

**UNIVERSIDADE DE TAUBATÉ**  
**Gilberto Pereira Alves Neto**

**O INVESTIMENTO NO MERCADO FOREX E A  
IMPORTÂNCIA DA ANÁLISE FUNDAMENTALISTA**

**Taubaté – SP**

**2022**

**Gilberto Pereira Alves Neto**

**O INVESTIMENTO NO MERCADO FOREX E A  
IMPORTÂNCIA DA ANÁLISE FUNDAMENTALISTA**

Monografia apresentada como parte dos requisitos para aprovação no curso de Bacharel em Ciências Econômicas, do Departamento de Gestão e Negócios da Universidade de Taubaté.

Orientador: Prof. José Joaquim do Nascimento.

**Taubaté – SP  
2022**

**Grupo Especial de Tratamento da Informação - GETI  
SIBi – Sistema Integrado de Bibliotecas / UNITAU**

L533i Leite Neto, Gilberto Pereira Alves  
O investimento no mercado de FOREX e a importância da análise fundamentalista. / Gilberto Pereira Alves Neto - 2022.  
35 f. : il.

Monografia (graduação) - Universidade de Taubaté, Departamento de Gestão e Negócios, Taubaté, 2022.  
Orientação: Prof. Me. José Joaquim do Nascimento, Departamento de Gestão e Negócios.

1. Foreign exchange market. 2. Comércio internacional. 3. Investimentos - Análise. I. Título.

CDD 382

**GILBERTO PEREIRA ALVES NETO**

**O INVESTIMENTO NO MERCADO FOREX E A IMPORTÂNCIA DA ANÁLISE  
FUNDAMENTALISTA**

Monografia apresentada como parte dos requisitos  
para aprovação no curso de Bacharel em Ciências  
Econômicas, do Departamento de Gestão e  
Negócios da Universidade de Taubaté

Orientador: Prof. José Joaquim do Nascimento

Data: \_\_\_\_\_

Resultado: \_\_\_\_\_

**COMISSÃO JULGADORA**

Prof. \_\_\_\_\_ Universidade de Taubaté

Assinatura \_\_\_\_\_

Prof. \_\_\_\_\_ Universidade de Taubaté

Assinatura \_\_\_\_\_

Prof. \_\_\_\_\_ Universidade de Taubaté

Assinatura \_\_\_\_\_

Aos meus pais Paula Ambrogi Ciamboni e Gilberto Pereira Alves por nunca  
ter me deixado desistir.

## **AGRADECIMENTOS**

Aos meus colegas que sempre estiveram comigo, e me ajudaram com ideias e incentivos para a conclusão deste trabalho.

Aos meus pais por sempre acreditarem em mim e me incentivarem a realizar o que amo.

A Prof. Mr. José Joaquim do Nascimento pelo constante apoio, incentivo e críticas.

*"Sorte é o que acontece quando a preparação encontra a oportunidade".  
Sêneca (4 a.C. - Roma, 65)*

## RESUMO

O Mercado Forex ou FX é uma abreviação de Foreign Exchange Market, que quer dizer mercado de moeda estrangeira, em inglês. Ele funciona 24 horas por dia, de domingo à noite até a sexta-feira e, por ser um mercado virtual, pode ser acessado em qualquer parte do mundo. Ele (FX) tem movimentado, em média, o equivalente a 5 trilhões de dólares por dia, segundo dados da FBS-Landings.com (2022). O Forex vem sendo muito utilizado por um tipo de investidor conhecido como *Day-Trader*, que são especialistas de diversos tamanhos (pequeno, médios e grandes investidores do mercado de capitais) que possuem seu foco no longo prazo e que, se utilizam, primordialmente, da análise fundamentalista, segundo Heine (2019). Tanto o Mercado de Forex – FX como as Metodologia de Análise deste mercado são sofisticadas, destacando entre elas a Análise Técnica e a Análise Fundamentalista que formam a base instrumental de estudos de tendência dos mercados de capitais, entre eles o Forex. As técnicas de análise têm sido reconhecidas como as melhores ferramentas para mitigar riscos dos investidores, ampliando as oportunidades de ganhos. A partir do significado do mercado Forex e das Metodologias de Análise o objetivo é estudar o mercado para um país específico (Austrália) e a relevância (capacidade) da análise fundamentalista para mitigar riscos dos investidores.

**Palavras-Chave:** Investimento, Forex, Análise econômica, Análise fundamentalista.



## LISTA DE FIGURAS

Calendario de noticias Investing - Figura 1 .....	19
Gráfico do par de moeda AUDNZD - Figura 2.....	22
Aba de negociações MetaTrader 5 - Figura 3.....	23
Aba de histórico negociações MetaTrader 5 - Figura 4.....	23
Taxa de crescimento – PIB trimestral da Australia - Figura 5.....	25
Taxa de inflação trimestral da Australia - Figura 6.....	26
Taxa de desemprego da Australia - Figura 7.....	26
Taxa de juros mensal da Australia - Figura 8.....	27
Balança comercial mensal da Australia - Figura 9.....	27
Parceiros comerciais da Australia (Importação) - Figura 10.....	28
Parceiros comerciais da Australia (Exportação) - Figura 11.....	29
Gráfico par de moeda AUDNZD - Figura 12.....	30
Indicadores da Australia - Figura 13.....	32
Gráfico par de moeda EURUSD - Figura 14.....	33

## SUMÁRIO

RESUMO.....	8
LISTA DE FIGURAS .....	9
1 INTRODUÇÃO .....	12
1.1 Problema da pesquisa.....	13
1.2 Objetivos do trabalho .....	13
1.2.1 Objetivo Geral .....	13
1.2.2 Objetivos Específicos .....	13
1.3 Delimitação do estudo.....	14
1.4 Relevância do estudo .....	14
1.5 Organização do trabalho .....	14
2 REVISÃO DA LITERATURA .....	15
2.1 Mercado Forex e o Investimento de Longo Prazo.....	15
3 A ANÁLISE FUNDAMENTALISTA COMO UMA FERRAMENTO DE ESTUDO PARA O MERCADO FOREX .....	17
3.1 Aspectos Teóricos da Análise Fundamentalista.....	17
3.2 A Participação de Corretoras no mercado de FOREX .....	20
3.3 Aspecto Técnico da Operação no Mercado Forex: O Nível de alavancagem na Corretora .....	21
3.4 MetaTrader 5 como meio para entender o comportamento das moedas.....	22
3.5 A gestão de risco para investimento no mercado FOREX .....	23
3.6 A Análise de Risco para Investir em um País: Austrália no período de 2018 a 2022 .....	24
3.6.1 Indicadores Macroeconômicos Importantes.....	25
3.6.2 Parceiros comerciais .....	28
3.7 Realizando a operação no par de moeda AUDNZD (Dólar Australiano / Dólar Neozelandês).....	29
4 MÉTODO.....	31
5 RESULTADOS ESPERADOS.....	31

CONCLUSÃO (OU CONSIDERAÇÕES FINAIS) ..... 34  
REFERÊNCIAS.....35

## 1 INTRODUÇÃO

O Mercado Forex ou FX é uma abreviação de Foreign Exchange Market, que quer dizer mercado de moeda estrangeira, em inglês. Ele funciona 24 horas por dia, de domingo à noite até a sexta-feira e, por ser um mercado virtual, pode ser acessado em qualquer parte do mundo.

Como uma modalidade de investimento o FOREX é vincula-se mais a investidores com maior experiência no mercado financeiro e, na maioria das vezes, atuando sob o auxílio de profissionais. Em virtude da altíssima volatilidade e risco, é mais indicado para operações de curtíssimo prazo (Day-Trade).

Vale destacar que até as grandes instituições financeiras, que guardam estrutura de capital humano treinado e sistemas mais sofisticados, costumam operar dessa forma nesse mercado e só os Bancos Centrais, que dispõem de grande volume de reservas financeiras e mesa de operações extremamente estruturada, costumam montar posições de longo prazo.

Uma das recomendações para os pequenos investidores, nos entendimentos de analistas experientes, é não operar com alta alavancagem e, destinar apenas uma fração de seus recursos a esse mercado, assim como programar ferramentas de proteção de capital, como o stop loss. Sendo assim, passos que tornam a operação em FOREX menos arriscada e mais saudável ao investimento. A vantagem óbvia de mergulhar em um mercado mais arriscado como esse é que é possível obter rentabilidade muito superior a outras modalidades de investimento em questão de minutos.

Mas os resultados têm obrigado os investidores a buscarem técnicas de análises mais adequadas como a conhecida dos investidores, a análise fundamentalista. Esta é o estudo da situação financeira e das perspectivas de uma empresa, com o objetivo de avaliar diferentes alternativas de investimento. A ideia é entender o negócio e a expectativa para seus resultados no médio e no longo prazo.

A análise fundamentalista, quando no mercado de ações, funciona como uma ferramenta eficaz para que o investidor possa fazer um verdadeiro retrato de uma empresa listada em Bolsa de Valores e assim decidir se vale a pena investir no ativo.

Mas no mercado FOREX, a análise fundamentalista concentra-se no estado geral da economia e investiga vários fatores macroeconómicos, como as taxas de juros, dados sobre o emprego, PIB, relações geopolíticas, bem como o seu impacto relativo nos ativos financeiros relacionados. Desde modo, a análise fundamentalista no Forex investiga quais as publicações ou eventos que podem causar movimentos mais acentuados nos preços dos pares de moedas e, explicar quais são as possibilidades de aproveitar as oportunidades de trading criadas.

Tendo em vista à relevância desta técnica de análise usada no mercado de ações e permissível compreensão para o mercado Forex, o estudo tem como norte o que segue abaixo nos subitens.

## **1.1 PROBLEMA DE PESQUISA**

A análise fundamentalista pode ser uma grande ferramenta de análise e, de mitigação de riscos para o mercado Forex?

## **1.2 OBJETIVOS DO TRABALHO**

O objetivo deste trabalho é estudar a metodologia análise fundamentalista para se realizar investimentos no Mercado Forex, com vistas a redução dos riscos inerentes aos investimentos em pares de moedas.

### **1.2.1 Objetivo Geral**

Estudar a metodologia análise fundamentalista para os investimentos no Forex.

### **1.2.2 Objetivos Específicos**

- 1) Evolução do Forex como uma opção de investimento.
- 2) As metodologias de estudos para se realizar investimentos no Forex.
- 3) Análise fundamentalista como uma grande ferramenta de tomada de decisões no mercado Forex.
- 4) Análise fundamentalista dentro do mercado de Forex, utilizada para entender a economia de um País e assim investir nos seus pares de moedas.

- 5) Análise gráfica e ferramentas tecnológicas necessárias para se realizar o investimento no Forex
- 6) Estudos dos riscos envolvidos no Forex
- 7) Estudo prático de análise fundamentalista de um País para realização de investimentos

### **1.3 DELIMITAÇÃO DO ESTUDO**

O estudo se fundamenta nas informações estatísticas de negócios do mercado Australiano, buscando dimensionar o significado da análise fundamentalista para os últimos 5 anos.

### **1.4 RELEVÂNCIA DO ESTUDO**

Este estudo é relevante para novos investidores que entram todos os dias no Forex em busca de altos rendimentos e acabam perdendo seu capital, ainda mais em uma época que cresce de forma acelerada o número de pessoas que estão deixando os bancos e estão começando a investir seu dinheiro por conta própria.

### **1.5 ORGANIZAÇÃO DO TRABALHO**

Este trabalho está estruturado em 4 (quatro) capítulos, de forma que a sequência das informações ofereça um perfeito entendimento de seu propósito.

No Capítulo 1, apresenta-se uma introdução abordando questões como a importância de saber sobre a economia de um País para se investir nos seus pares de moeda, também mostra a importância do conhecimento de outros pilares que serão abordados neste trabalho para conseguir realizar os investimentos de forma correta e assertiva.

O Capítulo 2 trata da revisão bibliográfica, necessária para fundamentar a pesquisa, acerca de temas como o que é forex, porque devemos analisar a economia dos Países para se investir no forex.

O Capítulo 3 trata se do desenvolvimento da pesquisa onde é mostrado como se é utilizado na pratica a análise fundamentalista para se realizar o investimento no forex e como a análise técnica pode entrar para auxiliar nesta tomada de decisão

O Capítulo 4 trata dos resultados que esperamos chegar com esta pesquisa

## **2 REVISÃO DA LITERATURA**

### **2.1 Mercado Forex e o Investimento de Longo Prazo**

Forex é um mercado em que se negocia moedas, e movimenta aproximadamente 5 trilhões de dólares por dia, o que faz com que ele tenha uma alta liquidez, e assim atraia muitos *traders* para ele, já que oferece uma chance de lucros altos, mas também faz com que os investidores se exponham a um maior risco (SUNO, 2021).

Segundo Warren Buffet a análise fundamentalista é um dos principais instrumentos para conseguir ver se o preço de um ativo está sendo negociado por um valor justo, alto ou abaixo da média (Robert, 2019).

A associação do mercado de Forex a análise fundamentalista faz-se com que se tenha excelentes resultados, mas para isto é necessário se pensar como um grande investidor, que não busca lucros imediatos, e tem seu foco no longo prazo. Mas para isto é necessário ir ao contrário do que a maioria das pessoas fazem no Forex, que é buscar os lucros rápidos fazendo DayTrade (Willy, 2019).

Para se realizar o investimento com pensamento a longo prazo neste mercado de moedas é necessário que se estude os indicadores econômicos e as relações comerciais do País que se pretende investir na moeda (Willy Heine, 2019).

Warren Buffet é um dos principais nomes que utilizam a análise fundamentalista, e que se mais destacou, chegando a integrar a lista dos homens mais ricos do mundo da Forbes (Robert, 2019).

Sua análise é feita a partir da demonstração de resultado de exercício (DRE) no qual se consegue retirar alguns dados sobre a empresa que se deseja investir, e então observar se os preços em que as ações estão sendo negociadas na bolsa de

valores estão condizendo com o que é observado, por exemplo caso as ações estiverem com um preço baixo em relação aos dados obtidos, seria interessante realizar a compra deste ativo (Robert, 2019).

As operações de Warren Buffet são chamadas de buy and hold, como o próprio nome diz é comprar e segurar, ou seja, ele compra as ações por um preço que acredita ser baixo em relação a seus dados, e espera por anos até décadas para que este preço corresponda aos dados analisados, assim fazendo com que obtenha bons lucros (Robert, 2019)

Warren Buffet por exemplo obtém 20% de rendimento em cima de seu capital por ano usando esta metodologia de análise fundamentalista, o que nos mostra que se usada da forma correta pode trazer excelentes resultados (Robert, 2019).

Segundo Willy Heine (2019) para se conseguir ter sucesso no Forex é necessário que se pense como um grande investidor, ou seja, que se tenha o foco no longo prazo, e que se utilize da análise fundamentalista.

No mercado de Forex esta análise é feita baseada nos indicadores econômicos e nas relações comerciais que o País possui, para que assim seja possível minimizar os riscos ao se investir na moeda do mesmo e maximizar a chance de lucros (Willy Heine, 2019).

Para Willy Heine (2019) os pares de moeda possuem um preço que eles sempre buscam chegar para que se tenha um cambio bom para realização do comercio entre aqueles dois Países, então devemos realizar esta análise fundamentalista para ver se o preço está longe deste “ponto de equilíbrio” e realizar a operação de compra ou venda daquela moeda e realizar o investimento quando o preço chegar perto do equilíbrio daquele par de moeda.



## 3 A ANÁLISE FUNDAMENTALISTA COMO UMA FERRAMENTO DE ESTUDO PARA O MERCADO FOREX

### 3.1 Aspectos Teóricos da Análise Fundamentalista

A principal premissa da Análise Fundamentalista, tanto no Mercado Forex quanto nos outros mercados financeiros, é que o preço de um ativo pode diferir do seu valor real e que, no final, ele irá tender a aproximar-se deste último.

O objetivo final da realização de uma Análise Fundamentalista, então, é descobrir o verdadeiro valor de um ativo, e em seguida compará-lo com o preço atual e encontrar uma oportunidade de *trading* lucrativa.

Para entender melhor este conceito, um exemplo simples, pode ser útil, utilizando uma empresa X de capital aberto. Se for uma empresa com números bastante saudáveis nos seus registros, como por exemplo: um lucro positivo, um rácio de dívida limitado, pertence a um setor favorável, no entanto, o seu valor no mercado de ações pode diferir e ser cotado abaixo de seu valor real, sendo considerada dessa forma "barata".

As mesmas condições podem ser consideradas para um país, considerando as devidas similaridades dos indicadores, uma vez que uma economia vista sob a ótica macroeconômica é na verdade uma grande empresa, porém mais complexa, obviamente.

Os defensores da Análise Fundamentalista argumentam, com razão, que, no final, a empresa irá tender para o valor real. Neste caso, no que toca às ações, o *trader* deverá ter em consideração, na sua análise, não só os eventos macroeconômicos, mas também as publicações periódicas da empresa em questão. Ao se relacionar as mesmas perspectivas para um país, considerando como elemento de investimentos a partir de um par de moedas, a lógica para moeda local pode ser a mesma.

E são estas publicações periódicas em que se deve estar atento, já que nelas que se encontrara os indicadores econômicos necessários para realização do investimento no mercado de FOREX.

Algo muito importante para realizar esta análise, é o de selecionar o período em que considera relevante para obter mais informações, algo que irá depender do perfil de cada analista (*trader*), assim:

- Um *trader* que pratique *Scalping* estará mais interessado nas notícias econômicas durante os próximos minutos e horas.
- Um *Day Trader* vai querer saber e focar-se apenas nas notícias econômicas do dia.
- Um *Swing Trader* irá focar-se nas notícias semanais.
- E o investidor que tem foco em longo prazo irá focar-se em todas as notícias relevantes, mas somente estas.

É importante determinar quais são os eventos econômicos que interessa para ver a sua data de publicação, os dados anteriores e os dados que são esperados. Quando já existir lista adequada, o calendário econômico irá mostrar qual será o nível de impacto (relevância) que cada evento ou publicação terá nos mercados financeiros. Ele funciona da seguinte forma:

- Impacto 1 estrela. Prevê-se que existam movimentos fracos.
- Impacto 2 estrelas. Implica mudanças moderadas no mercado.
- Impacto 3 estrelas. O evento ou publicação irá gerar previsivelmente picos de volatilidade nos ativos financeiros.

Tempo Atual: 13:17 (GMT -3:00) Todos os dados são transmitidos e atualizados automaticamente.

Hora	Moeda	Import.	Evento	Atual	Projeção	Anterior
<b>sexta-feira, 28 de outubro de 2022</b>						
A definir	JPY	★★★	Declaração de Política Monetária do BoJ			
A definir	JPY	★★★	Relatório de Projeções do BoJ (Anual)			
02:30	EUR	★★☆	Gasto dos Consumidores - França (Mensal) (Set)		0,1%	-0,9%
02:30	EUR	★★☆	PIB - França (Anual) <b>P</b>			4,2%
A definir	JPY	★★★	Coletiva de Imprensa do BoJ			
03:30	EUR	★★☆	PIB - França (Trimestral) (Q3)		0,2%	0,5%
03:45	EUR	★☆☆	IPC - França (Anual) <b>P</b>			5,6%
03:45	EUR	★★☆	IPC - França (Mensal) <b>P</b>			-0,6%
03:45	EUR	★★☆	Índice de Preços ao Consumidor Harmonizado - França (Mensal) <b>P</b>			-0,5%
03:45	EUR	★☆☆	Índice de Preços ao Consumidor Harmonizado - França (Anual)			6,2%
03:45	EUR	★☆☆	IPP - França (Mensal) (Set)			2,7%
04:00	CHF	★★☆	Índice de Indicadores Antecedentes KOF (Out)		93,0	93,8
04:00	EUR	★★☆	IPC - Espanha (Anual) <b>P</b>			8,9%
04:00	EUR	★☆☆	IPC - Espanha (Mensal) <b>P</b>			-0,7%
04:00	EUR	★☆☆	PIB - Espanha (Anual) (Q3)		5,5%	6,8%
04:00	EUR	★★☆	PIB - Espanha (Trimestral) (Q3)		0,3%	1,5%
04:00	EUR	★★☆	Índice de Preços ao Consumidor Harmonizado - Espanha (Anual) (Out)		8,1%	9,0%
04:00	EUR	★☆☆	Índice de Preços ao Consumidor Harmonizado - Espanha (Mensal) <b>P</b>			-0,2%
05:00	EUR	★☆☆	IPP - Itália (Anual) (Set)			40,1%
05:00	EUR	★☆☆	IPP - Itália (Mensal) (Set)			2,8%
05:00	EUR	★★★	IPC - Alemanha (Anual) (Out)		10,1%	10,0%
05:00	EUR	★★☆	IPC - Alemanha (Mensal) (Out)		0,6%	1,9%
05:00	EUR	★★★	PIB - Alemanha (Trimestral) (Q3) <b>P</b>		-0,2%	0,1%

**Figura 1-** Calendario de noticias Investing

Fonte: <https://br.investing.com/economic-calendar/>

É importante para análise uma atenção especial à frequência dos eventos, pois dentro da estrutura deste processo, ter sempre em consideração a frequência com que os eventos esperados ocorrem, o que já por si é um indicador da Análise Fundamentalista.

Outra parte muito importante para realização de operações utilizando-se da análise fundamentalista no mercado de ações é observar os acordos que determinada empresa possui, as relações que ela possui. No mercado de FOREX isto não é diferente, so é analisado em uma escala maior, já que será analisado as

relações que um País possui com o outro, quais seus principais importadores, quais produtos são os mais importados, quais seus principais aliados econômicos, tudo isto é de suma importância para realização do investimento no FOREX.

### **3.2 A Participação de Corretoras no mercado de FOREX**

Assim como no mercado acionário no Forex é necessário estar cadastrado em alguma corretora para ser possível realizar operações, e neste mercado temos que ter muito cuidado para escolher em qual se irá criar a conta, pelo fato que existem três tipos.

Antes de se aprofundar nos tipos de corretoras, é necessário entender o que é um provedor de liquidez, isto porque é por meio dele que as ordens irão ir para o mercado de FOREX, ou seja, quando uma ordem é executada na corretora, ela é enviada para um provedor de liquidez que a envia para um agente de mercado e assim é realizada uma operação, é necessário ter o entendimento sobre o provedor de liquidez porque os tipos de corretoras estão diretamente relacionados com ele.

A corretora Market Maker é a que está mais presente no mercado e são conhecidas como, criadoras de mercado, ou seja, na maioria dos casos elas irão fazer a contraparte das operações que seus clientes realizarem.

Ou seja, este tipo de corretora irá na maioria dos casos jogar contra seus clientes, pelo fato que quando se cria uma conta nela, é feita uma análise em que se observa a taxa de assertividade, se este cliente acerta ou erra com maior frequência, e segundo estudo da FVG 95% dos traders perdem dinheiro, assim na maioria dos casos a corretora irá ir contra você.

Isto é feito da seguinte forma, quando você executa uma ordem, ao invés da corretora enviar para o provedor de liquidez e ganhar apenas uma taxa pequena que chamamos de corretagem, ela prefere assumir o risco e segurar sua ordem com ela, assim caso você ganhe, ela irá ter que tirar do bolso dela para te pagar, mas caso perca ela ao invés de ganhar apenas uma pequena taxa, ganhou o capital inteiro que foi investido, e como é feito uma análise dos clientes antes da corretora realizar isto,

a chance de ela se dar mal é muito baixa, por este motivo que se deve evitar corretoras Market Maker, já que irão jogar contra você.

Diferente das corretoras Market Maker, as STP enviam suas ordens para o mercado, ou seja, elas vão para o provedor de liquidez e conseqüentemente para os agentes de mercado, mas caso ela não encontre este agente de mercado ela irá assumir a contraparte da operação.

Este tipo de corretora é muito benéfico, pelo fato que ela na grande parte do tempo não irá ir contra seus clientes, já que a forma em que elas ganham dinheiro é por meio de comissões, swap e spread variável.

Assim se seus clientes acabarem quebrando suas contas, ela não irá mais receber dinheiro deles, então para este tipo de corretora o ideal é que as pessoas possuam uma alta assertividade, para que assim ela continue a ter lucro.

As corretoras ECN por sua vez, são consideradas as melhores corretoras que possuem para se operar o no mercado de FOREX, já que ela possui muitos agentes de mercados ligados a ela, então não existe a possibilidade de ela assumir a contraparte das operações, já que sempre será possível enviar sua ordem para o mercado pelo grande relacionamento com agentes de mercado.

E esta corretora é muito benéfica para os clientes devido ao fato da alta velocidade de execução, ou seja, sua ordem vai para o mercado muito mais rápido, assim correndo menores riscos de pagar um preço um pouco mais alto do que o desejado no momento do envio da ordem.

### **3.3 Aspecto Técnico da Operação no Mercado Forex: O Nível de alavancagem na Corretora**

É muito comum que quando se crie uma conta na corretora, tenha que se preencher vários dados, mas o mais importante para quem deseja investir em longo prazo é a alavancagem da conta.

Existem diversas opções de alavancagem como 1:500, 1:400, 1:300, 1:200, 1:100, 1:50, 1:30, etc. E isto é considerado por muitos uma faca de dois gumes, já que quando você possui uma alavancagem maior, a corretora te possibilita abrir mais operações, mas isto pode ser maléfico, já que é como se ela te incentivasse a

se alavancar, e isto é extremamente prejudicial para quem deseja investir a longo prazo.

Por isto é muito importante que ao se criar uma conta na corretora se escolha alavancagens menores como a de 1:30 e 1:50, pelo fato que assim será muito fácil fazer a gestão do capital, e se expor menos aos riscos inerentes a este mercado de FOREX.

Além da análise fundamentalista existe alguma ferramenta que irão auxiliar nas tomadas de decisões, como a plataforma MetaTrader 5 que será de extrema importância para entender o comportamento da moeda e seus preços e a outra ferramenta de extrema importância será a gestão de risco que será utilizada em cima do capital que se pretende operar o FOREX.

### 3.4 MetaTrader 5 como meio para entender o comportamento das moedas

MetaTrader é uma plataforma de operações que é disponibilizada quando é realizado um cadastro em uma corretora de investimento em FOREX.

Após feito o download desta plataforma, terá acesso a vários gráficos de pares de moedas, que nos auxiliarão a entender os ciclos daquelas moedas, e quais são os preços máximos e mínimos que já chegaram, e não só isso, mas como também o ponto de equilíbrio que a determinado par de moeda possui.



**Figura 2-** Gráfico do par de moeda AUDNZD

Fonte: MetaTrader 5

Além disso com o MetaTrader 5, teremos informações que serão de extrema importância para quem deseja realizar investimentos no FOREX, que são seu histórico de ordem, onde é possível ver as ordens que foram fechadas, as executadas e as que estão em andamento, também será possível ver informações que nos ajudarão com a gestão de risco do nosso capital.

Ativo	Bilhete	Horário	Tipo	Volume	Preço	S/L	T/P	Preço	Swap	Lucro
nzusd.a	3697787	2022.08.10 17:00:31	buy	0.01	0.64269			0.50992	-0.75	-52.77
gbpchf.a	3422921	2022.06.24 12:22:10	buy	0.01	1.17638			1.12806	1.52	-48.68
eurcad.a	2822838	2022.03.29 10:30:32	buy	0.01	1.37739			1.33601	-17.18	-30.65
audjpy.a	3239421	2022.05.27 09:21:10	sell	0.01	90.768			94.674	-1.39	-27.95
audcad.a	3697793	2022.08.10 17:00:37	buy	0.01	0.90685			0.87191	-0.13	-25.88

Saldo: 3 268.92 USD Capital Líquido: 1 125.00 Margem: 197.56 Margem Livre: 927.44 Nível de Margem: 569.45 % -2 143.92

Figura 3- Aba de negociações MetaTrader 5

Fonte: MetaTrader 5

Horário	Ativo	Bilhete	Tipo	Volume	Preço	S/L	T/P	Horário	Preço	Lucro	Mudança
2021.12.20 08:54:06	eurgbp.a	2195215	buy	0.01	0.85345			2022.05.24 10:11:36	0.85776	5.38	0.51 %
2022.05.24 03:03:14	audjpy.a	3200032	sell	0.01	90.511			2022.05.24 16:26:30	89.439	8.47	1.18 %
2022.05.19 12:16:03	cadjpy.a	3187284	sell	0.01	96.536			2022.05.24 16:26:41	96.408	8.84	1.12 %
2022.05.24 03:03:35	eurjpy.a	3200034	sell	0.01	136.404			2022.05.24 16:26:54	135.740	5.19	0.48 %
2022.05.24 03:03:57	usdjpy.a	3200039	sell	0.01	127.893			2022.05.24 16:27:02	126.507	10.96	1.08 %
2022.05.27 09:21:21	audusd.a	3239422	buy	0.01	0.71460			2022.06.03 09:08:42	0.72581	11.21	1.57 %
2022.05.27 09:21:32	eurgbp.a	3239423	buy	0.01	0.85953			2022.06.03 09:08:49	0.85518	5.47	0.51 %
2022.05.24 03:04:44	eurCHF.a	3200036	buy	0.01	1.03126			2022.06.07 02:51:30	1.03780	6.73	0.63 %
2022.06.24 12:22:23	gbpjpy.a	3422924	sell	0.01	165.992			2022.07.29 05:40:30	162.604	25.41	2.04 %
2022.06.24 12:22:54	cadjpy.a	3422931	sell	0.01	104.186			2022.08.01 11:33:41	103.414	5.85	0.74 %
2022.08.01 11:34:37	eurusd.a	3620119	buy	0.01	1.49632			2022.08.02 10:06:56	1.48042	16.33	1.64 %
2022.08.01 11:35:13	gbpusd.a	3620128	buy	0.01	1.79980			2022.08.02 10:07:12	1.76283	16.56	1.38 %
2022.05.27 08:22:02	gbpjpy.a	3239425	sell	0.01	160.439			2022.08.02 10:07:43	159.860	4.37	0.37 %
2022.08.01 11:34:24	eurgbp.a	3620117	buy	0.01	0.83762			2022.08.05 13:51:22	0.84329	6.83	0.68 %
2022.08.05 03:11:14	nzusd.a	3665183	buy	0.01	0.62962			2022.08.10 17:00:36	0.64244	12.82	2.04 %
2022.08.05 03:10:28	audusd.a	3665177	buy	0.01	0.69646			2022.08.10 17:00:51	0.70971	13.25	1.90 %
2022.08.01 11:33:51	audcad.a	3620110	buy	0.01	0.99982			2022.08.10 17:01:02	0.90651	5.34	0.74 %
2022.08.11 02:31:22	usdmxn.a	3707589	sell	0.01	20.0483			2022.08.11 13:53:58	19.95091	4.21	0.42 %
2022.08.05 03:10:47	eurjpy.a	3665178	sell	0.01	136.241			2022.08.15 12:20:40	135.523	5.40	0.53 %
2022.08.05 03:10:57	eurCHF.a	3665181	buy	0.01	0.97815			2022.09.02 12:36:21	0.98564	7.61	0.77 %
2022.09.21 18:01:06	gbpusd.a	3996187	sell	0.01	1.12437	1.12337		2022.09.23 10:17:19	1.11236	12.01	1.07 %
2022.08.02 18:06:51	eurusd.a	3657987	buy	0.01	1.40277			2022.09.26 23:46:12	1.40609	3.44	0.36 %
2022.09.23 07:17:39	gbpusd.a	3996181	sell	0.01	1.69143	1.69143		2022.09.27 20:53:19	1.66832	14.87	1.37 %
2022.09.22 07:00:05	audusd.a	3996149	sell	0.01	0.65761	0.65761		2022.09.27 20:53:28	0.64343	14.18	1.16 %
2022.09.26 00:42:19	audcad.a	3996123	sell	0.01	0.88532			2022.09.27 20:53:42	0.88335	1.38	0.25 %
2022.08.02 18:07:06	gbpusd.a	3637074	buy	0.01	1.76339			2022.10.13 12:41:32	1.80640	28.60	2.44 %
2022.10.12 12:30:34	usdzar.a	3996172	buy	0.01	18.28638			2022.10.13 12:41:43	18.52670	12.98	1.31 %
2022.10.11 21:28:40	audCHF.a	3996128	sell	0.01	0.62388			2022.10.13 12:41:57	0.62246	1.41	0.23 %
2022.09.22 06:50:59	chjpy.a	3996156	buy	0.01	150.641			2022.10.21 13:56:01	150.411	-1.52	-0.15 %

Lucro: 2 154.72 Crédito: 0.00 Recarregar: 1 115.00 Saldo: 3 269.72

Figura 4- Aba de histórico negociações MetaTrader 5

Fonte: MetaTrader 5

### 3.5 A GESTÃO DE RISCO PARA INVESTIR NO MERCADO FOREX

A gestão de risco é algo essencial, já que é devido a ela que será possível realizar investimentos no FOREX, com uma mentalidade de longo prazo, investindo como um grande investidor.

Para se fazer a gestão de risco é necessário olhar 2 principais pontos, que são o saldo da conta e o nível de margem (%). Com estes dois itens é possível se fazer uma gestão de risco excelente, no qual nem em períodos de crises como COVID-19 e guerra entre Rússia e Ucrânia foram capazes de quebrar as contas dos investidores.

Mas para isto é necessário ter disciplina e respeitar a principal regra da gestão de risco para investimento em longo prazo, que é o nível de margem (%), é ele que será capaz deixar os investidores tranquilos não importando o período que estejam passando.

Segundo Willy Heine a regra é a seguinte: Para que se tenha uma gestão de risco boa para alavancagem de 1:30 ou 1:50 é que o nível de margem (%) mínimo seja de 150%, mas que é necessário parar de abrir ordens quando ele chegar em 200%, e caso chegue neste nível de margem mínimo é necessário realizar aportes para que a conta continua segura.

### **3.6 A Análise de Risco para Investir em um País: Austrália no período de 2018 a 2022**

A primeira coisa que se deve fazer ao analisar um País para se investir em sua moeda é começar utilizando os princípios da análise fundamentalista, ou seja, analisar os seus indicadores econômicos e ver se estão melhorando ou piorando.

Após feita esta análise é necessária comparar os últimos dados obtidos (meses anteriores, de 1 até 3 meses) com os do outro país do par de moeda, por exemplo no caso do par de moeda AUDNZD (dólar australiano x dólar neozelandês) se deve analisar os indicadores da Austrália e compará-los com os da Nova Zelândia.

Em seguida devemos olhar os principais parceiros econômicos destes países, pelo fato que se os principais parceiros do país estão bem, há uma grande chance de a mesma coisa acontecer com ele, já que muitas vezes fazem negócios entre si.

Então é seguido para última parte do processo, no qual se irá analisar o gráfico no MetaTrader 5 e ver se o preço da moeda que deseja investir, está perto da máxima, da mínima ou do ponto de equilíbrio, assim é possível saber se está em um momento bom ou não de se fazer uma entrada. Após esta análise é necessário confirmar se a gestão de risco está boa, e enfim enviar a ordem para o mercado.

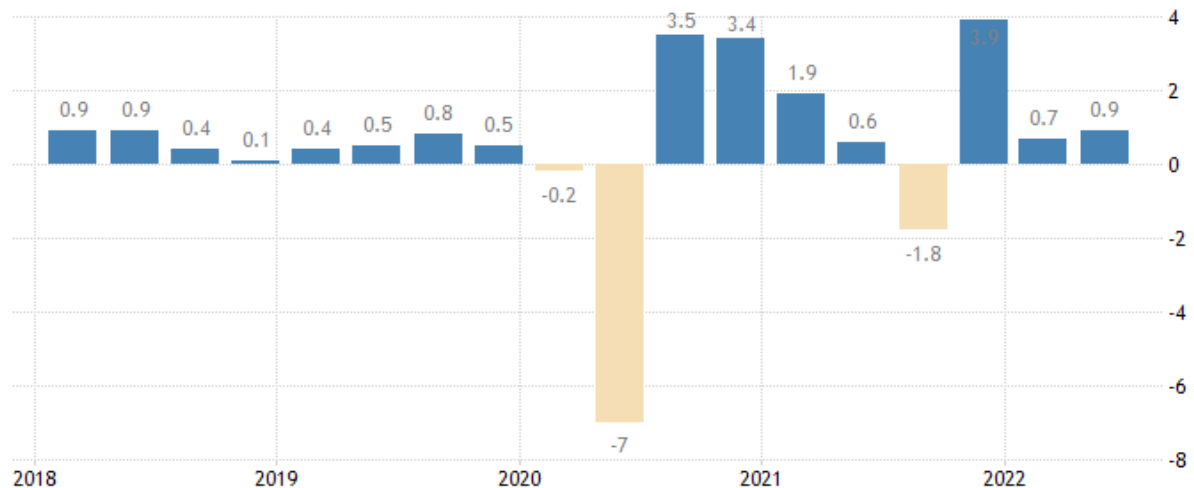


### 3.6.1 Indicadores Macroeconômicos Importantes

Os indicadores são de extrema importância para a tomada de decisão, e fundamentais para se realizar uma análise certa e mitigar os riscos inerentes ao mercado de FOREX.

Para se realizar um investimento no par de moeda AUDNZD, é necessário começar analisando os indicadores da Austrália em um período de 5 anos.

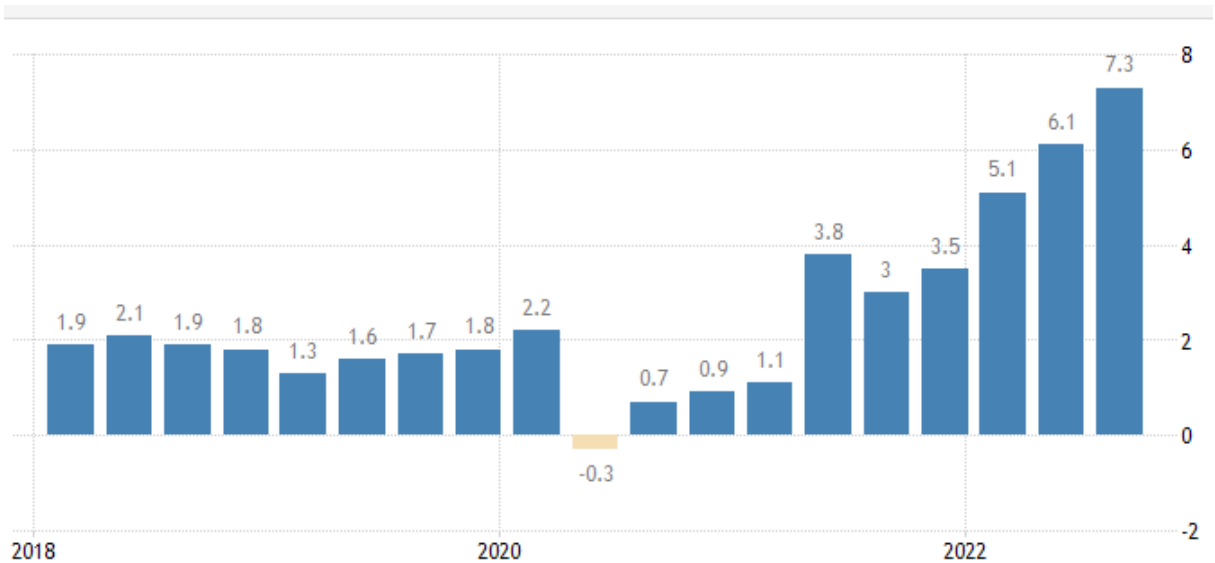
Com esse olhando a taxa de crescimento – PIB trimestral da Austrália, este indicador irá mostrar como está o crescimento do país, assim te dando uma noção de como está seu crescimento.



**Figura 5-** Taxa de crescimento – PIB trimestral da Austrália

Fonte: <https://pt.tradingeconomics.com/australia/gdp-growth>

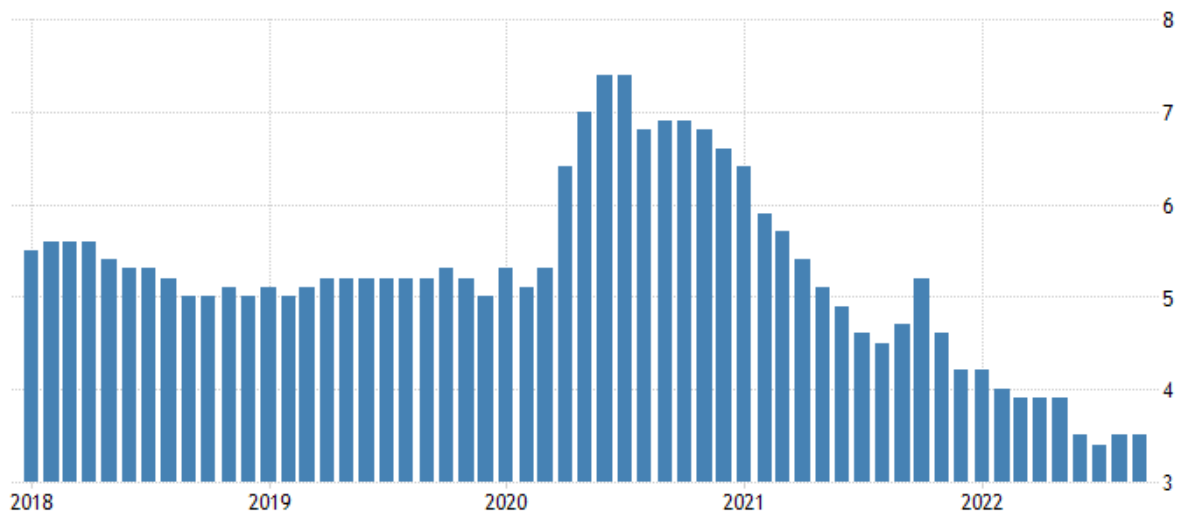
Depois é necessário realizar a análise da taxa de inflação trimestral para entender como está o poder de compra do povo australiano, já que isto tem interferência direta na economia,



**Figura 6-** Taxa de inflação trimestral da Austrália

Fonte: <https://pt.tradingeconomics.com/australia/inflation-cpi>

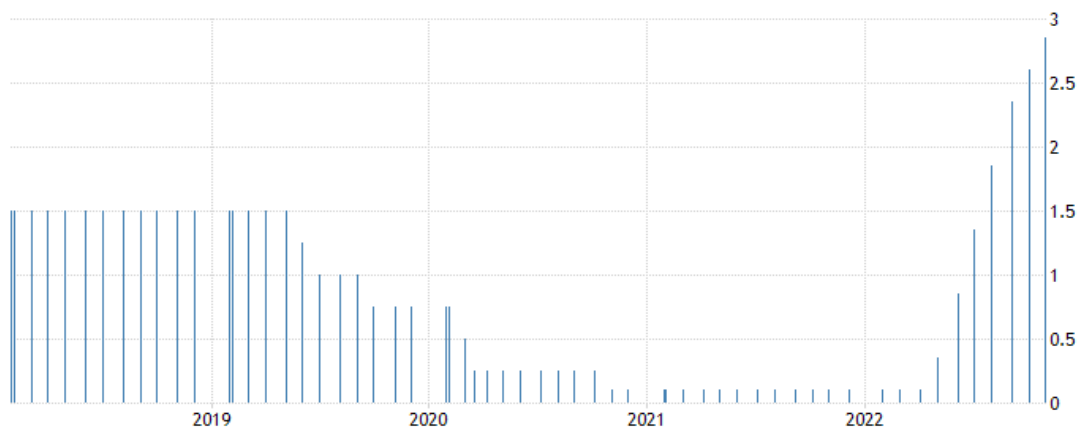
Em seguida se analisa a taxa de desemprego, pelo fato que isto interfere no poder de compra da população, quanto mais pessoas empregadas mais dinheiro girará na economia Australiana.



**Figura 7-** Taxa de desemprego da Austrália

Fonte: <https://pt.tradingeconomics.com/australia/unemployment-rate>

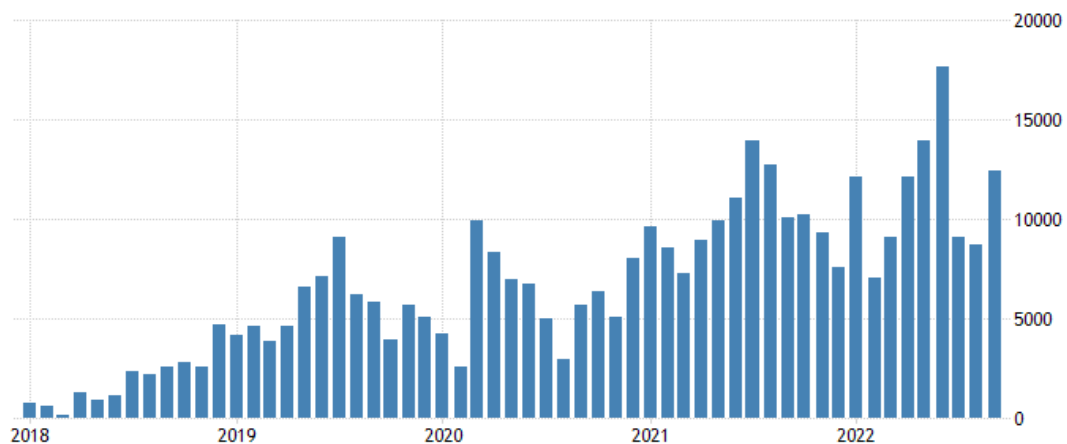
Após isto temos a taxa de juros mensal, no qual é um grande indicador econômico para nós, já que com ela mais alta, as empresas e as pessoas fazem menos empréstimos, buscam menos crédito, assim elas focam em comprar o que é mais necessário, assim freando o crescimento do país.



**Figura 8-** Taxa de juros mensal da Australia

Fonte: <https://pt.tradingeconomics.com/australia/interest-rate>

E por último, se analisa a balança comercial mensal, este indicador irá mostrar se ela está positiva ou negativa e a quantidade, e isto irá ajudar, para que se tenha noção do quanto o país está ganhando realizando comercio com outros países, e isto dirá se a Australia está ganhando dinheiro na realização do comercio, e isto interfere diretamente na economia.



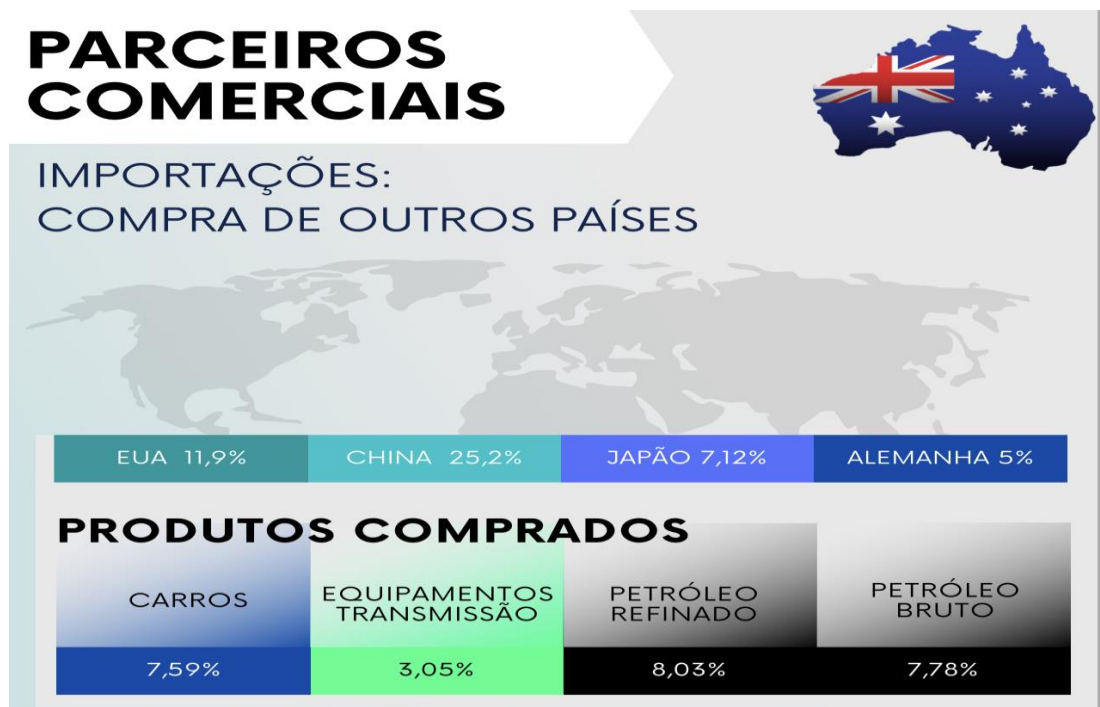
**Figura 9-** Balança comercial mensal da Australia

Fonte: <https://pt.tradingeconomics.com/australia/balance-of-trade>

### 3.6.2 Parceiros comerciais

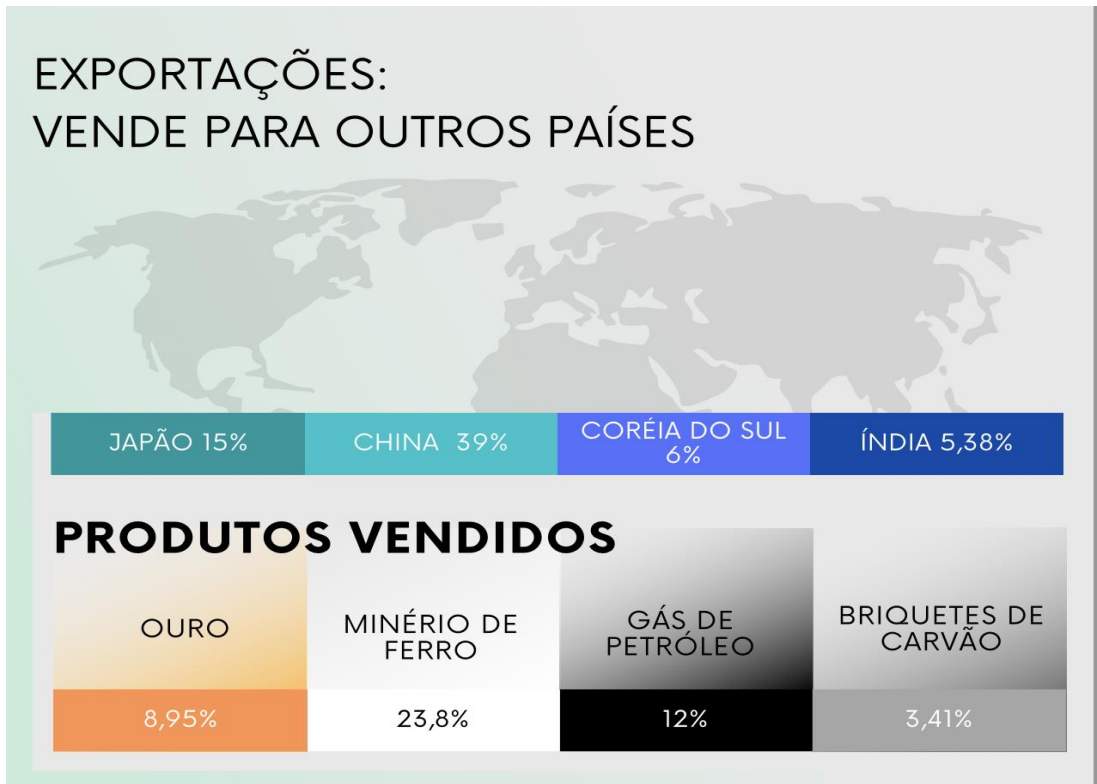
Após realizada a análise dos indicadores da Austrália é necessário partir para a análise dos seus parceiros comerciais, para que se tenha um maior entendimento macroeconômico. Pode-se considerar que a análise de indicadores busca observar um cenário mais microeconômico, enquanto o relacionamento do país, busca se observar um cenário macroeconômico.

Existe um aplicativo chamado Consistapp, no qual irá ser de grande ajuda para observar estes parceiros comerciais e quais são os principais produtos que são exportados e importados.



**Figura 10-** Parceiros comerciais da Austrália (Importação)

Fonte: Consistapp



**Figura 11-** Parceiros comerciais da Austrália (Exportação)

Fonte: Consistapp

Depois de entender quais são os principais parceiros comerciais e principais produtos importados e exportados, deve-se partir para última etapa do processo para realização do investimento no par de moeda AUDNZD.

### **3.7 Realizando a operação no par de moeda AUDNZD (Dólar Australiano / Dólar Neozelandês)**

Após feita todas as análises necessárias da Austrália, agora deve-se olhar pequenos detalhes do país que faz a paridade da moeda, que no caso seria a Nova Zelândia.

Supondo que a operação que será feita, ocorreu em setembro de 2021, temos que nesta data era possível perceber que todos os indicadores da Austrália mostravam um país com excelente crescimento econômico.

Ao passo que na Nova Zelândia, se tinha uma alta na inflação, vinha de um PIB trimestral negativo de 3,7%, vinha de um aumento na taxa de juros, e uma balança comercial muito negativa.

Quando se olha para os parceiros comerciais, percebe-se que os dois países possuem a China como principal parceiro, mas que os produtos que são vendidos são diferentes, enquanto a Austrália exporta 39% dos seus produtos e o principal é o minério de ferro, a Nova Zelândia exporta apenas 27,7% para a China e o principal produto são carne de ovelha e de cabra, assim é possível perceber que o país que mais se beneficia com a alta importação da China em 2021 é a Austrália.

Depois de feitas estas comparações, é possível perceber que o investimento no par de moeda AUDNZD faz sentido desde que o preço esteja abaixo do ponto de equilíbrio da moeda, ou seja, aquele ativo está com “desconto”, da mesma forma que ocorre no mercado acionário.

Para se conferir o preço do par de moeda é necessário abrir a plataforma MetaTrader 5 e observar seu gráfico mensal



**Figura 12-** Gráfico par de moeda AUDNZD

Fonte: MetaTrader 5

Ao observar este gráfico seria possível perceber que a zona de equilíbrio deste par de moeda se encontra em 1.07500, a zona de preço elevado se encontra em 1.12900, e a zona de preço baixo se encontra em 1.03100.

Então observa-se que em setembro de 2021 o par de moeda AUDNZD se encontrava na zona de preço baixo, porém a economia Australiana dava vários indícios de que estava forte e iria crescer, então poderia ser feito tranquilamente uma entrada de compra, com saída na zona do preço de equilíbrio.

E realizando todas as etapas apresentadas, seria possível se investir como um grande investidor, e minimizar de forma considerável os riscos de se investir no mercado de FOREX.

## **4 MÉTODO**

O método utilizado nesta pesquisa é o estudo de caso, à medida que será aplicado para o país – Austrália. A abrangência do estudo é para os últimos 5 anos.

A pesquisa é também bibliográfica no sentido de que os dados relativos às variáveis macroeconômicas da Austrália foram extraídos de fontes de pesquisas oficiais e estudos de entidades especializadas e fomentadoras do mercado de capitais. As variáveis em questão são: taxa de juros, inflação, balança comercial, desemprego e PIB.

A base conceitual das metodologias de análise também seguiu formatação técnica dos teóricos que fundamentaram tais estudos (análise técnica e fundamentalista). E por fim a análise prática para o país em estudo (Austrália) foi desenvolvido na plataforma *MetaTrader 5*.

O estudo está centralizado nos investimentos de pares de moeda no mercado de FOREX para o país identificado acima, com a utilização de dados econômicos, dados gráficos, gerenciamento de risco e tipos de corretoras.

Para que assim seja possível ter um completo entendimento do que é necessário para poder realizar investimento em pares de moedas.

## **5 RESULTADOS ESPERADOS**

Seguindo a perspectiva de um dos maiores nomes que estudam e aplicam as metodologias na tomada de decisões relativas à investimentos no mercado de capitais e, mais especificamente, no mercado FOREX - FX, Warren Buffet, chegando

a integrar a lista dos homens mais ricos do mundo da Forbes (Robert. G Hagstrom, 2019), utiliza a análise fundamentalista, se apoiando nos comportamentos das variáveis que segue em perspectiva visual abaixo. São os indicadores que dão base para a análise de investimentos em pares de moedas e qualquer país do mundo.

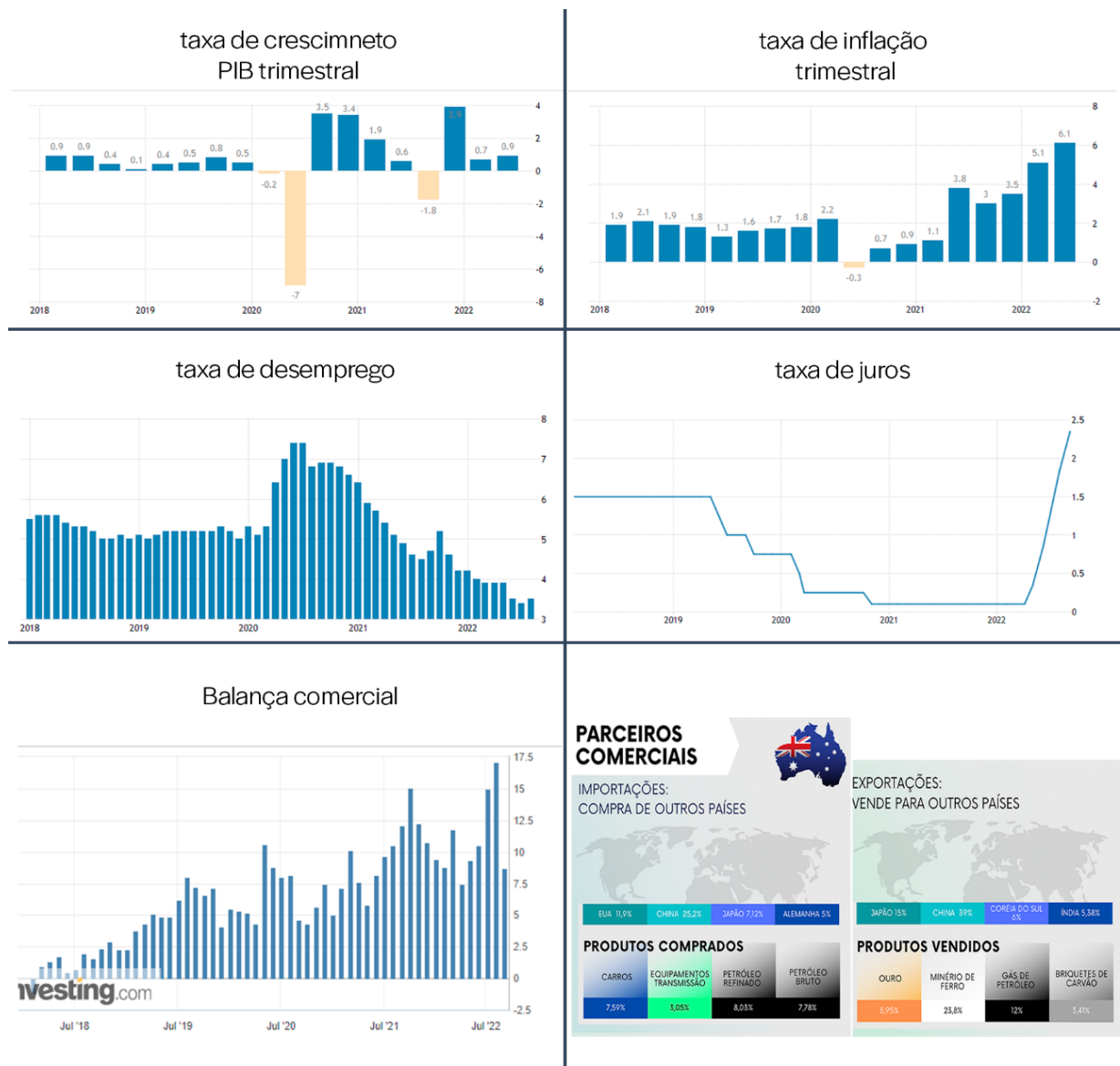


Figura 13- Indicadores da Australia

Fonte: <https://pt.tradingeconomics.com/australia/indicators>, CONSISTAPP

A análise fundamentalista considera os fundamentos da economia e as expectativas do mercado para o entendimento do comportamento dos preços dos



pares de moedas, comparativamente ao que se realiza no mercado de ações. O gráfico abaixo, indica como oscilam os preços dos ativos, como os pares de moeda e a técnica de análise é usada para compreender a dinâmica futura dos ativos, com base nas séries temporais de curto prazo.



**Figura 14-** Gráfico par de moeda EURUSD

Fonte: MetaTrader 5

As séries históricas temporais representadas em figuras gráficas trazem informações importantes de tendências que são desvendadas a partir das técnicas das análises supramencionadas. As figuras gráficas são apresentadas em sistemas de negociações diversos, como as ilustradas acima e permitem leituras de como está o mercado no momento das decisões de investimentos, podendo indicar tendência de altas, baixas ou estabilidades (mercado lateralizado). Unindo a informações que podem ser extraídas dos gráficos e as leituras das variáveis conjunturais apresentadas acima, é possível realizar um entrada no mercado (investir) mitigando os riscos e aumentando as chances de lucro.

## **CONCLUSÃO (OU CONSIDERAÇÕES FINAIS)**

Os investimentos em pares de moedas de países vem sendo uma estratégia de investimentos em expansão e, a análise fundamentalista pode se revestir numa ferramenta poderosa de compreensão de tendência de preços e de mitigação de riscos, quando aplicado corretamente em qualquer país.

No caso da Austrália, com os parâmetros utilizados que levam aos fundamentos do mercado e as expectativas dos agentes econômicos do país, traduzido no “humor” do mercado traduzido no comportamentos gráficos expressos no ambiente de negócio, o uso da análise fundamentalista e, adicionado ao uso da análise técnica, permitiu uma sinalização mais assertiva da decisão de investimentos, pois a série temporal e, as variáveis conjunturais destacaram uma tendência de preços de pares de moeda no mercado de Forex com maior chances de acertos dos preços de pares de moedas.

Assim as análises fundamentalistas e a análise técnica (gráfica) permitem mitigar riscos e aumentam as chances de ganhos dos investidores mais consistentes.

## REFERÊNCIAS

CONSISTAPP. **Aplicativo para análise de países**. 2022. Disponível em: <[https://play.google.com/store/apps/details?id=br.com.app.gpu2637427.gpu335afc542ea568024b5f9d7883e6e971&hl=pt\\_BR&gl=US&pli=1](https://play.google.com/store/apps/details?id=br.com.app.gpu2637427.gpu335afc542ea568024b5f9d7883e6e971&hl=pt_BR&gl=US&pli=1)>. Acesso em 18/08/2022.

HAGSTROM, Robert G. **O jeito Warren Buffet de investir: Os segredos do maior investido do mundo**. São Paulo: Benvirá, 2019.

HEINE, Willy. **A minha jornada no Forex: Descubra o caminho que percorri para alcançar resultados extraordinários no mercado financeiro**. Curitiba, 2019.

INVESTING. **Calendário econômico**. 2022. Disponível em <<https://br.investing.com/economic-calendar/>>. Acesso em: 15/06/2022.

METATRADER 5. **Plataforma de negociação**. 2022. Disponível em: <<https://www.metatrader5.com/pt>>. Acesso em: 10/08/2022.

REIS, Tiago. **Forex: saiba como funciona esse mercado e quais são seus riscos**. 2021. Disponível em: <<https://www.suno.com.br/artigos/forex/>>. Acesso em: 18/05/2022.

TRADING ECONOMICS. **Austrália – Balança Comercial**. 2022. Disponível em: <<https://pt.tradingeconomics.com/australia/balance-of-trade>>. Acesso em 20/08/2022.

TRADING ECONOMICS. **Austrália – Taxa de crescimento do PIB**. 2022. Disponível em: <<https://pt.tradingeconomics.com/australia/gdp-growth>>. Acesso em 20/08/2022.

TRADING ECONOMICS. **Austrália – Taxa de desemprego**. 2022. Disponível em: <<https://pt.tradingeconomics.com/australia/unemployment-rate>>. Acesso em 21/08/2022.

TRADING ECONOMICS. **Austrália – Taxa de inflação**. 2022. Disponível em: <<https://pt.tradingeconomics.com/australia/inflation-cpi>>. Acesso em 20/08/2022.

TRADING ECONOMICS. **Austrália – Taxa de juros**. 2022. Disponível em: <<https://pt.tradingeconomics.com/australia/interest-rate>>. Acesso em 20/08/2022.