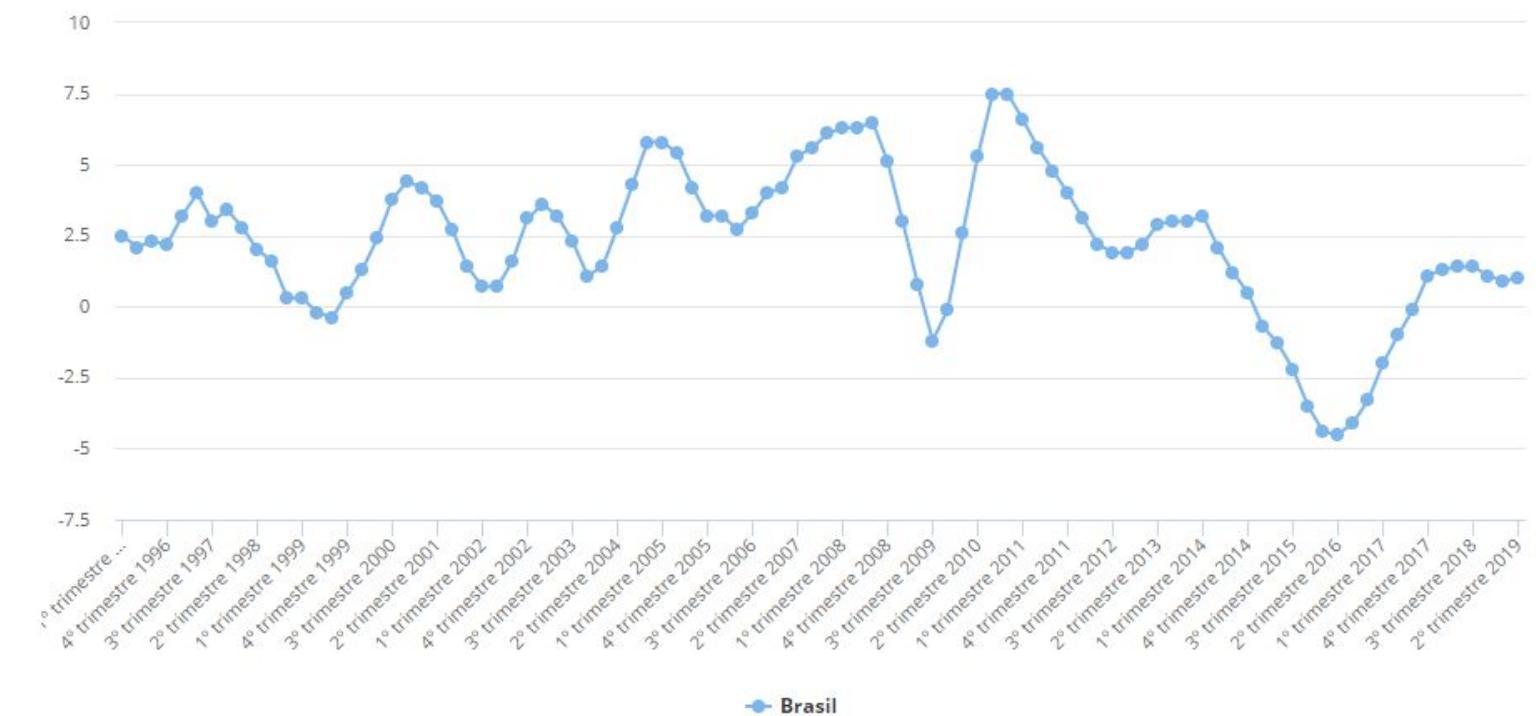
AULA 1

Análise Fundamentalista

18

PIB

Evolução do PIB



MÓDULO 3

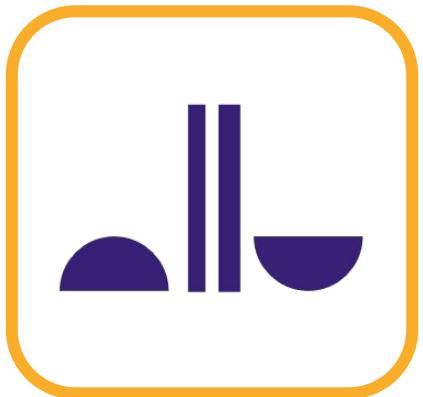
Análise Fundamentalista

AULA 1

Análise Fundamentalista

19

Governo



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

MÓDULO 3

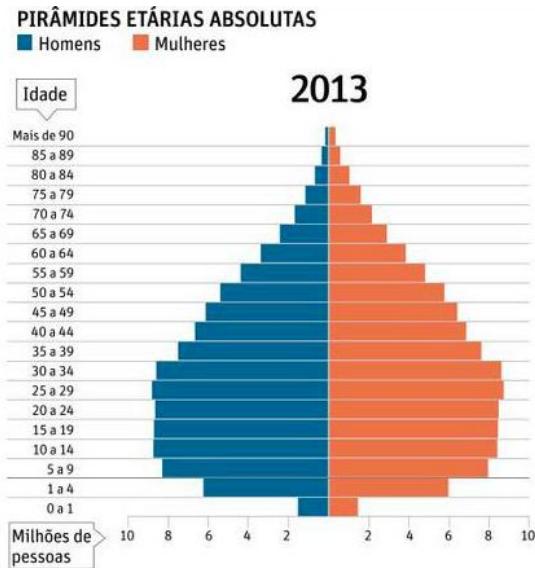
Análise Fundamentalista

AULA 1

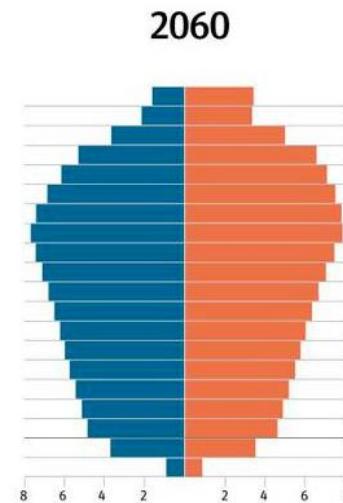
Análise Fundamentalista

20

Gastos do Governo



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

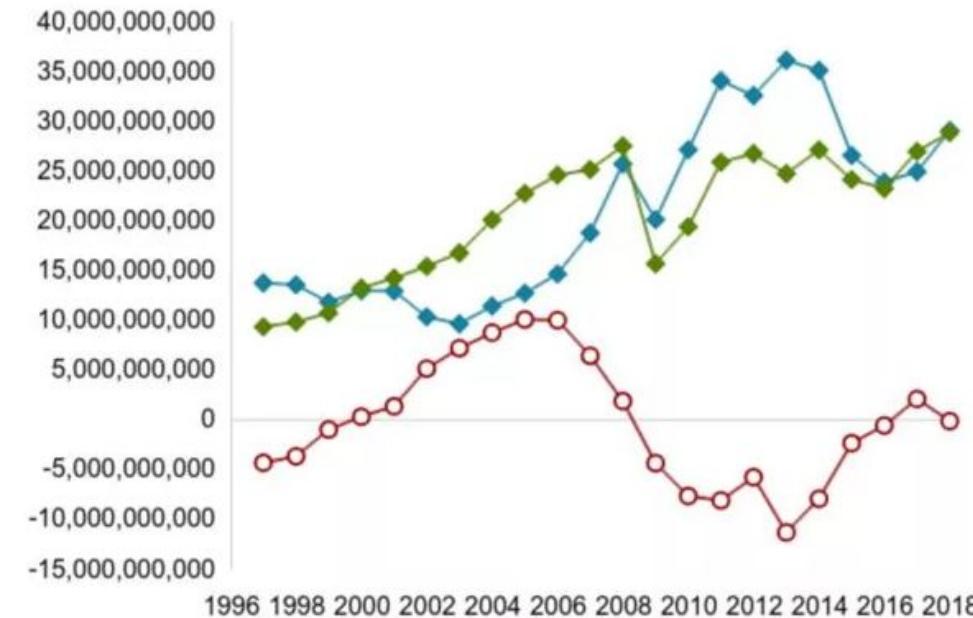
Análise Fundamentalista

Balança Comercial

Balança comercial Brasil-EUA

Em US\$ FOB

Importação Exportação Resultado da balança



Fonte: Ministério da Economia

BBC

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 1

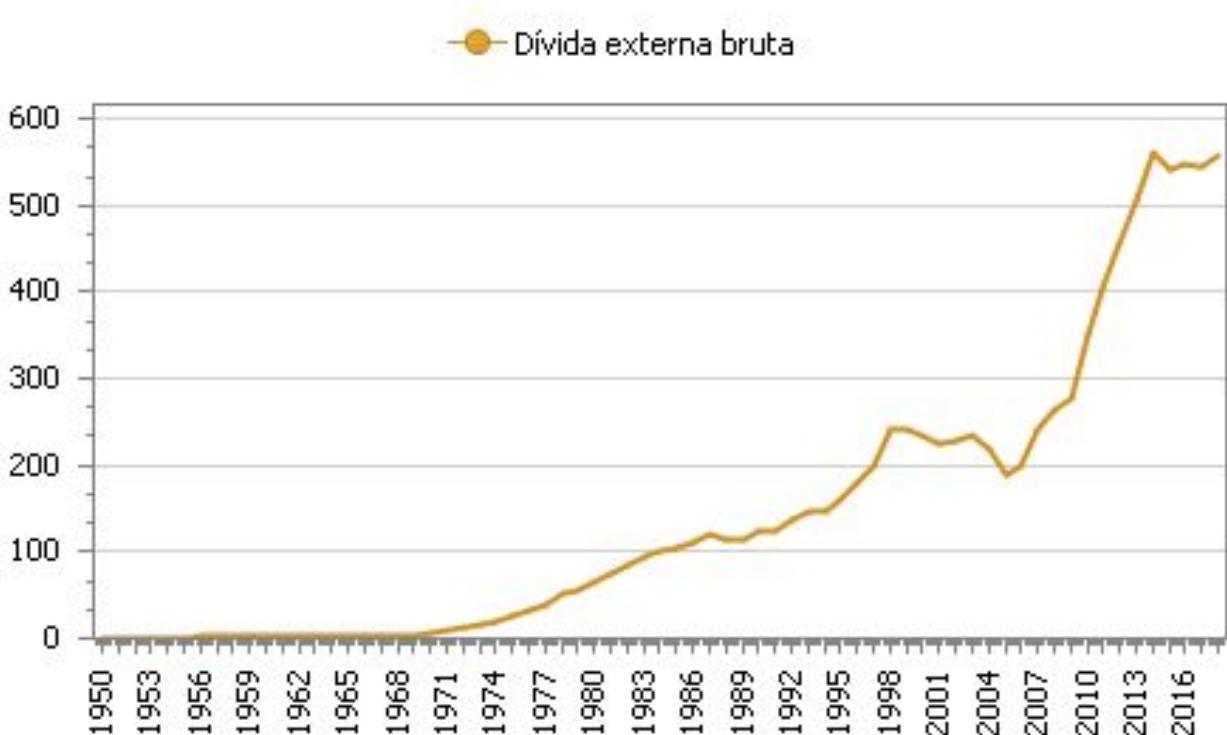
Análise Fundamentalista

22

Prof. Eduardo Mira

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

Prof. Eduardo Mira

Commodities



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

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 1

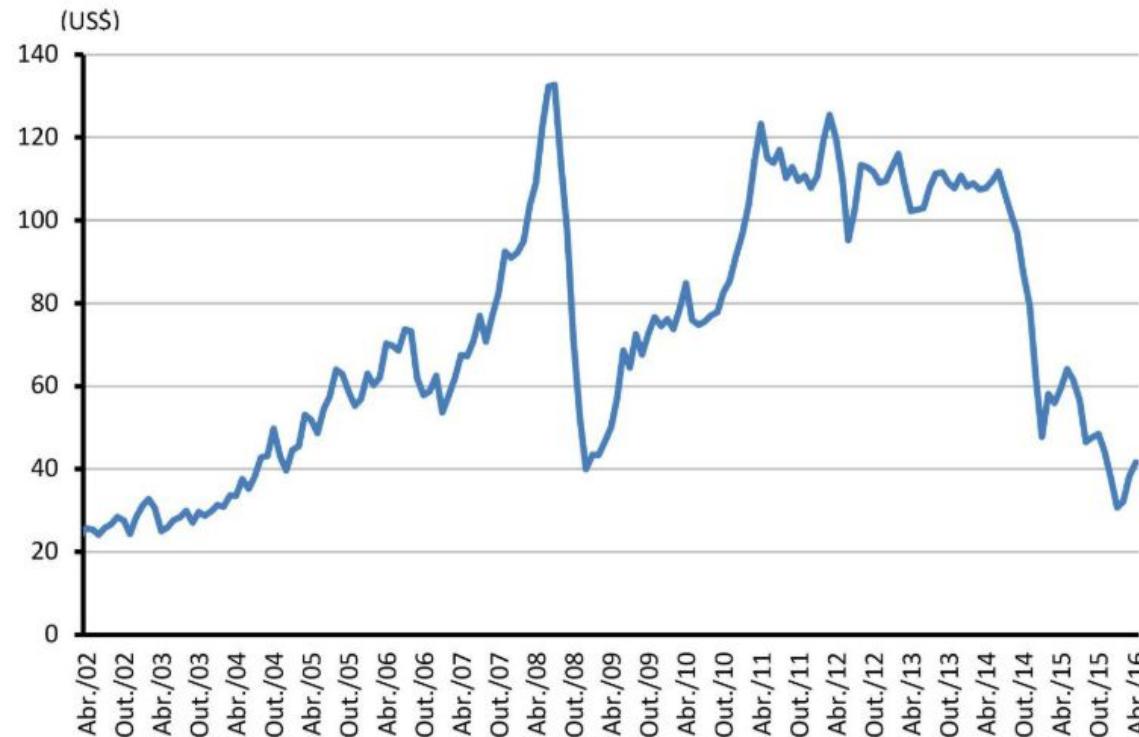
Análise Fundamentalista

24

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>. Acesso em: 04 jul. 2016.

NOTA: Preços em US\$ de 2016.

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 1

Análise Fundamentalista

25

Prof. Eduardo Mira

Gráfico do preço do minério de ferro.



MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 1

Análise Fundamentalista

26

Gráfico do preço do **trigo**.

Fonte: Cepea-Esaliq/USP.

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 1

Análise Fundamentalista

27

Prof. Eduardo Mira

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

29

MINHA CARTEIRA
NÚMERO ÚM
Me Poupe !

OBRIGADO!

30