

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

Volume 5 - Edição 4

Junho de 2009

Bemvindo!

Bemvindo à edição de Junho da Newsletter BonsInvestimentos

OVERVIEW

As Bolsas em Maio

Os principais índices bolsistas terminaram Maio de 2009 em alta. O Dow Jones terminou nos 8.500 pontos, um ganho mensal de 4%. O Standard & Poors 500 fechou nos 919 pontos uma subida mensal de 5,3%. O Nasdaq encerrou nos 1.774 pontos, um ganho 1,3% no mês.

Na Europa, o índice pan-europeu Dow Jones Sotxx 600 index, subiu 4,9% no mês para os 209 pontos. Na Alemanha o Dax 30 ficou nos 4.941 pontos, no Reino Unido o FTSE 100 terminou nos 4.418 e em França o CAC-40 nos 3.278 pontos.

O PSI-20 fechou positivo em Maio, valorizando 6,93% e terminando nos 7233 pontos. Foi o terceiro mês consecutivo de ganhos, apresentando uma subida acumulada de 20,3% neste período.

Os bancos centrais reduziram as taxas de juro para tentar enfrentar a crise. A Reserva Federal Americana, tem a taxa dos fundos federais nos 0,25%. Relativamente ao BCE tem a taxa de juro em 1%. A margem de manobra nas taxas está esgotada, a partir daqui vão subir.



Revelando os Bons Investimentos nos mercados financeiros

The Big Picture

A economia americana contraiu-se violentamente de novo no primeiro trimestre caindo 5,7%, após uma queda de 6,3% no último trimestre de 2008. O investimento em imobiliário e a procura doméstica caíram ao ritmo mais acelerado dos últimos 29 anos e as exportações ao ritmos mais acelerado dos últimos 38 anos.

O mês de Maio foi muito forte para as matérias-primas e o dólar está a ser esmagado. Os futuros da Prata apresentaram o seu melhor ganho mensal dos últimos 22 anos e os futuros do Ouro treparam para um máximo de 3 meses.

A queda do dólar ajuda a subida das matérias-primas que estão denominadas nesta moeda, tal como o petróleo e os metais, porque os faz mais baratos para os detentores de outras moedas.

Os chineses e russos querem lançar uma nova moeda mundial que substitua o dólar. Mas com as reservas de Ouro da China por volta de 1000 toneladas e a Rússia com 500 toneladas, ainda não têm força suficiente para o conseguir. Precisam de cinco a dez mil toneladas de Ouro só para serem um jogador e mais do que isso para serem líderes e influenciadores.

O euro tem um apoio de cerca de 5% em Ouro e o Franco Suíço pode chegar aos 25% de suporte em Ouro. A China tem cerca de dois triliões de dólares em reservas de divisas e a Rússia tem à volta de 400 biliões.

As reservas de Ouro dos bancos centrais europeus e outros bancos centrais ocidentais, são uma fracção daquilo que afirmam ter, talvez restem cinco mil toneladas das trinta mil toneladas que oficialmente dizem ter.

Na segunda metade de 2009 a minha análise antecipa nas bolsas um novo teste aos mínimos atingidos este ano e a continuação da queda. Vender as subidas e comprar em grandes quedas, pode ser uma boa estratégia. Seguindo-se às quedas das bolsas, outro mercado muito maior está a começar a quebrar, a bolha do mercado das obrigações.

Em 2008, o Ouro foi dos raríssimos investimentos que apresentou uma performance positiva. Em 2009 acredito que essa tendência é para continuar e como bons investimentos teremos também a Prata e as matérias-primas, com destaque para as matérias-primas agrícolas que perderam muito terreno no ano passado. A energia é mais um bom investimento.

Estatísticas dos Índices					
Índice	P/E	P/E Est	Div %	P/Contab.	P/Vendas
Dow Ind	17.51	24.09	3.32	3.91x	0.80x
S&P 500	14.56	15.68	2.54	2.03x	0.93x
Nasdaq	25.71	21.77	0.99	2.18x	1.29x

Fonte: Bloomberg, 15 de Maio de 2009

Mais informação sobre a Segunda Depressão em:
<http://bonsinvestimentos.com/blog/segunda-depressao/>

AVISO: A informação contida nesta newsletter foi obtida de fontes consideradas creíveis, 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 Maio o índice do dólar americano, que representa um cabaz de seis moedas, fechou nos 79,34 pontos, foi uma queda de 6%, o seu pior mês desde Dezembro.

O Euro terminou o mês por volta dos \$1,4126, estando agora no seu nível mais alto do ano. O iene japonês terminou contra o dólar nos 95.50 ienes. E a libra inglesa por volta dos \$1,6117.

Após a força que apresentou durante alguns meses, o dólar americano retomou a sua tendência de médio e longo prazo que é de queda.

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



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

Revelando os Bons Investimentos nos mercados financeiros

Metais Preciosos

O Ouro e a Prata fecharam o mês em alta.

Nos ETFs, o iShares Silver Trust (SLV) ganhou 38% este anos, após a sua queda de 40% na segunda metade do ano passado. Entretanto o SPDR Gold Trust (GLD), subiu 11% este anos. Caiu 6% na segunda metade deste ano.

A Platina para entrega em Julho fechou nos \$1196 por onça.

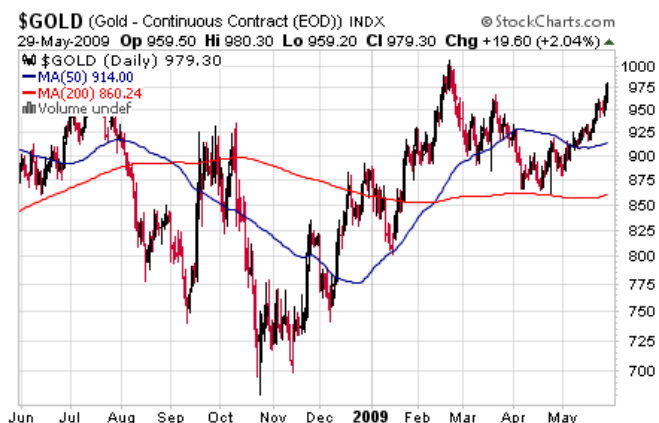
O Cobre para entrega em Julho fechou nos \$2,1975 por libra, em Maio subiu 7%.

O Paládio para entrega em Junho terminou nos \$236,05 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://bonsinvestimentos.com/bonsinvestimentos/entrevista-gata/>



O contrato de Ouro para entrega em Junho na divisão Comex da New York Mercantile Exchange, terminou o mês nos \$978,80 por onça, uma subida mensal de 9,8%.

A minha análise aponta para o Ouro acima dos \$2000 por onça nos próximos 18 meses. Quando este price target for ultrapassado o Ouro poderá dirigir-se a médio prazo para cima dos \$2500 por onça.

Mais informação sobre a ascensão do Ouro em:

<http://bonsinvestimentos.com/bonsinvestimentos/ouro/>



A Prata para entrega em Julho, terminou Maio nos \$15,61 por onça. Neste mês a Prata subiu 26,6%, o seu maior ganho desde 1987.

A minha análise aponta para a Prata acima dos \$25 por onça nos próximos 18 meses. Quando este price target for ultrapassado a Prata irá dirigir-se no médio prazo para cima dos \$40 por onça.

Mais informação sobre a ascensão Prata em:

<http://bonsinvestimentos.com/bonsinvestimentos/prata/>

Revelando os Bons Investimentos nos mercados financeiros

Energia



O preço do Petróleo crude West Texas na New York Mercantile Exchange para entrega em Julho ficou nos \$66,31, por barril. Apresentou um ganho de 30% em Maio. Isto foi o seu melhor ganho mensal dos últimos 10 anos.

A curto prazo, o preço do Petróleo está consolidar. O preço encontra-se agora a cruzar o nível de referência suporte, a média de 200 dias, considero que os últimos meses foram apenas uma correcção num mercado que está a subir a longo prazo e que a médio prazo podem ser atingidos novos máximos.



O contrato de Gás Natural para entrega em Junho fechou Maio nos \$3,835 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 a médio prazo 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 \$6 por BTU.

Bons Investimentos,

André Ribeiro
andre@bonsinvestimentos.com

Copyright 2009 André Ribeiro. Todos os Direitos Reservados

Análise Técnica do S & P 500*

31-05-09

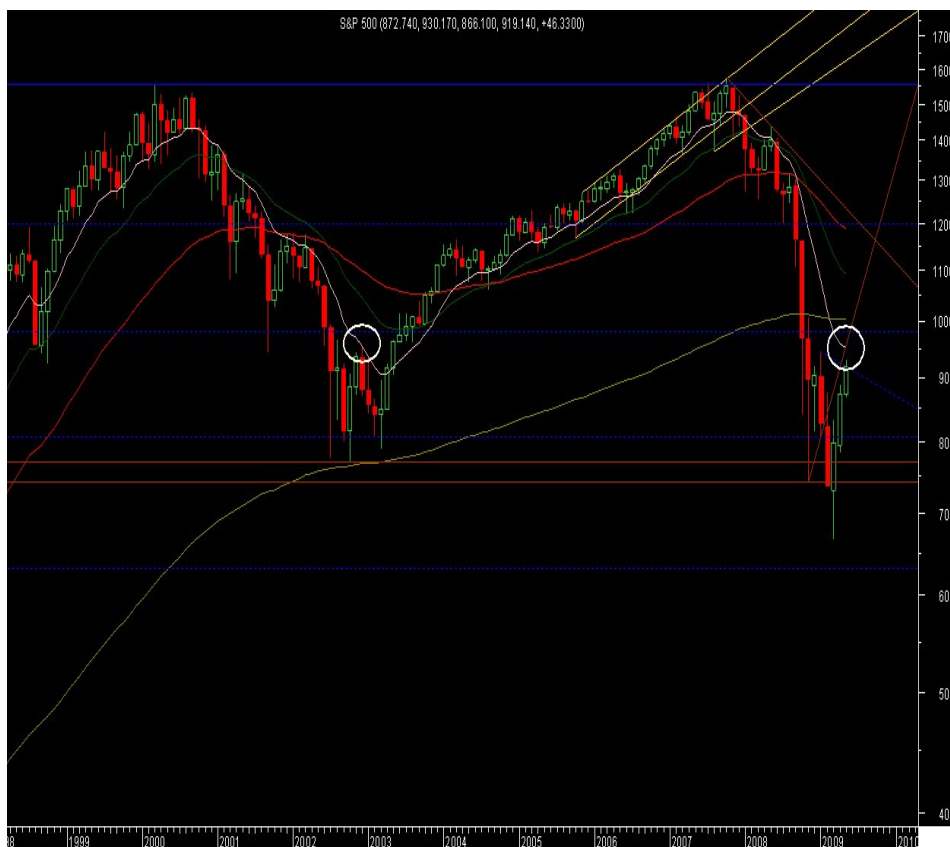
Rally de verão?ou talvez não?

Estamos em finais de Maio e o S & P subiu no mês pouco mais que 5% fechando nos 919 pontos. O que aconteceu ao “vender em Maio e ir embora”? O gráfico mensal do S & P mostra o re-teste “bear” á média de 10 meses e já no início do mês andámos lá perto(930) e não conseguimos passar (linha rosa do gráfico em anexo-950 pontos). Tal teste é normal após as fortíssimas quedas que tivemos em 2008 e estou á espera que as coisas acalmem um pouco para se poder com calma dar corpo a figuras potencialmente *bullish*. Afinal de contas a volatilidade não está a indicar movimentos muito anormais num futuro próximo.

O gráfico semanal do S e P mostra uma potencial formação *bull* de um Cabeça e Ombros invertido que a verificar-se levaria o índice até aos 1300 pontos sensivelmente, **sobretudo se tivermos uma vinda á zona dos 800 a 850 entretanto**. Esta figura optimista estará confirmada com a passagem dos 940/50 pontos de forma convincente, levando assim duas barreiras num só movimento: activa o *Inverted H e S* (940)e passa a referência pessimista da media móvel dos 10 meses(950). É claro que tal pode não ocorrer durante algum tempo e para já as probabilidades estão contra esta potencial formação *bullish*.

No curto prazo a não passagem dos 940/50 abre vários cenários: 1- uma retracção de 50% até á zona dos 800 pontos e ressalto(o que até podia ser bastante optimista como expliquei anteriormente); **2-** Uma ida até aos 740 e ressalto (área que já serviu de suporte e mantém viva a ideia optimista original); **3-** Um novo teste dos mínimos de Março nos 666, que poderia demorar apenas cerca de 5 a 6 semanas.

Com o verão á porta e alguma diminuição da actividade de *trading* devido ás férias é bem possível que este Mercado não se movimente muito e adormeça sem grandes movimentos até Setembro e continue com poucas oportunidades de baixo risco para *trading*.



Revelando os Bons Investimentos nos mercados financeiros

Análise Técnica do VIX - Índice de Volatilidade* 31-05-09 Falta de medo?

A escorregadela do VIX nos últimos dois meses foi monstruosa, caindo quase 50%. Para onde foi todo o medo? O medo deixou de ser um factor? Certamente não vislumbro nenhuma situação tipo Lehman ou AIG por aí, mas será esta uma altura para ficar complacente? O vix está a mostrar níveis extremamente baixos que reflectem uma quase ausência de preocupação por parte dos intervenientes; francamente.... tal comportamento é perturbador.

Mais tecnicamente temos sinal *bull* do *macd*, divergências *bullish*, distanciamento da media de 50 dias e da *bollinger* superior. Todos estes indicadores "gritam" sarilhos para o mercado financeiro.

O VIX na passada semana bateu nos 26 e picos, níveis que já não eram visto desde Agosto de 2008 quando o S & P estava a 1300 pontos sensivelmente. A 920 pontos no índice estamos tão confiantes quanto estávamos a 1300....será sensato? ou estamos novamente iludidos como estivemos nessa altura com esses valores?



Análise Técnica do Ouro* 10/05/2009 Touro continua tímido!

O ouro mantém intacta a sua tendência de subida de longo prazo, tendo fechado a passada semana nos **917\$**. Estamos há um ano e meio entre os 700\$ e os 1000\$ e **no médio prazo é evidente a falta de força na tendência**. Levando a este período de lateralização que pode e deve ser visto como uma consolidação para novos máximos no longo prazo. No médio/longo prazo e até prova em contrário a tendência anterior a este período de consolidação deve ser vista como prevalente. **Enquanto o ouro estiver acima dos 700\$ em fecho semanal, esta fase lateral deve ser considerada apenas uma pausa na anterior tendência de subida.**



No curto prazo é possível que se veja algumas tentativas de continuar em alta e acima de 875\$ pode-se acreditar que é possível pelo menos testar os máximos recentes junto a 1000\$. No entanto o actual momento está já um pouco esticado e ainda está ameaçado pela falta de tendência no médio prazo. Numa óptica de *trading* só uma vinda junto a 800\$ ou abaixo pode ser vista como boa oportunidade de compra na actual falta de tendência de médio prazo.

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.