

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

Volume 4 - Edição 3

Junho de 2008

Bemvindo!

Bemvindo à edição de Junho da Newsletter BonsInvestimentos

OVERVIEW

As Bolsas em Maio de 2008

Os principais índices bolsistas terminaram Maio mistos. O Dow Jones terminou nos 12.638 pontos, uma queda mensal de 1,1%. O Standard & Poors 500 fechou nos 1.400 pontos um ganho mensal de 1,1%. O Nasdaq encerrou nos 2.522 pontos, um salto de 4,6% no mês.



O PSI-20 caiu 2,92% em Maio, terminando nos 10.597 pontos.

A expectativa é que na reunião de Junho a Reserva Federal Americana, mantenha a taxa dos fundos federais nos 2%. A expectativa dos traders de futuros é que as taxas subam para 2,25% no final de Outubro. A taxa do BCE mantém-se nos 4%.

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

Segundo a minha análise a Prata é um dos melhores investimentos para 2008.

O metal ainda está fora do radar da generalidade dos investidores.

## Revelando os Bons Investimentos nos mercados financeiros

### The Big Picture

A taxa de inflação anualizada da zona Euro segundo o Eurostat ficou nos 3,6% em Maio. A taxa mantém-se acima do objectivo do BCE de manter a inflação abaixo dos 2%.

Os media continuam a entreter. As notícias dizem um dia que bolsa subiu porque o petróleo caiu noutro dia o contrário. Qual é o significado de uma queda de \$3 no preço do barril de petróleo para a maioria das pessoas? Com os preços acima dos \$120, \$3 proporcionalmente querem dizer pouco. O que quer dizer um aumento nas vendas de casas, quando o mês anterior teve um resultado horrível? Não quer dizer nada de especial! Para além disto o dólar americano a colapsar, a inflação fora de controlo, grandes instituições financeiras insolventes, os bancos com medo de emprestar dinheiro a outros bancos e muito mais a outras empresas. A falta de transparência continua no mercado, o potencial para novos conflitos militares aumenta, ainda vão rebentar mais escândalos financeiros de multi-biliões.

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 surpreendido.

O preço do ouro e da prata continua a ser suprimido por um cartel de bancos. Isto é feito para tentar manter a aparência de valor do papel moeda que continua a desvalorizar constantemente, há medida que a liquidez vai aumentando, diluindo o poder de compra da maioria e transferindo a riqueza para a minoria.

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	15.92	13.86	2.52	3.55x	1.12x
S&P 500	23.36	15.20	2.18	2.63x	1.42x
Nasdaq	38.68	24.11	0.85	2.19x	2.04x

Fonte: Bloomberg, 30 de Maio de 2008

A “Tempestade Perfeita” está a desenvolver-se rapidamente com os bancos centrais a prepararem o terreno para uma produção épica. Há três factores chave no horizonte que se estão a consolidar e que vão ter conseqüências muito significativas na economia mundial. Eles são a recessão hiperinflacionária, altas taxas de juro acima de dois dígitos e o valor decrescente do imobiliário e outros activos, resultante de falências massivas. Estas são algumas das principais áreas que os gurus financeiros mundiais não estimaram, que ultimamente se andam a despedir dos maiores bancos ou que nos últimos meses se reformaram discretamente. Estes três factores reforçam-se mutuamente e estão a empurrar os EUA e grande parte do mundo para a Segunda Grande Depressão que vai ser a maior de todos os tempos.

Antecipo que a actual queda do dólar acelere para um pânico, provavelmente nos próximos 18 meses, a inflação vai saltar para os dois dígitos e subir com força. Neste cenário que considero como o mais provável, o Ouro estará muito acima dos \$1.650 e a Prata acima dos \$30. Quem se quiser prevenir ainda está a tempo de investir nos metais preciosos. A minha preferência vai para a Prata.

## Revelando os Bons Investimentos nos mercados financeiros

Segundo a minha análise as acções de empresas Ouro e Prata que não venderam a produção futura a preços fixos, continuam a ser bons investimentos. Ainda há algumas acções de empresas mineiras que estão a metade do preço atingido no pico de Maio de 2006, estes preços de saldo estão a acabar, as próximas semanas são boas para acumular posições. Esta é provavelmente a última oportunidade dos próximos anos para acumular acções mineiras e metais preciosos a preços tão baixos. A maioria destas empresas estão cotadas nas bolsas do Canadá.

A verdadeira e a maior explosão no preços dos metais ainda não aconteceu. Em 2008, a minha análise aponta novamente como bons investimentos, as matérias-primas, incluindo os produtos agrícolas, a energia, os metais e a água.

O potencial de subida do Ouro e Prata ultrapassa várias vezes os máximos atingidos no início dos anos 1980. Estamos num bull market que vai fazer história, surpreendendo todos com a sua força. Esta vai ser a nova bolha.

**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 Maio o índice do dólar americano recuperou ligeiramente para os 72,88. Tinha fechado Abril nos 72,61. O target seguinte é o suporte seguinte por volta dos 60 / 55.

O Euro fecho por volta dos 1,5549. Tinha terminado Abril nos 1,5612. A Libra inglesa ficou pelos 1,9821 e o iene japonês nos 105,44 ienes face ao dólar americano.



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.

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

## Metais Preciosos

Os metais preciosos fecharam o mês em alta. A Platina para entrega em Julho fechou nos \$2013,80 por onça.

O Cobre para entrega em Julho fechou nos \$3,606 por libra. O Paládio para entrega em Junho terminou nos \$435 por onça.

O StreeTracks Gold Trust ETF (GLD) fechou nos \$87,45 e o iShares Silver Trust ETF (SLV), terminou nos \$166,73.

Os metais podem pontualmente assustar os investidores tanto como entusiasmar, mas a tendência de médio e longo prazo é claramente de subida.

Mais informação sobre o Ouro e Prata em: <http://www.bonsinvestimentos.com/14201.html>



O contrato de Ouro para entrega em Agosto na New York Mercantile Exchange, terminou o mês nos \$891,50 por onça. Em Maio ganhou \$22 ou 2,5%.

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 para os \$1500 e a médio prazo para cima dos \$2500 por onça.

Nos próximos meses o Ouro vai atingir preços nunca antes vistos.

Mais informação sobre a ascensão do Ouro em: <http://www.bonsinvestimentos.com/11955.html>



A Prata para entrega em Julho, terminou nos \$16,87 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.

Nos próximos meses a Prata vai atingir preços nunca antes vistos.

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

## Energia



O preço do Petróleo cruvo West Texas na New York Mercantile Exchange para entrega em Julho ficou nos \$127,35, por barril. Em Maio subiu 12%. Isto após o contrato de Junho ter atingido um preço recorde nos \$135,09 no dia 22 de Maio.

Estamos no terceiro Choque Petrolifero e Peak Oil. O mundo está a começar a despertar, com o preço a ultrapassar sustentadamente os \$100 por barril e dentro de alguns meses quando começarem os racionamentos, mas já é tarde.

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.

Nos próximos anos o Petróleo vai continuar a estabelecer novos máximos e atingir preços nunca antes vistos.



O contrato de Gás Natural para entrega em Julho fechou nos \$11,73 por milhões de BTUs (British Thermal Units) na Nymex. Uma subida de 8% no mês.

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 acima dos \$15 por BTU.

Nos próximos anos algum tempo após o reconhecimento público do Pico do Petróleo, será reconhecido o Pico do Gás Natural.

Nos próximos anos o Gás Natural atingirá preços nunca antes vistos.

Bons Investimentos,

André Ribeiro  
[andre@bonsinvestimentos.com](mailto:andre@bonsinvestimentos.com)

Copyright 2008 André Ribeiro. Todos os Direitos Reservados

## Análise Técnica do Nasdaq 100\*

01/06/2008

**Quando as tropas não seguem os generais...cuidado com as subidas!!!**

**Semana:** O NASDAQ 100 tem estado mais forte do que a maioria dos índices que seguimos(S&P e DJIA). Esta semana o nasdaq 100 fechou a 2032 pontos, na semana ganhou cerca de 4%. Depois de ter atingido o nosso ultimo objectivo dos 2050 (análises enviadas a clientes em 28/04 e 12/05) ao milímetro, o NASDAQ 100 veio repousar à sua linha de tendência ascendente (linha verde) nos 1950 sensivelmente e reagiu muito bem iniciando a eventual quinta onda de *elliott* que poderá levar o NASDAQ 100 a novos máximos acima de 2050.



**Tendência:** Enquanto a Linha de Tendência Ascendente aguentar o preço nas correcções o mercado continuará em alta. A LTA neste momento encontra-se nos 1980 sensivelmente e será a zona onde espero que o Mercado aguarde para que a tendência de subida continue. Uma quebra da mesma pode fazer retomar a tendência das quedas(bear market).

**Factos:** O que tem levado o NASDAQ 100 para cima, bem este índice é mais concentrado do que possam pensar, à data de 29/2/08 os títulos que mais pesam neste índice são:

## Revelando os Bons Investimentos nos mercados financeiros

Apple, Inc.	10.37%
Microsoft Corporation	5.95%
Qualcomm, Inc.	5.68%
Google, Inc.	4.58%
Research in Motion, Ltd.	3.95%
Cisco Systems, Inc.	3.59%
Gilead Sciences, Inc.	2.95%
Intel Corporation	2.77%
Oracle Corporation	2.73%
Teva Pharmaceutical ADR	2.06%
Valor Total.....	44.63%

Desta análise retiram-se as seguintes conclusões: A AAPL é o título mais pesado do NASDAQ 100, pesa neste momento o dobro da MSFT e da GOOG, e o peso das 10 mais pesadas representa 45% do índice. Assim em vez de seguirem o NASDAQ 100 podem apenas seguir estes títulos mais pesados pois eles “são” o índice. As recentes subidas são resultado directo em especial da influência dos títulos: AAPL, QCOM, GOOG, RIMM, GILD e INTC.

**Possibilidades:** Quis nesta demonstração dizer que as “tropas não estão a seguir os generais” e pela minha experiencia esta falta de participação do Mercado em geral faz-me desconfiar da solidez destas subidas. No capítulo da desconfiança na solidez destas subidas está também falta de volume nos movimentos de subida e o forte volume nas correcções. Por outro lado a volatilidade está em baixa e enquanto assim permanece favorece subidas, mas há sinais de possível inversão por isso cuidado caso os 20 não sejam quebrados em baixa, podemos estar perto de inversão do VXN (índice de volatilidade) e portanto próximo do fim das subidas.

**Conclusão :** O Mercado continua em alta por agora(o preço manda), mas está cada vez mais perigoso tentar participar nesta “selectiva subida”(poucos títulos sobem). O NASDAQ 100 está na 5ª e última onda do ciclo de *elliott* que projecta acima dos 61.8% (1960) os 2140/50. Já uma quebra dos 1980 poderá levar rapidamente o preço à zona dos 1860 reiniciando o mercado URSO(quedas).

**Resistências:** 2050, 2107, 2140.

**Suportes:** 2000, 1980, 1915-30, 1860.

\*por Tiago Marques Pereira, CMT

[www.bigonline.pt](http://www.bigonline.pt) - [tpereira@bigpromotores.pt](mailto:tpereira@bigpromotores.pt)

Membro da MTA -Associação de Técnicos de Mercado Norte Americana (New York,USA)

## Análise Técnica do OURO\*

01/06/2008

### Ouro a lateralizar

O ouro fechou o mês de Maio nos 892\$, mantendo o momento negativo. **Continua em fase de repouso/consolidação das subidas dos últimos meses.** Por agora o nosso *target* em baixa (800\$) ainda não foi atingido, tendo a correcção deste Mercado optimista feito mínimo este mês a 846. Por enquanto, o Mercado está resiliente em cair e tal pode ser indício de retoma do *bull*.



Mais tecnicamente vemos os indicadores de *momentum* semanais pessimistas... mas já bastante aliviados da anterior condição de sobre comprados em que nos encontrávamos.

## Revelando os Bons Investimentos nos mercados financeiros

Assim é possível vermos várias tentativas de retoma do *bull market*, na medida em que *traders* de curto prazo tentam beneficiar da situação *oversold*. Acima de 950 o *bull* pode mesmo voltar em força, mas enquanto não passar essa importante resistência é natural que continue a consolidar em baixa.

É provável que o ouro continue em consolidação em baixa durante mais algumas semanas, sem grandes movimentos tendenciais de relevo e dificultando o *trading* a optimistas e pessimistas. Continuo à espera de valores próximos dos 800\$/820\$. **O ouro deve continuar em regime de lateralização entre os 800\$ e os 950\$ sem grande tendência definida.**

**Suportes:** 850 / 800\$

**Resistências:** 950\$ / 1030\$

*Bons trades!*

Cumps,

\*por Tiago Marques Pereira, CMT

[www.bigonline.pt](http://www.bigonline.pt) - [tpereira@bigpromotores.pt](mailto: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.