



LEVAR 1 - INDIANTES

# O PREDADOR

## A Bolsa de Valores

### Sem Mistério



Leandro Ximenes

# A Bolsa de Valores Sem Mistério

# A Bolsa de Valores Sem Mistério

Leandro Ximenes

Copyright 2012 © Leandro Ximenes  
Todos os direitos reservados e protegidos  
pela lei 9.610, de 1998.

O autor **PERMITE** a reprodução do todo ou em parte, bem como sua livre distribuição mecânica ou pela internet, impressão ou cópia, desde que nenhuma parte de conteúdo ou forma sejam alteradas e que sempre sejam citados o endereço eletrônico do autor e seu nome.

[www.opredador.com.br](http://www.opredador.com.br)

Leandro Ximenes

## Sobre o Autor

*Leandro Ximenes*

Formado em odontologia e com duas especializações, Leandro Ximenes iniciou seus estudos e seus investimentos na Bolsa de Valores em 2004. De lá pra cá, sempre estudando e adquirindo experiência, desenvolveu um método próprio, sem complicação, de investimento e garimpagem de boas oportunidades na Bolsa de Valores que pode ser aplicado a ações, mercado futuro e commodities agrícolas.

Na série de 3 livros “A Bolsa de Valores Sem Mistério” o autor demonstrará que, é possível obter rendimentos maiores que a renda fixa, proteger seu dinheiro da inflação e formar um patrimônio invejável utilizando a Bolsa de Valores. O autor também mantém o Blog de educação financeira “**O Predador**” onde faz postagens regulares sobre o tema e ajuda os iniciantes na Bolsa de Valores a trilharem um caminho simplificado e rentável para seus investimentos.

## Agradecimentos

Agradeço a minha esposa, Carisa, por sempre estar ao meu lado, por sempre ter uma palavra positiva acerca de tudo, e por me ajudar a procurar ser uma pessoa melhor a cada dia. Obrigado pela família maravilhosa que você me deu.

A minha filha, Alissa. Um anjo que apareceu em minha vida. Acordar todos os dias ficou muito mais gostoso com ela ao nosso lado.

Aos meus pais, André e Ester, pelo exemplo de vida, dedicação e amizade sempre.

A autor Gustavo Cerbasi, que me ajudou a conquistar a independência financeira aos 36 anos de idade, através dos ensinamentos financeiros de seu primeiro livro, "Dinheiro, os segredos de quem tem".

A Deus e Nossa Senhora, pelas oportunidades que tenho, por me guiarem em minhas escolhas e por só colocarem pessoas boas em meu caminho.

## Sumário

<b>Introdução</b>	<b>10</b>
<b>Capítulo I</b>	<b>17</b>
<b>Investimento X Especulação X Jogo</b>	
O Investimento	19
A Especulação	23
O Jogo	29
<b>Capítulo II</b>	<b>31</b>
<b>De Onde Vem o Dinheiro na Bolsa?</b>	
Quem compra ações?	31
Liquidez das ações de boas empresas	33
<b>Capítulo III</b>	<b>37</b>
<b>Vamos Operar?</b>	
Tipos de operações	37
Operações Normais e Daytrades	37
Operações Normais	37
Operações Daytrades	38
Corretoras X Bancos	39
Abrindo uma conta em uma corretora	40
Corretoras ou Bancos?	42
Transferindo recursos para sua corretora	48
Retirando dinheiro de sua corretora	50
E se a corretora ou banco quebrar?	52
Taxas e corretagens	54
Corretagem	54

Emolumentos	55
Lotes de ações	58
Códigos das empresas	61
ON – Ordinárias Nominativas	62
PN – Preferenciais Nominativas	62
PNA – Preferenciais Nominativas Classe	62
A	
NM – Novo Mercado	62
<b>Capítulo IV</b>	<b>63</b>
<b>O Home Broker</b>	
É preciso telefonar?	63
Painel de cotações	65
Boleta compra e venda	65
Boleta de stops	67
Stop loss	67
Stop gain	70
Stop móvel	71
<b>Capítulo V</b>	<b>75</b>
<b>Gerenciamento de Risco</b>	
Diversificação	75
<b>Capítulo VI</b>	<b>79</b>
<b>Como Operar</b>	
Etapas da operação	79
Análise dos ativos	79
Estratégia	80
A operação	82

O emocional	83
Euforia	85
Medo	86
A tendência é sua amiga	87
O caminho inverso	88
Qual a finalidade de operar?	88
Dedicação	90
Seja organizado	92

## **Capítulo VII** **94**

### **O Mercado Futuro**

Alavancagem em futuros	94
Negociação mínima dos contratos	99
O mini-índice	100
Códigos do índice futuro e mini-índice	100
O dólar futuro	102
O mercado agrícola	104
Milho e boi gordo	104
Hedge no mercado futuro	108
Proteja sua viagem ao exterior	111
Proteja sua carteira de investimentos em ações	113
Venda a descoberto em futuros e ações	114
A margem e a liquidação	116

### **Considerações finais** **118**

## Introdução

Seja muito bem-vindo à Bolsa de Valores. Se você chegou até aqui não pode parar mais!

**“A mente que se abre a uma nova idéia jamais voltará ao seu tamanho original.”**

*Albert Einstein*

Você suou para guardar uma parte de seu dinheiro todos os meses com a finalidade de formar um patrimônio e garantir dias melhores para o futuro de sua família. Agora, uma pergunta é necessária se fazer:

**“Como posso aplicar meu dinheiro a fim de que ele renda realmente mais do que a inflação para poder garantir o futuro do meu patrimônio?”**

A resposta para esta pergunta é:

**“Eduque-se bem financeiramente, depois tire seu dinheiro da poupança e procure outras formas de investimento mais inteligentes.”**

**A Caderneta de Poupança  
é uma Vergonha Absoluta.  
Ela não corrige nem a  
inflação**

A poupança jamais garantirá o futuro de seu patrimônio. É uma vergonha absoluta! Ela perde para a inflação e vai dilapidando seu patrimônio mês a mês.

Não acredita? Faça um teste então:

- 1) Vá ao supermercado e faça uma lista de compras que você consiga comprar com R\$ 100,00 hoje e guarde esta lista.
- 2) Depois, abra uma poupança com o mesmo valor de R\$ 100,00.
- 3) Daqui a um ano, retire todo o dinheiro acumulado nesta poupança, pegue aquela lista de compras guardada a um ano atrás e volte ao mesmo supermercado.
- 4) Agora tente comprar aquela mesma lista de compras que você fez um ano atrás com o dinheiro acumulado na poupança durante este ano. Sem Chance! Mesmo com o rendimento da Poupança, seu dinheiro não vale mais aquela lista de compras, ou seja, a poupança não está nem protegendo seu dinheiro da inflação.

Agora imagine o que essa “caderneta de poupança” pode fazer com seu patrimônio ao longo dos anos.

Você agora acredita se eu disser que a Poupança é mais arriscada que a Bolsa de Valores?

**Sua Chance de Perder  
Dinheiro na Poupança a  
Longo Prazo é de 100%!**

Sua chance de perder dinheiro na Poupança à longo prazo é de 100% e sua chance de ganhar é Zero%.

Ao longo dos anos você vai dilapidar seu patrimônio se continuar a colocar suas economias somente na Poupança. A inflação vai se encarregar disso.

O segredo para proteger seu patrimônio está em procurar outras oportunidades de investimento. Você precisa procurar investimentos mais inteligentes, que rendam realmente mais do que a inflação do mesmo período. É importantíssimo que, antes disso, você procure estudar bem a forma de investimento escolhida e só quando você sentir que domina o este investimento é que poderá realmente colocar seu dinheiro suado nele.

Tenha em casa o livro “Investimentos Inteligentes” de Gustavo Cerbasi. Cada opção de investimento disponível no mercado financeiro é descrita neste livro com uma linguagem muito acessível. Não o empreste pra ninguém, ao longo de sua vida e de seus investimentos você precisará recorrer a ele para estudar novas “oportunidades” que lhe serão oferecidas.

Dentre todos os tipos de investimentos, as ações de boas empresas se destacam por seu histórico rendimento superior. Ações de boas empresas rendem, em média, de 15 a 25% ao ano. E não precisa ser um *expert* de mercado financeiro para saber quais

empresas escolher para compor sua carteira de ações.

**Não precisa ser um *expert* de mercado financeiro para saber quais empresas escolher para compor sua carteira de ações.**

Você não precisa acompanhar o sobe e desce dos mercados todos os dias. O que você precisa fazer é se informar bem a respeito das empresas que pretende investir. Veremos isso ao longo desta série de 3 livros. Serão apresentadas formas de investimento e também de especulação na bolsa de valores.

Parabéns por ter chegado até aqui.

**“Deves aprender as regras  
do jogo. E depois deves  
jogar melhor que todo  
mundo.”**

*Albert Einstein*

**“Uma longa viagem  
começa com um único  
passo.”**

*Laó-Tsé*

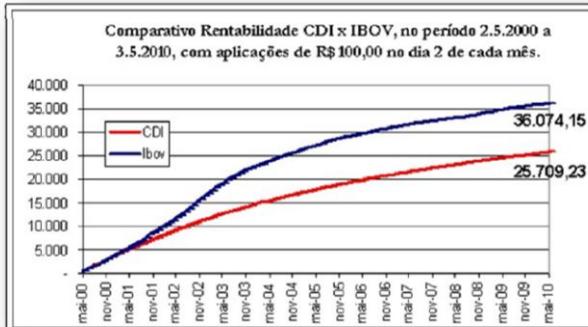
## Capítulo I

### Investimento X Especulação X Jogo

A bolsa de valores é, sem dúvida, o melhor lugar para investir suas economias. Historicamente, seus resultados tem sido muito superiores aos investimentos convencionais, como a renda fixa (CDBs), fundos de investimentos ou poupança.

Abaixo você vê um gráfico comparativo de rentabilidade de um investimento feito no Ibovespa em comparação com o CDI nos últimos 10 anos. Lembrando que neste período tivemos algumas crises que derrubaram a bolsa e a maior crise de todas que foi em 2008. Mesmo assim, o rendimento

do Ibovespa acumulado no período superou o CDI (renda fixa) em cerca de 40%.



Fonte: [www.ini.org](http://www.ini.org) (Instituto Nacional de Investidores)

Você já deve ter ouvido falar de muitas pessoas que perderam dinheiro na bolsa de valores. Eu também conheço muitas dessas pessoas. O que elas tem em comum é o fato de não terem se educado adequadamente antes de realizar seus investimentos e o pior, a grande maioria delas nem sabia diferenciar investimento de especulação ou jogo.

Para ter sucesso na Bolsa e para o bem do seu patrimônio é preciso que os conceitos

a seguir estejam enraizados em sua mente e que não os confunda nunca mais.

## O Investimento

“Tem a finalidade de formar um patrimônio, construir um futuro, acumular bens e renda passiva.”



**São Seus Investimentos Que  
o Tornarão Rico!**

São seus investimentos que o tornarão rico.

Exemplo de um investimento em ações: você compra ações de uma boa empresa esperando que ela cresça, ou

continue crescendo, e se torne uma empresa gigante ou bem representativa no seu setor de atuação, que pague bons dividendos anualmente para você reinvestir na mesma empresa.

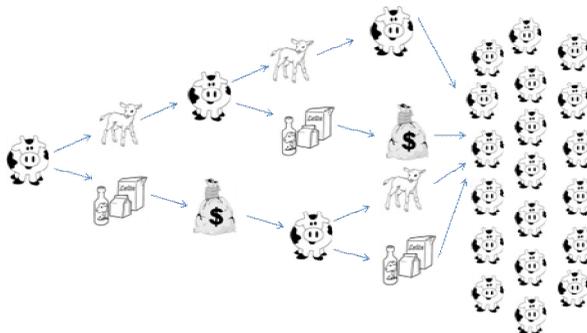
Num futuro, sem data definida, com o crescimento da empresa, seu Valor também aumentará e isso se refletirá no preço de suas ações, que também aumentarão significativamente, fornecendo-lhe um lucro substancial por ter participado do crescimento desta empresa.

**Se a empresa da qual você  
comprou ações crescer ao  
longo dos anos, o preço de  
suas ações também  
aumentará**

Ao adquirir ações dessa empresa você se tornou dono de um pedacinho dela,

chamado de sócio minoritário, e estará colhendo o que plantou.

Este exemplo pode ser comparado a um investimento em uma fazenda de gado de leite. Nessa fazenda a renda vem do leite e dos novos bezerros que nascem periodicamente. Esses bezerros são incorporados ao plantel da fazenda para virarem novas vacas e gerarem mais leite e novos bezerros e a renda obtida com o leite também é reinvestida na fazenda. Se este modelo de fazenda tem se mostrado lucrativo ao longo dos últimos anos, a tendência é que a fazenda cresça e que seu Valor também aumente e assim você fique cada vez mais rico.



No site do INI (Instituto Nacional de Investidores – [www.ini.org](http://www.ini.org)) você encontra uma história de investimento onde uma pessoa que ganhava apenas 1.500 reais mensais e que guardava 20% do seu salário, ou seja, 300 reais por mês, comprava regularmente ações da empresa Vale do Rio Doce, conseguiu, em apenas 10 anos, acumular um patrimônio de mais de \$ 1 milhão de reais em ações.



O Investidor Warren Buffett

Warren Buffet é um exemplo de investidor muito bem sucedido, não por acaso ele divide o posto de homem mais rico do mundo com Bill Gates.

## A Especulação

“Tem a finalidade de obter um lucro num determinado período de tempo, ou seja: comprar algo por “x” e vender por “x + algum lucro”.

**A função da Especulação é  
aumentar a sua bola de  
neve**

Quer você goste ou não do nome “especulação”, é esse o nome dado a operações dessa natureza. Vá se acostumando.

Difícilmente a pura especulação te trará fortuna, apesar de existir quem também

tenha ficado bilionário com especulação, como é o caso de George Soros.



O Especulador George Soros

Quando você está treinado para enxergar o que as outras pessoas não vêem, você faz ótimos negócios. O lucro conseguido com suas Especulações deverá ser Investido para gerar riqueza. Então, a função da especulação é aumentar a sua “bola de neve”, mas quem forma a bola de neve são seus investimentos.

Um exemplo de especulação na Bolsa de valores seria você comprar ações de uma

empresa porque julgou estarem baratas naquele momento, para poder vendê-las mais caro, após algum tempo. Esse tempo pode variar de minutos a alguns anos.

- Anos?

- Sim. Se você já sabe **quando**, ou **por quanto** quer vender, já é especulação. Não importa o período de tempo envolvido, um minuto, um dia ou dez anos.

**Especular é comprar por  
“X” e tentar vender por “X +  
algum lucro”**

No caso de um exemplo comparativo com imóveis, é quando você compra uma casa por \$ 80.000 e a vende, alguns meses depois, por

\$95.000, apurando um lucro bruto de \$15.000. Isso não foi investimento – foi especulação.

**A Bolsa de Valores é o  
melhor lugar para  
Especular**

Particularmente acredito que, **quando você sabe o que está fazendo**, a bolsa de valores também é o melhor lugar para se especular por que:

- Tem liquidez imediata: sempre há quem queira comprar suas ações. Imóveis tem liquidez sofrível.
- Você compra e vende pela internet, com poucos cliques, no conforto de sua casa ou escritório. Utilizando Smartphones também já é possível. Até na praia então, se preferir.

- Ninguém te pede pra reconhecer firma.
- Não há despesas com escritura, registro, etc.
- Não é necessário pedir “n” certidões negativas de débito das partes envolvidas.
- Em poucos minutos você faz a análise de risco do negócio.
- O banco ou corretora te fornece o relatório completo da operação em tempo real gratuitamente.
- É muito mais fácil se beneficiar das isenções fiscais dadas pelo governo.
- Exige pouquíssimo tempo.
- Com um pequeno valor você já pode iniciar suas especulações.
- Dá para conciliar com seu trabalho (veja o tópico “Dedicação”)

Na Bolsa, a maioria das pessoas que acha que está investindo, está só especulando, ou seja: comprando por um preço e querendo vender mais caro após alguns dias.

Sempre me dizem algo do tipo: *“certa vez investi um dinheiro na bolsa, naquela época em que todo mundo estava ganhando dinheiro com a Petrobrás, e acabei perdendo dinheiro. Nunca mais invisto meu dinheiro na bolsa!”*

Você que já chegou até aqui agora já sabe que esta pessoa achava que estava investindo mas na verdade estava ..... **Jogando** (Isso mesmo, o que essa pessoa estava fazendo era uma aposta na Petrobrás e não um investimento na Petrobrás. Isso nem se chama especulação, se chama jogo, pois a especulação exige estratégia e não havia estratégia alguma, só a esperança que a cotação subisse)

## O Jogo

“Muitos que acham que estão especulando, estão na verdade jogando. Jogar é bem parecido com especular. A diferença é que no jogo não existe análise da operação e estratégias de especulação.”

**Se quiser Jogar, vá a uma lotérica. A Bolsa não é lugar de jogar.**

O especulador é um **planejador** e **estrategista**, já o Jogador, compra as ações da moda porque viu uma notícia no jornal da noite, ou porque participou de uma conversa num fórum financeiro, ou porque conversou com o seu amigo que acredita ter uma informação privilegiada, ou ainda pior,

porque recebeu uma “dica quente” de alguém. **Fuja das Dicas.**

A bolsa de valores não foi feita para jogadores. Se você entrar despreparado, você “pagará o almoço” de muita gente. É esse o jargão usado pelos operadores.

Você está no caminho certo! Fique tranquilo: se você está aqui, em pouco tempo, com um pouco de dedicação, se tornará um ótimo Investidor e Especulador na bolsa de valores. Após aprender o básico para se familiarizar com a Bolsa, passaremos às minhas técnicas simplificadas de Investimento e Especulação, nos Livros 2 e 3.

**Fique tranquilo. Em pouco tempo você será um ótimo Investidor e Especulador na Bolsa de Valores**

## Capítulo II

### De onde vem o dinheiro na Bolsa de Valores?

#### Quem Compra Ações?

Os maiores negociadores de ações são, nesta ordem, os grandes fundos de investimento, os grandes bancos, grandes empresas, médios e pequenos fundos de investimentos, médios e pequenos bancos, pequenas empresas, grandes investidores pessoa-física, clubes de investimentos e, por fim, bem lá no finalzinho mesmo, eu e você, as pessoas físicas comuns. No Brasil apenas 0,30% da população investe na bolsa de valores. Nos EUA, estima-se que 30% das pessoas utilizam a bolsa de valores para seus investimentos.

É errado pensar que a bolsa é um ganha-perde, ou seja, para que você ganhe outra pessoa tem que perder. Eu já vi muita gente falar que não investe na bolsa por questão de princípio. Por que se ele está

ganhando tem alguém perdendo. Isso não é verdade.

**É errado pensar que se você  
está ganhando  
necessariamente tem  
alguém perdendo. Isso não  
é verdade!**

Mesmo em se tratando de especulação, quando você compra uma ação X por \$ 10 e a vende por \$ 12, você pode ter comprado de alguém, ou de algum grande banco, que comprou aquela ação no passado por apenas \$ 5 e que está tendo um lucro de 100% vendendo-a por \$ 10 a você neste momento.

Não pense que se você estiver lucrando tem alguém tendo prejuízo. Imagine uma situação em que você achou em uma imobiliária uma casa sendo vendida com um preço abaixo do valor de mercado.

Esta casa é exatamente o tipo de imóvel que você estava procurando. Você deixaria de comprá-lo porque acredita que, se está abaixo do valor de mercado, o proprietário estaria tendo um prejuízo ao vendê-lo pra você? Acredito que não.

## Liquidez das ações de boas empresas

**Você consegue vender suas ações ao preço de mercado na hora que quiser, e pela internet.**

Se você precisar vender rapidamente suas ações (de boas empresas) sempre haverá comprador naquele exato momento ao preço da cotação daquele momento. A cotação das ações varia a cada segundo dependendo da lei da oferta e da procura. Se houver mais

compradores do que vendedores num determinado dia, a cotação sobe e vice-versa.

Você pode encontrar o mercado num momento favorável e ter um belo lucro com a venda de suas ações ou também pode ocorrer o contrário e pegar um momento desfavorável e precisar vender abaixo do que estava imaginando.

Paralelamente, se você tem seu dinheiro investido em um imóvel que lhe custou 80 mil no passado e precisa vendê-lo com urgência, fará um negócio muito ruim porque mesmo você sabendo que seu imóvel tem um valor atual de mercado de 100 mil, o mercado imobiliário tem péssima liquidez comparado ao mercado de ações. Seria triste saber que sua casa vale 100 mil e você ter que vendê-la por 70 mil devido à urgência em apurar o dinheiro.

Agora digamos que você tenha 1.000 ações da empresa BRFOODS (Sadia /Perdigão) compradas a \$ 70 cada (os mesmos 70 mil do exemplo da casa); você checa pela internet a cotação de sua ações e

descobre que estão sendo negociadas naquele momento a \$100 cada ação. Então, pela internet mesmo, em segundos, você ordena a venda de suas 1.000 ações da Sadia/Perdigão e apura seus 100 mil. Sem mistério! Sem precisar de reconhecer firma, sem leitura de escritura, sem perder tempo, etc.

Agora você não é mais dono de um pedacinho da Sadia. Você saiu do ramo de alimentos, mas amanhã poderá comprar um pedacinho de uma empresa fabricante de calçados como a Grendene, fabricante do Rider, da Melissa e de outras marcas ou ainda da Alpargatas, que fabrica as Havaianas.....aquelas que não soltam as tiras!

**Você pode ser dono de um pedacinho da Sadia hoje e amanhã comprar o Banco do Brasil. Sem mistério!**

No caso da cotação de suas ações estarem abaixo do seu valor de compra, você terá um prejuízo porque pegou o mercado num momento desfavorável. Neste caso, a urgência em apurar o dinheiro é a culpada do seu mau negócio. Não era a hora certa de vender suas ações.

**A Urgência nos  
investimentos é inimiga dos  
seus lucros**

*“A pressa é inimiga da perfeição”*

## Capítulo III

### Vamos Operar?

#### Tipos de Operações

#### Operações Normais e Daytrades

O ato de comprar ou vender ações é chamado de operação ou trade. Essa operação é **Normal** quando a ação é comprada hoje e vendida amanhã ou dias depois, nunca no mesmo dia.

#### Operações Normais

- Swingtrades** = comprei hoje e vendi após alguns dias (é um tipo de especulação)
- Positiontrades** = comprei hoje e vendi após algumas semanas ou meses (é um tipo de especulação)
- Investimento em carteira diversificada de ações (é um tipo de investimento). Você só vai vender quando uma ou mais empresas da

sua carteira deixarem de ser investimentos interessantes.

## **Daytrades**

O Daytrade é um tipo de especulação com ações onde se compra e vende as mesmas ações no mesmo dia, obrigatoriamente.

Existem diferenças nas taxas cobradas para cada tipo de operação (Normais e Daytrades) e também na tributação e nas isenções fiscais. No momento basta saber que é um pouquinho mais caro fazer um daytrade do que uma operação normal.

**Existem dois tipos de  
operações:**  
*Normais e Daytrades*

## Corretoras *versus* Bancos

Para comprar ações é necessária a intermediação de uma corretora ou de um banco. Hoje tudo é feito eletronicamente e não existe mais aquele antigo profissional da bolsa que ficava com um telefone correndo e gritando feito louco.

Tudo ficou muito simples, por isso a popularidade do mercado de ações.

As corretoras e bancos disponibilizam uma ferramenta que se chama “Home Broker”, que é por onde você negociará suas ações através da internet. Esta ferramenta é muito simples e **gratuita**. É apenas uma questão de familiarização.

Chamaremos o Home Broker apenas de **HB** a partir de agora. Os HBs tem formatos diferentes de acordo com a corretora ou banco escolhido, mas as funções de compra e venda de ações são básicas. No início é bom que você tenha conta em apenas uma corretora (ou banco) para não fazer confusão.

## **Abrindo uma conta em uma corretora**

É realmente muito simples abrir uma conta em uma corretora. A maioria delas não exige nenhum depósito inicial. Para isso, acesse o site da corretora desejada e procure a opção "abrir uma conta". Preencha seus dados corretamente, imprima os formulários, assine-os e envie-os pelos correios para o endereço fornecido pela corretora. Em alguns dias sua conta estará ativa e você receberá instruções, seu login e sua senha, por e-mail, para acessar o HB de sua corretora.

**É muito simples e grátis  
abrir uma conta em uma  
corretora**

Antes de mais nada é necessário ter uma conta em qualquer banco para que você

possa transferir o dinheiro deste banco para sua corretora escolhida.

Abaixo seguem alguns sites de algumas corretoras. Eu tenho conta nas três que cito.

□ Corretora TOV (uma das mais baratas. cobra \$ 2,90 a taxa fixa por operação) [www.tov.com.br](http://www.tov.com.br)

□ Corretora Mirae ( também uma das mais baratas no momento: \$ 2,90 a taxa fixa por operação) [www.miraeasset.com.br](http://www.miraeasset.com.br)

□ Corretora MyCap (cobra \$5,00 a taxa fixa por operação) [www.mycap.com.br](http://www.mycap.com.br)

Muita gente se encanta por ela mas eu não a recomendo de maneira nenhuma pois tive um problema de cobrança errada que foi tratado com um descaso enorme. No meu blog você encontra uma postagem relatando o acontecido. Vale a pena ler este post porque muitos leitores deixaram suas considerações a respeito de outras corretoras.

No próximo tópico você encontra mais considerações sobre corretoras e bancos.

**Não deixe de ler no meu  
blog o post  
“Mycap Nunca Mais!”**

### **Corretoras ou Bancos?**

- Eu posso operar pelo HB do meu banco mesmo ou preciso realmente abrir conta em uma corretora?

Resposta:

- *Deixe de preguiça e abra já uma conta gratuitamente em uma corretora. Ainda não existe um banco que cobre taxas de operação barato como uma corretora e que te preste um serviço decente como uma corretora.*

Normalmente as corretoras são bem melhores que os bancos. Eu prefiro as corretoras, mas minhas primeiras compras de ações foram feitas pelo HB do banco

Bradesco, que é tão primitivo que pode ser chamado de HBssauro. Não cometa o mesmo erro meu!

Até hoje o HB do Bradesco mudou pouca coisa e é chato e caro operar por ele, se comparado às corretoras que tenho conta hoje. Os HBs e as taxas cobradas pelos outros bancos também são uma vergonha.

*Ainda não existe um banco que cobre taxas de operação barato como uma corretora e que te preste um serviço decente como uma corretora.*

Minha preferência pelas corretoras é porque elas vivem somente disso e, por este motivo, normalmente prestam uma assistência melhor a seus clientes do que os bancos.

Outro ponto importante é que existem corretoras que cobram bem mais barato do que os bancos e isso dá uma diferença enorme na apuração do lucro (ou prejuízo).

**Não subestime NUNCA o  
valor das taxas de  
corretagens**

Não subestime nunca o valor das taxas de corretagens. Ele já come um pouquinho do seu capital investido antes mesmo que você tenha algum lucro.

Vamos Imaginar agora três situações:

1) Você comprou 200 ações da VALE por \$ 50 cada, totalizando \$10.000 e sua corretora te cobrou uma taxa fixa de \$ 20. Neste caso, o valor da corretagem equivale **a apenas 0,20%** do valor investido de \$10.000 e tem pouco impacto sobre o valor da operação.

2) Você comprou apenas 10 ações VALE por \$ 50 cada, totalizando \$ 500, e sua corretora te cobrou a mesma taxa fixa de \$ 20. Neste caso, o valor da corretagem equivale **a absurdos 4%** do valor investido de \$500. Você já começou perdendo 4% do seu capital inicial. Isso é mais do que a poupança de pagaria em 6 meses de investimento – um péssimo negócio.

3) Você comprou as mesmas 10 ações do exemplo anterior a \$ 50 cada, totalizando \$500 mas em uma corretora que te cobre uma taxa de corretagem mais barata, apenas \$2,90. Neste caso, o valor da corretagem equivale **a apenas 0,58%** do valor investido de \$ 500.

**Relatórios de Corretoras e bancos não servem pra nada e podem te fazer perder muito dinheiro**

Não se iluda com corretoras que te prometem um serviço diferenciado e por isso te cobram mais caro. Relatórios de corretoras e suas “carteiras sugeridas” não te servirão para nada. Podem inclusive te fazer perder dinheiro. Vou repetir: carteiras sugeridas por corretoras e relatórios diários, semanais, etc, são tudo lixo. Sua corretora deve ter um bom HB, uma taxa justa de corretagem e pronto. Isso já basta.



Algumas corretoras te prometem “um gerente exclusivo” que também é operador e pode te dar “dicas quentes”. Mas você que já chegou até aqui já sabe que isso é Cilada! Ou é primeiro de abril ou Pegadinha do Malandro!



Fuja das dicas todos os dias! Você notará que elas te perseguirão, por isso deve ser forte todos os dias e jamais comprar uma ação porque alguém te deu uma dica. Mesmo que você me encontre no aeroporto e eu te diga que “enchi as burras” de AMBEV ontem, você só deve se decidir por comprar esta empresa se sua análise e estratégia estiverem te dando sinais de compra. Lembre-se de que você, a partir de agora, ou está especulando ou está investindo e seguir dicas é jogar.

Acredite: Você aprenderá a se virar sozinho na Bolsa! Operar com dicas é Jogar, e lugar de jogo é na lotérica. Na lotérica você aposta um pequeno valor e corre o risco de realmente ficar milionário. Se for jogar na bolsa de valores, você apostará muito dinheiro, “pagará o almoço” de muita gente e ficará com um prejuízo enorme.

**Acredite: Você aprenderá a se virar sozinho na bolsa de valores**

## **Transferindo recursos para sua corretora**

Como falei anteriormente, antes de abrir uma conta em uma corretora você

precisa já ter uma conta em um banco qualquer.

A corretora te fornecerá os dados de uma conta bancária dela. Você transferirá os recursos desejados para esta conta e, em alguns minutos, seus recursos estarão disponíveis em sua conta na corretora.

Algumas corretoras disponibilizam contas de vários bancos para que facilite e barateie suas transferências. Há corretoras que tem apenas uma conta e, se o seu banco não for o mesmo banco da corretora, você pagará a taxa de transferência interbancária DOC ou TED de seu banco. Esse pequeno valor também impacta na apuração do seu lucro porque, como a taxa corretagem, torna-se uma despesa antes mesmo que você tenha algum lucro.

A maioria das corretoras não exige nenhum depósito para a abertura de sua conta e também não cobram mensalidades ou pacotes como as contas bancárias mas todas as corretoras exigem um valor mínimo para quando você for fazer suas transferências de

fundos. Esse valor pode variar de \$100 a \$1.000. Consulte o atendimento da corretora pretendida antes de abrir sua conta. Você acha os telefones de contato facilmente na página inicial do site da corretora pretendida.

Isso é importante porque você pode ter disponível apenas \$500 mensais para aplicação em ações e acabar escolhendo uma corretora que exija uma transferência mínima de \$1.000.

As corretoras aceitam somente transferências de dinheiro e nunca depósitos em suas contas, por isso é necessário que você tenha uma conta bancária em seu nome.

## **Retirando dinheiro de sua conta na corretora**

Também é muito simples solicitar a retirada de dinheiro de sua conta na corretora. Para isso, acesse seu HB e lá você encontrará uma aba normalmente chamada de “movimentação”. Você mesmo preenche

os campos da solicitação de retirada e o valor será transferido para sua conta bancária.

Você não conseguirá transferir seu dinheiro da corretora para outras contas bancárias que não estejam em seu nome e cadastradas na corretora. Isso é para sua segurança. O dinheiro só sai da corretora e vai obrigatoriamente para sua conta bancária.

Cada corretora pede um tempo para a transferência do valor. Pode variar de uma hora a um dia útil. Fique por dentro dos prazos de sua corretora e sempre se programe.

**Após vender suas ações, seu dinheiro só ficará disponível em 3 dias úteis (D+3)**

É importante saber que seu dinheiro só ficará disponível em **D+3** ou seja, em 3 dias úteis após a operação de venda das ações. Então, se você precisar do dinheiro que está aplicado em ações e vendê-las na segunda-feira, seu dinheiro só estará disponível para retirada na quinta-feira. Você poderá utilizar este dinheiro antes dos 3 dias úteis para a recompra de ações mas se consultar seu saldo disponível para a retirada de fundos, verá que o valor se encontra bloqueado antes dos 3 dias úteis.

### **E se a corretora ou o banco quebrar?**

Já imaginou se você dá o azar de sua corretora ou o banco de repente quebrar? Isso é muito difícil de acontecer, entretanto é possível.

A sua corretora detém apenas a custódia, ou seja, a guarda, de suas ações. Suas verdadeiras ações estão na CBLC e você está protegido.

Neste caso existem duas situações:

**Se o seu dinheiro estiver aplicado em ações**, não se preocupe porque suas ações não ficam em poder da corretora ou do banco e sim da CBLC - Companhia Brasileira de Liquidação e Custódia. Neste caso, você escolherá outra corretora para transferir a custódia de suas ações e seus investimentos não sofrerão qualquer perda.

**Se o seu dinheiro estiver líquido**, ou seja, se você estiver com o dinheiro parado na corretora esperando uma oportunidade para comprar ações, o FGC - Fundo Garantidor de Crédito do banco central tem um seguro que garante a devolução de até \$ 70.000 por

conta. Então te recomendo que quando estiver operando valores acima de \$ 70.000, deixe o dinheiro líquido em seu banco e só transfira para a corretora quando for comprar as ações.

Outra alternativa é ter algumas contas e em cada uma delas no máximo \$70.000 em dinheiro líquido.

Lembre-se que se o seu dinheiro estiver aplicado em ações, ou como dizemos, **comprado** em ações, você não precisa se preocupar porque a sua corretora detém apenas a custódia, ou seja, a guarda, de suas ações. Suas verdadeiras ações estão na CBLC e você está protegido.

## Taxas e Corretagens

Em toda compra ou venda de ações você terá que pagar:

□ **Corretagem:** para a corretora. Essa corretagem pode ser fixa ou pode ser um

percentual do valor envolvido na transação. Quem faz a opção é você e a opção pela corretagem fixa é quase sempre bem mais em conta do que a corretagem percentual. Existem corretoras atualmente cobrando apenas \$ 2,90 pela execução de uma ordem. Há corretoras que cobram \$ 20 ou mais caro ainda pelo mesmo serviço. Eu prefiro a corretora mais barata porque não utilizo nada da corretora a não ser seu HB.

□ **Emolumentos:** é um conjunto de taxinhas que são destinadas à Bovespa e a CBLC (Companhia Brasileira de Liquidação e Custódia). Essa taxa é sempre percentual e é diferente nas Operações Normais e nos Daytrades.

Para Operações Normais o valor cobrado é 0,0345% do valor da operação

Ex.: Comprei 1.000 ações do Banco Itaú a \$20 cada. Valor da operação = \$ 20.000

Emolumentos da operação:

$\$ 20.000 \times 0,0345\% = \$ 6,90$

Quando vendê-las, terei que pagar novamente, calculando pelo valor de venda.

Para Daytrades o valor cobrado é 0,025% do valor operado.

Então, se eu comprei as mesmas ações do Banco Itaú hoje no início do dia, ou no início do pregão, como dizemos e, ao final do pregão sua cotação fosse maior e eu as tivesse vendido, eu teria feito um daytrade e teria que pagar 0,025% do valor da operação de compra e de venda no mesmo dia.

Ex.:

Comprei 1.000 ações do Banco Itaú a \$20 cada.

Valor da operação = \$20.000

Vendi ao final do dia 1.000 ações do Banco Itaú a \$20,40 cada.

Valor da operação = \$20.400

Emolumentos:  $\$20.000 + \$20.400 = \$40.400 \times 0,025\% = \$10,10$

Aproveitando o gancho desta operação exemplificada acima, você ainda teria as

taxas de corretagem para pagar então vamos ver o resultado final?

**1,92 % em um dia! É mais do que a “Caderneta de Poupança” renderia em 3 meses.**

Comprei por \$20.000

Vendi por \$20.400

**Lucro bruto: \$400**

Despesas da operação:

Emolumentos: 10,10

Corretagem de compra: \$2,90

Corretagem de venda: \$2,90

Total de despesas da operação: 15,90

Lucro apurado na operação:

$\$400 - \$15,90 = \$384$

\$384 corresponde a 1,92% do valor de \$20.000 utilizado nesta operação, ou seja, mais de 3 meses de caderneta de poupança em apenas um dia. Agora você entendeu porque eu considero ridículo meu dinheiro ficar parado na poupança? Mas lembre-se bem que eu sei muito bem o que estou fazendo. Você vai chegar lá!

Os emolumentos e as corretagens já vem descontados do valor que você recebe pela venda das ações.

## **Lotes de Ações**

O Lote padrão para negociação da imensa maioria das empresas é de 100 ações.

Então, quando se diz que comprou um lote de ações, você comprou um lote com 100 ações.

Difícilmente você emitirá uma ordem errada de compra ou de venda porque você

pode simular a operação em seu HB antes de clicar em “executar”.

Se você não tiver o dinheiro disponível para comprar um lote completo de ações da empresa escolhida, você pode também comprar no “mercado fracionário” desde uma única unidade da ação pretendida.

Exemplo: se uma ação da VALE5 custa hoje \$ 50, um lote padrão, que contém 100 ações, custa \$ 5.000.

**Você pode comprar até  
uma única unidade de  
ação no Mercado  
Fracionário**

Se você só tem \$ 1.000, não dá pra comprar um lote com 100 ações, entretanto você pode comprar 20 unidades de ações se a sua

cotação no mercado fracionário também estiver \$ 50 por unidade.

O Mercado Fracionário normalmente acompanha o preço do mercado de lotes padrão, dando pequenas diferenças para mais ou para menos.

Também é importante saber que o mercado fracionário não tem tanta liquidez quanto os lotes padrão. Por isso, tente comprar sempre lotes padrão. Caso não seja possível, você pode ir comprando no fracionário até completar 100 unidades e transformar suas ações fracionárias em um lote padrão.

Toda empresa tem um código de negociação como veremos mais adiante e o código da empresa no mercado fracionário vem seguido de uma letra "F" na frente do código normal.

Ex.: O código da Petrobras é PETR4.

Já o seu código no mercado fracionário é PETR4F.

## Códigos das Empresas

As empresas listadas na bolsa de valores tem um símbolo, ou código, para negociação que se compõe de 4 letras e um número. De acordo com a familiarização, você se lembrará facilmente dos principais códigos de negociação.

Exemplo de alguns códigos de empresas:

<b>EMPRESA</b>	<b>CÓDIGO</b>
Vale	VALE5
Petrobrás	PETR4
Usiminas	USIM5
Gerdau	GGBR4
Bco Brasil	BBAS3
Natura	NATU3
Bradesco	BBDC4

O número que compõe o código varia de acordo com o tipo da ação:

**Ordinárias Nominativas: ON = 3.** Dão direito a voto

**Preferenciais Nominativas: PN = 4.** Não dão direito a voto entretanto o portador tem preferência na liquidação patrimonial, caso a empresa quebre.

**Preferenciais Nominativas classe A: PNA = 5.** Variação das preferenciais que obedecem a critérios distintos de distribuição de dividendos. Não se preocupe com isso agora.

**Novo Mercado: NM = 3.** A Bovespa está convencendo as empresas a aderirem ao Novo Mercado onde existe um conjunto de regras que beneficiam o investidor minoritário. Neste caso, para as empresas que aderiram ao Novo Mercado não existe mais a diferença entre ON e PN. As empresas que abriram seu capital na bolsa de valores nos últimos tempos já são todas NM (3) e muitas empresas antigas na bolsa já estão aderindo ao Novo Mercado.

## Capítulo IV

### O Home Broker

#### É preciso telefonar?

Há alguns anos atrás, para negociar suas ações era preciso telefonar para a sua corretora para colocar uma ordem de compra ou de venda. Este serviço nem sempre era ágil e tinha um preço absurdo comparado aos dias de hoje.

**Você pode negociar suas  
ações até navegando pelo  
pacífico, basta ter acesso à  
internet**

As corretoras e os bancos dispõem de uma ferramenta de uso gratuito chamada de Home Broker. Através de um computador

conectado à internet é possível que você negocie suas ações sem a intermediação de uma pessoa. Você pode fazer isso de qualquer lugar do planeta. Até velejando pelo pacífico é possível aproveitar as oportunidades da Bolsa. Basta ter um computador conectado à internet.

No Home broker você ordenará a compra ou venda de ações e também colocará suas ordens de Stop Loss e Stop Gain, que são suas ordens de proteção da operação e fazem parte da estratégia de especulação (falaremos sobre os tipos de ordens no próximo tópico).



Home Broker da corretora UM investimentos

Na foto anterior você tem o exemplo de um Home Broker. Praticamente todos os Home brokers possuem os quadros que numerei acima:

### **1. Painel de Cotações:**

Através do Painel de cotações é possível visualizar, em tempo real, vários indicadores do ativo escolhido como: preço atual, variação percentual do dia até aquele momento, número de negociações realizadas, volume financeiro, valores máximo e mínimo atingido pela cotação naquele dia, preço de abertura, preço de fechamento do dia anterior, etc. Você pode incluir vários ativos e configurar vários Painéis de cotações, assim poderá separar os ativos que quer acompanhar dia-a-dia do jeito que quiser

### **2. Boleta Compra e Venda**

Aqui é onde você vai ordenar a compra ou venda de ações. Primeiro você deverá escolher se quer Comprar ou Vender e depois preencher os campos circulados: o Ativo escolhido, a quantidade de ações que

quer comprar, que preço quer pagar e a validade da ordem,

ex.: Queremos comprar 1000 ações da Petrobras a 19,00 cada.

Quando você preenche o Ativo, o HB carrega automaticamente essas informações

BOLETA COMPRA E VENDA

Compra Venda

Petrobras PN 19,00 1,00%

Ativo: PETR4 Lote Mínimo: 100 Mercado: Vista

Quantidade: 1.000 Qtde Aparente: Preço: 19,00

Valor Ordem: 19.000,00 Validade: Dia 29/05/2012

Conta: 26140 - Dep - LEANDRO XIMENES AL¹ Agendamento:

Exibir Confirmar

Enviar Limpar

Boleta de compra e venda

Depois é só clicar em Enviar e acompanhar a execução da ordem através do Quadro “Ordens”



O exemplo acima corresponde a outra ordem executada

### 3. Boleta de Stops

#### Stop Loss

É a Ordem mais conhecida pelos operadores e também investidores da Bolsa. Ela consiste em programar uma venda automática em caso de uma queda nos preços de suas ações atingir o seu limite de perda aceitável por sua estratégia de gerenciamento de risco.

**A ordem de Stop Loss é  
uma ferramenta que limita  
sua perda no caso do preço  
desabar**

No exemplo abaixo, dando continuidade à operação (ou trade) descrita acima na Boleta de Compra e Venda, onde compramos 1.000 ações de Petrobrás a 19,00 cada, totalizando 19.000,00, determinamos que nossa perda máxima para essa operação é de 1,00 por ação, ou seja, aceitamos que a ação caia até 18,00. Se cair abaixo disso, queremos que nossas ações sejam vendidas na hora. Isso é o que se chama de Stop Loss, ou stop de perda.

Veja no quadro abaixo que, ao preencher a ordem de stop loss, programamos o “disparo” da ordem de venda das ações se a cotação atingir 17,99 e a execução da venda ao valor de 17,98, com isso estamos querendo dizer:

“Se a cotação cair a 17,99, venda minhas ações a 17,98” (pelo menos 1 centavo a menos).

Este 1 centavo a menos faz com que sua ordem de venda pule na frente das outras ordens de venda daquele momento e tenha a prioridade de venda. Se a melhor oferta de

venda é a 17,99 e você aparece vendendo a 17,98, você tem a prioridade pois está vendendo mais barato.

Havendo compradores a este preço, suas ações serão vendidas automaticamente, sem sua intervenção.

The screenshot shows the 'BOLETA STOPS' interface for a sell order. The interface is in Portuguese and includes the following fields and controls:

- Stop Types:** Stop Simples (selected), Stop Gain/Loss, Stop Móvel.
- Order Type:** Compra (greyed out), Venda (selected).
- Asset:** Petróleoas P14 (PETR4).
- Market:** Mercado.
- Lot Size:** Lote Mínimo: 100.
- Quantity:** Quantidade: 1.000.
- Order Value:** Valor Ordem: 17.990,00.
- Price Fields:** Preço Disp. (17,99) and Preço Venda (17,99) are circled in red. A red arrow points from the 'Preço Venda' field to the 'Enviar' button.
- Order Type:** Ordem à Mercado (selected).
- Account:** Conta: 26140 - Dep - LEANDRO XIMENES AL.
- Confirmation:** Exibir Confirmação (checked).
- Buttons:** Enviar, Limpar.

É imprescindível que, antes de comprar alguma ação, já se determine onde ficará seu Stop loss, de acordo com o seu gerenciamento de risco (veremos mais adiante). A ordem Stop Loss faz parte de qualquer operação sua na bolsa a partir de

agora. Ela é sua única segurança contra uma queda brusca do mercado e sua função é proteger seu capital.

## Stop Gain

Existe ainda a Ordem Stop Gain, ou stop de ganho, que nada mais é do que colocar uma ordem de venda de suas ações caso atinja um determinado lucro. É muito utilizada nas operações especulativas onde determinamos, por exemplo, que, se a cotação atingir 5% de lucro, sejam vendidas metade das ações a fim de garantir aquele lucro e deixar o restante seguir até onde for possível pra cima. Neste caso, se suas ações estiverem subindo mas de repente começarem a cair, você já terá aquele lucro de 5% da metade do capital investido. Isso certamente garantirá o sucesso da operação.

No livro 2, que tratará exclusivamente da especulação na bolsa de valores, você verá na prática como colocaremos as ordens stop gain em nossas operações.

Até agora é importante lembrar que uma operação especulativa na bolsa de valores exige que você coloque 3 ordens: a ordem de compra, a ordem de stop loss para limitar seu prejuízo caso o preço caia ao invés de subir e a ordem stop gain que garantirá seu lucro caso a cotação atinja um patamar pré-determinado em sua estratégia de operação.

**Quando for especular com ações, você colocará 3 ordens: a de compra, o stop loss e o stop gain**

## Stop Móvel

Este tipo de stop vai subindo de acordo com que a cotação de suas ações também suba. Você pode programá-lo por exemplo

para que, a cada 5% de alta, o seu stop Loss seja ajustado para cima os mesmos 5%, garantindo o lucro da operação e evitando que uma queda repentina nas cotações leve todo seu lucro embora.

Exemplo: Seu stop loss inicial estava em 17,99 e a cotação era de 19,00 naquele momento. Então você programa um stop móvel subindo a cada 5%. Neste caso, se a cotação de suas ações subir 5% (19,95) seu stop móvel também subirá 5% e passará de 17,99 para 18,89.

Se a cotação subir mais 5% (20,95), seu stop móvel também subirá mais 5% e passará desta vez a 19,83.

Agora imagine que a cotação a partir daí comece a cair e atinja o valor de 17,50. Isso ocasionará o disparo da ordem de stop loss automaticamente quando passar pela cotação de 19,83, garantindo-lhe lucro de 83 centavos de lucro para cada uma das 1000 ações desta operação, ou seja, 830,00 de lucro.

Ainda sobre ordens stops, não canso de insistir que você lembre-se sempre que o Stop Loss é obrigatório. Nunca se esqueça dele. Ele é sua única proteção em caso de um mau humor do mercado ou simplesmente se sua operação não sair do jeito que você gostaria.

Enquanto estou escrevendo este e-book a cotação da Usiminas (USIM3) está em 11,50. Imagine o sofrimento da pessoa que pagou mais de 43,00 por cada ação há 4 anos atrás e não colocou uma ordem stop loss.

Esta pessoa passou de Investidor a torcedor. Fica todo dia torcendo para que suas ações se recuperem e já prometeu: *“se um dia voltarem a 43,00 eu vendo tudo na hora”*.

Veja que, se o mesmo investidor acima tivesse colocado sua ordem stop loss 10% abaixo do valor de sua compra a título de proteção, ela teria sido executada dias depois a cerca de 37,00 e hoje, se ele ainda acredita no futuro desta empresa, poderia estar comprando 4 vezes mais o número de ações que ele tinha naquela época.

Operar sem Stop Loss é a mesma coisa que comprar uma Mercedes zero quilômetro para fazer uma viagem do Oiapoque ao Chuí e mandar retirar os pára-choques, o pára-brisa, os retrovisores, os airbags e os cintos de segurança. Tudo pode dar certo nessa viagem mas qualquer freada um pouco brusca já pode mudar o destino dos passageiros. Operar sem stop loss é uma burrice do tamanho do mundo!

**Operar sem Stop Loss é  
uma burrice do tamanho  
do mundo!**

## Capítulo V

### Gerenciamento do Risco

#### Diversificação

Muito se fala de diversificação da carteira de ações e isso significa simplesmente dividir seu investimento em alguns ativos para diluir o seu risco. Você ainda vai ouvir alguém falar que “diversificação é pra quem não entende o que está fazendo”, e é por isso mesmo que diversificaremos nossa carteira, porque quem afirmou isso foi nada menos que Warren Buffett, o investidor mais bem sucedido da história. Se ele, que entende tudo desse negócio e respira balanços de empresas, vez ou outra ainda dá umas furadas, então nós, meros mortais, temos que nos defender como for possível e a diversificação dilui sim o nosso risco.

Se você colocar todo o seu capital em uma única empresa e sua cotação despencar, haverá um impacto muito grande em seu capital. Talvez ele nem se recupere mais. Mas

se você dividir seu capital em 10 empresas diferentes, de diferentes setores, e caso uma das empresas não vá bem, as outras podem compensar a perda, então dizemos que seu risco foi diluído neste caso.

**Comprar uma empresa  
duvidosa só para  
diversificar não é  
inteligente.**

O ideal é que, de acordo com que seus investimentos em ações cresça, você diversifique mais, chegando a ter cerca de 15 ativos em sua carteira.

Para pequenas quantias, 5 ativos é o suficiente. Digamos que você tenha disponível um capital de \$10.000 para investir em ações. O ideal é que você coloque cerca de \$2.000 em 5 ativos diferentes.

Quando subir para \$50.000, você coloca \$5.000 para 10 ativos diferentes.

Permaneça com 10 ativos por um bom tempo, mesmo tendo bastante dinheiro envolvido, até ter certeza de que vale a pena comprar alguma outra empresa. Comprar uma empresa duvidosa só para diversificar não é inteligente.

Outro ponto a se considerar a respeito da diversificação é que se for exagerada – muitos ativos em carteira – dificilmente você conseguirá uma média anual de rendimentos acima do Ibovespa.

***Ibovespa*** é uma carteira teórica dos ativos mais negociados da bolsa de valores já incluídos todos os dividendos pagos durante o ano.

Neste caso, seria melhor e infinitamente menos trabalhoso você comprar contratos ou mini-contratos de Índice Futuro (Ibovespa). Você verá o que é isso mais adiante neste mesmo livro.

Resumindo: 10 ativos, no máximo 15, senão vira bagunça e você vai gastar muito tempo e ainda pode não ter um rendimento melhor que o do Ibovespa.

Saber onde colocar o foco de  
nossos esforços, é metade do  
que é necessário para  
concretizar o sonho perseguido

*Bárbara Coré*

## Capítulo VI

### Como Operar

#### Etapas da Operação

Toda operação, seja destinada a Especulação ou Investimento, se divide em 3 etapas:

- Análise
- Estratégia
- Operação

#### Análise dos Ativos

A análise destina-se a definir quais os ativos (empresas) estão em pontos bons para a especulação, quais ativos farão parte da sua carteira de investimentos e quais os ativos estão ou não em um ponto de compra favorável à operação.

Exemplificando, após você analisar 40 empresas, chegou a conclusão que 12 delas

poderão fazer parte de sua carteira de investimentos. Agora você não vai sair comprando ações dessas empresas sem analisar se os preços atuais são vantajosos. Caso não sejam, determinaremos qual o preço que vale a pena pagar pelas ações de cada empresa e começaremos a acompanhar suas cotações e, caso os preços atinjam aquele patamar que você considerou adequado para investimento, você comprará suas ações com uma parte de seu capital, respeitando o que você definiu na diversificação da carteira.

Isso serve para Especulação ou para investimento.

Imagine que você tem uma rua muito movimentada para atravessar. A **análise** seria o equivalente a procurar uma faixa de pedestres para atravessar a rua.

## **Estratégia**

A estratégia define os parâmetros da operação. Se for uma operação de especulação, definirá a que preço te interessa comprar e, se você comprar, a que preço você

espera vender (alvo – ou stop gain), e a que preço você sai fora se der errado (stop loss).

Você também deverá definir a relação Ganho *versus* Risco da operação (falaremos mais adiante).

Seria o equivalente a: após você achar a faixa de pedestres, você determinar que:

“só irei atravessar a rua quando acender a luz verde do sinal de pedestres, quando não vier nenhum carro dos dois lados ou ainda quando o policial parar o trânsito”. Veja que se você resolver atravessar a rua fora das três situações que você definiu como seguras, você pode ser atropelado.

Definir os parâmetros seguros para a operação é primordial senão você pode ser atropelado na bolsa de valores e lá não há ambulâncias pra te socorrer.

Lembra do jogador? O jogador comprou ações sem definir qualquer parâmetro de segurança para a operação. O Jogador é aquele cara que está dançando entre os

carros tentando atravessar a rua movimentada fora da faixa de pedestres.

Ao definir os parâmetros da operação, o stress fica de lado pois basta executar aquilo que foi planejado. Sem mistério.

A estratégia também se aplica aos investimentos definindo, por exemplo, a que preços você vai comprar as ações de determinada empresa; esta compra será de uma única vez ou se serão escalonadas mensalmente, stop loss, etc. (o livro 3 tratará somente de estratégias de investimentos)

## **A Operação**

A operação é a simples execução de tudo o que já foi planejado até agora, seguindo a estratégia sistematicamente.

Seguindo sua estratégia e seu gerenciamento de risco, você operará calmo, seguro e com confiança. Isso é determinante para seu sucesso neste mercado.

Seguindo sua estratégia e seu gerenciamento de risco, você operará calmo, seguro e com confiança. Isso é determinante para seu sucesso neste mercado.

## O Emocional

As operações na bolsa são 80% emocionais e apenas 20% operacionais.

Recebo muitos e-mails de operadores capacitados tecnicamente que não tem obtido resultados positivos em suas operações. Nestes casos, normalmente o componente emocional está atrapalhando. O operador analisa, traça a estratégia, mas não consegue colocar em prática a operação do modo planejado. Isso acontece muito.

O melhor remédio contra esse mal é o hábito de fazer um “diário de operações” onde você descreverá resumidamente cada operação

realizada. Qual o resultado da sua análise, qual a estratégia de operação, o que deu certo, o que deu errado e se você conseguiu seguir todo o seu planejamento.

Melhor ainda é que você tenha um companheiro de operações, que planejem juntos e operem juntos, assim vocês ficarão mais fortes. Vocês podem se comunicar gratuitamente e em tempo real através do Skype. Outra opção é ter alguém para prestar contas de suas operações. Pode ser para um amigo que também opere na bolsa. Não recomendo que seja a sua esposa ou marido porque pode haver problemas sérios de relacionamento, dependendo do seu desempenho na bolsa.

Uma verdade: A imensa maioria dos operadores de daytrades perde feio para os operadores de swingtrades porque não é qualquer um que tem coração forte para ficar acompanhando a variação de preços minuto a minuto durante o dia todo e mais ainda, não é todo mundo que consegue fazer o que precisa fazer na hora em que precisa ser feito.

Para ser um daytrader (operador de daytrades), além de técnica, experiência e tempo disponível, você precisa dominar suas emoções. Mantenha sempre a serenidade se quiser ser um daytrader.

## **Euforia**

Quando o mercado está eufórico os preços sobem e dizemos que os touros estão dominando o mercado. Enquanto a euforia estiver durando, o mercado segue em tendência de alta e os preços sobem fazendo um ziguezague ascendente. Hora de comprar ações.

Você já deve ter ouvido que “se compra na baixa e se vende na alta”. É verdade mas é impossível determinar se a alta já acabou ou se os preços já pararam de cair para que você compre.

**Compre na tendência de alta e venda na tendência de baixa. Esta é a frase correta!**

Devemos comprar ações após grandes quedas mas quando retomarem a subida, ou retomar a tendência de alta. Nunca compre o que está caindo, pode cair sempre mais e ficar sempre mais barato do que já está.

## **Medo**

Quando o medo domina o mercado, os preços caem e o mercado segue em tendência de baixa. Normalmente o medo é mais forte que a euforia e os preços caem mais rápido do que sobem. Num mercado em baixa dizemos que os ursos estão dominando naquele momento. Hora de vender suas

ações ou ainda de “vender a descoberto” (falaremos mais a frente).

Siga sempre sua estratégia e lembre-se de que o que está barato hoje pode ficar mais barato ainda na bolsa. As ações da Usiminas chegaram a 40,00 e estavam sendo vendidas a 20,00 após pouco tempo. Se você comprasse seguindo a máxima “compre na baixa” hoje você estaria bem desapontado sabendo que agora suas ações estão custando apenas 11,00.

Só quando parar de cair e os preços assumirem novamente uma tendência de alta é que será a hora de comprar ações da Usiminas.

## **A tendência é sua amiga**

Tente operar sempre a favor da tendência. A probabilidade de acerto é bem maior. Existem operações contra a tendência que são detalhadas no meu blog mas deixe-as para quando você tiver mais experiência. São chamadas de contra-tendência ou Repiques.

No momento lembre-se do básico: só comprar ações de um ativo que estiver em tendência de alta.

## **O Caminho Inverso**

Muitos operadores iniciam seu caminho pelo fim da estrada, ou seja, fazendo operações de curtíssimo prazo (daytrades) antes das operações de prazo mais longo (swingtrades e positiontrades).

O caminho correto é iniciar pelas operações de prazos mais longos e, com a experiência adquirida em análise e planejamento e tempo livre para dedicação integral, começar a fazer daytrades.

## **Qual a finalidade de operar?**

Parece óbvio que a finalidade de se operar na bolsa seja ganhar dinheiro, mas muitos operadores se viciam em operar

querendo operar cada vez mais e se esquecem que seu objetivo é ganhar dinheiro.

Operar na bolsa é viciante como droga. Tome cuidado e nunca se esqueça que seu objetivo é ganhar dinheiro, não operar cada vez mais

Operar na bolsa é viciante como droga. Tome cuidado e nunca se esqueça que sua missão é ganhar dinheiro e não operar cada vez mais.

Operar mais não significa que você ganhará mais. Opere menos e com mais planejamento.

Lembre-se do seu objetivo: ganhar dinheiro.

**Opere menos vezes e com  
mais planejamento**

## **Dedicação**

Se você dispõe de apenas uma hora por dia para suas análises, então você deve operar uma vez por semana, no máximo duas vezes.

Se dispõe de mais tempo, você pode fazer mais operações, o importante é que você se sinta totalmente a vontade, sem qualquer pressão.

Para operar daytrades, recomendo que você tenha dedicação exclusiva, porque toda atenção é necessária para um daytrader (operador de daytrades). Não se meta a operar daytrades e trabalhar com sua outra

ocupação ao mesmo tempo. Nem um, nem outro darão certo. Você perderá rendimento em seu trabalho e ainda terá muito prejuízo em suas operações.

**Quer operar daytrades?  
Seja organizado e dedique-se exclusivamente às suas operações senão perderá muito dinheiro**

Tenho alguns conhecidos que quase perderam tudo o que tinham por se viciarem em daytrades. Lembre-se de que seu objetivo na bolsa é ganhar dinheiro e não operar mais.

O resultado positivo do fim do mês é o que importa.

Quer operar daytrades? Então você deve ser muito organizado e dedicar-se exclusivamente às suas operações.

**Seu diário de trades te servirá mais do que qualquer livro sobre a bolsa de valores**

## **Seja Organizado**

A organização é imprescindível para seu sucesso na bolsa. Tenha sempre em mãos seu diário de operações e descreva detalhadamente suas operações. Ele te servirá mais do que qualquer livro sobre o assunto.

Um operador desorganizado fatalmente irá perder dinheiro. Se você não está tendo tempo para fazer seu diário de operações é porque está operando demais e está arriscando perder dinheiro. Se já não estiver acontecendo isso.

Nunca é demais te lembrar que você sempre deve operar menos e com mais planejamento.

## Capítulo VII

### O Mercado Futuro

Lembra do “Denorex”? “ Parece, mas não é! “. Pois bem, operar no mercado futuro parece muito com operar no mercado à vista (ações), mas não é a mesma coisa. A principal das diferenças é que neste mercado opera-se alavancado, ou seja: seu dinheiro é multiplicado porque existe somente a exigência de uma “margem” de segurança para operar o futuro.

### Alavancagem em futuros

No dia de hoje, o índice futuro está em 53.000 pontos e, se você quiser comprar um contrato de índice futuro deverá desembolsar apenas 10.000 reais e não 53.000 reais, cerca de 1/5 do valor principal.

Índice futuro é o ibovespa. Se você não quer ter o trabalho de garimpar boas empresas para preencher as vagas da sua carteira de

investimentos, você pode comprar um contrato de índice futuro. Neste caso você estará comprando um pacotão com as 50 a 60 empresas mais negociadas na bolsa de valores de São Paulo. O problema é que, dentro desse pacotão tem muitas empresas que não valem nada. Um exemplo são as benditas empresas do senhor "X". Nunca coloquei um realzinho meu em uma das empresas desse distinto senhor. Suas empresas só tem promessa de lucros futuros. Isso pra mim não é investimento, é aposta.

Retomando o assunto, dizemos então que a "margem" para operar um contrato cheio de Ibovespa ou de índice futuro, como queira, é de apenas 10.000 reais.

Note que, caso você compre um contrato hoje por 53.000 e daqui a uma semana você o venda por 55.000, você apurou 2.000 reais de lucro, que equivalem a **20%** do capital investido, que foi de apenas 10.000 reais.

Veja o grande poder da alavancagem: com apenas 50.000 reais você controla 5 vezes o mesmo valor: 250.000 reais. Existem

mercados muito mais alavancados como o Forex onde com apenas 10.000 dólares você controla mais de um milhão de dólares.

**Operando alavancado é possível perder todo o seu capital ou mais**

Falamos dos lucros que a alavancagem pode proporcionar, entretanto não podemos nos esquecer das possíveis perdas também.

Operando alavancado é possível perder todo o seu capital ou ainda mais do que isso, caso sua operação não siga o rumo que você estava esperando. Portanto, muito juízo aí!

Obtenha muita tarimba primeiro no mercado de ações para só então alçar vôos mais altos.

Na bolsa de valores você vai ganhar e vai perder. Não meça seu desempenho pelo resultado de uma ou outra operação.

O que vale é o seu resultado em um determinado período de tempo, por exemplo, em um mês.

Na bolsa normalmente erramos mais operações do que acertamos. O importante é ganhar muito e perder pouco. O Lucro final é o que importa

Exemplo:

Resultado do mês: de maio de 2013:

3 operações com lucro totalizando \$ 5.000

7 operações com prejuízo totalizando \$ 2.000

Lucro final de \$ 3.000

Note que neste exemplo só acertamos 30% das vezes mas sempre que ganhamos ganhamos muito e, quando perdemos, perdemos pouco. Como o importante é ganhar dinheiro, você não deve se importar de ter errado 7 e acertado apenas 3. Você deve ficar feliz de ter lucrado \$ 3.000.

Quando falarmos em gerenciamento de risco, você verá que a realidade é bem próxima do exemplo anterior.

**Se você tem pouco capital  
para especular, o contrato  
de mini-índice pode ser  
uma boa opção**

## Negociação mínima dos contratos

Os contratos de índice futuro são negociados na BM&F (Bolsa Mercantil e de Futuros). A BM&F exige uma negociação mínima para cada tipo de contrato. Para o índice futuro, a negociação mínima é de 5 contratos, ou seja, você teria que dispor de  $5 \times 10.000 = 50.000$  reais de margem para operar cerca de 250.000 reais. Mas não desanime ainda se você não tem este capital, como existe o mercado fracionário de ações, a BM&F também fracionou o índice futuro e o chamou de mini-índice, justamente para que o pequeno investidor possa operá-lo dispondo de pouco capital.

**Só tem \$ 2.000?  
Você já pode operar um  
contrato de mini-índice e  
controlar \$10.000**

## O Mini-índice

Se você não tem o capital disponível de margem para operar os cinco contratos de índice futuro, ou cinco contratos cheios, como chamamos, não se preocupe porque a BM&F fracionou o índice futuro em uma quinta parte. Assim, você pode operar um mini contrato de índice, ou mini-índice, dispondo de apenas 2.000 reais para cada mini-contrato, e o melhor: a negociação mínima é de apenas 1 mini contrato.

Se você dispuser de apenas 4.000 reais, você pode operar 2 mini contratos e estará controlando um capital de 20.000 reais, pois cada mini contrato custa  $1/5$  do contrato cheio e isso corresponde a cerca de 10.000 reais hoje.

## Códigos do índice futuro e mini-índice

Também, neste mercado, os códigos são diferentes devido as datas de vencimentos dos contratos, que ocorrem em todos os meses pares, na quarta feira mais

próxima do dia 15. Confira abaixo como são formados os códigos no mercado futuro.

<b>Índice Contrato Cheio</b>	<b>Mês de Vencimento</b>	<b>Ano de Vencimento</b>	<b>Código</b>
IND	M (junho)	13	INDM13

<b>Mini índice</b>	<b>Mês de Vencimento</b>	<b>Ano de Vencimento</b>	<b>Código</b>
WIN	M (junho)	13	WINM13

<b>Mês de Vencimento</b>	<b>Letra</b>
Fevereiro	G
Abril	J
Junho	M
Agosto	Q
Outubro	V
Dezembro	Z

## O Dólar futuro

O dólar também é operado na BM&F e podem ser operados tanto os contratos cheios quanto os mini contratos de dólar. Seus vencimentos acontecem em todo último dia útil de cada mês e obedecem à mesma regra de formação do código que o índice futuro.

Veja tabelas abaixo:

<b>Dólar Contrato Cheio</b>	<b>Mês de Vencimento</b>	<b>Ano de Vencimento</b>	<b>Código</b>
DOL	H (março)	13	DOLH13

<b>Mini Dólar</b>	<b>Mês de Vencimento</b>	<b>Ano de Vencimento</b>	<b>Código</b>
WDL	H (março)	13	WDLH13

Operando um mini contrato de dólar, com uma margem de cerca de 1.200 reais, você estará controlando U\$5.000 (cinco mil dólares), ou seja, cerca de 10.000 reais, ao preço do dia que estou escrevendo este livro.

De maneira geral, sua correlação é inversa ao comportamento do índice bovespa, uma vez que há atuação estrangeira no país, uma saída de dólares do país aumenta a cotação do dólar. A saída de dólares do país pode ser sentida na Bovespa com a venda de muitas ações por operações estrangeiras, provocando a queda do índice Bovespa.

Veja abaixo a tabela de vencimentos mensais dos contratos de dólar e suas respectivas letras.

<b>Mês de Vencimento</b>	<b>Letra</b>
Janeiro	F
Fevereiro	G
Março	H
Abril	J
Maiο	K
Junho	M
Julho	N
Agosto	Q
Setembro	U

Outubro	V
Novembro	X
Dezembro	Z

## O Mercado agrícola

No mercado agrícola, os contratos futuros mais operados são o Milho, o Boi gordo, o café arábica e a soja.

A falta de liquidez da soja nunca me encantou e a volatilidade do café arábica também me espanta, fazendo com que minhas análises não tenham os mesmos resultados que obtenho em mercados mais “comportados”, sendo assim, apresentarei somente o Milho e o Boi Gordo pra você.

## Milho e Boi Gordo

As operações que realizo com Milho e Boi Gordo são somente de swingtrades. A liquidez mais baixa não permite que os dois passem em meus filtros de Daytrades.

Como este livro é voltado para iniciantes na bolsa e eu não recomendo operações de curtíssimo prazo nestes ativos, basta que você saiba que as análises gráficas para especulação que serão aprendidas no Livro 2 desta coleção também servem para aproveitar oportunidades em swingtrades para os contratos de milho e o boi gordo.

Outro ponto importante é que, diferente do mercado à vista (ações) o horário de negociação dos futuros de índice, milho e boi gordo na BM&F se inicia uma hora mais cedo, as 9:00h, e se encerram todos em horários diferentes.

Veja tabela abaixo

<b>Mercado</b>	<b>Abertura</b>	<b>Fechamento</b>
Ações	10:00h	17:00h
Índice (IND)	9:00h	17:30h
Milho (CCM)	9:00h	15:30h
Boi (WBG)	9:00h	16:00h

Não existe mini contrato para milho. Somente contrato cheio. Quando você negocia um contrato de milho, você está controlando 450 sacas de 60 kg de milho e a cotação que você vê no gráfico é o de uma única saca (ex: 27,00).

Então, com uma margem de  $\pm$  2.000 reais, você está negociando 450 sacas de milho a 27,00, ou seja: está controlando 12.150 reais.

O código do milho é CCM.

<b>Mês de Vencimento</b>	<b>Letra</b>
Janeiro	F
Março	H
Maio	K
Julho	N
Agosto	Q
Setembro	U
Novembro	X

Para o Boi gordo, um mini contrato controla 33 arrobas, o equivalente a mais ou menos 2 animais. Para operar o boi gordo você precisa de apenas 260 reais de margem para cada mini contrato operado. Se você tiver disponível 2.600 reais, poderá operar 10 mini contratos e estará controlando um capital de:

10 mini contratos x 33 arrobas x 95,00 cada arroba = 31.350 reais

O código do Contrato de Boi gordo é BGI e do mini contrato é WBG, seguido também da letra do mês de vencimento e do ano.

**Não se preocupe que não aparecerá um caminhão de bois na porta da sua casa na data do vencimento do contrato**

Uma dúvida freqüente quando se opera no mercado agrícola é quanto ao vencimento do contrato. Se você estiver comprado em alguns contratos de Boi Gordo não se preocupe que não vai aparecer um caminhão de bois na porta da sua casa no dia do vencimento dos contratos. Acontecerá a rolagem automática do contrato para o próximo vencimento.

## **Hedge no mercado futuro**

O mercado futuro é utilizado como proteção de oscilações contrárias de preços (hedge) ou para especulação aproveitando a volatilidade de suas cotações (que é o meu caso).

Imagine que um fazendeiro está prevendo uma colheita de 4.500 sacas de milho para o mês que vem. Ele checa a cotação do milho hoje e descobre que cada saca está sendo negociada a 29,00. Ele acha este preço ótimo pois já fez seus cálculos e apurou que cada saca do seu milho teve um custo de produção de 19,00. Se ele tivesse o

milho em mãos hoje, poderia auferir 10,00 de lucro por saca e lhe renderia 45.000 reais de lucro em sua colheita. Mas acontece que ele só irá colher o milho no fim do mês que vem e este preço pode até subir, mas existe um grande risco que despenque dos 29,00 atuais para cerca de 22,00, pois coincidirá com a época da colheita da grande maioria dos fazendeiros de sua região. Assim, o fazendeiro vende 10 contratos de milho no mercado futuro, que equivalem às suas 4500 sacas de colheita e garante este preço e este lucro que lhe convém. Quando colher seu milho, o venderá ao preço da cotação do dia e comprará novamente no mercado futuro os 10 contratos de milho que ele tinha vendido, encerrando sua posição anterior.

Explicação:

Dia 01/setembro – vendeu 10 contratos de milho a 29,00 cada saca no mercado futuro prevendo uma queda da cotação na época da colheita, que será no fim do mesmo mês. Dizemos então que o fazendeiro estava “vendido” em 10 contratos futuros de milho.

Dia 30/setembro – o fazendeiro colheu seu milho e vendeu as 4.500 sacas, equivalentes a 10 contratos futuros de milho, a 23,00 no mercado físico para um grande armazém regional negociador de milho.

No mesmo dia, já de posse do dinheiro da venda física do milho, o fazendeiro comprou 10 contratos de milho no mercado futuro a 23,00 que era o preço da cotação naquele momento e “zerou sua posição”. Sua posição anterior era “vendido em 10 contratos futuros de milho” e após comprar os 10 contratos a posição anterior foi zerada.

O fazendeiro agora não deve nada mais para o mercado futuro e ficou com um lucro de 10 reais por saca porque teve um custo de produção de 19,00 por saca e vendeu suas sacas por 29,00 no começo do mês.

Se ele não tivesse feito um “Hedge com o milho”, ele teria vendido seu milho por 23,00 a saca e apurado um lucro de apenas 4,00 por saca. É pra isso que serve o mercado futuro, proteção de oscilações contrárias de preços.

## Protegendo sua viagem ao exterior

Você também pode proteger os gastos de uma viagem ao exterior programada com antecedência fazendo hedge com mini contratos de dólar.

Suponha que você programou uma viagem com a família pra Orlando (EUA) e já comprou suas passagens hoje aproveitando a baixa cotação do dólar a 1,70. Sua viagem está marcada pra daqui a 3 meses e você pretende gastar cerca de 8.000 dólares nesta viagem. Para garantir esta cotação baixa do dólar a 1,70, você comprará mini contratos de dólar e, quando chegar a época da viagem você liquida os contratos e apura o capital da viagem. Caso o dólar caia mais, você perdeu um pouco de dinheiro, mas caso ele suba pra 2,50 ou 3,00 repentinamente, você ficará orgulhoso em conseguir manter sua viagem como programada, sem precisar apertar o orçamento ou mesmo remarcar sua viagem. Fazer hedge é isso: proteger-se das grandes oscilações dos preços.

## **Protegendo sua carteira de investimento em ações**

Proteja também sua carteira de ações fazendo hedge comprando contratos ou mini contratos de índice Bovespa. Se você tem uma carteira de ações que vale 50.000 reais e, após análise criteriosa, acredita que a bolsa se encontra em um momento delicado e ameaça uma correção de preços – queda – você pode manter suas ações, evitando pagar imposto de renda sobre o lucro até então adquirido, e vender a descoberto 5 mini contratos de índice futuro, que equivalem a cerca de 50.000 que sua carteira de ações vale hoje. Se a bolsa subir ao invés de cair, você perderá o lucro que teria com suas ações nesta alta, pois terá que recomprar os 5 mini contratos mais caro para cobrir sua posição vendida mas, se realmente a queda se confirmar, você protegerá sua carteira porque recomprará os 5 mini contratos mais barato e embolsará o lucro ou ainda comprará mais ações para engordar sua carteira com este lucro.

## Venda a descoberto em futuros e ações

Em tempo, vender a descoberto é o mesmo que fazer uma operação contrária à compra, ou seja, você estará abrindo uma posição vendendo o que não tem e pretendendo que a cotação caia para poder comprar mais barato do que vendeu, para poder entregar a quem antes você vendeu sem ter. O lucro desta operação está na diferença entre o preço de compra e o de venda, como em qualquer operação. Você tem que **comprar mais barato** e **vender mais caro** só que neste caso a ordem é inversa: Você tem que **vender mais caro** e torcer para os preços caírem pra depois poder **comprar mais barato**.

**Você pode alugar ações  
para poder vendê-las  
quando o mercado estiver  
caindo**

Quando operar futuros, não é necessário pedir a liberação para sua corretora para poder realizar a venda a descoberto ou ainda alugar os papéis para poder manter a posição vendida por dias, como no caso de ações. No mercado futuro, operar vendido ou comprado é simples, basta comprar ou vender a quantidade pretendida pelo home broker, basta ter garantias (margem) como explicado anteriormente.

No caso das ações, como não é possível vender as ações sem possuí-las, é necessário alugar as ações de alguém que as tenha e que não pretenda vendê-las naquele momento. A pessoa que alugar as ações pra você se chamará doador e você será o tomador. O doador pede um aluguel, normalmente baixo pelo aluguel de suas ações porque o motivo dele te alugar as ações é remunerar sua carteira de investimentos de longo prazo. O aluguel dos papéis, na maioria das vezes gira em torno de 5% ao ano e paga-se apenas o proporcional aos dias utilizados, ou seja, se você encerrou sua posição de venda a descoberto em 15 dias e devolveu os papéis

alugados, pagará apenas o proporcional a 15 dias corridos de aluguel, 0,20% de juros, mais outras taxinhas da Bovespa e as corretagens de compra e venda.

Para alugar ações você liga pra sua corretora e diz que quer alugar digamos, 1000 ações da PETR4 (Petrobrás), como tomador. A corretora então vai lhe exigir as garantias para o aluguel, geralmente 150% do valor das ações alugadas, e lhe informará se as ações que você pretende alugar e a quantidade pretendida estão disponíveis e a que taxa de juros anuais. Você aceita os termos da corretora e as ações que você alugou agora estão disponíveis em sua carteira na corretora para você vendê-las, como se elas fossem suas.

Quando recomprá-las, e não houver mais interesse, ligue novamente para a corretora e solicite a devolução daquelas ações e a liberação das garantias. Em seu extrato poderá conferir as despesas que teve com esta operação.

A garantia solicitada para o aluguel de ações, como dito anteriormente, fica em torno de 150% do valor da operação e pode ser dada em dinheiro líquido em conta como também em outras ações que você mantenha em carteira. Mas note que, se você colocou suas 2000 ações VALE5 em garantia do aluguel das ações da Petrobrás, você não poderá vender suas ações da Vale enquanto não liquidar sua posição na Petrobrás e devolver as ações alugadas. Elas ficam bloqueadas enquanto você estiver alugado em Petrobrás como garantia da transação.

## **A Margem e a liquidação**

Você já sabe que para operar no mercado futuro precisa apenas de uma pequena margem para cada contrato e não do valor total do contrato. O que você ainda não sabia é que este valor não precisa ser em dinheiro.

A BM&F aceita também como garantias de margem suas ações em custódia, aplicações em tesouro direto, títulos públicos, posição

em renda fixa, etc. Mas é sempre bom manter um dinheiro em conta porque todos os dias os ajustes são feitos ao final do pregão.

Exemplo: se você manteve sua posição comprado e está com um lucro de 200 reais, ao final do dia a BM&F credita 200 reais em sua conta da corretora. Se estiver com um prejuízo de 200 reais, serão debitados estes 200,00 de sua conta. Se não houver dinheiro para saldar o débito, a BM&F pedirá que você deposite mais margem ou executará os ativos em garantia de margem para a liquidação do débito.

## Considerações finais do Livro 1

Estou realmente orgulhoso de você ter chegado até aqui. Em breve você estará realizando suas operações na bolsa de valores com segurança e tranquilidade e **sem mistério**.

Você verá seu patrimônio crescer mais rápido utilizando esta modalidade de investimento.

Este livro foi feito para os iniciantes na bolsa de valores e o que você viu até aqui foi só um tira-gostinho do cardápio de opções que vem por aí.

No Livro 2 tratarei puramente das especulações que eu faço na bolsa de valores e na BM&F. Você aprenderá tudo, exatamente tudo o que eu faço e que tem funcionado pra mim. Vou te ensinar sem mistério a operar como eu opero e a aproveitar oportunidades de ganho que você nem imaginava que existiam.

- Agora me responda sinceramente: depois de chegar até aqui e aprender o que você aprendeu, você ainda quer deixar o seu dinheiro suado perdendo valor na caderneta de poupança?.....eu já sei sua resposta!

Não importa se você tem \$2.000 ou \$200.000. A partir de agora nada mais pode parar o crescimento de seu capital. Prepare-se para um mundo de possibilidades!

Seja bem-vindo a Bolsa de Valores!

Te desejo saúde e prosperidade.

Um grande abraço,

Leandro Ximenes  
**O Predador**

“A felicidade não está no fim da jornada, e sim em cada curva do caminho que percorremos para encontrá-la.”

*Anônimo*

## Você acabou de ler o Livro 1

O Livro 2 está sendo escrito e, quando estiver pronto, será disponibilizado para download. Fique atento às postagens do meu blog que farei uma postagem especial sobre o Livro 2 assim que estiver pronto.

“A Bolsa de Valores Sem Mistério”

Este volume **pode ser distribuído gratuitamente** para quem você considerar especial e desejar prosperidade financeira. Todos os direitos de distribuição e cópia estão liberados desde que não seja

modificado seu conteúdo e, sempre que citado em parte ou todo, sejam citados o nome e o endereço eletrônico do autor:

**[Leandro Ximenes](#)**  
**[www.opredador.com.br](http://www.opredador.com.br)**