

# Estratégias Estatísticas em **Investimentos**

---

Heurísticas seguras para investimentos  
e regras de gerenciamento de risco

---

**Ademir Xavier**

Novatec

# Sumário

<b>Introdução .....</b>	<b>9</b>
<b>Capítulo 1 ■ Poupança, investimento, risco e retorno.....</b>	<b>16</b>
A cultura financeira de massa .....	17
Poupança, investimento e especulação.....	19
Risco .....	20
Lei fundamental de retorno como função do risco .....	22
Evolução temporal de juros e sua composição .....	24
Diferentes prazos de investimento e especulação .....	28
<b>Capítulo 2 ■ Estatística básica e investimentos.....</b>	<b>31</b>
O conceito de probabilidade.....	34
Média e variância.....	36
A curva normal e histograma de variação de preços.....	41
Probabilidades de múltiplos eventos e correlação.....	49
A roda da fortuna.....	54
Evolução no tempo do risco .....	57
<b>Capítulo 3 ■ Estratégias diante de flutuações de preços de ativos .....</b>	<b>61</b>
Variação de preço de ações e alvos de ganho.....	62
Extraíndo ordem do caos e o papel do stop loss .....	66
Modelo sintético de variação de preço de ativo .....	72
<b>Capítulo 4 ■ Gerenciamento de risco.....</b>	<b>80</b>
Risco sobre o capital total e investido .....	81
Acrescentando posições.....	86
Heurística ‘automática’ de negociação .....	90
Evolução de capital e pontos de entrada e saída.....	94
Expectativas médias de retorno e conclusões .....	104

<b>Capítulo 5 ■ Fundamentos de análise técnica .....</b>	<b>113</b>
Por que análise técnica? .....	113
Tendências de mercado.....	120
Suportes e resistências .....	130
Médias móveis .....	135
Osciladores e volume .....	144
O problema do atraso .....	150
<b>Capítulo 6 ■ Breve teoria elementar da variação de preço .....</b>	<b>153</b>
Ativos financeiros e a teoria do consumidor.....	155
A dinâmica de suporte e resistência .....	160
<b>Conclusão .....</b>	<b>165</b>
<b>Referências.....</b>	<b>174</b>
<b>Índice remissivo .....</b>	<b>175</b>

“Investir em conhecimento rende sempre os melhores retornos.”  
(*Benjamin Franklin*)