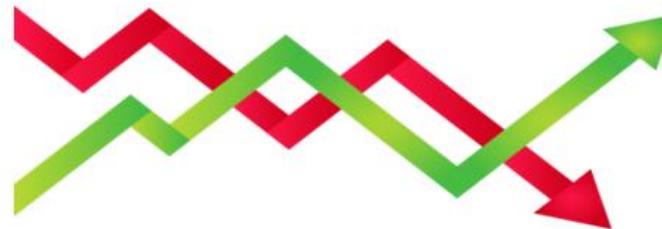


# MATA-MATA

## **30 Anos de Plano Real:** **Ibovespa, Ciclos de Altas e** **Baixas e Ações**

**Flávio Conde, CNPI, e João Abdouni, CNPI**

**07 de Julho de 2024**

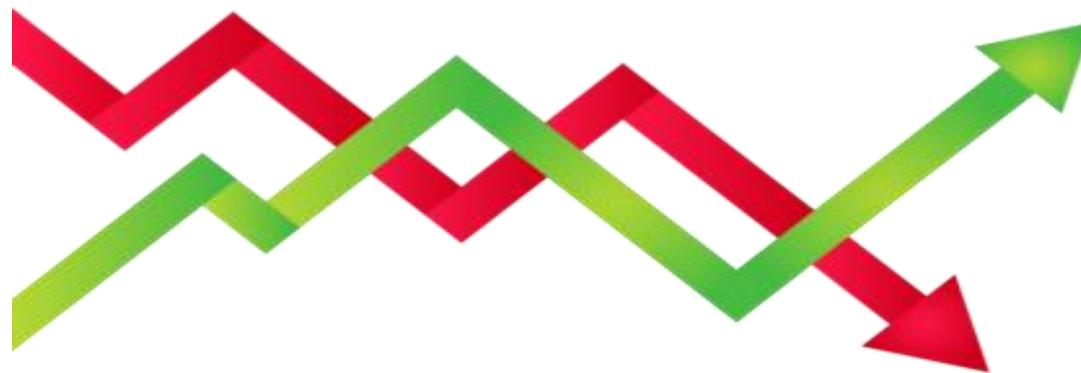


## LEVANTE

A análise  
fundamentalista  
que realmente  
importa para os  
seus  
investimentos.



# ***MATA-MATA: 30 Anos de Plano Real: Ibovespa, Ciclos de Altas e Baixas e Ações***



***Flávio Conde, CNPI, e João Abdouni, CNPI,  
07 de Julho de 2024***

LVNT

# 30 anos de Real:

A **moeda Real** entrou em 1 de julho de 1994 para acabar com a **hiperinflação** que acumulava **4.922%** em doze meses.

A **inflação**, que finalizou 1994 com **916%**, atingiu **22%** em 1995.

Em **30 anos**, a **inflação** acumulou **708%**, segundo a calculadora do Banco Central (BC).



# 30 anos de Real: Ibovespa

LVNT

Entre 1/7/94 e 31/12/94, o **Ibovespa** subiu apenas 20,2% porque os juros eram muito altos. Em 1995, o **Ibovespa** recuou -1,3%.

Porém em 1996, com o **Real** estável, o **Ibovespa** subiu bem, 63,8%, e 44,8%, em 1997.

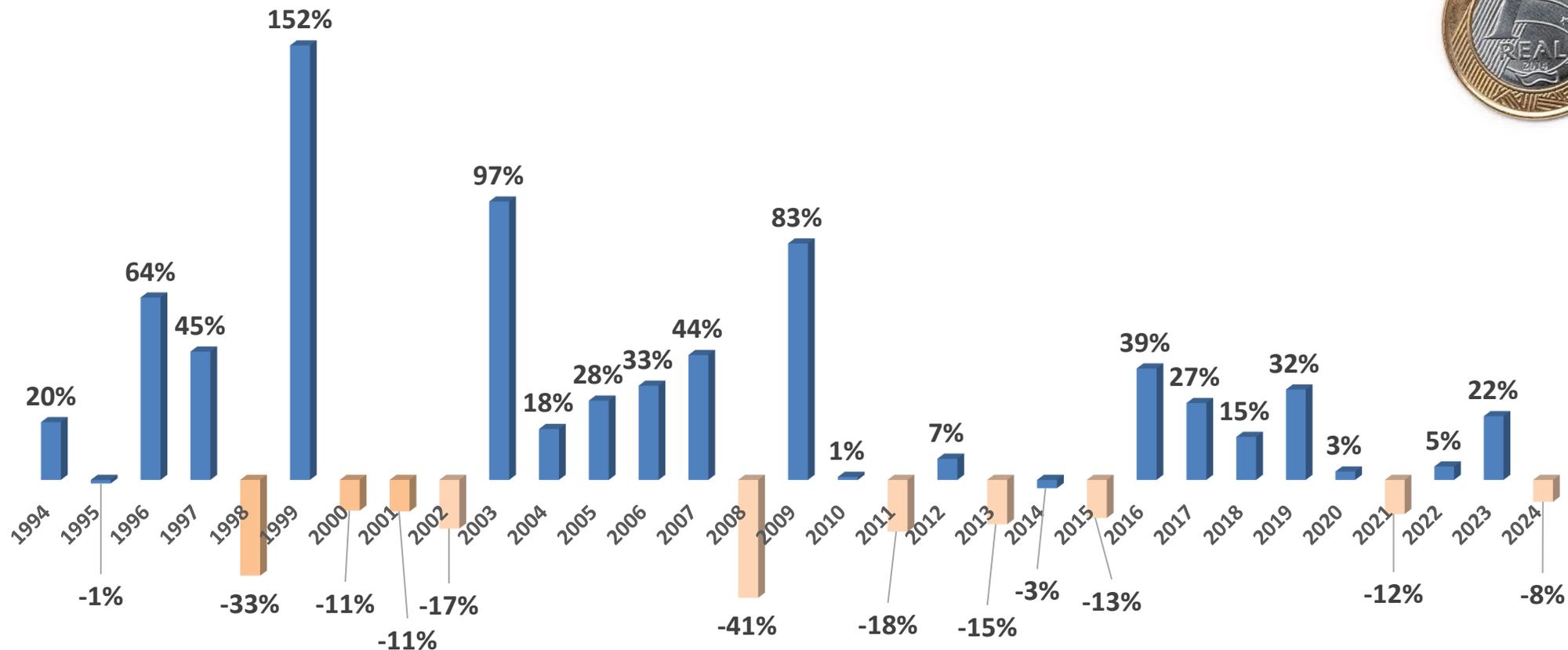
Desde o **Real**, o **Ibovespa** acumulou 3.320%, equivalente a 12,5% a.a.



# 30 anos de Real: Ibovespa

LVNT

## Pós-Plano Real: Bolsa - Performance Anual



**30 anos voláteis com 19 altas e 11 baixas**

# 30 anos de Real: Ibovespa 1994-97 1º.

Brasil Presidente	Principal Evento	Ano	Ibovespa Pontos	Var.	Performance		
					Positi	Nega	Ciclos
Itamar	Plano Real e Eleição de FHC, Julho-Dez	1994	4.354	20%	1		Real
FHC 1	Crise do México	1995	4.299	-1%		1	Real
FHC 1	Resgate do México	1996	7.040	64%	1		Real
FHC 1	Crise da Ásia	1997	10.196	45%	1		Real

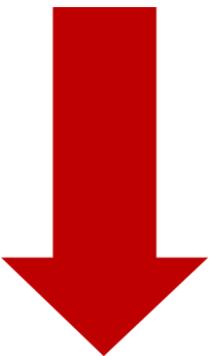
**1994-97, 3 anos com altas e 1 leve baixa**



# 30 anos de Real: Ibovespa 1998-02 2º.

Brasil Presidente	Principal Evento	Ano	Ibovespa Pontos	Var.	Performance	
					Positi	Nega' Ciclos
FHC 1	Crise da Rússia, Argentina e Reeleição	1998	6.784	-33%	1	Desval
FHC 2	Desvalorização Real e Bolha das Pontocom	1999	17.091	152%	1	Desval
FHC 2	Estoura a bolha das pontocom	2000	15.259	-11%	1	Queda
FHC 2	Crise do Apagão de Energia	2001	13.577	-11%	1	Queda
FHC 2	Eleição de Lula 1	2002	11.268	-17%	1	Queda

**1998-02, 1 ano com alta e 4 de baixas**



# 30 anos de Real: Ibovespa 2003-07 3º.

Brasil Presidente	Principal Evento	Ano	Ibovespa Pontos	Var.	Performance		
					Positi	Nega	Ciclos
Lula 1	Lula, Meirelles e China	2003	22.236	97%	1		Lula 1
Lula 1	Boom Commodities China, Consumo e	2004	26.196	18%	1		Lula 1
Lula 1	Boom Commodities China, Consumo e	2005	33.455	28%	1		Lula 1
Lula 1	Boom Commodities China, Consumo e	2006	44.473	33%	1		Lula 1
Lula 2	Boom Commodities China, Consumo e	2007	63.886	44%	1		Lula 1

**2003-07, 5 anos com altas e 0 de baixa**



# 30 anos de Real: Ibovespa 2008-12 4º.

Brasil Presidente	Principal Evento	Ano	Ibovespa Pontos	Var.	Performance	
					Positi	Nega Ciclos
Lula 2	Estoura a Bolha dos Subprimes EUA	2008	37.550	-41%	1	Subprime
Lula 2	Recuperação das Bolsas com EUA	2009	68.588	83%	1	Pullback
Lula 2	Acomodação Pós-Resgate Bancos EUA	2010	69.304	1%	1	Pullback
Dilma 1	Crise dos PIGS Europa e Dilma 1	2011	56.754	-18%	1	PIGS
Dilma 1	Acomodação Pós-Resgate PIGS	2012	60.952	7%	1	PIGS



**2008-12, 3 anos com altas e 2 de baixas**

# 30 anos de Real: Ibovespa 2013-15 5º.

Brasil Presidente	Principal Evento	Ano	Ibovespa Pontos	Var.	Performance	
					Positi	Nega Ciclos
Dilma 1	Nova Matriz Econômica	2013	51.507	-15%	1	Dilma
Dilma 1	Lava-Jato e Reeleição Dilma	2014	50.007	-3%	1	Dilma
Dilma 2	Recessão Dilma 2	2015	43.349	-13%	1	Dilma



**2013-15, 0 anos com alta e 3 de baixas**

# 30 anos de Real: Ibovespa 2016-19 6º.

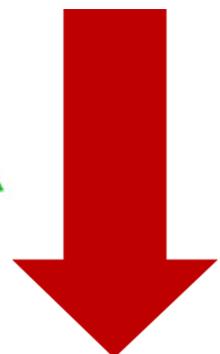
Brasil Presidente	Principal Evento	Ano	Ibovespa Pontos	Var.	Performance	
					Positi	Nega Ciclos
Dilma 2 e Temer	Recessão Dilma 2 e Impeachment	2016	60.227	39%	1	Dilma - Temer
Temer	Temer, Brasil Cresce e Teto de Gastos	2017	76.402	27%	1	Temer
Temer	Brasil Cresce, Lula é Preso e JB eleito	2018	87.887	15%	1	Temer - Bolsonaro
Bolsonaro	Bolsonaro, Guedes e Reformas	2019	115.645	32%	1	Bolsonaro



**2016-19, 4 anos com altas e 0 de baixa**

# 30 anos de Real: Ibovespa 2020-24 7º.

Brasil Presidente	Principal Evento	Ano	Ibovespa Pontos	Var.	Performance	
					Positi	Nega Ciclos
Bolsonaro	COVID-19 derruba Economia e Bolsas	2020	119.017	3%	1	COVID-19
Bolsonaro	Vacinação COVID-19 e inflação de 10% Brasil	2021	104.822	-12%	1	COVID-19
Bolsonaro	Rússia invade Ucrânia e Eleição Lula 3	2022	109.735	5%	1	Eleição Lula 3
Lula 3	Lula 3, Haddad, Arcabouço Fiscal e	2023	134.185	22%	1	Arcabouço
Lula 3	Juros Altos nos EUA, Lula x BC e Dólar R\$	2024	123.907	-8%	1	Dólar Alto



**2020-24, 3 anos com altas e 2 de baixas**

# 30 anos de Real: Ibovespa x Inflação x Juros x Dólar



Ativo	Código	Rentabilidade	
		Acumulada	Anual
Juros	CDI	8061%	15,8%
Ibovespa	IBOV	3320%	12,5%
Inflação	IPCA	710%	7,2%
Dólar	US\$	456%	5,9%

***Juros do CDI, ganhou de todos ativos porque foi muito alto nos primeiros anos, acima de 40%***

# 30 anos de Real: Juros x Ações

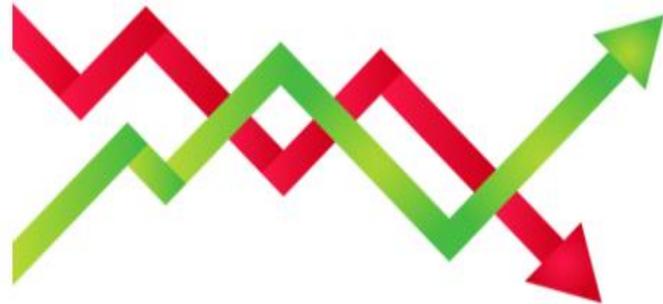
Ativo	Código	Rentabilidade	
		Acumulada	Anual
Itaú	ITUB4	46154%	22,7%
VALE	VALE3	28698%	20,8%
Gerdau	GGBR4	24573%	20,2%
Petrobras	PETR4	23327%	19,9%
Bradesco	BBDC4	13337%	17,7%
CEMIG	CMIG4	9407%	16,4%
Juros	CDI	8061%	15,8%
Banco do Brasil	BBAS3	5614%	14,4%
Ibovespa	IBOV	3320%	12,5%
Eletrobras	ELET3	1032%	8,4%



***Juros do CDI,  
perdeu mesmo  
tendo sido  
muito alto no  
começo do  
plano***

# ***Chegamos ao final de mais um***

## ***MATA-MATA: 30 Anos de Plano Real: Ibovespa, Ciclos de Altas e Baixas e Ações***



***Espero que tenham gostado.***

***Obrigado pela audiência e paciência...***



# Disclaimer:

Este relatório foi elaborado pela Levante Ideias de Investimento e o uso é exclusivo de seu assinante, estando protegido pela Lei de Direitos Autorais.

Este conteúdo não pode ser reproduzido, copiado ou distribuído, no todo ou em parte, a terceiros, sem prévia e expressa autorização.

Este documento tem como objetivo somente informar os leitores e não tem a finalidade de assegurar, prometer ou sugerir a existência de garantia de resultados futuros ou isenção de risco para os leitores.

O documento não tem o cunho de ofertar, negociar, comercializar ou distribuir títulos ou valores mobiliários ou qualquer outro instrumento financeiro.

As decisões de investimentos devem ser realizadas pelo próprio leitor.

O analista responsável poderá esclarecer dúvidas de seus leitores através de vídeos ou relatórios que serão enviados simultaneamente aos assinantes, mantendo e garantindo a isonomia de informações.

As informações deste relatório foram baseadas em fontes públicas e consideradas fidedignas na data de publicação, e estão sujeitas à mudanças, não implicando necessariamente na obrigação de qualquer comunicação com respeito a tal mudança.

Em conformidade com os artigos 20 e 21 da Resolução CVM nº 20/2021, o analista Eduardo Jamil Rahal (inscrito no CNPI sob o nº 2947) declara que (i) é o responsável principal pelo conteúdo do presente relatório de análise; (ii) as recomendações nele contidas refletem única e exclusivamente as suas opiniões pessoais e que foram elaboradas de forma independente.

Os valores mobiliários não contam com garantia do Fundo Garantidor de Crédito – FGC. A reprodução, cópia ou distribuição deste conteúdo, no todo ou em parte, implicará ao infrator sanções cíveis e criminais, incluindo a obrigação de reparação de perdas e danos causados, nos termos dos artigos 102 e seguintes da Lei 9.610/98.