

Módulo 06

Aula 4

MINHA CARTEIRA
NÚMERO UM

Me Poupe 

MINHA CARTEIRA NÚMERO UM

Me Poupe !

Módulo 6 - Aula 4 - Tópico 1

Seguindo no nosso mergulho em opções, vamos agora falar um pouco mais de estruturas, observando as oportunidades e riscos envolvidos. E tem mais: na aula de hoje você vai ver que algumas operações do mercado lembram verdadeiras lutas, estilo arte marcial. Tá achando que é exagero? Dá só uma olhada no que uma “trava” é capaz de fazer por você nesse tatame de investimentos!

Como já mencionamos aqui, existem milhares de possibilidades de estruturas com opções. Vamos explicar algumas operações mais simples, como as travas!

A ideia de trava é deixar tanto lucro quanto prejuízo travados. Isso acontece quando queremos ganhar um determinado valor e, para isso, estamos dispostos a gastar um valor fixo também.

Nas operações a seco você normalmente gasta um valor para comprar a opção e pode ganhar muito ou perder tudo que gastou. Já com a trava, você pode reduzir esse gasto. É bom lembrar, no entanto, que para isso você terá que limitar o lucro.

Geralmente a trava é uma operação direcional, onde se acredita, portanto, na direção que a ação vai percorrer para poder seguir neste mesmo caminho.

A primeira trava que vamos mostrar é a **trava de alta com call**. Ela é bem parecida com a compra de **call a seco**, onde adquirimos a call acreditando na alta da ação. porém, a diferença aqui é que além de comprar a call, nós vamos vender também uma call, mas claro que será uma call diferente da call que compramos. E com o dinheiro recebido da venda da segunda call, o custo de montagem da estrutura fica menor. Essa é a jogada!

Um exemplo pra ficar mais claro: compra de call PETRI255.

Podemos comprar PETR4 por R\$25,50 no vencimento. Pra isso, vamos pagar um prêmio de R\$1,00.

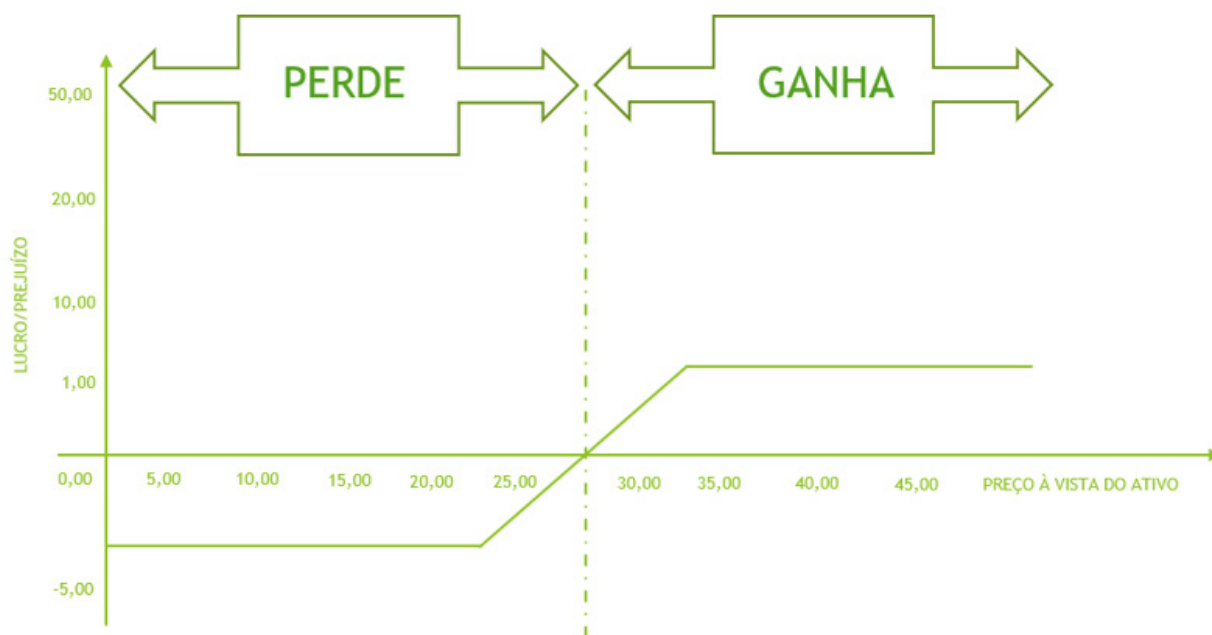
Mas pra ficar mais barato, vamos vender PETRI265. Essa opção nos obriga a entregar PETR4 por R\$26,50 no vencimento e dessa forma vamos receber um prêmio de 0,50.

Somente com a compra da call, nosso gasto seria de R\$1,00 por opção comprada. Mas com a venda da segunda call, nosso custo cai para R\$0,50, pois gastamos R\$1,00 e recebemos R\$0,50 da segunda call. Ficou mais claro? Esperamos que sim!

Muito bem, nosso risco, em outras palavras, nosso possível prejuízo nessa jogada, é o valor gasto pela opção. Dessa maneira, o nosso risco original caiu de 1,00 para 0,50. Podemos também dizer que caiu pela metade, porém o nosso lucro também ficou limitado.

Explicando melhor: o resultado disso tudo é que o lucro ficou limitado à diferença entre a primeira e a segunda call. A razão é que a venda da segunda call elimina o nosso lucro no momento em que o preço da ação passar do valor do strike da segunda call.

Mais um exemplo pra você entender: compra de call PETRI255 e venda de call PETRI265:



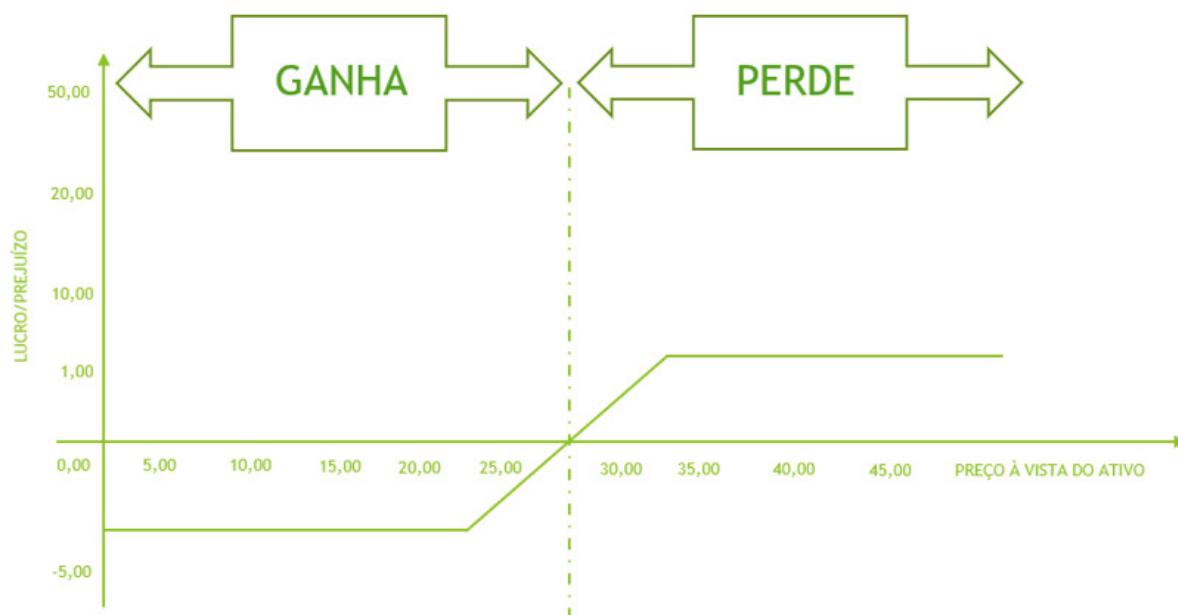
Agora que acabamos de ver no tópico anterior uma trava de alta com call, vamos falar da trava de baixa com put.

Mas por que isso é importante? Bem, quando compramos uma PUT, acreditamos que a ação vai cair. A trava de baixa com PUT, tem a mesma lógica da trava de alta com call, porém no sentido contrário.

Com essa trava, vamos comprar uma put e vender outra, porém com strike menor, com o objetivo de ganhar somente a diferença dos strikes.

Ex.: PETRX211, que tem strike em 21,11 e prêmio de 1,00.

PETRX203, que tem strike em 20,36 e prêmio de 0,50.



Módulo 6 - Aula 4 - Tópico 2

E o que acontece quando você não tem nenhuma expectativa pra que lado vai o preço da ação? Isso acontece em momentos específicos como divulgação de balanço de empresas. Nesse contexto, existe um tipo específico de trava que pode te ajudar, como vimos na aula em vídeo.

Estamos falando da Straddle que é, basicamente, uma trava de volatilidade. Com ela, você não sabe pra onde o preço da ação vai, mas sabe que por algum motivo ela deve se mover rapidamente. Como dissemos, pode ser a véspera da divulgação de um balanço ou de um acontecimento político que afetará a empresa.

É bom que você considere que podemos fazer straddles comprado ou vendido. No caso do Straddle comprado, não importa se para cima ou para baixo, a única coisa que queremos é que o preço se movimente. De qualquer forma, esse movimento precisa acontecer rápido. Só assim uma das opções vai se

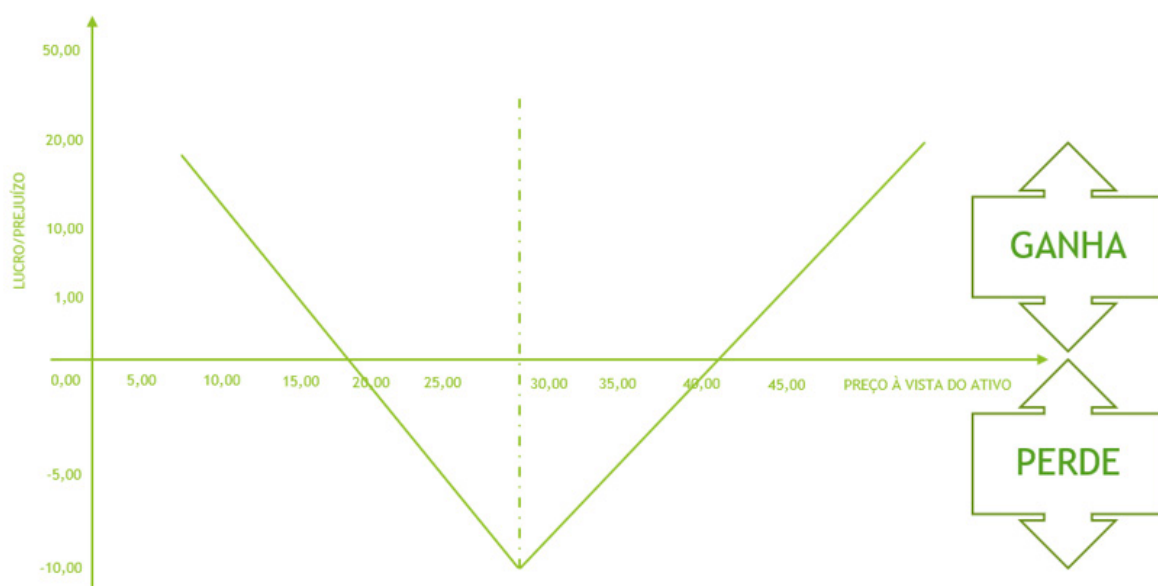
valorizar rápido, compensando o gasto com a outra opção e ainda dando lucro.

Trocando em miúdos: se PETR4 está custando R\$25,00, não sabemos se ela vai subir ou descer, então compramos call e put ao mesmo tempo, apostando nas duas possibilidades, ambas pro mesmo vencimento.

Veja o que acontece com esse exemplo: compra de PETRL25 e de PETRX25. Ambas têm o strike em R\$24,86. Vamos supor um pagamento de R\$0,50 por cada uma. Nesse caso, o custo foi de R\$1,00 para cada compra de 2 opções.

Portanto, para que o nosso lucro aconteça, uma das opções precisa valorizar rapidamente para que o lucro ultrapasse o custo da montagem da straddle.

Você deve estar se perguntando porque precisa acontecer rapidamente. A explicação é simples: como o tempo consome o valor da opção, se o preço não se movimentar com força, o movimento não irá cobrir os custos. E, dessa maneira, teremos prejuízo na montagem da estrutura.



Módulo 6 - Aula 4 - Tópico 3

E agora vamos rememorar a Seagull, para que ela não saia do seu radar de investidor:

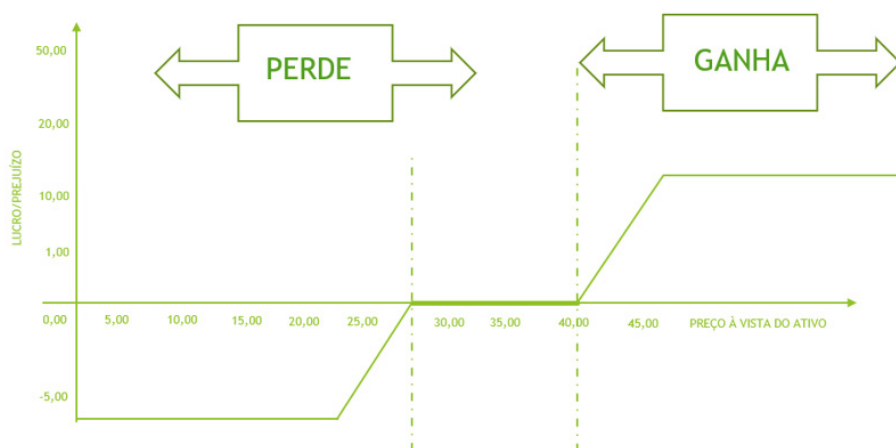
A Seagull é uma estrutura com direção de alta que se parece muito com a trava de alta com call. A diferença é que também tem uma venda de put para que a estrutura fique mais barata. E fique sabendo que dependendo da combinação, podemos até receber dinheiro para fazer a estrutura.

Olha só um exemplo, pra ficar mais claro: compra de call PETRI255 pagando R\$1,00 de prêmio, venda de call PETRI265 ganhando R\$0,50 de prêmio e venda de PETRU210 ganhando R\$0,40 de prêmio.

Se você observar bem, antes tínhamos um custo de R\$0,50 (1,00-0,50), na montagem da trava de alta. Mas agora nosso custo reduziu para R\$0,10, porque vamos receber + R\$0,40 na venda da put.

Se os seus olhinhos brilharam, considerando essa ideia fantástica, você não está errado. Porém, nessa operação há o risco de ter de comprar a ação caso o preço dela caia até o valor de exercício da put.

Veja um exemplo disso: compra da call PETRI255, venda da call PETRI265 e venda da put PETRU210



Ufa... Chegamos ao fim dessa eletrizante jornada no mercado de ações!

Agora nos conte: como está se sentindo depois desse mergulho no universo do investimento? Mais preparada e preparado? Com vontade de montar sua carteira de ações? Precisando de um ombro amigo pra compartilhar seus receios e dúvidas? Doido e doida pra fazer sua primeira jogada de mestre?

Tudo isso é muito normal, afinal você está tomando contato com um universo muito dinâmico, volátil, excitante, com muitas possibilidades de ganhos, mas também com risco de perdas. Faz parte do jogo ter aquele frio na barriga. É por isso que não nos cansamos de repetir que investidor preparado, bem informado e com as informações bem apuradas em mãos, não fica à deriva nesse mar de oportunidades.

E é justamente isso que desejamos para você agora e sempre: investir cada vez mais com coragem e conhecimento de causa. A gente sabe, por experiência própria, que essa é a melhor equação para conquistar ganhos efetivos e constantes!

É com muito orgulho que dizemos: você fez um ótimo trabalho até aqui. Agora vá atrás dos seus sonhos e continue com a Me Poupe em nossos próximos cursos e imersões no mercado financeiro! Seu bolso só tem a ganhar!





Até a próxima!

MINHA CARTEIRA
NÚMERO UM

Me Poupe 