Metrics:

O **Book Value (Valor Contábil)** e o **Price-to-Book (P/B Ratio)** fornecem uma visão importante sobre a avaliação da empresa. Vamos interpretar esses números:

**1. Book Value (Valor Contábil) = 4.438**

* Como mencionado antes, esse é o valor contábil da empresa por ação, calculado como:

A black background with white text

AI-generated content may be incorrect.

* Representa o valor patrimonial líquido por ação, ou seja, quanto cada ação "valeria" em termos contábeis se a empresa fosse liquidada.

**2. Price-to-Book Ratio (P/B) = 53.16133**

* O **P/B ratio** é a relação entre o preço de mercado da ação e seu valor contábil:

**A black background with white text

AI-generated content may be incorrect.**

* Com um **P/B de 53.16**, isso significa que o preço de mercado da ação é **53,16 vezes maior** que seu valor contábil.

**Como interpretar esse número?**

* Um **P/B muito alto (53.16)** sugere que o mercado está precificando a empresa muito acima de seu valor contábil.
* Isso pode ocorrer porque:
  + A empresa tem um forte potencial de crescimento futuro.
  + Possui ativos intangíveis valiosos (marca, tecnologia, patentes, goodwill) que não são refletidos no valor contábil.
  + O mercado tem grande confiança nos lucros futuros da empresa.
* No entanto, um P/B muito elevado também pode indicar que a ação está **supervalorizada**, e os investidores devem analisar se há fundamentos sólidos para esse nível de preço ou se existe uma bolha especulativa.

**Comparação com o Setor**

* O **P/B médio** varia de setor para setor:
  + Empresas financeiras e industriais costumam ter um P/B entre **1 e 3**.
  + Empresas de tecnologia e crescimento acelerado podem ter P/Bs acima de **10 ou até mais**, devido ao potencial de valorização futura.

Um P/B **acima de 50** é extremamente alto e geralmente ocorre em empresas inovadoras, como **startups de tecnologia, biotecnologia ou empresas com grande hype no mercado**.

O **Trailing PEG Ratio (Preço/Lucro ajustado pelo Crescimento) = 2.2046** é um indicador importante para avaliar se uma ação está **supervalorizada ou subvalorizada** em relação ao seu crescimento de lucros.

 O **PEG Ratio** (Price/Earnings to Growth) é uma versão ajustada do **P/E Ratio (Preço/Lucro)**, que leva em conta a taxa de crescimento dos lucros da empresa.

 Ele é calculado como:

A black background with white text

AI-generated content may be incorrect.

 **P/E Ratio** é o Preço da Ação dividido pelo Lucro por Ação (P/L).

 **Taxa de Crescimento** é a expectativa de crescimento dos lucros nos próximos anos.

Como interpretar o PEG Ratio?

 **PEG < 1.0** → Ação potencialmente subvalorizada (bom custo-benefício).

 **PEG ≈ 1.0** → Ação está precificada de forma justa em relação ao crescimento.

 **PEG > 1.0** → Ação pode estar sobrevalorizada (investidores estão pagando um prêmio pelo crescimento).

 Empresas **de crescimento agressivo**, como **tecnologia e biotecnologia**, frequentemente apresentam PEG Ratios elevados (acima de 2).

 Empresas **mais estáveis**, como financeiras e industriais, tendem a ter PEGs mais próximos de **1 ou abaixo**.

Os **Quick Ratio (Índice de Liquidez Seca)** e **Current Ratio (Índice de Liquidez Corrente)** são indicadores de **liquidez** financeira, ou seja, eles mostram a capacidade da empresa de pagar suas obrigações de curto prazo. Vamos analisá-los:

**1. Quick Ratio (Liquidez Seca) = 0.783**

* O **Quick Ratio** mede a capacidade da empresa de pagar suas **dívidas de curto prazo** apenas com seus **ativos mais líquidos** (dinheiro, contas a receber, investimentos de curto prazo).

A black and white sign with white text

AI-generated content may be incorrect.

 **Interpretação**:

* **Se > 1.0** → A empresa tem mais ativos líquidos do que dívidas imediatas (sinal positivo).
* **Se < 1.0** → A empresa pode ter dificuldades para cobrir suas dívidas sem vender ativos menos líquidos.

 **Com um valor de 0.783**, isso significa que **a empresa não consegue cobrir todas as suas obrigações de curto prazo apenas com seus ativos mais líquidos**. Pode indicar **risco de liquidez** se precisar quitar dívidas rapidamente.

**2. Current Ratio (Liquidez Corrente) = 0.923**

* O **Current Ratio** mede a capacidade da empresa de pagar suas dívidas de curto prazo **considerando todos os ativos circulantes**, incluindo estoques.

A black background with white text

AI-generated content may be incorrect.

 **Interpretação**:

* **Se > 1.0** → A empresa tem mais ativos de curto prazo do que passivos circulantes (situação mais segura).
* **Se < 1.0** → A empresa pode ter dificuldades para pagar suas obrigações de curto prazo.

 **Com um valor de 0.923**, isso mostra que a empresa **tem um pequeno déficit** nos ativos de curto prazo para cobrir suas obrigações de curto prazo.**Ela pode precisar vender estoques ou levantar capital para evitar problemas financeiros.**

O **Payout Ratio** de **0.1571 (ou 15.71%)** representa a **porcentagem do lucro da empresa que é distribuída aos acionistas na forma de dividendos**.

A black and white text

AI-generated content may be incorrect.

A black background with white text

AI-generated content may be incorrect.

 **Baixo (Menos de 30%)** → A empresa **retém a maior parte dos lucros para reinvestimento** em crescimento.

 **Médio (30%-60%)** → A empresa equilibra crescimento e distribuição de dividendos.

 **Alto (Acima de 60%)** → A empresa distribui uma grande parte dos lucros como dividendos, podendo ter menos capital para crescimento futuro.

 **Acima de 100%** → Perigoso! Significa que a empresa está pagando mais dividendos do que seu lucro permite (o que pode não ser sustentável).

 Se o foco for **crescimento**, um payout baixo **pode ser positivo** para investidores que buscam valorização do preço das ações.

 Se o investidor busca **renda passiva (dividendos)**, pode ser melhor procurar empresas com payout maior (normalmente, empresas estáveis e consolidadas como bancos ou setores de utilidades públicas).

Liquidez (Curto Prazo)

Mede a capacidade da empresa de pagar suas obrigações de curto prazo.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Quick Ratio** | Avalia a capacidade de pagar dívidas de curto prazo sem vender estoques. | **≥ 1** |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Current Ratio** | Mede a capacidade total de cobrir passivos circulantes. Inclui estoques. | **≥ 1.5** |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Cash Ratio** | Mede a capacidade de pagar dívidas de curto prazo apenas com caixa. | **≥ 1** |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Operating Cash Flow** | Fluxo de caixa operacional positivo indica que a empresa gera caixa suficiente para manter suas operações. | **Positivo e crescente** |

**Atenção:**

* **Quick Ratio** é mais rigoroso que o **Current Ratio** porque ignora estoques.
* **Cash Ratio** é ainda mais conservador e essencial para empresas com alta volatilidade.

KPIs de Solvência (Longo Prazo)

Mede a capacidade da empresa de honrar suas dívidas no longo prazo.

| **Indicador** | **Interpretação** | **Ideal** |
| --- | --- | --- |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Debt to Equity (D/E Ratio)** | Mede o grau de alavancagem da empresa. Quanto maior, maior o risco financeiro. | **≤ 1.5** |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Debt to Assets Ratio** | Indica a proporção de ativos financiados por dívida. | **≤ 50%** |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Interest Coverage Ratio** | Mede quantas vezes a empresa pode pagar seus juros com o lucro operacional. | **≥ 3** |

**Atenção:**

* Empresas com **D/E Ratio acima de 2** são consideradas altamente alavancadas.
* Um **Interest Coverage Ratio abaixo de 1** indica que a empresa **não gera lucro suficiente** para cobrir juros — um alerta grave de risco financeiro.

Reserva de Caixa

Avaliados para entender a segurança financeira da empresa.

| **Indicador** | **Interpretação** | **Ideal** |
| --- | --- | --- |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Total Cash** | Caixa total disponível. Um valor elevado proporciona segurança financeira. | **Quanto maior, melhor** |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Cash Equivalents & Short-Term Investments** | Indica o valor total de ativos líquidos e investimentos resgatáveis rapidamente. | **Quanto maior, melhor** |

Eficiência Operacional

Focados na geração de lucro e eficiência das operações.

| **Indicador** | **Interpretação** | **Ideal** |
| --- | --- | --- |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **EBIT (Lucro Operacional)** | Mede o lucro antes de juros e impostos. Uma métrica chave para avaliar a rentabilidade operacional. | **Positivo e crescente** |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Interest Expenses** | Representa o total gasto com juros. Deve ser monitorado se estiver subindo rápido. | **De preferência em queda** |

**1. Margem Bruta (Gross Margin)**

✅ **Mede a eficiência da empresa na produção e controle de custos diretos.**

**📊 Fórmula**

A black and white sign with white text

AI-generated content may be incorrect.**🧠 Interpretação**

* **> 40%** → Excelentes margens (normal para empresas de tecnologia ou software).
* **20% a 40%** → Margem saudável e sustentável.
* **< 20%** → Margem fraca, empresa pode enfrentar dificuldades para cobrir custos.

✅ **Indica vantagem competitiva e eficiência na produção.**

**🔹 2. Margem Operacional (Operating Margin)**

✅ **Mede a eficiência da empresa em gerar lucro operacional após descontar despesas gerais e administrativas.**

**📊 Fórmula**

A black background with white text

AI-generated content may be incorrect.

**🧠 Interpretação**

* **> 20%** → Empresa altamente eficiente (típico de grandes empresas de tecnologia).
* **10% a 20%** → Boa eficiência operacional.
* **< 10%** → Sinal de que a empresa pode estar enfrentando dificuldades para controlar custos.

✅ **Indica se a empresa controla bem suas despesas operacionais.**

**🔹 3. Margem EBITDA (EBITDA Margin)**

✅ **Avalia a eficiência operacional antes de depreciação, amortização e impostos.**

**📊 Fórmula**

A black background with white text

AI-generated content may be incorrect.

**🧠 Interpretação**

* **> 30%** → Empresa com forte geração de caixa operacional.
* **15% a 30%** → Margem sólida e sustentável.
* **< 15%** → Possível alerta sobre dificuldades operacionais.

✅ **Essencial para empresas com alto investimento em ativos fixos, como indústrias e tecnologia.**

**🔹 4. Margem Líquida (Profit Margin)**

✅ **Mede o percentual da receita que se transforma em lucro líquido.**

**📊 Fórmula**

A black background with white text

AI-generated content may be incorrect.

**🧠 Interpretação**

* **> 15%** → Empresa com excelente controle de custos e alta lucratividade.
* **5% a 15%** → Margem razoável e sustentável.
* **< 5%** → Empresa enfrenta dificuldades para converter receita em lucro.

✅ **Essencial para avaliar a eficiência geral do negócio.**

**🔹 5. ROA e ROE (Retorno sobre Ativos e Patrimônio)**

✅ **ROA** (Return on Assets) → Mede quanto lucro a empresa gera para cada dólar investido em ativos.  
✅ **ROE** (Return on Equity) → Mede o retorno gerado para cada unidade de patrimônio líquido investido.

**📊 Fórmulas**

A black sign with white text

AI-generated content may be incorrect.

**🧠 Interpretação (para ambos)**

* **> 15%** → Empresa eficiente e rentável.
* **8% a 15%** → Desempenho sólido.
* **< 8%** → Eficiência fraca ou sinal de alerta.

✅ **Essencial para medir eficiência na utilização de recursos.**

| **Indicador** | **Significado** | **Relevância** |
| --- | --- | --- |
| **Gross Margin** | Eficiência na produção e controle de custos diretos. | **Alta** |
| **Operating Margin** | Eficiência operacional e controle de despesas. | **Alta** |
| **EBITDA Margin** | Avalia o fluxo de caixa operacional. | **Alta** |
| **Profit Margin** | Lucro final gerado pelas operações. | **Essencial** |
| **ROA e ROE** | Avalia o retorno gerado pelos ativos e patrimônio. | **Fundamental** |

Growth

| **Indicador** | **Descrição** | **Importância** |
| --- | --- | --- |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Crescimento de Receita (YoY)** | Mede o crescimento percentual da receita em relação ao ano anterior. | **Alta** |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Crescimento do Lucro Líquido (YoY)** | Mede o crescimento percentual do lucro líquido em relação ao ano anterior. | **Alta** |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Earnings Growth (Previsão de Crescimento de Lucros)** | Projeção futura do crescimento dos lucros. | **Essencial** |

**1. Crescimento do EBITDA (EBITDA Growth)**

✅ **Mede o crescimento da geração de caixa operacional da empresa.**  
🔍 Ideal para avaliar empresas que investem fortemente em expansão ou inovação.

* **Fórmula:**

A black and white sign with white text

AI-generated content may be incorrect.**📊 Interpretação:**

* **> 15%** → Forte crescimento operacional. 🚀
* **5% a 15%** → Crescimento moderado e sustentável.
* **< 5%** → Crescimento fraco ou instável.

**🔹 2. Crescimento do Fluxo de Caixa Operacional (Operating Cash Flow Growth)**

✅ **Avalia se a empresa está aumentando sua geração de caixa a partir das operações.**  
🔍 Excelente métrica para empresas maduras.

* **Fórmula:**



**📊 Interpretação:**

* **> 10%** → Forte crescimento operacional. 🚀
* **3% a 10%** → Crescimento consistente.
* **< 3%** → Indica risco de estagnação.

**🔹 3. Crescimento do EPS (Lucro por Ação - EPS Growth)**

✅ **Mostra se os lucros estão crescendo proporcionalmente ao número de ações.**  
🔍 Muito importante para avaliar se a valorização da ação é justificada pelo crescimento real.

* **Fórmula:**

A black and white text

AI-generated content may be incorrect.

**📊 Interpretação:**

* **> 20%** → Forte crescimento de lucros por ação. 🚀
* **10% a 20%** → Crescimento sustentável.
* **< 10%** → Crescimento lento ou baixo.

**🔹 4. Crescimento das Margens (Margin Expansion)**

✅ **Verifica se a empresa está crescendo de forma eficiente.**  
🔍 Uma empresa que cresce, mas reduz suas margens, pode estar sacrificando rentabilidade.

**KPIs para monitorar:**

* **Gross Margin Growth**
* **Operating Margin Growth**
* **EBITDA Margin Growth**

**📊 Interpretação:**

* **> 5%** → Empresa consegue expandir receita e controlar custos. 🚀
* **Negativo** → Alerta de possíveis problemas na eficiência.

**🔹 5. Crescimento de Market Cap (Valuation Growth)**

✅ **Avalia se a valorização da empresa está acompanhando seu crescimento financeiro.**  
🔍 Pode indicar se a empresa está sendo valorizada de forma exagerada ou subestimada.

* **Fórmula:**



**📊 Interpretação:**

* **> 20%** → Forte valorização, geralmente impulsionada por resultados sólidos.
* **< 5%** → Pouco crescimento ou possível estagnação.

**🚀 1. Explicação de Cada Indicador e Como Interpretar**

Aqui está uma explicação clara e objetiva para cada um desses KPIs:

**🔹 1. Trailing P/E (Preço/Lucro Atual)**

* **Fórmula:**

A black and white sign with white text

AI-generated content may be incorrect.

✅ **Indica quanto os investidores estão dispostos a pagar por cada dólar de lucro passado.**

* **Interpretação Ideal:**
  + 🔥 **< 15** → Ação potencialmente subvalorizada
  + 📊 **15 - 25** → Avaliação razoável para empresas estáveis
  + 🚨 **> 25** → Pode indicar sobrevalorização ou grandes expectativas futuras

**🔹 2. Forward P/E (Preço/Lucro Futuro)**

* **Fórmula:**

A black and white sign with white text

AI-generated content may be incorrect.

✅ **Mede a relação preço/lucro projetada para o próximo ano, considerando previsões de crescimento.**

* **Interpretação Ideal:**
  + 🔥 **Baixo** → Expectativas de crescimento fracas ou subvalorização
  + 📊 **Moderado** → Crescimento consistente
  + 🚨 **Alto** → Pode refletir forte crescimento futuro, mas também riscos

**➡️ Dica:** Se o **Forward P/E** for significativamente menor que o **Trailing P/E**, espera-se crescimento nos lucros.

**🔹 3. PEG Ratio (Preço/Lucro/Growth)**

* **Fórmula:**



✅ **Combina a avaliação (P/E) com as expectativas de crescimento da empresa.**

* **Interpretação Ideal:**
  + 🔥 **< 1.0** → Ação potencialmente subvalorizada
  + 📊 **1.0 - 2.0** → Avaliação justa com crescimento razoável
  + 🚨 **> 2.0** → Pode indicar que a ação está cara em relação ao seu crescimento

➡️ **PEG Ratio é uma excelente métrica para empresas de crescimento (tech, startups).**

**🔹 4. P/B Ratio (Preço/Valor Patrimonial)**

* **Fórmula:**

A black and white sign with white text

AI-generated content may be incorrect.

✅ **Indica quanto o mercado está disposto a pagar por cada dólar do valor contábil líquido da empresa.**

* **Interpretação Ideal:**
  + 🔥 **< 1.0** → Ação pode estar subvalorizada (atenção ao risco)
  + 📊 **1.0 - 3.0** → Avaliação razoável
  + 🚨 **> 3.0** → Indica forte confiança do mercado ou sobrevalorização

➡️ Empresas de tecnologia costumam ter **P/B** elevado devido a ativos intangíveis (marca, software, etc.).

**🔹 5. EV/EBITDA (Enterprise Value/EBITDA)**

* **Fórmula:**

A black background with white text

AI-generated content may be incorrect.

✅ **Indica quanto custa adquirir uma empresa em relação ao seu lucro operacional antes de juros, impostos, depreciação e amortização.**

* **Interpretação Ideal:**
  + 🔥 **< 10** → Ação potencialmente barata
  + 📊 **10 - 15** → Avaliação equilibrada
  + 🚨 **> 15** → Empresa pode estar cara ou ser uma empresa de alto crescimento

➡️ **EV/EBITDA** é excelente para comparar empresas em setores intensivos em capital (energia, telecom, etc.).

Valuation

| **Indicador** | **Interpretação** | **Ideal** |
| --- | --- | --- |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Dividend Yield** | Mede o retorno percentual do dividendo pago em relação ao preço da ação. Indica quanto a empresa retorna em forma de dividendos. | Depende da estratégia do investidor (valores acima de 2-4% são considerados atrativos para investidores de dividendos) |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Payout Ratio** | Percentual do lucro líquido que é distribuído em dividendos. Um payout muito alto pode sinalizar menor reinvestimento na empresa. | Entre **30-60%** é saudável; acima de **70%** pode indicar risco na manutenção dos dividendos. |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Média de Dividend Yield (5 anos)** | Média histórica do dividend yield nos últimos 5 anos. Indica a consistência no pagamento de dividendos ao longo do tempo. | Estável ou crescente é positivo; quedas acentuadas podem indicar instabilidade financeira. |

**Como Avaliar Cada Métrica**

1. **Dividend Yield**
   * **Alto Dividend Yield** pode atrair investidores que buscam renda passiva.
   * **Baixo Dividend Yield** não significa algo negativo se a empresa estiver focada em crescimento e reinvestimento.
2. **Payout Ratio**
   * Se o **Payout Ratio** for muito alto (acima de 70%), a empresa pode ter dificuldades em sustentar os dividendos no futuro.
   * Empresas que mantêm um **Payout Ratio** saudável (30-60%) equilibram bem o pagamento de dividendos e o reinvestimento nos negócios.
3. **Média de Dividend Yield (5 anos)**
   * Se a média está aumentando, indica que a empresa tem crescido os dividendos de forma saudável.
   * Se está caindo, pode ser sinal de que os lucros estão pressionados ou que a empresa está priorizando outras estratégias.

Risk Sentimento Mercado

| **Indicador** | **Interpretação** | **Ideal** |
| --- | --- | --- |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Beta** | Mede a volatilidade da ação em relação ao mercado. Um Beta > 1 indica que a ação é mais volátil que o mercado; < 1 indica menor volatilidade. | Depende da estratégia do investidor. < 1 é menos arriscado; > 1 indica maior risco (mas potencial de retorno maior). |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Risco de Auditoria** | Avalia o nível de risco associado às práticas contábeis e auditorias da empresa. Um valor alto pode indicar problemas ou incertezas. | Valores baixos são melhores. Ideal: **≤ 3** |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Risco do Conselho** | Mede a estabilidade e confiança na governança corporativa. | Valores baixos são melhores. Ideal: **≤ 3** |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Short Interest** | Percentual das ações em circulação que estão vendidas a descoberto (short selling). Altos valores indicam expectativas negativas dos investidores. | **< 5%** é considerado saudável; acima disso pode indicar forte especulação negativa. |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Recomendação Média** | Média das recomendações de analistas. Varia de 1 (Strong Buy) a 5 (Sell). | **≤ 2** indica forte recomendação de compra; **≥ 4** indica forte recomendação de venda. |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Preço-Alvo Médio** | Média dos preços-alvo estimados pelos analistas. Ajuda a avaliar o potencial de valorização ou queda da ação. | Se o preço atual estiver **abaixo** do preço-alvo médio, pode indicar potencial de valorização. |

**Como Avaliar Cada Métrica**

1. **Beta**
   * **Beta < 1:** Menor volatilidade, ideal para investidores conservadores.
   * **Beta > 1:** Maior volatilidade, com potencial de maiores ganhos (ou perdas).
   * **Beta > 2:** Indica um nível de risco elevado, comum em empresas de tecnologia ou crescimento acelerado.
2. **Risco de Auditoria e Risco do Conselho**
   * **Risco de Auditoria Alto:** Pode indicar vulnerabilidades contábeis ou problemas na governança financeira.
   * **Risco do Conselho Alto:** Pode refletir disputas internas, decisões estratégicas inconsistentes ou fragilidade na administração.
3. **Short Interest**
   * **Short Interest Elevado (> 5%)** pode indicar que os investidores estão apostando na queda da ação.
   * Valores muito altos (acima de 10%) são preocupantes, mas também podem sinalizar uma possível "Short Squeeze", que impulsiona o preço repentinamente.
4. **Recomendação Média**
   * **1.0 - 2.0** → Forte recomendação de compra
   * **2.1 - 3.0** → Neutro ou manter
   * **3.1 - 4.0** → Recomendação de venda
   * **4.1 - 5.0** → Forte recomendação de venda
5. **Preço-Alvo Médio**
   * Se o preço atual da ação estiver **muito acima** do preço-alvo médio, pode indicar que a ação está sobrevalorizada.
   * Se o preço atual estiver **abaixo** do preço-alvo médio, pode indicar uma oportunidade de valorização.

**Income Statement**

**🔍 Opção 1: Rácio de Crescimento Ano a Ano (YoY Growth)**

**Essa é a abordagem mais simples e direta para medir a variação percentual entre anos consecutivos.**

**Fórmula do Rácio de Crescimento Ano a Ano (YoY Growth):**

**A black background with white text

AI-generated content may be incorrect.**

**🔍 1. YoY Growth (Year-over-Year Growth)**

**➤ O que é?**

* **Mede a variação percentual entre dois períodos consecutivos (ano a ano).**
* **É uma forma rápida de identificar se a empresa está crescendo ou encolhendo em curtos períodos.**
* **Pode ser mais volátil, especialmente se houver flutuações atípicas.**

**➤ Interpretação**

* **Positivo ➔ Crescimento em relação ao ano anterior.**
* **Negativo ➔ Queda em relação ao ano anterior.**
* **Uma série com altos picos e quedas indica instabilidade ou sazonalidade.**

**🔍 Opção 2: CAGR (Taxa de Crescimento Anual Composta)**

**Essa abordagem é mais precisa para avaliar o crescimento ao longo de vários anos.**

**Fórmula do CAGR:**

**A black background with white text

AI-generated content may be incorrect.**

* **Valor Final = Valor mais recente**
* **Valor Inicial = Primeiro valor disponível (não nulo)**
* **n = Número de anos (período total de crescimento)**

**2. CAGR (Compound Annual Growth Rate)**

**➤ O que é?**

* **Mede a taxa de crescimento média anual que levaria de um valor inicial a um valor final ao longo de um período.**
* **Ele "suaviza" as variações entre anos e é ideal para observar tendências a longo prazo.**

**➤ Interpretação**

* **Positivo ➔ Crescimento consistente ao longo do tempo.**
* **Negativo ➔ Perda consistente ao longo do tempo.**
* **Uma CAGR estável pode indicar um crescimento saudável e sustentável.**

**Vamos analisar os resultados e interpretar os números apresentados.**

**1️⃣ YoY (Year-over-Year) Growth Analysis**

* **cost\_of\_revenue (Custo das Receitas)** 
  + **2024-09-30: -1.77% → Diminuição ligeira.**
  + **2023-09-30: -4.21% → Diminuição significativa.**
  + **2022-09-30: +4.96% → Aumento moderado.**

**➡️ Conclusão: O custo das receitas está a diminuir de forma consistente nos últimos dois anos, o que pode indicar uma maior eficiência operacional ou uma redução nos custos.**

* **total\_revenue (Receitas Totais)** 
  + **2024-09-30: +2.02% → Crescimento ligeiro.**
  + **2023-09-30: -2.80% → Queda nas receitas no ano anterior.**
  + **2022-09-30: +7.79% → Crescimento forte neste ano.**

**➡️ Conclusão: As receitas apresentaram uma ligeira recuperação após uma queda no ano anterior, mas com sinais de volatilidade.**

**2️⃣ CAGR (Compound Annual Growth Rate) Analysis**

* **cost\_of\_revenue CAGR: -0.41%  
  ➡️ Conclusão: Em média, o custo das receitas está a diminuir ligeiramente ao longo do período analisado. Isto pode ser um sinal positivo se as receitas estiverem estáveis ou a crescer — indicando maior eficiência.**
* **total\_revenue CAGR: +2.25%  
  ➡️ Conclusão: As receitas estão a crescer ligeiramente de forma consistente ao longo do tempo, o que é positivo.**

**O FCF Yield é uma métrica essencial para investidores porque oferece uma visão clara do retorno que uma empresa gera com o fluxo de caixa livre em relação ao seu valor de mercado.**

**A black and white sign with white text

AI-generated content may be incorrect.**

**📋 Como interpretar o FCF Yield**

* **Alto (> 5-7%) — Pode indicar uma ação subvalorizada ou uma empresa altamente lucrativa.**
* **Médio (2-5%) — Indica uma empresa saudável que gera caixa de forma consistente.**
* **Baixo (< 2%) — Pode sinalizar que a empresa está supervalorizada ou que possui dificuldades em gerar caixa.**

**🔺 Cuidado: Um FCF Yield alto pode, em alguns casos, ser um sinal de risco se a empresa não for sustentável a longo prazo.**

**Padrões Harmonicos**

**Regras clássicas do Bat pattern:**

**A screenshot of a black screen

AI-generated content may be incorrect.**

**Regras clássicas do padrão Gartley:**

**A screenshot of a black and white text

AI-generated content may be incorrect.**

**Regras clássicas do padrão Crab**

**A screenshot of a black box

AI-generated content may be incorrect.**

**Regras clássicas do padrão Butterfly**

**A screenshot of a phone

AI-generated content may be incorrect.**

**🎯 Projeções comuns após a confirmação do padrão (ponto D):**

**🐢 Gartley**

* **Entrada: No ponto D**
* **Stop-loss: Pouco além do ponto D**
* **Take-profits (TP):**
  + **TP1: Retorno até ponto B**
  + **TP2: Extensão até ponto C**
  + **TP3 (opcional): Projeção de 1.272 ou 1.618 da perna CD**

**🦇 Bat**

* **TP1: Ponto B**
* **TP2: 100% da perna CD**
* **TP3: 1.272 ou 1.618 da CD**

**🦋 Butterfly**

* **TP1: Retorno até ponto B**
* **TP2: Retração de XA (~61.8%)**
* **TP3: 1.272 ou 1.618 de CD**

**🦀 Crab**

* **TP1: Ponto B**
* **TP2: 50% ou 61.8% da perna XA**
* **TP3: Projeção 1.272 ou 1.618 da CD ou mesmo do XA (em casos de Super Crab)**

**Padrão Tipo Stop Loss típico**

**Gartley Bullish Abaixo do ponto X**

**Gartley Bearish Acima do ponto X**

**Bat Bullish Abaixo do ponto X**

**Bat Bearish Acima do ponto X**

**Butterfly Bullish Abaixo do ponto D (porque D vai além de X)**

**Butterfly Bearish Acima do ponto D**

**Crab Bullish Abaixo do ponto D (D é muito estendido)**

**Crab Bearish Acima do ponto D**

| **Indicador** | **Usado para** |
| --- | --- |

|  |  |
| --- | --- |
| **3 MAs (curta/média/longa)** | **Identificar tendência direcional (alta, baixa, lateral)** |

|  |  |
| --- | --- |
| **Bollinger Bands** | **Medir volatilidade (largura entre bandas)** |

|  |  |
| --- | --- |
| **RSI** | **Detectar excesso de compra/venda, momento oscilatório** |

|  |  |
| --- | --- |
| **ADX** | **Medir força da tendência (forte ou fraca)** |

**🧠 Objetivo:**

**Avaliar não só se os padrões funcionam, mas quando, onde, e como eles oferecem vantagem estatística, sustentabilidade, e robustez ao longo do tempo.**

**✅ Etapa 1: Validação clássica + estatística**

**Métricas base por setup:**

* **win\_rate (% de acerto)**
* **avg\_reward, avg\_risk, reward/risk\_ratio**
* **expectancy = win\_rate \* reward - loss\_rate \* risk**
* **retorno\_ponderado\_médio**
* **frequência de detecção (número de sinais por 100 velas)**

**🔎 Objetivo: encontrar combinações que tenham *expectativa positiva*, mesmo com win\_rate moderado.**

**✅ Etapa 2: Avaliação temporal — estabilidade**

**Se o sistema só funciona em 2 semanas históricas, não serve.**

**🔄 Rolling Window Backtest (ex: 3 meses rolantes):**

* **Divido o histórico em blocos (ex: 250 candles)**
* **Avalio se a performance se mantém estável**
* **Calculo volatilidade do retorno ao longo do tempo (drawdowns também)**

**python**

**CopiarEditar**

**# Exemplo: performance por trimestre**

**df["quarter"] = pd.to\_datetime(data["Date"]).dt.to\_period("Q")**

**df.groupby("quarter")["retorno\_ponderado\_médio"].mean()**

**🔎 Objetivo: garantir que os parâmetros funcionam de forma consistente ao longo do tempo → robustez temporal**

**✅ Etapa 3: Avaliação por contexto de mercado (regimes)**

**Os padrões harmônicos são reversões — mas será que em tendência eles funcionam pior?**

**Já tens:**

* **3 MAs → tendência (bullish / bearish / lateral)**
* **Bollinger Bands → volatilidade (alta / baixa)**
* **ADX → força de tendência**
* **RSI → condição de sobrecompra / sobrevenda**

**🎯 O que faço:**

1. **Para cada padrão detectado, anoto o estado do mercado no ponto D:**

**python**

**CopiarEditar**

**results.append({**

**...,**

**"trend": trend\_state[D\_index],**

**"adx": adx\_state[D\_index],**

**"volatility": bb\_state[D\_index],**

**"rsi": rsi\_state[D\_index],**

**})**

1. **Depois faço análise como:**

**python**

**CopiarEditar**

**# Taxa de acerto em mercados sem tendência**

**df[df['adx'] == 'no\_trend']['hit\_tp'].notna().mean()**

**# Reward médio quando RSI está sobrevendido**

**df[df['rsi'] == 'oversold']['reward'].mean()**

**🔎 Objetivo: descobrir os contextos onde os padrões funcionam melhor e evitar entrar nos piores.**

**✅ Etapa 4: Mapeamento visual (heatmaps)**

**🎨 Crio mapas como:**

* **x = err\_allowed**
* **y = order**
* **cor = taxa\_acerto, avg\_rr\_ratio, retorno\_ponderado**

**python**

**CopiarEditar**

**import seaborn as sns**

**sns.heatmap(summary\_df.pivot("order", "err\_allowed", "taxa\_acerto"))**

**🔎 Objetivo: identificar visualmente os *"sweet spots"* — os conjuntos de parâmetros mais promissores**

**✅ Etapa 5: Simulação com gestão de capital**

**Simulo um capital inicial (ex: €10.000) e aplico:**

* **Entradas fixas ou percentuais (ex: 1% de risco)**
* **Stop = stop calculado, TP = TP1/2/3**
* **Registro equity curve, drawdowns, CAGR, etc.**

**🔎 Objetivo: ver se o sistema *sustenta capital no tempo real*, não só estatísticas isoladas.**

**✅ Etapa 6 (opcional): Machine Learning para contexto**

**Com tudo etiquetado (TP hit, stop, regime de mercado), posso:**

* **Treinar um RandomForestClassifier para prever se um padrão detetado vai resultar**
* **Features: err\_allowed, order, ADX, RSI, vol\_state, trend, etc.**
* **Target: 1 = TP, 0 = STOP**

**🔎 Objetivo: usar contexto + padrão para filtrar entradas de maior probabilidade**

**💡 Conclusão:**

| **Etapa** | **O que resolve** |
| --- | --- |
| **Métricas estatísticas** | **Performance bruta** |
| **Rolling windows** | **Robustez temporal** |
| **Regimes de mercado** | **Quando o padrão funciona** |
| **Heatmaps** | **Visualização de hotspots** |
| **Gestão de capital** | **Aplicabilidade real** |
| **ML (opcional)** | **Otimização adaptativa** |

**🧮 Premissas que vamos usar (mas podes ajustar):**

| **Parâmetro** | **Valor padrão** |
| --- | --- |
| **Capital inicial** | **€10.000** |
| **Risco por trade** | **1% do capital** |
| **Posição alavancada** | **Sim (valor proporcional ao risco)** |
| **Ganhos/perdas relativos ao TP e SL definidos no padrão** |  |

| **Métrica** | **O que te diz** |
| --- | --- |

|  |  |
| --- | --- |
| **capital\_final** | **🏁 O resultado final com gestão de capital** |

|  |  |
| --- | --- |
| **retorno\_ponderado\_médio** | **📈 Média de retorno por trade** |

|  |  |
| --- | --- |
| **reward/risk\_médio** | **⚖️ Eficiência do setup** |

|  |  |
| --- | --- |
| **taxa\_acerto** | **🎯 Fiabilidade do padrão** |

|  |  |
| --- | --- |
| **padrões\_detectados** | **📊 Frequência do sinal** |

**💡 2. Justificação de cada peso:**

| **Métrica** | **Peso** | **Porquê** |
| --- | --- | --- |
| **capital\_final** | **40%** | **Resultado real com gestão de capital. Fim da linha.** |
| **expectancy** | **25%** | **É a matemática da vantagem. Sem vantagem → ruína.** |
| **reward/risk\_médio** | **15%** | **Mede a eficiência do setup. Quanto ganhas por cada €1 de risco** |
| **retorno\_ponderado\_médio** | **15%** | **Mostra a consistência média do setup** |
| **lucro\_por\_trade** | **5%** | **Importa, mas é secundário se o setup for estatisticamente fraco** |

**1) EV/EBITDA**

**Para quê? compara o valor total do negócio com a sua geração operacional de caixa antes de juros/impostos. É menos distorcido por alavancagem do que P/E.**

**Cálculo**

* **EV (Enterprise Value)  
  EV = MarketCap + TotalDebt + MinorityInterest + PreferredEquity − Cash & ST Investments**
* **EBITDA: usa TTM se possível (ou último FY).  
  Tens no teu income statement: EBITDA (e até Normalized EBITDA).**

**Do teu dataset**

* **MarketCap: do dicionário do Yahoo → marketCap**
* **TotalDebt: balance → Total Debt**
* **Cash & ST Inv.: balance → Cash Cash Equivalents And Short Term Investments  
  (se não houver, soma Cash And Cash Equivalents + Other Short Term Investments)**
* **Minority/Preferred: se existirem. Minority pode ser Total Equity Gross Minority Interest - Stockholders Equity.**
* **EBITDA: income → EBITDA (preferir TTM; se não, FY)**

**Bandas (regra geral, variam por setor)**

* **< 8x → barato / eficiente**
* **8–12x → justo**
* **12x → caro  
  (Software tolera >12x; utilities costumam <9x.)**

**Quando NÃO usar: empresas com EBITDA negativo/volátil; bancos/seguros (usa P/B e P/TBV).**

**2) P/S (Price to Sales)**

**Para quê? útil quando não há lucro/EBITDA positivo (early-stage, cíclicas em baixa).**

**Cálculo  
P/S = MarketCap / Revenue (TTM)**

**Do teu dataset**

* **MarketCap: marketCap**
* **Revenue: income → Total Revenue (ideal: TTM)**

**Bandas (regra geral, olhar por setor!)**

* **< 2x → barato**
* **2–6x → justo**
* **6x → caro  
  (Software/hypergrowth aceita números bem maiores; retalho costuma <2x.)**

**3) FCF Yield**

**Para quê? “quanto de *free cash flow* recebo por cada €/$ investido em equity”. Excelente métrica para investidores.**

**Duas variantes (escolhe uma e sê consistente):**

* **Equity FCF Yield (mais comum em retail)  
  FCF Yield = FreeCashFlow / MarketCap**
* **Enterprise FCF Yield  
  FCF/EV (mais comparável entre alavancagens diferentes)**

**Do teu dataset**

* **FreeCashFlow: cashflow → Free Cash Flow  
  (se faltar, calcula: Operating Cash Flow - Capital Expenditure)**
* **MarketCap: marketCap**
* **EV: como acima**

**Regras rápidas (equity FCF yield)**

* **> 5% → barato**
* **3–5% → justo**
* **< 3% → caro  
  (ajusta por setor; utilities/telecom aceitam yields mais altas; hiper-crescimento tolera <3%.)**

**Cuidados**

* **Usa TTM para FCF se conseguires; FY único pode distorcer.**
* **Evita mostrar yield quando FCF é muito errático (ex.: um ano com capex extraordinário).**

**4) P/E (trailing/fwd) e PEG**

* **P/E trailing: preço atual versus EPS dos últimos 12 meses.**
* **P/E forward: preço versus EPS esperado (próx. 12m).**
* **Setor P/E: ótimo para dar prémio/desconto vs pares (exibe “+30% vs setor”).**
* **PEG (P/E ÷ crescimento EPS): útil mas frágil — só mostra se tiveres crescimento de EPS (consenso) confiável; ignora se crescimento ≤0% ou muito incerto.**

**Boas práticas de apresentação (o que eu mostraria no UI)**

* **Valor atual + etiqueta:**
  + **EV/EBITDA: 10.8x — “justo”**
  + **P/S: 6.2x — “caro vs setor”**
  + **FCF yield: 2.7% — “caro”**
* **Comparação setorial: “EV/EBITDA está +15% acima do mediano do setor”**
* **Histórico (percentil 5 anos): “P/S no p90 histórico”**
* **Fallbacks inteligentes:**
  + **Se EBITDA ≤ 0 → oculta EV/EBITDA e destaca P/S.**
  + **Se FCF ≤ 0 → oculta FCF yield e mostra *Owner earnings* ou CFO yield.**
* **Unidades e consistência: tudo em TTM, mesma moeda (financialCurrency), e notas quando for FY.**

**1) Net Debt / EBITDA**

**Para quê? alavancagem efetiva (quantos anos de EBITDA para “pagar” a dívida líquida).**

* **Net Debt = Total Debt − (Cash & ST Investments)  
  • Balance: Total Debt  
  • Caixa: Cash Cash Equivalents And Short Term Investments *(ou Cash And Cash Equivalents + Other Short Term Investments)***
* **EBITDA (TTM): soma dos últimos 4 trimestres *(ou FY mais recente como fallback)*  
  • Income: EBITDA *(ou Normalized EBITDA; se faltar: Operating Income + Depreciation And Amortization)***

**Classificação (regra geral):**

* **< 1,0x → Forte**
* **1,0–3,0x → Ok**
* **> 3,0x → Fraco**
* **Net cash (Net Debt < 0) → Muito forte**
* **EBITDA ≤ 0 → “N/A (EBITDA negativo)” → tratar como Fraco por prudência.**

**2) Cobertura de juros**

**Para quê? folga para pagar juros.**

* **Interest Coverage (EBIT) = EBIT / Interest Expense  
  • Income: Operating Income (≈ EBIT), Interest Expense**
* **Alt. (negócios muito depreciativos): EBITDA / Interest Expense**

**Classificação (EBIT-based):**

* **> 8x → Forte**
* **3–8x → Ok**
* **< 3x → Fraco**
* **Interest Expense ≤ 0 → marca como N/A (verifica se há rendimentos de juros).**

**3) Liquidez (Curto Prazo)**

**Para quê? capacidade de cumprir obrigações de curto prazo.**

* **Current Ratio = Current Assets / Current Liabilities  
  • Balance: Current Assets, Current Liabilities**
* **Quick Ratio = (Current Assets − Inventory) / Current Liabilities  
  • Balance: Inventory**

**Classificação (regra geral):**

* **Current Ratio: >1,5 forte | 1,0–1,5 ok | <1,0 fraco**
* **Quick Ratio: >1,0 forte | 0,8–1,0 ok | <0,8 fraco**

**Bancos/seguradoras: estes rácios não se aplicam bem. Para bancos usa CET1, LCR/NSFR; para seguradoras, *combined ratio*, RBC, etc.**

**Extras úteis (se quiseres elevar)**

* **Dívida de curto prazo / Total Debt → perfil de maturidade (quanto vence em 12m).  
  • Current Debt / Total Debt**
* **Debt / Equity: visão clássica de alavancagem.**
* **FCF / Debt (ou FCF / Net Debt): quanto FCF “cobre” da dívida por ano.**
* **Covenants & leases: incluir Capital Lease Obligations na dívida se quiseres visão “económica”.**

**1) Margem Operacional**

**Op Margin=Operating Income (EBIT)Total Revenue\text{Op Margin}=\frac{\text{Operating Income (EBIT)}}{\text{Total Revenue}}Op Margin=Total RevenueOperating Income (EBIT)​**

**– Ideal usar TTM (soma 4 trimestres).  
– Fallback: FY mais recente.**

**2) Margem FCF**

**FCF Margin=Free Cash FlowTotal Revenue\text{FCF Margin}=\frac{\text{Free Cash Flow}}{\text{Total Revenue}}FCF Margin=Total RevenueFree Cash Flow​**

**– FCF = Operating Cash Flow − Capex (se faltar “Free Cash Flow”).  
– TTM se possível; senão FY.**

**3) ROIC (ideal)**

**ROIC=NOPATCapital Investido Meˊdio\text{ROIC}=\frac{\text{NOPAT}}{\text{Capital Investido Médio}}ROIC=Capital Investido MeˊdioNOPAT​**

**– NOPAT ≈ EBIT × (1 − Taxa Efetiva) (usa Tax Rate For Calcs ou Tax Provision / Pretax Income).  
– Capital Investido: usa “Invested Capital” (média entre t e t-1). Se faltar, reconstrói: Total Debt + Equity − (Cash & ST investments).**

**4) ROE / ROA**

**ROE=Net IncomeEquity Meˊdio,ROA=Net IncomeTotal Assets Meˊdio\text{ROE}=\frac{\text{Net Income}}{\text{Equity Médio}},\quad \text{ROA}=\frac{\text{Net Income}}{\text{Total Assets Médio}}ROE=Equity MeˊdioNet Income​,ROA=Total Assets MeˊdioNet Income​**

**– Use médias (t e t-1).  
– TTM para Net Income se tiveres; senão FY.**

**Mapeamento (pelas tuas colunas)**

* **Income: Operating Income, Total Revenue, EBIT, Tax Provision, Pretax Income, Net Income.**
* **Cashflow: Free Cash Flow (ou Operating Cash Flow, Capital Expenditure).**
* **Balance: Invested Capital, Total Debt, Stockholders Equity, Cash Cash Equivalents And Short Term Investments (ou Cash And Cash Equivalents + Other Short Term Investments), Total Assets.**

**Regras de classificação (gerais)**

* **Forte: Op Margin ≥ 15% e FCF Margin ≥ 10%.**
* **ROIC: > WACC ⇒ criação de valor (se não tiveres WACC, como proxy: >10–12% = forte; 6–10% ok; <6% fraco).**
* **ROE: >15% forte | 8–15% ok | <8% fraco *(cuidado com alavancagem)*.**
* **ROA: >7% forte | 3–7% ok | <3% fraco.**

**Ajusta por setor (software aceita margens maiores; retalho costuma ter margens mais baixas). Para bancos/seguradoras, não usar EBITDA/FCF/ROIC; usa rácios próprios (ROE, P/TBV, CET1, etc.).**