



UNIVERSIDADE FEDERAL DE PERNAMBICO
CENTRO DE CIÊNCIAS SOCIAIS APLICADAS

Disciplina: Mercado de Capitais

Professor: Wilton Bernardino

Semestre: 2023.2

EXERCÍCIO APLICADO 1: **Montando um portfólio "a la Trump" para 2017**

O ano de 2016 foi marcado por acontecimentos que causaram impactos expressivos nos mercados. Nesse contexto, destacam-se o Brexit e as eleições americanas. Tais eventos contribuíram bastante na tomada de decisão dos grandes investidores (os grandes players do mercado). Mas como um pequeno investidor pode incorporar tudo isso na sua alocação de capital?

Primeiramente, vale destacar a importância de entendermos a lógica dos movimentos nos mercados de ações e futuros. Para este exercício, os seguintes fatos são considerados: (1) Bancos tendem a se favorecer com o aumento dos juros nos EUA; (2) Com uma perspectiva de aquecimento econômico e maior investimento em infraestrutura, empresas da indústria de equipamentos e infraestrutura tendem a se beneficiar; (3) O impulso inflacionário gera perspectivas de crescimento de consumo e nesse ponto, a produção de equipamentos eletrônicos pode vir a demandar mais da indústria de semicondutores; (4) O presidente Donald Trump pode pôr fim ao "Obama care". A implementação do "Obamacare" torna obrigatória a aquisição de um plano de saúde básico para todo cidadão americano, independente das reais necessidades de cobertura de saúde de cada indivíduo. Se o programa for extinto, pode ser prejudicial às empresas operadoras de hospitais, mas por outro lado, empresas seguradoras de saúde podem se favorecer, pois pode haver o estímulo à competição no setor, que tenderá a ofertar planos de saúde mais diversificados; (5) No lado das commodities, petróleo e minério de ferro podem se valorizar e o ouro seguir o caminho inverso; (6) O Brexit pode estimular outros países a saírem da zona do euro, como pode acontecer com a Itália e França. Nesse sentido, é importante buscar por ativos que não venham a sofrer fortemente caso tais eventos se confirmem.

Com base nos argumentos acima, considere o portfólio composto pelos 20 ativos listados na Tabela abaixo. Elabore um programa em R a fim de avaliar uma aplicação 100 mil dólares distribuídos percentualmente entre os ativos listados, levando em conta que aqueles com possibilidade de maior crescimento na gestão Trump deverão ter maior peso na carteira. Em seu programa, avalie a evolução patrimonial utilizando os retornos acumulados. Adicionalmente, mostre a evolução patrimonial considerando os preços de fechamento e os preços ajustados pelos dividendos. Construa as curvas representativas das médias móveis exponenciais de 50, 100 e 200 períodos. Construa um índice de força considerando o peso $\alpha = \frac{1}{14}$. Quais os limites inferior e superior sugeridos para o indicador de força da sua carteira? Comente suas conclusões.

BANCOS (peso = 20%)		
Ativo/código	Percentual	Valor aplicado
Bank of America (BAC)	10.00%	\$10,000.00
Citigroup (C)	10.00%	\$10,000.00
INDUSTRIA - CONSUMO (10%)		
Fiat Chrysler (FCAU)	2.00%	\$2,000.00
Pentair (PNR)	8.00%	\$8,000.00
TECNOLOGIA (20%)		
LAM Research (LRCX)	5.00%	\$5,000.00
Palo Alto Networks (PANW)	5.00%	\$5,000.00
Check Point Software Technologies (CHKP)	5.00%	\$5,000.00
Vail Resorts (MTN)	5.00%	\$5,000.00
OURO, PETRÓLEO E MINÉRIO DE FERRO (30%)		
Williams Cos. (WMB)	5.00%	\$5,000.00
Suncor Energy (SU)	5.00%	\$5,000.00
SPDR S&P Metals and Mining (XME)	10.00%	\$10,000.00
Newmont Mining (NEM)	5.00%	\$5,000.00
B2Gold (BTG)	5.00%	\$5,000.00
HEALTH CARE (10%)		
Celgene (CELG)	2.00%	\$2,000.00
Varian Medical Systems (VAR)	2.00%	\$2,000.00
UnitedHealth Group (UNH)	6.00%	\$6,000.00
BREXIT (10%)		
Pernod Richard (PDRDY)	2.00%	\$2,000.00
Royal Dutch Shell (RDS.A)	2.00%	\$2,000.00
GlaxoSmithKline (GSK)	2.00%	\$2,000.00
Sony (SNE)	4.00%	\$4,000.00