



FINANÇAS COMPORTAMENTAIS: UMA ANÁLISE DO DESEMPENHO ACIONÁRIO DE UMA EMPRESA MINERADORA

Paulo Henrique Camelo de Silos¹
Matheus Andrade Ataíde²
João Arami Martins Pereira³

Resumo: As Finanças Comportamentais é um campo de pesquisa que estuda sobre o comportamento dos agentes econômicos com base nos conceitos psicológicos e sociais, assim as finanças comportamentais levam em consideração que o indivíduo está sujeito a vieses em seu processo de tomada de decisão. Dessa forma, foi realizada uma pesquisa com o objetivo de analisar o comportamento dos investidores de uma companhia mineradora, a fim de verificar, se é possível verificar a presença do efeito manada no comportamento das ações dessa empresa e consequentemente atestar se o agente econômico age de maneira totalmente racional ou não. A metodologia utilizada neste estudo foi embasada, no princípio de Preço-Pressão, que considera o preço fundamental do ativo, o desvio padrão e uma inferência estatística levando em consideração as cotações das ações da organização e o Índice da IBOV no período do mês de janeiro de 2019. Os resultados mostraram a presença do efeito manada, de forma que, o preço das ações da Vale no período analisado, dos dias 24 a 31 de janeiro de 2019 apresentaram uma média de R\$47,41 e seu desvio padrão de 6,81. Enquanto no período anterior de 02 a 23 de janeiro de 2019, observamos uma média de R\$ 52,88 e desvio padrão de 1,63. Isso mostra um desvio padrão quatro vezes maior se compararmos o período analisado com o anterior. Além disso, a regressão atesta que há uma correlação entre as ações e o Índice IBOV, pois no período de análise notamos um valor significativo do R^2 , no qual, cerca de 94,21% das variações da companhia podem ser explicadas pelas variações do Índice, entretanto no período anterior atestamos um valor de 2,25%. Portanto, consideramos que os agentes econômicos não são totalmente racionais e estão passíveis de influências e atitudes baseadas no instinto, pois atestamos a presença do efeito manada, nas ações de uma Companhia Mineradora.

Palavras-chave: Finanças. Mercado Ineficiente. Heurística. Efeito Manada.

¹ Acadêmico de Ciências Econômicas, Universidade Federal da Fronteira Sul, Campus Laranjeiras do Sul, phenrique01@yahoo.com.br.

² Acadêmico de Ciências Econômicas, Universidade Federal da Fronteira Sul, Campus Laranjeiras do Sul, methios.17.ataide@gmail.com.

³ Professor do Magistério e Mestre em Administração Pública e Governo, Universidade Federal da Fronteira Sul, joão.pereira@uffs.edu.br.



Anais do SEPE – Seminário de Ensino, Pesquisa e Extensão
Vol. IX (2019) – ISSN 2317-7489



Categoria: UFFS - Pesquisa

Área do Conhecimento: Ciências Sociais Aplicadas

Formato: Comunicação Oral