



## *Market Trend ( Alert ) Update*

---

- 1) *Mudança de posição técnica*
- 2) *Briefing Point*

- 1) Alteração de posição técnica para investidores dinâmicos para “ Sell Short “ efectuada dia 27/2/09 com alerta aos subscritores , durante a sessão de Bolsa .
- 2) Briefing Point semanal enviado a subscritores.

### *Investidores Dinâmicos (Sell Short)*

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

S&P 500 **(Sell Short) ↓**

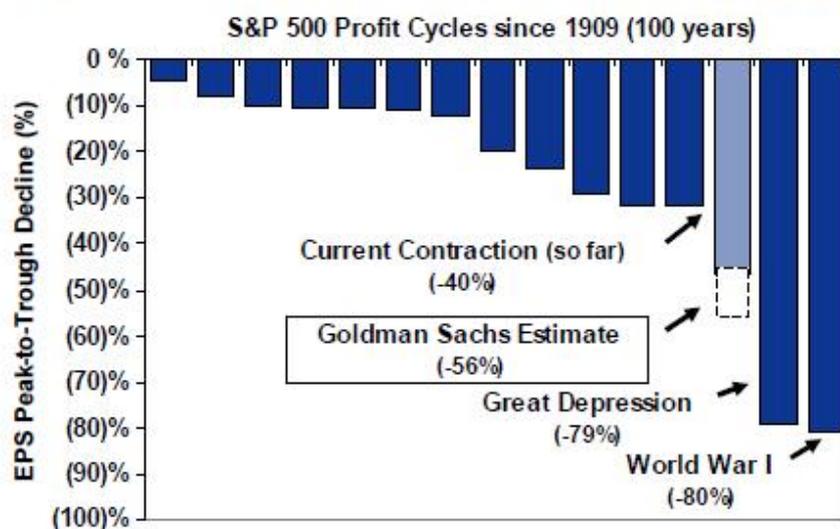
NASDAQ 100 **( Sell Short ) ↓**

«Os Índices “ Pivô “ ( Dow Jones , SP 500 e Nasdaq 100 ) passam a posição **(Sell short )** para investidores dinâmicos ,( Futuros ou CFD`s sobre os índices ) ». *Mudança de posição 27/2/2009* .

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

## Goldman Sachs Slashing S&P Earnings Forecast

We expect S&P 500 earnings to decline by 56% peak-to-trough this cycle



Source: Compustat, Robert Shiller, and Goldman Sachs Research.

### *Investidores Conservadores (Cash)*

Dow Jones Industrial ( Cash )

S&P 500 ( Cash )

NASDAQ 100 ( Cash )

«Os Índices “ Pivô “ ( Dow Jones , SP 500 e Nasdaq 100 ) mantêm-se em posição ( Cash ) , devendo estes investidores manter o capital em depósitos e abster-se de tomar qualquer posição no mercado» . *Data de inserção Outubro de 2007* .

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

### *Taxas de Juro e Moedas*

US Dollar **(Bearish)** ↓

10 Year US T-Notes Composite **(Bullish)** ↑

### *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 (Bullish)*

Thermo Fisher Scientific Inc

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

### *Posição em Acções NASDAQ*

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

### *Posição em Acções AMEX (Bullish)*

**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 percas 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 , Orey i Trade , Gobulling , IG Markets , DIF Broker 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 Bull 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 inicio 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.pedroarroja.com)**



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



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



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

*Cumprimentos e bons negócios*

*José AB Machado*