



**FINANÇAS**

de A à Z

# Stock Picking

ENTENDA O QUE É



Essa é uma estratégia amplamente adotada por fundos de investimento em ações e também por grandes investidores, como **Warren Buffett**.

Trata-se de um método importante no mundo dos investimentos, que oferece várias vantagens para quem o utiliza.

O stock picking consiste em selecionar ações específicas que se acredita terem um desempenho superior à média do mercado, geralmente medido por índices de ações. Ao realizar essa seleção, os investidores procuram adquirir ações de empresas que apresentem um alto potencial de valorização e um risco reduzido.

Para isso, podem ser utilizadas diferentes abordagens, sendo as duas principais o **filtro pela qualidade das empresas** e o **filtro pelos preços das ações**.

Para identificar as melhores empresas, é importante ir além das cotações de mercado e saber analisar e interpretar os indicadores financeiros.

Elementos como margens de lucro, retorno sobre o patrimônio líquido e grau de endividamento são relevantes. Resultados sólidos nesses indicadores indicam uma empresa saudável e que pode ser uma ótima opção para compor um portfólio de investimentos.

Estudos mostram que ações com bons indicadores financeiros tendem a superar a média do mercado no longo prazo, conferindo aos investidores uma vantagem competitiva significativa.

No entanto, isso não significa que essas ações sejam sempre uma compra adequada. O ideal é adquiri-las quando estiverem precificadas abaixo do seu valor real ou intrínseco.

## **Mas como identificar ações "baratas" e determinar se estão avaliadas abaixo do seu potencial?**

Uma maneira é realizar o **valuation** da empresa. Os métodos de **valuation** mais conhecidos são o fluxo de caixa descontado e a análise de múltiplos, como o índice Preço/Lucro (P/L).

Dentre os principais múltiplos utilizados nesse processo estão o **EBITDA**, o **EBIT** e o **P/L**.

A estratégia de **stock picking**, quando utilizada corretamente com os métodos mencionados acima, pode trazer muitos benefícios aos investidores.

Exemplos de ações indicadas após a realização de stock picking pelo Bradesco no início de 2019 mostraram grande valorização ao longo do ano, como os casos da **Brasil Foods, Hapvida e Sanepar**.

Ao adquirir ações de boas empresas com sólidos indicadores financeiros a preços descontados por meio de valuation adequado, você estará no caminho certo para realizar um stock picking eficiente e **obter retornos acima da média**.

É importante ressaltar que o desempenho passado das ações mencionadas não garante o desempenho futuro.