

**GoBulling**



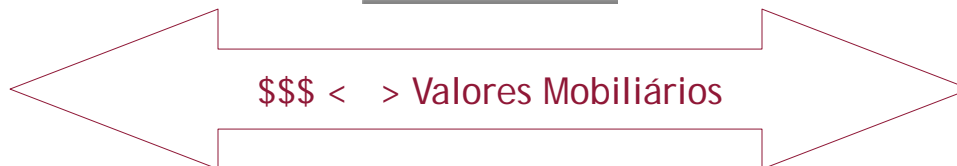
# Conceitos básicos de negociação em Ações

## Conceitos básicos de negociação em Ações

Ação: título representativo de uma fração do capital social de uma empresa



EMPRESAS



MERCADO CAPITAIS



808 10 20 20

apoioinvestidor@gobulling.com  
www.bancocarregosa.com/gobulling

**GoBulling**

## Conceitos básicos de negociação em Ações

Ação gera rendimentos > Dividendos



AÇÕES



INVESTIDORES – ARRISCAM  
LIQUIDEZ E PATRIMÓNIO

808 10 20 20

apoioinvestidor@gobulling.com  
www.bancocarregosa.com/gobulling

**GoBulling**

# AVALIAÇÃO DA EMPRESA – EXEMPLOS DE RÁCIOS MAIS UTILIZADOS

Corresponde a uma análise da empresa relativizando rubricas das demonstrações financeiras para comparabilidade com o sector, índice de ações, subíndices, país, etc.:

- *Price to Book Value* = Relação entre cotação e valor patrimonial da Ação;
- *Price Earning Ratio* = Cotação / EPS (= Res. Líquido - Dividendos em preferenciais / nº de Ações cotadas)
- *EBITDA* = Resultado Operacional;
- *EV = Enterprise value* = Capitalização Bolsista - tesouraria + Ações próprias e preferenciais + dívida
- *Dividend Yield* = valor do dividendo / cotação do título

# ESCOLHER OS ATIVOS – EXEMPLOS DE INVESTIDORES QUE UTILIZAM A ANÁLISE FUNDAMENTAL

INVESTIDORES FAMOSOS & ANÁLISE FUNDAMENTAL		
BENJAMIN GRAHAM	WARREN BUFFET	PETER LYNCH
Comprar abaixo do valor intrínseco (margem de segurança)	Líder de mercado / marca forte / <i>pricing power</i>	Produto banal de consumo corrente
Preferência por <i>growth stocks</i> desde que não descontado no preço	PER baixo	Marca Forte / franchisável
Análise cuidada do Balanço e Demonstração de Resultados	P/BV baixo	Evitar Ações da moda, dos institucionais e <i>growth stocks</i>
Preço < 2/3 do <i>quick assets</i> (não comprar imobilizado nem <i>goodwill</i> )	DIVIDEND YIELD alto	Preferência por <i>small caps</i>
1/PER > 2x YIELD das obrigações do tesouro	Preço < Ativo Corrente Líquido	Participadas pelo <i>Management</i>
PER < 40% do PER máximo da Ação nos últimos 5 anos	P/CF baixo	Evitar empresas diversificadas
Passivo < 2x Situação Líquida	ROE alto	Baixo endividamento

## ESCOLHER OS ATIVOS - ANÁLISE TÉCNICA

*“Technical analysis is a skill that improves with experience and study. Always be a student and keep learning.”*

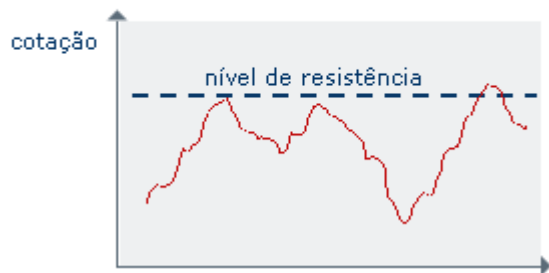
*John Murphy*

Três pressupostos fundamentais da análise técnica:

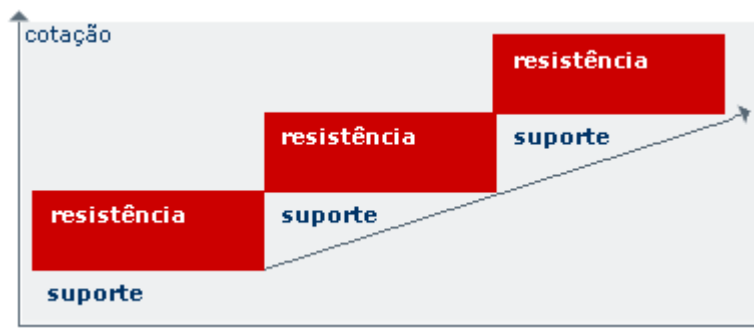
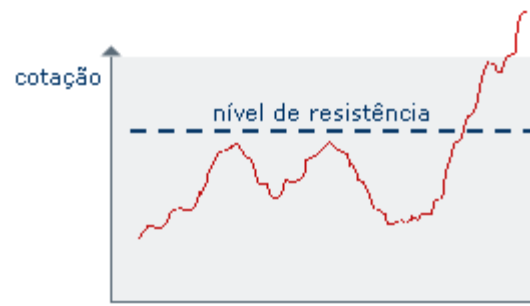
- **EQUILÍBRIO** - O mercado atribui à Ação um preço que incorpora todos os fatores que o influenciam;
- **TENDÊNCIA** - Os preços variam com o tempo segundo tendências que uma vez estabelecidas continuam em vigor até serem quebradas;
- **REAÇÃO** - A história repete-se (face a situações similares os investidores reagem do mesmo modo).

## ANÁLISE TÉCNICA – SUPORTES E RESISTÊNCIAS

Situação A



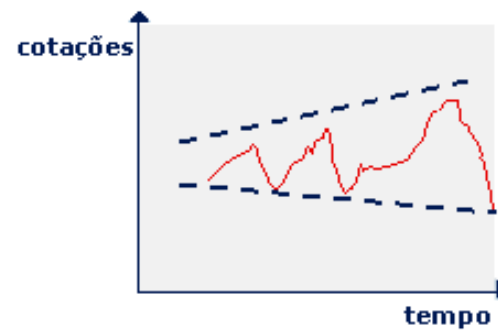
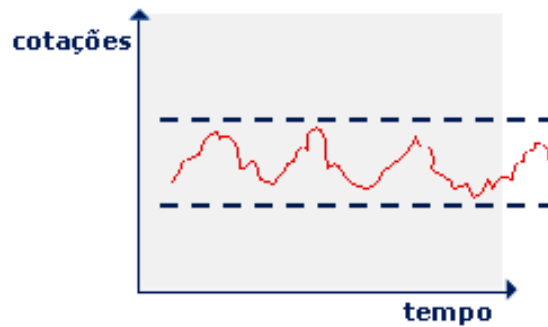
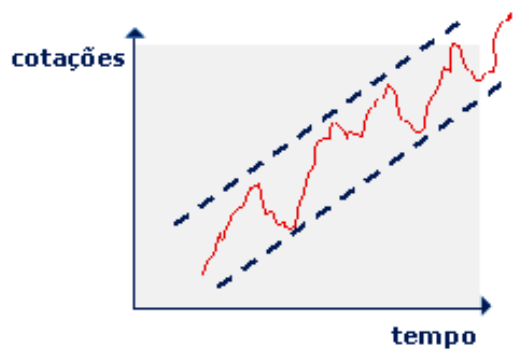
Situação B





Conceitos básicos de negociação em Ações

## ANÁLISE TÉCNICA – CANAIS E TENDÊNCIAS



808 10 20 20

apoioinvestidor@gobullring.com  
www.bancocarregosa.com/gobullring

**GoBullring**

Conceitos básicos de negociação em Ações

## FORMAS DE REMUNERAÇÃO DAS AÇÕES - DIVIDENDOS/PROGRAMA DE RECOMPRA DE AÇÕES PRÓPRIAS

Dependendo do desempenho das vendas, respectivas receitas, dos encargos de produção e dos custos com a comercialização dos seus produtos, entre outras variáveis, uma Sociedade pode remunerar os seus acionistas, após o final de um exercício ou ano civil e depois de deliberar em Assembleia Geral, a distribuição de lucros sobre a forma de:

1. Dividendos - Corresponde à atribuição a título gracioso de uma remuneração por cada Ação detida e a qual está sujeita a um imposto, podendo ser através de um fluxo financeiro ou de mais Ações; e
2. Programa de recompra de Ações Próprias - A Sociedade adquire Ações em Bolsa e com esta actividade propicia um suporte à cotação que pode implicar a sua valorização.

Muitos perfis de investidores apenas investem numa Ação quando esta possui uma política sustentada de remuneração do acionista.

808 10 20 20

apoioinvestidor@gobullring.com  
www.bancocarregosa.com/gobullring



## Conceitos básicos de negociação em Ações

# FORMAÇÃO DE PREÇO EM MERCADO

Os preços são formados pelas cotações de compra e venda que são colocadas pelo investidores em Bolsas de Ações (exemplo: Euronext; NYSE; Nasdaq; *etc.*) ou em MTF's (exemplos: BATS, Equiduct), as quais estão sujeitas ao estrito cumprimento de deveres e obrigações impostas pelos Reguladores.

As ofertas de compra (venda) são agregadas à esquerda (direita) e são hierarquizadas de acordo com o preço, tempo e quantidade.

Desta forma é definida a prioridade para execução da ordem.

Um investidor para comprar pode colocar uma ordem limite, e dessa forma aguarda que o mercado vá de encontro à sua Oferta. Se colocar uma ordem "ao mercado" ou "ao melhor" então a ordem é executada imediatamente aos preços que existem no vendedor, pois aí se encontram as ofertas de venda.

EDP		Preço (EUR) 2,479	Fecho 2,520		
EDP - En...		Var (%) -1,62	Max 2,535		
XLIS		Quantidade 9.729.212	Min 2,460		
OrdC	QtdC	Compra	Venda	QtdV	OrdV
1	22.620	2,478	2,479	141.187	1
1	30.906	2,476	2,482	113.741	2
1	5.831	2,475	2,485	5.752	1
3	64.181	2,474	2,486	148.553	4
5	197.570	2,470	2,488	85.000	1
1	3.213	2,469	2,490	357.037	7
1	31.380	2,467	2,491	3.020	1
5	255.312	2,466	2,492	70.887	3
1	1.000	2,465	2,494	252.313	2
3	257.197	2,462	2,495	68.265	4

808 10 20 20

apoioinvestidor@gobullring.com  
www.bancocarregosa.com/gobullring



## Conceitos básicos de negociação em Ações

# INFORMAÇÃO DO EMITENTE

O emitente (Sociedade que abre o seu capital social em Bolsa), tem obrigatoriamente de prestar informação ao mercado em sítio de internet dedicado e ao regulador de mercados - CMVM em Portugal, como:

1. Anúncio de estimativa de vendas e de resultados em calendário trimestral e anual;
2. Eventos que possam ter impacto na evolução da cotação da Ação cotada (exemplos: emissão de dívida, aumentos de capital, alienação de ativos relevantes para obtenção de resultado, *etc.*);
3. Histórico dos eventos relevante que penderam sobre as suas Ações (exemplo: características de aumentos de capitais e de pagamentos de dividendos);
4. Contato(s) do(s) responsável(eis) pela comunicação com os investidores.

808 10 20 20

apoioinvestidor@gobullring.com  
www.bancocarregosa.com/gobullring



## Conceitos básicos de negociação em Ações

# COMO COLOCAR UMA ORDEM NO MERCADO

Quando se coloca uma oferta de compra ou venda no mercado deverá considerar a seguinte informação:

- Disponibilidade financeira na conta;
- Encargos;
- Designação do ativo;
- Quantidade de títulos que pretende;
- Preço da oferta (limite ou mercado); e
- Duração da Oferta (sessão, um ano, etc.).

Definidos estes parâmetros conferir a ordem e pressionar “validar” a ordem.

Controlar esta ordem no “livro de ordens” do sistema de transação que utiliza.

**Instrumento:** EDP / XLIS - EDP - Energias de Portugal, SA

Preço	QtdC	Compra	Venda	QtdV
2,479	22.620	2,478	2,479	141.187

**Sub-Conta:**

**Entidade:**

**Ordem** **Detalhes**

Operação:  Compra  Venda

**Quantidade:**

**Preço:**

**Validade:**  2013-06-03

- Good Till Date
- At The Close
- At The Opening
- Day
- Fill Or Kill
- Good Till Cancel
- Good Till Date**
- Immediate or Cancel

808 10 20 20

apoioinvestidor@gobulling.com  
www.bancocarregosa.com/gobulling



# LEILÕES COMPETITIVOS - TRANSAÇÃO NO MERCADO

Na formação dos preços fora do normal decorrer de sessão, existem três tipos de leilões de acordo com a prioridade *preço-tempo-quantidade*:

- A. **Leilão de abertura** = conjunto de ordens que são colocadas para se formar um preço de **começo** de sessão, ou seja antes de se iniciar a transação em contínuo (exemplo: nas quatro Bolsas Euronext decorre entre as 07h55m e as 08h00);
- B. **Leilão de Fecho** = conjunto de ordens que são colocadas para se formar um preço de **final** de sessão, i.e., logo após finalizar a transação em contínuo (exemplo: nas quatro Bolsas Euronext decorre entre as 16h30m e as 16h35); e
- C. **Leilão por evento** = Por determinação do emitente ou do regulador do mercado de capitais, sempre que exista uma informação relevante e determinante para o normal decorrer de uma sessão de Bolsa de um título, pode ser suspensa a respetiva negociação que só é retomada após se verificar um leilão que pode durar 5 minutos após anúncio do fato.

## Conceitos básicos de negociação em Ações

# PERÍODO DE NEGOCIAÇÃO EM BOLSA (PODE VARIAR POR SOCIEDADE GESTORA MAS UTILIZOU-SE O EXEMPLO DO EURONEXT)

Em contínuo - sem interrupção entre início e fim para a generalidade dos títulos:

- 07:55 = início de leilão para formação de preço de abertura sendo aceites ordens e cancelamentos;
- 08:00 = fim do leilão de abertura;
- 16:30 = efetua a última cotação de transação em contínuo e inicia o leilão para formação do preço de fecho;
- 16:35 = fim do leilão para formação do preço de fecho e início do TAL (*Trading At Last* ou seja permitida a negociação apenas à cotação de fecho);
- 16:40 = fim do TAL.

Por chamada - apenas dois momentos de transação por sessão (segmento para títulos com reduzida liquidez):

- 10:30 = realização do 1º leilão que define o primeiro preço da manhã e para negociar durante 30 minutos;
- 11:00 = fim do 1º período de negociação da sessão da manhã - já é aceite a colocação de ordens com novos preços;
- 15:30 = realização do 2º leilão que define o preço da tarde e para negociação durante 30 minutos;
- 16:00 = fim do 2º e último período de negociação dessa sessão.

808 10 20 20

apoioinvestidor@gobullring.com  
www.bancocarregosa.com/gobullring



# EVENTOS QUE PODEM ALTERAR O PREÇO/COTAÇÃO DE UM TÍTULO

Existem vários factos que podem alterar o preço de um título mas destacam-se os seguintes:

**I. Aumento do capital Social** - É uma forma de uma empresa ter financiamento em que procede à emissão de mais Ações com a fixação do preço de subscrição de novos títulos. O maior nº de títulos e fixação de um preço que deverá ser muito diferente da cotação atual provoca um efeito diluição que altera a cotação;

**II. Pagamento de dividendos** - A entrega de um valor ao acionista, por contrapartida de uma diminuição da tesouraria do emitente (exemplo: depósitos bancários), muitas vezes provoca um ajuste na cotação proporcional ao montante bruto/ilíquido entregue ao investidor por Ação (exemplo: cotação de Eur 1,0/Ação se dividendo Eur 0,20/Ação a cotação seguinte poderá ser Eur 0,80/Ação = Eur 1,00 -Eur 0,20);

**III. Stock split** - expressão utilizada para referir a redução da cotação com proporcional aumento do nº de Ações, em situações em que se pretenda que o título esteja acessível a mais investidores porque a sua cotação é demasiado elevada. Exemplo: Apple cota a USD 500/Ação e existem 1.000 milhões de títulos emitidos => após stock split de 1 antiga para 10 novas => cotação passa a ser de USD 50/Ação e o nº de Ações emitidas para 10.000 milhões;

**III. Reverse Stock split** - expressão para definir o incremento da cotação com proporcional extinção do nº de Ações. Aplicável a situações em que a cotação é demasiado baixa e impacta as variações percentuais. Exemplo: O BCP cota a Eur 0,10/Ação para 10.000 milhões de títulos => após reverse stock split de 10 antigas para 1 nova => cotação passa a ser de Eur 1,00/Ação agora para 1.000 milhões de títulos emitidos.



# Bons Investimentos! Obrigado.

"A informação contida nesta apresentação foi meticulosamente preparada e elaborada pela GoBulling, a partir de fontes que reputamos de fidedignas, baseando-a, de entre outros, em dados que são disponibilizados ao público, facto pelo qual não nos poderá ser imputada qualquer responsabilidade, pelo seu uso. A decisão de adequação dos investimentos aqui referidos poderá divergir, e em caso de dúvida, deverá recorrer a aconselhamento profissional. Este documento não constitui uma oferta para comprar ou vender qualquer ativo financeiro, nem poderá ser entendido como uma solicitação para comprar ou vender qualquer ativo. Ordens de compra ou de venda com base nas opiniões deste documento são da exclusiva responsabilidade de quem realiza as operações. Os Investidores deverão ter em conta que os rendimentos dos valores mobiliários mencionados neste relatório, caso existam, poderão variar e que o preço dos mesmos poderá subir ou descer. Desta forma, os Investidores poderão receber menos do que inicialmente investido. Performance passada não constitui garantia de performance futura."

808 10 20 20

apoioinvestidor@gobulling.com  
www.bancocarregosa.com/gobulling



# GoBulling

Abertura de Conta:

Telefone: 808 10 20 20

Fax: +351 213 232 999

Email: [ApoioCliente@GoBulling.com](mailto:ApoioCliente@GoBulling.com)

[www.bancocarregosa.com/gobulling](http://www.bancocarregosa.com/gobulling)

Apoio ao Investidor:

Telefone: +351 213 232 950

Fax: +351 213 232 999

Email: [ApoioInvestidor@GoBulling.com](mailto:ApoioInvestidor@GoBulling.com)

Geral:

Banco Carregosa

[www.bancocarregosa.com](http://www.bancocarregosa.com)

Av. Boavista, 1083

4100 - 129 Porto

Portugal

Rua Latino Coelho, nº 37 B

1050 - 132 Lisboa

Portugal

808 10 20 20

[apoioinvestidor@gobulling.com](mailto:apoioinvestidor@gobulling.com)

[www.bancocarregosa.com/gobulling](http://www.bancocarregosa.com/gobulling)





808 10 20 20

[apoioinvestidor@gobulling.com](mailto:apoioinvestidor@gobulling.com)  
[www.bancocarregosa.com/gobulling](http://www.bancocarregosa.com/gobulling)