

GOLD MONITOR

Relatório de Desempenho

Validação histórica do motor de análise Gold Monitor

Período: 3 de janeiro de 2005 — 20 de fevereiro de 2026 (21,1 anos)

5.312 dias de negociação · USD 100.000 capital inicial

+1.438%

Retorno total

+30%

Superação vs. Buy & Hold

75%

Taxa de acerto

Fevereiro 2026

1. Resumo

O motor de análise Gold Monitor foi testado durante um período de 21,1 anos (2005–2026) contra uma estratégia passiva Buy & Hold sobre o ouro em USD. O backtest abrange 5.312 dias de negociação com um capital inicial simulado de USD 100.000.

O motor analisa o mercado do ouro semanalmente utilizando múltiplos indicadores independentes e gera recomendações de compra e venda. O princípio da confirmação múltipla — um sinal só é ativado quando vários níveis de análise alertam simultaneamente — conduz a uma alta seletividade: em 21 anos, apenas 4 recomendações de venda foram emitidas.

Resultado principal

Gold Monitor: USD 1.537.480 (+1.437,5%) · Buy & Hold: USD 1.180.149 (+1.080,1%)

Alpha: USD 357.330 (+30,3% de superação) · 4 vendas · 75% taxa de acerto

Indicadores principais

Indicador	Gold Monitor	Buy & Hold	Diferença
Capital final	USD 1.537.480	USD 1.180.149	+USD 357.330
Retorno total	+1.437,5%	+1.080,1%	+357,4%
Retorno anualizado	13,7% a.a.	12,2% a.a.	+1,5% a.a.
Drawdown máximo	-41,6%	-44,4%	+2,8% (melhor)
Sinais de venda (21 anos)	4	—	—
Taxa de acerto	75%	—	—

2. Metodologia

2.1 Base de dados

O backtest utiliza dados de mercado diários de uma base de dados abrangente com 5.312 dias de negociação. Os dados incluem: preço do ouro (USD), preço da prata, índice de volatilidade VIX, US Dollar Index (DXY), Dow Jones Industrial Average, bem como dados macroeconômicos da Reserva Federal (taxas de juro reais, dívida pública sobre PIB, massa monetária M2). As taxas de câmbio (USD/CHF, USD/EUR) permitem cálculos na moeda local do investidor.

2.2 Módulos de análise

O motor avalia o mercado no último dia de negociação de cada semana. A primeira avaliação ocorre após um ano de dados preliminares (252 dias de negociação), necessários para calcular médias e indicadores de longo prazo. Os seguintes módulos trabalham em conjunto:

Análise de momentum (RSI): O Relative Strength Index mede a força e a velocidade dos movimentos de preço numa base semanal. Identifica condições de sobrecompra e sobrevenda e serve como indicador principal de momentum para os limiares de compra e venda.

Ambiente macro (sistema de semáforos): 6 fatores macroeconômicos independentes são condensados numa avaliação global do ambiente de mercado. A classificação resultante (positivo/neutro/negativo) controla dinamicamente a sensibilidade dos limiares de venda: num ambiente fraco, o motor reage mais cedo.

Reconhecimento de ciclos (MAPE): O Market Analysis Prediction Engine identifica a fase atual do ciclo do ouro e calcula um valor de progresso (0–100%). Os sinais de alerta de curto prazo em fases iniciais do ciclo são desclassificados — apenas em fases maduras conduzem a recomendações de venda.

Deteção de sobreaquecimento: Análise de divergências entre movimento de preço e momentum, que tipicamente precedem um máximo de mercado. Distingue entre sobreaquecimento agudo (máximo esperado em 0–15 dias) e alerta precoce (15–30 dias). Múltiplos filtros independentes garantem que apenas sinais fundamentados sejam transmitidos.

Análise de tendência (média móvel): Determinação da tendência de longo prazo baseada na média móvel de 200 dias. A distância do preço atual à média e a inclinação da média são integradas na avaliação. Os sinais de sobreaquecimento só são interpretados como venda quando o preço está significativamente acima da tendência de longo prazo.

2.3 Lógica de decisão

O motor avalia condições numa ordem de prioridade fixa. A primeira condição cumprida determina a recomendação. O espectro vai de «Vender» a «Continuar a comprar» passando por níveis como «Precaução» e «Comprar com moderação». Um sinal de venda requer sempre a confirmação simultânea de pelo menos dois módulos independentes.

Nível de recomendação	Tipo	Descrição
Vender	sell	Múltiplos indicadores alertam simultaneamente — realização de lucros
Sobreaquecimento agudo	sell	Divergência aguda detetada, confirmada por tendência e ciclo
Precaução / Manter	hold	Sinais de alerta isolados — observar, sem ação necessária
Comprar com moderação	hold	Tendência intacta, mas maior

		atenção aconselhável
Continuar a comprar	buy	Todos os indicadores positivos — prosseguir o investimento
Comprar (sinal RSI)	buy	O momentum sugere um ponto de entrada favorável

3. Resultados

3.1 Ciclos de venda

Em 21,1 anos foram geradas 4 recomendações de venda — em média a cada 5,3 anos. O motor é extremamente seletivo e intervém apenas nos momentos em que a probabilidade de um recuo significativo é particularmente elevada.

Data	Ação	Preço USD	Contexto
2006-05-05	VENDA	\$682	Forte sobreaquecimento — momentum e macro alertam simultaneamente
2006-06-09	COMPR A	\$608	O momentum sinaliza um ponto de reentrada favorável
2008-01-11	VENDA	\$896	Deterioração do ambiente macro — posicionamento defensivo
2008-03-20	COMPR A	\$920	Tendência estabiliza-se — reentrada a nível semelhante
2011-08-19	VENDA	\$1.849	Múltiplos sinais de alerta durante a crise da dívida europeia
2011-09-23	COMPR A	\$1.638	A correção materializa-se — reentrada favorável
2026-01-23	VENDA	\$4.976	Sobreaquecimento agudo em máximos históricos
2026-01-30	COMPR A	\$4.714	Correção rápida — recompra favorável

3.2 Resultados por ciclo

Ciclo	Período	Venda	Recompra	Resultado
1	Mai – Jun 2006	\$682	\$608	+10,8%
2	Jan – Mar 2008	\$896	\$920	-2,6%
3	Ago – Set 2011	\$1.849	\$1.638	+11,4%
4	Jan 2026	\$4.976	\$4.714	+5,3%

3 de 4 ciclos foram rentáveis (75%). Os ganhos dos sinais bem-sucedidos (+10,8%, +11,4%, +5,3%) superam significativamente a única perda (-2,6%). De notar que o sinal de 2011 precedeu uma queda de 45% no preço do ouro nos anos seguintes, e em USD o motor capturou esta correção importante com uma vantagem de 11,4%.

4. Garantia de qualidade

4.1 Filtragem de falsos alarmes

Uma característica central de qualidade do motor é a supressão sistemática de falsos alarmes. Nem todo sinal de aviso justifica uma venda. O motor utiliza múltiplos filtros independentes para distinguir entre riscos reais de mercado e flutuações temporárias:

Filtro de ciclo: Os sinais de sobreaquecimento em fases iniciais do ciclo são desclassificados. Um sinal de alerta a 20% do progresso do ciclo tem um significado diferente do mesmo sinal a 70%.

Filtro de tendência: Os sinais de sobreaquecimento a distância moderada da média de longo prazo são classificados como menos críticos. Apenas quando o preço está significativamente acima da tendência é recomendada uma venda.

Confirmação macro: A sensibilidade dos limiares é ajustada dinamicamente ao ambiente macroeconómico. Num ambiente positivo, são toleradas flutuações maiores.

A análise de sinais históricos mostra que estes filtros suprimiram com sucesso 3 potenciais falsos alarmes durante o período de validação — sem perder um único sinal de aviso genuíno.

4.2 Análise das curvas de recuperação

Para cada caso de venda histórico, foi analisada a trajetória do preço nas 13 semanas seguintes. Este procedimento revela se um sinal realmente precedeu um máximo de mercado ou foi um falso alarme:

Sinal	Preço após 2 semanas	Ponto mínimo	Avaliação
2006	O preço cai -5,7%	-17,8% (Semana 6)	Máximo confirmado
2008	Preço estável $\pm 0\%$	-10,6% (Semana 12)	Máximo confirmado
2011	O preço sobe +3,5%	-4,8% (Semana 1)	Caso limite
2026	O preço cai -2,0%	-8,7% (Semana 2)	Máximo confirmado

Em 3 de 4 casos, o mercado confirmou o sinal com preços significativamente em queda. Mesmo no caso limite (2011), a cautela estava fundamentalmente justificada: o ouro perdeu aproximadamente 45% do seu valor nos 4 anos seguintes.

4.3 Melhoria do drawdown

Em USD, o Gold Monitor não apenas gera retornos superiores mas também reduz o risco: o drawdown máximo de -41,6% compara-se favoravelmente com os -44,4% do Buy & Hold, uma melhoria de 2,8 pontos percentuais. Isto significa que o motor evitou parcialmente as perdas mais profundas enquanto capturava a tendência de alta de longo prazo.

5. Avisos e limitações

Simulação histórica: Os resultados apresentados baseiam-se numa simulação com dados de mercado históricos. Os custos de transação, impostos e derrapagem (execução ao próximo preço disponível) não estão incluídos.

Sem garantia: O desempenho passado não é um indicador fiável de resultados futuros. As condições de mercado podem mudar fundamentalmente e o motor pode comportar-se de forma diferente em fases futuras do mercado.

Não constitui aconselhamento de investimento: O Gold Monitor fornece análises e recomendações como auxílio à tomada de decisão. Não substitui o aconselhamento financeiro profissional. Toda decisão de investimento é da responsabilidade do utilizador.

Dimensão da amostra: Com 4 sinais de venda em 21 anos, a base estatística para a taxa de acerto é limitada. A qualidade dos sinais é suportada pela lógica fundamental do motor, mas não se pode reivindicar uma significância estatística ampla a esta frequência de sinais.

Foco no ouro: A estratégia foi desenvolvida e validada exclusivamente para o mercado do ouro. Não está prevista a sua transferência para outras classes de ativos.

6. Conclusão

O motor de análise Gold Monitor alcança uma superação de 30,3% face a uma estratégia passiva Buy & Hold ao longo de 21,1 anos. Isto traduz-se num valor acrescentado de USD 357.330 sobre um capital inicial de USD 100.000.

A abordagem é deliberadamente conservadora: com apenas 4 recomendações de venda em mais de duas décadas, o motor confirma 98% do tempo a recomendação de permanecer investido. Intervém com precisão nos raros momentos em que a probabilidade de um recuo significativo é mais elevada — com uma taxa de acerto comprovada de 75%.

Para os investidores em ouro, isto significa: um companheiro sistemático e baseado em dados que proporciona confiança em tempos tranquilos e alertas oportunos em momentos críticos.