

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

Volume 4 - Edição 6

Setembro de 2008

Bemvindo!

Bemvindo à edição de Setembro da Newsletter BonsInvestimentos

OVERVIEW

As Bolsas em Agosto de 2008

Os principais índices bolsistas terminaram Agosto a subir. O Dow Jones terminou nos 11.543 pontos, um ganho mensal de 1,5%. O Standard & Poors 500 fechou nos 1.282 pontos uma subida mensal de 1,2%. O Nasdaq encerrou nos 2.367 pontos, um ganho de 1,8% no mês.

O PSI-20 subiu em Agosto, pela primeira vez nos últimos quatro meses, terminando nos 8.600,31 pontos, um ganho mensal de 2%.

A expectativa dos traders é que a Reserva Federal Americana, aumente a taxa dos fundos federais que está agora nos 2%, as subidas antecipadas são progressivas totalizando 0,75% nos próximos 12 meses. O prognóstico relativamente ao BCE é de que inicie nos próximos meses descidas na taxa de juro que agora se situa nos 4,25%, isto para tentar animar a economia. Contudo com a inflação a crescer o mais provável é que o BCE aguarde as taxas enquanto possível.



The Big Picture

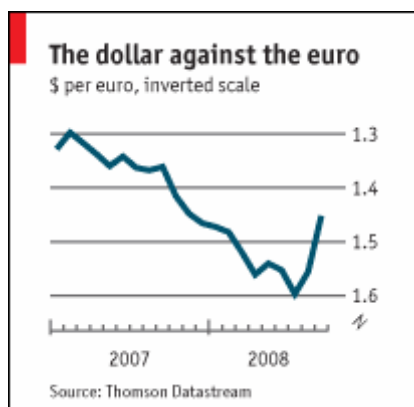
Nas últimas semanas os investidores têm recebido informação económica contraditória, muitos dados negativos, alguns dados aparentemente positivos. Por exemplo os recentes dados de crescimento da economia dos EUA, de crescimento anual de 3,3% no segundo trimestre, foram conseguidos com a administração americana a assumir que a taxa de inflação se encontra em mínimos dos últimos dez anos. É preciso ter em conta que isto é uma taxa anualizada, ou seja, foi multiplicada por quatro e que o valor deflator utilizado no cálculo foi de apenas 1,2%. Isto quando se verifica que a inflação neste país está nos 5,6%, máximos dos últimos 17 anos. Se formos a ver ao ritmos trimestral a inflação oficial está a subir a 8% anualizados. A manipulação estatística continua a dar a aparência do crescimento económico, mas começa a ser cada vez mais difícil de manter a fantasia.

A taxa de desemprego nos EUA subiu para máximo dos últimos cinco anos, situando-se nos 6,1% em Agosto contra 5,7% no mês anterior. Este aumento é muito forte num período tão curto de tempo e assinala que a maior economia do mundo está em recessão. O mercado imobiliário continua em queda e a crise de crédito ainda está a decorrer, com mais falências de instituições financeiras a surgirem nos próximos meses.

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.

Estatísticas dos Índices					
Índice	P/E	P/E Est	Div %	P/Contab.	P/Vendas
Dow Ind	14.17	13.01	2.807	3.44x	1.01x
S&P 500	25.90	15.38	2.402	2.45x	1.29x
Nasdaq	38.21	21.88	0.871	3.10x	1.82x

Fonte: Bloomberg, 29 de Agosto de 2008



Vários mercados financeiros mundiais estão com fortes quedas nos últimos meses e semanas. Nesta newsletter foram feitos repetidos avisos para a queda da bolsa chinesa. O índice de Shanghai desde o pico em Outubro de 2007 teve um colapso de quase 63%.

O dólar disparou nas últimas semanas registando enormes subidas contra as principais moedas, isto está a afectar o preço das matérias primas.



Revelando os Bons Investimentos nos mercados financeiros

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 Agosto o índice do dólar americano, que representa um cabaz de seis moedas, recuperou para os 77,31, uma subida mensal de 5,6%. O nosso target seguinte a médio prazo é o suporte seguinte por volta dos 60 / 55.

O Euro caiu no mês, para os \$1,4664. Na ultima semana do mês o euro atingiu um minimo abaixo dos \$1,46.

A pesar de estar a recuperar no 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 retome a sua queda.



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

Revelando os Bons Investimentos nos mercados financeiros

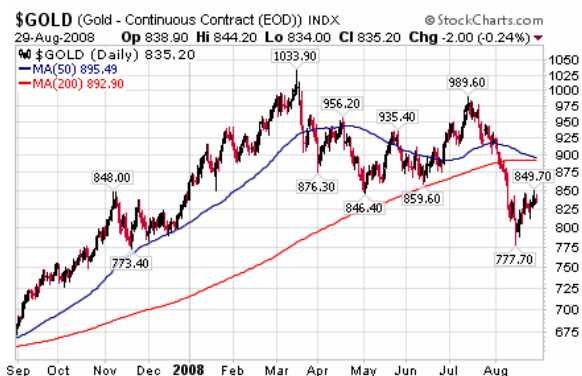
Metais Preciosos

Os metais preciosos fecharam o mês em queda. A Platina para entrega em Outubro fechou nos \$1489,80 por onça.

O Cobre para entrega em Dezembro fechou nos \$3,39 por libra. O Paládio para entrega em Dezembro terminou nos \$306,80 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 Chicago Board of Trade, terminou o mês nos \$835,20 por onça, uma queda mensal de \$89,2, a maior perda mensal desde 1984.

A minha análise aponta para o Ouro acima dos \$1000 por onça nos próximos 9 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>



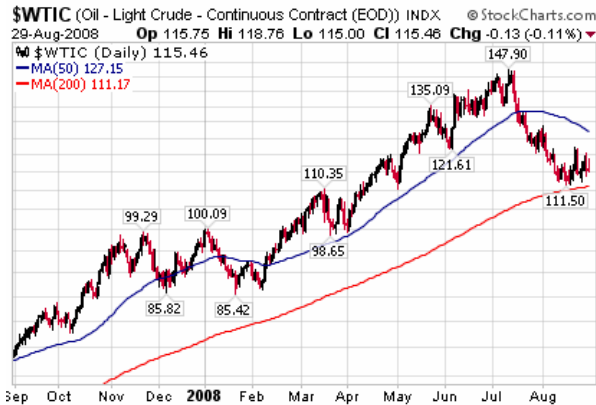
A Prata para entrega em Dezembro, terminou nos \$13,71 por onça.

A minha análise aponta para a Prata acima dos \$17 por onça nos próximos 9 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 Outubro ficou nos \$115,46, por barril. No mês o crude perdeu 7,3% em relação ao fecho de 31 de Julho nos \$124,51.

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 pode consolidar. O preço encontra-se agora abaixo do nível de referência suporte, a média de 200 dias são os \$110, mas considero que é apenas uma correcção num mercado que está a subir a longo prazo.



O contrato de Gás Natural para entrega em Outubro fechou nos \$7,943 por milhões de BTUs (British Thermal Units) na Nymex. Um declínio mensal de 13,9%.

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 \$10 por BTU.

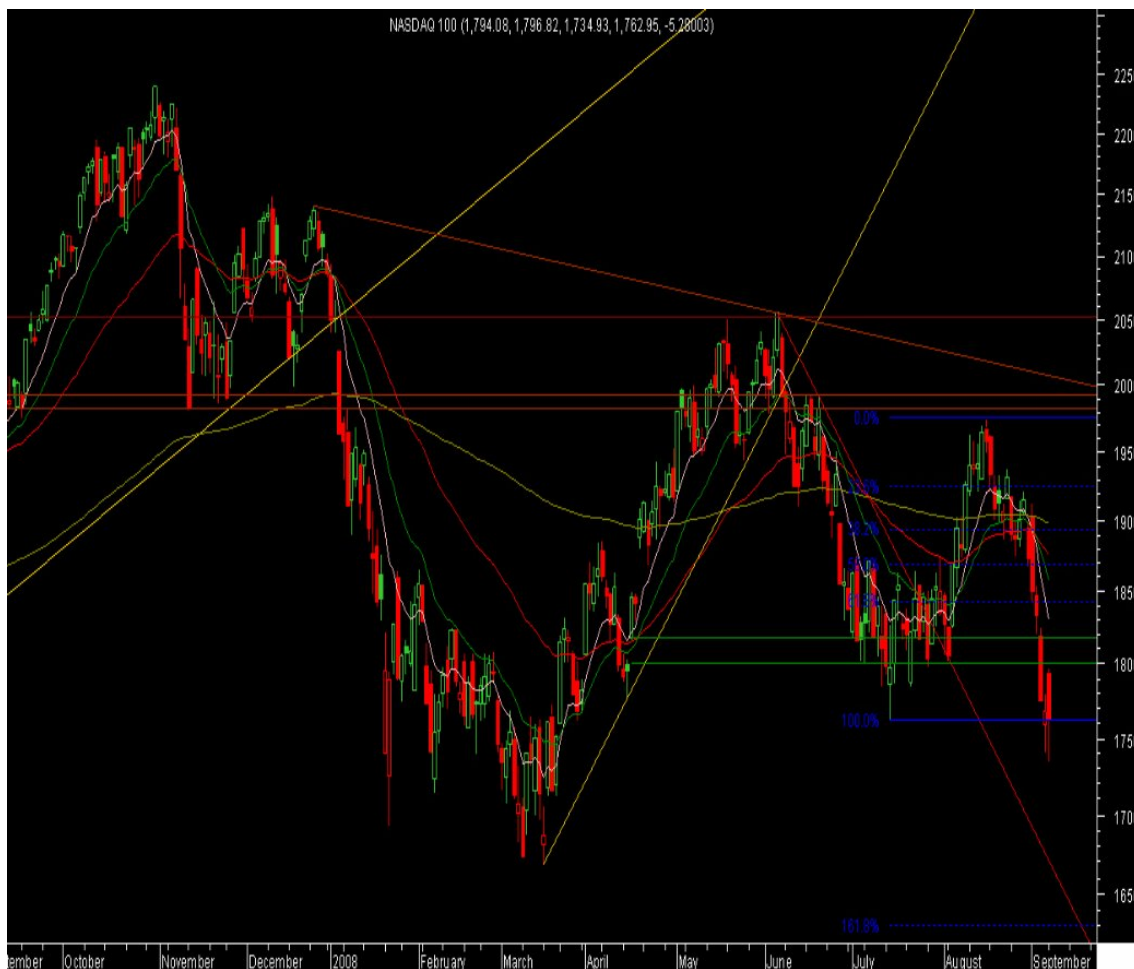
Bons Investimentos,

André Ribeiro
andre@bonsinvestimentos.com

Copyright 2008 André Ribeiro. Todos os Direitos Reservados

Análise Técnica do Nasdaq 100* 07/09/2008

Semana: O nasdaq 100 sexta caiu 6 pontos, fechando o dia a 1768. Na semana significou uma queda de 5.6% (104 pontos). Numa perspectiva de momentum é bastante negativo. De tal maneira que um pequeno ressalto a certa altura não espantará ninguém.



Perspectiva: A zona de suporte dos 1700 sensivelmente ainda está bastante válida, e só estamos a 68 pontos para um teste á zona de mínimos. Numa vinda a 1700 se o NASDAQ 100 começar a consolidar considero que se devem fechar todas as posições curtas de curto prazo e mesmo arriscar algumas compras. O Mercado está bastante *oversold* e a precisar de ganhar novo fôlego em alta de curto prazo para possibilitar novas quedas sustentadas no médio prazo.

Possibilidades: Caso o NASDAQ 100 comece a semana em nota positiva deverá continuar a ter as subidas cortadas pelas fortes resistências nos 1800(mid-point)/ 1830(janela)em extremo e pela tendência *bear* renovada. Aliás estas serão as resistências mesmo para reacções positivas á zona dos 1700. Em baixa penso que a zona dos 1670 a 1720 deverá ser o próximo objectivo.

Conclusão: O volume vem dar mais validade ás quedas, já que o mesmo tem expandido nas quedas e diminuído nas subidas. Foi Também dado finalmente **sinal de ataque pessimista(bear market)**, Ou seja a volatilidade (VXN)finalmente deu sinal de subida, fechando acima da sua média de 21 dias de negociação e acima dos 25. Voltamos a período de alta volatilidade e espero mais semana menos semana novos mínimos, validando a tendência de queda dominante iniciada em Novembro de 2007.

suportes- 1670 a 1720
resistências - 1800/1832 /1870

Análise Técnica do OURO*
07/09/2008
Bear Alert - duplo topo!!

O ouro fechou a semana a 802\$ depois de teste á base do duplo topo que se situa a 850\$ e é a nossa 1º resistência digna de registo. Está próximo de linha de suporte ascendente (verde) o que pode dar aos 750/60\$ algum suporte. Mas tal não invalida o target dos 700\$ de curto prazo(duplo topo).



Para aumentar o meu pessimismo no ouro há a registar o facto de o metal amarelo ter feito o primeiro fecho semanal bem abaixo da média de 50 semanas(875\$-linha azul escuro) desde 2001. Aliás depois de ter quebrado a média de 50 semanas em baixa acabou por fazer 4 fechos semanais abaixo e nunca mais negociou acima.

Os indicadores técnicos oscilatórios e tendenciais confirmam momentum bastante negativo no ouro. Em minha opinião e como tenho vindo a alertar desde Janeiro **poderemos estar no início do fim do mercado otimista no OURO** e no início de uma nova tendência de .médio longo prazo de queda. Por agora espero então os 700\$. Fecho semanal acima de 875\$ e o optimismo pode voltar, mas por agora adivinhas podem sair muito caras.

Resistências 850\$ / 875\$
Suportes 750\$ / 700\$

Revelando os Bons Investimentos nos mercados financeiros

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.