



Estratégia Swing Trade

Venda – Itaú (ITUB4) – stop gain- 15/7/2025

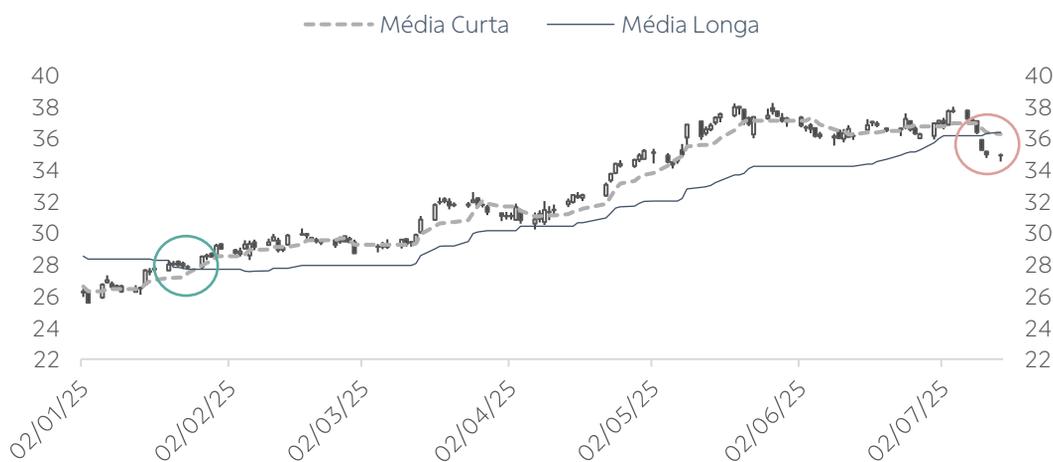
Data da operação: 15/7/2025

Preço sugerido de venda: abertura (a mercado)

Data da operação inicial (compra): 24/1/2025

Preço de compra: R\$ 27,81 (considerando proventos)

Varição até o momento: **25,5%**



Fonte: Bloomberg e BB Investimentos

Comentário

O ativo cumpriu o movimento de alta, capturado com sucesso pelo algoritmo. O encerramento desta operação, após 172 dias, iguala a marca da operação mais longa da nossa estratégia até o momento, coincidentemente com ITUB4.



Estratégia Swing Trade

Monitor – Operações em andamento

Empresa	Ticker	Data	Preço de compra*	Preço atual	Retorno (%)	Ainda vale entrar?	IBOV no período	Dif. para IBOV	Link do PDF
B3	B3SA3	01/07/2025	14,63	13,61	-7,0%	Sim	-2,6%	-4,4%	Link
Bradesco	BBDC4	24/04/2025	12,91	16,11	24,8%	Não	2,3%	22,5%	Link
iShares Ibovespa	BOVA11	24/04/2025	129,60	132,09	1,9%	Não	2,3%	-0,4%	Link
Gerdau	GGBR4	10/07/2025	16,67	16,65	-0,1%	Sim	-1,6%	1,5%	Link
Itaú	ITUB4	24/01/2025	27,81	34,90	25,5%	Stop!	10,5%	15,0%	Link
Lojas Renner	LREN3	30/04/2025	14,34	18,17	26,8%	Não	0,2%	26,6%	Link
Petrobras	PETR4	13/06/2025	33,11	32,20	-2,7%	Sim	-1,8%	-0,9%	Link
Vale	VALE3	02/07/2025	53,81	55,36	2,9%	Não	-3,1%	6,0%	Link
Cyrela	CYRE3	01/07/2025	26,27	25,52	-2,9%	Sim	-2,6%	-0,3%	Link
BTG Pactual	BPAC11	23/04/2025	35,35	40,60	14,9%	Não	3,7%	11,1%	Link
Cemig	CMIG4	01/07/2025	10,85	10,66	-1,8%	Sim	-2,6%	0,8%	Link
Embraer	EMBR3	17/06/2025	69,50	73,64	6,0%	Não	-2,8%	8,8%	Link
Ultrapar	UGPA3	08/07/2025	17,80	16,64	-6,5%	Sim	0,0%	-6,5%	Link

Fonte: Bloomberg e BB-BI. *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 entrar?”** 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%.



Estratégia Swing Trade

Estatísticas

Operações	204	Prazo Médio (dias corridos)	38
Positivas	85	Negativas	118
Retorno médio positivas	10,26%	Retorno médio negativas	-4,15%
Média dos retornos	1,88%	Fator Lucro	1,78

Fonte: BB-BI. Data de início das operações: 1/4/2023. Fator lucro = (soma dos retornos das operações positivas) / (soma dos retornos das operações negativas*-1)

Operações encerradas recentemente (últimas 20)

Ativo	Ticker	Data entrada	Preço compra	Data saída	Preço venda	Retorno	Link
Gerdau	GGBR4	29/04/2025	15,41	12/05/2025	15,17	-1,56%	Link
Weg	WEGE3	22/04/2025	46,21	13/05/2025	43,00	-6,95%	Link
MRV ON	MRVE3	22/04/2025	5,57	22/05/2025	5,10	-8,44%	Link
Ambev	ABEV3	24/02/2025	10,97	27/05/2025	14,48	32,00%	Link
Vale	VALE3	13/05/2025	54,49	29/05/2025	53,73	-1,39%	Link
JBS	JBSS3	27/03/2025	37,23	29/05/2025	40,41	8,54%	Link
Weg	WEGE3	23/05/2025	43,33	02/06/2025	42,35	-2,26%	Link
Petrobras	PETR4	28/05/2025	30,75	04/06/2025	30,24	-1,66%	Link
Ambev	ABEV3	30/05/2025	14,12	05/06/2025	14,10	-0,14%	Link
Embraer	EMBR3	13/05/2025	68,02	10/06/2025	67,87	-0,22%	Link
B3	B3SA3	14/03/2025	11,67	12/06/2025	12,87	10,28%	Link
Eletrobras	ELET3	28/01/2025	35,43	16/06/2025	41,50	17,13%	Link
Cyrela	CYRE3	21/03/2025	23,09	17/06/2025	25,06	8,53%	Link
Cemig	CMIG4	05/05/2025	10,34	18/06/2025	10,77	4,16%	Link
Equatorial	EQTL3	31/01/2025	30,03	24/06/2025	35,63	18,65%	Link
Gerdau	GGBR4	19/05/2025	15,70	24/06/2025	16,18	3,06%	Link
Localiza	RENT3	17/03/2025	32,16	03/07/2025	38,40	19,40%	Link
Eneva	ENEV3	28/04/2025	13,34	08/07/2025	13,57	1,72%	Link
Weg	WEGE3	04/07/2025	42,87	09/07/2025	40,50	-5,53%	Link
MRV	MRVE3	05/06/2025	5,92	11/07/2025	5,89	-0,51%	Link

Fonte: Bloomberg e BB-BI. *preço de entrada pode conter ajuste por eventos societários (ex. dividendos, JCP, bonificação, etc) e ser diferente do preço efetivo da data da recomendação. Todos os preços considerados para o cálculo da rentabilidade são os de abertura efetivo dos dias da sugestão.

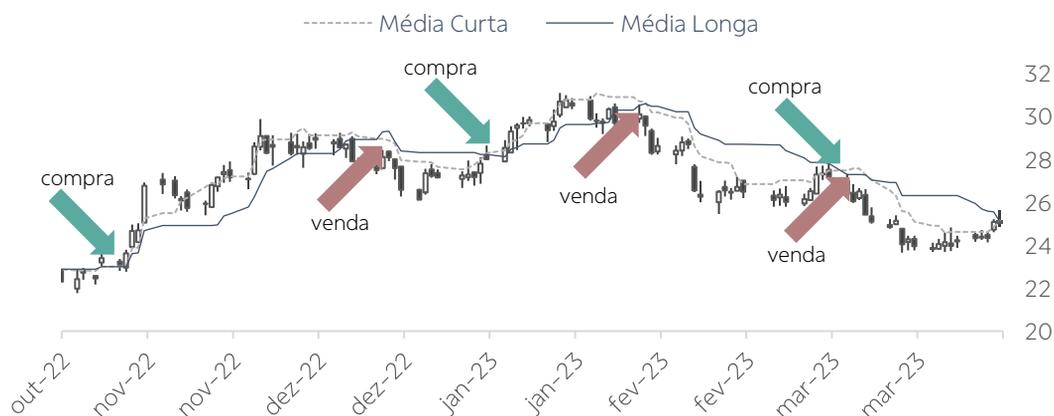


Estratégia Swing Trade

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, B3SA3, BBDC4, BOVA11, BPAC11, CMIG4, CYRE3, ELET3, EMBR3, ENEV3, EQTL3, GGBR4, ITUB4, JBSS3, LREN3, MRVE3, MULT3, PETR4, RENT3, UGPA3, 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	-	-	-	-
William Bertan	-	-	-	-

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
analises@bb.com.br

Diretor Executivo

Gustavo Moura
analises@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

Georgia Jorge
georgiadaj@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

Andréa Aznar
andrea.aznar@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 Filho
fernandocunha@bb.com.br