* escopo do projeto
  + introdução
  + funcionalidades

**Título do Projeto: Análise Fundamentalista de Ações de Empresa listada na Bovespa.**

**Gerente de Projeto: José Webson Feitosa da Silva**

**Introdução:** A **Análise fundamentalista** (ou **Análise fundamental**) é a análise da situação financeira, econômica e mercadológica de uma empresa, um setor ou dado econômico, uma commodity ou uma moeda e suas expectativas e projeções para o futuro.

A análise fundamentalista é um campo da análise econômica que lida com um amplo espectro de análises e interpretação das mesmas; indo da macro à microeconomia, passando por finanças internacionais até ciências política e econômica. Variando suas interpretações de um grau razoável de possível acuidade ao total subjetivismo, visto que tais análises e interpretações podem ir desde uma relativamente simples análise e interpretação de balanços de uma única empresa até a possível influência que dados econômicos nacionais possam ter sobre o desempenho desta mesma empresa e/ou sobre todo o setor da economia no qual esta empresa está inserida, e/ou o câmbio (no caso de ser uma empresa com negócios internacionais), e/ou numa *commodity* (dependendo de quais insumos são matérias-primas desta empresa). E isto apenas em relação à análise fundamentalista de uma única empresa.

**Justificativa**: Pensando no investidor de longo prazo, nas melhores opções de investimento em ações e na forma mais segura de se fazer um investimento a longo prazo a análise fundamentalista é um importante instrumento utilizado para a análise de investimento em ações. Através da avaliação de tópicos que se relacionam com o desempenho da empresa, ela possibilita concluir sobre suas perspectivas. Essa análise utiliza os fundamentos econômico-financeiros para a determinação do valor da empresa. Pode-se conceituar a análise fundamentalista como o estudo de toda a informação disponível no mercado sobre determinada empresa, com a finalidade de obter seu verdadeiro valor e assim formular uma recomendação de investimento. O analista resume e analisa a informação, parte do passado e trata de predizer o futuro, para dar sua opinião.

A análise fundamentalista é o estudo de toda informação disponível no mercado sobre determinada empresa, com a finalidade de obter seu verdadeiro valor e formular uma recomendação sobre sua compra ou venda.

O objetivo principal dessa análise é avaliar o comportamento da empresa visando a determinação do valor dela. Essa análise parte do princípio de que as ações têm valor intrínseco, que está associado com a performance da companhia emissora e com a situação geral da economia. Portanto, estuda os fatores que explicar o valor intrínseco de uma empresa, setor ou mercado, colocando em segundo plano os fatores de mercado, como preço e volume. Esses fatores são chamados de valores fundamentalistas.

A justificativa para o uso desse tipo de análise é antecipar o comportamento futuro de determinada empresa no mercado. Isto é, adiantar-se ao mercado. Para que isso seja certo, tem que partir de uma hipótese básica: o mercado não é eficiente a curto prazo, ainda que o seja a longo prazo. Se não fosse assim, não seria possível adiantar-se ao mercado. Hoje, o preço de uma ação não reflete o verdadeiro valor da empresa, mas existe uma tendência de que isso ocorra em breve. O analista fundamentalista trata o tempo todo de descobrir supervalorizações ou subvalorizações com base em determinada informação ainda não negociada pelo mercado.

Hipótese básica da análise fundamentalista: o mercado de capitais é eficiente a longo prazo, podendo ocorrer ineficiências na valorização a curto prazo que seriam corrigidas ao longo do tempo.

O processo decisório dessa escola de análise de investimento envolve o cálculo do valor hipotético da empresa, que corresponderia a seu “preço justo” em determinado momento, e, pela comparação desse com seu preço de mercado, seleciona para investimento aquele com menor relação valor intrínseco/preço de mercado. Se o preço < valor então compra-se, mas se o preço > valor, vende-se aquela empresa

**Metas: Fornecer ao investidor leigo/inexperiente um sistema que forneça uma análise fundamentalista de ações de empresa listada na bolsa brasileira, apresentando as melhores empresas a serem investidas no médio e longo prazo, apresentar gráficos de comportamentos dos preços das ações, dividendos recebidos no período em que a empresa está listada BOVESPA, bem como informações de preço justo da ação, e outros indicadores fundamentalista, com maior confiabilidade, armazenar informações dos indicadores das empresas contábeis e fundamentais das empresas.**

**Objetivos: Analisar o mercado de valores seguindo a métrica fundamentalista de ações, onde os seguintes parâmetros são utilizados:**

**1. LPA**

Muito utilizado em outros cálculos, o lucro por ação (LPA) é um indicador fundamentalista que exige atenção. Ele indica a relação entre os resultados obtidos pela empresa e a quantidade de papéis emitidos.

A fórmula é esta:

LPA = Lucro obtido no período / Número total de ações

Um LPA alto costuma indicar um desempenho maior, considerando o lucro. Ao mesmo tempo, é preciso notar que, quanto maior for o volume de ações de uma empresa, menor tende a ser o LPA — devido à diluição dos valores.

**2. P/L**

O preço sobre lucro (P/L) prevê uma divisão entre o preço de negociação de uma ação e o quanto ela gerou de resultados no período. Veja a equação:

P/L = Cotação da ação / Lucro por ação nos últimos 12 meses

Quanto maior for o P/L, maior é a indicação de que o mercado está disposto a pagar pela ação mais que o lucro gerado pelo negócio. Isso pode demonstrar que a ação está sendo vendida a um preço acima do que seria justo.

O contrário também é verdadeiro. Ou seja, um P/L menor pode apontar que a ação está descontada. Porém, é preciso investigar as causas do comportamento, o que exige a análise de outros indicadores.

**3. P/VPA**

O preço sobre valor patrimonial por ação (P/VPA) está relacionado ao que a empresa detém em sua estrutura financeira. A fórmula é dada por:

P/VPA = Preço da ação / Valor patrimonial por ação

Um resultado maior pode indicar maior disposição do mercado financeiro em pagar mais que patrimônio. Porém, também pode representar que há um desempenho menor ao dividir o patrimônio pelas ações.

Já o P/VPA baixo pode refletir um problema da empresa ou o crescimento acelerado do patrimônio.

**4. Ebitda**

Sigla para earnings before interests, taxes, depreciation and amortization, o Ebitda também é chamado de Lucro antes de juros, impostos, depreciação e amortização (Lajida). Ele representa, portanto, o quanto a companhia é capaz de gerar operacionalmente.

O Ebitda pode ser calculado da seguinte maneira:

Ebitda = Lucro líquido + Impostos + Taxas de juros + Depreciação + Amortização

Um valor maior costuma indicar que a empresa é capaz de entregar mais resultados, o que pode ser positivo para a situação financeira.

**5. EV**

O enterprise value (EV) ou valor de mercado de uma empresa é útil para entender a capacidade e o tamanho do negócio. Desse modo, é possível orientar a tomada de decisão. Uma das formas de encontrar esse resultado é da seguinte maneira:

EV = Cotação da ação x Número total de ações

Assim, você conhece a capitalização do negócio. Um valor maior indica mais robustez, mas também é preciso considerar o volume total de ações emitidas.

**6. Dividend yield (DY)**

O dividend yield (DY) serve para medir o retorno do investimento em uma ação ou fundo na forma de dividendos. A fórmula é a seguinte:

DY = Dividendos pagos nos últimos 12 meses / Cotação da ação

Quanto maior for o DY, maior será o retorno obtido com esse tipo de provento. Note que ele ajuda a comparar empresas não quanto ao volume pago de dividendos, mas de modo relativo ao preço de aquisição dos papéis.

**7. Dividend payout**

O dividend payout é outro indicador fundamentalista ligado aos dividendos. A diferença é que ele considera quanto do lucro líquido é distribuído dessa forma. Logo, a fórmula é:

Dividend payout = Dividendos pagos nos últimos 12 meses / Lucro líquido dos últimos 12 meses

Um valor maior de dividend payout indica que a empresa distribui uma parte mais significativa do lucro líquido. Com isso, se o negócio obtiver resultados melhores ao longo do tempo, é sinal que o pagamento de dividendos por ação pode se tornar mais significativo.

**8. ROE**

O return on equity (ROE) também é conhecido como retorno sobre patrimônio líquido. Ele é dado pela seguinte relação:

ROE = Lucro líquido / Patrimônio líquido

Esse indicador demonstra o nível de resultados que a empresa é capaz de gerar, com base em seu patrimônio. Porém, é preciso ter cuidado porque um patrimônio reduzido pode elevar o desempenho desse indicador e causar ilusão.

**CONFIGURAÇÕES DO PROJETO**