

FORMAÇÃO

TRADER

ALTA RENDA 2.0

Ativos Financeiros

FORMAÇÃO

TRADER

ALTA RENDA 2.0



O que é um Ativo?

- Conceito: é um ativo não físico cujo valor deriva de uma reivindicação contratual, como depósitos bancários, títulos e participações no capital social de empresas...
- Tipos de ativos: mais conhecidos são as ações, moeda e câmbio, títulos públicos, títulos privados, commodities e o mercado de opções.
- Funções de um ativo:
 1. Geração de renda (juros, dividendos, aluguéis, fiis ...)
 2. Reserva de emergência (renda fixa, poupança ...)
 3. Crescimento de capital (ações e ETF's)



Índices e cesta teórica de ações

- Carteira teórica que forma o índice (índice Bovespa = Ibov)
- Derivativos e os contratos Futuros (conceito)
- Função de um contrato futuro no mercado (Hedge)
- Especulação nos contratos Futuros (onde vamos atuar)



Pares de moedas

- O mercado de câmbio internacional é concentrado em um grupo selecionado de moedas. As moedas são analisadas e negociadas em pares.
- As compras e vendas são refletidas a partir do preço de uma moeda sobre a outra.

- Formas de negociar moedas:
 1. Contratos Futuros de Dólar Americanos: proteção e especulação sobre o valor da moeda americana em data futura
 2. Na B3 WDOFUT é o ticker do contrato futuro de dólar frente o real
 3. Finalidade de uso (Hedge e especulação)
 4. Forex - mercado descentralizado
 5. Principais pares: (EUR/USD, USD/JPY, GBP/USD, EUR/GBP, USD/CAD, AUD/USD, USD/CHF, NZD/USD)



Ações:

- Empresas de capital aberto (S.A.) fracionam parte e seu valor e comercializam na bolsa
- IPO (abertura de capital) e Follow on / Free Float e Recompra
- Por que as empresas abrem capital na bolsa?
 1. Acesso à capital (recursos para financiar projetos)
 2. Liquidez patrimonial (sócios que querem transformar parte das ações em dinheiro)
 3. Imagem institucional (projeção e reconhecimento da empresa)
 4. Reestruturação de passivos (solução para problemas financeiros)
- Tipos de ação
 1. Ações Ordinárias nominativas (ON)
 2. Ações Preferenciais nominativas (PN)
 3. Units
 4. Small caps
 5. Mid caps
 6. Large caps



Títulos:

- Conceito: Títulos são papéis que diferentes entidades podem emitir para arrecadar recursos. Representa uma dívida da entidade emissora, que se compromete a devolver o dinheiro para o investidor com juros.
- Títulos privados (CDB, Debêntures, LC, LCI, LCA)
- Títulos públicos (títulos do tesouro: LTN, NTN's, LFT)



Commodities

- Conceito:
Produtos básicos globais não industrializados, ou seja, matérias-primas que não se diferem independente de quem as produziu ou de sua origem, sendo seu preço uniformemente determinado pela oferta e procura internacional.

Categorias: Agrícolas, Ambientais, Minerais, Financeiras

- Agrícolas: Soja, Café, Laranja, Milho, Boi Gordo, Trigo, etc...)
- Ambientais: Madeira, Água e Geração de Energia
- Minerais: Ouro, Prata, Petróleo, Minério de Ferro, Gás Natural etc...
- Financeira: Dólar, Euro, Tesouro direto, etc...

Principais commodities Brasileiras (ranking Agosto 2021)

- 1º Soja (US\$ 35,24 bilhões)
- 2º Minério de ferro (US\$ 25,78 bilhões)
- 3º Petróleo bruto (US\$ 19,61 bilhões)
- 4º Açúcar e melaço (US\$ 8,75 bilhões)
- 5º Boi gordo (US\$ 8,4 bilhões)
- 6º Celulose (US\$ 5,98 bilhões)
- 7º Milho (US\$ 5,85 bilhões)

Derivativos e Contratos Futuros

FORMAÇÃO
TRADER
ALTA RENDA 2.0



Metodologia AAR

Na nossa abordagem educacional, entre outras análises rastreamos o mercado.

Para que isso seja possível usamos os ativos históricos:

- **WINFUT e WDOFUT** nos tempos maiores do gráfico.

O motivo, é que esse contrato para ser operável existe um código para cada prazo de vencimento que mudam a cada 2 meses no caso do mini índice ou todo mês no caso do mini dólar. Logo ele não nos dá tempo hábil para uma análise macro.

Derivativos e contratos futuros

- Conceito de contratos derivados: são contratos que derivam a maior parte de seu valor de um ativo subjacente + a taxa de juros no período
- Os derivativos podem ser classificados em: contratos a termo, contratos futuros, opções de compra e venda, etc...



Contratos Futuros de Índice Ibovespa

- A Carteira teórica do Índice Bovespa = IBOVESPA (portfólio de ações não negociável) o objetivo da carteira teórica é servir como reflexo do desempenho desses ativos.
- Um contrato futuro desta carteira permite ao investidor negociar a expectativa de preço futuro do mercado de ações sem precisar comprar as ações que compõem a carteira. Comprar um contrato futuro é o mesmo que comprar todas as ações que compõem o Índice.
- INDFUT (contrato cheio)
O tamanho do contrato é o valor do Ibovespa multiplicado R\$1,00
Para operar o Índice futuro, o trader deve negociar em lotes de 5 contratos

Como o valor é muito alto para pessoa física, em 2001 a B3 inaugurou os mini contratos, o que vem popularizando o mercado

- WINFUT (mini contrato)
O tamanho do contrato é de 20% do contrato cheio (IND), ou R\$0,20 por ponto do Ibovespa
Quantidade mínima para operar é de 1 contrato



Contratos Futuros de Dólar

- No mercado de câmbio internacional, as moedas são analisadas e negociadas em pares.
- O dólar futuro é um contrato de compra ou venda da moeda comercial, baseado na taxa de câmbio da data atual e com vencimento definido
- Contratos Futuros de Dólar: usados como instrumentos de proteção (Hedge) e especulação sobre o valor da moeda americana em data futura.
- DOLFUT (contrato cheio)
O contrato futuro exige um mínimo de 5 contratos negociados (no valor de US\$ 50 mil cada um)

Como o valor é muito alto para pessoa física, em 2001 a B3 inaugurou os mini contratos, o que vem popularizando o mercado

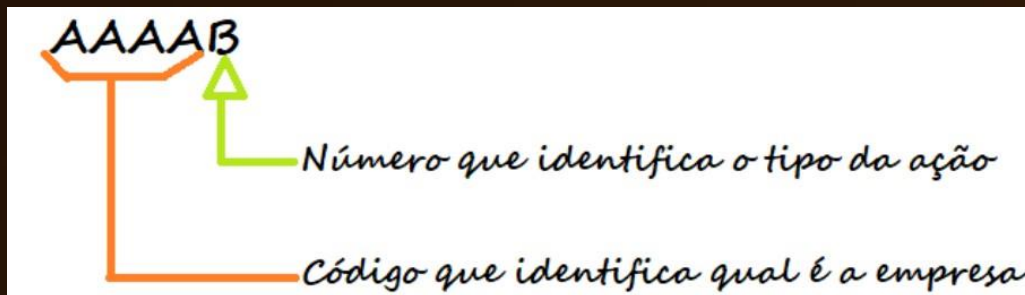
- WDOFUT (mini contrato)
No mini dólar você pode negociar somente 1 contrato, no valor de US\$ 10 mil, ou seja, o tamanho do contrato é de 20% do contrato cheio (DOL).
Quantidade mínima para operar é de 1 contrato

Nomenclatura dos ativos

FORMAÇÃO
TRADER
ALTA RENDA 2.0



Código	Tipo	Exemplo
3	Ordinárias	VALE3
4	Preferenciais	GGBR4
5	Preferenciais Classe A	USIM5
6	Preferenciais Classe B	ELET6
11	BDRs, ETFs e Units	SANB11, BOVA11





Lex	DOL		IND	
	VENCIMENTO	VIGENTE	VENCIMENTO	VIGENTE
	1º DIA ÚTIL		QUARTA + PROX. DIA 15	
MÊS				
JAN	F	G		G
FEV	G	H	G	G / J
MAR	H	J		J
ABR	J	K	J	J / M
MAI	K	M		M
JUN	M	N	M	M / Q
JUL	N	Q		Q
AGO	Q	U	Q	Q / V
SET	U	V		V
OUT	V	X	V	V / Z
NOV	X	Z		Z
DEZ	Z	F	Z	Z / G

FORMAÇÃO
TRADER
ALTA RENDA 2.0

TRABALHAMOS NO MÊS ATUAL COM O ATIVO FUTURO QUE IRÁ VENCER

EXEMPLO:

EM MARÇO EU OPERO O FUTURO: "J"
NO ÚLTIMO DIA ÚTIL DE MARÇO, VENCE O
CONTRATO. ENTÃO PASSEREI A USAR O
CÓDIGO DO PRÓXIMO VENCIMENTO:

INICIA O USO DA LETRA K
NO MINI DÓLAR

wdok22

Indicamos não operar no dia do
vencimento,
Porém se for operar utilizem o código do
novo ativo!!!

VENCIMENTO	DOLAR	ÍNDICE
	WDO	WIN
JANEIRO	F	
FEVEREIRO	G	G
MARÇO	H	
ABRIL	J	J
MAIO	K	
JUNHO	M	M
JULHO	N	
AGOSTO	Q	Q
SETEMBRO	U	
OUTUBRO	V	V
NOVEMBRO	X	
DEZEMBRO	Z	Z

EXEMPLO:

EM MARÇO EU OPERO O FUTURO: "J"
NA QUARTA FEIRA MAIS PRÓXIMA DO DIA
15 DE ABRIL VENCE O ATIVO OPERÁVEL DO
MINI ÍNDICE.

INICIA O USO DA LETRA M
NO MINI ÍNDICE

winm22

FORMAÇÃO
TRADER
ALTA RENDA 2.0

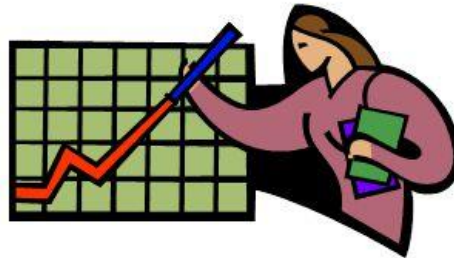
Precificação dos Ativos Futuros

FORMAÇÃO
TRADER
ALTA RENDA 2.0

Preço Justo de um Derivativo

$$F = S \times (1+i)^{n/m}$$

- ▶ **F** = Valor do Contrato Futuro
- ▶ **S** = Valor do spot
- ▶ **i** = Taxa de juros
- ▶ **n** = Dias úteis até o vencimento
- ▶ **m** = Dias da base (252 du)





Alteração no gráfico nas datas de rolagens

Ocasionalmente, em vencimentos do mini índice ou do míni dólar, os gráficos que usamos o ativo operável e os gráficos que estão a série histórica apresentam uma diferença visual (no gráfico e indicadores).

Em valores do contrato não há diferença mas, porém nos indicadores, essa diferença é significativa, devido a sua base de cálculo, podendo dar dupla interpretação de leitura.

Aconselhamos esperar alinhar os indicadores na mesma posição para operar. Isso pode demorar de 1 a 2 dias.

Observe o exemplo a seguir:

Alteração no gráfico nas datas de rolagem

Esse é o gráfico do Índice. Observe que os preços se movimentam da mesma forma e tem exatamente o mesmo valor após a rolagem. Porém, visualmente há diferença com o contrato anterior.



Nesse exemplo a quarta feira mais próxima do dia 15 foi dia 12 (mês de abril-22)



Porque isso acontece?

Índice

Vamos voltar lá na aula sobre o IBOV...

Diferença de preço IBOV e Winfut

- IBOV + TX de carregamento
- Taxa de carregamento (taxa selic do período)
- Números de dias para o vencimento do contrato

O que isso tem haver com a diferença no gráfico? Aquela diferença visual acontece justamente por causa da diferença relacionada à taxa de juros para um novo contrato.



Dólar

O ativo que operamos aqui é a paridade Real-Dólar. Esse ativo é influenciado pela taxa de juros. Esse indicador é uma taxa de referência, que tem um valor muito próximo à taxa SELIC e serve como referência para diversas aplicações. Assim sendo, o DI futuro mostra a expectativa do mercado sobre a taxa de juros para os próximos meses ou anos.

Essa taxa foi gerada através do **CDI (Certificado de Depósito Interbancário)** para corresponder os juros médios utilizados em empréstimos entre as instituições financeiras.

Se o DI futuro subir, significa que a inflação e/ou dólar ficará mais alto, gerando déficit para a nossa economia e consequentemente, haverá um possível aumento na SELIC.

Se há uma queda no DI futuro, significa uma expectativa de melhora da economia, visto que ocorrerá a redução da taxa de juros, indicando uma possível melhora de indicadores.



Já no contrato futuro os cálculos das taxas médias são realizados pela **Cetip (Central de Custódia e Liquidação Financeira de Títulos)**, que reproduzem o custo médio realizado nas negociações de troca de flexibilidade de recursos entre as instituições financeiras no curto prazo.

Analisar o seguinte: quanto maior o número de estrangeiros investindo no Brasil, maior a demanda em reais. Desta forma, o dólar estará mais desvalorizado frente ao real. No entanto, se o número de investidores estrangeiros diminuir, isso poderá ser um dos motivos dos índices da bolsa estarem em queda, sinalizando de que há um menor volume de dólar entrando no país e assim, favorecendo o aumento do valor do dólar.

Isso não é uma regra absoluta, uma vez que o dinheiro que é investido por estrangeiros no Brasil pode não estar na bolsa de valores, ou seja, seu patrimônio pode estar alocado em outros investimentos, como renda fixa ou até mesmo diretamente em empresas.



O dólar americano é considerada a moeda mais importante do mundo.

Foi criado um índice para medir sua força relativa à outras moedas. Esse índice é chamado de DXY, ou Dollar Index.

O Dollar Index compara a moeda norte americana com o euro (zona do euro), o iene (Japão), a libra esterlina (Reino Unido), o dólar canadense (Canadá), a coroa sueca (Suécia), e o franco suíço (Suíça).

Presente em 85% do volume transacionado no mercado de Forex, a moeda é a mais utilizada para transações internacionais e tem protagonismo único no mercado monetário. O *dollar index* permite acompanhar seu valor relativo a outras moedas fortes e pode ser usado como indicador, inclusive, para tentar medir a valorização de moedas de países emergentes. O índice tem contrato futuro disponível na ICE.

O que isso tem haver com a diferença no gráfico? *Modelo de precificação dos ativos futuros.*

Horário de Funcionamento da B³

FORMAÇÃO
TRADER
ALTA RENDA 2.0



Mercado	Cancelamento de Ofertas		Pré-Abertura		Negociação		Call de Fechamento		After-Market ⁴					
									Cancelamento de Ofertas		Negociação		Cancelamento de Ofertas	
	Início	Fim	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	18:30	18:45
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	18:30	18:45
Mercado a termo	–	–	–	–	10:00	17:25	–	–	–	–	17:30	18:00	–	–
Mercado de opções	09:30	09:45	09:45	10:05	10:05	16:55	16:55	17:15	17:25	17:30	–	–	18:30	18:45
BOVESPA Mais – Todos os ativos	09:30	09:45	09:45	10:00	10:00	16:55	16:55	17:00	17:25	17:30	17:30	18:00	18:30	18:45
BDRs	09:30	09:45	09:45	10:00	10:00	16:55	16:55	17:00	17:25	17:30	17:30	18:00	18:30	18:45
Fundos de Investimentos	09:30	09:45	09:45	10:00	10:00	16:55	16:55	17:00	17:25	17:30	17:30	18:00	18:30	18:45
ETFs de renda variável	09:30	09:45	09:45	10:05	10:05	16:55	16:55	17:15	17:25	17:30	17:30	18:00	18:30	18:45
ETFs de renda fixa	09:30	09:45	09:45	10:00	10:00	16:55	16:55	17:00	17:25	17:30	17:30	18:00	18:15	18:45
Mercado de balcão organizado – Todos os ativos	09:30	09:45	09:45	10:00	10:00	16:55	16:55	17:00	17:25	17:30	17:30	18:00	18:30	18:45
Opções sobre índice de ações	09:30	09:45	09:45	10:05	10:05	16:50	16:50	17:15	17:25	17:30	–	–	18:30	18:45

FORMAÇÃO

TRADER

ALTA RENDA 2.0

FORMAÇÃO

TRADER

ALTA RENDA 2.0