



Módulo 03

Aula 2

Módulo 3 - aula 2 - tópico 1

Na aula passada falamos bastante sobre análise fundamentalista e os elementos que fazem parte desse tipo de avaliação econômica.

Na aula 2, vamos falar um pouco dos setores que compõem a economia e porque cada um deles é importante:

Os setores, por assim dizer, representam o ramo de atividade de uma empresa, suas características e peculiaridades.

A B3 normalmente exhibe suas classificações por setor econômico, subsetor e segmentos de forma a identificar cada empresa na perspectiva da cadeia produtiva à qual pertence. É importante também considerar como essas empresas respondem às condições econômicas.

Classificação dos setores:

- 1)** petróleo, gás e biocombustíveis;
- 2)** materiais básicos;
- 3)** bens industriais;
- 4)** consumo cíclico;
- 5)** consumo não cíclico;
- 6)** saúde;
- 7)** tecnologia da informação;
- 8)** comunicações;
- 9)** utilidade pública;
- 10)** financeiro;
- 11)** outros (específicos).

Observação: no site da B3 tem empresas listadas mas que não estão disponíveis para compra. Isso porque essas empresas podem estar se preparando para ipo (oferta pública de ações), ter pouca liquidez, etc.

Módulo 3 – aula 2 – tópico 2

Agora o negócio é prospectar o ouro negro. Vamos falar do setor de petróleo e gás, fundamental para a economia brasileira e mundial.

1) Setor petróleo e gás

setor fortemente vinculado ao petróleo e muito dependente dessa commodity.

Vantagem:

- alta barreira de entrada: dificuldade de outros concorrentes entrarem nesse mercado seja por tecnologia, investimentos, processos, etc.
- o Brasil é um grande dependente do petróleo e seus derivados.

Desvantagem:

- alto custo de exploração;
- fonte finita de energia (constante necessidade de pesquisa e desenvolvimento);
- concorrência de energias renováveis;
- dependência de tecnologia de ponta.

Módulo 3 – aula 2 – tópico 3

Esse setor é crucial para garantir a infraestrutura de qualquer país. Além, claro, de gerar riqueza para as nações que vão bem nesse quesito.

Veja, por exemplo, como esse setor se comporta em relação ao seu ciclo produtivo e procure se inteirar sobre que oportunidades apresenta para os investidores.

2) Setor de materiais básicos

Setor muito abrangente que engloba mineração, siderurgia, químicos, madeira e papel, etc. Baseado em commodity, cuja característica é cíclica. É um setor mais resistente e robusto devido aos seus ciclos produtivos longos. Porém, os investimentos para produção e expansão são altos.

Vantagem:

- alta barreira de entrada;
- composto por grandes empresas;
- setor essencial no desenvolvimento da economia local e mundial.

Desvantagem:

- alto custo de exploração;
- setor cíclico e dependente de commodities;
- alta exposição ao dólar
- projetos de longo prazo e de retorno demorado.

Módulo 3 – aula 2 – tópico 4

Agora vamos falar de um outro setor fundamental para qualquer economia, sobretudo quando se considera aspectos como a prontidão para inovação e oportunidades de negócios. Comece a ficar ligado também no termo “indústria 4.0”, cuja principal característica é estar totalmente baseada na inovação, tecnologia de dados e internet das coisas. algo que pode mudar bastante o cenário de investimentos futuros.

3) Setor de bens industriais

Engloba subsectores de construção, transporte, máquinas, equipamentos, serviços e comércio. É importante avaliar cada segmento por ter características distintas.

Vantagem:

- alta barreira de entrada;
- ligadas diretamente a evolução econômica (muito cíclico);
- receita em dólar (algumas são exportadoras).

Desvantagem:

- setor cíclico baseada nos ciclos da economia;
- exposição ao dólar;
- projetos de longo prazo e de retorno demorado;
- risco regulatório.

Módulo 3 – aula 2 – tópico 5

Agora vamos falar de um setor que tem relação quase íntima com as nossas vidas, já que diz respeito a alimentos, comércio e produtos que consumimos para uso pessoal. Estamos falando do setor de consumo não cíclico, influenciado também por crenças, hábitos, costumes e pelo comportamento da sociedade.

4) Setor de consumo não cíclico

Engloba os subsetores de agropecuária, bebidas, alimentos processados, comércio e produtos de uso pessoal. Inclui também os produtores e distribuidores.

Vantagem:

- alta barreira de entrada;
- produção de produtos essenciais ao consumo;
- empresas maduras (baixa necessidade de investimento, possuem alto market share e fase de distribuição de dividendos).

Desvantagem:

- risco de embargo de produtos em países consumidores;
- exposição ao dólar;
- exposição às commodities.

Módulo 3 – aula 2 – tópico 6

Nesse tópico 6, vamos falar de um setor muito sensível ao desenvolvimento econômico. Veja também o que apresenta de vantagens e desvantagens para o investidor.

5) Setor de consumo cíclico

São empresas de varejo, ou seja, que revendem produtos e englobam construção civil, tecidos, vestuário, calçados, eletrodomésticos, etc.

Compõem os setores mais sensíveis ao desenvolvimento econômico.

Vantagem:

- são impulsionados pelo crescimento da economia;
- marcas conhecidas e fidelizadas pelos clientes.

Desvantagem:

- sensíveis a variação de indicadores econômicos (inflação, pib, renda, taxa de juros, emprego, etc)
- setor de alta concorrência;
- ameaça de empresas estrangeiras globalizadas.

Módulo 3 – aula 2 – tópico 7**6) Setor de saúde**

Setor bem específico e de alta importância, envolve fabricantes, distribuidoras e vendedoras de medicamentos, equipamentos, produtos médico hospitalares e também as prestadoras de serviços médicos.

Vantagem:

- alta barreira de entrada;
- serviço essencial à população;
- não possui serviços substitutos.

Desvantagem:

- risco regulatório, por ser setor vital;
- correção dos preços dos produtos pode não ser livre (governo pode intervir).

Módulo 3 – aula 2 – tópico 8

Olha a tecnologia de novo aí, gente! Agora dominando todo um setor da economia, a tendência, inclusive, é que esse setor cresça muito nos próximos anos. Fique de olho! Mas o que esse setor tem de “excitante”, em termos do que produz de novidade, também tem risco. Todo cuidado é pouco.

7) Setor de tecnologia da informação

Setor bem restrito, voltado para serviços e não produtos. poucas empresas.

Vantagem:

- competitividade frente aos pares;
- rápido fornecimento de soluções;
- fácil adaptação às mudanças do mercado.

Desvantagem:

- baixa barreira de entrada;
- risco das startups e novas tecnologias entrantes;
- concorrência com empresas globais.

Módulo 3 – aula 2 – tópico 9

Agora vamos abordar o setor de comunicações. Cada vez mais, inclusive, as empresas do ramo estão se comportando como corporações media tech, fortemente baseadas em tecnologia e em digitalização de seus serviços e produtos. Mais um assunto para você se informar constantemente.

8) Setor de comunicações

Composto pelas empresas de telecomunicações e por uma empresa de mídia (que nem é possível comprar). É voltado para consumo e tem receita muito elástica, sobretudo entre a população mais pobre do país.

Vantagem:

- alta barreira de entrada;
- são impulsionadas pelo estímulo ao consumo;
- se bem administradas podem ser lucrativas;
- serviço essencial à população.

Desvantagem:

- risco regulatório, pois é vital para a economia;
- alta competitividade;
- baixas margens operacionais (pressão pela baixa de preços);
- concentração do setor (poucas empresas)

Módulo 3 – aula 2 – tópico 10

Nesse tópico, vamos falar daquele setor sem o qual a nossa própria vida está diretamente ameaçada, justamente porque abrigam empresas de utilidade pública. Pode deixar que explicamos melhor aqui:

9) Setor de utilidade pública

Composto basicamente por empresas de energia elétrica, saneamento, água e distribuidoras de gás. Setor mais resiliente da bolsa e sempre figura nas escolhas dos investidores de longo prazo.

Vantagem:

- alta barreira de entrada;
- empresas com bom nível de maturidade e baixa necessidade de investimento recorrente, por isso são boas pagadoras de dividendos.
- serviço essencial à população.

Desvantagem:

- risco regulatório;
- o setor de distribuição, por exemplo, sofre com o furto de energia.

Módulo 3 – aula 2 – tópico 11

Agora nesse tópico, o setor que abriga aquelas empresas que mexem diretamente com dinheiro, dependendo muito diretamente da saúde econômica de um país. Estamos falando do setor financeiro:

10) Setor financeiro

engloba os bancos, financeiras, securitizadoras e etc. tem suas peculiaridades, mas também é um dos mais resilientes da bolsa.

Vantagem:

- conseguem se adaptar rapidamente a demanda por meio da tecnologia;
- ganham receita na intermediação de empréstimos (economia aquecida) e na prestação de serviços (principalmente com economia desaquecida);

Desvantagem:

- risco regulatório;
- baixa barreira de entrada e crescente concorrência de fintechs.

Módulo 3 - aula 2 - tópico 12

É tudo aquilo que não se encaixa em nenhum dos setores mencionados anteriormente cai na categoria "outros". É sobre ele que vamos falar nesse tópico 11.

11) Outros

Concentram as empresas que não se encaixam nos outros setores, cujas atividades são específicas.

As empresas que estão nesse setor demandam análise específica de suas atividades e sem possibilidade de generalização, como empresas de participação, empresas de investimentos e etc.





Até a próxima aula!

MINHA CARTEIRA
NÚMERO UM
Me Poupe !