

[B]<sup>3</sup>

# Gerenciamento de riscos



B3.COM.BR



Todo mundo tem o objetivo de ganhar. Mas algumas perdas sempre vão acontecer, ninguém acerta todos os trades. Mesmo gestores profissionais de recursos erram ou são surpreendidos pelos imprevistos. A questão é que profissionais sabem perder, eles sempre cuidam dos riscos.

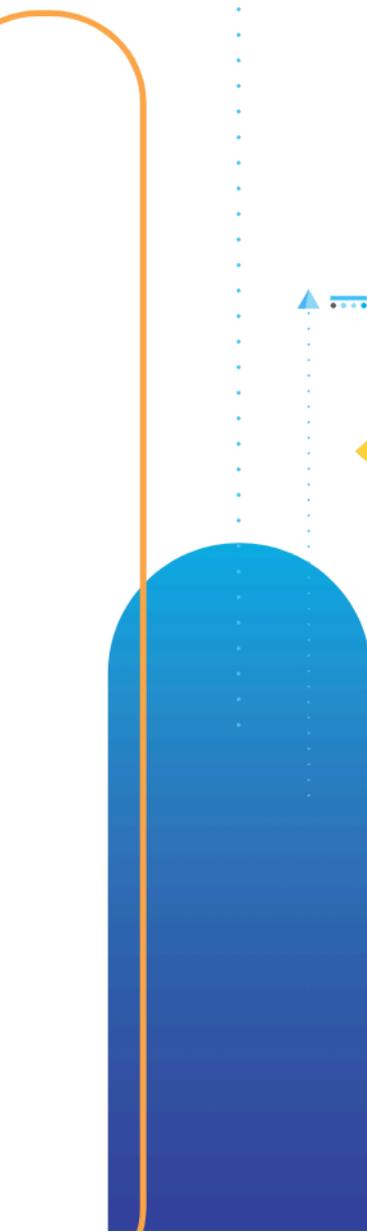
**A ordem stop é uma ferramenta útil para gerenciar riscos.** Acessível a todos e simples de usar, tem o objetivo de planejar e buscar limitar o prejuízo máximo que você quer suportar, antes de que ele aconteça.

Você provavelmente já passou por uma situação em que estava operando no mercado e uma notícia fez com que os preços mudassem rapidamente de tendência. Esse tipo de situação é até comum e, muitas vezes, a oscilação é tão rápida e intensa que não dá tempo de você enviar uma ordem. **Por isso, o melhor a fazer é ter ordens já programadas para serem enviadas automaticamente ao sistema, caso os preços mudem.**

Você não tem como controlar quando vai perder, mas pode e deve controlar quanto perder. É como diz o ditado popular: dos males, o menor.

**Adotar o stop loss na sua rotina de day trade vai te ajudar muito a evitar grandes perdas.**

Além de te proteger das oscilações repentinas do mercado, a ordem stop também te protege das suas próprias emoções. Ninguém gosta de realizar um prejuízo e, não raro, as pessoas preferem não enfrentar uma situação desagradável (vai dizer que você nunca procrastina?). A ordem stop, já previamente planejada e programada, automatiza essa decisão difícil, evitando que você mude de ideia. Quando o mercado está indo contra a sua posição em aberto, procrastinar pode custar muito caro!



## **E COMO FAZER?**

Você se lembra que a ordem stop tem dois campos de preços, um de disparo e outro de execução. Você até pode deixar os dois preços iguais, mas para uma maior segurança é desejável que sejam diferentes. **Se a ordem stop for de venda, o ideal é que o preço de execução seja menor do que o preço de disparo. E se for de compra, que o preço de execução seja maior do que o preço de disparo.** Com isso você inclui uma dupla camada de proteção para o seu patrimônio.

O motivo para tanto é simples. **Não é garantido que a ordem stop seja executada.** Quando os preços de mercado mudam muito rapidamente, pode acontecer de, no momento em que sua ordem stop for disparada e enviada para o sistema de negociação, não haver mais compradores ou vendedores ao preço de disparo. Deixar o preço de execução diferente do preço de disparo aumenta as chances de sua ordem stop ser executada.



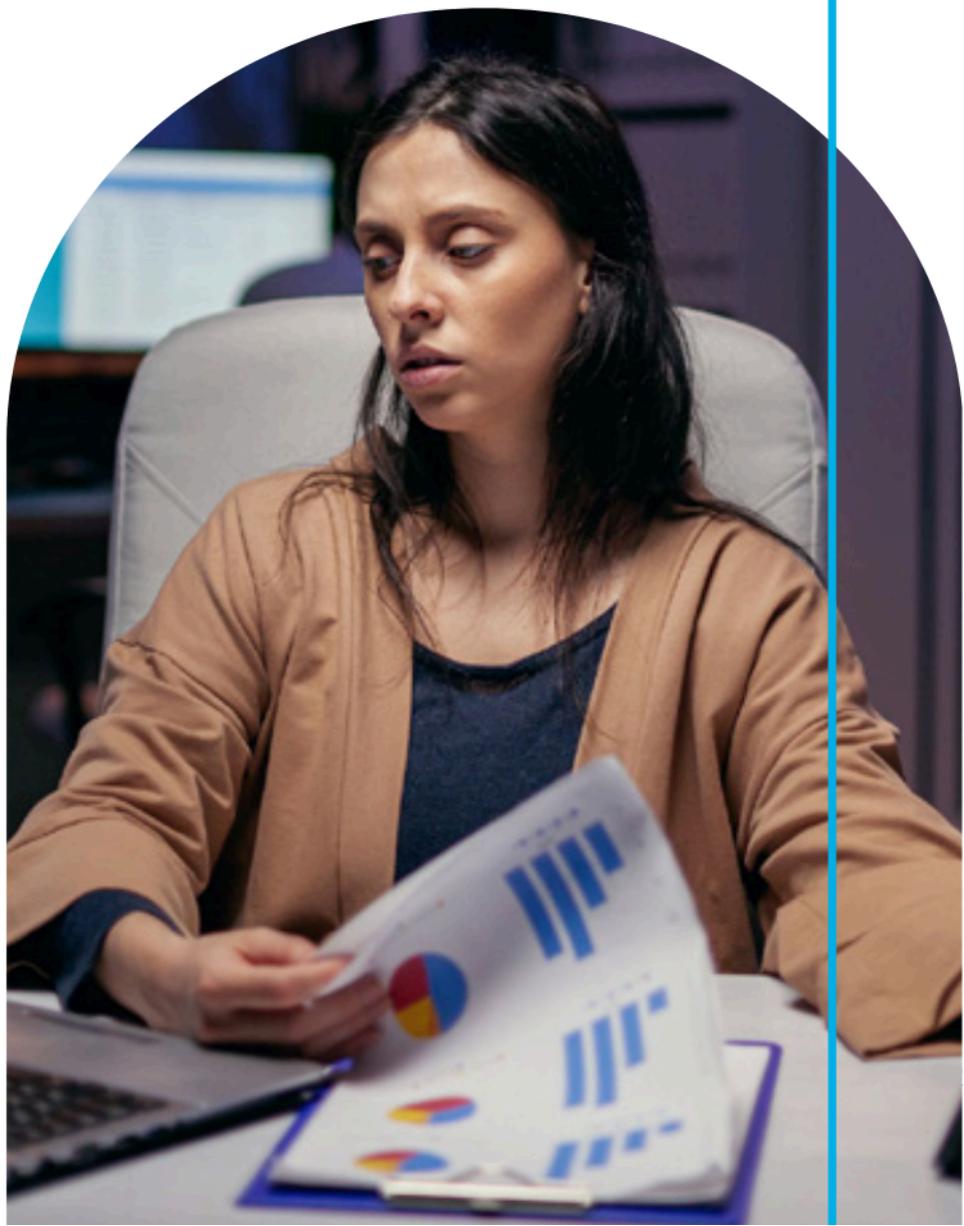
**Day trader de sucesso ganha mais do que perde. Utilize corretamente a ordem stop para diminuir as suas perdas.**

Com base no nosso livro de ofertas, vamos considerar que você envie uma ordem stop para comprar 5 contratos caso o preço atinja 105.840. Se alguém enviar uma ordem a mercado para comprar 50 contratos, vai comprar todos os contratos disponíveis a 105.835, 105.840 e 105.845. Sua ordem stop será enviada, pois o preço de disparo (105.840) será atingido, mas se o preço de execução for igual ao preço de disparo o negócio não será executado, pois não haverá mais contratos disponíveis para venda nesse preço.

Corr.	Qtd.	Compra	Venda	Qtd.	Corr.
A	27	105.830	105.835	20	E
B	1	105.825	105.840	5	F
C	2	105.820	105.845	5	G

**Por isso é recomendável que o preço de execução seja sempre diferente do preço de disparo.**

Ainda assim, é importante que você saiba que não há garantias de execução de uma ordem stop. Quando as oscilações são rápidas e intensas, pode acontecer de nem o preço de disparo e nem o preço de execução serem atendidos. Ou, em casos muito extremos, o mercado pode atingir um limite de alta ou de baixa, tendo suas negociações temporariamente suspensas, sem que sua ordem tenha sido executada.



## ◆ A RESERVA DE EMERGÊNCIAS NA GESTÃO DE RISCOS

Uma recomendação frequente dos especialistas é se proteger dos riscos com daytrade mantendo uma boa reserva de emergência. Isso vai dar mais liberdade para você montar suas estratégias pois **seus investimentos conservadores podem servir como margem de garantia**.

Além disso, você sabe que nos momentos mais difíceis de mercado pode precisar contar com uma salvaguarda e é isso que a reserva pode significar para você.

## RESERVA DE OPORTUNIDADES



Um bom trader mantém **uma reserva com vistas às oportunidades que podem surgir, não apenas pensando nos tropeços** que venha a tomar na busca de retornos elevados. Essa reserva vai permitir que você aproveite os momentos de queda para se posicionar. E com dinheiro “na mão”, a estratégia pode ser de prazo mais longo, como um swing trade ou até buy and hold.