



Módulo 01

Aula 11

MINHA CARTEIRA
NÚMERO ÚM

Mé Poupe !

MINHA CARTEIRA NÚMERO UM

Me Poupe !

Módulo 1 – aula 11 – tópico 1

E chegou o momento do curso onde abordamos com mais detalhes o tão falado “mercado”. O que é, como vive, do que se alimenta? Brincadeiras à parte, é importante entender as dinâmicas do mercado para tomar as decisões de investimento mais acertadas. mãos à obra!

Mercado

A primeira venda de ações feita pela empresa aos interessados é chamada de mercado primário (investidor compra da empresa através da instituição financeira no IPO).

Quando se fala de mercado e de investimento, logo na sequência surge um outro termo também muito frequente: B3. A negociação que ocorre diretamente entre investidores é chamada de mercado secundário (investidor compra de outro investidor através da B3 (Bolsa de Valores).

A B3 é, portanto, responsável pela organização dos mercados. Ela é uma empresa privada de capital aberto que concentra todas as negociações de ativos no brasil, seja no mercado de Bolsa de Valores ou de balcão organizado.

Mas o que se negocia, exatamente, no chamado mercado de balcão?
Bem, vamos às respostas!

No mercado de balcão são negociados ativos de forma não padronizada, ou seja, quando suas características não são conhecidas por todo o mercado. A B3 também é responsável pelo mercado de balcão organizado.

Agora vamos dar alguns exemplos pra você se familiarizar.

Me Poupe !



Exemplo de mercado de balcão: contrato de operação swap entre bancos (normalmente envolve poucas partes). Não tem sentido ser negociado no mercado de bolsa (não são operações padronizadas).

No mercado de bolsa são negociados ativos de forma padronizada.

Sob a ótica da quantidade de ativos, temos 2 mercados:

Lote padrão - onde são negociados os múltiplos da quantidade padrão do ativo.

Para ações, o lote padrão é de 100.

Para ETFs e fundos imobiliários, o lote padrão é de 1 cota.

Lote fracionário - onde são negociadas quantidades abaixo do lote padrão.

E olha o detalhe da letrinha de novo:

Para fazer a distinção entre os mercados, é obrigatório colocar a letra f no final.

Exemplos: (PETR4F, VALE3F, ITUB4F, BOVA11F).

Módulo 1 – aula 11 – tópico 2

Agora você vai perceber que o negócio começa a ficar um pouco mais instável, sujeito a mudanças de temperatura no decorrer do período. Cada minuto conta e as variações de preço são, na verdade, a única constante. Então, quando se trata de negociação no secundário, toda atenção nessa hora, ok? Calma que a gente explica melhor aqui!

Negociação no secundário

No mercado secundário, o preço da ação pode variar a cada segundo ou mesmo fração de segundo. Isso acontece por ele obedecer somente a oferta e demanda, tanto em preço, quanto em relação à quantidade. Não tendo nenhuma obrigatoriedade de estabilidade do preço.

Módulo 1 – aula 11 – tópico 3

A gente vai novamente tocar no ponto da precificação, o que permite dar um norte para as negociações. É importante notar que trata-se de um processo pra lá de

dinâmico. respire fundo e prossiga!

Formação de preço

Como num processo de marcação a mercado, diariamente os ativos são especificados e assim as demais negociações tem uma referência.

Esse processo acontece pelo menos 2 vezes ao dia no evento chamado leilão.

Na parte da manhã temos o leilão de pré-abertura. Para ações ele começa às 9:45 e vai até as 10:00, podendo ser prorrogado. Não há restrição para a participação de ações neste leilão.

Leilão de abertura – por que?

A ideia é permitir ao mercado uma reorganização de preços, pois durante o período em que o mercado ficou fechado, surgem notícias que podem afetar o valor das empresas. Enquanto a oferta de compra e venda não se equaliza, o leilão é prorrogado.

E aí, depois de um dia cheio de surpresas, quando o seu estômago veio parar na boca de tanta ansiedade com relação ao preço das ações, chega finalmente o fim do dia e com ele o leilão de fechamento. Vamos a ele!

No fim do dia temos o call de fechamento ou leilão de fechamento. Para ações, ele começa às 16:55 e vai até as 17:00, podendo ser prorrogado. Nesse leilão participam os ativos que fazem parte de algum índice da bolsa.

Porém, se durante o dia a especificação já oscila, por que seria necessário esse leilão de fechamento? Já damos um spoiler aqui: tem a ver com a liquidez e também com uma grande necessidade de equalizar, equilibrar esse processo todo com uma certa agilidade. Por isso explicamos melhor esse ponto aqui nessa aula!

Leilão de fechamento – por que?

A princípio não seria necessário, pois o mercado especifica o valor ao longo do dia (e qualquer notícia já permite a adequação do valor da empresa). Porém no fim do dia

a liquidez diminui. Vamos imaginar o seguinte cenário: alguém com muito capital ou algum fundo de investimento pode começar a comprar e, com isso, subir muito o preço. Esse processo vai fazer com que o valor da ação venha a fechar o pregão com um valor artificial. Para um fundo de investimento na marcação a mercado, as cotas serão precificadas a este preço. O leilão de fechamento permitiria a equalização desse processo.

Durante o dia podem ocorrer leilões (leilões durante o mercado). Estes podem ocorrer para equalizar a oferta e demanda de determinada ação(ões) em situações de alta volatilidade, por motivo judicial ou mesmo por solicitação da empresa.

Engana-se quem pensa que o leilão acontece sem seguir regras. elas existem e são bem-vindas. E aqui nós esmiuçamos um pouco cada uma delas. Lápis e papel na mão, cara investidora e caro investidor!

Formação de preço no leilão

O leilão segue 3 regras básicas:

1. o preço atribuído ao leilão é aquele para o qual a maior quantidade de ativo ou derivativo é negociada.

Exemplo: existem durante o leilão as seguintes ordens de compra

1.000 ordens de compra a 10,00

5.000 ordens de compra a 10,10

100.000 ordens de compra a 11,00 * maior quantidade neste preço,
logo o preço será este.

2. havendo empate no primeiro critério, selecionam-se os preços que geram o menor desequilíbrio na compra e o menor desequilíbrio na venda e, no intervalo entre tais preços, toma-se como preço teórico o mais próximo do preço da última.

Exemplo:

Ordens de compra

Ordens de venda

100.000 ordens a 10,00 100.000 ordens a 9,99 * menor diferença neste.

100.000 ordens a 11,00 100.000 ordens a 12,00

3. havendo empate no primeiro e segundo critérios, atribui-se ao leilão o preço (igual ou entre os preços geradores do empate no segundo critério) mais próximo do preço da última operação.

Exemplo:

Ordens de compra

Ordens de venda

100.000 ordens a 10,00 100.000 ordens a 9,99

100.000 ordens a 11,00 100.000 ordens a 10,99

* Há empate no 1º e 2º critérios, logo vai considerar o preço da última operação. supondo que o preço do último negócio foi 9,90, o preço do leilão será 10,00 (que é mais próximo de 9,90)

Para que o leilão funcione, traga a equalização necessária para o mercado e colabore no processo de compra e venda, ele se comporta a partir de certas características que serão detalhadas agora:

Características do leilão

As mais importantes são:

- o sistema de negociação utiliza uma escala de preços e não um único preço para definir o preço teórico.

- ofertas que estejam com preço de compra maior ou igual ao preço teórico e ofertas com preço de venda menor ou igual ao preço teórico não podem ser canceladas e nem ter suas quantidades diminuídas.

Exemplo: o preço teórico no leilão está R\$10,00, e fiz uma oferta de compra a R\$11,00 (oferta de compra > preço teórico). ótimo, o preço teórico está menor que sua oferta, sua oferta será efetuada e você irá comprar a R\$10,00 (preço teórico).

- ofertas de compra com preço maior que o preço teórico e ofertas de venda com preço menor que o preço teórico serão atendidas em sua totalidade.

- ofertas de compra e venda com preços iguais ao preço teórico poderão ser atendidas totalmente, parcialmente ou não serem atendidas de acordo com a quantidade de ações disponíveis no leilão.

Mas atenção para as ordens e seu eventual cancelamento. Tem regra pra isso acontecer, hein?

Cancelamento de ordens durante leilão

Durante o leilão não é permitido cancelar as ordens que fazem parte da definição do preço teórico. Mas há uma forma de neutralizar, basta colocar uma ordem inversa. Exemplo: preço teórico em R\$10,00. tenho uma ordem de compra de 200 ações a R\$ 10,00 e quero cancelar. Basta colocar uma ordem de venda de 200 ações a R\$10,00. As duas serão executadas, e uma vai anular a outra, remanescendo apenas os custos de operação (taxa de corretagem e emolumentos).

Módulo 1 – aula 11 – tópico 4

Nesse tópico a gente vai tratar da dinâmica de mercado no dia a dia, inclusive contando pra você sobre os horários onde as negociações acontecem na Bolsa de Valores.

Horário de negociação da bolsa de valores

Esses horários não estão considerando o horário de verão brasileiro e o horário de verão americano, pois com nosso horário de verão os horários de negociação na bolsa podem mudar.

After market: as ações que participam de algum índice são negociadas no after market, mas há um limite de variação.

Horário de negociação do mercado de balcão

Mercado ²	Cancelamento de Ofertas		Pré-Abertura		Negociação		Call de Fechamento		After-Market			
	Início	Fim	Início	Fim	Início	Fim	Início	Fim	Início	Fim	Início	Fim
Mercado a vista	09:30	09:45	09:45	10:00	10:00	16:55	16:55	17:00	17:25	17:30	17:30	18:00
Fracionário	09:30	09:45	09:45	10:00	10:00	16:55	16:55	17:00	17:25	17:30	17:30	18:00
Mercado a termo	-	-	-	-	10:00	17:25	-	-	-	-	-	-
Mercado de opções	09:30	09:45	09:45	10:00	10:00	16:55	16:55	17:15	-	-	-	-
BOVESPA Mais – Todos os ativos	09:30	09:45	09:45	10:00	10:00	16:55	16:55	17:00	-	-	-	-
ETFs	09:30	09:45	09:45	10:00	10:00	16:55	16:55	17:15	-	-	-	-
Mercado de balcão organizado- Todos os ativos	09:30	09:45	09:45	10:00	10:00	16:55	16:55	17:00	-	-	-	-
Opções sobre índice de ações	09:30	09:45	09:45	10:00	10:00	16:50	16:50	17:15	-	-	-	-

Mercado ¹	Cancelarmento de ofertas	Pré-abertura	Negociação	Exercício de opções				Call de fechamento	After-market				
				Antes do vencimento		No vencimento			Pré-abertura	Negociação			
				Exercício de posição titular		Encerramento de posição							
Mercado de balcão organizado	Inicio	Fim	Inicio	Fim	Inicio	Fim	Inicio	Fim	Inicio	Fim	Inicio	Fim	
Todos os ativos	09:30	09:45	09:45	10:00	10:00	16:55	-	-	-	-	-	-	



Até a próxima aula!

MINHA CARTEIRA
NÚMERO UM

Mé Poupe !