

TUTORIAL

MERCADO DE AÇÕES



APRENDA A INVESTIR NA
BOLSA

**INDICADO PARA
INICIANTE**

WWW.CAPITALEXTREME.COM.BR

Abertura de Capital

Já sabemos que a uma ação representa a menor parte de uma Companhia, formada justamente pelo conjunto de ações, que podem ou não ser negociadas em bolsa. As ações para serem negociadas na bolsa, devem representar uma sociedade anônima de capital aberto, e para abrir o capital, comumente denominado de IPO (Initial Public Offering) ou Oferta Pública Inicial, a companhia precisa adotar uma série de medidas, como publicação dos últimos balanços auditados, registro na CVM (Comissão de Valores Mobiliários), entre outras.

Mas o que nos interessa aqui, é o que isso representa na prática. A abertura de capital é uma forma da companhia se capitalizar. Ao invés de financiar as suas operações com empréstimos, se procede ao aumento de capital lançando ações que serão compradas por investidores em potencial quando do IPO.

O valor apurado no IPO deve ser integralmente revertido para a companhia, e não embolsado pelo sócio controlador. Isso quer dizer que ocorre um aumento de capital e não a venda das ações que o controlador detinha. Se o Controlador detinha 10Mil ações, continuará com as 10Mil ações, e tais ações terão a mesma representatividade monetária, no entanto, após o aumento de capital, representará uma participação menor na empresa.

A companhia no momento do IPO tinha um patrimônio líquido de R\$100.000.000,00 (cem milhões de Reais), dividido em 10.000 ações ordinárias, representando assim cada ação o valor de R\$10.000,00. Com o aumento de capital, a companhia passou a ter 30.000 ações, que se forem negociadas a R\$10.000,00, representará um patrimônio de R\$300.000.000,00 (trezentos milhões de Reais), ou seja, o controlador continuará com 10.000 ações e suas ações continuarão representando R\$100Milhões ao se considerar o patrimônio total, mas após o IPO, o controlador que tinha 100% do capital social, passou a deter apenas 33%.

Para a abertura de capital, o controlador deve avaliar o custo do capital próprio (capital do acionista) e de terceiro (empréstimos), bem

Ex | Capital

como a melhor estrutura de capital (relação entre capital próprio e de terceiros), para identificar se é mais interessante captar recursos na forma de empréstimos ou através de investidores em potencial.

Não se Engane

Investir na bolsa de valores não é um “bicho de sete cabeças”, qualquer um pode investir e ser bem sucedido. A questão é saber, para você, o que significa ser bem sucedido investindo na bolsa. Para alguns, qualquer coisa acima da poupança é lucro, para outros, só a multiplicação exponencial do valor investido serve. A primeira lição é que, quanto mais retornos você busca, mais riscos você tende a correr.

Diante do afã de retornos altos e pouco trabalho, muitos erros são cometidos, como acreditar em sugestões de amigos, se deixar enganar por administradores sem escrúpulos, e até, pasmem, acreditar nas fases da Lua para investir:

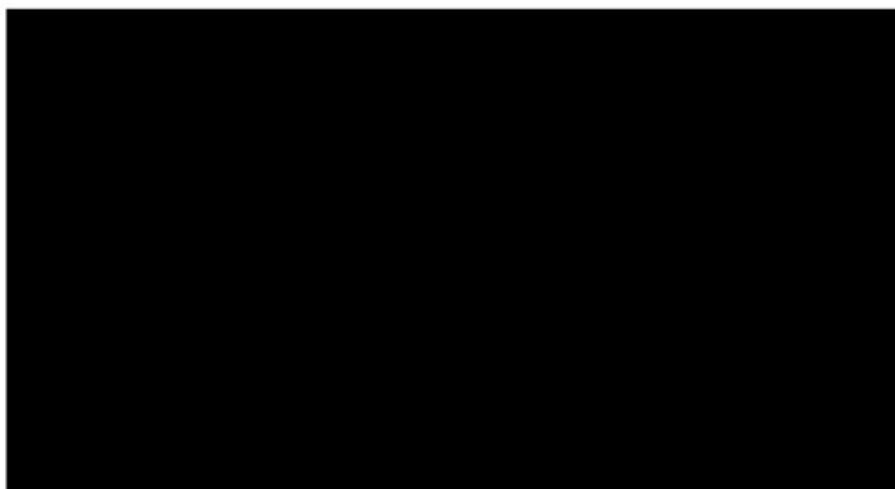
MERCADOS

CVM barra site que recomendava ações de acordo com fase da lua

O Astroinvest oferece análises de cenários e recomendações de investimento com base na astrologia financeira e empresarial

Por **Estadão Conteúdo**

27 abr 2017, 15h21



Achar que investir em ações é um jogo, é o maior erro que o investidor pode cometer. Na verdade, isso ocorre por que algumas pessoas, muitas na verdade, almejam o lucro fácil, sem conhecimento e sem esforço. De fato comprar determinada ação e alguns dias depois vender com lucro de 30% parece ser extraordinário, a operação em si na verdade é fácil, e

essa ideia é que acaba movimentando grande parte dos que se aventuram na bolsa.

É preciso entender que não basta comprar e depois vender. É preciso escolher o papel certo, comprar no momento certo e vender no momento exato. Para tomar tais decisões então, não basta comprar e vender. Encare essa realidade: você é rico porque vem de uma família abastada, porque tem um grande talento, ou porque trabalhou muito.

Eu gosto da ideia de poder ficar rico com o meu trabalho, e essa “ideia” é que move a minha vida. Eu não sei como você, leitor, irá conduzir os seus negócios, a sua vida, mas acredito firmemente que você não conseguirá ficar rico na bolsa com fórmulas mágicas. É possível que você encontre um sistema eficiente, mas para encontrar esse sistema, você trabalha, você estuda, você pratica, e finalmente você empreende e se depara com o sucesso. Depois disso tudo, talvez você fique rico.

O Funcionamento da Bolsa de Valores

A bolsa funciona como uma espécie de mercado aberto, em que as pessoas “gritam” valores para comprar e valores para vender. No passado gritavam mesmo, mas hoje as operações são eletrônicas, então você não vai ver o salão da B3 lotado de corretores quando for visitá-la no centro de São Paulo. Essas ordens de compra e de venda são registradas na bolsa, e havendo sintonia entre comprador e vendedor, a operação é realizada.

Para papeis de grande liquidez são milhares de ordens, que você nem consegue ver, mas para papeis com pouca liquidez, é possível entender exatamente o que acontece:

| | | | |
|--------------------|----------|-------------------|----------|
| Ativo: MTSA4 | | R\$11,00 | |
| Ofertas de compra: | | Ofertas de venda: | |
| 100 | R\$10,00 | 100 | R\$12,00 |
| 200 | R\$9,90 | 100 | R\$12,40 |
| 500 | R\$9,00 | 800 | R\$12,50 |

Como se observa acima, não há sintonia entre compradores e vendedores, uns estão querendo comprar abaixo da última negociação e outros querendo vender acima da última negociação. Só que em determinado momento, um ou outro lado cede, e aí o papel sobe ou desce na sua cotação em bolsa.

Além da operação “individual” de compra e venda, a bolsa realiza leilões, sempre no início do pregão e no final, como também para alguns papéis, em casos específicos a qualquer momento, como quando um papel está há muito tempo sem ser negociado, ou quando a transação irá ocorrer a

preço muito abaixo ou acima do último negócio. O leilão é um momento interessante para realizar uma operação, em regra sendo lançada uma ordem de compra em valor acima do último negócio ou de venda abaixo, porque o valor do negócio será determinado não necessariamente pelo preço que você deu a ordem, mas pela “batalha” travada entre diversos compradores e vendedores.

Imagine uma caixa, e o quanto de dinheiro ela tem hoje. Para alguns autores, quando alguém ganha dinheiro na compra e venda de ações, está retirando dessa caixa uma determinada quantia, e por isso, alguém do outro lado que colocou dinheiro nesta mesma caixa perdeu. No entanto, não é tão simples assim, porque o volume de dinheiro dessa caixa também muda, e é essa mudança na quantidade de dinheiro na caixa que faz toda diferença. Quando a economia anda bem, e as pessoas estão confiantes, as empresas em regra dão mais lucro, e com o retorno maior, mais pessoas investem, ou seja, aumenta o dinheiro na caixa, então nesse cenário, quando um investidor tem retorno na bolsa, isso não significa que outra pessoa perdeu, ao contrário, em regra a maioria ganha, uns mais, outros menos, e alguns poucos, de fato, perdem.

Do outro lado, quando as notícias são ruins, e principalmente quando as empresas não vão bem, os investidores se afastam do mercado de renda variável e buscam aportar os seus recursos em um local mais seguro, e esse momento esvazia a caixa de dinheiro, aí sim, nesse cenário quando você ganha dinheiro é porque alguém do outro lado necessariamente está perdendo. O fato é que quando você coloca dinheiro, principalmente em um cenário de baixa, você está ajudando a, senão aumentar o tamanho do bolo, pelo menos fazendo com que ele diminua menos, então o seu papel como investidor é sempre positivo, sempre contribui para o conjunto de investidores, que por sua vez, com os seus investimentos, contribuem para a manutenção e criação de empresas, que criam empregos, geram renda, pagam tributos, e assim a economia se desenvolve.

Mas você deve estar se perguntando, por que razão colocar dinheiro em uma caixa que está sendo esvaziada? Para o especulador isso é loucura realmente, ainda que ele também opere na baixa, realizando operações de *Day trade* e o que chamamos de venda a descoberto (desaconselho). O fato é que em um cenário otimista, a maioria das ações sobe, algumas até sem qualquer fundamento, então investir fica fácil; em um cenário de

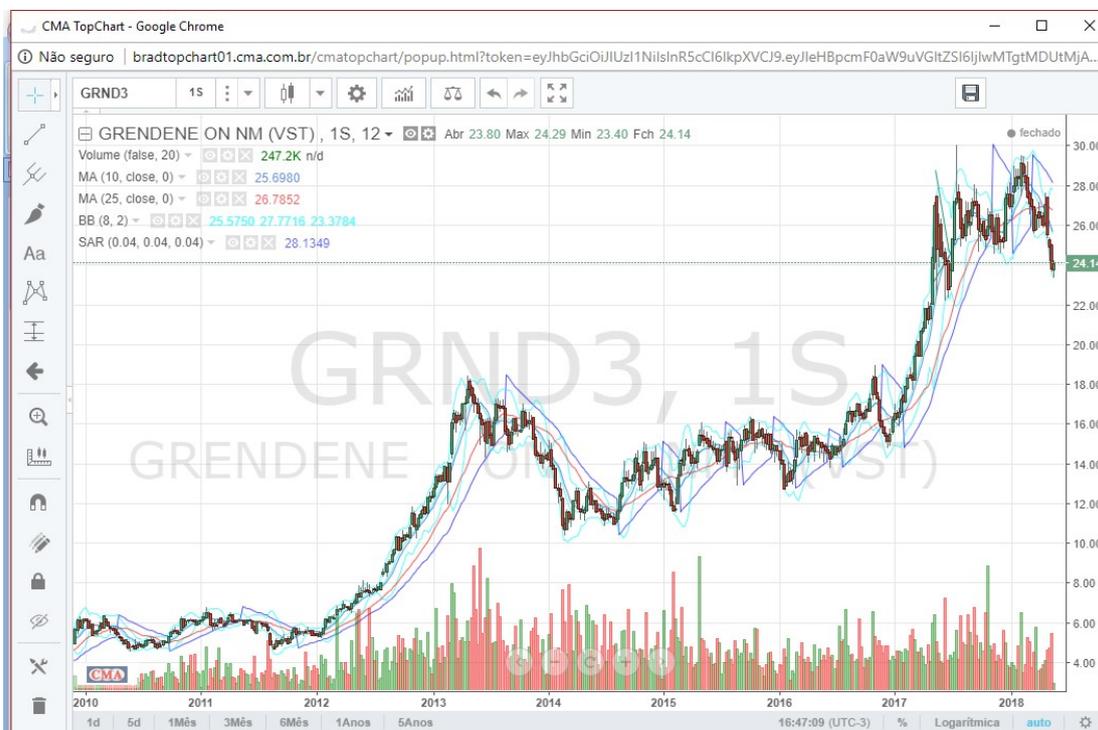
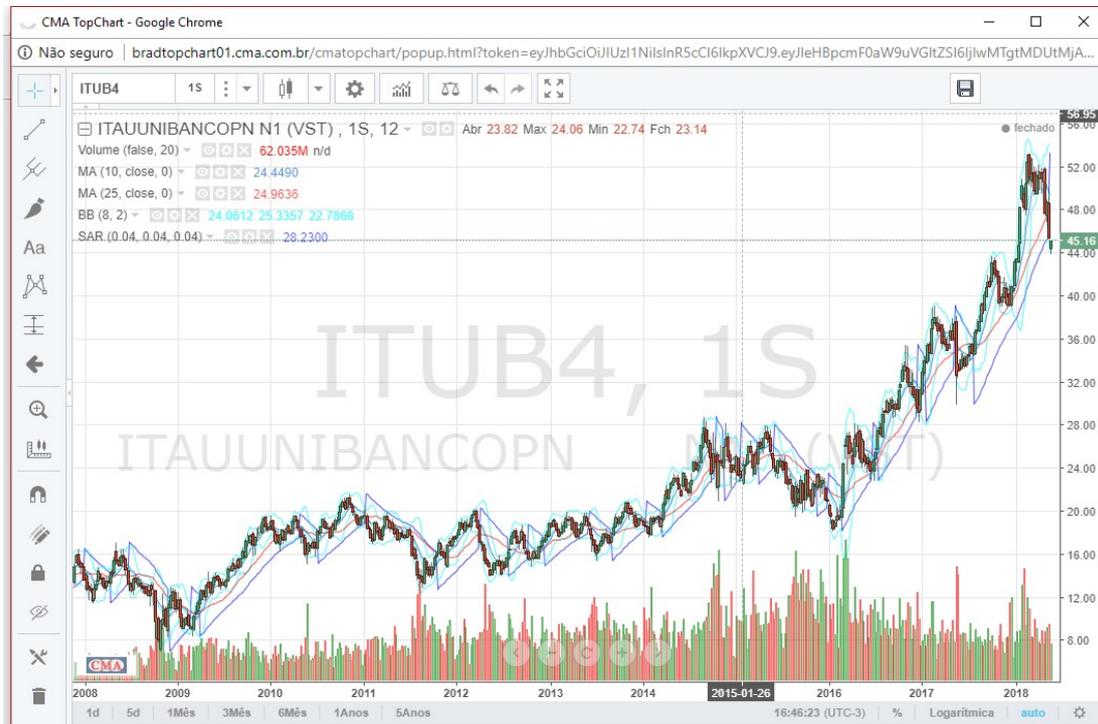
pessimismo, também é possível ter resultados positivos, desde que você tenha paciência e invista nas companhias certas.

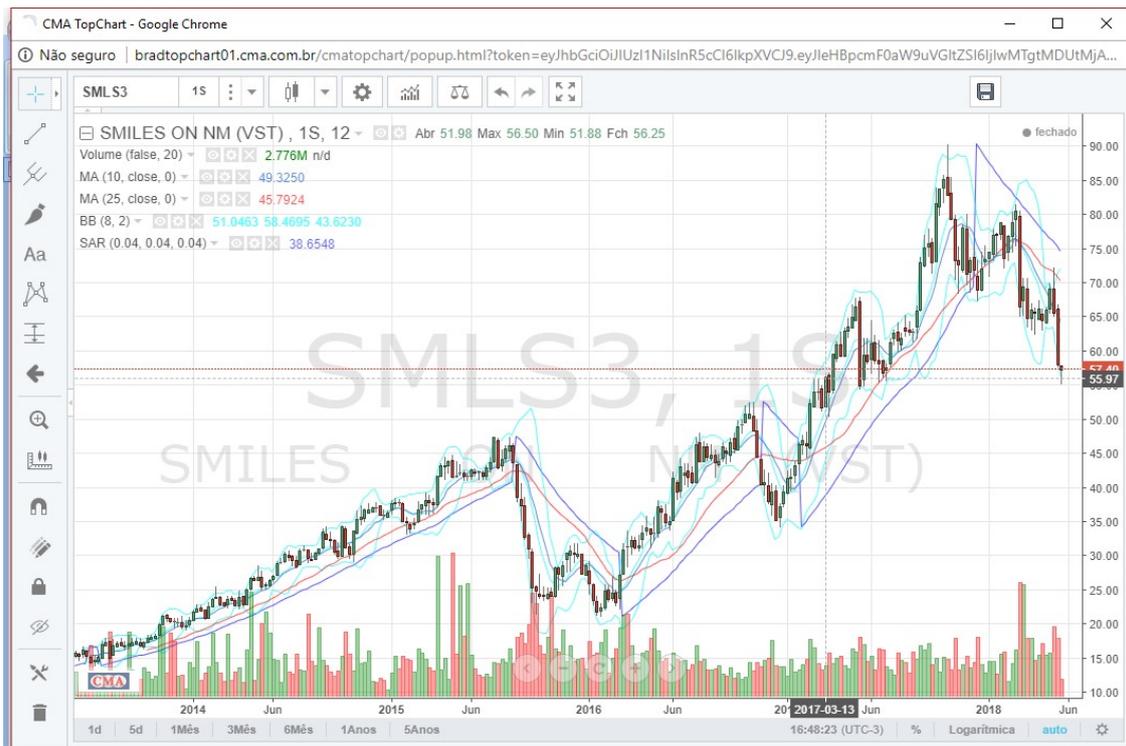
Disso decorre outra pergunta: mas como eu posso saber quais companhias são as certas para comprar as suas ações? Não existe mágica, tampouco um Analista consegue prever o futuro, ele apenas analisa os fundamentos da companhia, o setor de atuação, os impactos que o momento econômico poderá causar, e então com base nessas informações é possível estimar, e não garantir qualquer resultado.

Para isso, você pode contratar uma casa de análises que fará esse serviço para você, ou estudar análise fundamentalista, que busca justamente analisar os fundamentos da companhia.

Pense bem, no momento em que eu escrevo este relatório, as coisas no Brasil não andam nada bem, mas isso quer dizer que todas as companhias são ruins? No passado recente, pouco antes do Impeachment da Presidente Dilma, todas as Companhias também eram ruins? Certamente

que não. Agora olha o gráfico dos preços dos últimos anos de algumas companhias:





Fonte: Bradesco Corretora

Mesmo com movimentos de alta e de baixa, como acontece em qualquer época e com qualquer papel, é fácil observar com relativa facilidade a existência de papéis que, mesmo na crise, continuaram avançando. Quer dizer que essas ações vão subir para sempre? É claro que não. A constante vigilância é importantíssimo quando se trata de investimento em ações.

Mas afinal, o quanto em percentuais as ações de qualquer uma dessas companhias subiu? No primeiro exemplo, partimos em 2008 do valor de

Ex | Capital

R\$9,57 e chegamos a R\$52,00 em fevereiro desse ano. Em uma conta bem fácil, alcançamos a incrível marca de 5,43x ou 443% em 10 (dez) anos, e é provável que esse papel não tenha sido o que subiu mais nesse período. Temos exemplos de companhias que subiram em um período de 10 anos 30x ou 2.900%. R\$0,30 em 2004 a R\$9,00 em 2014 (SHUL4).

É claro que o gráfico também considera a distribuição de dividendos, Juros sobre o capital próprio e bonificação, então para você ter conseguido esta marca, teria que ter reinvestido todos os retornos recebidos nesse período comprando novas ações com tais recursos. O grande *plus* no investimento é a capitalização dos juros, então se você retira recursos ao invés de reinvesti-los, o resultado será muito menor.

A seguir, seguem alguns termos técnicos que você precisa conhecer para operar na bolsa, lembrando que outros serão apresentados no decorrer dos próximos tutoriais:

| Nome: | Definição |
|-------------------------|---|
| Código ou Ticker | Código representativo de uma ação que é utilizado para negociar na bolsa, com 04 letras bem parecidas com o nome da companhia, seguido de um número, que representa o tipo de ação, ou seja, ON(3), PN(4), Units(11)...Ex.: Ambev (ABEV3); Cielo (CIEL3) e assim por diante |
| Units | Conjunto de ações sob o mesmo código, por exemplo 1 ação ordinária e 2 preferenciais: TAEE11 |
| IPO | Abertura de capital |
| OPA | Oferta pública de aquisição |
| Stop | Operação condicionada, em que o comprador ou vendedor determina que a ordem seja executada apenas se o preço atingir determinado valor. |
| Opção | Derivativo que representa o direito de comprar ou vender determinado ativo (ATENÇÃO: NÃO CONFUNDIR O CÓDIGO DE UMA OPÇÃO COM O DE UMA AÇÃO, QUANDO VOCÊ COMPRA UMA OPÇÃO NÃO ESTÁ COMPRANDO A AÇÃO - NÃO NEGOCIE OPÇÕES SEM ANTES TER PLENO CONHECIMENTO SOBRE O ASSUNTO) |

| | |
|--------------------|---|
| Dividendos | Remuneração paga ao acionista como participação nos lucros da empresa, remuneração esta isenta de imposto de renda |
| JCP | Juros sobre o Capital Próprio: remuneração paga ao acionista antes da incidência do imposto, lançada então como despesa e por isso, é descontado IR na fonte |
| Bonificação | Uma forma especial de remuneração do acionista, mediante a entrega de um determinado número de ações proporcional a quantidade total de ações detida pelo investidor |
| Subscrição | Havendo aumento de capital, a companhia deve conferir aos acionistas o direito de preferência na subscrição de novas ações, e em regra esse direito pode ser negociado na bolsa, com o mesmo código alfa da ação, mas com número diferente. |
| Home Broker | Plataforma disponibilizada pela Corretora que o investidor utiliza para dar ordens de compra e venda, bem como consultar a sua carteira, os lançamentos havidos, as notas de corretagem, entre |

| | |
|--------------------|--|
| | outras funcionalidades |
| Mesa | As operações de compra e venda também podem ser realizadas pela mesa, ou seja, o investidor liga para a corretora e dá a ordem que deseja ser executada. As operações na mesa são, via de regra, de custo mais elevado. |
| Emolumentos | Tarifas cobradas nas operações de compra e venda |
| Corretagem | Honorários pelos serviços prestados pela Corretora nas operações de compra e venda. |
| Day trade | Operação de compra e venda de determinada ação no mesmo dia. Nesse tipo de operação o especulador precisa dispor apenas de recursos para pagar a diferença de uma possível perda com a operação, e de outro lado, em sendo ela positiva, poderá retirar o lucro sem ter feito qualquer aporte de recursos. |