

ÍNDICE

1	■ INTRODUÇÃO	8
2	■ ASPECTOS METODOLÓGICOS E ALGUMAS REFLEXÕES	10
3	■ O MERCADO DE CAPITAIS PORTUGUÊS	11
4	■ A ANÁLISE FUNDAMENTAL	14
	4.1 ■ O risco e a análise fundamental	15
	4.1.1 O risco do negócio	16
	4.1.2 O grau de alavanca operacional (GAO)	18
	4.1.3 O ponto crítico das vendas	19
	4.1.4 O equilíbrio financeiro	20
	4.1.5 O grau de alavanca financeira (GAF)	22
	4.1.6 O <i>rating</i>	23
	4.1.7 As instituições monetárias	27
	4.1.8 Indicadores económicos e financeiros	27
	4.1.9 Política de dividendos	30
	4.2 ■ Preço e valor — algumas considerações	33
	4.2.1 A determinação da taxa de actualização	36
	4.2.2 A determinação do valor actual de uma acção	38
	4.2.3 O cálculo do EPs e do PER actuais e previsionais	39
	4.2.4 Outros métodos de cálculo do valor de uma acção	41
5	■ SELECÇÃO DE EMPRESAS COM BASE EM INDICADORES DE ANÁLISE FUNDAMENTAL	44
6	■ O RISCO SISTEMÁTICO, NÃO DIVERSIFICÁVEL OU DE MERCADO	61
7	■ CONSIDERAÇÕES SOBRE AS 14 EMPRESAS SELECIONADAS ...	73

8 ■ A ANÁLISE TÉCNICA	75
8.1 ■ Os princípios básicos da <i>Teoria Dow</i> de Charles Dow	76
8.2 ■ A teoria das vagas de Elliot	81
8.2.1 A série de <i>Fibonacci</i>	81
8.2.2 Os princípios básicos da teoria das vagas	82
8.3 ■ Sinais de subida ou descida de cotações	85
8.4 ■ As médias móveis	90
8.5 ■ Outros indicadores de análise	91
Anexo 1 — As empresas em 1991	125
Anexo 2 — Legislação	136
BIBLIOGRAFIA	144