

MERCADO DE CAPITAIS: PROCESSOS DE SELEÇÃO DE CARTEIRAS ÓTIMAS NA BM&FBOVESPA

MAIA¹, Sinézio Fernandes
OLIVEIRA², Felipe Araujo de
RODRIGUES³, Luana Vanessa Silveira
ROSA⁴, André Jaime Dantas de Oliveira

Centro de Ciências Sociais Aplicadas/ Departamento de Economia /PROBEX 2012

RESUMO

O projeto Sala de Ações, constitui a articulação das atividades de ensino, pesquisa e extensão do Departamento de Economia. Integra acadêmicos dos cursos de Ciências Econômicas, Administração, Ciências Contábeis e Relações Internacionais, bem como com agentes *exteriores* à Universidade. O objetivo principal é estudar, analisar e divulgar informações sobre o mercado financeiro e de capitais brasileiro, identificando processos de seleção de carteiras de investimentos. A metodologia de trabalho exige separação por grupos de conhecimentos, encontros semanais, elaboração de documentos e, divulgação das informações no âmbito da extensão. Os instrumentos utilizados para divulgação em internet são o blog do projeto, Facebook, Twitter e Youtube. A abrangência das informações supera o escopo local. Outra forma de disseminação das informações é a construção de cursos de extensão, seminários, oficinas e workshops que atendem aos públicos interno a universidade (Centros e Departamentos) e ao público externo (escolas de ensino fundamental e faculdades particulares). Com o enfoque no ensino e extensão o projeto criou o Consultório do Gestor Financeiro (Office Financial Manager) que tem como prerrogativa o atendimento do público acadêmico e comunidade geral, todas as quintas feiras na Sala de Ações. Esta atividade, em que os integrantes do projeto atendem o público em geral, permite a consolidação do principal papel da extensão.

PALAVRAS-CHAVE: Mercado Financeiro, Mercado de Capitais, Bolsa de Valores, IBOVESPA.

INTRODUÇÃO

O projeto “Mercado de Capitais: Processos de Seleção de Carteiras Ótimas na BM&FBOVESPA” denominado de “Sala de Ações” surgiu com o intuito de atender demandas por informações a respeito do Sistema Financeiro Nacional. O mercado de capitais é um sistema de valores mobiliários, que tem o propósito de proporcionar

¹ Centro de Ciências Sociais Aplicadas/ Departamento Economia/ Professor Orientador/ Sala de Ações, sineziomaia@yahoo.com.br.

² Centro de Ciências Sociais Aplicadas/ Departamento Economia/ Acadêmico Voluntário/ Sala de Ações, felipe.8.araujo@gmail.com.

³ Centro de Ciências Sociais Aplicadas/ Departamento Economia/ Acadêmica Bolsista PROBEX 2012 / Sala de Ações, luh_vsr@hotmail.com.

⁴ Centro de Ciências Sociais Aplicadas/ Departamento Relações Internacionais/ Acadêmico Voluntário/ Sala de Ações, andre-jaime@hotmail.com.

liquidez aos títulos de emissão de empresas e viabilizar seu processo de capitalização. Constituído pelas bolsas de valores, sociedades corretoras e outras instituições autorizadas.

Intensificar estudos e analisar a composição do mercado de capitais, por meio de acompanhamento diário do mercado acionário, representa uma “geração de informação” permitindo aos investidores minimizar seus riscos no momento da decisão de investimentos em títulos de renda variável. A construção do projeto apresenta quatro vertentes: a primeira consiste na construção de um banco de dados sobre as empresas que fazem parte das negociações diárias da BOVESPA, utilizando a Análise Fundamentalista (análise contábil, macroeconômica e microeconômica); a segunda vertente é de acompanhamento do comportamento dos preços das ações de forma a avaliar suas trajetórias e tendências, baseado na Análise Grafista; a terceira vertente consiste na elaboração e discussão de relatórios com indicações de investimentos baseados nas análises de investimentos, que possam servir de apoio aos investidores; a quarta vertente diz respeito ao processo de divulgação dos trabalhos por meio de boletins informativos e realização de eventos, sobretudo da divulgação das informações no blog do projeto (www.salaacoes.blogspot.com).

Objetivo Geral

O objetivo geral do projeto é identificar e analisar a composição do mercado de capitais brasileiro, selecionando carteiras ótimas por meio de acompanhamento diário das ações na BM&FBOVESPA.

Objetivos Específicos

- Acompanhar as trajetórias de capitalização das empresas com ações negociadas na BOVESPA;
- Elaborar relatórios periódicos de orientação de investimentos com base em processos de seleção de carteiras pelas óticas da Análise Fundamentalista; Grafista e Macroeconômica; proporcionando um ambiente de discussões; divulgando as informações produzidas por meio das mídias digitais (blog, Twitter, Facebook e Youtube) e realização de eventos;
- Estimular a produção científica de modo que auxiliem investidores e corretoras; propiciando formação acadêmica sintonizada com a linguagem do mercado.

DESENVOLVIMENTO

O *modus operandi* é por meio de encontro no ambiente que constitui a Sala de Ações, objetivando o acompanhamento do pregão na BOVESPA, bem como discussões e divulgações dos resultados setoriais como instrumento de orientação de investimentos (Guia de Investimento). Estes relatórios são produzidos, discutidos e aperfeiçoados com o objetivo de posterior divulgação aos usuários externos ao Projeto e Universidade.

A participação dos integrantes é efetivada em diferentes níveis: levantamentos de informações para alimentação do banco de dados contábil das empresas; participação nas discussões e produção de análises; redação de boletins sob a orientação do responsável pela célula, bem como coordenador do projeto; participação na apresentação e nos debates dos resultados encontrados, por meio das atividades de extensão.

Figura 01: Organograma Funcional da Sala de Ações



Fonte: Sala de Ações

Célula de Análise Fundamentalista

Pesquisar e acompanhar o comportamento das empresas em seus respectivos setores no mercado de capitais com base em seus fundamentos contábeis e perspectivas traçadas pela administração das empresas. Atualização da base de dados do projeto, com Balanços Patrimoniais e Demonstrações de Resultados das Sociedades Anônimas, com vistas a selecionar as melhores empresas, elaborando dessa forma boletim de orientação de investimentos.

Célula de Análise Técnica

Acompanhar a evolução dos preços das ações no mercado de capitais, das empresas com negociações na BM&FBOVESPA. A meta é obter tendências e projetar

futuros movimentos dos papéis com o intuito de encontrar os momentos ideais para as negociações no mercado acionário.

Célula de Análise Macroeconômica

O objetivo é analisar o comportamento da economia global, traçando os impactos provocados por quaisquer tipos de mudanças econômicas, através de modelos consolidados na literatura de macroeconomia aberta (modelo Mundell-Fleming e Modelo IS-LM-BP).

Comitê Gestor

Formado por acadêmicos que já passaram pelas demais células, são responsáveis por sintetizar todos os dados gerados pelas outros grupos, utilizando métodos quantitativos para seleções de bons ativos para o Clube de Investimentos Sala de Ações.

Mesa Operadora

Formado por um gestor que é responsável por emitir ordens de compras e vendas no Home Broker (sistema online que faz o intermédio entre o investidor e a Bolsa de Valores), além de monitorar as carteiras sugeridas, divulgar o guia de ações do projeto e elaborar boletins de desempenho.

Relações Externas

A célula de Relações Externas representa o marketing do projeto, e tem como responsabilidade cuidar da imagem e desenvolver temas de marketing por meio de divulgação (Blog, facebook ,twitter, mail list, youtube), relação com as instituições, promoção de palestras, oficinas e workshops.

Coordenação Geral

Permitir sinergias entre os diversos conhecimentos de cada área integrante do projeto. A atividade principal é o ensino e treinamento dos integrantes em todas as áreas do projeto. O principal objetivo é formar profissionais capacitados em atuar na área de finanças e orientá-los para o atendimento ao público em geral. Dessa forma, todos os trabalhos são coordenados pelo Prof. Dr. Sinézio Fernandes Maia, idealizador e responsável pela formação dos alunos do Projeto Sala de Ações.

RESULTADOS

i) Manutenção das ferramentas digitais de marketing: Twitter, Facebook, Youtube, Blog, Mail-list. Destaca-se o alcance recorde de número de acessos: cerca de 14 mil e 500 durante o ano de 2012;

ii) Consolidação da parceria entre o projeto de extensão e Coordenação de Ciências Contábeis do Unipê, sendo assim, o Escritório Financeiro Unipê foi inaugurado; realização de parceria entre a Sala de Ações, por meio do Prof. Dr. Sinézio Fernandes Maia e a Coordenação de Ciências Contábeis da Nassau e Inauguração do Laboratório de Finanças - Nassau;

iii) Realização de atividades de extensão; sendo seis oficinas e nove workshops em ambientes internos e externos a Universidade Federal da Paraíba.

CONSIDERAÇÕES FINAIS

A cada ano que se passa o Projeto Sala de Ações aumenta ainda mais sua participação dentro e fora da Universidade. Na academia os estudantes estão cada vez mais preocupados com sua formação e buscando novos horizontes no que tange as possibilidades de trabalho. Na comunidade o trabalho está sendo difundido a partir da forte pressão de demanda por mais informações acerca do mercado de capitais e informações financeiras como um todo. Este processo tem se realizado por meio de palestras, seminários, workshops e oficina e, atualmente pelo atendimento personalizado dos agentes que apresentam forte interesse no aprendizado desta Área de conhecimento.

O projeto Sala de Ações atua no tripé que norteia a existência de uma Universidade: ensino, pesquisa e extensão. Cumprindo um papel de fortalecimento da educação financeira estabelecida em nosso País.

REFERÊNCIAS

BLACK, Fischer. Capital Market Equilibrium With Restricted Borrowing. The Journal of Business, Chicago, v. 45, n. 3, p. 444-445, Jul. 1972.

FAMA, Eugene F. and Kenneth R. FRENCH. The Capital Asset Pricing Model: Theory and Evidence. Journal of Economic Perspectives – Volume 18, number 3 – Summer 2004 – Pages 25-46.

GUJARATI, Damodar N. Econometria Básica. São Paulo: Pearson Education do Brasil, 2000. Título Original: Basic Econometrics.

GUNTHER, M. Os Axiomas de Zurique. Rio de Janeiro, Editora Record. 2008, 20ª edição.

MARKOWITZ, Harry. 'Portfolio Selection.' Journal of Finance (USA) 7 (march 1952): 77-91.

MATARAZZO, Dante. Análise Financeira de Balanços: Abordagem Gerencial, Atlas, 5ed, 1998.

MORETIN, P. A. Econometria Financeira: Um Curso em Séries Temporais Financeiras. ABE, 2006.

PEROLD, André F. The capital Asset Pricing Model. Journal of Economic Perspectives – Volume 18, Numer 3 – Summer 2004 – pages 3-24.

SECURATO, J. R. Decisões Financeiras em Condição de Risco. Rio de Janeiro, Editora Atlas, 1996.