

Análise da efetividade dos indicadores financeiros na explicação das oscilações nas 11 crises do mercado acionário do Brasil no período 2000/2008.

Edison Luiz Leismann
UNIOESTE

Umbelina Cravo Teixeira Lagioia
UFPE

Charles Ulises de Montreuil Carmona
UFPE

RESUMO: Esta pesquisa tem por objetivo verificar qual a efetividade de sete indicadores financeiros fundamentais para a explicação do retorno das ações. Os indicadores selecionados foram: payout, dividend yield (DY), rentabilidade, beta, negociabilidade, endividamento e liquidez corrente, em períodos de dois anos antes do mês em que ocorreu queda superior a 10% no índice IBOVESPA, da Bolsa de Valores do Estado de São Paulo, Brasil. No período entre 2000 e 2008 o IBOVESPA sofreu 11 grandes crises em que o índice, medido em sua variação mensal, caiu mais de 10%. Para tanto, trabalhou-se com dados da ECONOMÁTICA do período 1998/2008, selecionando os indicadores das empresas pertencentes ao IBOVESPA correspondente ao momento antecedente a cada crise. A partir de uma análise multivariada, utilizando-se do software SPSS (Statistical Package for the Social Sciences), por meio do método stepwise, verificou-se a influência de cada indicador e o conjunto de indicadores na explicação da variação das ações componentes do índice, sem ponderação. Os resultados mostram que os indicadores financeiros tradicionais têm baixo poder explicativo em eventos de crise e não explicam as grandes quedas.

Palavras Chave: Crises da Bolsa – Análise Fundamentalista – Ibovespa – Indicadores Financeiros.

Analysis of the effectiveness of financial indicators in explaining fluctuations in the 11's stock market crises from Brazil in the period 2000/2008.

ABSTRACT: This research aims to verify the effectiveness of seven financial indicators for the explanation of the return of shares. The indicators selected were: Payout, dividend yield (DY), return, beta, marketable, debt and current liquidity in periods of two years before the month in which occurred more than 10% fall in the index IBOVESPA, the Stock Exchange of the State of São Paulo, Brazil. In the period between 2000 and 2008 the IBOVESPA suffered 11 major crises in the index, measured in its monthly variation, fell more than 10%. For that, he worked on with ECONOMÁTICA data from the period 1998/2008, selecting indicators of enterprises belonging to IBOVESPA corresponding to the time history of each crisis. From a multivariate analysis, using software SPSS (Statistical Package for the Social Sciences), using the stepwise method, there was the influence of each indicator and the set of indicators in explaining the variation in stock components of the index, without weighting. The results show that the traditional financial indicators have low explanatory power in the event of a crisis and can not explain the large falls.

Key Words: Crisis of the Stock Market. - Fundamental Analysis - Ibovespa - Financial Indicators