

#5 JANEIRO/2024

# Carteira “Long & Short”

Nilson Marcelo, CNPI-T



# SUMÁRIO

---

METODOLOGIA	3
REGRAS PARA COMPRA	4
COMPOSIÇÃO	4
ANÁLISES	4
DESEMPENHO	5

JANEIRO/2024

Carteira “Long & Short”

**Nilson Marcelo**

Analista CNPI



## METODOLOGIA

A estratégia subjacente a estas recomendações é fundamentada em conceitos estatísticos de relevância, notadamente correlação, cointegração e estacionariedade, aplicados a pares específicos de variáveis. A correlação, representada por um coeficiente que varia de -1 a 1, é um indicador estatístico que quantifica a força e direção da relação linear entre duas variáveis.

A cointegração, elemento essencial na análise de séries temporais financeiras e econômicas, delinea a relação de longo prazo entre duas ou mais séries temporais. Quando séries temporais são cointegradas, isso denota uma relação linear de longo prazo, mesmo que individualmente possam não ser estacionárias. Em síntese, a cointegração sugere um equilíbrio duradouro entre as séries, com qualquer desvio passível de correção.

Estacionariedade, outro conceito crucial, descreve o comportamento de uma série temporal ao longo do tempo. Uma série temporal é considerada estacionária quando suas propriedades estatísticas permanecem constantes. Isso implica que a média, variância e a estrutura de autocovariância (ou autocorrelação) da série não sofrem alterações temporais. Numa série temporal estacionária, a média é constante e independente do tempo, a variância não varia e a relação entre os valores passados e futuros é constante.

## REGRAS PARA COMPRA

Os pares terão suas razões de entrada, stop e alvo indicados neste relatório. Admite-se uma tolerância de 0,1% para cada um destes valores.

## COMPOSIÇÃO

A carteira é composta pelos seguintes pares de ativos:

Data	Estratégia	Ticker	Empresa	Setor	Razão Entrada	Razão Stop	Razão Alvo
06/12	Long 1	KLBN11	Klabin	Madeira e Papel	0.944	0.906	1.010
	Short 1	RAIL3	Rumo	Transporte			
04/01	Long 2	BBDC4	Bradesco PN	Financeiro	1.111	1.102	1.128
	Short 2	BBDC3	Bradesco ON	Financeiro			

## ANÁLISES

### Long BBDC4 / Short BBDC3



Fonte: Trading View – BBDC4/BBDC3 | Gráfico diário – 23/06/2023 - 03/01/2023

O par mencionado está cointegrado em diversas janelas temporais e, recentemente, a razão entre eles atingiu uma importante região (avaliada de acordo com o desvio-padrão).

## Long KLBN11 / Short RAIL3



Fonte: Trading View – KLBN11/RAIL3 | Gráfico diário – 28/02/2023 – 06/12/2023

O par mencionado está cointegrado em diversas janelas temporais e, recentemente, a razão entre eles atingiu uma importante região (avaliada de acordo com o desvio-padrão), indicando compra de KLBN11 e venda de RAIL3.

## DESEMPENHO

Data	Estratégia	Ticker	Empresa	Resultado	%
08/12	Long	BOVA11	ETF IBOV	Gain	10.0
	Short	IRBR3	IRB		
15/12	Long	TRPL4	CTEEP	Gain	5.4
	Short	B3SA3	B3 S/A		
18/12	Long	IGTI11	IGUATEMI	Loss	3.4
	Short	TRPL4	CTEEP		

## Disclaimer

Em cumprimento ao disposto no Artigo 19º, da resolução CVM n.º 20, de 25 de fevereiro de 2021, a CM Capital Markets Corretora de Câmbio e Títulos e Valores Mobiliários Ltda [“CM Capital CCTVM”] apresenta relatório de análise dos ativos em 07/01/2022, abrangendo os tópicos solicitados pela referida resolução.

Este relatório de análise foi elaborado pela CM CAPITAL MARKETS CCTVM (CM Capital e. Plus) e estão em linha com todas as exigências na Resolução CVM 20/2021 e tem como objetivo fornecer informações que possam auxiliar o investidor na tomada de sua própria decisão de investimento, não constituindo qualquer tipo de oferta ou solicitação de compra e/ou venda de qualquer produto.

As recomendações contidas nesse relatório refletem única e exclusivamente as opiniões pessoais do Analista Responsável, inclusive foram elaboradas de forma independente e não reflete a opinião da CM Capital e. Plus. Os produtos apresentados neste relatório podem não ser adequados para todos os tipos de cliente, antes de investir consulte o perfil de investidor recomendado para os produtos. Rentabilidade de produtos financeiros pode apresentar variações e seu preço ou valor pode aumentar ou diminuir num curto espaço de tempo, rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. As condições de mercado, o cenário macroeconômico, os eventos específicos da empresa e do setor podem afetar o desempenho do investimento, podendo resultar até mesmo em significativas perdas patrimoniais. O custo das operações e a política de cobrança estão definidos nas tabelas de custos operacionais disponibilizadas no site da CM Capital e. Plus: [www.cmcapital.com.br](http://www.cmcapital.com.br). A CM Capital e. Plus não se responsabiliza por qualquer decisão tomada pelo cliente com base nas informações divulgadas no referido relatório.



### CM Capital Markets

Rua Gomes de Carvalho, 1195 4º Andar, Vila Olímpia - 04547-004 – São Paulo, SP

### Atendimento:

(11) 2388-0480

### Ouvidoria:

0800 770 1170

### Acompanhe nossas redes sociais:

-  [fb.com/cmeplus](https://fb.com/cmeplus)
-  [@cmcapital](https://www.instagram.com/cmcapital)
-  [@cmcapitaleplus](https://twitter.com/cmcapitaleplus)
-  [www.youtube.com/cmcapital](https://www.youtube.com/cmcapital)
-  [@cmcapital](https://www.tiktok.com/@cmcapital)
-  [@cmcapitaleplus](https://www.pinterest.com/cmcapitaleplus)
-  [CM Capital Markets](https://www.linkedin.com/company/cm-capital-markets)