

Navegando na tempestade financeira do bear market secular nas bolsas e do bull market secular nas commodities

Volume 4 - Edição 9

Dezembro de 2008

Bemvindo!

Bemvindo à edição de Dezembro da Newsletter BonsInvestimentos

OVERVIEW

As Bolsas em Novembro de 2008

Os principais índices bolsistas terminaram Novembro em queda. O Dow Jones terminou nos 8.829 pontos, uma perda mensal de 5,3%. O Standard & Poors 500 fechou nos 896 pontos uma queda mensal de 7,4%. O Nasdaq encerrou nos 1.535 pontos, um colapso de 10,8% no mês.

Os bancos centrais reduziram as taxas de juro para tentar enfrentar a crise. A Reserva Federal Americana, tem a taxa dos fundos federais agora nos 1%. Relativamente ao BCE aproveitando a descida das matérias primas e a moderação da inflação, também vai baixando a taxa de juro, que agora no início de Dezembro se situa nos 2,5%.



## Revelando os Bons Investimentos nos mercados financeiros

### The Big Picture

Nos últimos anos, o crédito era barato e os outros bens eram caros. Com a implosão do crédito e a redução das alavancagens, o crédito está a tornar-se escasso e caro e os preços dos bens estão a reduzir-se, o que constitui uma inversão do processo anterior.

Aqui estão os resultados da performance do dia 31 de Dezembro de 2007 até ao dia 29 de Outubro 2008, ou seja nos primeiros 10 meses deste ano de alguns dos investidores mais famosos do mundo:

Warren Buffett (Berkshire Hathaway): -43%  
Ken Hebner (CMG Focus Fund) -56%  
Harry Lange (Fidelity Magellan): -59%  
Bill Miller (Legg Mason Value Trust) -50%  
Ken Griffin (Citadel): -44%  
Carl Icahn (Icahn Enterprises): -81%  
T. Boone Pickens: Perdeu \$2 billion desde July  
Kirk Kerkorian: Perdeu \$693 million apenas em acções da Ford

Informações mais detalhadas neste artigo:

<http://ap.google.com/article/ALeqM5hYJ5fWoswQ7VrX16LUOwk4K6ZPQD9472T580>

A bolsa TSX Venture Exchange (TSX-V) inclui empresas chamadas junior, são empresas pequenas que procuram capital para crescer. Esta bolsa é um veículo para o venture capital financiar start-ups e desenvolvimento de projectos. Mais de 75% das empresas no TSX-V são empresas de recursos naturais.



## Revelando os Bons Investimentos nos mercados financeiros

O índice que mede a performance das acções do TSX-V é o S&P/TSX Venture Composite Index e tem o símbolo CDNX, contendo 500 das maiores empresas residentes no TSX-V.

Quem está atento aos mercados sabe que quase na totalidade do preço dos activos os preços caíram muito. O mesmo aconteceu nas empresas de recursos naturais e no caso das juniores foram absolutamente esmagadas.

De um mínimo de 891 no CDNX em 2002, a subida foi de 278% em pouco mais de 4 anos. Até Maio de 2007 as juniores estavam com força, a subida chegou ao pico de 3370. Aqui foi quando as coisas se inverteram. O CDNX desligou-se do mercado das matérias-primas. Enquanto que as matérias-primas continuaram a subir durante mais um ano, o CDNX começou a cair e em Julho de 2008 caiu abaixo do seu suporte nos 2400 e caiu para mínimos nunca vistos antes. Até atingir o mínimo nos 692 na quinta feira passada, uma queda de 73% em menos de cinco meses.

No momento actual de falta de crédito, preços das matérias-primas mais baixos e falta de confiança dos investidores, muitas juniores têm dificuldade em conseguir financiamento.

Como acontece nas crises, este cenário catastrofista também estão a ser criadas excelentes oportunidades de bons investimentos para os próximos meses e anos.

Segundo a minha análise, as matérias-primas vão retomar a sua subida muito em breve e as juniores vão desempenhar um papel chave neste mercado. Vai chegar o momento da recuperação e as juniores mais fortes vão sobreviver.

Por enquanto os investidores apresentam-se cautelosos e esperando que os mercados acalmem. Uma nova bolha irá nascer em breve.

Há acções de empresas que estão a transaccionar abaixo do valor do dinheiro que têm em caixa. E muitas empresas mineiras estão a produzir abaixo do preço de custo, o que significa que muito em breve os preços das matérias-primas terão mesmo de subir.

**AVISO:** A informação contida nesta newsletter foi obtida de fontes consideradas credíveis, contudo não há garantia da sua exactidão. As opiniões aqui expressas são-no a título exclusivamente pessoal. Devido à variação dos objectivos de investimento individuais, este conteúdo não deve ser interpretado como conselhos para as necessidades particulares do leitor. As opiniões expressas aqui são parte da minha opinião nesta data e são sujeitas a alteração sem aviso. Qualquer acção resultante da utilização da leitura deste comentário independente do mercado, é da exclusiva responsabilidade do leitor.

## OUTLOOK

### Mercados Cambiais

Em Novembro o índice do dólar americano, que representa um cabaz de seis moedas, fechou a subir 1,7% e encontra-se por volta dos 87 pontos.

O Euro caiu no mês, transaccionando no último dia pelos \$1,271. O iene japonês fechou nos 95,56 e é a única moeda principal que tem subido contra todas as outras incluindo o dólar americano.

A pesar de estar a recuperar no curto prazo, a tendência de médio e longo prazo do dólar americano é de queda. Não estamos a atingir tanto uma força do dólar, mas sim todas as moedas de papel estão a enfraquecer face ao dólar, com a crise a espalhar-se do seu epicentro original nos Eua, para as economias internacionais.

A moeda americana está a colapsar e nos próximos anos vai deixar de ser a moeda de referência mundial. Para 2009 a minha expectativa é que o dólar retome a sua tendência de queda.



Mais informação sobre o colapso do Dólar em: <http://www.bonsinvestimentos.com/15201.html>

## Metais Preciosos

Os metais preciosos fecharam o mês em alta. O Ouro após em Outubro ter o seu pior mês desde 1983, em Novembro inverteu a tendência e teve o seu melhor mês desde 1999.

A Platina para entrega em Janeiro fechou nos \$882,40 por onça.

O Cobre para entrega em Dezembro fechou nos \$1,6235 por libra. O Paládio para entrega em Dezembro terminou nos \$192,60 por onça.

Os metais podem pontualmente assustar os investidores tanto como entusiasmar, mas a tendência de médio e longo prazo é de subida.

Mais informação sobre o Ouro e Prata em: <http://www.bonsinvestimentos.com/14201.html>



O contrato de Ouro para entrega em Dezembro na divisão Comex da New York Mercantile Exchange, terminou o mês nos \$816,20 por onça, um ganho mensal de 14%.

A minha análise aponta para o Ouro acima dos \$1000 por onça em 2009. Quando este price target for ultrapassado o Ouro poderá dirigir-se a médio prazo para os \$1500 e depois para cima dos \$2500 por onça.

Mais informação sobre a ascensão do Ouro em: <http://www.bonsinvestimentos.com/11955.html>



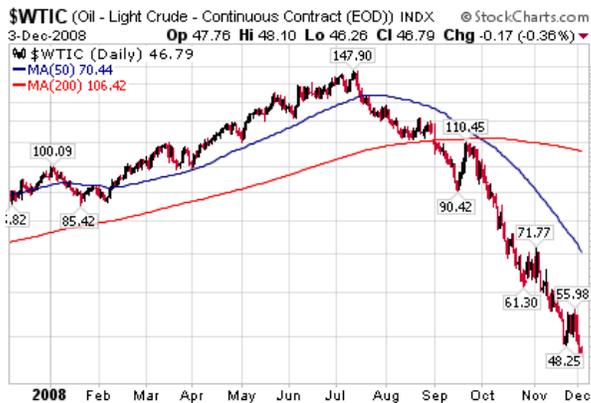
A Prata para entrega em Dezembro, terminou nos \$10,22 por onça.

A minha análise aponta para a Prata acima dos \$15 por onça em 2009. Quando este price target for ultrapassado a Prata irá dirigir-se para cima dos \$25 por onça e a médio prazo para cima dos \$50 por onça.

Mais informação sobre a ascensão Prata em: <http://www.bonsinvestimentos.com/11982.html>

## Revelando os Bons Investimentos nos mercados financeiros

### Energia



longo prazo e que em 2009 podem ser atingidos novos máximos.

O preço do Petróleo crude West Texas na New York Mercantile Exchange para entrega em Dezembro ficou nos \$54,43, por barril. No mês o crude continuou a perder. O crude está agora no início de Dezembro a transaccionar \$100 abaixo do seu máximo nos \$147,27 atingido em Julho.

Nos próximos 12 meses o Peak Oil será reconhecido publicamente e no final da década o Petróleo estará a transaccionar a múltiplos do valor actual.

A curto prazo, o preço do Petróleo está consolidar. O preço encontra-se agora abaixo do nível de referência suporte, a média de 200 dias, mas considero que é apenas uma correcção num mercado que está a subir a



O contrato de Gás Natural para entrega em Janeiro fechou nos \$6,51 por milhões de BTUs (British Thermal Units) na Nymex.

Acredito que a médio e longo prazo a tendência do Gás Natural é de subida. Na minha opinião o rácio do petróleo/gás voltará para os 6:1 e por isso é justificado uma maior exposição ao gás natural. Em 2009, o Gás Natural poderá transaccionar novamente acima dos \$10 por BTU.

Bons Investimentos,

André Ribeiro  
[andre@bonsinvestimentos.com](mailto:andre@bonsinvestimentos.com)

Copyright 2008 André Ribeiro. Todos os Direitos Reservados

**Análise Técnica do Nasdaq 100\***  
**23/11/2008**  
**Bear market rally!?**

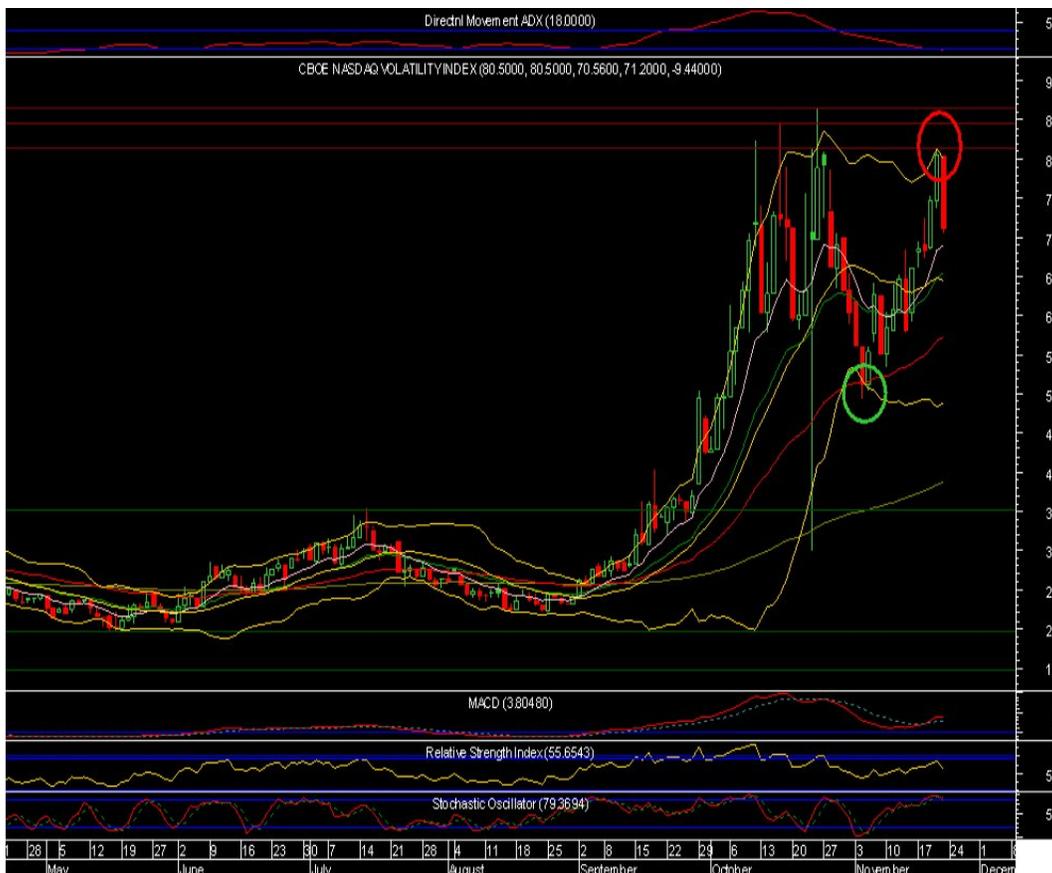
O nasdaq 100 voltou a cair mais uma semana, acumulando em 3 semanas cerca de 22% de queda dos máximos de 1382 (4 /11/08). Fechou sexta - feira nos 1085 pontos, uma das piores semanas de sempre caindo 8% na semana. Apesar de tudo o fecho de sexta feira oferece alguma esperança , ainda que até agora não seja mais que um "ressalto do gato morto"(dead cat bounce - o gato mesmo morto ainda dá uns saltos mas já não escapa á morte).



Apesar de até agora ser apenas um "ressalto de um gato morto", a verdade é que o volume foi significativo Talvez seja um flop ou talvez tenha apenas sido o efeito de expiração de opções. Ou talvez seja o início legítimo de um mercado em alta (não podemos rejeitar esta ideia - algum dia será o fundo, e a maioria dos títulos está concerteza barato nesta altura). A única forma de saber ao certo é esperar e ver o desenrolar da próxima semana.

Mais tecnicamente o nasdaq 100 só terá possibilidade de sustentar alguma subida após passar e ficar acima dos 1300 pontos. O ideal será mesmo que passe os 1470 pontos onde tem uma janela chave que tem sentenciado a tendência de queda desde início de Outubro. Abaixo de 1470 é só ruído e volatilidade....e muita volatilidade que é negociável como temos feito nos últimos meses, quer para cima... Quer para baixo, sendo que a tendência como é de queda após reacções(máximos cada vez mais baixos) espera - se novos mínimos.

## Revelando os Bons Investimentos nos mercados financeiros



O VXN (índice de volatilidade) virou para sul e fechou negativo na sexta - feira, depois de esbarrar com a banda bollinger (linhas amarelas gráfico em anexo) superior nos 82 sensivelmente. Agora volto a esperar por potencial suporte junto a 50. A banda bollinger inferior foi onde o nasdaq 100 teve problemas no início de Novembro e ao inverter em alta a volatilidade, o índice voltou ás quedas.

Conclusão: A volatilidade(medo) tem de começar a cair de forma sustentada para que algum rally sustente mais que um dia ou dois. Escusado será dizer que não ficamos muito eufóricos com a subida de sexta, já vimos muitas reacções do género em mínimos e não sustentaram. Abaixo de 1330(61.8% fibonacci) o nasdaq 100 tem boa probabilidade de ir aos mínimos de 2002 (800+-). Em alta tem como objectivo o topo do canal descendente que se situa entre os 1250 e os 1300 pontos.

Zona de Suporte: 800

Zona de Resistência: 1150 / 1200 / 1300

*Bons Trades,*

\*por Tiago Marques Pereira, CMT

Trading Advisor

[tpereira@bigpromotores.pt](mailto:tpereira@bigpromotores.pt)

Membro da MTA -Associação de Técnicos de Mercado Norte Americana (New York,USA)

**AVISO:** Qualquer informação sobre valores mobiliários não deve, em circunstância alguma, ser entendida como constituindo por si só uma ordem de venda, compra ou qualquer outra estratégia de investimento. Este comentário é transmitido com base em informação disponível para o público em geral e recolhida de fontes consideradas de confiança. Tratando-se ainda de informação resultado da análise e conclusões do autor, disponibilizada com o objectivo único de contribuir para o esclarecimento das tomadas de decisões de investimento a efectuar directamente pelos investidores.