



Estratégia Swing Trade

Comentário

O Ibovespa fechou aos 119.936 pontos em 12/6/24, marcando o menor nível desde 14/11/2023. Em 2024, a variação é de -10,5%. Em resumo: o mercado tem estado difícil para os compradores. Apesar disso, observamos que a Estratégia Swing Trade tem conseguido com sucesso desempenhar sua proposta de diversificação e assimetria, ao defender a rentabilidade conseguida nos momentos mais propícios do mercado.

Pela primeira vez, e aproveitando este momento de maior inatividade da estratégia por conta do período de predominantes quedas, trazemos uma tabela com estatísticas das 91 operações encerradas desde o início das operações (1/4/2023), incluindo um gráfico com o histórico do retorno médio por operação.

Corroborando com a nossa leitura favorável da metodologia, não estamos totalmente fora dos vinte ativos que acompanhamos na estratégia: há ainda **uma única operação aberta, em JBS (JBSS3), que data do dia 29/4, e que acumula até o momento um retorno de +27%**. Ela evidencia que mesmo diante de um mercado predominantemente em queda, a diversificação tem importância vital para a captura de papéis que eventualmente estarão vivendo um ciclo distinto, e podem trazer bons ganhos, se a estratégia for respeitada e a tendência for confirmada.

Uma das questões mais frequentes quanto à estratégia é a sua “ausência” de stops. Apesar de, de fato, não haver um nível de stop gráfico pré-estabelecido quando do início de uma operação, assumir que não existem stops é algo que não pode ser mais distante da realidade, já que acompanhamos diariamente a relação risco/retorno entre os pares de médias móveis customizados de cada ativo. Esse indicador tende a rapidamente sinalizar o final de uma operação tão logo ela evolua contrariamente, e **uma vez identificada a confirmação da ausência de tendência, enviamos a comunicação do stop – e esperamos que o investidor acate, e venda o ativo**. Reiteramos que a estratégia foi desenhada para operar assimetricamente, ou seja, que os ganhos sejam maiores que as perdas, e para que isso seja atingido, acreditamos que devemos sempre limitar as perdas, mas nunca os ganhos.

Também preparamos uma tabela na sequência para medir a efetividade de nossos stops neste momento de queda mais acentuada. Em média, **os preços atuais estão 8% mais baixos do que os preços recomendados de saída dos ativos**, mas podem chegar a mais de 20% em alguns casos como B3, que saímos ainda em janeiro deste ano, e Localiza, que saímos em abril. Neste momento em que estamos fora de praticamente todos os ativos que acompanhamos, **podemos acompanhar sem receio qualquer queda que o mercado imprima, sem redução do nosso somatório de retornos de 182% acumulado nas operações já encerradas**.

E, quando o mercado mostrar estabilidade, ou retomar eventuais altas, novas oportunidades surgirão, com naturalidade e respeitando sempre a metodologia, que busca capturar tendências. Estaremos, como sempre, monitorando.



Estratégia Swing Trade

Monitor – Operações em andamento

Empresa	Ticker	Data	Preço de compra*	Preço atual	Retorno (%)	Ainda vale?	IBOV no período	Dif. para IBOV	Link do PDF
JBS ON	JBSS3	29/04/2024	22,99	29,19	27,0%	Não	-5,2%	32,2%	Link

Fonte: Bloomberg e BB Investimentos. *preço de compra pode conter ajuste por eventos societários (ex. dividendos, JCP, bonificação, etc) e ser diferente do preço efetivo da data da recomendação.

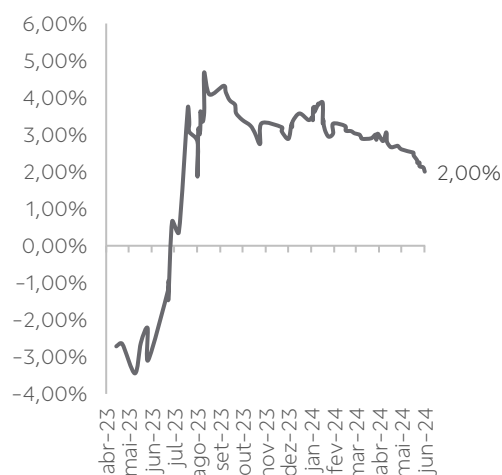
O **monitor** apresenta o andamento de cada operação ativa dentre as sugestões recentes.

A coluna **“ainda vale?”** indica se ainda é vantajoso ingressar na operação, mesmo que tardiamente, caso tenha perdido o alerta inicial, enviado no momento da sugestão. Por padrão, consideramos válido o ingresso em uma operação de compra se a diferença entre o preço atual e o preço de compra (abertura do dia inicial da operação) não for maior que 1%.

Estatísticas – acumulado desde 1/abr/2023

Operações encerradas	91
Positivas	39
Negativas	51
Prazo Médio (dias)	40
Retorno médio positivas	10,02%
Retorno médio negativas	-4,09%
Taxa de acerto	43%
Máxima	40,6%
Mínima	-26,6%
Soma dos Retornos	182,0%
Retorno médio	2,00%

Retorno Médio



Fonte: BB Investimentos.



Estratégia Swing Trade

Mais baratas? Ações que saímos recentemente

Empresa	Ticker	Data Venda	Preço de venda*	Preço atual	Mais barato?	Link
Ambev ON	ABEV3	24/5/2024	11,96	11,27	5,8%	Link
B3 ON	B3SA3	23/1/2024	13,45	10,40	22,7%	Link
Bradesco PN	BBDC4	17/4/2024	13,89	12,69	8,6%	Link
Ibovespa ETF	BOVA11	28/5/2024	121,82	116,46	4,4%	Link
Eletrobrás ON	ELET3	3/4/2024	40,32	35,59	11,7%	Link
Equatorial ON	EQTL3	29/2/2024	33,67	29,03	13,8%	Link
Gerdau PN	GGBR4	27/5/2024	18,62	17,37	6,7%	Link
Itaú Unibanco PN	ITUB4	16/4/2024	32,38	31,50	2,7%	Link
Lojas Renner ON	LREN3	23/4/2024	15,45	12,77	17,3%	Link
Petrobras PN	PETR4	23/5/2024	36,40	35,82	1,6%	Link
Raia Drogasil ON	RADL3	7/6/2024	24,76	24,74	0,1%	Link
Localiza ON	RENT3	19/4/2024	50,77	41,02	19,2%	Link
Vale ON	VALE3	31/5/2024	62,89	60,14	4,4%	Link
Weg ON	WEGE3	28/5/2024	38,41	38,07	0,9%	Link
Suzano ON	SUZB3	30/4/2024	58,92	49,00	16,8%	Link
Azul PN	AZUL4	31/5/2024	9,35	9,30	0,5%	Link
BRF ON	BRFS3	5/6/2024	18,09	18,78	-3,8%	Link
Cyrela ON	CYRE3	22/5/2024	20,43	18,95	7,2%	Link
MRV ON	MRVE3	22/1/2024	8,02	6,92	13,7%	Link

Fonte: Bloomberg e BB Investimentos. *preço de venda pode conter ajuste por eventos societários (ex. dividendos, JCP, bonificação, etc) e ser diferente do preço efetivo da data da recomendação.



Estratégia Swing Trade

Operações encerradas recentemente (últimas 25)

Ativo	Ticker	Data entrada	Preço compra	Data saída	Preço venda	Retorno	Link
BOVA	BOVA11	29/02/2024	125,71	15/03/2024	123,94	-1,41%	Link
BRF	BRFS3	05/03/2024	15,32	27/03/2024	15,90	3,79%	Link
Cyrela	CYRE3	06/02/2024	22,21	02/04/2024	24,38	9,77%	Link
Eletrobras ON	ELET3	22/02/2024	43,77	03/04/2024	40,76	-6,88%	Link
Weg	WEGE3	16/02/2024	33,08	05/04/2024	37,92	14,63%	Link
Azul	AZUL4	19/03/2024	13,83	12/04/2024	12,25	-11,42%	Link
Itaú	ITUB4	27/10/2023	26,47	16/04/2024	31,71	19,8%	Link
Bradesco	BBDC4	12/03/2024	13,93	17/04/2024	13,93	0,00%	Link
Raia Drogasil	RADL3	21/03/2024	28,14	17/04/2024	25,21	-10,42%	Link
Localiza	RENT3	08/04/2024	53,20	19/04/2024	50,77	-4,6%	Link
Lojas Renner	LREN3	07/03/2024	16,00	23/04/2024	15,45	-3,4%	Link
Suzano ON	SUZB3	23/02/2024	56,00	30/04/2024	58,92	5,2%	Link
Gerdau	GGBR4	27/03/2024	17,89	02/05/2024	18,43	3,0%	Link
BRF	BRFS3	12/04/2024	16,98	07/05/2024	16,15	-4,9%	Link
Cyrela	CYRE3	10/05/2024	21,27	22/05/2024	20,43	-3,9%	Link
Petrobras	PETR4	17/04/2024	36,85	23/05/2024	37,44	1,6%	Link
Itaú	ITUB4	20/05/2024	33,19	23/05/2024	32,40	-2,4%	Link
Ambev	ABEV3	13/05/2024	12,07	24/05/2024	11,96	-0,9%	Link
Gerdau	GGBR4	07/05/2024	19,46	27/05/2024	18,62	-4,3%	Link
Ibovespa ETF	BOVA11	15/05/2024	123,66	28/05/2024	121,82	-1,5%	Link
Weg	WEGE3	29/04/2024	39,22	28/05/2024	38,41	-2,1%	Link
Vale	VALE3	08/04/2024	61,10	31/05/2024	62,89	2,9%	Link
Azul	AZUL4	23/05/2024	10,00	31/05/2024	9,35	-6,5%	Link
BRF	BRFS3	15/05/2024	18,21	05/06/2024	18,09	-0,7%	Link
Raia Drogasil	RADL3	15/05/2024	26,99	07/06/2024	24,76	-8,26%	Link

Fonte: Bloomberg e BB Investimentos. *preço de entrada pode conter ajuste por eventos societários (ex. dividendos, JCP, bonificação, etc) e ser diferente do preço efetivo da data da recomendação.

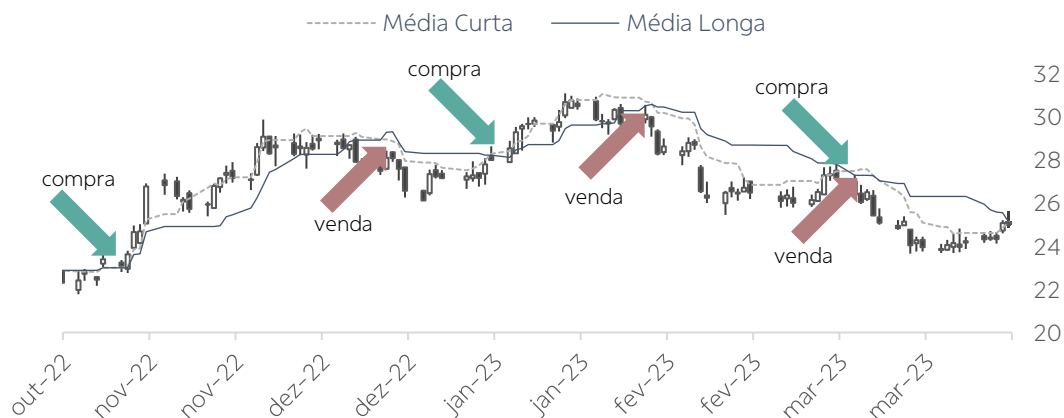


Estratégia Swing Trade

Metodologia

Esta estratégia de Swing Trade se utiliza de um sistema baseado em uma combinação de pares médias móveis, e portanto, visa rastrear tendências. Os momentos de sinalização de operação acontecem quando a média curta (informações de curto prazo) cruza a média longa (informações de médio prazo), conforme o exemplo abaixo.

Exemplo > Gerdau (GGBR4) - 6 meses



Fonte: Bloomberg e BB Investimentos


Cada ativo operado possui sua própria customização de médias, validado por meio de testes retroativos em diversos períodos e condições de mercado (*backtesting*), incluindo a melhor relação considerada entre retorno, risco e probabilidade de sucesso.

Por conta da utilização de dados técnicos estatísticos, e não de figuras e padrões gráficos, e o acompanhamento de uma tendência, movimento que possui duração indefinida, o cálculo de pontos de *stop loss* ou *stop gain* inicial não se aplica. Sendo assim, o momento de venda dos ativos no futuro será devidamente comunicado, e esta deve ser realizada, assim como a compra, pelo próprio investidor, de preferência imediatamente a partir do aviso de encerramento da operação.

O prazo para essa venda posterior pode se dar geralmente dentro de alguns dias, no caso da operação evoluir contra a tendência rastreada pelo sistema (um *stop loss*), podendo chegar a vários dias ou até meses, no caso da operação evoluir a favor da tendência capturada pelo sistema (um *stop gain*).



Siga os conteúdos do **BB Investimentos** nas redes sociais.

Clique em cada ícone para acessar. 



Playlist
BB | Economia e Mercado



Canal Podcast
BB | Empreendedorismo e Negócios



investalk.bb.com.br



LinkedIn
BB Banco de Investimento S.A.





Disclaimer

Informações Relevantes

Avisos Importantes

Este relatório apresenta o monitoramento da estratégia "Swing Trade", que acompanha ativos para compra e venda de ações no curto prazo. Os ativos acompanhados são ABEV3, AZUL4, B3SA3, BBDC4, BOVA11, BRFS3, CYRE3, ELET3, EQTL3, GGBR4, ITUB4, JBSS3, LREN3, MRVE3, PETR4, RADL3, RENT3, SUZB3, VALE3 E WEGE3. Os dados deste relatório são baseados em análise técnica levando em conta o comportamento dos preços das ações acompanhadas e estão sujeitos às condições de mercado, não representando um ponto único e exato de entrada ou saída das operações.

A resolução CVM N° 30, de 11/05/21, veda a recomendação de produtos ou serviços quando o perfil do cliente não esteja adequado ao produto ou serviço, não sejam obtidas as informações que permitam a identificação do perfil de cliente ou as informações relativas ao perfil do cliente não estejam atualizadas. A estratégia "Swing Trade" é indicada para investidores com maior propensão de exposição ao risco, portando, caso haja um descasamento do perfil em relação à recomendação, o investidor deverá atualizar o Questionário de *Suitability* no aplicativo Banco do Brasil ou no internet banking bb.com.br/private para continuar com suas operações.

O Banco do Brasil possui carteiras em renda variável para todos os tipos de perfis. Converse com seu Gerente e saiba mais sobre as carteiras fundamentalistas e técnicas.

> Informações sobre o Relatório

Histórico de Desempenho: Histórico de todas as operações concluídas dentro da estratégia "Swing Trade".

Início da Operação (COMPRA): Data sugerida para a compra do ativo.

Fim da Operação (VENDA): Data sugerida para a venda do ativo.

Quantidade de pregões: número de pregões que a operação ficou vigente.

Preço Sugerido: Preço considerado favorável para a entrada (compra) na operação.

Preço Limite: Limite de preço considerado favorável para a entrada (compra) na operação. Por padrão, é uma variação de 1% acima do preço de abertura do pregão do dia de início da operação.

Preço de Saída: Preço considerado favorável para a saída (venda) na operação.

Stop gain (ganho): Preço sugerido para a venda do ativo com retorno positivo, desde que a entrada na operação tenha sido por preço abaixo do disponibilizado.

Stop loss (perda): Preço sugerido para a venda do ativo com o objetivo de estancar maiores perdas.



Disclaimer

Informações Relevantes

Este é um relatório público e foi produzido pelo BB-Banco de Investimento S.A. ("BB-BI"). As informações e opiniões aqui contidas foram consolidadas ou elaboradas com base em informações obtidas de fontes, a princípio, fidedignas e de boa-fé. Embora tenham sido tomadas todas as medidas razoáveis para assegurar que as informações aqui contidas não sejam incertas ou equivocadas, no momento de sua publicação, o BB-BI não garante que tais dados sejam totalmente isentos de distorções e não se compromete com a veracidade dessas informações. Todas as opiniões, estimativas e projeções contidas neste documento referem-se à data presente e derivam do julgamento de nossos analistas de valores mobiliários ("analistas"), podendo ser alteradas a qualquer momento sem aviso prévio, em função de mudanças que possam afetar as projeções da empresa, não implicando necessariamente na obrigação de qualquer comunicação no sentido de atualização ou revisão com respeito a tal mudança. Os analistas podem interagir com outras áreas do Conglomerado do Banco do Brasil S.A. ("Grupo") com a finalidade de somente colherem informações abrangentes de mercado que contribuam para que a área de análise de valores mobiliários, a quem compete exclusivamente a atribuição de seleção dos valores mobiliários para análise, eleja o rol seu de ativos de cobertura. Quaisquer divergências de dados neste relatório podem ser resultado de diferentes formas de apresentação, cálculo e/ou ajustes, como também podem trazer divergência ou contrariedade às opiniões expressas por outras áreas do Grupo.

Este material tem por finalidade apenas informar e servir como instrumento que auxilie a tomada de decisão de investimento. Não é, e não deve ser interpretado como material promocional, recomendação, oferta ou solicitação de oferta para comprar ou vender quaisquer títulos e valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros. É recomendada a leitura dos prospectos, regulamentos, editais e demais documentos descritivos dos ativos antes de investir, com especial atenção ao detalhamento do risco do investimento. Investimentos nos mercados financeiros e de capitais estão sujeitos a riscos de perda superior ao capital investido. Os investidores não devem considerar este relatório como único critério de decisão de alocação, não devendo ser compreendido como o único parâmetro para o exercício do seu julgamento, uma vez que as estratégias e instrumentos abordados podem não ser adequados e elegíveis para determinadas categorias de investidores. Antecedendo a qualquer deliberação, os investidores devem avaliar minuciosamente a aderência dos valores mobiliários aos seus objetivos de investimento e níveis de tolerância de risco ("Suitability"). A rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura. O BB-BI não garante o lucro e não se responsabiliza por decisões de investimentos que venham a ser tomadas com base nas informações divulgadas nesse material. É vedada a reprodução, distribuição ou publicação deste material, integral ou parcialmente, para qualquer finalidade.

Nos termos do artigo 22 da Resolução CVM nº 20, de 25 de fevereiro de 2021, o BB-BI declara a todos que utilizam seus relatórios de análise, que identifica as seguintes situações com potencial de afetar a imparcialidade dos relatórios ou de configurar conflito de interesses:

1 - A instituição pode ser remunerada por serviços prestados ou possuir relações comerciais com a(s) empresa(s) analisada(s) neste relatório ou com pessoa natural ou jurídica, fundo ou universalidade de direitos, que atue representando o mesmo interesse dessa(s) empresa(s); o Grupo pode ser remunerado por serviços prestados ou possuir relações comerciais com a(s) empresa(s) analisada(s) neste relatório, ou com pessoa natural ou jurídica, fundo ou universalidade de direitos, que atue representando o mesmo interesse dessa(s) empresa(s).

2 - A instituição pode possuir participação acionária direta ou indireta, igual ou superior a 1% do capital social da(s) empresa(s) analisada(s), e poderá adquirir, alienar ou intermediar valores mobiliários da(s) empresa(s) no mercado; o Grupo pode possuir participação acionária direta ou indireta, igual ou superior a 1% do capital social da(s) empresa(s) analisada(s), e poderá adquirir, alienar e intermediar valores mobiliários da(s) empresa(s) no mercado.

3 - O Banco do Brasil S.A. detém indiretamente 5% ou mais, por meio de suas subsidiárias, de participação acionária no capital da Cielo S.A., companhia brasileira listada na bolsa de valores e que pode deter, direta ou indiretamente, participações societárias em outras companhias cobertas pelo BB-BI.



Disclaimer

Informações Relevantes: analistas de valores mobiliários.

Declarações dos Analistas

O(s) analista(s) envolvido(s) na elaboração deste relatório declara(m) que:

- As recomendações contidas neste relatório refletem exclusivamente suas opiniões pessoais sobre a companhia e seus valores mobiliários e foram elaboradas de forma independente e autônoma, inclusive em relação ao BB-Banco de Investimento S.A e demais empresas do Grupo.
- Sua remuneração é integralmente vinculada às políticas salariais do Banco do Brasil S.A. e não recebem remuneração adicional por serviços prestados para a(s) companhia(s) emissora(s) objeto do relatório de análise ou pessoas a ela(s) ligadas.

O(s) analista(s) declara(m), ainda, em relação à(s) companhia(s) emissora(s) dos valores mobiliários analisada(s) neste relatório:

Analistas	Itens			
	1	2	3	4
Rafael Reis	X	-	-	-
William Bertan	X	-	-	-

1 – O(s) analista(s), seus cônjuges ou companheiros, detêm, direta ou indiretamente, em nome próprio ou de terceiros, ações e/ou outros valores mobiliários de emissão da(s) companhia(s) emissora(s) dos valores mobiliários analisada(s) neste relatório.

2 – O(s) analista(s), seus cônjuges ou companheiros, possuem, direta ou indiretamente, qualquer interesse financeiro em relação à(s) companhia(s) emissora(s) dos valores mobiliários analisada(s) neste relatório.

3 – O(s) analista(s) tem vínculo com pessoa natural que trabalha para a(s) companhia(s) emissora(s) dos valores mobiliários analisada(s) neste relatório.

4 – O(s) analista(s), seus cônjuges ou companheiros, estão, direta ou indiretamente envolvidos na aquisição, alienação ou intermediação de valores mobiliários da(s) companhia(s) emissora(s) dos valores mobiliários analisada(s) neste relatório.

RATING: "RATING" é uma opinião sobre os fundamentos econômico-financeiros e diversos riscos a que uma empresa, instituição financeira ou captação de recursos de terceiros, possa estar sujeita dentro de um contexto específico, que pode ser modificada conforme estes riscos se alterem. "O investidor não deve considerar em hipótese alguma o "RATING" como recomendação de Investimento.



Disclaimer

Mercado de Capitais | Equipe Research

Diretor Presidente BB-BI

Geraldo Morete Júnior
morete@bb.com.br

Diretor Executivo BB-BI

Kleuvânio Dias
kleuvanio@bb.com.br

Gerentes da Equipe de Pesquisa

Victor Penna
victor.penna@bb.com.br
Wesley Bernabé, CFA
wesley.bernabe@bb.com.br

Renda Variável

Agronegócios, Alimentos e Bebidas

Mary Silva
mary.silva@bb.com.br

Bancos

Rafael Reis
rafael.reis@bb.com.br

Imobiliário

Felipe Mesquita
felipemesquita@bb.com.br

Óleo e Gás

Daniel Cobucci
cobucci@bb.com.br

Serviços Financ. e Saúde

William Bertan
williambertan@bb.com.br

Sid. e Min, Papel e Celulose

Mary Silva
mary.silva@bb.com.br

Transporte e Logística

Luan Calimério, CFA
luan.calimerio@bb.com.br

Utilities

Rafael Dias
rafaeldias@bb.com.br

Varejo

Georgja Jorge
georgiadaj@bb.com.br

Fundos Imobiliários

André Oliveira
andre.oliveira@bb.com.br

Renda Fixa

Viviane Silva
viviane.silva@bb.com.br
Melina Constantino
mconstantino@bb.com.br
Fernando Cunha
fernandocunha@bb.com.br

BB Securities - London

Managing Director – Tiago Alexandre Cruz

Henrique Catarino

Bruno Fantasia

Gianpaolo Rivas

Niklas Stenberg

Banco do Brasil Securities LLC - New York

Managing Director – Andre Hai

Marco Aurélio de Sá

Leonardo Jafet