



# **Análise da Evolução dos Índices Setoriais Bovespa *versus* Custo de Capital Próprio (Método 3)**

**São Paulo  
Novembro/2012**



**IBMEC**

---

Instituto Brasileiro de Mercado de Capitais

As informações deste relatório são resultantes de informações preliminares e portanto estão circunscritas às informações preliminares existentes e à capacidade de projeção do momento atual. O CEMEC não se responsabiliza pelo uso dessas informações para finalidade de aplicação financeira ou qualquer outra que possa causar algum prejuízo, de qualquer natureza, aos usuários da informação.

### **Equipe Técnica:**

Diretor: Carlos Antônio Rocca

Superintendente: Lauro Modesto dos Santos Junior

Consultores Seniores: Renê Coppe Pimentel, Tatiana Albanez e Hayton Pezzoni

Analistas: Elaine Alves Pinheiro, Erik Martins Valim e Fábio Arakaki

### **Dúvidas e Comentários:**

[cemec.ibmec@gmail.com](mailto:cemec.ibmec@gmail.com)

\*As opiniões emitidas nesta publicação são de inteira e exclusiva responsabilidade dos autores, não exprimindo, necessariamente, o ponto de vista do Centro de Estudos de Mercado de Capitais, do IBMEC ou de qualquer de seus apoiadores.

\*\* Todos os dados utilizados foram obtidos das fontes citadas e podem sofrer revisões.

\*\*\* A publicação foi produzida com as informações existentes em Outubro/2012.

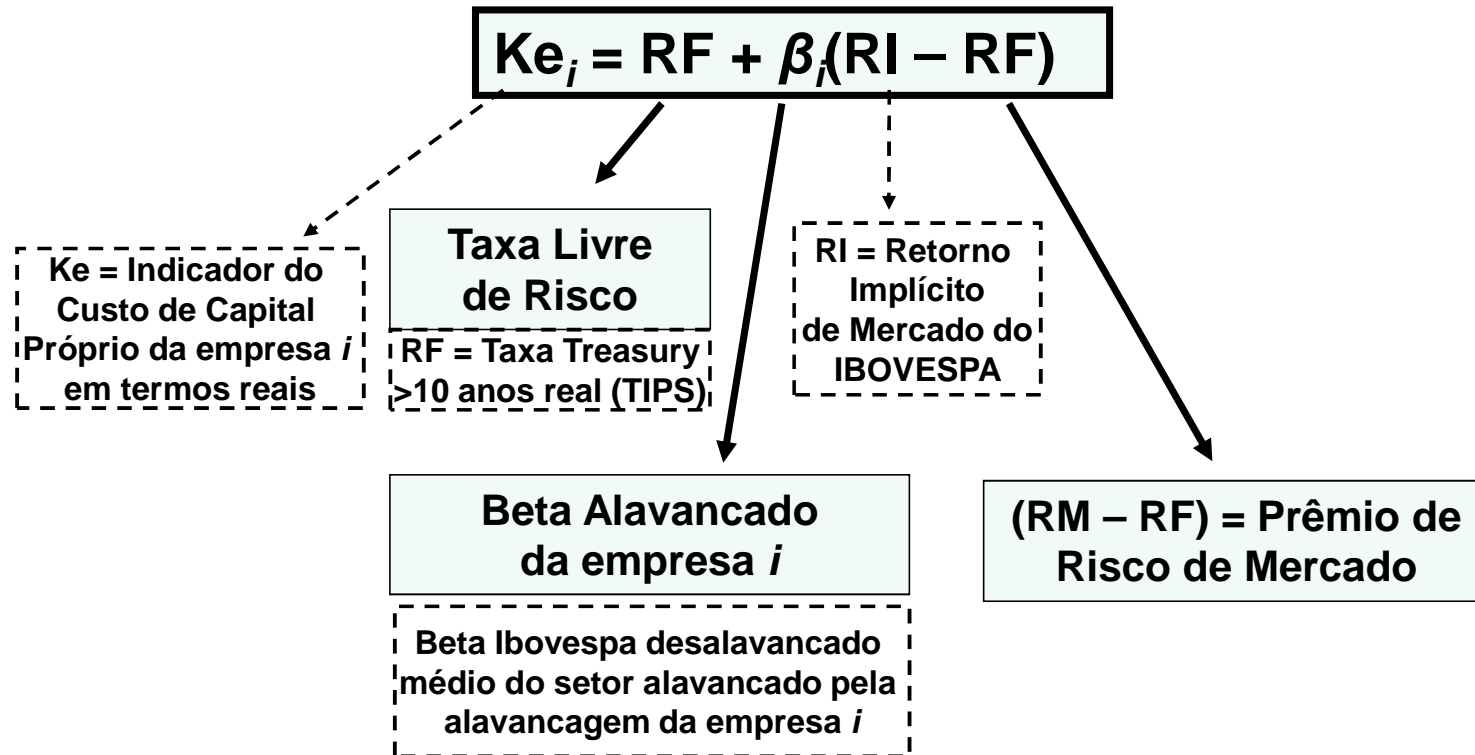


**IBMEC**

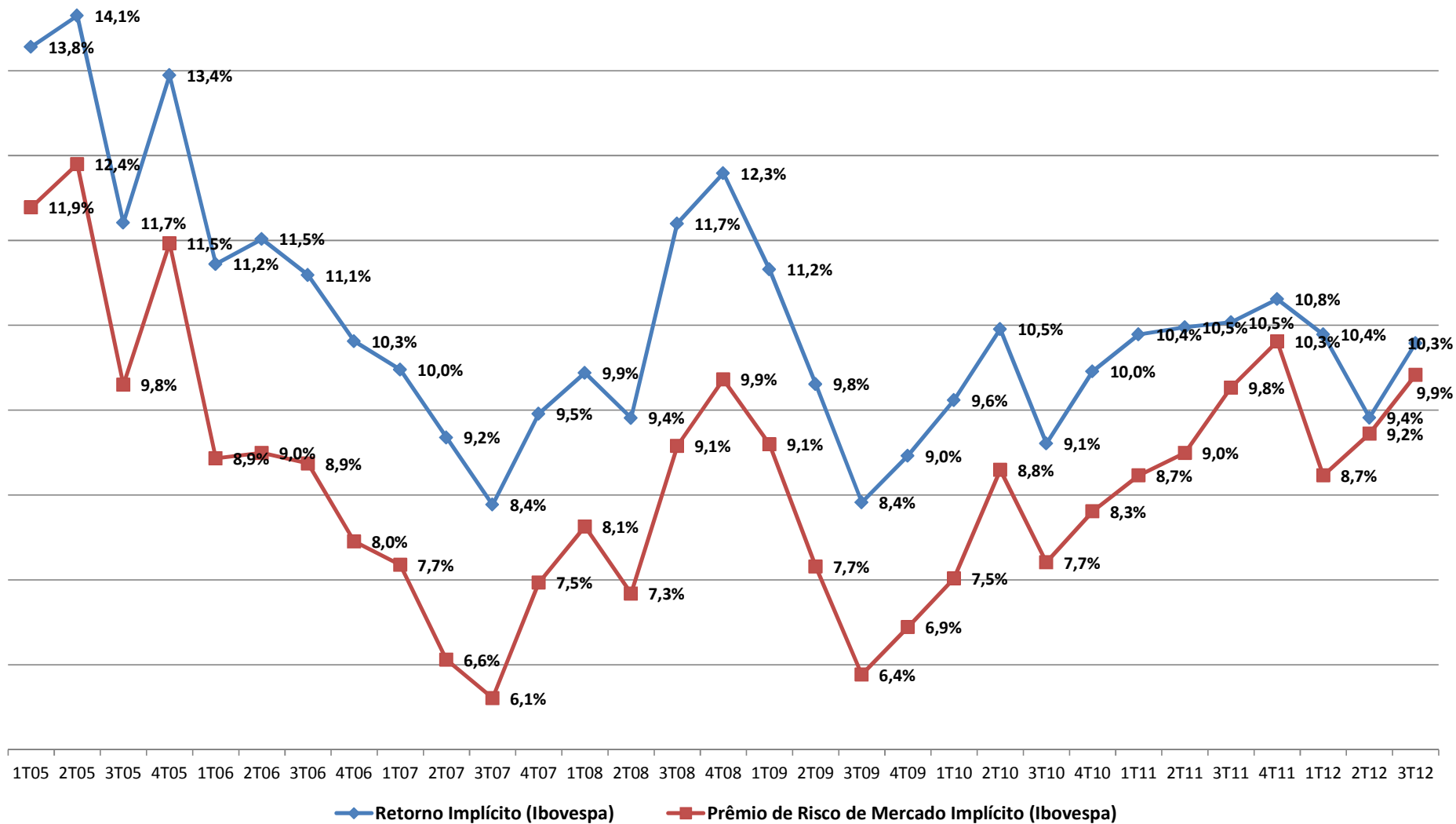
# Amostra

SETORES	EMPRESAS	
<b>Mineração</b>	MMX Miner	Vale
<b>Química</b>	Braskem	Valefert
<b>Indústria</b>	Weg	Suzano Papel
	Embraer	Confab
	Marcopolo	Gerdau
	Randon Part	Gerdau Met
	Positivo Inf	Paranapanema
	Duratex	Sid Nacional
	Fibria	Usiminas
	Klabin S/A	
<b>Consumo</b>	BRF Foods	B2W Varejo
	Cosan	Lojas Americ
	JBS	Lojas Renner
	Marfrig	Cia Hering
	Ambev	Amil
	P.Acucar-Cbd	Dasa
	Souza Cruz	Odontoprev
	Natura	Anhanguera
	V-Agro	Localiza
	Hypermarcas	
<b>Construção e Engenharia</b>	BR Brokers	PDG Realt
	Brookfield	Rossi Resid
	Cyrela Realty	BR Malls Par
	Even	BR Properties
	Gafisa	Multiplan
	MRV	
<b>Transporte Aéreo e Concessionárias</b>	All Amer Lat	Gol
	CCR SA	Lix Log
	Ecorodovias	Tam S/A
<b>Petróleo, Gás e Biocombustíveis</b>	Hrt Petroleo	Petrobras
	OGX Petroleo	
<b>Telecomunicações</b>	Brasil Telec	Telemar
	Telef Brasil	Tim Part S/A
<b>Saneamento</b>	Copasa	Sabesp
<b>Energia Elétrica</b>	AES Tiete	Eletropaulo
	Cemig	Energias BR
	Cesp	Light S/A
	Copel	MPX Energia
	CPFL Energia	Tractebel
	Eletrobras	Tran Paulist
<b>Serviços de Informação</b>	Cielo	Totvs
	Redecard	

## ❑ Método 3 de Cálculo do Indicador de Custo de Capital Próprio (Ke)

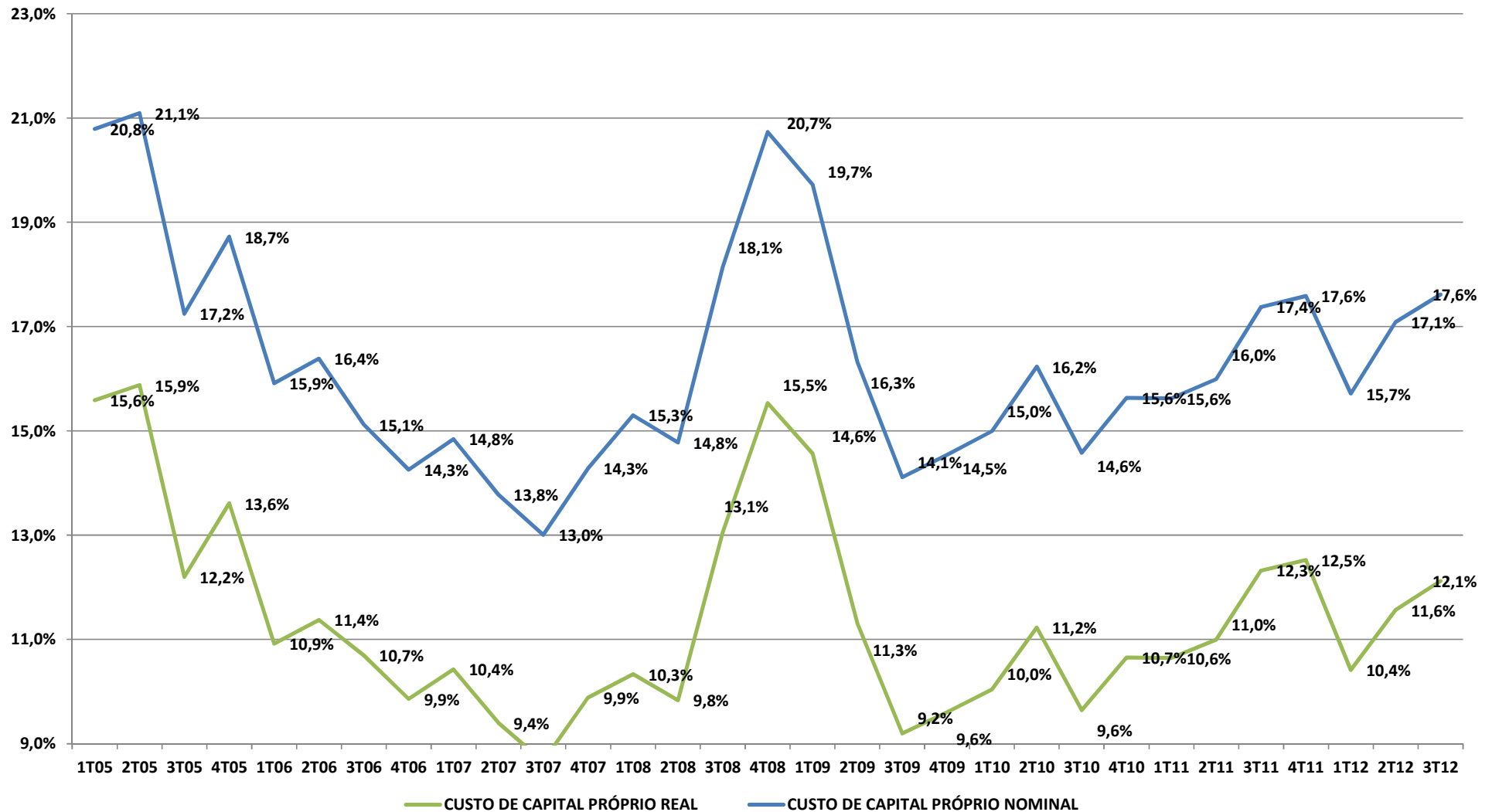


# Retorno e Prêmio de Risco de Mercado Ibovespa

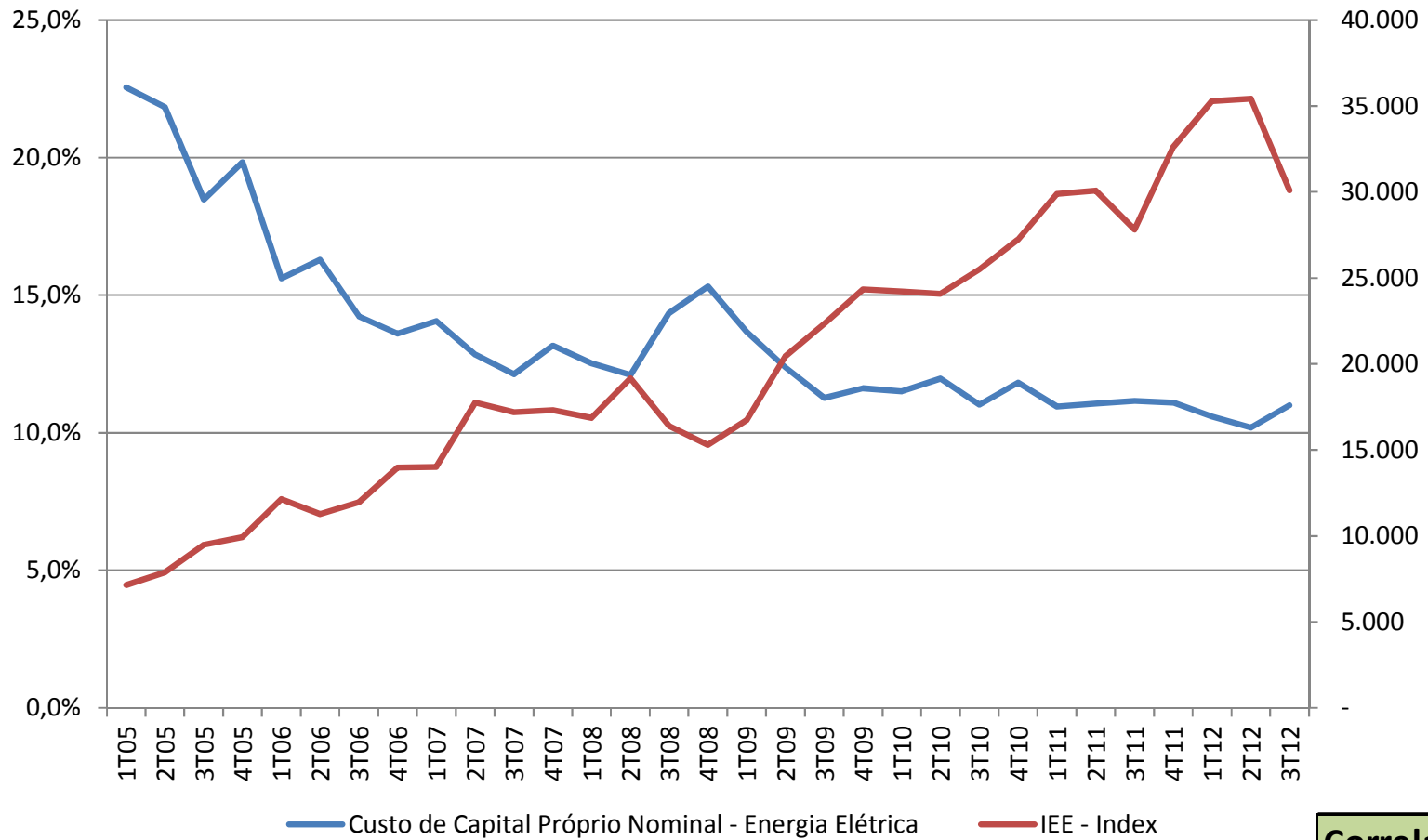


# ☐ Custo de Capital Próprio – Método 3

## Média das Empresas da Amostra

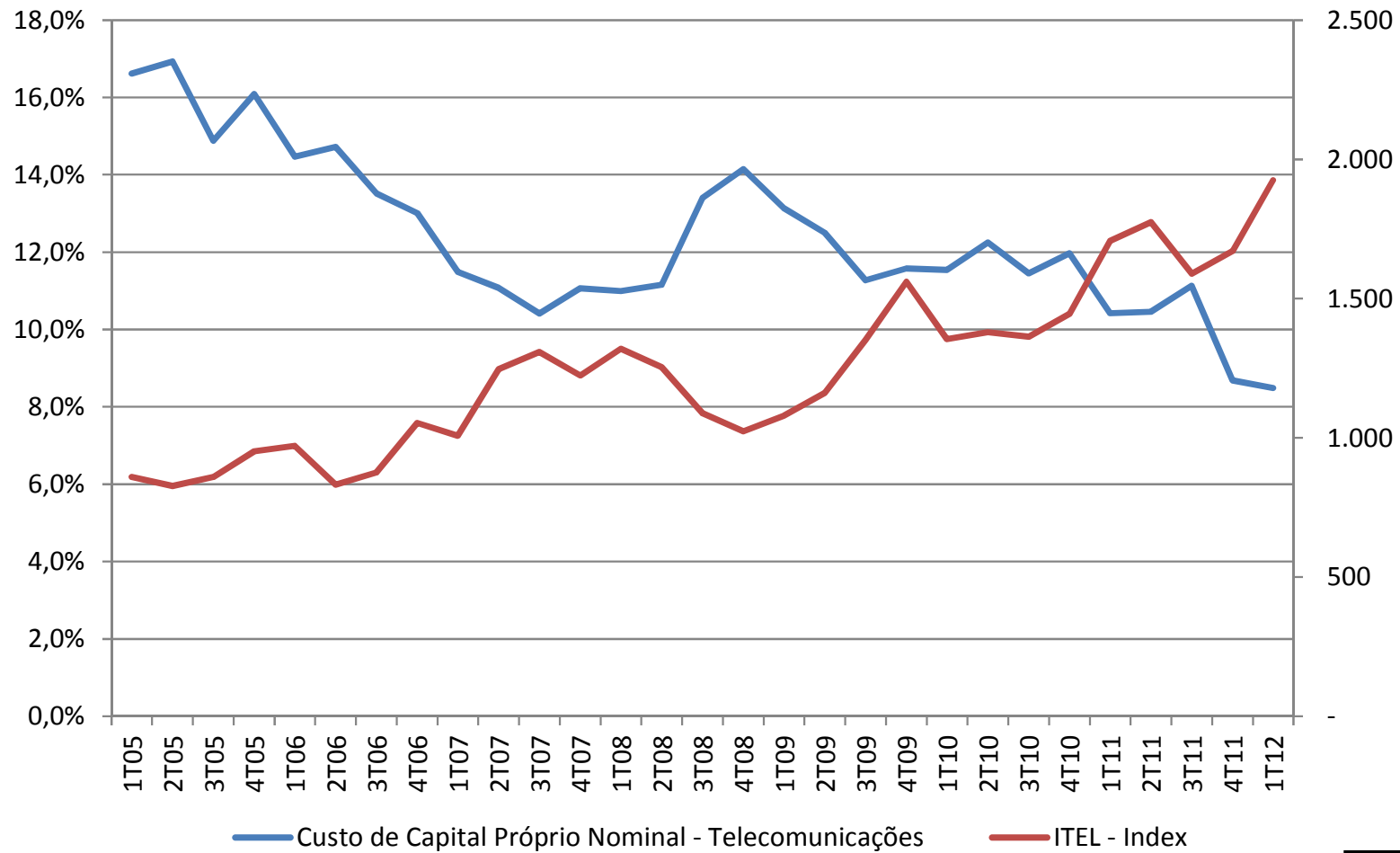


# ❑ Custo de Capital Próprio do Setor Energia Elétrica versus Índice Bovespa do Setor Energia Elétrica - IEE



**Correlação**  
**-0,83**

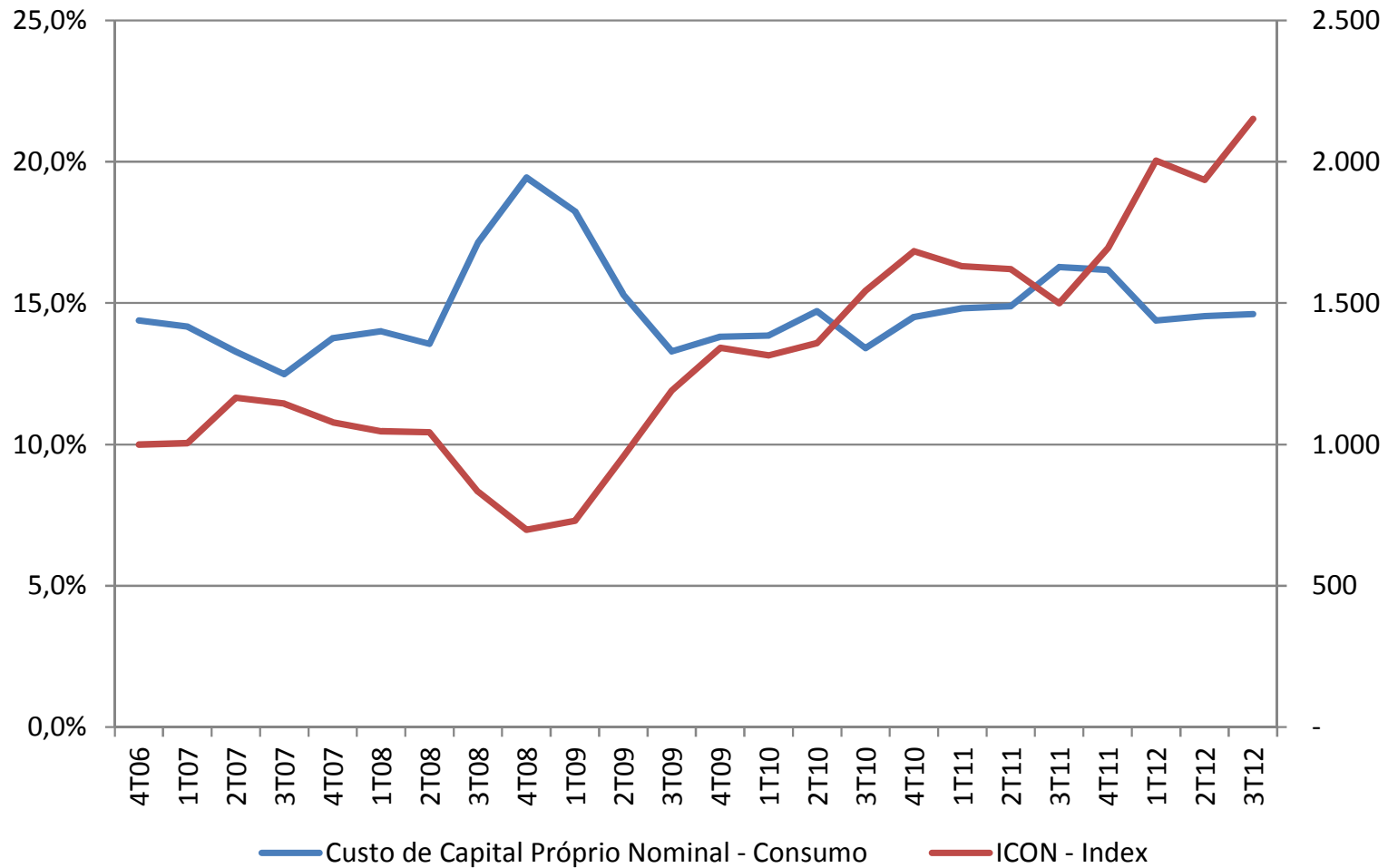
# ❑ Custo de Capital Próprio do Setor Telecomunicações *versus* Índice Bovespa do Setor Telecomunicações - ITEL



**Correlação**  
**-0,85**

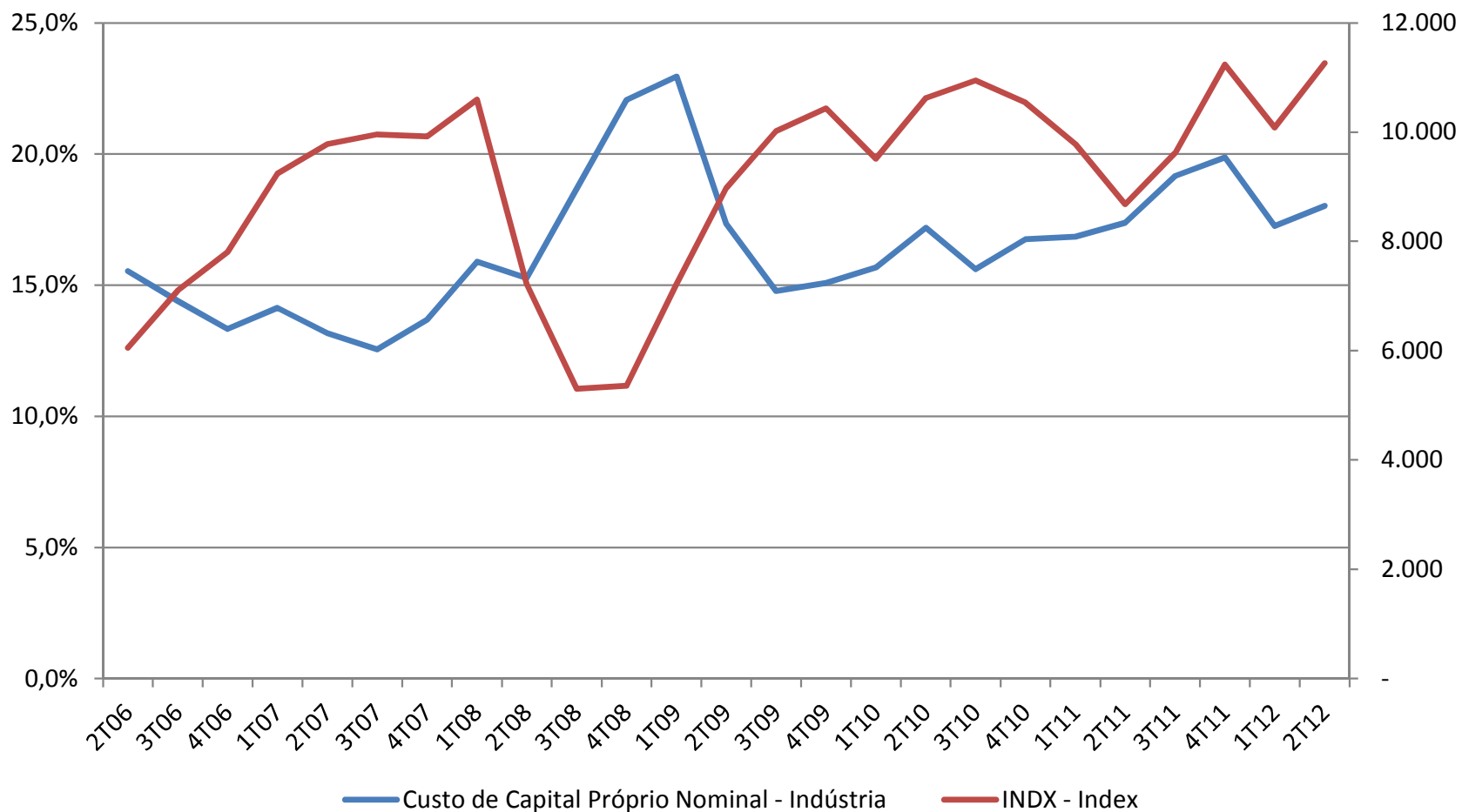


## ❑ Custo de Capital Próprio do Setor Consumo *versus* Índice Bovespa do Setor Consumo - ICON



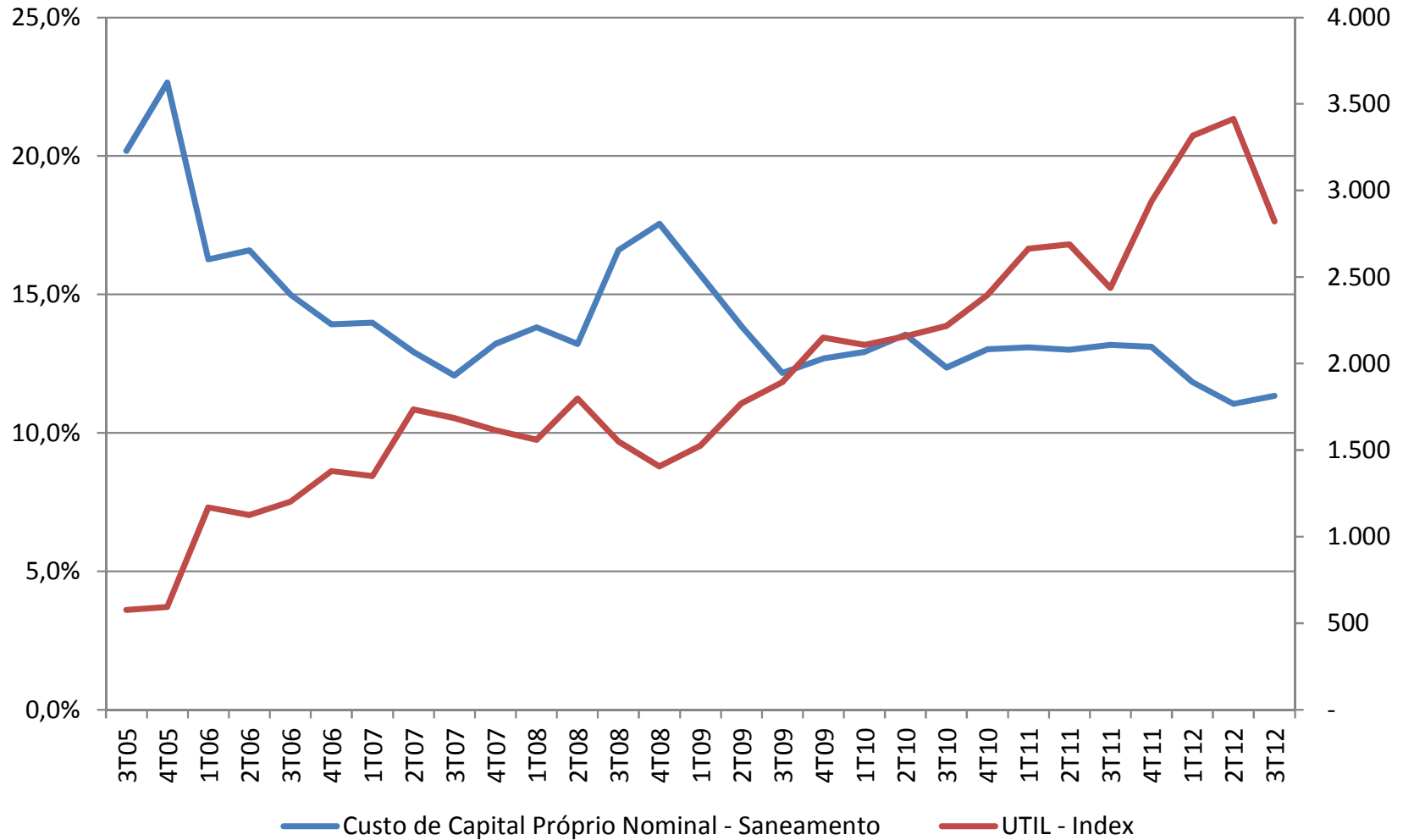
<b>Correlação</b>
<b>-0,30</b>

## ❑ Custo de Capital Próprio do Setor Indústria *versus* Índice Bovespa do Setor Indústria - INDX



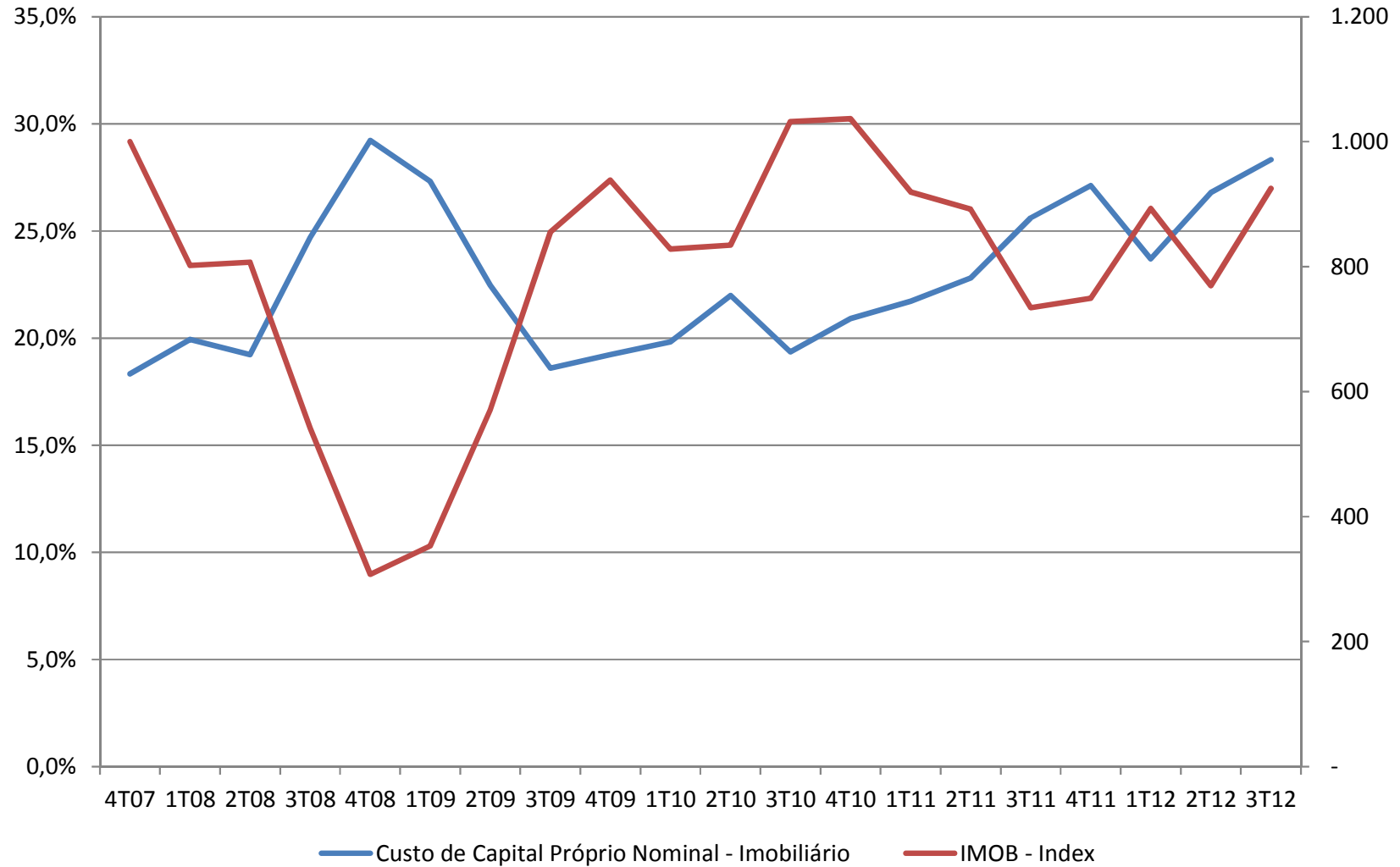
**Correlação**  
-0,25

# ❑ Custo de Capital Próprio do Setor Saneamento versus Índice Bovespa do Setor Utilidade Pública - UTIL



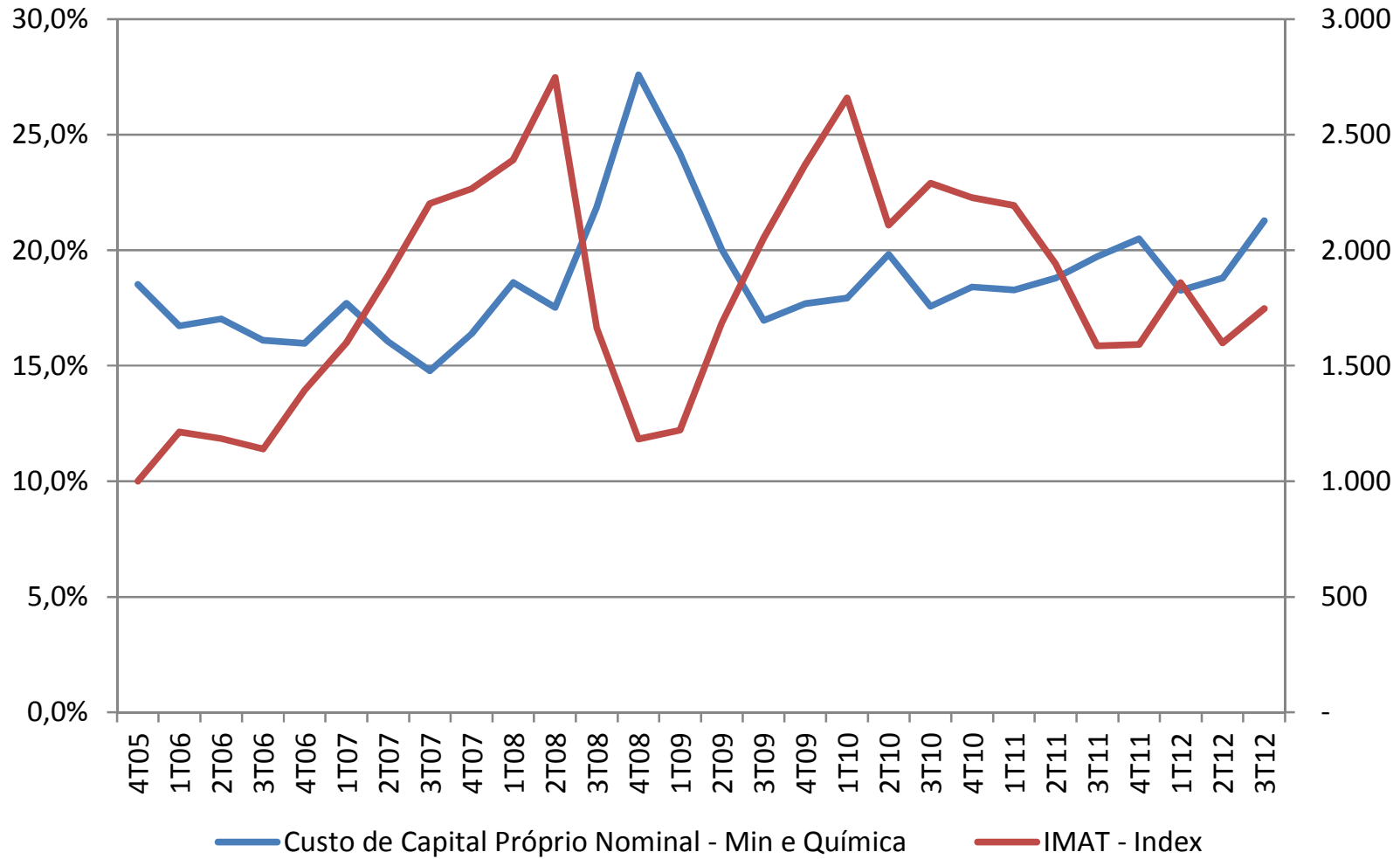
**Correlação**  
-0,77

# ❑ Custo de Capital Próprio do Setor Construção versus Índice Bovespa do Setor Imobiliário - IMOB



**Correlação**  
**-0,62**

# ❑ Custo de Capital Próprio do Setor Química e Mineração versus Índice Bovespa do Setor Materiais Básicos - IMAT



**Correlação**  
-0,31

---

---

CENTRO DE ESTUDOS DE  
MERCADO DE CAPITAIS

**CEMEC**

---

---

# Obrigado

**[www.cemec.ibmec.org.br](http://www.cemec.ibmec.org.br)**  
**[cemec.ibmec@gmail.com](mailto:cemec.ibmec@gmail.com)**  
**Tel: 55 (11) 2184.5728**



**IBMEC**

---

Instituto Brasileiro de Mercado de Capitais