



29 de Março de 2023

Long & Short

Análise Técnica

Lucas Claro
Brasil – Banco BTG Pactual S.A.

Otto Sparenberg
Brasil – Banco BTG Pactual S.A.

Lucas Costa
Brasil – Banco BTG Pactual S.A.

Areadotrader@btgpactual.com

Operação de Long&Short

29.03.2023

Nossa estratégia de Long&Short é baseada em identificar os possíveis pares que tenham uma estrutura dinâmica de cointegração. Depois disso aplicamos nosso modelo autoregressivo que depende do tempo. O resultado mostra o resíduo que precisa ser estacionário, isto é, precisamos garantir que as estimativas do modelo estão muito próximas dos valores reais. Dessa forma, chegamos a análise do gráfico a seguir.



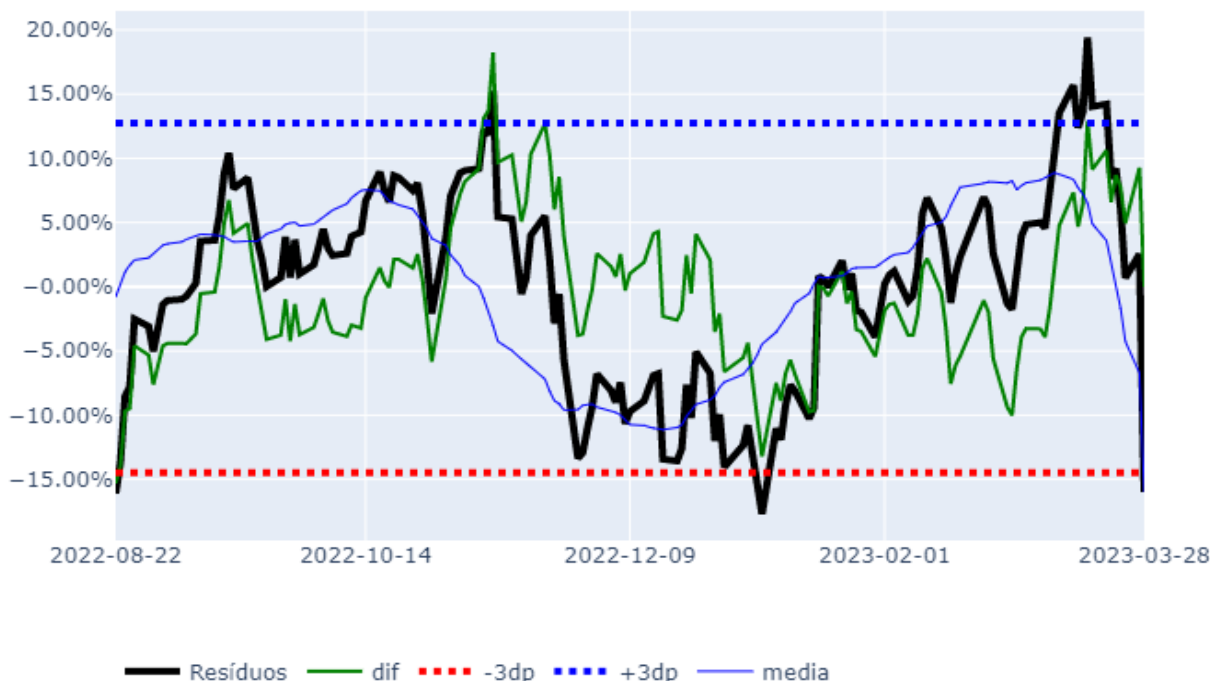
Compra : ANIM3



Venda: YDUQ3

| Entrada | Parcial | Objetivo | Stop |
|---------|---------|----------|--------|
| 0,4078 | 0,4215 | 0,4352 | 0,3941 |
| | 3,36% | 6,72% | -3,36% |

As ordens de entrada, parcial, objetivo e stop podem ser executadas 0.5% acima ou abaixo do ratio sugerido.



STOP TIME – Lembrando que se o par não chegar nos objetivos ou no stop dentro dos 15 dias corridos, encerramos o trade no tempo.

Histórico

| | |
|--------------------------------|----------------|
| Média por operação | 1.06% |
| Retorno bruto acumulado | 179.94% |
| Total de Operações | 266 |
| Operações que abriram | 169 |
| Taxa de Acerto | 58.58% |

| LONG | SHORT | STATUS | DATA ABE | DATA ENC | RATIO FINAL | % | SITUAÇÃO |
|--------|--------|-----------|------------|------------|-------------|--------|------------|
| GGBR4 | VALE3 | Aberto | 22/03/2023 | 05/04/2023 | 0.3121 | 1.03% | ABERTO |
| ITUB4 | ABCB4 | Encerrado | 21/03/2023 | 04/04/2023 | 1.4038 | -3.92% | STOP |
| NTCO3 | TAE11 | Encerrado | 16/03/2023 | 26/03/2023 | 0.3761 | 6.21% | GAIN TOTAL |
| MRVE3 | EVEN3 | Encerrado | 10/03/2023 | 24/03/2023 | 1.3372 | 6.78% | GAIN TOTAL |
| ALPA4 | CVCB3 | Encerrado | 08/03/2023 | 22/03/2023 | 2.4828 | -4.91% | STOP |
| MRVE3 | TEND3 | Encerrado | 25/01/2023 | 08/02/2023 | 1.4395 | -4.78% | STOP |
| HAPV3 | LREN3 | Encerrado | 18/01/2023 | 01/02/2023 | 0.2058 | -3.56% | STOP |
| EZTC3 | TEND3 | Encerrado | 11/01/2023 | 25/01/2023 | 2.9937 | 7.65% | GAIN TOTAL |
| ARZZ3 | POSI3 | Encerrado | 06/01/2023 | 20/01/2023 | 9.9207 | 6.02% | GAIN TOTAL |
| ENBR3 | ALUP11 | Encerrado | 04/01/2023 | 18/01/2023 | 0.8150 | 14.53% | 0.00% |
| AMAR3 | CRFB3 | Encerrado | 21/12/2023 | 04/01/2023 | 0.0874 | 2.34% | SG |
| ALUP11 | CMIG4 | Encerrado | 16/12/2022 | 29/12/2022 | 2.4428 | 4.18% | GAIN TOTAL |
| MOVI3 | TASA4 | Encerrado | 14/12/2022 | 28/12/2022 | 0.0000 | | NÃO ENTROU |
| ROMI3 | CSMG3 | Encerrado | 09/12/2022 | 23/12/2022 | 0.9528 | 1.74% | SG |
| BRKM5 | SMT03 | Encerrado | 07/12/2022 | 21/12/2022 | 1.0486 | 2.05% | SG |
| ABCB4 | TGMA3 | Encerrado | 02/12/2022 | 16/12/2022 | 0.0000 | | NÃO ENTROU |
| EZTC3 | BBAS3 | Encerrado | 29/11/2022 | 13/12/2022 | 0.0000 | | NÃO ENTROU |
| BRFS3 | ENEV3 | Encerrado | 25/11/2022 | 09/12/2022 | 0.0000 | | NÃO ENTROU |
| CYRE3 | EQTL3 | Encerrado | 23/11/2022 | 07/12/2022 | 0.0000 | | NÃO ENTROU |
| CYRE3 | ITUB4 | Encerrado | 18/11/2022 | 02/12/2022 | 0.5459 | 1.92% | SG |
| QUAL3 | VIVT3 | Encerrado | 17/11/2022 | 01/12/2022 | 0.0000 | | NÃO ENTROU |
| CYRE3 | PSSA3 | Encerrado | 11/11/2022 | 25/11/2022 | 0.0000 | | NÃO ENTROU |
| EVEN3 | ITUB4 | Encerrado | 09/11/2022 | 23/11/2022 | 0.2064 | -4.04% | STOP |
| EZTC3 | PSSA3 | Encerrado | 04/11/2022 | 18/11/2022 | 0.0000 | | AGUARDANDO |
| TRIS3 | RENT3 | Encerrado | 03/11/2022 | 17/11/2022 | 0.0000 | | NÃO ENTROU |

Glossário

OPORTUNIDADE GRÁFICA - Com o uso de análise quantitativa, o analista certificado busca projetar a futura trajetória de preços de um par de ações. Cabe ao investidor observar os parâmetros de entrada, perdas e lucros esperados e avaliar se a oportunidade está de seu agrado.

ENTRADA - Significa a compra de um ativo (LONG) com a venda de um outro ativo (SHORT), devendo ser feito um valor financeiro próximo entre a compra e a venda. Por exemplo compra de R\$10.000,00 reais de AÇÃO1 e a venda de R\$10.000,00 reais de AÇÃO2.

OBJETIVO 1 - Preço sugerido para uma redução de 50% da posição inicialmente aberta, reduzindo o risco da operação. Depois de reduzir metade da posição, o ponto de entrada na operação se torna o novo STOP, dessa forma garante que a operação será lucrativa. Além disso, este valor pode ser alterado pelo analista responsável de acordo com as condições técnicas do ativo com o passar do tempo.

OBJETIVO 2 - Preço sugerido para encerramento do restante da posição inicialmente aberta.

RATIO - Fator encontrado dividindo o preço do ativo comprado (Long) pelo preço do ativo vendido (Short).

PAR - Conjunto dos dois ativos formadores do Long & Short.

STOP LOSS - Valor que se atingido no fechamento deve ser acionado o encerramento na abertura do pregão seguinte. Caso não ocorra o cenário esperado, deve se encerrar a oportunidade com perdas pequenas, reduzindo a possibilidade de maiores prejuízos.

STOP GAIN - Após o OBJETIVO1 ser atingido, o STOP LOSS deve ser alterado para o STOP GAIN, valor que se atingido deve ser acionado o encerramento à mercado da oportunidade. Caso não ocorra o cenário esperado, deve se encerrar a oportunidade com lucro, reduzindo a possibilidade de prejuízos.

STOP TIME - Limite de 15 dias corridos.

GAIN - Encerramento da oportunidade por atingir um objetivo pré-estabelecido ou para evitar diluição de lucros.

BANDA INFERIOR - Afastamento abaixo da média na distancia otimizada para o par.

BANDA SUPERIOR - Afastamento acima da média na distancia otimizada para o par.

Disclaimer

Informações Importantes

Para informações complementares e detalhadas entre em contato com o seu assessor ou com a Equipe de Renda Variável do Banco BTG Pactual.

Preços das ações refletem preços de fechamento no mercado à vista.

Rentabilidades passadas não oferecem garantias de resultados futuros.

Os retornos indicados como performance são baseados em valorização do capital incluindo dividendos e excluindo custos de transação da B3, da Corretora, comissionamentos, juros cobrados sobre limites de crédito, margens etc. Ajustar o desempenho da carteira aos custos resultará em redução dos retornos totais demonstrados.

Disclaimer Global

O conteúdo dos relatórios não pode ser reproduzido, publicado, copiado, divulgado, distribuído, resumido, extraído ou de outra forma referenciado, no todo ou em parte, sem o consentimento prévio e expresso do BTG Pactual. Nossas análises são baseadas em informações obtidas junto a fontes públicas que consideramos confiáveis na data de publicação, dentre outras fontes. Na medida em que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão naturalmente sujeitas a mudanças. O conteúdo dos relatórios é gerado consoante as condições econômicas, de mercado, entre outras, disponíveis na data de sua publicação, de modo que as conclusões apresentadas estão sujeitas a variações em virtude de uma gama de fatores sobre os quais o BTG Pactual não tem qualquer controle. Cada relatório somente é válido na sua respectiva data, sendo que eventos futuros podem prejudicar suas conclusões. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. O BTG Pactual não assume nenhuma responsabilidade em atualizar, revisar, retificar ou anular tais relatórios em virtude de qualquer acontecimento futuro.

Nossos relatórios possuem caráter informativo e não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros em qualquer jurisdição. As análises, informações e estratégias de investimento têm como único propósito fomentar o debate entre os analistas do BTG Pactual e os seus clientes. O BTG Pactual ressalta que os relatórios não incluem aconselhamentos de qualquer natureza, como legal ou contábil. O conteúdo dos relatórios não é e nem deve ser considerado como promessa ou garantia com relação ao passado ou ao futuro, nem como recomendação para qualquer fim. Cada cliente deve, portanto, desenvolver suas próprias análises e estratégias.

As informações disponibilizadas no conteúdo dos relatórios não possuem relação com objetivos específicos de investimentos, situação financeira ou necessidade particular de qualquer destinatário específico, não devendo servir como única fonte de informações no processo decisório do investidor que, antes de decidir, deverá realizar, preferencialmente com a ajuda de um profissional devidamente qualificado, uma avaliação minuciosa do produto e respectivos riscos face a seus objetivos pessoais e à sua tolerância a risco. Portanto, nada nos relatórios constitui indicação de que a estratégia de investimento ou potenciais recomendações citadas são adequadas ao perfil do destinatário ou apropriadas às circunstâncias individuais do destinatário e tampouco constituem uma recomendação pessoal.

Os produtos e serviços mencionados nos relatórios podem não estar disponíveis em todas as jurisdições ou para determinadas categorias de investidores. Adicionalmente, a legislação e regulamentação de proteção a investidores de determinadas jurisdições podem não se aplicar a produtos e serviços registrados em outras jurisdições, sujeitos à legislação e regulamentação aplicável, além de previsões contratuais específicas.

O recebimento do conteúdo dos relatórios não faz com que você esteja automaticamente enquadrado em determinadas categorias de investimento necessárias para a aplicação em

alguns produtos e serviços. A verificação do perfil de investimento de cada investidor deverá, portanto, sempre prevalecer na checagem dos produtos e serviços aptos a integrarem sua carteira de investimentos, sendo certo que nos reservamos ao direito de eventualmente recusarmos determinadas operações que não sejam compatíveis com o seu perfil de investimento.

O Banco BTG Pactual S.A. mantém, ou tem a intenção de manter, relações comerciais com determinadas companhias cobertas nos relatórios. Por esta razão, os clientes devem estar cientes de eventuais conflitos de interesses que potencialmente possam afetar os objetivos dos relatórios. Os clientes devem considerar os relatórios apenas como mais um fator no eventual processo de tomada de decisão de seus investimentos.

O Banco BTG Pactual S.A. confia no uso de barreira de informação para controlar o fluxo de informação contida em uma ou mais áreas dentro do Banco BTG Pactual S.A., em outras áreas, unidades, grupos e filiais do Banco BTG Pactual S.A.. A remuneração do analista responsável pelo relatório é determinada pela direção do departamento de pesquisa e pelos diretores seniores do BTG Pactual S.A. (excluindo os diretores do banco de investimento). A remuneração do analista não é baseada nas receitas do banco de investimento, entretanto a remuneração pode ser relacionada às receitas do Banco BTG Pactual S.A. como um todo, no qual o banco de investimento, vendas e trading (operações) fazem parte.

O BTG Pactual não se responsabiliza assim como não garante que os investidores irão obter lucros. O BTG Pactual tampouco irá dividir qualquer ganho de investimentos com os investidores assim como não irá aceitar qualquer passivo causado por perdas. Investimentos envolvem riscos e os investidores devem ter prudência ao tomar suas decisões de investimento. O BTG Pactual não tem obrigações fiduciárias com os destinatários dos relatórios e, ao divulgá-los, não apresenta capacidade fiduciária.

O BTG Pactual, suas empresas afiliadas, subsidiárias, seus funcionários, diretores e agentes não se responsabilizam e não aceitam nenhum passivo oriundo de perda ou prejuízo eventualmente provocado pelo uso de parte ou da integralidade do conteúdo dos relatórios.

Certificação dos analistas: Cada analista da área de Análise & Research primariamente responsável pelo conteúdo desse relatório de investimentos, total ou em parte, certifica que: i) Todos os pontos de vista expressos refletem suas opiniões e pontos de vista pessoais sobre as ações e seus emissores e tais recomendações foram elaboradas de maneira independente, inclusive em relação ao BTG Pactual S.A. e / ou suas afiliadas, conforme o caso. ii) nenhuma parte de sua remuneração foi, é ou será, direta ou indiretamente, relacionada a quaisquer recomendações ou opiniões específicas aqui contidas ou relacionadas ao preço de qualquer valor mobiliário discutido neste relatório.

Parte da remuneração do analista é proveniente dos lucros do Banco BTG Pactual S.A. como um todo e/ou de suas afiliadas e, conseqüentemente, das receitas oriundas de transações realizadas pelo Banco BTG Pactual S.A. e / ou suas afiliadas. Quando aplicável, o analista responsável por este relatório e certificado de acordo com as normas brasileiras será identificado em negrito na primeira página deste relatório e será o primeiro nome na lista de assinaturas.

O Banco BTG Pactual S.A., atuou como coordenador-líder ou coordenador de uma oferta pública dos ativos de emissão de uma ou mais companhias citadas neste relatório nos últimos 12 meses. Também atua como formador de Mercado de ativo de emissão de uma ou mais companhias citadas neste relatório.

Para obter um conjunto completo de disclosures associadas às empresas discutidas neste relatório, incluindo informações sobre valuation e riscos, acesse

www.btgpactual.com/research/Disclaimers/Overview.aspx



Fale Conosco

Nosso atendimento

4007-2511 Regiões metropolitanas

0800-001-2511 Demais localidades

4007-2511 Dados gerais por Whatsapp

Atendimento 24 horas por dia, 7 dias por semana

atendimentoinvestimentos@btgpactual.com

Nosso SAC

Reclamações, sugestões e elogios:

0800-772-2827

SAC - Deficiência auditiva ou de fala:

0800-047-4335

Atendimento 24 horas por dia, 7 dias por semana.

sac@btgpactual.com

Nossa ouvidoria

Se não ficou satisfeito, ligue para:

0800-722-0048

Atendimento de segunda a sexta-feira
(exceto feriados), das 9h às 18h

