

## As fases de um ciclo de mercado

Os ciclos são predominantes em todos os aspectos da vida; elas variam desde o curto prazo, como o ciclo de vida de um inseto de junho, que dura apenas alguns dias, até o ciclo de vida de um planeta, que leva bilhões de anos.

Não importa a que mercado você se refere, todos passam pelas mesmas fases e são cíclicos. Eles sobem, atingem o pico, mergulham e depois descem. Quando um ciclo de mercado termina, o próximo começa.

O problema é que a maioria dos investidores e traders deixa de reconhecer que os mercados são cíclicos ou esquece de esperar o fim da atual fase do mercado.

Outro desafio significativo é que, mesmo quando você aceita a existência de ciclos, é quase impossível escolher a parte superior ou inferior de uma. Porém, é essencial entender os ciclos se você deseja maximizar o retorno do investimento ou da negociação. Aqui estão os principais componentes de um ciclo de mercado e como você pode reconhecê-los.

## PRINCIPAIS

Os mercados se movem em fases; compreender como cada fase funciona e como se beneficiar é a diferença entre fracassar e florescer.

Na **fase de acumulação**, o mercado atingiu o fundo do poço, e os primeiros adotantes e contrários vêem uma oportunidade de aproveitar e obter descontos.

Na **fase de participação pública ou marcação**, o mercado parece ter se estabilizado, e a maioria inicial está voltando ao mercado, enquanto o dinheiro inteligente está lucrando.

Na **fase de distribuição**, o sentimento muda para um pouco de baixa, os preços são instáveis, os vendedores prevalecem e o final do rali está próximo.



Na **fase de remarcação**, os retardatários tentam vender e salvar o que podem, enquanto os que adotam precocemente procuram sinais de fundo para que possam voltar.

## 1. Fase de Acumulação

Essa fase ocorre depois que o mercado atinge o fundo do poço e os inovadores (especialistas corporativos e alguns investidores de valor) e os adotantes iniciais (gerentes de dinheiro inteligente e traders experientes) começam a comprar, imaginando que o pior já passou. Nesta fase, as avaliações são muito atraentes e o sentimento geral do mercado ainda é de baixa.

Os artigos da mídia pregam desgraça e tristeza, e aqueles que passaram pelo pior do mercado de urso recentemente desistiram e venderam o restante de suas propriedades com nojo.

No entanto, na fase de acumulação, os preços caíram e, para cada vendedor que joga a toalha, alguém está lá para buscá-la com um desconto saudável. O sentimento geral do mercado começa a mudar de negativo para neutro.

## 2. Fase de participação pública ou marcação

Nesta fase, o mercado está estável há um tempo e está começando a subir. A maioria inicial está entrando na onda. Esse grupo inclui técnicos que, vendo o mercado cada vez mais baixo e mais alto, reconhecem a direção e o sentimento do mercado mudando.

As histórias da mídia começam a discutir a possibilidade de que o pior já passou, mas o desemprego continua aumentando, assim como os relatos de demissões em muitos setores. À medida que essa fase amadurece,



mais investidores pulam na onda, pois o medo de estar no mercado é suplantado pela ganância e pelo medo de ficar de fora .

Quando essa fase começa a chegar ao fim, a maioria tardia aumenta e os volumes de mercado começam a aumentar substancialmente. Nesse ponto, a teoria do tolo maior prevalece.

As avaliações vão muito além das normas históricas e a lógica e a razão ficam atrás da ganância. Enquanto a maioria tardia está entrando, o dinheiro inteligente e os insiders estão sendo descarregados.

Mas, à medida que os preços começam a se estabilizar ou à medida que o aumento diminui, os retardatários que estão sentados à margem vêem isso como uma oportunidade de compra e saltam em massa.

Os preços fazem um último movimento parabólico, conhecido na análise técnica como um clímax de vendas quando os maiores ganhos nos períodos mais curtos ocorrem com frequência. Mas o ciclo está chegando ao topo. O sentimento passa de neutro para otimista para francamente eufórico durante esta fase.

### **3. Fase de Distribuição**

Na terceira fase do ciclo do mercado, os vendedores começam a dominar. Essa parte do ciclo é identificada por um período em que o sentimento de alta da fase anterior se transforma em um sentimento misto.

Os preços geralmente podem permanecer bloqueados em uma faixa de negociação que pode durar algumas semanas ou até meses.

A fase de distribuição é um momento muito emocionante para os mercados, pois os investidores são dominados por períodos de medo completo, intercalados com esperança e até ganância, pois o mercado às vezes parece estar decolando novamente.

As avaliações são extremas em muitas questões e os investidores de valor estão há muito tempo à margem. Geralmente, o sentimento lenta mas seguramente começa a mudar, mas essa transição pode ocorrer



rapidamente se acelerada por um evento geopolítico fortemente negativo ou por notícias econômicas extremamente ruins.

Aqueles que não conseguem vender com lucro se contentam com um preço de equilíbrio ou com uma pequena perda.

#### **4. Fase de Remarcação**

A quarta e última fase do ciclo é a mais dolorosa para quem ainda ocupa posições. Muitos se mantêm porque seu investimento caiu abaixo do que pagaram por ele, se comportando como o pirata que cai no mar segurando uma barra de ouro, recusando-se a deixar ir a vã esperança de ser resgatado.

Somente quando o mercado caiu 50% ou mais do que os retardatários, muitos dos quais comprados durante a fase de distribuição ou remarcação antecipada, desistem ou capitulam.

Infelizmente, esse é um sinal de compra para os primeiros inovadores e um sinal de que um fundo é iminente. Mas, infelizmente, são os novos investidores que comprão o investimento depreciado durante a próxima fase de acumulação e aproveitarão a próxima margem.

#### **Resumindo**

Embora nem sempre seja óbvio, existem ciclos em todos os mercados. Para o dinheiro inteligente, a fase de acumulação é a hora de comprar, porque os valores pararam de cair e todo mundo ainda está em baixa.

Esses tipos de investidores também são chamados de contrários, uma vez que estão indo contra o sentimento comum do mercado na época. Essas mesmas pessoas vendem à medida que os mercados entram na fase final da marcação, conhecida como clímax parabólico ou de compras.

É quando os valores estão subindo mais rapidamente e o sentimento é o mais otimista, o que significa que o mercado está se preparando para reverter.



Investidores inteligentes que reconhecem as diferentes partes de um ciclo de mercado são mais capazes de tirar proveito deles para lucrar. Eles também são menos propensos a se enganarem ao comprar no pior momento possível.

