

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

Volume 4 - Edição 5

Agosto de 2008

Bemvindo!

Bemvindo à edição de Agosto da Newsletter BonsInvestimentos

OVERVIEW

As Bolsas em Julho de 2008

Os principais índices bolsistas terminaram Julho mistos. O Dow Jones terminou nos 11.378 pontos, um ganho mensal de 0,2%. O Standard & Poors 500 fechou nos 1.267 pontos uma queda mensal de 1%. O Nasdaq encerrou nos 2.325 pontos, um ganho de 1,4% no mês.

O PSI-20 acentuou a sua queda em Julho, terminando nos 8.496,58 pontos.

A expectativa é que na reunião de Outubro a Reserva Federal Americana, aumente a taxa dos fundos federais que está agora nos 2%. E os traders antecipam que o BCE continue com subidas na taxa de juro que agora se situa nos 4,25% .

Os mercados bolsistas estão com elevada volatilidade, vivendo momentos agitados. É um bom mercado para fazer trading.



Revelando os Bons Investimentos nos mercados financeiros

The Big Picture

Os preços das casas nos EUA caíram 15,8% este ano até Maio, de acordo como índice S&P/Case-Shiller de preços em 20 grandes cidades.

A inflação oficial da zona euro estima-se que foi de 4,1% em Julho, está a atingir os máximos desde que esta estatística foi lançada em 1997 e é o dobro do objectivo do BCE nos 2%, a taxa de desemprego oficial foi de 7,3% em Junho e a confiança na economia está nos mínimos dos últimos cinco anos de acordo com dados da Comissão Europeia.

Neste contexto é complicado encontrar motivos para investir nas bolsas em geral. Os metais preciosos continuam a ser deixados à margem. Um novo rally gigante nos preços dos metais está para chegar. A generalidade dos investidores ficará surpreendida. O preço do ouro e da prata continua a ser suprimido por um cartel de bancos.

Neste processo o mercado imobiliário, e conseqüentemente o da dívida e as bolsas estão a ser destruídos.

Estatísticas dos Índices					
Índice	P/E	P/E Est	Div %	P/Contab.	P/Vendas
Dow Ind	13.93	12.34	2.89	3.19x	0.98x
S&P 500	23.33	14.46	2.44	2.38x	1.27x
Nasdaq	35.94	21.43	0.87	2.58x	1.84x

Fonte: Bloomberg, 1 de Agosto de 2008

O Bank of International Settlements, que é a única instituição que apresenta estatísticas sobre o mercado de derivativos, informou recentemente que os derivativos globais atingiram 1,14 quadrilhões de dólares, dos quais \$548 triliões estão em derivativos de crédito cotados e \$596 triliões estão no mercado de balcão de derivativos.

NOTA: Nos próximos meses vou lançar um projecto de gestão de investimentos, conjuntamente com um dos principais bancos portugueses. Esta gestão será enfocada em aplicar os investimentos nas tendências apontadas nesta newsletter. Se é do seu interesse, contacte-me indicando os seus dados de contacto.

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 Julho o índice do dólar americano, que representa um cabaz de seis moedas, recuperou para os 73,19, uma queda mensal de 0,7%. O nosso target seguinte a médio prazo é o suporte seguinte por volta dos 60 / 55.

O Euro caiu no mês, para os \$1,5598. No dia 15 Julho o euro atingiu um pico nos \$1,6036, o valor máximo desde que a moeda única foi lançada em 1999.

A pesar de poder recuperar a curto prazo, a tendência de médio e longo prazo do dólar americano é de queda. A moeda americana está a colapsar e nos próximos anos vai deixar de ser a moeda de referência mundial. Para 2008 a minha expectativa é que o dólar continue a cair. Segundo a minha análise nos próximos 6 meses, o dólar dirige-se para cima dos \$1,60 face ao euro e posteriormente para cima dos \$1,65.



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

Revelando os Bons Investimentos nos mercados financeiros

Metais Preciosos

Os metais preciosos fecharam o mês mistos. A Platina para entrega em Outubro fechou nos \$1761,90 por onça.

O Cobre para entrega em Setembro fechou nos \$3,66 por libra. O Paládio para entrega em Setembro terminou nos \$383,50 por onça.

O StreeTracks Gold Trust ETF (GLD) fechou nos \$90,08 e o iShares Silver Trust ETF (SLV), terminou nos \$17,52.

Os metais podem pontualmente assustar os investidores tanto como entusiasmam, 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 New York Mercantile Exchange, terminou o mês nos \$922,70 por onça, uma queda mensal de 1,1%.

A minha análise aponta para o Ouro acima dos \$1100 por onça nos próximos 6 meses. Quando este price target for ultrapassado em 2008 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>



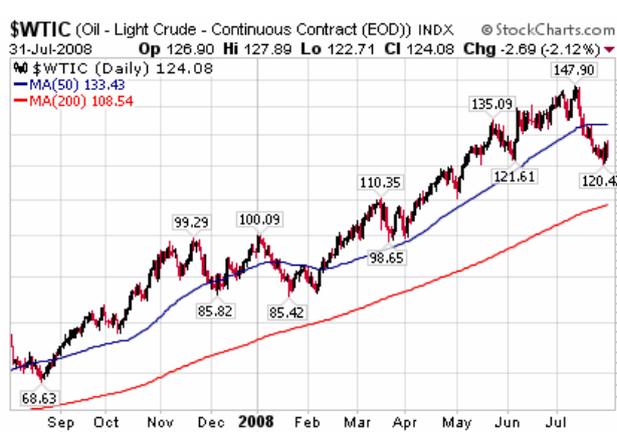
A Prata para entrega em Setembro, terminou nos \$17,79 por onça.

A minha análise aponta para a Prata acima dos \$21 por onça nos próximos 6 meses. Quando este price target for ultrapassado a Prata irá dirigir-se para cima dos \$50 por onça e a médio prazo para cima dos \$100 por onça.

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

Revelando os Bons Investimentos nos mercados financeiros

Energia



O preço do Petróleo crude West Texas na New York Mercantile Exchange para entrega em Setembro ficou nos \$124,08, por barril. Isto após ter atingido um máximo de sempre, nos \$147,27 no dia 11 de Julho. No mês o crude perdeu \$15,92 a sua maior queda de sempre em dólares, em percentagem a queda foi de 11%.

A questão que se coloca é a destruição da procura, o impacto dos preços mais altos está a fazer-se sentir nos hábitos dos consumidores que estão a restringir e a alterar os seus hábitos.

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.

O próximo nível de referência a atingir serão os \$150 e depois os \$200. A curto prazo, o preço do Petróleo pode cair. O nível de referência suporte, a média de 200 dias são os \$110, mas será apenas uma correcção num mercado que está a subir a longo prazo.



O contrato de Gás Natural para entrega em Setembro fechou nos \$9,12 por milhões de BTUs (British Thermal Units) na Nymex. Um colapso mensal de 33%.

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 2008, o Gás Natural poderá transaccionar novamente acima dos \$12 por BTU.

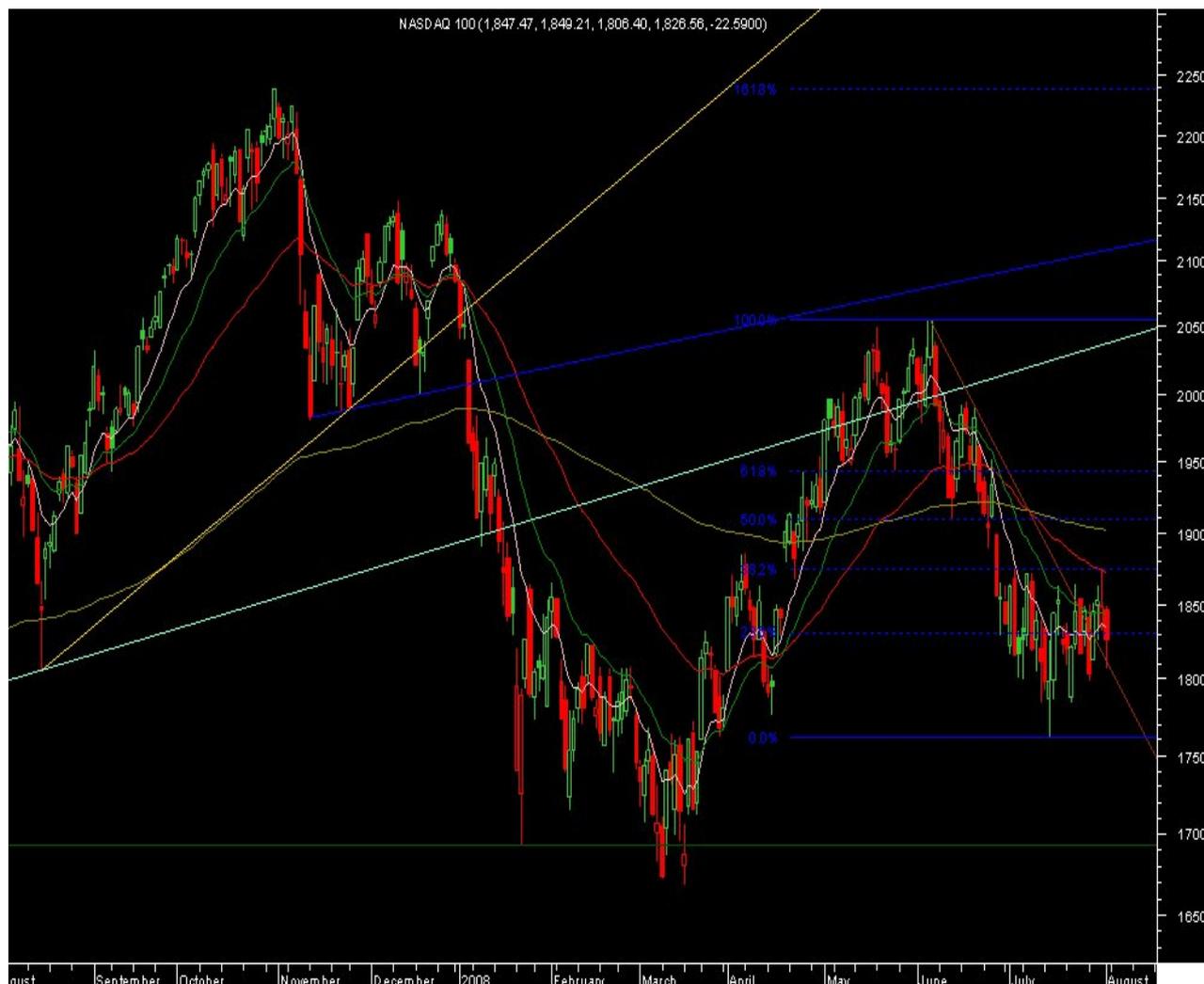
Bons Investimentos,

André Ribeiro
andre@bonsinvestimentos.com

Copyright 2008 André Ribeiro. Todos os Direitos Reservados

Análise Técnica do Nasdaq 100*
03/08/2008
Consolidação antes das quedas!

O **nasdaq 100** sexta feira caiu 23 pontos e fechou a semana cair apenas 20 pontos em ambiente bastante volátil, á imagem das anteriores semanas. Iniciou a primeira semana de Agosto a fechar nos 1804 no dia 4. Eu diria que o mercado está “preso” entre os 1760 e os 1870(38.2% *retracements* de fibonacci). E enquanto os fechos semanais forem acima de 1800 e abaixo de 1870 presume-se que o mercado continue sem direção definida de curto prazo .



Acima de 1870 veja a possibilidade de a consolidação ir até 1940 em extremo, sendo que tem inúmeras resistencias(1870/75-38.2% e mme de 50 dias, 1902-mme de 200 dias e 50% , 1911 *gap*, 1940(61.8%) pelo caminho. Em qualquer uma das resistências anteriormente descritas o **nasdaq 100** pode de repente rumar para novos mínimos. Pode mesmo ter iniciado a próxima perna na sexta feira.

Revelando os Bons Investimentos nos mercados financeiros

Na vertente do sentimento, a volatilidade já apresenta bastante complacência, e permite uma imediata continuação da tendência de queda de médio prazo do **nasdaq 100**. Diga-se que este indicador "de medo"(VXN) caiu de 35 para 25 sem o mercado sair do mesmo sítio. Quer isto dizer que os intervenientes do mercado á mínima paragem das quedas deixaram de proteger os seus portfolios. Uma inversão em alta do VXN- fará o índice mergulhar novamente no "inferno" das quedas violentas. E há alguns sinais de inversão nesta zona dos 25/26.

A tendência de médio/longo prazo é de queda e qualquer subida de curto prazo é vista como um *bear market rally*. O actual momento de mercado deve ser visto apenas como uma pausa nas quedas. Após esta pausa, que pode ser mais ou menos prolongada, prevejo que as quedas voltem mais violentas que anteriormente e valores abaixo dos 1650 sejam muito rapidamente atingidos.

suportes- 1800 / 1760 / 1700

resistências - 1870/75 / 1900 / 1940

Bons Trades.

Análise Técnica do OURO*
03/08/2008
Lateralização descendente !

Ouro está claramente em regime lateral. Depois de no passado mês ter subido acima de 950\$, acabou por esgotar o *momentum* positivo e não sustentar acima desse valor. Acresce também o facto de ter feito um máximo abaixo do anterior(1033\$), ficando assim refém de novas quedas no preço.



A lateralização deverá ser compreendida entre os 790\$(61.8%)/800\$ e os 1000\$. No imediato os indicadores de tendência suportam esta posição e temos agora espaço no *momentum* para iniciar visita à zona baixa do range(800\$/850\$).

suporte - 800\$ / 850\$

resistencia - 950\$/ 1000\$

Cumps.

Análise Técnica do CRUDE - OIL*
03/08/2008
A olhar para baixo!

O Crude no início do mês deu importante sinal de venda acima de 140\$, em situação muito *overbought*. E quando tal subida acontece em máximos históricos a queda é histórica . Numa semana caiu 20% e por agora está-se a aliviar do momento de inversão violento . Mas o crude inverteu e por agora os indicadores dificultam uma recuperação mais sustentada sem maior período de consolidação em baixa .



Revelando os Bons Investimentos nos mercados financeiros

Arriscar prever inversões de um *bull market* tão forte quanto este é sempre perigoso, por isso nestes últimos 10 anos de subida eu apenas duas vezes apontei *targets* em baixa: em 2006(55) e agora (110/80).

Continuo a acreditar em novos máximos no CRUDE mas no médio prazo. No curto prazo quero ver algumas quedas no optimismo do crude, a "limpeza" normal dos pequenos investidores(que compram depois da comunicação social dar relevo) e fundos do sector que atingem picos de subscrições sempre em máximos.

Portanto uma vinda aos 110\$ é bastante provável e até negociável. Sendo a zona de anteriores máximos e coincidente mente representa uma retracção de 61.8% de fibonnacci. Nessa zona farei nova reavaliação . Em alta vejo os 130 como ponto de forte resistência, acima disso a zona dos máximos dos 150\$ deverá servir de "travão" a qualquer avanço .

suportes - 110 / 80

Resistências- 130 / 150

Bons trades,

*por Tiago Marques Pereira, CMT

Trading Advisor

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.