

PONTIFÍCIA UNIVERSIDADE CATÓLICA DE MINAS GERAIS
Instituto de Ciências Econômicas e Gerenciais
Curso de Ciências Econômicas
7º Período Noite

Ana Paula de Lima
Deborah Galvani
Gabriel Rodrigues
Márcia Danielle de Paula

**ANÁLISE TÉCNICA DAS AÇÕES IBOV, RENT3 e GGBR3:
período julho 2010 a julho 2016**

Belo Horizonte
2016

SUMÁRIO

1 INTRODUÇÃO	3
2 ANÁLISE DA EMPRESA IBOVESPA	4
2.1 ANÁLISE FUNDAMENTALISTA	4
2.2 ANÁLISE TÉCNICA.....	5
2.3 IDENTIFICAÇÃO DE TENDÊNCIAS.....	6
2.4 IDENTIFICAÇÃO DE TOPOS E FUNDOS.....	7
2.5 IDENTIFICAÇÃO DOS CANDLES E FORMAÇÕES GRÁFICAS.....	7
2.6 ANÁLISE DO PADRÃO DE COMPORTAMENTO DO VOLUME.....	9
2.7 ANÁLISE DA VOLATILIDADE HISTÓRICA DAS SÉRIES.....	9
3 ANÁLISE DA EMPRESA LOCALIZA.....	10
3.1 ANÁLISE FUNDAMENTALISTA	10
3.2 ANÁLISE TÉCNICA.....	11
3.3 IDENTIFICAÇÃO DE TENDÊNCIAS.....	13
3.4 IDENTIFICAÇÃO DE TOPOS E FUNDOS.....	13
3.5 IDENTIFICAÇÃO DOS CANDLES E FORMAÇÕES GRÁFICAS.....	14
3.6 ANÁLISE DO PADRÃO DE COMPORTAMENTO DO VOLUME.....	15
3.7 ANÁLISE DA VOLATILIDADE HISTÓRICA DAS SÉRIES.....	15
4 ANÁLISE DA EMPRESA GERDAU	16
4.1 ANÁLISE FUNDAMENTALISTA	16
4.2 ANÁLISE TÉCNICA.....	17
4.3 IDENTIFICAÇÃO DE TENDÊNCIAS.....	19
4.4 IDENTIFICAÇÃO DE TOPOS E FUNDOS.....	19
4.5 IDENTIFICAÇÃO DOS CANDLES E FORMAÇÕES GRÁFICAS.....	20
4.6 ANÁLISE DO PADRÃO DE COMPORTAMENTO DO VOLUME.....	21
4.7 ANÁLISE DA VOLATILIDADE HISTÓRICA DAS SÉRIES.....	21
CONCLUSÃO	22
REFERÊNCIAS	23

1 INTRODUÇÃO

O presente trabalho tem por objetivo fazer uma análise gráfica de Candles diários das empresas Localiza (RENT3), Gerdau (GGBR3) e IBOVESPA (IBOV) no mercado de ações, no período entre julho de 2010 a julho de 2016. Para tal, irá utilizar-se da análise fundamentalista e técnica.

A análise fundamentalista apresentará uma visão geral da situação econômica de cada empresa no período determinado. Essa análise dá-se por meio da observação do percentual de lucros e perdas. Para os investidores é de suma importância ter informações da evolução da empresa diante do cenário econômico para que tomem decisões de investir e assim, otimizar os resultados de suas aplicações em ações negociadas na bolsa de valor.

Em contrapartida a análise técnica é, de acordo com Correia (2008), uma forma de analisar o mercado por meio da observação de gráficos e indicadores derivados dos preços. Esta análise utiliza-se de sinais que o mercado emite, sendo eles o preço, volume de negócios e o total de contratos em aberto.

Dessa forma, apresenta-se a análise dos principais fatores econômicos e eventos que impactaram as séries no período, identificando as principais tendências primárias, secundárias e terciárias; pontos de entrada e saída (compra e venda) trades vencedores.

2 ANÁLISE DA EMPRESA IBOVESPA

Gráfico 1: Visão geral ação IBOV de jul 2010 – jul 2016



Fonte: Bússola do Investidor (2016)

2.1 ANÁLISE FUNDAMENTALISTA

O Ibovespa é o principal indicador do mercado acionário brasileiro. Quando o jornal informa que a bolsa subiu ou caiu é justamente sobre o IBOV que se comenta. O índice Bovespa é o resultado de uma carteira teórica de ativos, elaborada de acordo com os critérios estabelecidos em sua metodologia que são baseadas no volume negociado pelas ações e por seu valor de mercado. O objetivo do índice é ser o indicador do desempenho médio das cotações dos ativos de maior negociabilidade e representatividade do mercado de ações brasileiro. O Ibovespa existe há 50 anos e ao longo das décadas se tornou um indicador de extrema relevância. Além de fornecer informações para o mercado em geral, o índice Bovespa é utilizado como indicador de referência para uma série de ativos e produtos de investimentos permitindo avaliar seu desempenho e gerando opções de investimentos.

O ano de 2016 foi marcado até o momento por uma boa movimentação altista no Ibovespa, apesar do cenário de recessão econômica no país prevalecer, essa movimentação foi resultado de uma perspectiva de mudança na política do Brasil, que veio a se concretizar com o impeachment da presidente Dilma Rousseff. Credita-se uma parcela importante dessa tendência de alta, as cotações do minério de ferro que se valorizaram no mercado internacional desde janeiro e ao barril de petróleo que também se valorizou no mercado internacional.

Alguns indicadores econômicos dão esperança de um 2017 melhor, principalmente os de confiança do consumidor, indústria e empresariado. Essa motivação de melhora na economia é devido a troca de governo. Diante do cenário positivo, acredita-se que a tendência de alta do Ibovespa deve permanecer no segundo semestre de 2016.

2.2 ANÁLISE TÉCNICA

No médio prazo, a tendência para a IBOVESPA continua de alta, mantendo a maior probabilidade de que a predominância da força compradora continue empurrando para cima os preços da empresa. Essa perspectiva é claramente observada pela formação de topos e fundos ascendentes para os preços da IBOV no gráfico diário, pelas médias móveis positivamente inclinadas e pelo volume financeiro maior nos dias de alta, conforme pode ser observado pelo indicador de acumulação/distribuição.

No curto prazo, a perspectiva é neutra para os preços da empresa. Existe, entretanto, uma grande chance de movimentações mais explosivas para os preços caso ocorra o rompimento dos patamares mais próximos de suporte e resistência.

Uma oportunidade de compra na IBOVESPA, poderá surgir caso os preços consigam romper a resistência em 53064(linha vermelha no gráfico), dentro de características ideais, cenário que abriria a possibilidade de liberação da força acumulada durante o processo congestivo e conseqüentemente de aceleração da tendência principal de alta. Seria interessante avaliar a venda dos papéis da empresa caso ocorra o rompimento do suporte, já que este sinal poderia colocar em dúvida a tendência de alta de médio prazo para os preços.

2.3 IDENTIFICAÇÃO DE TENDÊNCIAS

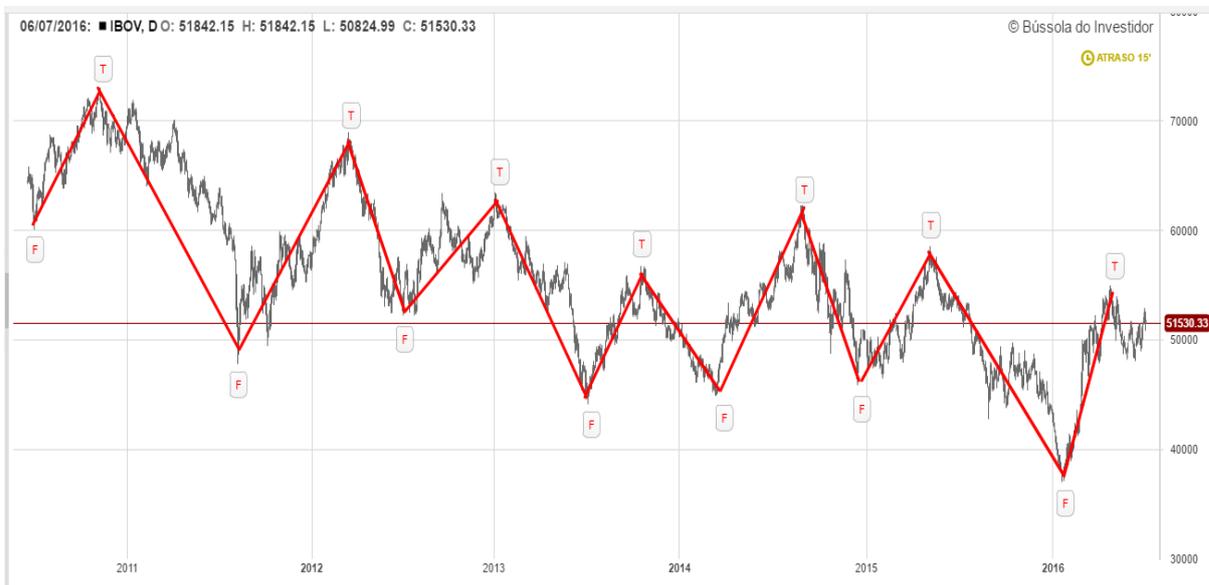
Gráfico 2: Análise de tendências IBOV



Fonte: Bússola do Investidor (2016)

2.4 IDENTIFICAÇÃO DE TOPOS E FUNDOS

Gráfico 3: Análise de topos e fundos IBOV



Fonte: Bússola do Investidor (2016)

2.5 IDENTIFICAÇÃO DOS CANDLES E FORMAÇÕES GRÁFICAS

Gráfico 4: Análise de candles IBOV



Fonte: Bússola do Investidor (2016)

Gráfico 5: Análise de formações gráficas IBOV



Fonte: Bússola do Investidor (2016)

Gráfico 6: Análise de formações gráficas IBOV



Fonte: Bússola do Investidor (2016)

2.6 ANÁLISE DO PADRÃO DE COMPORTAMENTO DO VOLUME

Gráfico 7: Análise do volume IBOV



Fonte: Bússola do Investidor (2016)

2.7 ANÁLISE DA VOLATILIDADE HISTÓRICA DAS SÉRIES

Gráfico 8: Análise da volatilidade IBOV



Fonte: Bússola do Investidor (2016)

3 ANÁLISE DA EMPRESA LOCALIZA

Gráfico 9: Visão geral ação RENT3 de jul 2010 – jul 2016



Fonte: Bússola do Investidor (2016)

3.1 ANÁLISE FUNDAMENTALISTA

A Localiza (RENT3) é uma empresa especializada em aluguel, gerenciamento e gestão de frotas. Pioneiros neste ramo de atuação no Brasil, realiza a cobertura de todo o ciclo de vida da frota de carros das empresas, aluguel de veículos e tecnologia em gestão de frotas.

A Localiza foi fundada em 1973, em Belo Horizonte (MG). No final da década, a empresa iniciou seu processo de expansão abrindo filiais no Espírito Santo, Rio de Janeiro, Bahia, Maranhão e no Ceará. Líder no mercado brasileiro de locação de automóveis desde 1983, a Localiza atua também na gestão de frotas, na revenda de veículos usados e tem uma divisão de franchising que administra o relacionamento com 252 agências franqueadas no Brasil e no exterior. Atualmente, a companhia tem mais de 110.000 carros e mantém operações no Brasil e em outros oito países da América do Sul.

No período de 2010 a 2014 a Localiza apresenta resultados de lucro líquido, receita líquida e Ebitda sempre crescentes e com resultados bastante positivos. O ano de 2015 apresentou um cenário instável, marcado por elevação de juros e inflação, mas a Localiza (RENT3) seguiu reportando resultados consistentes, marcados por uma boa gestão. A empresa apresenta vantagens competitivas relevantes, que vão desde a captação de recursos, aquisição, aluguel e venda de carros.

A expectativa de melhora no cenário econômico com a confirmação do impeachment, deve favorecer a empresa, que mesmo em um cenário de retração econômica conseguiu entregar bons resultados. A Localiza deve seguir sua estratégia de preços no segmento de locação com objetivo de ganhar market share. Diante dos fatos apresentados acima, enxerga-se uma tendência de alta no longo prazo para a empresa. Acredita-se que a Localiza deve manter taxas elevadas de crescimento e de rentabilidade, que seguem sustentadas por uma estrutura financeira sólida.

3.2 ANÁLISE TÉCNICA

A médio prazo, a tendência para a Localiza continua de alta, mantendo a maior probabilidade de que a predominância da força comparada continue empurrando para cima os preços da empresa. Essa perspectiva é claramente observada pela formação de topos e fundos ascendentes para os preços da RENT3 no gráfico diário, pelas médias móveis positivamente inclinadas e pelo volume financeiro maior nos dias de alta.

No curto prazo, a perspectiva é neutra para os preços da empresa. Existe, entretanto uma grande chance de movimentação mais explosivas para os preços caso ocorra o rompimento dos patamares mais próximos de suporte e resistência.

Este cenário é acarretado pelo processo de acúmulo de forças observado nos últimos pregões, que está sendo causado pela queda na volatilidade dos preços. Com isso, o rompimento do suporte ou da resistência poderia ser o estopim pra a liberação das forças acumuladas durante o processo congestivo e conseqüentemente a ocorrência de movimentações mais amplas para o preço.

O rompimento da resistência mais próxima deverá ocasionar a aceleração das altas e continuação da tendência de alta de médio prazo. Já o desrespeito ao suporte poderia colocar em dúvida a perspectiva altista para os preços no médio prazo.

Uma oportunidade de compra na poderá surgir caso os preços consigam romper a resistência em 39,66 (linha vermelha no gráfico), dentro de características ideais (fechamento próximo da máxima e volume acima da média), cenário que abriria a possibilidade de liberação da força acumulada durante o processo congestivo e conseqüentemente de aceleração da tendência principal de alta. Seria interessante avaliar a venda dos papéis da empresa caso ocorra o rompimento do suporte, já que este sinal poderia colocar em dúvida a tendência de alta de médio prazo para os preços.

3.3 IDENTIFICAÇÃO DE TENDÊNCIAS

Gráfico 10: Análise de tendências RENT3



Fonte: Bússola do Investidor (2016)

3.4 IDENTIFICAÇÃO DE TOPOS E FUNDOS

Gráfico 11: Análise de topos e fundos RENT3



Fonte: Bússola do Investidor (2016)

3.5 IDENTIFICAÇÃO DOS CANDLES E FORMAÇÕES GRÁFICAS

Gráfico 12: Análise de candles RENT3



Fonte: Bússola do Investidor (2016)

Gráfico 13: Análise de formações gráficas RENT3



Fonte: Bússola do Investidor (2016)

3.6 ANÁLISE DO PADRÃO DE COMPORTAMENTO DO VOLUME

Gráfico 14: Análise do volume RENT3



Fonte: Bússola do Investidor (2016)

3.7 ANÁLISE DA VOLATILIDADE HISTÓRICA DAS SÉRIES

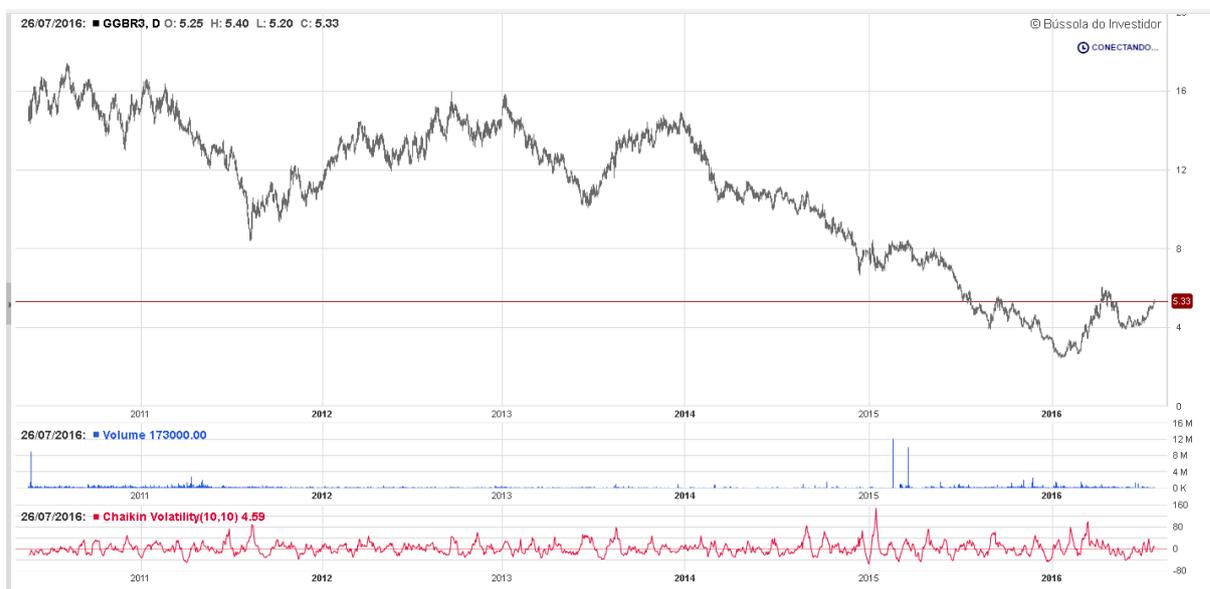
Gráfico 15: Análise da volatilidade RENT3



Fonte: Bússola do Investidor (2016)

4 ANÁLISE DA EMPRESA GERDAU

Gráfico 16: Visão geral ação GGBR3 de jul 2010 – jul 2016



Fonte: Bússola do Investidor (2016)

4.1 ANÁLISE FUNDAMENTALISTA

A Gerdau é líder no segmento de aços longos nas Américas e uma das principais fornecedoras de aços especiais do mundo. No Brasil, também produz aços planos e minério de ferro, atividades que ampliam o mix de produtos oferecidos ao mercado e a competitividade das operações. Além disso, é a maior recicladora da América Latina e, no mundo, transforma, anualmente, milhões de toneladas de sucata em aço, reforçando seu compromisso com o desenvolvimento sustentável das regiões onde atua. As ações das empresas Gerdau estão listadas nas bolsas de valores de São Paulo, Nova Iorque e Madri.

Segundo Barbosa (2011) A Gerdau registrou lucro líquido de 2,4 bilhões de reais em 2010. A empresa apresentou um recorde histórico de vendas físicas consolidadas, de 19,2 milhões de toneladas. Segundo a companhia, as vendas foram impulsionadas pela maior demanda por aços longos no continente americano, com

destaque para os mercados da construção civil e indústria. Em 2012, apresentou queda de 29% no lucro em relação a 2011. A companhia atribuiu a redução do lucro a uma queda das vendas provocada pela menor demanda mundial de aço como consequência da crise econômica internacional e o aumento dos preços das matérias-primas que impactou negativamente nos lucros.

O atual cenário econômico de crise no país, e a desaceleração da economia mundial impactam diretamente na operação de GGBR3. A produção mundial de aço caiu 2% no 1S16, comparado ao mesmo período de 2015, a previsão para 2016 é de redução de 0,8% na demanda global de aço. No Brasil, a Gerdau, já sente a melhora na demanda interna após um primeiro semestre de redução de 24% na demanda comparado ao primeiro semestre de 2015. O segundo semestre de 2016 deve ser de relativa recuperação com o aumento na demanda, cenário que confirma que, apesar da crise, a perspectiva de melhoria já tem sinais sólidos de estar se materializando. No setor automotivo (aços especiais), a demanda permanece fraca.

Acredita-se que a Gerdau S.A. é uma empresa que tem uma estrutura adequada em comparação a seus pares e posição de destaque nos mercados em que atua, contando com importantes diferenciais e que mantêm tendência de alta de longo prazo para sua holding de controle. Apesar dessa visão, é necessário ressaltar o possível envolvimento da companhia na operação Zelotes, que investiga fraude a decisões do CARF. Caso essa participação venha a ser confirmada pela justiça, os riscos financeiro e de imagem podem alterar a visão com relação ao papel.

4.2 ANÁLISE TÉCNICA

As ações da empresa conseguiram recentemente superar importante resistência na faixa de 8,90 com força e convicção, dado um forte sinal de predominância da força compradora e apontando para uma grande possibilidade de

continuação das altas. A importância do sinal altista é reforçado pelo fato do rompimento ter ocorrido com um candle de força e volume financeiro acima da média.

No médio prazo a tendência de alta para os preços da Gerdau também segue vigente, já que a ação continua formando topos e fundos cada vez em patamares mais elevados e apresenta as médias móveis ascendentes. Outro fator positivo é o indicador de acumulação/distribuição positivamente inclinado, o que demonstra que o volume financeiro segue sendo maior nos dias de alta do que nos dias de queda, apontando a saúde da tendência de alta de médio prazo.

Diante da perspectiva negativa apresentada, observa-se que não é uma boa estratégia realizar operações de compra das ações da Gerdau, pois verifica-se que no presente cenário econômico as ações estão se desvalorizando a cada ano do período analisado. Caso os preços da empresa desrespeitem o suporte em 8,90 a tendência de alta de médio prazo seria colocada em dúvida e a perspectiva de alta no curto prazo também seria desconfigurada. Neste contexto, caso isso ocorra recomenda-se que se avalie vender as ações da empresa que estiverem em carteira.

4.3 IDENTIFICAÇÃO DE TENDÊNCIAS

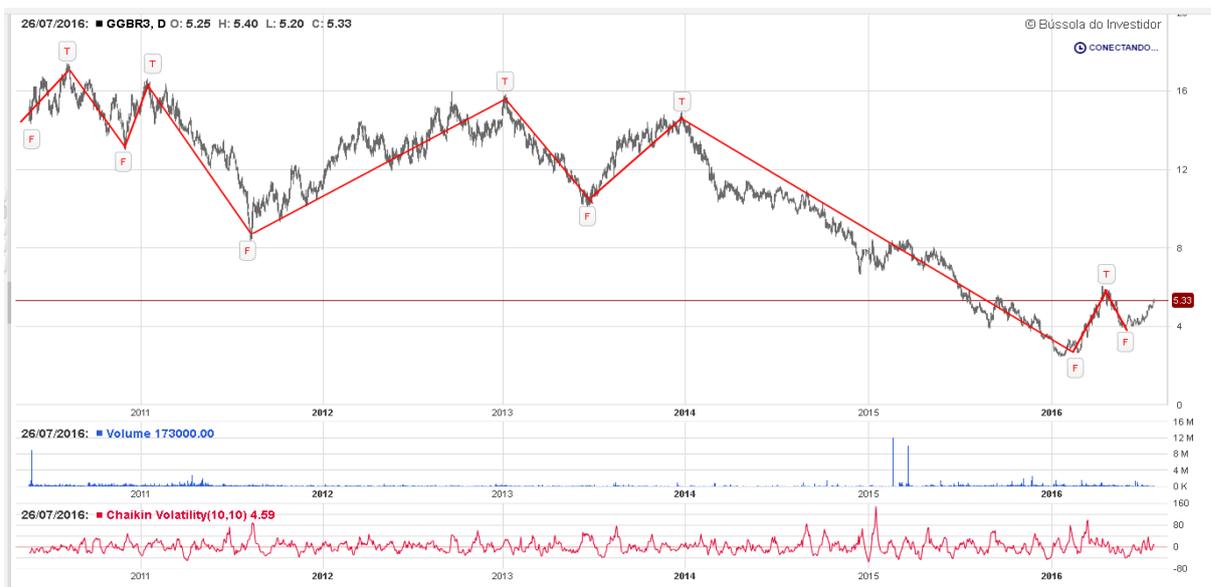
Gráfico 17: Análise de tendências GGBR3



Fonte: Bússola do Investidor (2016)

4.4 IDENTIFICAÇÃO DE TOPOS E FUNDOS

Gráfico 18: Análise de topos e fundos GGBR3



Fonte: Bússola do Investidor (2016)

4.5 IDENTIFICAÇÃO DOS CANDLES E FORMAÇÕES GRÁFICAS

Gráfico 19: Análise de candles GGBR3



Gráfico 20: Análise de formações gráficas GGBR3



4.6 ANÁLISE DO PADRÃO DE COMPORTAMENTO DO VOLUME

Gráfico 21: Análise do volume GGBR3



Fonte: Bússola do Investidor (2016)

4.7 ANÁLISE DA VOLATILIDADE HISTÓRICA DAS SÉRIES

GRÁFICO 22: Análise da volatilidade GGBR3



Fonte: Bússola do Investidor (2016)

CONCLUSÃO

Apresentamos no presente trabalho as análises técnicas do IBOVESPA (IBOV), da Gerdau (GGBR3) e Localiza (RENT3). A partir das análises de tendências, volatilidade e volume foi verificado que a IBOV tende a alta, o que nos demonstra que a força compradora continua elevando os preços do IBOV, tal perspectiva foi observada a partir dos gráficos apresentados, na qual apresentou-se topos e fundos ascendentes, acompanhado de médias móveis inclinadas positivamente e também pela variação do volume, sendo maior em dias de alta.

Conforme verificado com as tendências de alta e com os topos e fundos com patamares cada vez mais elevados, acompanhada de médias móveis ascendentes e volume financeiro que consegue ser maior em dias de alta do que em dias de queda, nos auxilia na conclusão de que a GGBR3 tem uma reforçada tendência de alta quando analisada no médio prazo.

A partir da análise técnica utilizada na ação RENT3 foi possível observar que a mesma passa por um período de indecisão no curto prazo, mas que pode ser mudada a partir, por exemplo, do rompimento da resistência, que é a perspectiva mais esperada, fazendo com que o preço das ações tenha seu valor elevado, portanto, a recomendação após o ocorrido desse evento será a compra dessa ação.

Foi concluído que por meio da análise técnica a leitura do mercado se torna mais dinâmica, pois, a partir da leitura dos sinais que a mesma emite há a possibilidade dos agentes utilizarem do mercado de ações com mais segurança e precisão nos acertos. A partir do desenvolvimento do presente trabalho foi possível o aprofundamento sobre a análise técnica de ações e suas funcionalidades através das ferramentas utilizadas.

REFERÊNCIAS

BARBOSA, Daniela. **Lucro líquido da Gerdau cresce 144% em 2010**. 2011. Disponível em:

<<http://exame.abril.com.br/negocios/noticias/lucro-liquido-da-gerdau-cresce-144-em-2010>>

BM&F BOVESPA. **Índice Bovespa (Ibovespa)**. Disponível em:

<http://www.bmfbovespa.com.br/pt_br/produtos/indices/indices-amplos/indice-bovespa-ibovespa.htm>

BÚSSOLA DO INVESTIDOR. **Banco de Dados**. 2016 . Disponível em:

<<https://www.bussoladoinvestidor.com.br/graficos>>

GERDAU. **Receita líquida da Gerdau atinge R\$ 10,1 bilhões no primeiro trimestre de**

2016. 2016. Disponível em: <<https://www.gerdau.com/pt/media-center/noticias/receita-liquida-da-gerdau-atinge-r-10-1-bilhoes-no-primeiro-trimestre-de-2016>>

INFOMONEY. **Análise Técnica: Ibovespa reverte tendência ou segue desvalorização?**

Disponível em: <<http://www.infomoney.com.br/mercados/acoes-e-indices/noticia/1933717/analise-tecnica-ibovespa-reverte-tendencia-segue-desvalorizacao>>

LAGUNA, Eduardo. **Lucro da Localiza atinge recorde de R\$ 250,5 milhões em**

2010. 2011. Disponível em: <<http://oglobo.globo.com/economia/lucro-da-localiza-atinge-recorde-de-2505-milhoes-em-2010-2829375>>

OLIVEIRA, João. **“2015 será um ano desafiador”, diz presidente da Localiza**. 2015.

Disponível em: <<http://www.valor.com.br/empresas/3901422/2015-sera-um-ano-desafiador-diz-presidente-da-localiza>>

SCHINCARIOL, Juliana. **Lucro da Localiza em 2011 totaliza R\$291,6 mi**. 2012. Disponível em:

<<http://veja.abril.com.br/economia/lucro-da-localiza-em-2011-totaliza-r2916-mi/>>