



Perguntas e Respostas

Módulo 3

Aula 1

Análise Fundamentalista

MINHA CARTEIRA NÚMERO UM

Me Poupe !

Aula 1 - Análise Fundamentalista

Qual a indicação de sites para consulta de dados econômicos?

Ipeadata, Anbima, FGV, Cartas de Gestores de Fundos de Investimentos, Análise de analistas, etc.

Quando exportamos mais, temos no Brasil uma abundância de dólar e aí o preço cai, fazendo com que o real fique valorizado e, com isso, nosso poder de compra nas importações aumentam?

É uma relação de oferta x demanda, ou seja, quando a oferta é grande, o preço cai. O contrário também ocorre: quando a oferta é pequena, o preço aumenta. Quando nossa exportação aumenta, o estoque de moeda estrangeira aumenta. Entram mais divisas (moeda estrangeira) no país. Isso significa que nossa moeda fica mais forte em relação ao dólar, fazendo com que haja uma valorização cambial. Assim, a importação fica mais barata, porque gastamos menos reais para cada compra em dólar. Isso aumenta a importação. Agora, quando as exportações diminuem, o estoque de moeda estrangeira diminui e há uma desvalorização cambial, ou seja, nossa moeda, o real, desvaloriza. Ele fica mais fraco.

MINHA CARTEIRA NÚMERO UM

Me Poupe !

Quando se ouve que o Brasil tem uma reserva positiva de moeda estrangeira, quer dizer que o resultado das exportações foi positivo ou, para o país poder controlar o câmbio, ele faz a compra da moeda estrangeira para equilibrar?

Quando temos uma reserva positiva é porque entrou mais dólar do que saiu e isso ocorre quando as exportações aumentam. O Bacen pode comprar moeda estrangeira também, mas, em geral, o estoque vem das exportações.

O aumento do dólar e a desvalorização da nossa moeda têm relação direta também com o nosso risco-país?

Sim, porque uma moeda mais frágil faz com que os investidores tenham mais receio de deixar o dinheiro aqui em nosso país e, por isso, eles exigem uma remuneração maior diante do risco. Embora hoje o que mais tem aumentado o risco-país são as questões políticas e fiscais.

MINHA CARTEIRA NÚMERO UM

Me Poupe !

Em relação às commodities, por serem produtos em estado bruto (ou com nível baixo de industrialização) e serem produtos essenciais para todos os países, sua cotação é em dólar, por ser a moeda mais forte e também porque os preços das commodities é definido pelo mercado internacional?

O preço das commodities geralmente é cotado de acordo com alguma referência no mercado internacional. Por exemplo: o minério de ferro é cotado a partir do preço Platts, que é a instituição mundial que fornece informações sobre petróleo, energia, produtos petroquímicos, metais e agricultura, além de ser a fonte principal de preços-referência. Como a moeda mundial é o dólar, acaba que as cotações também ocorrem em dólar, tendo como referência algum preço-base, como o apresentado nesse exemplo.

A demonstração dos resultados financeiros tem os dados consolidados e os das controladas. Qual é a diferença?

O consolidado se refere à holding e o das controladas é o resultado das empresas que são controladas por ela, ou seja, que pertencem à holding. Ex: Itaúsa.

A diferença entre eles é que o resultado da controladora vai considerar apenas a proporção que ela tem, em relação à sua participação (%). Temos a visão exata de quanto realmente foi o resultado, de acordo com a proporção que ela possui, em relação à sua participação. Já o consolidado vai considerar o resultado total das empresas em que ela tem participação. No consolidado, você tem a visão geral de como estão os resultados totais de todas as empresas controladas pela holding.

MINHA CARTEIRA NÚMERO UM

Me Poupe !

A economia é cíclica e por isso devemos saber o momento de aproveitar cada ciclo. Em relação às commodities, como saber o momento certo de surfar essa onda? Os ciclos acontecem em períodos semelhantes?

Não dá para ter certeza, pois depende de diversas variáveis macroeconômicas, políticas nacionais e internacionais, que podem favorecer ou não determinados setores. Mas um dos caminhos é acompanhar o movimento dos índices de materiais básicos, volume de exportações e até mesmo a cotação do minério, petróleo, etc. Enquanto estiverem altos, significa que o ciclo ainda permanece.

Esses movimentos costumam acontecer em períodos/meses semelhantes ou não?

Não, porque há muitas variáveis a considerar, tais como: momento econômico, expectativa de consumo, expectativa de importações e exportações.



Até a próxima aula!

MINHA CARTEIRA
NÚMERO UM
Me Poupe !