

Compra ou Vender, e porque não, Comprar e Vender

Semana passada foi marcada pelos feriados em São Paulo (Dia da Consciência Negra) e nos Estados Unidos (Dia de Ações de Graça) afetando o índice futuro do Ibovespa, principalmente pelo baixo volume, que não conseguiu se manter e desabou -2,50% durante a semana, fechando a 86.433. Analisando o gráfico abaixo, podemos perceber nitidamente que a faixa dos 90.400 pontos, é a área onde os “ursos” aparecem como se fossem um “porteiro”, fechando as portas para os “tours” continuar sua jornada até a faixa de 95.200, que representa a projeção da primeira onda. No mais, ainda é possível que a correção estenda-se as proximidades dos 82.300 pontos, onde a “galera” da compra surgirão com força total para retomar o controle.

Ibovespa Futuros, IBOV, D



Todos sabem que o mercado de renda variável traz uma infinidade de oportunidades de investimentos, e uma delas são as operações Long & Short (arbitragem). Segundo Eduardo Fortuna (Mercado Financeiro, 2017), a arbitragem consiste na compra de um determinado ativo e venda de outro. Tá certo, vamos ser práticos: Vendemos uma ação ou índice, e compramos outra ação ou índice que pode ser, comprado (Long) no Setor Imobiliário e vendido (Short) no setor de energia ou, compra de ações ordinárias e venda de ações preferências da Petrobrás por exemplo. O objetivo visa corrigir as distorções que num determinado momento, o mercado apresenta.

Agora duas análises de possíveis operações de arbitragem:





Acima o gráfico do índice MidLarge Caps (MLCX) indexado, ou melhor, “dividido” pelo índice Small Caps (SMLL). A primeira leitura que podemos fazer é que desde 2013, o índice MLCX vem demonstrando um melhor desempenho que o índice SMLL, salvo a correção do início de 2017 até meados de agosto daquele ano. A segunda leitura é, com grande potencial de alta após o término da correção, as ações que compõe o índice MidLarge Caps, poderão ter um desempenho melhor do que as ações que compõe o índice Small Caps, e é aí que nos apresenta uma oportunidade. É possível estruturar operações, como por exemplo, vender uma cesta de ações indexados a SMLL com a consequente compra de uma cesta de ações indexadas ao MLCX. Lembrando, são operações alavancadas, portanto deve-se sempre identificar seu perfil de investidor.



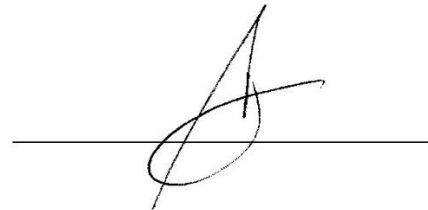
O estudo acima, é sobre o Setor de Materiais Básicos (IMAT) indexado ao setor imobiliário (IMOB). Percebemos que as ações que compõe o índice IMAT tiveram um desempenho bem superior as ações que compõe o índice IMOB, que tentou reagir nos últimos 2 meses, mas o que tudo indica é que a correção está chegando ao fim. Isso não significa que os papéis do setor imobiliário irão cair e as ações do setor de materiais básicos irão subir, significa que quando comparados, IMAT poderá ter um desempenho superior que o IMOB.



Ao indexar gráficos podemos comparar um setor com outro, ou mesmo uma ação com outra.

Em certos momentos o mercado financeiro nos apresenta essas oportunidades por isso é de extrema importância estar atento e o mais importante, não se limitar a simplesmente comprar e vender, então ficar a dica: Por não comprar e vender!

Até a próxima.

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized letter 'A' with a horizontal line extending to the right.

Antonio Siqueira
Analista credenciado pela Apimec
CNPI - T, número 2033

