

27/10/08

****** IBOV NA UTI ******

E 5 meses se passaram desde o topo do IBOV nos 74mil pontos em maio de 2008. E estamos nos 30mil pontos. Foram quase 9mil pontos por mês de queda. Movimento de queda de 58%. Será que a Bolsa vai virar pó como opções no dia do vencimento? _“Mas eu não entendo: todo mundo estava ganhando na Bolsa, sempre ganharam durante a alta; foi só eu entrar na Bolsa que tudo começou a despencar estilo lei de Murphy, como é que pode!”, pode pensar um trader iniciante aflito que iniciou na Bovespa. A questão não só como você, o problema é generalizado. O IBOV está caindo, mas não podemos levar para o lado pessoal. Tem muitas pessoas que estão ganhando com essa queda. É como um paciente na UTI. O paciente que vai para a UTI está morrendo. Ele ganha suporte respiratório, monitorização cardíaca, fios para todo os lados e tubos em todos ou quase todos os orifícios que se tem no corpo. Isso porque o paciente não consegue fazer nada, ou, se consegue, é muito pouco e precisa suporte de máquinas. UTI é local de doente grave. Um recurso essencial para cuidar de alguém que está com risco de vida.

Está escrito que o amor pelo dinheiro é a raiz de todos os males. Só que o dinheiro é só uma raiz; ele, isoladamente, não é mau. Agora, o que cada um faz com o seu dinheiro é que pode ser bom ou ruim. O dinheiro é bom até, porque facilita liberdade de escolhas. Os falsos mestres e os perigos da riqueza é que são o problema. Quanta gente dando tantas dicas de tantas besteiras para se comprar. Está cheio desses na Bolsa. Querer ficar rico não é ruim; o grande pecado é não ter dinheiro para cuidar do lado espiritual ou ainda ficar rico muito rápido e se esquecer das origens, passar por cima das pessoas, não querer ser generoso ou praticar o bem. Isso é igual a esquecer a dádiva que foi presenteadada. Não deveríamos estar felizes em ter o sustento para se vestir e comer? _”Por que é que eu fui querer mais justamente com o IBOV lá nos 74mil pontos?”, pode pensar algum trader aflito comprado. Adianta a preocupação com o que foi feito no passado e o que poderia ter sido feito? Às vezes, as pessoas têm planos, e a Bolsa ajuda a maximizar o tempo, minimizando possíveis perdas, outras vezes, não. E isso normalmente acontece porque não se define ponto de defesa ou stop. Daí fica-se na inércia vendo o mundo vindo abaixo e não se faz nada, porque antes caia, mas recuperava né?

Na Bolsa, não existe sempre, nunca, jamais em termos de lucro e recuperação. E não adianta pensarmos que pior não irá ficar e não ter plano para o pior que pode acontecer. Ele acontece às vezes e há de se ter defesa. O momento histórico de Petrobrás ter batido mínima histórica 20,01 aconteceu; imagine uma empresa que já esteve em 55 reais e está 20,01 agora. É uma queda maravilhosa de aproximadamente 76% da nossa melhor empresa brasileira que descobre poços para todos os lados e que já chama a atenção do exterior. Ah, mas o mundo está em crise, recessão, parece que tudo vai falir, e existe o medo. O grafista puro não olha notícias. Ele está "linkado" somente aos gráficos e é corajoso o suficiente para desconsiderar o resto. E figuras e pontos de reversão estão aparecendo em Petrobrás e no IBOV, por sinal, muito interessantes.

Petr4 tem candle de reversão no fundo do canal de baixa (figura 1), muito sugestivo de dia de reversão no gráfico diário. Claro, ainda segue no canal de baixa, mas acima dos 24,8 temos um respiro de compra até as mm20 e mm40 lá nos 26,15 e 30 reais. Suportes da Petrobrás abaixo de 20,01, mínima do pregão de 24-10-08, não existem. Tudo pode acontecer se Petrobrás perder 20 reais.

“Mas será que vai ser o final do mundo?”, pergunta um trader aflito. Existe um quadro do final dos tempos que chama "a Morte de Holofernes" que o Pimon postou no ForumBolsa.



“tranqüiliza-te! Não temas em teu coração, pois nunca fiz mal algum a quem estivesse pronto a servir o Rei. Deus fez muito bem em te mandar antes do povo, a fim de que possas entregá-lo nas nossas mãos. O coração de Holofernes agitou-se, porque ardia de paixão por ela. Alegrou-se grandemente por tê-la junto dele, e bebeu vinho como nunca tinha bebido. Senhor, dai-me força neste momento! - eis a cabeça de Holofernes, marechal do exército. Na insolência de seu orgulho, desprezava o Deus de Israel”.

Essa era a Judite bíblica. Ela matou o Holofernes que sofreu morte tipo morte de gato. Sabe aquela de morrer por curiosidade? Pois é. Tudo por briga de Deus. Um acredita em matar um mal necessário do outro. O Deus da Judite era o de Israel. O outro Deus lá do Holofernes era o Nabucodonosor, um falso Deus. Ela infiltrou-se e matou o general no quarto dia. Talvez, simbolicamente poderia significar aquele que adora outros Deuses e que esse tipo de hábito deva ser morto.

Por outro lado, essa figura para o mercado financeiro poderia representar alguém que precisa matar as perdas ainda que tenha de ser agressivo e afiado como uma

espada. Sem dó. A outra figura de mulher segurando Holofernes pra ser morto é a inércia que deixa agente inútil, às vezes, sem conseguir se mexer naquele trade ruim e que nos mata se não tomamos as medidas necessárias. Inércia pode ser boa para a tendência e até boa para nós se estivermos operando em favor dela. Só que, se nossas operações estiverem contra o mercado, a inércia mostra sua face esmagadora e avassaladora. Negócio é ter plano e cortar as perdas logo, não tem jeito. Com ou sem inércia.

O interessante do quadro é que se trata de uma guerra travada com a Judite, a judia de um lado, terminando com a morte do amante dela que é o Holofernes; isso daí é apenas uma tentativa de retorno a uma normalidade quebrada. Ué, mas a Bolsa não era só lucros? Cadê a realidade só de altas? Cadê a história do longo prazo que lucra sempre? Nada melhor do que comprar para o longo prazo, mas com trade vencedor e, se possível, no fundo, não no topo. Matar as perdas como forma de defender o capital é imperativo.

É por isso que o IBOV está na UTI. As suas ações já nem tem mais suportes quase. Foram tudo alcançados. Só que nem tudo é desespero e pânico. Tem paciente que, às

vezes, é operado e vai para a UTI porque o cirurgião quer ser cauteloso (e não quer ser acordado de noite também, claro). Opera o paciente e acha melhor deixá-lo só uma noite na UTI por precaução; assim, se o pior acontecer, as condutas são feitas rapidamente. Essa é a melhor chance do paciente sair vivo. Os mais velhos lembram quando o Brasil faliu, pediu ajuda ao FMI. E os mais antigos ainda sabem que o Brasil faliu tantas vezes e ainda estamos aqui. Povo lutador, mesmo em tempos difíceis.

Entretanto, o momento em que vivemos é algo diferente: não estamos pedindo ajuda ao FMI. Não somos Islândia ou Bolívia. Nosso risco é que os países de primeiro mundo estejam errados não sermos o gigante adormecido. Na CNBC de New York as pessoas só falam de como está barato comprar as ações brasileiras, pena que muitos americanos não têm mais crédito. É a Bolsa que está "linkada" ao dinheiro pode ser perdição e ruína se você inventou de aplicar capital que não podia e nem sequer tinha defesa para a grande queda que estava por vir e que alertamos desde fev/2007 em <http://www.forumbolsa.com.br/bolsadevalores/crashbolsadevalores2007.pdf>.

O momento atual mostra que temos 4 candles vermelhos no IBOV na figura 2. Difícil pensar em mais venda depois de 4 candles de queda. Resistências do IBOV em 31.715, 33.510, 34.720, 36.130 e 38.180. Abaixo dos 30mil pontos temos suportes em 30.473, 28.442 e 28.216. Difícil cair abaixo de 28.216. Entretanto, nem tudo é ruim nessa grande queda do curto prazo de 4 candles vermelhos. Existe uma formação de Guerrilla Trading (GT) para compra feita exatamente no suporte do IBOV no pregão de 24-10-08 que está no fundo do canal de baixa com candle de reversão a confirmar no próximo pregão de 27-10-08. Podemos ter presenciado o fundo histórico de uma grande crise.

Guerrilla é formação que mostra que no meio do pânico aparecem os comprados mostrando sua força em movimento sorrateiro. Se confirmado serão três dias de alta momentânea que talvez abra espaço para empolgar os investidores para a subida do final do ano. Para mais informações da confirmação do GT, leiam no ForumBolsa. E, aliado a tudo isso, ainda temos uma possível formação gráfica de fundo no IBOV com um diamante de fundo em formação.

Quanto à Vale5 não existem muitos comentários desde sua queda progressiva nos 59 reais até os 21. Com Petrobrás tão barata, difícil olhar para outros ativos. De qualquer maneira, e, a pedidos, resistências em 23,71, 26,44. Suportes em 20,64, 18,91, 17,49.

Com pacientes na UTI, normalmente, o médico, quando conversa com a família, diz que as chances são poucas e mostra a gravidade do quadro um pouco pior do que é na realidade. Os familiares choram, desesperam-se muitas vezes; falam que o médico não tem coração em dar tais notícias de um jeito frio. Só que tem um racional em se fazer isso: se o paciente se recuperar é lucro, e o médico vira herói, pois fez reviver o morto. O que não pode dizer é garantir que o doente irá ficar bom por "simpatia" à família. Depois o doente morre e daí vão querer linchar o médico.

Pois bem, o IBOV está na UTI e você veio visitar o paciente somente por 10 minutos que é o tempo permitido por pessoa. Você olha para um IBOV machucado, sofrendo já que vem devolvendo seus ganhos dos 74mil pontos aos 30mil pontos; não está respondendo aos antibióticos e está com suporte cardiocirculatório com

noradrenalina, suporte respiratório no ventilador, em diálise porque o rim parou de funcionar momentaneamente, pelo sofrimento de devolver tanto dinheiro de ganhos novamente de volta à Bolsa. Só que, dentro de um quadro geral ruim, esse paciente ainda está bem porque não está em falência de múltiplos órgãos e ainda não foi decretada a sentença de morte. É só uma infecção local no meio de uma infecção global generalizada do resto do mundo. E muitas orações estão sendo feitas para que nós tomemos as melhores decisões com um mercado Bear (mercado de queda) para evitar maiores prejuízos e que exista um avivamento no IBOV. _"Orações não ajudam, e não existem trabalhos científicos determinando a acurácia das orações para ver se o paciente melhora", podem dizer os médicos.

Só que nem tudo é medicina; nem tudo é Bolsa. Paz de espírito com o IBOV nos 30mil pontos não vem nem de um nem de outro. E como é bom estar em paz com o IBOV nos 30mil pontos.

Um pastor bem sucedido, com negócios bem estabelecidos e boa educação financeira aprendida, em faculdade americana, e, acreditando que Deus guia sua vida, infelizmente, foi capaz de perder 80% do seu capital com a queda dos 74mil pontos até os 30mil pontos. Ele

tinha ido viajar, e, conforme sugestão de corretor sem noção de proteção de carteira em corretora que não permite ganho com o mercado em queda, fez termos alavancados e está sofrendo amargos prejuízos. Incrível a certeza e tranqüilidade dele de acreditar que irá recuperar capital porque aquele dinheiro lá é dinheiro para as obras do Senhor que há de intervir por ele. Ele sabe que a piedade do contentamento é grande fonte de lucro. Afinal, ele não perdeu tudo e não desviou sua fé pela perda do dinheiro.

Sua fé e paz de espírito não estão no dinheiro perdido que desfoca muitos. Entretanto, não se recupera capital gente; isso tudo foi dinheiro de doação para aprendizado. Agora, necessitamos fazer capital tudo de novo. E ele agradece a Deus porque achou quem sabe ajudá-lo a ganhar com a Bolsa independente do mercado estar em alta, baixa ou lado. Estaria ele está errado em pensar que irá retornar seu capital, ainda mais se ele tiver dinheiro para comprar no momento atual? E não foi somente o pastor que perdeu não: fundos brasileiros e americanos faliram com essa queda porque as pessoas querem resgatar seu dinheiro devido ao medo.

Crise é oportunidade em japonês. O quadro do paciente é grave, tem risco de vida, mas ele está estável com drogas vasoativas. E se o antibiótico não fez efeito até agora, estamos trocando o remédio neste momento. E há de se esperar para ver se o tratamento funcionará. E, se por um lado milhões são gastos para salvar vidas na UTI, o hospital vai lucrando neste íterim. Alguém sempre lucra com algo, seja ruim, seja bom. Nossas escolhas na vida são risco-benefício. Essa crise americana deixou muita gente rica.

Eutanásia é proibida no Brasil. Só que tem algo na UTI que se chama futilidade médica: se um paciente vai mesmo morrer então que paremos de dar comida, de dar antibióticos, que sejam desligados os aparelhos porque o doente vai morrer de qualquer jeito e vai ser só gasto indevido por algo que não vale a pena.

O quadro que estão querendo que você investidor brasileiro acredite é que o IBOV é um paciente terminal. Pois bem, eu e os gráficos dizemos que não é. Esse quadro foi pintado para não sofremos tanto se o IBOV morrer; daí o que vier menos da morte é lucro. Só que não estamos no fim do mundo e nem tampouco o Barack Obama é o anti-

cristo. O exagero traz ótimas oportunidades e permite diferenciar o trader profissional do trader amador. Acreditem no trade, ainda que seja no mercado Bear, mas com stop. Não peguem a faca caindo, mas percebam quando ela já atingiu o chão e os pontos de compra fugazes em meio a um mercado Bear.



Se não tememos quando o IBOV estava começando a grande queda nos 64mil pontos na coluna “[IBOV e a Ajuda dos Céus!](#)”, por que iríamos temer o IBOV tão barato nos 30mil pontos?

c

alster@usp.br

<http://www.forumbolsa.com.br>

O: 20.7400 H: 22.0000 L: 20.0100 C: 20.4000

-2.30



