

## 6.3 Selecionando os melhores Stocks

Fala meus caros, como vocês estão? Sejam extremamente bem-vindos a mais uma aula. Nesta aula nós vamos ver como selecionar as melhores Stocks, ou seja, como escolher as melhores ações da bolsa americana. Para isso, a gente vai abordar cinco critérios, cinco pontos que nós vamos observar e cada um desses pontos sem critérios muito bem definidos. Já faço uma observação para vocês que a análise de Stock dentro da metodologia de verdade é extremamente simples.

Os critérios são muito simples, direto e de maneira completamente definida, sem dar muita margem para você errar. Isso é proposital. Existe um paradoxo que quanto mais complexo você tenta deixar uma análise de um ativo de renda variável, maior a chance de você não ser eficaz, porque você não vai estar olhando o que realmente tem influência no resultado daquela ação e, dois, por você olhar critérios que sejam muito específicos ou com muito preciosismo, tem uma grande chance de isso te enviesar e você acreditar que você sabe mais do que a média, que você está enxergando algo que ninguém enxerga, e fazer assim você tomar decisões equivocadas. Então, por conta desses dois fatores, a análise dentro da metodologia de verdade é direcionada para ser extremamente simples, direta e, conseqüentemente, muito eficaz, fazendo você chegar de maneira direta e com pouquíssima margem de erro nas melhores ações da bolsa americana.

Para isso, vamos partir direto então para qual é o critério para cada um desses pontos aqui. Uma outra observação é que todos esses critérios definidos, eu não vou adentrar neles, do porquê da importância de cada um, porque foi exatamente o que já foi feito no módulo de ação. Como ele está falando da mesma classe de ativos, é ação porém, é uma geografia diferente a ação na bolsa americana, os princípios dele são os mesmos. Então, IPO recente não é bom, porque a gente tem um histórico de estudos que mostram que a performance de IPO não é boa, quando tem, houve esse IPO no curto prazo. E também, porque a gente não consegue ver o histórico de lucro. Lucro consistente e crescente é importante porque empresas boas tendem a continuar boas, empresas ruins tendem a continuar ruins. E assim, para todos esses critérios que a gente já viu lá na parte de ações. Outra observação é que aqui, vocês vão perceber, não têm a parte de sociedade. A gente está olhando, basicamente, para o lucro e para o negócio. Para o lucro, juntamente com a IPO, e para os critérios de negócio que são: dívida, escala e setor.

Não tem a parte da sociedade, porque como a bolsa americana é muito mais desenvolvida e a segurança é muito maior. Então, não precisa ficar preocupado com o Tag along com o Free float, que, definitivamente, só pelos critérios que a gente vai aplicar aqui de escala, principalmente olhando para Large caps e Mega caps, automaticamente a gente vai filtrar esse critério de sociedade, todas são empresas muito grandes, que oferece uma segurança muito grande para seu sócio. Fechado?

Agora sim, vamos seguir para ver o critério exato específico de cada um desses pontos. O primeiro ponto é o IPO e o critério aqui é muito específico. A gente vai procurar empresas que tenham a IPO superior a dez anos, no mínimo 10 anos listadas na Bolsa americana. Na sequência, a gente vai olhar para lucro, lucro, o mesmo ponto, consistente e crescente, assim como na bolsa brasileira. A única diferença aqui é que, além de olhar o lucro, que é o Net Income, a gente vai olhar o EPS, que é o Earning per share, que basicamente é o lucro

por ação. Por que a gente vai olhar isso? Porque, como a gente já falou aqui na introdução, de cada tipo de ativo, as Stocks, elas executam muita recompra de ação e o Earning per share é uma maneira da gente olhar esse resultado já contabilizando a recompra de ação, quando de fato, na realidade foi o retorno para esse acionista em relação ao crescimento de lucro por cada ação que ele tenha comprado. Na sequência, a gente vai olhar dívida, nada de novo, dívida líquida sobre Ebtida menor que 3, exatamente o mesmo critério para o Brasil. Depois, escala, aqui a gente não vai precisar olhar nem patrimônio, nem liquidez, porque tem uma classificação que já indica isso, que é a classificação entre Small Caps, Medium Caps, Large Caps e Mega Caps. Essa sequência, assim, respectivamente, como eu falei, está ligada ao tamanho da empresa, então a gente vai olhar somente as duas classificações, que são as maiores de todas, que são Large Caps e Mega Caps.

Você pode, inclusive, já falando aqui do filtro que a gente vai fazer, você pode focar inclusive só em Mega Caps, se você quer empresas gigantescas, você foca no último critério de escala para filtrar só as empresas que são muito grandes realmente, para você diversificar. E por último, o setor, como a gente vai utilizar os Stocks aqui, dentro da estratégia da metodologia de verdade, só para fazer o refino da carteira, a ideia é você ter a coluna vertebral, a base, só com ETF e você usar Stocks só pra diversificar em algum setor específico. Então, se torna muito importante para você ser assertivo. Você vai diretamente no setor que você quer diversificar. Você não vai ficar olhando para todo lado, porque não tem necessidade. Todo lado você já tem no S & P, você já tem no ETF, aqui é para direcionar e você diversificar em um segmento, um setor, um subsetor muito específico que é exatamente o que a gente vai fazer. Esse setor que você vai escolher é individual, porque tem a ver com a sua carteira. Mas, como não gosto de deixar nenhuma ponta solta, eu já trouxe algumas sugestões aqui de alguns setores que são muito comuns, de você diversificar no exterior, por alguns fatores. Primeiro, por vários setores, não ter um representante no Brasil. Então, como você não tem um setor no Brasil, muita a gente gosta. Faz sentido se diversificar nesse setor nos Estados Unidos, também, por serem setores muito consolidados, serem setores com grandes empresas. Então, aqui está a lista de alguns setores que eu considero interessante, mais uma vez, se não estiverem nessa lista, pode também, dependendo da sua estratégia de carteira.

Mas os principais são tecnologia, serviços de comunicação, saúde, consumo cíclico e industrial. Então aqui, em tecnologia, a gente tem muita coisa como Microsoft, a gente tem indústrias mais inovadoras. Quando a gente fala de serviço de comunicação, a gente tem, por exemplo, Meta que é uma rede social, o antigo Facebook, então, é algo totalmente diferente do que a gente tem no Brasil. Health Care, saúde, você tem UnitedHealth, tem grandes empresas, assim como, consumo cíclico industrial, são grandes setores que vai utilizar, que você pode utilizar muito bem para fazer essa diversificação específica na sua carteira. Sabendo de tudo isso destes cinco critérios, nós vamos partir para fazer essa escolha de Stocks em duas etapas, simples e diretas, que a gente vai fazer nessa mesma aula.

A primeira etapa é o método Davi, onde a gente vai já filtrar as empresas, o já conhecido método Davi, a gente vai tirar o que não é Davi das milhares de ações que nós temos no mercado americano e vão sobrar poucas ações. Depois, a gente vai fazer uma análise individual, passando assim por esses cinco critérios, de maneira extremamente rápida e objetiva. A gente vai começar com a etapa de filtragem, que é a primeira etapa do método Davi. Para isso, a gente vai usar o Stock Screener, assim como a gente usou o Screener no

ETF, a gente vai usar um também para Stock. Nessa etapa, fica mais simples utilizar esse Screener do que qualquer planilha, é muito simples, esses Screeners já estão disponíveis para o mercado americano, então a gente vai se aproveitar disso. A gente vai utilizar esse Screener para ver três coisas, para filtrar três coisas: a dívida, a escala e o setor. A gente já vai tirar o que tem a dívida maior, dívida líquida sobre Ebtida maior que 3, a gente vai já selecionar só Large Caps e Mega Caps. E a gente vai selecionar um setor específico que a gente quer diversificar. Eu vou mostrar para vocês agora, já fazendo esses três critérios, em um site específico que, nesse caso, que eu vou utilizar hoje, é o Yahoo Finance. Se o Yahoo Finance não estiver funcionando, é só você procurar por Stock Screener no Google e vai ter vários sites que vão fazer a mesma coisa. Você precisa se adaptar ali, uma coisinha ou outra, cada um vai ter um interface um pouquinho diferente, mas a concepção deles, no fundo, o Stock Screener vai fazer a mesma coisa. Os critérios podem ser um pouquinho diferentes, você dá uma ajustada ali, e no fundo vai fazer a mesma coisa. Isso, mais uma vez, somente se o Yahoo Finance tiver algum problema, começar a ser pago, for desativado. Enfim, coisas que eu acho, também, que não vão acontecer. Sabendo disso, vamos embora para a prática, então, vamos começar.

Já estamos aqui no nosso Yahoo Finance, e aí a gente vai lá para o Stock Screener. Como você vai chegar no Stock Screener? Você vai vir aqui, Screener, e aí você vem aqui em Equity Screener, você vai criar um novo Equity, lembrando que estamos falando de ativos de renda variável, e Screener que é a ferramenta que a gente quer usar.

Clicando em Equity Screener vai abrir exatamente essa tela aqui, o que a gente já viu lá, que a gente vai filtrar, a gente vai filtrar, simplesmente, dívida, escala e setor. Como eu posso fazer, como eu faço essa filtragem? Primeiro, a região Estados Unidos, já está certa. Aqui a gente já tem a escala, olha só que eu falei, Small Cap, Med Cap, Large Cap e Mega Cap. Aqui você já pode selecionar só Mega Cap se você quiser menos empresas para analisar, só as gigantescas, são 185 Stocks ou, interessante a gente fazer aqui, selecionar todas e, olha só, são 13.500 Stocks no mercado americano, é muita raça de Stock, é muita ação, o mercado é muito grande. Então, quando a gente bota só Large e Mega Caps, já cai para 1788, que é considerável, diminui já mais de 90%.

Se você quiser só as gigantes, você coloca aqui em Mega Cap e aí sobram só 185. Então a gente já viu aí a escala, falta a dívida e o setor.

Na dívida não está aparecendo aqui, o setor está, a gente já pode ver o setor, mas vamos já filtrar a dívida. Aqui, como a dívida não está aqui, a gente coloca aqui em adicionar um filtro. Se você estiver vendo outro Stock Screener, pode ser até que já tenha dívida líquida sobre Ebtida e é só você aplicar. Como esse não tem, a gente vem aqui em adicionar filtro, e aí eu vou em Debt Ratios que são indicadores de dívida. E aí, eu vou em Net Debt por Ebitda, que é a dívida líquida por Ebitda e fechar. Pronto, ele já apareceu aqui.

O que eu quero? Eu quero empresas que tenham a dívida líquida por Ebitda menor que 3. Então, ao invés de maior que, eu boto menor que 3. Pronto! Olha só, já diminuiu. Já diminuíram quase 70 empresas aqui, eu não lembro do número estava antes, mas era cerca de 180, caiu para 120, 60 empresas aí já tinham essa dívida líquida maior do que 3. Dívida líquida sobre Ebitda maior do que 3. Agora, com uma última filtragem, a gente vai selecionar um setor específico Se a gente quer diversificar, se a gente está usando o Stock

como um refinamento em nossa carteira, a gente já sabe que tipo de refinamento a gente quer fazer, então eu vou já direcionar para esse setor que eu quero o melhor olhar.

Então a gente falou de alguns, a gente falou de tecnologia, a gente falou de saúde, a gente falou de serviço de comunicação, mas vamos focar aqui, vamos pegar um exemplo qualquer, vamos pegar um exemplo de saúde, para não ficar no clichê da tecnologia, vamos pegar de saúde. Filtro de saúde, olha só, 25 Stocks. A gente saiu de 13.500 para 25 Stocks.

Vamos até, a gente pode até fazer essa conta aqui de quanto que isso representa. Se a gente pegar 25, 13 mil, olha 13.500 menos 25. 25 dividido por 13.500 mil, a gente tirou mais de 0,001. Nossa, é muita coisa! 99,9% que a gente eliminou somente com esses filtros. Então, a gente eliminou mais de 99% das ações. A gente deixa aqui menos de 1%, que foram as 25 que sobraram. Então, olha só como o método Davi funciona. Mesmo que não seja na planilha de ouro. Nesse caso, utilizando uma outra ferramenta. Mas, o princípio, vocês entendem, o que é importante do método Davi não é se a gente usa uma planilha., se a gente usa um aplicativo. O importante é o princípio, o princípio é eliminar empresas que não têm os critérios que a gente sabe que geram um resultado pior. Tirando essas empresas, sobra só o que é Davi, que são só essas 25. O que a gente vai fazer? Feito esses filtros, a gente vai aqui Find Stocks e, olha só, a gente tem as 25 empresas aqui. Então, essa primeira parte já foi concluída. A primeira parte a gente já filtrou e chegou na 25 empresas aqui, a gente tem a UnitedHealth lá em cima, olha tem a Johnson & Johnson, tem a Pfizer, que ficou famosa aí, por conta das vacinas. Tem várias outras empresas aqui de saúde. O que nós vamos fazer agora? Já aplicamos o método Davi, chegamos aí nas 25 potenciais melhores empresas, nesse caso do setor de saúde. Qual é o próximo passo? Vou escolher qualquer uma dessas aqui? Não! Ainda tem alguns critérios para nós olharmos, que são os critérios individuais.

A gente tem 5 critérios, 5 pontos para analisar. A gente olhou 3. Faltam 2. Esses dois nós vamos olhar individualmente. Quais são? Simples e direto: IPO e lucro. A gente vai, basicamente, olhar se a empresa tem a IPO há mais de 10 anos e se ela tem um lucro consistente e crescente. Para fazer isso, nós vamos fazer o seguinte, no filtro nós usamos um tipo de ferramenta que é Stock Screener. Para análise individual, a gente usa um tipo de site que é Stock Research. Eu vou utilizar o [macrotrends.net](http://macrotrends.net), vou mostrar o link para vocês, mas vocês podem utilizar, caso o [macrotrends](http://macrotrends.net) pare de funcionar, ou essa função se torne paga, não tem nenhum problema, vocês procuram por Stock Research e vão ter vários sites que fazem exatamente a mesma função de mostrar o histórico de lucro. E você lembra sempre de achar um site que mostra o Net Income, que é o lucro, e o EPS que o Earnig Per Share, a gente vai olhar esses dois tipos, são duas formas de olhar o lucro. Uma, ele puramente, o lucro líquido e a outra são os ganhos por ação, o lucro por ação. Beleza?

E o IPO, a gente não vai precisar usar nenhuma ferramenta. A gente vai usar o famoso Google ou qualquer mecanismo de pesquisa, a gente vai procurar quando a empresa fez seu IPO e já vai aparecer diretamente, em 99% dos casos, e em 1% que não aparecer, você abre ali o nome da empresa na Wikipédia e já tem na própria história dela ali, quando ela fez o IPO. Mas, na grande maioria dos casos, você vai mandar no Google e no começo já vai aparecer. Vou dar um macetinho para vocês de como ele vai funcionar. Esse macetinho, já vai mostrar aqui. No IPO, simplesmente vai jogar no Google: When, o nome da empresa, o nome da empresa que está por trás da ação, did IPO. Simples assim, quando a empresa fez o IPO. E, como disse, se você utiliza o Google pelo menos, na

grande maioria das vezes, vai estar logo ali no começo. E o lucro, mais uma vez, nós vamos olhar Net Income e EPS, nós vamos no [macrotrrends.net](http://macrotrrends.net) ou em qualquer site de Stock Research. Esse que eu trouxe pra vocês é um site totalmente gratuito, tem vários outros que são totalmente gratuitos. Se você quiser pagar algum, por ter uma facilidade, uma interface melhor, sem problema nenhum. Mas o princípio é um site de Stock Research e você vai olhar Net Income e EPS. Agora vamos para a prática, então, vamos começar pelo Google. Na verdade, vamos começar aqui olhando essas empresas que a gente selecionou aqui, a partir do método Davi. Vamos pegar a maior.

Vamos pegar a UnitedHealth, quero pegar uma Mega Cap aqui, ela já atende todos os critérios, então vou pegar a gigante. Por que não? Então vou na UnitedHealth. O que eu vou fazer, vou copiar o nome dela, nem precisa ter Incorporated, não. Eu coloco só aqui UnitedHealth Group, eu venho aqui no Google e, olha, when UnitedHealth Group, já apareceu ali, já até pesquisei antes, did IPO, aqui a gente já dá uma olhada rápida, olha, logo no começo aqui, o UnitedHealth foi fundada em 1977 e se tornou uma empresa pública em 1984. 1984, ou seja, já fazem quase 40 anos. Então, ela tem quase 40 anos de IPO. Definitivamente, tem mais de 10 anos de IPO, então passou nesse critério. Qual é o próximo ponto? A gente olhar o lucro, Net Income e o EPS. A gente vai em [macrotrrends](http://macrotrrends.net), ou qualquer site de Stock Research, e procura pelo ticker da ação, no caso é UNH, o próprio ticker que a gente encontrou aqui, se você fosse olhar a Pfizer aqui, você coloca PFE, UnitedHealth é UNH, então a gente joga aqui UNH. De cara aqui, antes de você entrar no quadro da UnitedHealth. E aí, só para explicar, o [macrotrrends](http://macrotrrends.net) aqui, essa é a tela inicial, aqui a gente está na tela inicial dele, direto, já tem um lugar aqui pra você pesquisar. Quando você joga o ticker da Stock aqui, de cara ele vai aparecer aqui Net Income, o lucro já vai estar aqui, para você entrar direto no lucro. Então, você vai clicar aqui no lucro, vai rolar para baixo e vai ter o gráfico. Já vai ter o gráfico, mostrando aí por quadrimestre, mostrando aí também o crescimento. Então você tem aí por ano uma quantidade maior, mostrando por trimestre, por cada trimestre. E aqui você tem o anual. Então, basicamente, a gente bate o olho ao ver que o lucro é consistente ao longo do tempo e vê que ele é crescente também. Claramente, não tem nenhum ano de prejuízo, crescendo ao longo do tempo. Aqui mostra o crescimento, não importa muito olhar aqui, pode confundir um pouquinho, mas se estiver verdinho é porque cresceu o lucro no ano, se tiver vermelhinho é porque caiu um pouquinho, a gente pode ver o ano está um pouquinho mais vermelho, foi o ano que ele caiu um pouco em relação ao último, mas a grande maioria dos anos está extremamente crescente e é o que a gente vê no próprio gráfico, consistente, não tem nenhum ano de prejuízo, jogando lá para baixo, e crescente ao longo do tempo.

Excelente! Agora a gente vai pro EPS, como a gente falou, olhar o lucro também por ação. E, é a mesma coisa, a gente bate o olho aqui no gráfico, opa, consistente e crescente ao longo do tempo. Então, olha só com poucos minutos, com critérios muito simples e definidos, a gente já olhou, se a empresa, ela tinha o IPO já há mais de 10 anos, para não entrar na estatística de IPO recente, lucro consistente e crescente, tanto o lucro, quanto o lucro por ação, a dívida controlada, é uma Large Cap ou Mage Cap, ou seja, é uma empresa muito grande e do setor específico que nós quisemos diversificar. Ou seja, simples assim, você escolhe as melhores Stocks, as potenciais melhores Stocks da bolsa, para você ter e utilizar com uma diversificação na sua carteira. É simples, do modo como tem que ser, mais específico que isso e mais sofisticado do que isso, quando se trata de bolsa americana, quando você já tem um ETF, formando sua carteira e você quer adicionar este

elemento para deixar mais alinhado, para, basicamente, dar o último retoque na sua carteira. Mais específico que isso, tentar olhar critérios muito sofisticados e que sejam muito, com muito preciosismo, isso vai te dar uma chance muito maior de fazer besteira do que de tomar decisões certas. Foque no simples, no que realmente funciona, e é isso aqui que vai te entregar de fato o resultado.

Vamos para o resumo dessa aula? Resumo da aula.

Etapa 1, etapa de filtragem, método Davi, a gente vai olhar a dívida líquida sobre Ebitida menor que 3, escolher Large ou Mega caps, ou só Mega Caps, Large e Mega Caps ou só Mega Caps. E o setor desejado, que a gente quer diversificar, com base na estratégia que você já tem a base nos ETFs.

E a etapa 2 analisa, individualmente, IPO tendo mais que 10 anos olhando no Google, e o lucro tanto individual, quanto o lucro por ação ser consistente e crescente. Extremamente simples, objetivo e sem margem para fugir, aplicando o que realmente importa, tem relevância na escolha de uma boa Stock. Fechado? Estamos juntos mais do que nunca. Espero vocês na próxima aula para a gente fazer a mesma metodologia com os Reits, do mesmo modo, de maneira concisa e objetiva, e chegando assim também nos melhores Reits da bolsa, para você fechar, completamente, sua carteira de investimentos no exterior, estou te esperando na próxima, estamos juntos mais do que nunca. Aquele abraço!