



Fundação Universidade Federal do ABC

Pró reitoria de pesquisa

Av. dos Estados, 5001, Santa Terezinha, Santo André/SP, CEP 09210-580

Bloco L, 3ºAndar, Fone (11) 3356-7617

iniciacao@ufabc.edu.br

Programa de Iniciação Científica

ESTRATÉGIA DE COMPRA E VENDA DE AÇÕES COM BASE NO P/L HISTÓRICO DO IBOVESPA.

Projeto de Iniciação Científica submetido
para avaliação no Edital Nº 4/2022 -
PROPES

Palavras-chave do projeto: ações, IBOVESPA, estratégias de investimento, ciclos de mercado e finanças comportamentais.

Área do conhecimento do projeto: Economia, Finanças

Sumário

1 Resumo	2
2 Introdução e Justificativa	2
3 Objetivos	2
4 Metodologia	3
5 Viabilidade (Opcional)	3
6 Cronograma de atividades	4
Referências	4

1 Resumo

A pesquisa pretende analisar estratégias de investimento para pequenos investidores e poupadores diversificarem suas aplicações financeiras utilizando o mercado acionário. A metodologia proposta para o desenvolvimento da pesquisa procurará apoiar-se na Teoria Econômica Comportamental e nas estratégias usuais de mercado. Serão analisados os preços históricos de ativos listados no Índice BOVESPA como base para a análise das estratégias. A pesquisa apoia-se na hipótese de que há espaço para o pequeno investidos operar em regiões de preço abaixo e acima do "normal", levando em consideração comportamentos dos agentes econômicos previstos pela Economia Comportamental.

2 Introdução e Justificativa

A dificuldade dos indivíduos e as famílias brasileiras aplicarem seus recursos é refletida na porcentagem de investidores do varejo que escolhem a poupança como o principal destino dos seus investimentos. Seja pelo perfil de risco, falta de tempo para acompanhar o mundo dos investimentos ou até mesmo a dificuldade intrínseca do mercado financeiro, a maioria das aplicações em renda variável é realizada pelos investidores institucionais. Nos pequenos investidores, fatores comportamentais entram em cena impedindo uma análise mais assertiva dos cenários econômicos, levando a tomarem decisões equivocadas. Este estudo busca avaliar diferentes estratégias capazes de dar maior tranquilidade aos pequenos investidores, tendo como base o comportamento histórico do mercado e das finanças das empresas envolvidas. A meta da pesquisa é identificar um método de geração de estratégias de seleção de ativos capaz de aliviar as tensões dos investidores mais conservadores que se arriscaram no mercado de renda variável. O trabalho versará sobre estratégias pensadas em dar maior segurança aos pequenos investidores usuários do mercado de renda fixa diversificarem seus recursos no mercado de renda variável.

3 Objetivos

O objetivo principal da pesquisa é fornecer ao pequeno investidor estratégias de investimento que deem maior tranquilidade na hora de acompanhar o mercado de renda variável, tanto nos ciclos de baixa, quanto nos ciclos de alta. Isto é, definir estratégias de investimentos mais “simples”, porém capazes de capturar movimentos de alta ou proteger de quedas expressivas. A ideia é evitar armadilhas de vieses comportamentais ao comparar o desempenho de duas estratégias de alocação de investimentos em uma carteira teórica de ativos: a primeira tendo como base a determinação de regiões saudáveis de compra utilizando o indicador de P/L como balizador da tomada de decisão e a segunda sendo somente aplicações mensais e periódicas todos os meses, contra um benchmark pré-definido em 50% dos recursos aplicados em BOVA11 e 50% dos recursos aplicados na taxa DI.

4 Metodologia

Análise estatística dos dados históricos do P/L do IBOVESPA desde 1994, estudando regiões onde estaria "barato" montar posições compradas e "caro" para montar posições vendidas. Utilizar uma carteira composta de 50% bova11 e 50% cdi para comparar o retorno da estratégia. Utilizar parâmetros sobre o desvio padrão do P/L sobre a média histórica para tomada de decisão para determinar regiões de operação.

Definição da estratégia da carteira de ativos:

Estratégia 1

Inicialmente uma composição simples entre 1/2 de bova11, 1/2 de pós-fixado selic.

Quando o preço estiver numa região "barata de compra" abaixo de dois desvios-padrão (ou outro valor a depender dos dados estudo), alocar até 80% da carteira em BOVA11 e 20% em pós fixado selic.

Estratégia 2:

Quando o P/L histórico estiver acima de dois desvios-padrão, comprar até 20% do capital em PUT de bova11, 30% em bova11 e 50% em pós fixado selic.

Uma outra opção seria montar uma carteira de ações com o Método Bazin, Ranking Greenblatt ou outro método que utilize parâmetros para selecionar os ativos; utilizar a Teoria de Markowitz para chegar no percentual de alocação de cada ativo da carteira e aplicar as mesmas estratégias acima. (Essa estratégia permite realocação dos ativos).

5 Viabilidade (Opcional)

A principal dificuldade desta pesquisa será obter dados do mercado acionário brasileiro. Há algumas fontes de dados gratuitas e outras pagas. Ter acesso ao Economática ou plataforma similares será de suma importância.

6 Cronograma de atividades

1. Etapa 1
 - a. Extração e coleta dos dados do ibovespa
 - b. Limpeza dos dados
2. Etapa 2
 - a. Modelagem dos dados
 - b. Implementação da estratégia
 - c. Análise e conclusão

Tabela 1 – Exemplo de cronograma de atividades previstas

Etap a	Mês											
	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	12
1.a.	X	X										
1.b.		X										
2.a.			X	X	X							
2.b.					X	X						
2.c.						X	X					

Referências

BODIE, Zvi; KANE, Alex; MARCUS, Alan. Investments. [S. l.: s. n.], 2015.