

ANDRÉ ANTUNES

# TRADER

EM 24 HORAS

MÓDULO 03

AULA 5

# TAMANHO DOS PARTICIPANTES



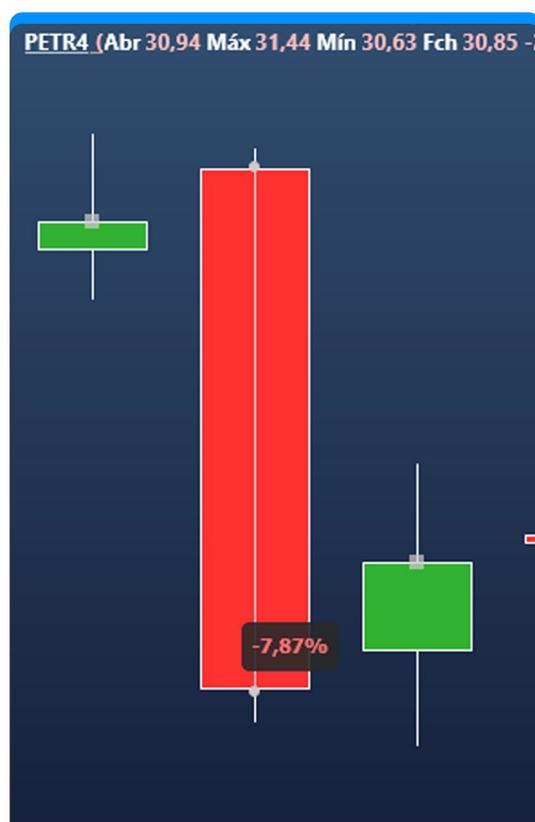
Na aula anterior, te entregamos uma das maiores chaves para o sucesso no mercado: o preço só sobe se comprarem a preços mais caros e só cai se venderem a preços mais baratos.

Mas talvez você esteja se perguntando: mas quem é que vai comprar e vender? Qualquer comprador ou vendedor consegue mover o preço?

E é justamente para responder a essas perguntas que nós elaboramos essa aula!

Em qualquer negociação, sempre temos pelo menos 2 partes, a que está comprando e a que está vendendo. No mercado é a mesma coisa. Se você for negociar Bitcoin, você será um participante que vai comprar ou vender a criptomoeda. Independentemente do motivo, ao comprar ou vender você participa do mercado.

Agora que você entendeu o conceito de participantes, veja os gráficos de Petrobrás (PETR4) abaixo:

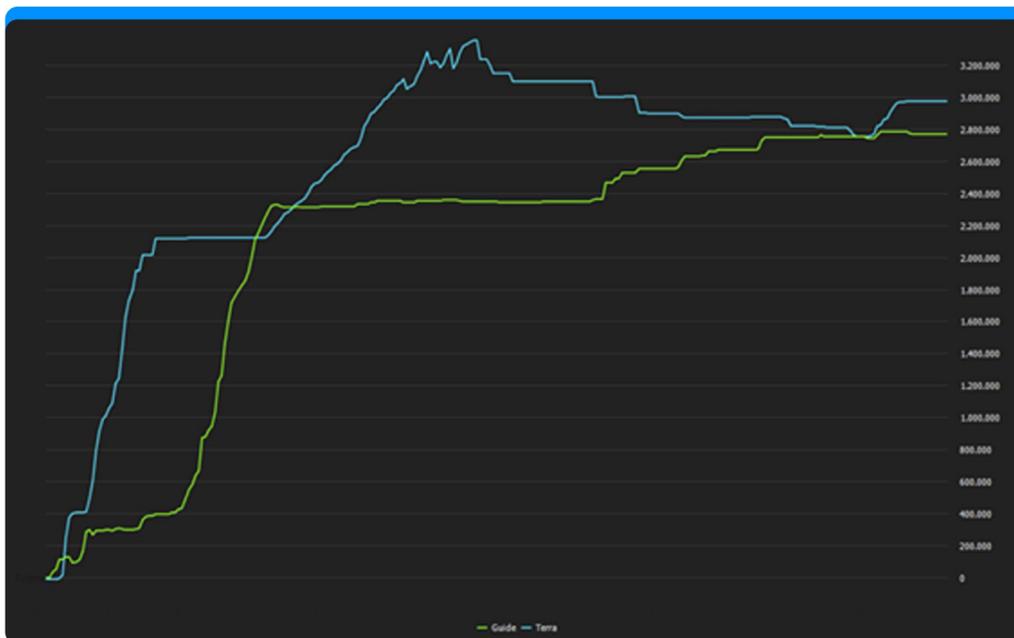


Na primeira imagem, vemos um dia em que a ação subiu cerca de 9%. Você já sabe que se o preço subiu é porque compradores negociaram a preços mais caros, ou seja, eles aceitaram pagar os preços mais altos.

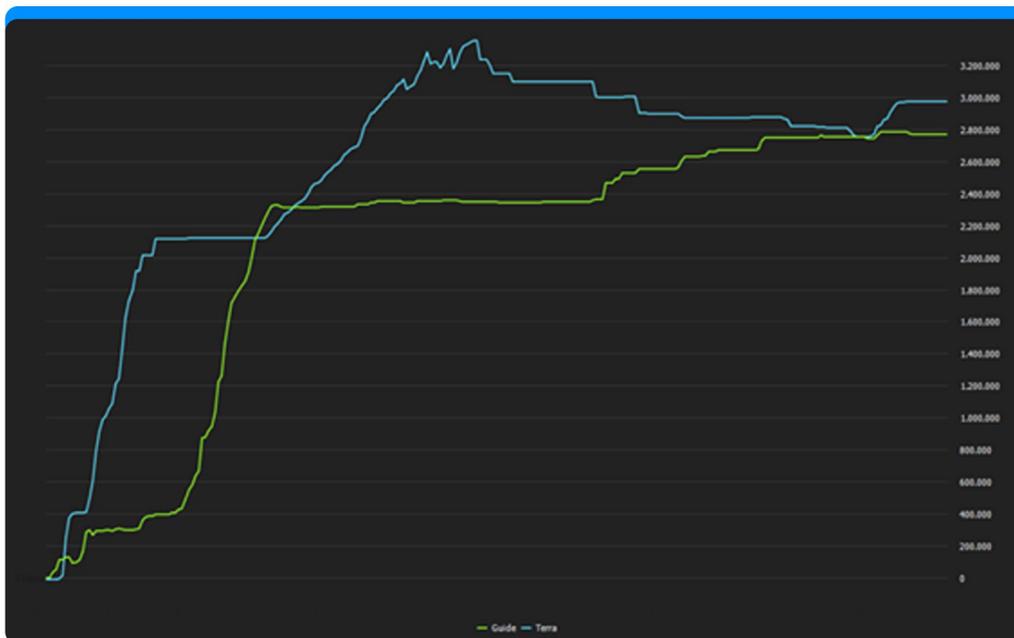
Na segunda imagem, também em Petrobrás, temos uma queda de cerca de 8%. Se caiu é porque os vendedores aceitaram vender a preços mais baratos.

A pergunta que precisamos fazer é: será que qualquer tipo de participante consegue variar tanto o preço de um ativo?

No caso da alta da primeira imagem, vemos que 2 corretoras sozinhas (Guide e Terra) compraram mais de 5 milhões de ações de Petrobrás só naquele dia e isso justificou o aumento do preço:



Já na queda do preço da segunda imagem, temos que 2 corretoras (Santander e JP Morgan) venderam mais de 7 milhões de ações no dia, o que explica a queda do preço:



Agora eu te pergunto: você tem dinheiro para comprar ou vender 3 milhões de ações? Isso gira em torno de 100 milhões de reais nesse caso. Você tem como negociar 100 milhões de reais em uma única ação neste exato momento?

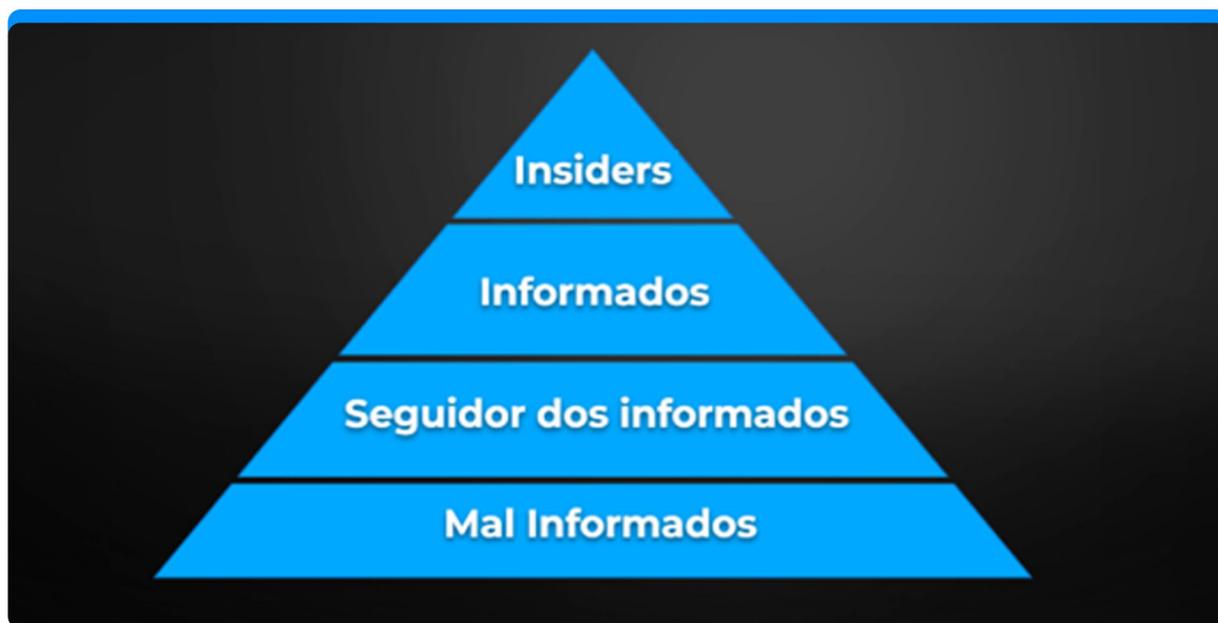
Você com certeza já deve estar percebendo que existem tipos de participantes diferentes, pois nem eu nem você temos como negociar 100 milhões de reais de uma ação desse jeito. Esses participantes que conseguem investir tamanha quantia em um só dia são os elefantes do mercado! São eles que conseguem impactar no preço a ponto de fazer com que suba ou caia!

E aqui fica a primeira lição desta aula: existem os participantes que impactam no preço por serem grandes e existem participantes que não conseguem fazer isso. Os que impactam no preço são chamados de Price Makers, enquanto os que não geram impacto são chamados de Price Takers.

O importante aqui não é o nome em si, mas sim a clareza de que você precisa identificar quem são aqueles que podem de fato fazer o preço andar, combinado? Você sempre deve se posicionar à favor dos elefantes e nunca contra eles.

A segunda lição importante desta aula é que não é só o tamanho

dos participantes que é diferente! Eles também possuem e analisam informações diferentes das que eu e você temos! É o que se chama de “Assimetria da informação”. Veja a imagem abaixo:



Nesta pirâmide, temos todos os tipos de participantes em relação ao seu grau de acesso a informações.

No topo da pirâmide, temos o insider. Esse é o pequeno grupo de participantes que possui acesso a informações privilegiadas. Exemplo: um executivo de uma empresa listada na Bolsa pode ter acesso a informações que ninguém fora da empresa tem, o que dá enorme vantagem. Claro que atualmente a prática de um insider negociar no mercado configura crime porque é prejudicial ao mercado financeiro como um todo. Não é esse tipo de participante que interessa para nós.

Em seguida temos os participantes informados. Esses são os participantes que precisam operar com grandes volumes e que por isso impactam bastante no mercado. Os motivos pelos quais eles negociam são vários, mas isso não importa para nós. O que importa é que, quando eles entram no jogo, o mercado reage e geralmente o preço anda bem.

Na terceira porção da pirâmide, temos os seguidores dos informados. É aqui que você se encontra depois de fazer este curso! Nós não

temos as informações privilegiadas que o insider tem e também não temos o tamanho dos informados, mas nós sabemos como segui-los, como nos posicionar a favor deles e protegido pelo impacto que eles causam. É a metáfora de seguir a manada dos elefantes, pois são eles que ditam as regras!

Na base da pirâmide, que é onde a maioria das pessoas estão, temos os mal informados. Aqui são as pessoas que tomam decisões no mercado com base em informações erradas. Você viu na aula de causa X correlação que existem informações que não causam a variação do preço e são essas informações que os mal-informados usam para operar.

### **O que você precisa guardar daqui?**

- Os participantes possuem **tamanhos diferentes;**
- Os participantes têm acesso a **informações diferentes;**
- **Nosso trabalho é sempre o de seguir os Informados;**