



Introdução ao Day Trade e minicontratos.

VOLUME 1



SUMÁRIO

- 03 A importância de conhecer day trade e minicontratos
- 05 Conceitos básicos de day trade
- 07 Riscos dos minicontratos, alavancagem e estatísticas do day trade
- 11 Zeragem compulsória: o que é, quando ocorre e custos envolvidos



A importância de conhecer day trade e minicontratos

O que é day trade?

Day trade é uma estratégia de operação no mercado financeiro em que um investidor compra e vende o mesmo ativo no mesmo dia. O objetivo do day trade é lucrar com as flutuações de preço de curto prazo dos ativos, aproveitando-se das pequenas variações ao longo do dia.

Essa prática exige um alto nível de conhecimento do mercado, habilidades analíticas, acesso rápido a informações e uma boa compreensão dos riscos envolvidos, uma vez que as operações podem resultar tanto em lucros quanto em perdas, dependendo das condições do mercado e das decisões tomadas pelo trader.

Quem pode realizar operações de day trade?

Qualquer pessoa física ou jurídica pode realizar operações de day trade, desde que esteja cadastrada em uma corretora de valores autorizada pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e pela Bolsa de Valores onde pretende operar.

O que são minicontratos?

Eles são chamados "minicontratos" porque têm um valor menor em comparação com os contratos cheios de futuros. Isso os torna mais acessíveis para investidores individuais. Os traders podem lucrar com as variações de preço desses ativos sem precisar possuir os ativos físicos.

O que é Mini Índice?

O minicontrato de índice (WIN) é um ativo financeiro negociado na bolsa de valores que permite investir na variação do Índice Bovespa (Ibovespa) ele representa 20% do índice futuro (IND), o contrato cheio futuro do Ibovespa.

O que é Mini Dólar?

O minicontrato de dólar (WDO) representa 20% de um contrato futuro de dólar cheio. É negociado no mercado futuro como outros tipos de contratos futuros. O mini dólar é um derivativo, isso significa que ele deriva de outro ativo, que nesse caso, se trata do dólar americano.

Quais as estratégias mais conhecidas do day trade?

Scalping: É uma estratégia de curto prazo onde o trader busca lucrar com pequenas variações de preço ao longo do dia. Geralmente, os scalpers abrem e fecham várias posições durante o dia, muitas vezes em questão de minutos ou segundos. Eles se concentram em capturar pequenos movimentos de preço que ocorrem frequentemente ao longo do dia.

Price Action: Refere-se à análise e interpretação do movimento do preço de um ativo para tomar decisões de trading. Os traders de price action não usam indicadores técnicos complexos, mas sim observam padrões de preço, como formações de candlesticks, padrões de reversão, níveis de suporte e resistência, entre outros. A ideia é que o movimento histórico dos preços possa fornecer pistas sobre a direção futura dos preços.

Tape Reading: É a prática de analisar o fluxo de ordens em tempo real para identificar padrões ou sinais que possam indicar oportunidades de trading. Os traders de tape reading observam de perto a profundidade de mercado (order book), o volume das negociações e a velocidade com que os negócios são executados. Eles buscam padrões de compra e venda que possam indicar a direção imediata do preço.



Conceitos básicos de day trade

Análise técnica e fundamentalista

A análise técnica é uma abordagem de avaliação de investimentos que se baseia na interpretação de gráficos de preços históricos, indicadores e volume de negociações para prever movimentos futuros do mercado financeiro. Por outro lado, a análise fundamentalista foca na análise detalhada das demonstrações financeiras e fatores qualitativos de uma empresa ou ativo para determinar seu potencial de longo prazo. Enquanto a análise técnica busca identificar padrões de curto prazo e oportunidades de trading, a análise fundamentalista procura identificar ativos subvalorizados ou sobrevalorizados com base em sua saúde financeira e perspectivas de crescimento. Ambas as abordagens são utilizadas por investidores para tomar decisões informadas de investimento, cada uma com suas técnicas e metodologias específicas.

Gestão emocional

A gestão emocional no day trade é essencial para lidar com a pressão e as oscilações rápidas do mercado, envolvendo controle das emoções como ganância e medo, uso de stop loss para limitar perdas e disciplina para seguir o plano de trading estabelecido.

Padrões de candlestick

Padrões de candlestick são formações visuais nos gráficos de velas que ajudam os traders a identificar possíveis reversões ou continuação de tendências. Exemplos incluem o "Martelo", que indica uma reversão de baixa para alta, o "Engolfo de Alta", indicando uma possível reversão de baixa para alta, e o "Doji", que sinaliza indecisão no mercado.

Gestão de risco

A gestão de risco no day trade é crucial para proteger o capital. Isso envolve definir o tamanho adequado da posição com base no risco por operação, estabelecer stop loss para limitar perdas e utilizar técnicas de gerenciamento de dinheiro para preservar o capital durante operações voláteis.

Imposto de renda (IR)

No day trade, o imposto de renda incide somente sobre os lucros. Se não houver lucro nas operações, não há imposto a ser pago. Hoje, para day trade com ações e minicontratos, é aplicada uma alíquota de 20% sobre o lucro das operações (independentemente do valor negociado), com 1% retido na intermediadora. Ao gerar a DARF para pagamento do imposto à Receita Federal, o investidor deve pagar os 19% restantes até o último dia do mês seguinte à negociação.



Riscos dos minicontratos, alavancagem e estatísticas do day trade

Operar minicontratos, como os de mini índice (WIN) e mini dólar (WDO), envolve alguns riscos que os investidores precisam entender e considerar antes de se envolverem nesse tipo de operação. Os principais riscos envolvidos são:

Risco de Mercado:

Minicontratos são derivativos que seguem o preço de ativos subjacentes como o Ibovespa (no caso do mini índice) ou o dólar (no caso do mini dólar). Como tais, estão sujeitos às flutuações de preço desses ativos. Movimentos adversos no mercado podem resultar em perdas significativas para os investidores.

Alavancagem:

Minicontratos são instrumentos alavancados, o que significa que uma pequena variação no preço do ativo subjacente pode resultar em grandes variações percentuais no valor do contrato. Isso amplifica tanto os ganhos potenciais quanto as perdas possíveis. Investidores devem ter cuidado ao operar com alavancagem, pois podem perder mais do que o capital inicial investido.

Cada ponto do mini índice (WIN) representa R\$ 0,20, ou seja, se um contrato estiver sendo cotado a 126.130 seu valor financeiro será de R\$ 25.226,00.

Já o mini dólar (WDO) possui o valor de R\$ 10,00 por ponto, nesse caso um contrato cotado a 5.677,00 pontos equivale a um financeiro de R\$ 56.770,00.

Risco de Margem:

Para operar minicontratos, os investidores precisam depositar uma margem de garantia inicial. Se o preço do contrato se mover contra a posição do investidor, pode ser necessário depositar mais margem para cobrir as perdas. Se a margem não for mantida, a corretora pode liquidar a posição do investidor para cobrir as perdas.

Os investidores contam com a possibilidade de operarem com uma margem reduzida, aumentando ainda mais sua exposição alavancada, pois diariamente a B3 informa o valor de margem para cada contrato, e as corretoras podem disponibilizar para seus clientes a possibilidade de operarem com a margem reduzida, ou seja, se a margem necessária para um contrato de mini dólar (WDO) for estipulada pelo cálculo da B3 em R\$ 7.000,00 (por contrato), o cliente que possui a margem de garantia de R\$ 10.000,00 poderia operar somente 1 (um) contrato, porém com a margem reduzida o cliente poderia operar até 66 contratos, considerando a margem mínima exigida pela B3 para WDO (R\$ 150,00 por contrato), no caso do mini índice (WIN) a margem mínima é de R\$ 100,00 (por contrato)

Risco de Rolagem:

Os minicontratos têm vencimentos específicos, e os investidores que desejam manter uma posição aberta após o vencimento de um contrato precisam rolar sua posição para o próximo contrato disponível. A diferença de preço entre os contratos pode resultar em custos adicionais ou ganhos, dependendo da direção do movimento do mercado.

Custos e Taxas:

Além da margem de garantia, os investidores devem estar atentos aos custos de transação associados à negociação de mini dólar, como taxas de corretagem e emolumentos cobrados pela bolsa., além dos custos gerados pela zeragem compulsória.

Abaixo segue a tabela de corretagem DMA e via Mesa (zeragem Automática) cobrada pela Lev, lembrando que os custos de emolumentos e taxa de liquidação são cobrados pela B3, podendo ser acessados em:

https://www.b3.com.br/pt_br/produtos-e-servicos/tarifas/consulta/

Corretagem BMF Futuros			Operações via Mesa (Zeragem Automática)		
Tipo de mercado	Sem RLP	Com RLP ativo	Tipo de mercado	Sem RLP	Com RLP ativo
Commodities	R\$ 35,00	R\$ 35,00	Commodities	R\$ 40,00	R\$ 40,00
Moedas	R\$ 4,95	R\$ 4,95	Moedas	R\$ 14,95	R\$ 14,95
Contrato Cheio de Dólar (DOL)	R\$ 4,95	R\$ 0,00	Contrato Cheio de Dólar (DOL)	R\$ 50,00	R\$ 50,00
Contrato Cheio de Índice (IND)	R\$ 4,95	R\$ 0,00	Contrato Cheio de Índice (IND)	R\$ 50,00	R\$ 50,00
Mini Índice (WIN)	R\$ 0,99	R\$ 0,00	Mini Índice (WIN)	R\$ 29,90	R\$ 14,95
Mini Dólar (WDO)	R\$ 0,99	R\$ 0,00	Mini Dólar (WDO)	R\$ 29,90	R\$ 14,95
Futuro de Bitcoin (BIT)	R\$ 0,99	R\$ 0,99	Futuro de Bitcoin (BIT)	R\$ 29,90	R\$ 29,90
Mini S&P (ISP)	R\$ 4,95	R\$ 4,95	Mini S&P (ISP)	R\$ 60,00	R\$ 60,00
Micro S&P (WSP)	R\$ 0,99	R\$ 0,99	Micro S&P (WSP)	R\$ 10,00	R\$ 10,00
Contrato Futuro de Ações	R\$ 0,05	R\$ 0,05	Contrato Futuro de Ações	R\$ 0,05	R\$ 0,05
Taxa de Juros (DI1)	R\$ 4,95	R\$ 4,95	Taxa de Juros (DI1)	R\$ 20,00	R\$ 20,00
Opção de Copom (CPM)	R\$ 45,00	R\$ 45,00	Opção de Copom (CPM)	R\$ 45,00	R\$ 45,00

Dados Estatísticos

Pesquisa realizada pela FGV apresenta resultados em operações day trade.

Uma pesquisa sobre Day Trade em derivativos (minicontratos de dólar e índice) foi publicada pela FGV em março de 2019, com dados de 2012 a 2017, cedidos pela CVM, sobre as pessoas físicas que fizeram Day Trades regulares (para complementar ou gerar renda).

O estudo acompanhou 19.696 day traders de mini índice. Dessas, apenas 1.558 (7,9%) persistiram por mais de 300 pregões, ou seja, buscaram de fato ter uma fonte de renda constante com a atividade, 1.418 tiveram prejuízo no período analisado, 127 tiveram lucro médio diário de até R\$ 300,00 e apenas 13 tiveram lucro médio diário acima de R\$ 300,00 (mais de R\$ 6.000,00 de renda por mês).

O resultado com mini dólar foram semelhantes. O estudo acompanhou 14.748 day trades de mini dólar, 92,3% desistiram antes de completar 300 pregões, dos 1.131 day trades que permaneceram após esse período, apenas 20 tiveram lucro médio diário acima de R\$ 300,00.

Os custos de corretagens cobrados pela Lev podem ser visualizados em <https://www.lev.com.vc/custos-lev/>

Os resultados médios diários dos day traders considerando apenas os primeiros 250 pregões foram muito parecidos com os resultados daqueles que mantiveram a atividade por mais de 251 pregões. Isso mostra que a esperada “curva de aprendizado” não se verificou.

As informações sobre esse estudo juntamente com seu material educacional podem ser acessadas em:

<https://www.gov.br/cvm/pt-br/assuntos/noticias/2023/cvm-lanca-serie-de-videos-educacionais-sobre-day-trade>

A B3 informa em seu site as estatísticas mensalmente em https://www.b3.com.br/pt_br/solucoes/plataformas/puma-trading-system/para-participantes-e-traders/regras-e-parametros-de-negociacao/oferta-retail-liquidity-provider-rlp/

No subitem “Métricas de risco associadas a operações regulares de day trade”

Esses foram os dados referentes aos meses de março à maio de 2024:



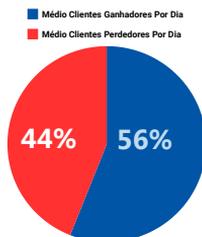
BRASIL
BOLSA
BALCÃO

		ESTATÍSTICAS DE DAY-TRADE DE PESSOA FÍSICA							
		Trimestre (março/abril/maio) - 2024							
		% Médio Clientes Ganhadores Por Dia	% Médio Clientes Perdedores Por Dia	Ganho Diário Mediano (R\$)	Perda Diária Mediana (R\$)	% Médio Clientes Ganhadores Por Mês	% Médio Clientes Perdedores Por Mês	Ganho Mensal Mediano (R\$)	Perda Mensal Mediana (R\$)
FUTUROS	VENCIMENTOS								
WDO	1º vencimento	54%	46%	R\$ 80.00	-R\$ 105.00	35%	65%	R\$ 125.00	-R\$ 200.00
WIN	1º vencimento	56%	44%	R\$ 78.00	-R\$ 107.00	34%	66%	R\$ 128.00	-R\$ 242.00

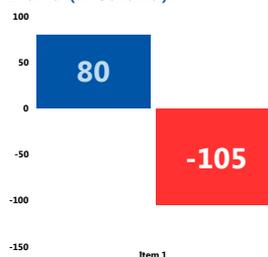
WDO - % Médio Clientes Ganhadores Por Dia x % Médio Clientes Perdedores Por Dia



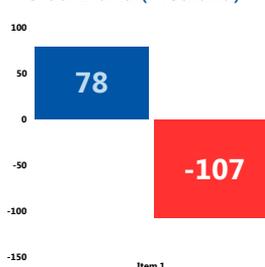
WIN - % Médio Clientes Ganhadores Por Dia x % Médio Clientes Perdedores Por Dia



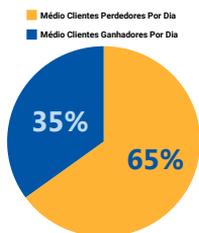
WDO - Ganho Diário (Mediana) X Perda Diária (Mediana)



WIN - Ganho Diário (Mediana) X Perda Diária (Mediana)



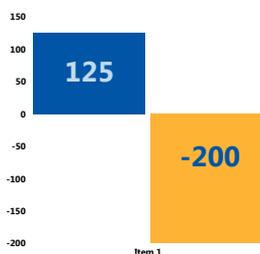
WDO - % Médio Clientes Ganhadores Por Mês x % Médio Clientes Perdedores Por Mês



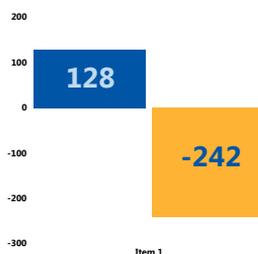
WIN - % Médio Clientes Ganhadores Por Mês x % Médio Clientes Perdedores Por Mês



WDO - Ganho Mensal Mediano x Perda Mensal Mediana



WIN - Ganho Mensal Mediano x Perda Mensal Mediana



Zeragem compulsória: o que é, quando ocorre e custos envolvidos

Um fator crucial que o cliente deve levar em consideração é a volatilidade do mercado x sua garantia, pois devido ser um mercado extremamente volátil suas garantias podem se deteriorar rapidamente, principalmente pelo fator da alta exposição e alavancagem que esse mercado proporciona, caso isso ocorra a corretora pode efetuar a zeragem compulsória da posição do cliente, isso é feito para proteger a integridade do mercado e garantir que as obrigações sejam cumpridas além de zelar pelo patrimônio do cliente.

A zeragem compulsória se refere a uma ação tomada pela corretora quando um investidor não possui margem suficiente para cobrir suas posições em um contrato futuro em caso de perda patrimonial. Este processo é automatizado e ocorre quando o investidor não cumpre com os requisitos de margem estabelecidos.

Exemplos de situações em que podem ocorrer a zeragem compulsória:

Zeragem por perda patrimonial

Um cliente que possua um patrimônio líquido (PL) de R\$ 10.000,00, poderá operar 66 contratos de WDO (seguindo a margem reduzida de R\$ 150,00 por contrato). Caso ele perca R\$ 7.500,00, ou seja, uma perda de 75% de seu PL a zeragem compulsória será iniciada, efetuando o bloqueio de conta, cancelamento das ordens em aberto e zeragem de sua posição.

Zeragem por horário

Um cliente que possua um patrimônio líquido (PL) de R\$ 5.000,00 e esteja posicionado em 10 contratos de WDO (seguindo a margem reduzida de R\$ 150,00 por contrato) será zerado às 17h40, mesmo que sua posição seja ganhadora, pois não há saldo suficiente de garantias para manter esta posição para o dia seguinte.

A garantia para manter a posição de um dia para o outro (swing trade) é calculada diariamente pela B3. Supondo que no dia o valor seja de R\$ 7.000,00 por contrato, o cliente que possuir 10 contratos de WDO em aberto deverá possuir R\$ 70.000,00 disponível para cobrir a margem e não acionar a zeragem compulsória.

As margens reduzidas para o segmento BM&F possuem horário de utilização, sendo o horário inicial às 8h55 e limite às 17h40. A partir do horário limite a área de risco poderá zerar as posições em aberto do cliente caso ele não possua garantia para manter a posição.

Os custos da Lev para a zeragem compulsória são diferentes dos valores cobrados via DMA. Os custos sobre emolumentos e taxa de liquidação são cobrados pela B3 e podem ser acessados em:

https://www.b3.com.br/pt_br/produtos-e-servicos/tarifas/consulta/

Operações via Mesa (Zeragem Automática)

Tipo de mercado	Sem RLP	Com RLP ativo
Commodities	R\$ 40,00	R\$ 40,00
Moedas	R\$ 14,95	R\$ 14,95
Contrato Cheio de Dólar (DOL)	R\$ 50,00	R\$ 50,00
Contrato Cheio de Índice (IND)	R\$ 50,00	R\$ 50,00
Mini Dólar (WDO)	R\$ 29,90	R\$ 14,95
Mini Índice (WIN)	R\$ 29,90	R\$ 14,95
Futuro de Bitcoin (BIT)	R\$ 29,90	R\$ 29,90
Mini S&P (ISP)	R\$ 60,00	R\$ 60,00
Micro S&P (WSP)	R\$ 10,00	R\$ 10,00
Contrato Futuro de Ações	R\$ 0,05	R\$ 0,05
Taxa de Juros (DI1)	R\$ 20,00	R\$ 20,00

Os custos referentes a zeragem compulsória cobrados pela Lev podem ser visualizados em <https://www.lev.com.vc/custos-lev/>

Para evitar a zeragem por perda patrimonial indicamos a leitura do volume 3 do Guia Educacional da Lev, disponível no site <https://www.lev.com.vc/day-trade/> onde há informações sobre o gerenciamento de risco.”