

6

Referências Bibliográficas

BAKER, Malcolm P.; STEIN, Jeremy. 2004. **Market Liquidity as a Sentiment Indicator**. Journal of Financial Markets, v. 7, n. 3, p. 271–99, 2004.

BAKER, Malcolm; WURGLER, Jeffrey. **A Catering Theory of Dividends**. The Journal of Finance, v. 59, n. 3, p. 1125-1166, 2004.

BAKER, Malcolm P.; WURGLER, Jeffrey A. **Investor Sentiment and the Cross-Section of Stock Returns**. The Journal of Finance, v. 61, n. 4, p. 1645-1680, 2006.

BAKER, Malcolm P.; WURGLER, Jeffrey A. **Investor Sentiment in the Stock Market**. Journal of Economic Perspectives, v. 21, n. 2, p. 129-151, Spring 2007.

BARBER, Brad M.; ODEAN Terrance. **Boys will be boys: gender, overconfidence, and common stock investment**. The Quarterly Journal of Economics, v. 116, n. 1, p. 261-292, 2001.

BARBERIS, Nicholas; SHLEIFER, Andrei; VISHNY, Robert. **A Model of Investor Sentiment**. Journal of Financial Economics, v. 49, n. 3, p. 307–43, 1998.

BENTES, Fabio Gomes Morand. **O poder preditivo do índice de confiança do consumidor no Brasil: uma análise através de vetores autoregressivos**. Dissertação (Dissertação – Mestrado em Economia) – IBMEC, Rio de Janeiro, 2006.

BROWN, Gregory W.; CLIFF, Michael T. **Investor Sentiment and the Near-term Stock Market**. Journal of Empirical Finance, v. 11, n. 1, p. 1-27, 2004.

BROWN, Stephen J.; GOETZMANN, William N.; HIRAKI, Takato; SHIRAISHI, Noriyoshi; WATANABE, Masahiro. **Investor Sentiment in Japanese and U.S. Daily Mutual Fund Flows. 2002.** Disponível em: <http://students.som.yale.edu/Phd/mw239/research/Sentiment-US-JPN.pdf> Acesso em 14/01/2010.

CHAROENROOK, Anchada. **Does sentiment matter?** Working Paper. Vanderbilt University, 2003. Disponível em: http://www2.owen.vanderbilt.edu/fmrc/papers%20data/2005%20papers/does%20sentiment%20matter_aida.pdf Acesso em 15/01/2010.

CROCCO, Marco Aurélio; GALINARI, Rangel; SANTOS, Fabiana; LEMOS, Mauro B.; SIMÕES, Rodrigo. **Metodologia de identificação de arranjos produtivos locais potenciais.** Belo Horizonte: UFMG/Cedeplar, 2003. (Texto para discussão; 212).

DE BONDT, Werner F. M.; THALER, Richard. **Does the Stock Market Overreact?** The Journal of Finance, v. 40, n. 3, p. 793-805, 1985.

DE LONG, John Bradford; SHLEIFER, Andrei; SUMMERS, Lawrence H.; WALDMANN, Robert. **Noise trader risk in financial markets.** Journal of Political Economy, n. 98, p. 703–738, 1990.

FAMA, Eugene F. **Efficient Capital Markets: a Review of Theory and Empirical Work.** The Journal of Finance, v.25, n.2, p. 383-417, 1970.

FAMA, Eugene F.; FRENCH, Kenneth R. **The Capital Asset Pricing Model: Theory and Evidence.** Journal of Economic Perspectives, v. 18, n. 3, p. 25-46, 2004.

GIL, Antônio Carlos. **Como elaborar projetos de pesquisa.** São Paulo: Atlas, 2009.

GRINBLATT, Mark; KELOHARJU, Matti. **How Distance, Language, and Culture Influence Stockholdings and Trades.** The Journal of Finance, v. 56, n. 3, p. 1053-1073, 2001.

KUMAR, Alok; LEE, Charles. **Retail Investor Sentiment and Return Comovement**. Journal of Finance, v. 61, n. 5, p. 2451-2486, 2006.

LEMMON, Michael; PORTNIAGUINA, Evgenia. **Consumer Confidence and Asset Prices: Some Empirical Evidence**. Review of Financial Studies, v. 19, n. 4, p. 1499–1529, 2006.

NEAL, Robert; WHEATLEY, Simon. **Do measures of investor sentiment predict stock returns?** Journal of Financial and Quantitative Analysis, v. 34, p. 523–547, 1998.

ODEAN, Terrance. **Volume, Volatility, Price, and Profit. When all traders are above average**. The Journal of Finance, v. 53, n. 6, p. 1887-1934, 1998.

RODRIGUES. Luiz Alberto Amaral de Castro. **Índices de avaliação de processos: abordagem univariada e multivariada**. Dissertação (Dissertação – Mestrado em Engenharia de Produção) – Universidade Federal do Rio Grande do Sul, Porto Alegre, 2001.

SHARPE, William F. **Capital Asset Prices. A Theory of Market Equilibrium under Conditions of Risk**. The Journal of Finance, v. 19, n. 3, p. 425-442, 1964.

SHILLER, Robert J. **Do Stock Prices Move too Much to be Justified by Subsequent Changes in Dividends?** The American Economic Review, p. 421-436, 1981.

SHILLER, Robert J. **Stock prices and Social Dynamics**. Brookings Papers on Economic Activity, v. 2, n. 1984, p. 457-498, 1984.

SHLEIFER, Andrei; VISHNY, Robert W. **The limits of arbitrage**. Journal of Finance, v. 52, n. 1, p. 35–55, 1997.

WICKENS, Thomas D. **The geometry of Multivariate Statistics**. Hillsdale, New Jersey: Lawrence Erlbaum Associates, 1995.

YOSHINAGA, Claudia Emiko. **A relação entre índice de sentimento de mercado e as taxas de retorno das ações:** uma análise com dados em painel. Tese (Tese – Doutorado em Administração) – Universidade de São Paulo, São Paulo, 2009.

YOSHINAGA, Claudia E.; CASTRO JUNIOR, Francisco H. F. **Índice de Sentimento dos Investidores e Características das Empresas:** uma Análise dos Retornos Futuros das Ações. XXXIII Encontro da ANPAD, 2009.

Apêndice A

Índice de Sentimento

Tabela A. 1 - Valor das variáveis do índice de sentimento antes da padronização

Trim.	ICct	ICC _{t-1}	S _t	S _{t-1}	NIPO _t	NIPO _{t-1}	DIV _t	DIV _{t-1}	TURN _t	TURN _{t-1}
1T02	1,040	0,940	15,3%	1,8%	1	0	0,0	0,0	0,0004	0,0008
2T02	1,012	1,040	0,0%	15,3%	0	1	-0,1	0,0	-0,0018	0,0004
3T02	1,034	1,012	22,4%	0,0%	0	0	0,1	-0,1	0,0006	-0,0018
4T02	1,090	1,034	0,1%	22,4%	0	0	0,0	0,1	-0,0015	0,0006
1T03	1,099	1,090	6,7%	0,1%	0	0	0,0	0,0	-0,0039	-0,0015
2T03	1,125	1,099	0,0%	6,7%	0	0	0,0	0,0	0,0192	-0,0039
3T03	1,114	1,125	0,0%	0,0%	0	0	-0,3	0,0	0,0192	0,0192
4T03	1,124	1,114	5,9%	0,0%	0	0	0,1	-0,3	0,0111	0,0192
1T04	1,233	1,124	0,0%	5,9%	0	0	0,1	0,1	0,0138	0,0111
2T04	1,173	1,233	75,7%	0,0%	3	0	-0,1	0,1	0,0151	0,0138
3T04	1,229	1,173	27,7%	75,7%	1	3	0,2	-0,1	0,0203	0,0151
4T04	1,431	1,229	23,3%	27,7%	3	1	0,0	0,2	0,0183	0,0203
1T05	1,464	1,431	1,6%	23,3%	2	3	0,0	0,0	0,0273	0,0183
2T05	1,364	1,464	6,5%	1,6%	2	2	0,1	0,0	-0,0101	0,0273
3T05	1,230	1,364	18,9%	6,5%	2	2	0,2	0,1	0,0079	-0,0101
4T05	1,191	1,230	11,1%	18,9%	3	2	0,0	0,2	-0,0141	0,0079
1T06	1,361	1,191	35,5%	11,1%	5	3	0,2	0,0	0,0020	-0,0141
2T06	1,355	1,361	20,8%	35,5%	7	5	-0,2	0,2	0,0089	0,0020
3T06	1,316	1,355	13,5%	20,8%	3	7	0,1	-0,2	-0,0086	0,0089
4T06	1,315	1,316	12,2%	13,5%	11	3	-0,1	0,1	-0,0015	-0,0086
1T07	1,323	1,315	76,4%	12,2%	9	11	-0,3	-0,1	0,0016	-0,0015
2T07	1,286	1,323	59,6%	76,4%	21	9	-0,2	-0,3	0,0114	0,0016
3T07	1,311	1,286	21,3%	59,6%	18	21	-0,6	-0,2	0,0281	0,0114
4T07	1,370	1,311	32,3%	21,3%	16	18	0,1	-0,6	-0,0018	0,0281
1T08	1,460	1,370	0,1%	32,3%	1	16	0,1	0,1	-0,0072	-0,0018
2T08	1,465	1,460	58,3%	0,1%	3	1	-0,1	0,1	-0,0038	-0,0072
3T08	1,363	1,465	63,6%	58,3%	0	3	0,1	-0,1	0,0046	-0,0038
4T08	1,329	1,363	3,7%	63,6%	0	0	-0,3	0,1	-0,0042	0,0046
1T09	1,272	1,329	0,0%	3,7%	0	0	-0,1	-0,3	-0,0034	-0,0042
2T09	1,284	1,272	8,2%	0,0%	1	0	-0,3	-0,1	0,0348	-0,0034
3T09	1,419	1,284	59,8%	8,2%	1	1	0,2	-0,3	0,0068	0,0348
4T09	1,542	1,419	53,1%	59,8%	4	1	-0,1	0,2	-0,0266	0,0068

Apêndice B

Carteira Analisada

Tabela B.1 - Empresas que compõem a carteira analisada

Ativo	Empresa
ABYA3	Abyara
AGIN3	Agra Empreendimentos
ALLL11	ALL America Latina
AMBV4	Ambev
BBAS3	Banco do Brasil
BBDC4	Bradesco
BICB4	Bic Banco
BISA3	Brookfield Inc.
BRAP4	Bradespar
BRFS3	BrFoods
BRKM5	Braskem
BRML3	BR Malls
BRSR6	Banrisul
BRTO4	Brasil Telecom
BTOW3	BW2 Global
BVMF3	BMF Bovespa
CCRO3	CCR
CESP6	Cesp
CGAS5	Comgas
CLSC6	Celeesc
CMIG4	Cemig
CNFB4	Confab
CPFE3	CPFL Energia
CPLE6	Copel
CRUZ3	Souza Cruz
CSAN3	Cosan
CSMG3	Copasa
CSNA3	CSN
CYRE3	Cyrela Realty
DASA3	Diag. America
ECOD3	Brasil Ecodiesel
ELET3	Eletrobras
ELPL6	EletroPaulo
EMBR3	Embraer
ENBR3	Energias BR
FFTL4	Fosfertil
FHER3	Fert. Heringer

Ativo	Empresa
FIBR3	Fibria
GETI4	AES Tiete
GFSA3	Gafisa
GGBR4	Gerdau
GOLL4	Gol
GVT3	GVT
ITSA4	Itau SA
JBSS3	JBS Friboi
JHSF3	JHSF
KLBN4	Klabin
KSSA3	Klabin Segall
LAME4	Lojas Americanas
LIGT3	Light
LLXL3	LLX Logística
LREN3	Lojas Renner
LUPA3	Lupatech
MAGG3	Magnestia
MMXM3	MMX
MRFG3	Marfrig
MRVE3	MRV Engenharia
NATU3	Natura
NETC4	NET
OGXP3	OGX
PCAR5	Pão de Açúcar
PDGR3	PDG Realty
PETR4	Petrobras
PLAS3	Placar
POSI3	Positivo Informática
PSSA3	Porto Seguro
RAPT4	Randon Part.
RDCD3	Redecard
RENT3	Localiza
RSID3	Rossi Resid.
SBSP3	Sabesp
SUZB5	Suzano Papel
TAMM4	Tam
TBLE3	Tractbel
TCSL4	Tim Participações
TEND3	Tenda Construtora
TLPP4	Telesp
TNLP4	Telemar
TRPL4	Trans Paulista
UGPA4	Ultrapar
USIM5	Usiminas
VALE5	Vale
VIVO4	Vivo
WEGE3	Weg