



## *Market Trend ( Alert ) Updat*

---

*Na* newsletter de hoje 2/2/2009 mantemos as posições assumidas em 26 de Janeiro na totalidade dos Índices, acções, taxas de juro e metais.

Tomamos no entanto mais uma posição compradora, indicada no ponto numero dois.

Na nossa primeira Newsletter de Fevereiro antecipamos a possibilidade de os Índices dos EUA atingirem os mínimos de Novembro último .

Nesse eventual patamar temos de reavaliar a situação de forma consistente , vi sto que a ultrapassagem dos mesmos de forma consistente poderá inviabilizar para já uma recuperação sustentada do mercado .

1)Os Índices “ Pivô “ ( Dow Jones , SP 500 e Nasdaq 100 ) mantêm-se em posição **( Sell Short )** para investidores dinâmicos ,( **Futuros ou CFD`s sobre os índices** ) .

2) **(BULLISH)** em *Kinross Gold Corp. ( KGC ) Bolsa NYSE*

### *Investidores Dinâmicos (Sell Short)*

Dow Jones Industrial ( **Sell Short** ) ↓

S&P 500 ( **Sell Short** ) ↓

NASDAQ 100 ( **Sell Short** ) ↓

**Nota:** As posições de Índices, assumem as seguintes classificações - **Buy long** , **Cash** , **Sell short**



Kinross Gold Corp. , Target 23 “**Stop out**” < 16 ( **BULLISH** )

### *Investidores Conservadores (Cash)*

Dow Jones Industrial ( **Cash** )

S&P 500 ( **Cash** )

NASDAQ 100 ( **Cash** )

**Nota:** As posições de Índices, assumem as seguintes classificações - **Buy long** , **Cash** , **Sell short**

-----  
US Dollar ( Cash )

10 Year US T-Notes Composite (Bearish) ↓  
-----

*Posição em Acções PSI 20 (BULLISH)*

Cofina , EDP Renováveis, Cimpor, Mota Engil , Galp , Sonae , Zon Multimédia ,  
Sonae.com, EDP, BPI.

**Nota:** As posições em acções devem ter um “Stop out” 10% abaixo do valor de compra.

*Posição em Acções NYSE*

Kinross Gold Corp.

**Nota:** As posições em acções devem ter um “Stop out” 10% abaixo do valor de compra.

*Posição em Acções NASDAQ*

*Sem posições*

**Nota:** As posições em acções devem ter um “Stop out” 10% abaixo do valor de compra.

*Posição em Acções AMEX (BULLISH)*

Golden Star Resources Limited

**Nota:** As posições em acções devem ter um “Stop out” 10% abaixo do valor de compra.

*Posição em Metais (BULLISH) ↑*

Ouro

Prata

**Nota:** As posições em metais devem ser limitadas a 5 -10% do Portfólio total.



### *Hot Stocks*

---

Sonae SGPS  Galp Energi  Cofina 

### *Mega Trends*

---

Cemex, Siemens, Posco ,Caterpillar, Tyco,ABB, General Electric, Arcelor Mittal

### *Top 5*

---

AMGN Amgen

GIS General Mills

MCD McDonald's

SWN Southwestern Energy

WMT Walmart

### *Short Selling*

---

Century Casinos Inc.

Shanks Group Plc

Amer Greet A

Heelys Inc.

Crocs Inc.

Imperial Sugar Co.

Global Industries Ltd

## *Observações Gerais*

### **Observações Relevantes**

- 1) As posições longas ou curtas não consideram o risco não diversificável de mercado. Na verdade, "actos de Deus" são impossíveis de gerir e antecipar.
- 2) Sempre que possível as posições devem ser tomadas em situações de "correção – reacção" dos índices ou empresas. Em **posições curtas** deve vender-se quando o activo está a subir e em **posições longas** quando o activo está a descer.
- 3) Pequenas perdas são expectáveis. O objectivo é a protecção do capital e a exploração das tendências emergentes.
- 4) Quando se compra uma tendência, deve-se evitar o "Trading". A sua opinião é irrelevante. "O Mercado manda e você obedece".
- 5) As posições dinâmicas, devem ser consideradas apenas por investidores "Agressivos". As posições conservadoras, devem ser consideradas por "todos" os investidores.
- 6) Alterações de posição serão comunicadas imediatamente.
- 7) Para efeitos de investimento são consideradas as plataformas Best Trading Pro, O rey i Trade, Gobulling, IG Markets ou outras semelhantes.
- 8) Em operações classificadas de dinâmicas o investidor não deve empenhar mais de 30 a 50% do seu capital.
- 9) Nas aplicações de acções pode existir Turnover por forma a otimizar a cada momento o risco, retorno de carteira.
- 10) Em operações "short" sobre índices o investidor apenas deve empregar 1/4 do seu capital.
- 11) As posições em metais preciosos não devem representar mais que 10% da carteira.
- 12) Durante as sessões podem ser revertidas as posições das empresas ou dos índices.
- 13) O envio da Newsletter não será regular, apenas se verificando quando existirem alterações de posições.
- 14) Quando as posições nos índices estiverem em posição "Cash" ou "Sell Short" os investidores conservadores devem abster-se de tomar posições no mercado.
- 15) As posições de Short Selling devem representar apenas 25% do valor global de carteira.
- 16) Os investidores **podem receber por Email** a Newsletter, **Market Trend (Alert)**, escrevendo para [market.trend@live.com.pt](mailto:market.trend@live.com.pt) beneficiando de alertas prioritários, comentários de opinião nacionais e internacionais e ainda de um leque alargado de acções de primeira linha, para investir em condições favoráveis de mercado.

### **Metodologia de Investimento**

- 1) Na metodologia de investimento são considerados aspectos técnicos, fundamentais, matemáticos e probabilísticos.
- 2) Para efeito de determinação de tendências globais, são considerados o mercado pivô dos EUA (DJ, S&P500 e NASDAQ 100) e o mercado Mundial (World Index).
- 3) Os elementos técnicos são predominantes sobre os elementos fundamentais. O mercado orienta-se por ciclos (Bull Market, Bear Market). Em contexto de ciclos negativos as empresas reagem genericamente de forma negativa.

, sendo inclusive as Blue Chips as mais potencialmente penalizadas. De forma inversa nos ciclos de Bul I Market as melhores empresas tendem a comportar-se de forma mais rentável.

4) Nas posições é considerada a relação retorno risco mais favorável a cada momento.

5) As posições devem ser homogéneas, não devendo existir sobreexposição de valores.

6) O investidor, assumida uma posição, deve manter a disciplina, ainda que por momentos esta possa parecer não estar a resultar.

7) Em tomadas de posição deve-se actuar sempre que possível em contra - ciclo. Se estamos longos devemos fazer "average down", por outro lado se estamos curtos, devemos efectuar "average Up".

#### **Rubricas especiais de Investimento**

Esta estratégia funciona eficazmente e com grande grau de probabilidade em situação em que os **índices Pivô** de mercado estejam em situação " **Buy Long** ". Em situações de " **Sell short** ", nunca devem ser tomadas posições nos títulos referenciados em Mega Trends e Top 5.

#### **I - Hot Stock**

Rubrica destinada a acções com um potencial acima da média, capazes de gerar mais-valias no curto médio prazo. Na metodologia deste item, procura-se títulos ainda não detectados totalmente pelo mercado em início de tendência.

#### **II - Mega Trend**

Rubrica destinada a acções com potencial acima da média, resultante de medidas aplicadas ao nível orçamental e macroeconómico que se poderão traduzir em mais-valias supra normais.

#### **III - Top 5**

Rubrica ultra selectiva, destinada a cinco acções com um cruzamento alargado de indicadores fundamentais acima da média de mercado.

#### **IV – Short Selling**

Rubrica destinada a posições curtas no mercado. Deve ser considerada a compra em bloco de todos os activos. É particularmente eficaz em situações em que a posição dinâmica dos Índices esteja em **Sell Short**. A exposição deve ser limitada a ¼ do Portfólio devido ao grau de risco suplementar destas posições.

***Nota: as análises apresentadas constituem artigos de opinião do autor, não devendo ser entendidos como recomendações de compra e venda ou aconselhamento financeiro.***

---

*Esta análise é exclusiva para os Fóruns ClubInvest, Caldeirão de Bolsa e Think Finance.*

**"Não é a análise do passado que dá dinheiro a ganhar. É a previsão do futuro". Dr. Ricardo Arroja**  
**www.pedroarroja.com**

<http://www.aaacm.pt/cm/>

<http://youngentrepreneurnetworkers.ning.com/>

[market.trend@live.com.pt](mailto:market.trend@live.com.pt)

*Cumprimentos e bons negócios*

*José AB Machado*