

## MÓDULO 2 – ARBITRAGEM / LONG&SHORT

### 1.1 – Aluguel de Ações (BTC) – CUIDADO!

Para realizar o Long&Short é necessário efetuar uma venda descoberta em um dos ativos. Importante ressaltar que, sempre que você vende um ativo descoberto e não fecha a posição no mesmo dia (não recompra ele durante o dia), você precisa “alugar” o ativo. No jargão do mercado, você precisa ver se “tem BTC”.

Ou seja, se você for realizar a venda de um ativo, **VEJA ANTES COM SUA CORRETORA** a disponibilidade dele para aluguel e suas **TAXAS**.

**Custo:** o custo costuma ser irrisório em relação à operação. Em regra, um ativo muito líquido tem taxas de aluguel de 2%a.a. Isso mesmo, 2% ao ano! Você só irá pagar pelo período que permanecer alugado, até LIQUIDAR a operação. Fazendo um cálculo bem “tosco” para simular um mês de aluguel, seria algo tipo: 2% dividido por 12 meses = **0,166% ao mês**. Mesmo com as taxas cobradas pela corretora para efetivar o aluguel, esse custo costuma ser extremamente baixo. De qualquer forma, verifique com sua corretora, pois pode existir alguma ANOMALIA DE MERCADO como uma oferta pública follow-on, onde se costumam alugar o ativo participante da oferta e sua taxa DISPARA. Ou até mesmo **NÃO TER ATIVO PARA ALUGAR!**

**CUIDADO:** Caso não exista o ativo para alugar, você pode ser multado em 10% por **FALHA NA ENTREGA DO ATIVO** para quem você vendeu. Não faça a venda a descoberto sem verificar a disponibilidade do ativo para aluguel.

### 1.2 – Então posso deixar meu dinheiro rendando Renda Fixa, e esta servir de garantia para a minha operação?

Sim! Mas confirme com sua corretora qual Renda Fixa é aceita como garantia de margem. Neste caso você não precisará resgatar seu dinheiro do seu CDB, Título Público, e ele servirá de garantia para a operação. Em um caso desses você nem precisaria ter uma grande quantia na conta da Corretora.

#### IMPORTANTE:

É proibida a cópia ou retransmissão parcial ou total deste CONTEÚDO por qualquer meio sem a autorização expressa do seu autor. Em caso de infração, serão tomadas as medidas cabíveis previstas em Lei a fim de evitar tal prática e punir quem a fez. (Lei nº 9610/98 e no Código Civil).

## 2- OPERACIONAL

### 2.1 – Como selecionar os ativos?

Como foi explicado acima, basicamente a única premissa necessária para que seja efetuado o Long&Short é que os ativos devem ter uma **relação forte entre eles**. Nesse caso, uma das formas de se medir essa “semelhança” é através da correlação que eles possuem (**TABELA 02**).

Na minha opinião um resultado acima de 0,90 já é o suficiente para ser um ativo VÁLIDO. Obviamente, quanto mais próximo a 1, mais “confiável” que a relação entre os dois ativos volte a se “equalizar” no futuro.

## 2.2 – Como realizar esse cálculo?

No caso da tabela teste (**TABELA 02**), basta você inserir o valor de fechamento do ATIVO A e fechamento do ATIVO B e calcular a **CORRELAÇÃO** entre eles. **E com faz isso?** Bem, para facilitar a sua vida eu já coloquei alguns períodos de teste.

Acho interessante “validar” uma boa correlação em períodos de tempos diferentes, como o exemplo da tabela. Isso demonstra uma maior segurança dos ativos manterem a “semelhança” história entre eles.

## 2.3 – Pronto! Achei um ativo com uma ótima CORRELAÇÃO, e agora?

Agora basta você calcular o Ratio entre os ativos, depois o a Média desse Ratio e aplicar um desvio padrão para saber onde realizar a operação e onde fechar ela! **Se deu um nó na cabeça, RELAXA!** Use a TABELA 3, que já deixei tudo mastigado para você!

Essa parte irei **discutir ao vivo com você**. Mas, só para ficar mais claro, o **RATIO é a divisão do valor de um ativo pelo outro, o que gera uma RELAÇÃO** (ATIVO 01 dividido pelo valor do ATIVO 02). Teoricamente a RELAÇÃO entre os ativos, tende a voltar para a média entre eles (coluna L).

A maior parte do movimento dessa relação acontece dentro das bandas calculadas (coluna N e coluna O). **Ou seja, quando a relação estiver menor que a banda inferior ou maior que a banda superior, costuma ser um bom momento para arbitrar! E quando a relação voltar para a média MÓVEL (coluna L) seria a hora de desmontar a operação (Tabela 04).**

\*No caso eu utilizei na tabela o SETUP que eu uso, usando uma média de 40 dias. Se você preferir, você pode estudar estratégias com outras médias (20, 60, 100, etc). Tudo vai depender da sua estratégia.

## 2.4 – E qual ativo irei Operar Comprado e qual ativo irei Operar Vendido a Descoberto?

Essa parte irei **discutir ao vivo com você**.

### IMPORTANTE:

É proibida a cópia ou retransmissão parcial ou total deste CONTEÚDO por qualquer meio sem a autorização expressa do seu autor. Em caso de infração, serão tomadas as medidas cabíveis previstas em Lei a fim de evitar tal prática e punir quem a fez. (Lei nº 9610/98 e no Código Civil).

#### 1.1 - Indicação de conteúdo/conhecimento:

- Vídeo do Canal: “O que é Arbitragem?”: <https://youtu.be/YIMqgO0T82I>
- Aprender o básico de Excel para criar uma Planilha Dinâmica. Terá uma disponível durante a mentoria.
- Saber o que é “operar vendido” ou “vender à descoberto” (quando você vende uma ação sem ter e ganha com a queda de uma ação). Vídeo: <https://youtu.be/y0e-YHH23gU>
- Saber o que é alugar uma ação (BTC) e como o aluguel puxa margem da sua conta na corretora.
- Aluguel de Ações. Vídeo: <https://youtu.be/KXihMPlI2sc>
- Material que irei deixar disponível em breve dentro da Plataforma da Mentoria.