



## EFICÁCIA DOS PADRÕES DE CANDLESTICK PARA ATUAÇÃO NA BOLSA DE VALORES

Lucas Nery Souza<sup>1</sup>

Orientador(a): Raquel M. Gondim<sup>2</sup>

O estudo da análise técnica na bolsa de valores visa aprofundar o conhecimento sobre gráficos, depreciando o conceito da necessidade de acompanhar as notícias para ter uma análise fundamentalista e um poder de decisão de operação eficiente. Assim o estudo dos padrões de *candlestick* retratam a previsão do fluxo de direção do mercado de forma micro a macro tendenciosa. Para isso a explanação do funcionamento da bolsa de valores, seus horários de funcionamento (pregões) e ferramentas que auxiliam a tomada de decisão é fundamental para trazer mais conforto na hora de definir sua posição. Por isso é importante esclarecer o conceito de cada padrão estudado para melhor entendimento da pesquisa, assim como entender as oportunidades geradas através dos mesmos. Compreender a análise técnica é crucial para aprender a premissa desses padrões, podendo assim gerar tomadas de decisões com melhores embasamentos e minimizando os riscos com as possíveis previsões. No presente estudo foram selecionados quatro padrões de *candlestick* do estudo da análise técnica. O martelo se caracteriza por ter um corpo pequeno e uma longa sombra inferior, com a sombra contendo pelo menos duas vezes o tamanho do corpo, já o martelo invertido o corpo é pequeno, porém com uma sombra superior contendo também duas vezes a espessura do corpo, ambos os padrões são reversões para alta (DEBASTIANI, 2007). Já o enforcado e a estrela cadente seguem respectivamente as mesmas características dos padrões anteriores, porém são reversões de tendência para baixa (MURPHY, 2021). Foram realizadas coleta de dados pelo programa Profit Pro, através de gráficos da moeda comercial norte-americana, representada pelo *ticker* DOLFUT (dólar comercial futuro), e do índice Ibovespa, representado pelo *ticker* WINFUT (Ibovespa mini). A periodicidade gráfica escolhida foi de 15 minutos pelo período dos meses de julho a setembro (3º trimestre) do ano de 2021, totalizando a contabilidade de 2.340 eventos observados e avaliados neste intervalo. Mas para obter uma taxa de confiabilidade desses padrões é necessário calcular o nível de eficácia, através da equação de eficiência, gerando

---

<sup>1</sup> Aluno da UNIFAAHF; Administração; souzalucasnery@hotmail.com.

<sup>2</sup> Mestre; Docente da UNIFAAHF; raqgondim@gmail.com

resultados percentuais do que realmente pode-se esperar da aplicação estudada. Para isso foi usado a fórmula de cálculo de eficiência, dada pela razão entre os eventos de reversões de tendências (outputs) e a quantidade de aparições dos padrões (inputs). Os resultados obtidos estão inteiramente regulados a norma do conceito padrão de cada aplicação de acordo com o ativo e período escolhido obtendo resultados expressivos de mais de 60% de eficácia em cada um, com destaque para o padrão do martelo invertido obtendo eficiência de mais de 80% nos dois ativos analisados, mostrando uma alta relevância para o poder de decisão do investidor, e menor eficiência para o enforcado sendo o único padrão a obter taxas inferiores a 70% e nos dois ativos estudados, sendo considerado de maior risco para o acionista. Este tipo de eficiência dos padrões não pode ser generalizado para qualquer tipo de aplicação de investimento, uma vez que os mercados nacionais e internacionais se diferem de acordo com sua demanda e volatilidade e também seus horários de pregão.

**PALAVRAS-CHAVE:** *Candles*, Confiabilidade, Eficiência, Mercado Futuro, Bolsa de Valores.

#### **REFERÊNCIAS:**

BRITO, Osias Santana de. **Mercado Financeiro**. 1. ed. São Paulo: Saraiva, 2005.

CORREIA, Joseilton S. **Operando na Bolsa de Valores Utilizando Análise Técnica: Aprenda a Identificar o Melhor Momento para Comprar e Vender Ações**. 1. ed. São Paulo: Novatec Editora, 2008.

DEBASTIANI, Carlos Alberto. **Candlestick: Um método para ampliar lucros na Bolsa de Valores**. 1 ed. São Paulo: Novatec Editora Ltda, 2007.

FORBES, Carlos de Figueiredo. **Manual de Commodities**. 1. ed. Recife: Chicago Board of Trade, 1985.

GOO, Y. J.; CHEN, D. H.; CHANG, Y. W. **The Application of Japanese Candlestick Trading Strategies in Taiwan**. Taiwan: National Taipei University, 2007

HYONGDO, Lee. The God of Trading, Honma: **The Creator of Japanese Candle Charts, Honma's Secret Methods of Investment**. 1. ed. NY: Lee Hyongdo, 2014.

LAMBERT, Clive. **Candlestick Charts: An introduction to using candlestick charts**. 1. ed. Petersfield: Harriman House, 2009.

LEONEL, T. M. C.; NETO, Odilon, J. O. **Eficiência dos Padrões Altistas de Candlestick na Predição da Reversão de Tendência do Preço das Ações**. Uberlândia: EGEN, 2016.



MELLAGI, Armando Filho; ISHIKAWA, Sérgio. **Mercado Financeiro e de Capitais**. 2. ed. São Paulo: Atlas, 2003.

MORRIS, L. Gregory. **Candlestick Charting Explained: Times Techniques for Trading Stocks and Futures**. 3. ed. United States: McGraw Hill, 2006.

MURPHY, John J. **Análise Técnica do Mercado Financeiros: Guia Definitivo e Métodos de Negociação**. 1. ed. Rio de Janeiro: Alta Books, 2021.

NETO, Alexandre Assaf. **Mercado Financeiro**. 11. ed. São Paulo: Atlas, 2012.

PRADO, H. A. et al. **On the Effectiveness of Candlestick Chart Analysis for the Brazilian Stock Market**. São Paulo: Elsevier; Procedia Computer Science, 2013.

PUGA, Rodrigo. **Formação de Investidores: Supere a poupança e invista em ações no home broker**. 1. ed. Rio de Janeiro: Elsevier; São Paulo: Investeducar, 2009.

PUGA, Rodrigo; RODRIGUES, Marques. **Formação de Traders: Faça dinheiro na bolsa com a análise técnica**. 1. ed. Rio de Janeiro: Elsevier, 2011.