



Como Investir
na
BOLSA
Internacional

Um Guia Prático para investir em moeda forte e ter
ativos nos principais mercados internacional

e-book

LOMBE CACULO

Aviso

Este material é uma comunicação de marketing na aceção do artigo 4.º/1 da Lei n.º 35/2018 de 20 de julho e do artigo 24.º, n.º 3, da Diretiva 2014/65 / UE do Parlamento Europeu e do Conselho, de 15 de maio de 2014, sobre os mercados de instrumentos financeiros e que altera a Diretiva 2002/92 / CE e Diretiva 2011/61/ UE (MiFID II). A comunicação de marketing não constitui uma oferta de venda, subscrição, convite de compra, publicidade ou promoção de qualquer instrumento financeiro.

O desempenho passado não é necessariamente indicativo de resultados futuros, e qualquer pessoa que atue com base nestas informações fá-lo inteiramente por sua conta e risco. As informações contidas neste material não constituem qualquer garantia ou previsão de resultados futuros. **Não é uma recomendação de investimento**

Para que serve este E-book?

Para o ajudar na sua jornada nos mercados financeiros e negócios. Este material lhe servirá de bússola num mercado altamente poluído, com lutas acirradas feitas por sanguinários, onde a probabilidade de perda do seu capital é elevada.

É uma ferramenta ideal para quem busca sair da mesmice e pretende acelerar o seu processo de entrada e se destacar como investidor, gestor, empresário de sucesso ou apenas aumentar os seus conhecimentos sobre finanças. Mas atenção, é apenas um passo inicial. Para recomendações de investimento ou desinvestimento entre em contacto com a nossa equipa

Conheça o **Lombe Caculo**



Analista financeiro, com mais de 10 anos de experiência na área de Finanças corporativas.

Analista Financeiro com a chancela da EFFAS (European Federation of Financial Analysts Societies), a mais alta referência de finanças da União Europeia.

Membro da APAF (Associação Portuguesa de Analistas Financeiros) acreditada pela CMVM- Comissão do Mercado de Valores Mobiliários e pela NYSE Euronext Lisbon.

Participou de vários projetos importantes ligados ao setore de energias renováveis, tendo passado pela EDP Renováveis, Galp Solar, Zener, Sinalcabo e Epoch.

Email: info@lombecaculo.pt

Whatsapp: +351 932 238 394

Website: www.lombecaculo.pt

Ou seguir nas redes sociais:
Linkedin | Instagram | facebook | youtube

Sumário

Parte 1- Mercados Financeiros

- 1.0. Por que investir na bolsa internacional?
 - Os maiores erros dos investidores iniciantes
 - As maiores mentiras do Mercado
- 1.1. O que é o mercado financeiro e como funciona?
- 1.2. Mercado de Ações
- 1.3. Índices Financeiros
- 1.4. ETFs- Exchange Traded Funds
- 1.5. Horário e Sessão de Bolsa
- 1.6. Liquidez e volatilidade

Parte 2- Análise do Mercado

- 2.1. Análise de Mercado
- 2.2. Teoria de Dow
- 2.3. Análise Técnica
- 2.4. Tipos de Ordens

Parte 3- Estratégia de Investimentos e Gestão de Risco

- 3.1. Melhores corretoras em PT
- 3.2. Quanto devo investir estando na Europa?
- 3.3. Como preencher a declaração do imposto (IRS)?
- 3.4. Gestão de Risco

Por que Investir na Bolsa Internacional?

Antes de responder a essa pergunta, deixa-me dizer-lhe que, escrevo esse E-book perto da estação Behnhof SBB CFF FFS (Basileia), Suíça. Enquanto espero por um amigo, Sentei-me dentro da Starbucks para beber um café expresso, a vista é fantástica, da janela consigo admirar a arquitetura do Bank Fur Internationalen Zahlungauegleich (BIZ). O itinerário de hoje é ir almoçar na Alemanha, no final da tarde vamos provar o famoso croissant no Marché Couvert, na França (Colmar- Alsácia Francesa). O dia começou-me salgado, o café na Starbucks é 6,5 Francos Suíços. Esse valor é caríssimo se comparado a tomar um café no centro de Lisboa ou Porto onde com 80 cêntimos de Euros podemos escolher um lugar com a melhor vista panorâmica (ex: ter vista do rio Tejo, rio Douro ou a Avenida da Liberdade), e ainda podemos usar o wi-fi, o toilette, fazer uma ou várias reuniões ao longo do dia, e sempre que possível, ler o jornal.

Estou preocupado porque primeiro, o Franco Suiço é mais caro que o Euro (1 CHF = 1,07 EUR), segundo, Eu esqueci-me de trocar os Euros por Francos Suíços antes da viagem.

Se és como eu e gostas de viagens internacionais, conhecer o mundo, ter experiências únicas ou simplesmente aproveitar o melhor da vida, então vivemos um problema comum para os viajantes: *a conversão da moeda*. Muitas vezes quando queremos algo apesar da aprovação do nosso Eu interior, vibrando como que um fã-clube na nossa cabeça _ “*sim vá lá, compra, tu mereces*”, antes do pagamento, o nosso processo de compra passa por um novo estágio, *a conversão da moeda*. Perguntas como: qual é o câmbio de hoje? Quanto pagaria se estivesse no meu país? são comuns.

Essa nova fase é quase que soberana para decidir se compramos ou não, às vezes ultrapassa qualquer desejo ou necessidade do momento. No meu caso não é diferente, em segundos fiz contas de quantos cafés teria bebido no

Pingo Doce, quantas pizzas teria comprado no Continente, melhor ainda, Eu poderia ter comprado um Big-Mac no Mcdonalds com uma coca-cola e batatas fritas incluídas.

Para não ser derrotado e me sentir idiota, ativei o meu modo férias, pedi a opinião do meu fã-clube interior pelo que eles aprovaram, o meu Eu interior respondeu, *“sim vá lá, compra, tu mereces, é café da Starbucks, uma das melhores cafeterias do mundo, está cotada na bolsa de NASDAQ Composite Index, com Market Capital 112 bilhões USD e Lucro por ação de 3 USD, filho, estás na Suíça, isso não é o café da esquina”*. Aliás, diz a velha máxima “ quem converte, não se diverte”.

Para ser honesto, o câmbio não é um problema quando se é residente na Europa e nos Estados Unidos, os rendimentos e investimentos estão em moeda forte. A preocupação com a taxa de câmbio é baixa e o sistema financeiro é altamente líquido, os bancos e corretoras oferecem cartão Visa e Mastercard. Além disso, se investires parte dos teus rendimentos conseguirás ter liberdade financeira, liberdade geográfica e curtir a vida. Agora sim, vou responder à pergunta:

Por que Investir na Bolsa Internacional?A resposta é a mesma que a Economia oferece quando se quer saber quão rico ou pobre é a população de um país, apenas duas coisas:

- **Paridade de poder de compra:** é a capacidade ou poder de compra de uma pessoa;
- **Liberdade geográfica.** Poder ir e vir, trabalhar, viajar ou viver em outro país sem grandes preocupações financeiras.

Se és um investidor iniciante ou pensa em investir, deixe-me alertá-lo de dois perigos.

1. Os Maiores Erros dos Investidores Iniciantes

- Não ter nenhuma estratégia de investimento
- Seguir a manada

O que poderá acontecer?

- Elevado stress (ciclos de mercado, notícias, decisões macroeconômicas e Política monetária)
- Baixa rentabilidade do portfólio (alterar o investimento de longo para curto prazo)
- Custos elevados de Investimentos (aumenta os impostos e taxas)
- Timing (tentar bater o benchmark)

2. As Maiores Mentiras do Mercado

Dizem os gurus, o que vai determinar a rentabilidade dos seus investimentos é:

- O tipo de ativo a investir
- Estratégia de stock picking
- Timing

Histórias como a de Benjamim Graham, Warren Buffet, Jordan Belfort, George Soros, etc, apoiados pelo cinema (O lobo de wall street) e livros como "Pai rico, pai pobre", "O segredo da mente milionária", "Quem pensa enriquece", "O investidor inteligente" etc, vendem uma ideia muito rasa sobre os mercados financeiros. As ferramentas de análise técnica e fundamental, disponibilizadas online, acessíveis no computador ou telemóvel, são de tal forma potentes que podem criar a ilusão de domínio absoluto sobre mercados.

A verdade nua e crua

O mercado é feito de conflito de interesse e assimetria de informação

O que podes fazer

Foca naquilo que pode controlar (ativos, definir uma estratégia de investimentos, taxas e impostos)

Com isso presente, vamos direto ao ponto

Parte 1- Mercados Financeiros

1.1. O que é o Mercado Financeiro e Como Funciona?

Definição de Mercado Financeiro: É um espaço físico ou virtual que permite a transferência de dinheiro e o financiamento de atividades produtivas e governamentais.

Como Funcionam o Mercado Financeiro

- Procura (Demand): Interesse dos investidores em comprar ativos financeiros
- Oferta (Supply): Ativos financeiros disponíveis para a venda no mercado

Tipos de Mercados

- Primário: Onde os ativos são emitidos pela primeira vez, ou seja, é a primeira vez que ela vendido em público
- Secundário: Onde os ativos são comprados e vendidos entre os investidores

Participantes do Mercado Financeiro

- Investidores individuais: Pessoas singulares que compram ações, títulos, moedas, etc
- Instituições Financeiras: Bancos, Corretoras e Fundos de Investimento. Tem a função de facilitar as operações e conectar os investidores com as entidades que oferecem os ativos financeiros (buscam investimentos)
- Empresas: As empresas buscam financiamento no mercado por emitir ações ou dívida (corporate bond)
- Governos: Emitem títulos de dívida pública para financiar gastos públicos e investimentos estruturais. Estes podem ser de curto prazo (certificados e BT) e médio e longo prazo (Bonds_ Obrigações)
- Entidades Reguladoras: Orientam e Fiscalizam as atividades dos intermediários Financeiros (Bancos, Corretoras, Seguradoras, Analistas Financeiros, Consultores de Investimentos, Auditores, etc).

Principais Reguladores do Mercado Financeiro

- Estados Unidos da América: SEC- U.S. Securities and Exchange Commission,
- Reino Unido: FCA- Financial Conduct Authority
- Europa: ESMA- European Securities and Market Authority
- Alemanha: BaFin- Autoridade Federal de Supervisão Financeira (Europa)
- Portugal: CMVM- Comissão de Mercados e Valores Mobiliários

Recomendação

- Quanto mais protegido o seu capital, maior a longevidade do seu investimento
- Busque por corretoras reguladas nos principais mercados

Ativos Financeiros Definição:

Um ativo financeiro é todo bem intangível negociado nos mercados financeiros e de capitais (Bolsa).

1. Ações:

Representam uma fração do Capital social de uma empresa. São negociados na bolsa de valores e os seus preços variam conforme a oferta e procura dos investidores. Ex: NVIDIA, Apple, Google, Tesla, Microsoft, etc

2. Índices:

Representam um grupo de ações ou de outros ativos, selecionados para medir o desempenho de um mercado, setor ou segmento específico da economia. São usados como termômetro da economia e dos mercados financeiros. Ex: S&P500, NASDAQ100, Euro Stoxx50, Russell2000, etc

3. ETFs:

Exchange Traded Funds, são fundos de investimento que replicam o desempenho de um índice, commodities ou setor, negociado como se fossem ações na Bolsa de valores. Ex: IUSN.DE iShares MSCI World Small Cap UCITS ETF

4. Títulos:

Instrumentos de dívida emitidos por Governos (Bonds) ou Empresas (Corporate Bonds) com objetivo de obter empréstimo (dinheiro dos investidores) para financiar a atividade ou realizar investimentos. Ex: Certificados, Treasury, Obrigações, etc.

5. Commodities (matérias-primas):

Mercadorias e outros bens de transformação em estado bruto, negociado em escala mundial. Ex: Ouro, prata, petróleo, café, milho, soja, ferro, etc

6. Forex:

Foreign Exchange Market é o mercado de câmbio de moedas, onde são negociados pares de divisas

7. Criptomoedas:

São moedas digitais descentralizadas, criadas numa rede de blockchain a partir de sistemas avançados de criptografia que permitem que as transações sejam rápidas e anónimas.

8. Derivados/ CFD- Contract For Difference:

É um instrumento financeiro que lhe permite expor-se à variação, positiva ou negativa, de preço de um ativo subjacente sem ter a sua posse física

Funcionamento do Mercado Financeiro



Como Funcionam os Mercados Financeiros

- Procura (Demand): Interesse dos investidores em comprar ativos financeiros
- Oferta (Supply): Ativos financeiros disponíveis para a venda no mercado

Principais Operações nos Mercados Financeiros

- Comprar (Buy): Investir
- Aguardar (Hold): Gerir a carteira (Portfólio)
- Vender (Sell ou Short Selling): Resgate ou Take Profit

Regras dos Mercados Financeiros

- Comprar (Buy): Preços baixos (ou a desconto)
- Aguardar (Hold): Manter o portfólio
- Vender (Sell ou Short Selling): Preços altos (ou a premium), ou aquando do resgate

1.2. Mercado de Ações

Ações Definição:

Representam uma fração do Capital social de uma empresa. São negociados na bolsa de valores e os seus preços variam conforme a oferta e procura dos investidores. Ex: NVIDIA, Apple, Google, Tesla, Microsoft, etc.

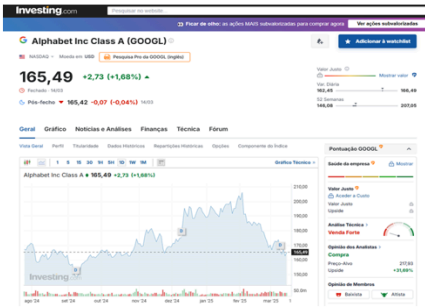
Tipos de Ações

- **Ações Preferenciais:** Oferecem prioridade no recebimento de dividendos e outras compensações que possam existir, mas geralmente não dão direito a voto
- **Ações Ordinárias:** Dão direito ao voto nas Assembleias e oferecem a participação dos lucros da empresa em forma de dividendos

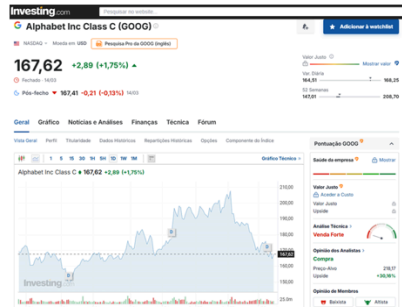
Ações Preferenciais vs Ordinárias

Para diferenciar as ações, verifique a letra (Ex: A e C) ou detalhe do ativo na corretora

Ações Ordinárias



Ações Preferenciais



[Alphabet Inc. Ações | GOOGL - Investing.com](https://www.investing.com/stocks-international/google-class-a)

[GOOG | Alphabet Inc. C Ações - Investing.com](https://www.investing.com/stocks-international/google-class-c)

Growth Stoks & Value Stocks:

Não há receita vencedora para investir em bolsa: cada investidor faz as suas escolhas de acordo com os objetivos, preferenciais, visão do mercado, nível de tolerância ao risco, e até o próprio contexto Macroeconómico

Em função do objetivo de investimento temos:

- **Growth Stocks (Ações de Crescimento Acc):** Para investidores que buscam por empresas com potencial de crescimento a taxas significativas. O retorno esperado vem principalmente do aumento do preço das ações, em vez de dividendos.
- **Value Stocks (Ações Distributivas Dist):** Para investidores que procuram por empresas sólidas, estáveis e maduras com foco em:
 - Recebimento de dividendos
 - Comprar ações baratas e vendê-las no futuro quando o preço estiver a premium

Fatores que Influenciam os Preços das Ações

- **Earnings (resultados):** Quanto melhor o resultado das empresas, melhor a sua valorização a longo prazo
- **Indústria ou Setor:** A competitividade agressiva ou moderada dentro do setor tem impacto sobre os lucros da empresa, isso pode aumentar ou diminuir o preço das ações
- **Situação económica:** O preço das ações dependem dos acontecimentos internos a empresa, as decisões económicas em relação a geografia a que encontra e do sentimento dos investidores

Análise Estratégica

Porter (1980) afirma que as empresas têm duas grandes estratégias para fazer face às cinco condicionantes que definem a posição competitiva num dado setor:

- Liderança pelos custos
- Estratégia de diferenciação

Cada uma destas estratégias implica diferentes requisitos organizacionais e diferentes capacidades e know-how

A análise efetuada quanto à capacidade dos gestores da empresa de a posicionarem corretamente por forma a tirar partido das condições económicas e setoriais deve refletir-se nas estimativas sobre a taxa de crescimento estimada para:

- Cash Flow
- Resultados
- Dividendos
- Preço da Ação

Princípios básicos sobre negociação de ações

1. "Se não entender perfeitamente o produto fabricado pela empresa, os meios usados para vendê-lo, o mercado que a compra, ou simplesmente o modelo de negócios dessa empresa não negociem essas ações".¹
2. "Qualquer decisão tomada deve ser antecedida de um setup (momento zero ou seja, momento de reflexão) para responder a três perguntas:
 - A. Onde estamos?
 - B. Para onde vamos?
 - C. Como vamos chegar lá?"²

¹ Livro Business Model Canvas

² Nino carvalho, Livro Metodologia PEMD

Eventos Corporativos e Extraordinários

Dividendos

Podem-se consultar os pagamentos anteriores e futuros de dividendos no separador de performance da corretora, no Investing.com ou no Yahoo Finance.

Para ter direito aos dividendos, o investidor necessita de deter as ações em carteira, pelo menos, quatro dias úteis antes da data-valor (data efetiva) de pagamento de dividendos. A partir do terceiro dia útil antes da data-valor (data de ex-dividendo), às ações da empresa em causa passam a ser transacionadas sem conferirem o direito relativo ao pagamento dos dividendos

The screenshot shows the Yahoo Finance page for Alphabet Inc. (GOOG). The page includes a search bar, navigation tabs (My Portfolio, News, Markets, Research, Personal Finance, Videos, Streaming Now), and a sidebar with various data points. The main content area is divided into sections: Balance Sheet, Cash Flow Statement, and Dividends & Splits.

Balance Sheet	
Total Cash (mrq)	95.66B
Total Cash Per Share (mrq)	7.85
Total Debt (mrq)	28.14B
Total Debt/Equity (mrq)	8.65%
Current Ratio (mrq)	1.84
Book Value Per Share (mrq)	26.62

Cash Flow Statement	
Operating Cash Flow (ttm)	125.3B
Levered Free Cash Flow (ttm)	56.58B

Dividends & Splits	
Short % of Shares Outstanding (2/28/2025) ⁴	0.32%
Shares Short (prior month 1/31/2025) ⁴	43.98M
Forward Annual Dividend Rate ⁴	0.8
Forward Annual Dividend Yield ⁴	0.48%
Trailing Annual Dividend Rate ³	0.80
Trailing Annual Dividend Yield ³	0.49%
5 Year Average Dividend Yield ⁴	--
Payout Ratio ⁴	7.46%
Dividend Date ³	3/17/2025
Ex-Dividend Date ⁴	3/10/2025
Last Split Factor ²	20:1
Last Split Date ³	7/18/2022

[Alphabet Inc. \(GOOG\) Valuation Measures & Financial Statistics](#)

Stock Split e Reserve Stock Split

Stock Split: ocorre quando uma empresa decide dividir as suas ações em unidades menores, mantendo o valor total da empresa inalterado. Por exemplo, uma ação que vale 1.000€ pode ser dividida em 10 ações de 100€ cada. O objetivo principal é tornar as ações mais acessíveis a um maior número de investidores, sem impactar o valor total do investimento de quem já detém as ações.

Vantagens do Stock Split

- Atrair novos investidores
- Diminuir o preço de aquisição
- Aumentar a liquidez

Reverse Stock Split: reduz o número de ações disponíveis, aumentando o preço unitário. É a operação inversa do Stock Split

Insolvência

Se o cliente detiver ações de uma empresa que for à falência, a sua posição manter-se-á aberta até o processo de insolvência terminar. As ações serão canceladas (a um valor de 0) mas poderá receber algum tipo de compensação no futuro que advenha da liquidação dos ativos da empresa

Saída de Bolsa

Se um cliente detiver ações que deixem de cotadas em bolsa, a posição permanecerá aberta até que o cliente receba alguma compensação

1.3. Índices Financeiros

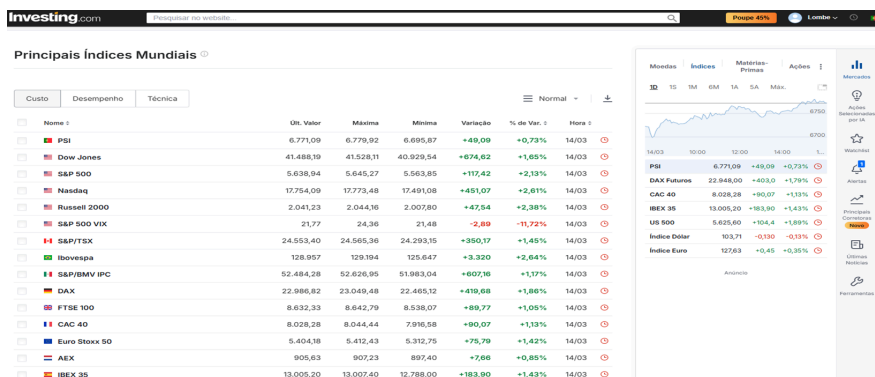
Índices Financeiros Definição

Representam um grupo de ações ou de outros ativos, selecionados para medir o desempenho de um mercado, setor ou segmento específico da economia. Servem para medir o sentimento do mercado.

Como é calculado um índice acionista?

O cálculo de um índice acionista varia conforme a metodologia adotada, mas o princípio básico envolve a combinação de preços de ações de um grupo selecionado de empresas para gerar um valor representativo da variação de todo o conjunto ao longo do tempo. As metodologias mais comuns são:

- Ponderação por preço (soma preço das ações/ Número de ações). Dow Jones
- Ponderação por capitalização de mercado. Capitalização (Market Capital) = N° Ações x Preço da Ação (spot)
- Ponderação por igualdade de peso. Ex: S&P500



[Principais Índices Mundiais | Bolsas Mundiais - Investing.com](https://www.investing.com/indices/)

Importância dos Índices Financeiros

- Medir o desempenho do mercado
- Avaliar Setores Específicos
- Servem de Benchmark para os Investidores
- Diversificação de Portfólio e Redução de Riscos de Investimento
- Avaliar Mercados Internacionais
- Transparência e Eficiência do Mercado

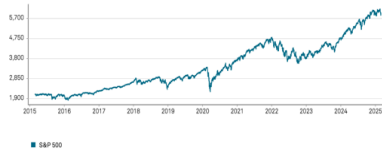
Principais Índices Financeiros e suas Funções

S&P500- Standard & Poor's 500 (US500)

- Índice composto pelas 500 maiores empresas dos Estados Unidos da América cotadas nas Bolsas de NYSE e NASDAQ.
- É medido pela capitalização bolsista.
- Foi criado pela Standard & Poor's .
- É considerado um dos melhores indicadores do mercado acionista global.
- Mede o sentimento dos investidores por isso usado como Benchmark dos Fundos de Investimentos e Hedge Funds

Desempenho Histórico

Dependendo da data de lançamento do índice, todos os quadros a seguir podem conter dados históricos.

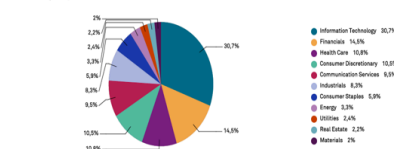


Os 10 Maiores Constituintes por Peso no Índice

CONSTITUENT	TICKER	SETOR
Apple Inc.	AAPL	Information Technology
Nvidia Corp.	NVDA	Information Technology
Microsoft Corp.	MSFT	Information Technology
Amazon.com Inc.	AMZN	Consumer Discretionary
Meta Platforms, Inc. Class A	META	Communication Services
Alphabet Inc. A	GOOGL	Communication Services
Berkshire Hathaway B	BRK.B	Financials
Broadcom Inc.	AVGO	Information Technology
Alphabet Inc C	GOOG	Communication Services
Tesla, Inc.	TSLA	Consumer Discretionary

*Baseado em setores da GICSB

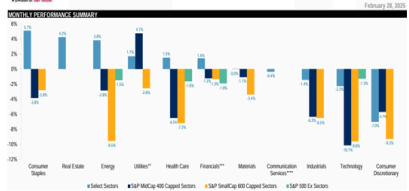
Distribuição por Setor*



*Baseado em setores da GICSB

As porcentagens para cada setor do índice são arredondadas até o décimo mais próximo de um por cento. Portanto, as pesos somados do índice podem não ser iguais a 100%.

U.S. Sector Dashboard



NASDAQ (Composite)- National Association of Securities Dealers Automated

- Inclui mais de 3.000 ações cotadas na Bolsa NASDAQ. A maior parte são empresas de tecnologia.
- Foi criada para permitir a negociação automatizada de ações e outros ativos financeiros. É a primeira Bolsa de valores totalmente electrónica
- NASDAQ100 (US100) é um índice composto pelas 100 melhores ações do NASDAQ
- É considerado um dos melhores indicadores do mercado tecnológico e de volatilidade dos Estados Unidos da América
- DJIA- Dow Jones Industrial Average (US30)

Dow Jones Industrial Average

Também conhecido como DJIA, INDP, Dow 30 ou Dow Jones, é um índice criado em 1896 pelo editor do The Wall Street Journal e fundador do Dow Jones & Company, Charles Dow.

- No início era composto por empresas industriais e ferroviárias.
- É considerado um dos melhores indicadores de empresas tradicionais dos Estados Unidos da América

Russell 2000 Index

- Mede o desempenho de 2000 ações de empresas de capitalização das "Small Caps" cotadas nas bolsas dos Estados Unidos da América.
- Criada por Frank Russell Company in 1984
- É considerado um dos melhores indicadores de Small Caps dos Estados Unidos da América

FTSE- The Financial Times e do London Stock Exchange (FTSE100)

- Mede o desempenho das 100 maiores ações de empresas cotadas nas bolsas de Londres.
- Criada em 3 de Janeiro de 1984 alcançou o seu valor de recorde em Dezembro de 1999
- É considerado um dos melhores indicadores de mercados em Uk e serve de referência de volatilidade do mercado

EURO STOXX50

- Euro Stoxx 50 é um índice de bolsa composto por 50 ações da zona Euro
- Criado pela empresa Stoxx Ltd. Esta empresa é propriedade da Deutsche Boerse AG e da SIX Group AG.
- Representa os líderes dos super sectores da zona Euro.

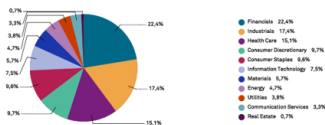
Desempenho Histórico

Dependendo da data de lançamento do índice, todos os quadros a seguir podem conter dados históricos.



■ S&P EUROPE 250

Distribuição por Setor*



* Baseado em dados de 2023

As ponderações para cada setor do índice são arredondadas até o décimo mais próximo de um por cento. Portanto, as percentagens do índice podem não ser iguais a 100%.

Os 10 Maiores Constituintes por Peso no Índice

CONSTITUENT	TICKER	SETOR
ASML Holding NV	ASML	Information Technology
SAP SE	SAP	Information Technology
Novo Nordisk AS B	NOVO B	Health Care
Nestlé SA Reg	NESTN	Consumer Staples
AstraZeneca Plc	AZLN	Health Care
Roche Holding AG Plc Genus	ROG	Health Care
Novartis AG Reg	NOVN	Health Care
HSBC Holdings Plc	HSBA	Financials
Shell PLC	SHEL	Energy
LVMH-Moët Vuitton	MC	Consumer Discretionary

*Baseado em dados de 2023

Distribuição por País

PAÍS	NÚMERO DE EMPRESAS	CAPITALIZAÇÃO TOTAL DE MERCADO (EM MILHÕES)	PESO NO ÍNDICE
United Kingdom	46	2.629.482,23	25,5
France	44	2.619.956,12	16,8
Switzerland	38	1.778.048,38	15,1
Germany	47	1.693.983,77	14,8
Netherlands	23	876.542,48	6,8
Sweden	33	650.138,82	4,9
Spain	18	213.968,94	4,7
Italy	20	642.602,54	4,6
Denmark	15	530.506,19	4,2
Finland	12	331.959,83	3,6
Belgium	7	226.341,87	1,8
Norway	9	181.587,97	0,8
Ireland	6	87.863,87	0,6
Austria	3	53.483,77	0,3
Portugal	3	37.130	0,3
Luxembourg	1	23.401,11	0,1

Com base nos países de residência das constituintes do índice.

[Renda Variável Desenvolvida - Índices | S&P Dow Jones Indices](#)

DAX 40

- Composto pelas 40 ações de empresas da Alemanha
- Criada em 1 de Julho de 1988
- É considerado um dos melhores indicadores de mercados da Europa

CAC 40

- Composto pelas 40 ações de empresas da França
- Criada em 31 de Dezembro de 1987
- É considerado um dos melhores indicadores de mercados da França e segundo da zona Euro

Outros Índices

- STOXX Europe 50
- Nikkei 225 (JP225- Tokyo, Japão)
- Hang Seng Index (HK50- Hong Kong)
- Changai Composite (Shangai, China)
- ASX 200 (Sidney, Australia)
- PSI20 (Lisboa, Portugal)
- IBOVESPA, etc

1.4. ETFs- Exchange Traded Fund

O ETF foi lançado como um produto de risco moderado e baixo custo se comparado com os Fundos de investimentos

Evolução histórica dos ETFs



ETF- Exchange Traded Fund Definição: É um fundo de investimento que possui uma carteira diversificada de ativos, como ações, obrigações e matérias-primas. São negociados em bolsas de valores, tal como as ações individuais, e visam acompanhar o desempenho de um índice específico.

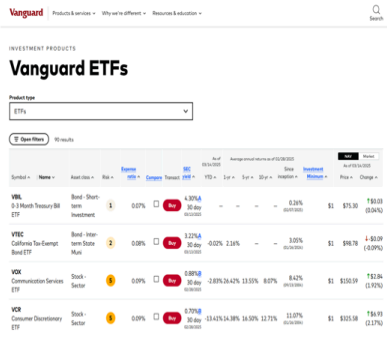
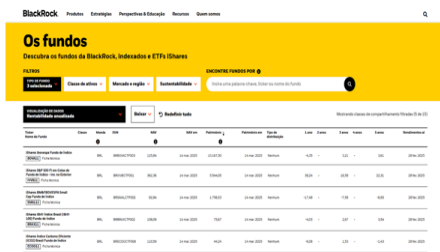
Tipos de ETFs

- ETFs distributivos (Dist): Pagam juros ou dividendos de ações de forma regular
- ETFs Acumulativos (Acc): Ao invés de pagar dividendos, estes ETFs reinvestem os lucros em mais ações/ obrigações

Classes de ETFs

- Índices
- Setores
- Obrigações
- Commodities (matérias-primas)
- Criptomoedas
- Especializados (ESG, Invertidos e Alavancados)

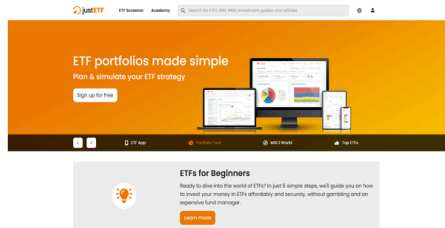
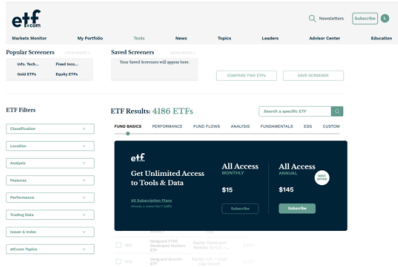
Fundos (Criadores de ETFs)



[Sobre iShares ETFs | BlackRock](#)

[Vanguard ETFs List | Vanguard](#)

Escolhendo Melhores ETFs Use o [eff.com](#) ou [justeff.com](#)



[eff.com | Latest ETF News, Investment Tools & Guides](#)

[ETF portfolios made simple](#)

Qual o melhor ETF?

Depende de:

- Seus objetivos de investimento
- Grau de tolerância ao risco
- Necessidade do rendimento
- Idade e Situação familiar
- Tipo de Investimento que lhe fazem mais sentido (preferência)

1.5. Horários e Sessão de Bolsa

Os mercados financeiros funcionam praticamente 24 horas por dia, de segunda a sexta-feira. Isso acontece porque os mercados espalhados pelo mundo têm fuso horários diferentes.

Principais Mercados:

- Sidney
- Tokyo
- London (maior volatilidade)
- New York (maior volume de negociação). Maior trades de Forex, Ações e Commodities



[Forex Trading Hours Clock | Forex and Stock Market Traders Clock - Market24hClock](#)

1.6. Liquidez e Volatilidade

Liquidez Definição:

É a capacidade de um ativo ser convertido em dinheiro de forma rápida e sem perda significativa de valor.

A liquidez de um ativo financeiro refere-se à facilidade com que ele pode ser comprado ou vendido no mercado sem causar uma variação significativa no seu preço.

- **Alta liquidez:** Ativos como ações de grandes empresas, títulos do governo e moedas em mercados desenvolvidos geralmente possuem alta liquidez. Eles podem ser negociados rapidamente e com baixos spreads (diferença entre preço de compra e venda).
- **Baixa liquidez:** Ativos como imóveis, obras de arte ou ações de empresas pequenas podem levar mais tempo para serem vendidos e podem ter maior impacto no preço quando transacionados.

Em resumo:, quanto mais rápido e fácil podermos transformar o ativo em dinheiro, maior a sua liquidez
Investir em Small Caps e Países Emergentes

O problema de investir em Small Caps e em ações/ moedas de países emergentes é a baixa liquidez
Ao dar uma ordem de compra ou de venda, pode demorar a localizar alguém interessado na troca

Fatores que afetam a liquidez:

- Volume de negociação
- Número de participantes no mercado
- Profundidade do mercado (quantidade de ordens de compra e venda)
- Regulação e restrições de negociação

Volatilidade Definição:

A volatilidade mede a variação dos preços de um ativo ao longo do tempo. Quanto maior a volatilidade, maior o risco e a possibilidade de ganhos ou perdas rápidas.

- **Baixa volatilidade:** Ativos mais estáveis, como títulos públicos ou blue chips (ações de empresas consolidadas), costumam ter baixa volatilidade.
- **Alta volatilidade:** Criptomoedas, ações de startups e commodities podem ter oscilações de preço muito rápidas e imprevisíveis.

Fatores que influenciam a volatilidade:

- Notícias econômicas e políticas
- Taxas de juros e políticas monetárias
- Expectativas dos investidores
- Choques externos, como crises financeiras ou desastres naturais

Parte 2- Análise do Mercado

2.1. Análise de Mercado

2.1.1. Análise Técnica Definição:

É o estudo do comportamento do mercado, através do uso de gráficos. Duas fontes de informação disponível: preço e volume

Ferramentas de Análise Técnica:

- Gráficos: Candlesticks, barras e linhas
- Indicadores: RSI, MACD e Médias móveis
- Suportes e Resistências

Vantagens da Análise Técnica:

- Ferramenta disponível para qualquer pessoa
- Usa métodos estatísticos de fácil compreensão
- Excelente para quem faz day trade e swing trade

2.1.2. Análise Fundamentalista Definição:

Avaliação da saúde financeira de uma empresa, setor ou economia para determinar o justo valor de um ativo

A análise fundamentalista é essencial para quem deseja investir no longo prazo com base em dados concretos, reduzindo riscos e aumentando as chances de obter retornos consistentes.

Ferramentas de Análise Fundamental:

- Balanço patrimonial, demonstração de resultados e cash flow
- Indicadores econômicos (PIB, Inflação e taxa de juro)
- Notícias e eventos importantes

Vantagens da Análise Fundamental:

- Identificação de Oportunidades de Longo Prazo
- Value Investing (Investimento Baseado em Valor)
- Menos Dependência da Volatilidade do Mercado
- Melhor Compreensão dos Negócios e Setores
- Diversificação Inteligente da Carteira

2.1.3. Análise de Sentimento Definição:

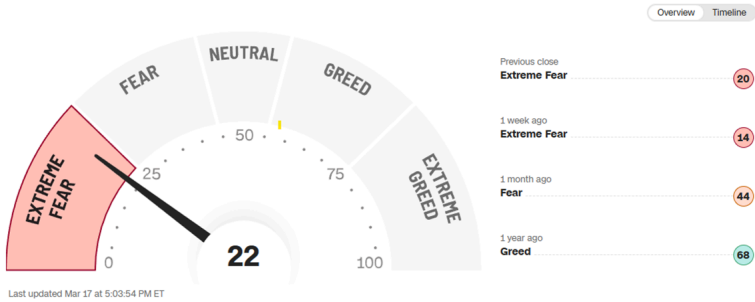
Avaliação do humor dos investidores em relação ao mercado, ou seja, o ponto de vista dos investidores em relação a situação do mercado

Ferramentas de Análise de Sentimento:

- Fear & Greed Index
- Vix (S&P500)
- VSTOXX (Euro Stoxx50)
- USDIX (DXY) índice do dólar

Fear & Greed Index

What emotion is driving the market now?
[Learn more about the index](#)



[Fear and Greed Index - Investor Sentiment | CNN](#)

Outras Análises de Mercado

2.1.4. Análise Quantitativa:

Usa modelos matemáticos e estatísticos para encontrar padrões, correlações e criar estratégias automáticas

Ferramentas de Análise Quantitativa:

- Backtests de estratégias
- Robôs de trading (algoritmos)
- Modelos de risco e retorno

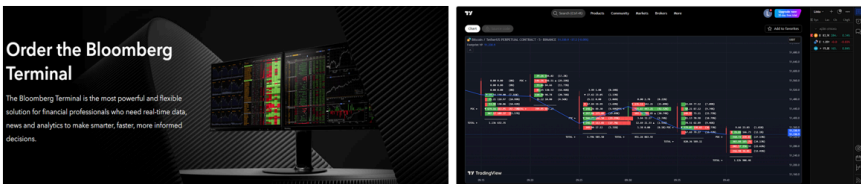
2.1.5. Análise de Fluxo de Ordem:

Analisa o comportamento dos participantes no mercado por meio do volume de ordens (compra/venda) e profundidade do mercado.

Ferramentas de Análise Quantitativa:

- Livro de ofertas
- Time and traders
- Volume profile e footprints charts

Exemplos de footprints



2.2. Teoria de Dow

Charles Dow (1851-1902) jornalista financeiro, economista e um dos pioneiros do mercado financeiro. Fundador do Wall Street Journal e da empresa que criou o índice Dow Jones Industrial Average (DJIA)

Seu foco foi criar ferramentas para que o mercado financeiro fosse acessível para todos

Criou o primeiro índice bolsista em 1884 com 11 ações (9 ferroviárias e 2 industriais). Em 1928, o índice passou para 30 ações, o que prevalece até hoje

Princípios Fundamentais da Teoria de Dow

- O mercado desconta tudo
- O mercado se move em tendências
- Há três tipos de tendências
- O volume confirma a tendência
- Um tendência permanece até ser claramente corrigida

2.3. Análise Técnica

Análise Técnica Definição:

É o estudo do comportamento do mercado, através do uso de gráficos. Duas fontes de informação disponível: preço e volume

Ferramentas de Análise Técnica:

- Gráficos: Candlesticks, barras e linhas
- Indicadores: RSI, MACD, Médias móveis e Volume
- Suportes e Resistências

Vantagens da Análise Técnica:

- Ferramenta disponível para qualquer pessoa
- Usa métodos estatísticos de fácil compreensão
- Excelente para quem faz day trade e swing trade

Tendência Definição:

Corresponde à direção geral do mercado, isto é, ao sentido que se movem os mínimos e máximos do preço

As tendências podem ser:

- **Tendência de alta (Bull):** topo acima de topo, fundo acima de fundo. Os topos são quebrados e os fundos resistem
- **Tendência de baixa (Bear):** topo abaixo de topo e fundo abaixo de fundo. Os topos resistem e os fundos são quebrados
- **Tendência Lateral (Range):** Ocorre quando não há uma direção clara do preço, os preços oscilam entre suporte e resistência

Problemas comuns no uso da Análise Técnica

Problema 1:

O mercado não é 100% preciso. Todos os participantes trabalham a base de probabilidades

Recomendação 1: Mude os timeframes de high para low para confirmar a tendência

Problema 2: O mercado faz correção em todos os times frames.

Recomendação 2: Tenha presente os ciclos do mercado. O mercado começa com a acumulação, faz a manipulação e depois chega a exaustão e faz correção ou distribuição

Problema 3: O mercado é feito de oportunidades (Money Never Sleeps)

Recomendação 3: Entre apenas se a tendência micro estiver alinhada à tendência macro. Não vá contra a tendência

Análise Técnica + Teoria de Dow

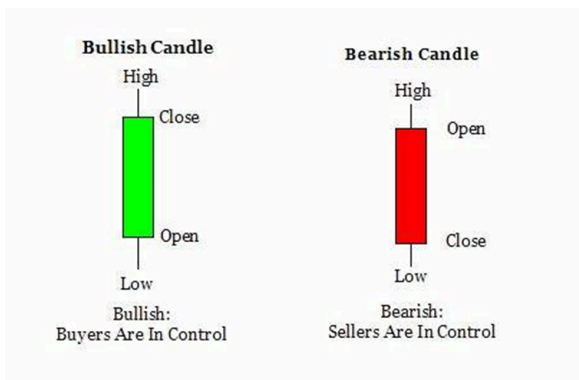
1. O mercado desconta tudo
2. O mercado se move em tendência
3. Há três tipos de tendências
4. O volume confirma a tendência



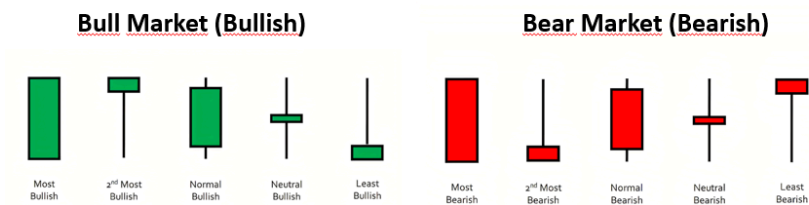
5. Um tendência permanece até ser claramente corrigida



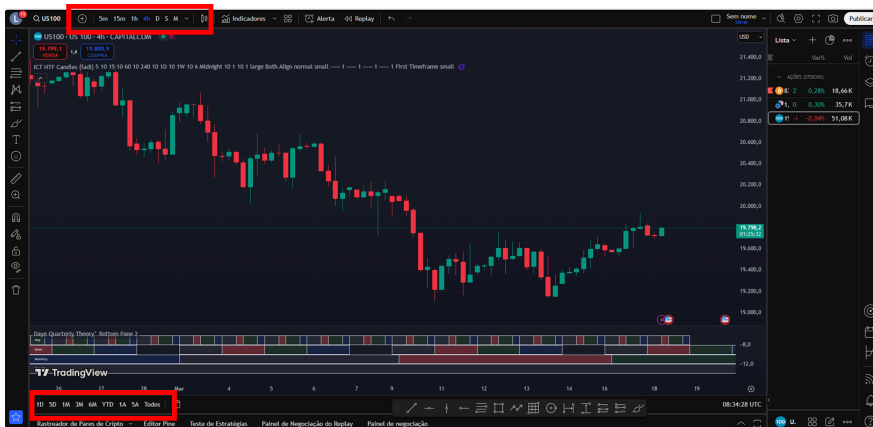
Movimentos e Padrões Gráficos (Candlesticks)



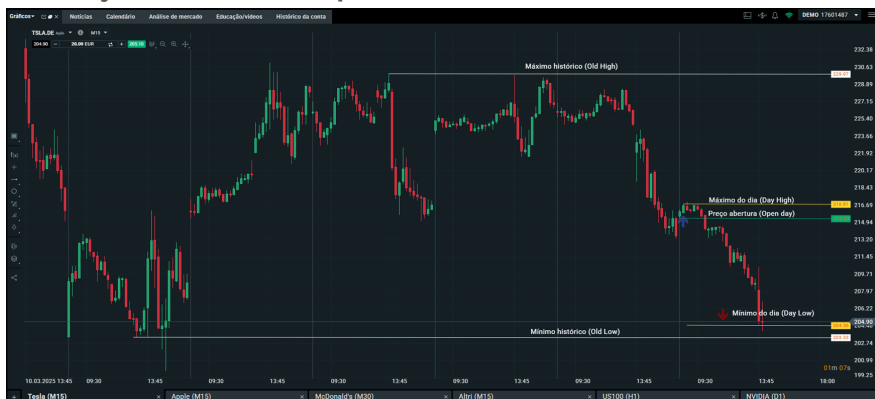
Força dos Candles- Bull Market vs Bear Market



Timeframes (Tempos Gráficos)



Marcações Gráficas Importantes

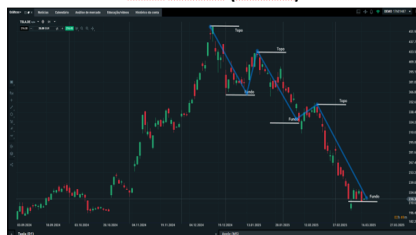


Price Action- Tendência Bullish, Bearish e Lateral

Bull Market (Bullish)



Bear Market (Bearish)



Range



Price Action: Análise técnica & Indicadores

Gaps + Duplo toque



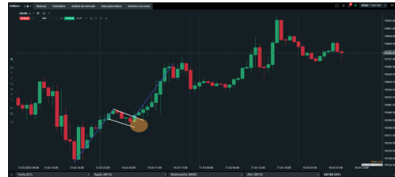
Médias móveis + Volume



Médias móveis + RSI



Bandeira



Price Action + Smart Money



2.4. Tipos de Ordens

- **Ordem a Mercado:** A compra ou venda acontece imediatamente pelo melhor preço disponível no momento. Priorizada pela rapidez, mas o preço pode variar dependendo da volatilidade do mercado.
- **Ordem Limitada:** Define um preço máximo (para compra) ou mínimo (para venda). Só é executada se o preço desejado for atingido, garantindo um controle maior sobre o valor da transação.
- **Stop Loss:** Venda automática de um ativo quando atinge um preço mínimo definido, limitando perdas.
- **Stop Gain (ou Stop Profit):** Venda automática quando atinge um preço mais alto, garantindo o lucro.

Ordens Pendentes Resumo

Ordem	Objetivo	Nível de preço	Quando é ativada
1. Buy limit	Comprar barato	Abaixo do preço atual	Se o preço cair até o valor definido
2. Buy stop	Comprar na alta	Acima do preço atual	Se o preço subir até o valor definido
3. Sell limit	Vender mais caro	Acima do preço atual	Se o preço subir até o valor definido
4. Sell stop	Proteger contra quedas	Abaixo do preço atual	Se o preço cair até o valor definido

Parte 3- Estratégia de Investimentos e Gestão de Risco

3.1. Melhores Corretoras em PT

Corretora Definição:

É uma empresa ou instituição financeira que atua como intermediária entre compradores e vendedores em diversas transações financeiras. O principal papel de uma corretora é facilitar operações no mercado financeiro, como compra e venda de ações, títulos, fundos imobiliários, câmbio, seguros e outros produtos de investimento.

Tipos de Corretoras

- Corretora de Valores – Intermedia investimentos em ações, fundos imobiliários, títulos do Tesouro Direto e outros ativos financeiros na Bolsa de Valores.
- Corretora de Seguros – Atua na venda e intermediação de seguros, ajudando clientes a encontrar as melhores apólices.
- Corretora de Câmbio – Realiza compra e venda de moedas estrangeiras e operações internacionais.
- Corretora de Criptomoedas – Facilita a negociação de criptomoedas, como Bitcoin e Ethereum, cardano, etc.

Diferença entre Corretora e Banco

Os bancos oferecem serviços financeiros completos (conta corrente, crédito, financiamento), enquanto as corretoras são especializadas em investimentos e geralmente têm mais opções e taxas mais competitivas.

Corretoras em PT:

Abaixo algumas sugestões de corretoras para dar início a sua jornada de investimentos.

Millennium Trader (Mtrader), Montepio Trader, Dif Broker, AvaTrade, BeTrader, XTB, Degiro, Trading 212, Trade Republic e Revolut.

Uma Sala de Mercados na sua Casa

A sensação de poder de um investidor quando está perante uma plataforma de trading (Station da corretora, o Metatrader ou Tradingview) confere-lhe a ideia de domínio do mercado, como se tivesse uma sala de mercados em casa ou no telemóvel. As ferramentas de análise técnica e fundamental, disponibilizadas online, são de tal forma potentes que podem criar a ilusão de domínio absoluto sobre mercados. Se não forem tomadas algumas precauções, o caminho é a perda sucessiva do seu capital até a sua conta ser encerrada pela corretora.

Também tenha atenção ao seguinte:

- Custos de abertura e manutenção da conta
- Taxas de corretagem
- Impostos
- Taxa de câmbios
- Despesas com o Fundo e outras

Perguntas importantes antes de começar a investir:

- Como escolher a melhor corretora para o meu objetivo de investimento?
- O que funciona bem em cada uma delas?
- Quanto investir em cada corretora?
- Posso investir em Ações, Índices e ETFs dos Estados Unidos estando na Europa?

3.2. Quanto devo Investir Morando na Europa?

O valor ideal a Investir depende de dois fatores:

- Sua tolerância ao risco
- Seus Objetivos de Investimento

Em resumo, a sua tolerância ao risco vai influenciar o seu comportamento como investidor

- Conservador
- Moderado
- Agressivo

Para ter uma boa carteira de investimentos, recomendamos investir de forma regular e disciplinada. Compre quando os preços forem baixos

Conheça o seu Perfil de Investidor.

Ao preencher o formulário abaixo, ganhas um diagnóstico gratuito. Clique e preencha o formulário no link:

www.lombecaculo.pt



O que acontece depois de preencher o formulário?

Agora você está pronto para investir, mas pode ter as seguintes perguntas:

- Quais são as melhores ações, índices e ETFs?
- Como investir nos mercados Europeu e Americano?
- Como fazer a gestão da minha carteira de investimentos?
- Como fazer a declaração do imposto (IRS)?
- Como investir na prática sem perder o seu dinheiro?

Para responder essas e outras perguntas, entre em contacto preenchendo o formulário ou através dos contactos principais.

Email: info@lombecaculo.pt

Whatsapp: +351 932 238 394

Website: www.lombecaculo.pt

Ou seguir nas redes sociais:

Linkedin | Instagram | facebook | youtube

3.3. Como preencher a Declaração do Imposto (IRS)?

Declarante do imposto (Sujeito Passivo): Pessoa singular residente em Portugal ou não, mas que obtém rendimentos no país

Incidência do Imposto

O imposto é calculado com base nos seguintes rendimentos:

- Categoria E: Rendimentos de Capitais (empresas nacionais)
- Categoria G: mais valias e incrementos patrimoniais
- Categoria J: Imposto sobre o rendimento no estrangeiro

A declaração do imposto deve ocorrer apenas os seguintes momentos:

- Vencimento do título (Juros)
- Recebimento de dividendos (lucros)
- Liquidação (Resgate/ Venda do ativo financeiro)

Investimento em empresas Portuguesas

A taxa de imposto sobre as mais valias, juros e dividendos é de 28% em Portugal com exceção da Ilha dos Açores que é de 22,4%

Investimento em empresas internacionais

Se optar por comprar ações de um país na União Europeia, Reino Unido ou Estados Unidos estará abrangido pelo acordo de dupla tributação. Consulte a tabela no site da AT-Autoridade Tributária.

Como deve fazer a declaração desses impostos?

- Imposto < 28%, paga a diferença em Portugal
- Imposto > 28%, solicite a redução. Contacte a Entidade Responsável daquele país. Também pode

fazer isso por solicitar o apoio da Corretora ou de um Contabilista

3.4. Gestão de Risco

Para ter uma boa carteira de investimentos, recomendamos investir de forma regular e disciplinada. Estratégia DCA- Dollar Cost Average

Regras dos Mercados Financeiros:

- Comprar (Buy): Preços baixos (ou a desconto)
- Aguardar (Hold): Manter o portfólio em situações de crise
- Vender (Sell ou Short Selling): Preços altos (ou a premium), ou aquando do resgate

Bibliografia

- Bolsa- Investir nos Mercados Financeiros 10ª edição, Miguel Gomes Silva,
- Damodaran on Valuation, Aswath Damodaran
- Corporate Finance 4ª edição, David Hiller, Stephen Ross, Randolph Westerfield, Jeffrey Jaffe, Bradford Jordan
- Análise Económica e Financeira, Arménio Fernandes Breia, Mário Nuno Neves da Silva Mata e Vitor Manuel Morais Pereira
- Análise Financeira, Carla Fernandes, cristina Peguinho, Elisabete Vieira e Joaquim Neiva
- O pequeno livro do investimento, John C. Bogle
- Dividend, Growth Investing and Portfolio Management
- Stocks for the long run
- Business Model Canvas, Alexander Osterwalder e Yves Pigneur
- Metodologia PEMD, Nino Carvalho
- ETF Mastery, John Paul Kane



Email: info@lombecaculo.pt

Whatsapp: +351 932 238 394

Website: www.lombecaculo.pt

Redes sociais:

[Linkedin](#) | [Instagram](#) | [facebook](#) | [youtube](#)

