



E-book Trade Idea

Ideias de investimentos focados no  
curto prazo.

Conheça os Trade Ideas da Santander  
Corretora.



Santander

# O que é Trade Idea?

Trade Ideas são oportunidades de investimentos identificadas exclusivamente pelo time renomado de especialistas da área de Research da Santander Corretora.

Os especialistas buscam as melhores potenciais performances de compra (long), venda (short) ou compra e venda (long and short) de determinados ativos.

O Trade Idea foi criado com a finalidade de destacar ativos de Bolsa de Valores que possam iniciar um novo movimento com sinais de alta ou de baixa de mercado.

# O que é Long and Short?

O Long and Short é uma estratégia que envolve uma compra (Long) e uma venda (Short) de uma ação ou outros ativos, simultaneamente.

A operação consiste na venda à descoberto de um ativo (Short) e utilização dos recursos levantados com essa venda para comprar outro papel (Long).

# Qual o objetivo da estratégia Long and Short?

O objetivo desse tipo de estratégia é ganhar com a diferença de valorização entre os papéis. A operação não exige que o ativo comprado suba e que o ativo vendido caia; se o desempenho do papel comprado for melhor do que o desempenho do papel vendido, conseqüentemente o investidor será beneficiado.

Podemos considerar o Long and Short uma operação não direcional, ou seja, independe da direção seguida pela Bolsa de Valores. Dessa forma, o investidor será atingido pelo risco específico dos ativos envolvidos, mas ficará menos exposto ao risco de mercado.



# O que é operar Long?

Long é o termo usado para indicar a posição de compra de qualquer ativo, na operação Long a compra acontece antes da venda.

O investidor que possui interesse em realizar a operação de compra por meio da Santander Corretora poderá realizar essa compra por meio dos canais digitais, utilizando o App Santander, App Santander Corretora ou Home Broker.

O investidor deve acompanhar as recomendações de curto prazo da Santander Corretora para verificar o melhor momento de compra dos ativos, em caso de operações Long.

## Como operar long?

### EXEMPLO NA PRÁTICA

O investidor acredita que o ativo ABCDEFG3, que atualmente custa R\$ 20,00, irá se valorizar. Assim, ele decide comprar 1.000 unidades de ABCDEFG3 e os recebe em sua custódia.

Logo depois, o valor da ABCDEFG3 atinge R\$ 21,00. Como o investidor havia pago apenas R\$ 20.000,00 pelas 1.000 unidades, caso ele venda esses ativos a R\$ 21,00 ele terá um ganho de capital de R\$ 1.000,00 (sem levar em consideração os custos operacionais da operação). Ou seja, em comparação com o valor de compra, o investidor receberá um montante superior ao valor inicialmente investido.



# O que é operar Short?

O Short é o termo usado para indicar a posição de venda a descoberto de qualquer ativo. Na operação Short, a venda acontece antes da compra, ou seja: o investidor vende um ativo que não possui em sua carteira.

O ganho no mercado de renda variável não é exclusivo dos movimentos de alta dos ativos: também é possível obter retornos positivos com o mercado de ações em queda, como por exemplo quando se faz uma operação Short.

O investidor que opera Short vende um ativo que ainda não possui. Para entregar esse ativo ao comprador, o vendedor toma emprestado esse ativo no ambiente de empréstimo de ativos da B3. Por esse empréstimo o investidor paga uma remuneração e, ao final da operação, precisará adquirir aquele ativo no mercado para devolvê-lo ao doador (quem emprestou o ativo).

A expectativa do vendedor que opera Short é que, entre a venda a descoberto e a devolução do ativo, o preço desse ativo caia. Assim ele poderá comprá-lo a um valor mais baixo do que aquele que recebeu ao vendê-lo.

Importante: Enquanto o investidor não devolve o ativo que tomou emprestado, ele está correndo o risco do preço daquele ativo. Isso porque, ao final da operação, quando precisar adquirir o ativo no mercado para devolvê-lo ao doador, o tomador vai pagar o preço de mercado no momento da compra. Se esse ativo tiver valorizado, esse preço vai ser maior, gerando prejuízo ao investidor. Por isso é fundamental sempre acompanhar de perto as operações realizadas e encerrá-las se o preço do ativo estiver caminhando para uma direção oposta à da expectativa inicial.

## Como operar short?

### EXEMPLO NA PRÁTICA

Investidor acredita que ativo ABCDEFG3, que hoje custa R\$ 20,00, irá se desvalorizar. Assim, o investidor toma 1.000 quantidades de ABCDEFG3 emprestada e faz a venda, recebendo R\$ 20.000,00.

Logo depois, a ABCDEFG3 chegou aos R\$ 19,00. Assim o investidor compra as 1.000 quantidades de ações pagando R\$ 19,00 por ação e as devolve para o doador (investidor que emprestou os ativos).

Como o investidor havia recebido R\$ 20.000,00 pela venda e pagou R\$ 19.000,00 para comprar e devolver ao titular das ações, o investidor teve o lucro de R\$ 1.000,00 (sem considerar os custos da operação).

# Tipos de Estratégias

Abaixo estão as principais operações de Long & Short da Santander Corretora:

TIPO	EXPLICAÇÃO	EXEMPLO
<b>Ações Ordinárias X Ações Preferenciais</b>	<b>Diferentes ações da mesma empresa</b>	<b>ITUB3 X ITUB4 PETR3 X PETR4 BBDC3 X BBDC4</b>
<b>Intrasetorial</b>	<b>Ações de empresas do mesmo setor</b>	<b>ITUB3 X BBDC4 CMIN3 X VALE3 GGBR4 X USIM5</b>
<b>Intersetorial</b>	<b>Ações de empresas de setores diferentes</b>	<b>NTCO3 X VALE3</b>
<b>Controlada X Controladora</b>	<b>Ações de uma empresa contra sua respectiva controladora</b>	<b>BRAP4 X VALE3 ITSA4 X ITUB4 GOAU4 X GGBR4</b>
<b>Ativo X Índice</b>	<b>Ação de uma empresa contra um índice do mercado</b>	<b>BOVA11 X VALE3 ABEV3 X BOVA11</b>





# Benefícios do Trade Idea

**1**

O investidor pode obter ganho de capital a partir de operações Long & Short.

**2**

O valor recebido da ponta short é utilizado para realizar a ponta long do outro ativo.

**3**

O investidor opera na distorção das cotações, podendo aproveitar tanto a alta quanto a queda.

**4**

A operação pode ser vantajosa independentemente da movimentação do mercado (Bolsa de Valores)

# Custos Operacionais

Consulte todas as condições e os custos no site da Santander Corretora em:

**[www.santandercorretora.com.br](http://www.santandercorretora.com.br) > Taxas**

Para empréstimos: O valor da taxa de contratos ativos pode ser consultado dentro do Home Broker da Santander Corretora em Menu > Relatórios > Custódia > Mercado > Aluguel de Ações > Atualizar.

Para consultar a taxa do papel antes de realizar a operação, veja o [site da B3](#):



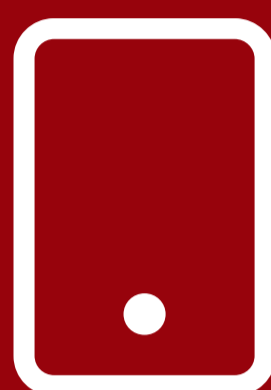
## Fique ligado!

- ✓ O Trade Idea com a estratégia de Long and Short envolve o depósito de uma margem de garantia por conta do empréstimo de ativos (BTC). Para garantir que o investidor tenha recursos para efetuar a operação, a Bolsa de Valores exige como critério de entrada na Operação, a margem de garantia, que fica retida durante o período em que a operação está aberta. Para conferir as taxas atuais [clique aqui](#).
- ✓ Diariamente, a margem de garantia é ajustada e ocorrem as “chamadas de margem”. Dependendo do cenário, você pode precisar depositar mais recursos, pois a garantia depositada poderá estar valendo menos.
- ✓ Produtos de renda variável são muito voláteis, o que significa que seus valores podem aumentar ou diminuir num curto espaço de tempo.
- ✓ Desempenho anteriores não são indicativos de resultados futuros.
- ✓ **O investidor é o responsável por acompanhar todos os investimentos e realizar a entrada e saída quando achar necessário, isentando a Santander Corretora de tal responsabilidade.**

# Requisitos para investir nas estratégias de Trade Idea da Santander Corretora



Para começar a investir nos Trade Ideas da Santander Corretora é preciso ter o API (Análise de Perfil de Investidor) atualizado e o **cadastro ativo** na Santander Corretora.



Para se cadastrar basta ir no **App Santander** > Menu > Investimentos > **Perfil e Cadastro Corretora**



Você também pode se cadastrar pelo **Internet Banking** > Menu > Investimentos e poupança > Ações, Tesouro Direto e Outros > **Cadastro na Corretora**



Ou entre em contato com o seu **gerente**.



**Faça o seu cadastro agora mesmo. É rápido, fácil e gratuito!**

Depois de ter preenchido a Análise de Perfil de Investidor (API) pelo App Santander, e ter o **cadastro ativo na Santander Corretora**, verifique se você poderá aderir à operações Trade Ideas





# Riscos de Investir em Trade Idea



Confira abaixo os principais riscos das operações de Trade Idea:

- Risco de valorização e desvalorização dos ativos;
- Exigência de garantias;
- Não conseguir vender imediatamente a posição doada;
- Exposição às oscilações do mercado.

**Fique Ligado:** As operações Long and Short são recomendadas aos Investidores de Perfil Arrojado e Agressivo, que compreendam sobre os principais riscos e características deste tipo de investimento.

## DEMAIS RISCOS ENVOLVIDOS

### MERCADO

Possibilidade de resultados negativos, devido a mudanças nos preços dos ativos ou parâmetros do mercado.

### LIQUIDEZ

Impossibilidade ou dificuldade de negociação dos Ativos por falta de comprador na Bolsa.

### LIQUIDAÇÃO

Incapacidade de realização de uma operação, devido a indisponibilidade de recursos financeiros suficientes por parte do investidor.

### CRÉDITO

Não é aplicável a esse produto.





## RELATÓRIO TRADE IDEA

Os relatórios de Trade Idea disponibilizados pelos nossos especialistas podem ser encontrados no Painel do Investidor, dentro do Home Broker da Santander Corretora.

**Trade Idea**

**DESCRICÃO**

O Trade Idea consiste em indicações de possíveis oportunidades/ prazo (até 3 meses), com base em análise fundamentalista/ ser de Compra, Venda a Descoberto (short) ou mesmo o U

**POR QUE REALIZAR O TRADE LONG CCRO3?**

1. Acreditamos que a operação de compra (long) das ações da Rumo (RAIL3) e a venda (short) das ações da CCR (CCRO3) oferece uma oportunidade de curto/médio prazo.
2. Acreditamos que a Rumo deve ser um destaque da temporada de resultados/ 2T23, impulsionados por uma combinação mais forte de volumes e expansão. A empresa reporta seu balanço tr dia 10 de agosto, após o fechamento do mercado.
3. De acordo com o relatório mensal de Junho, os volumes transportados pelo Rumo ficaram aprox. 3% ac ac estimativas, crescendo 6% a/a e totalizando 6,8 bilhões de volume / por. (I) um crescimento de volume / a/a nas operações de regularidade apoiadas pelo aumento de 11% a/a 42% nas operações de volume de expansão Sul. Na continuidade operações do 2T23 atingiram o recorde trimestral, registrando crescimento de 9% a/a.
4. Para o médio/longo prazo favorável para RAIL3 e 1 pilares: (I) r demanda para os pr projetos de logística de

**Trade Idea**

**DESCRICÃO**

O Trade Idea consiste em indicações de possíveis oportunidades de ganho potencial no curto prazo (até 3 meses), com base em análise fundamentalista/ ser de Compra, Venda a Descoberto (short) ou mesmo o Long & Short (Comprado e Vendido)\*.

**POR QUE REALIZAR O TRADE LONG RAIL3 & SHORT CCRO3?**

1. Acreditamos que a operação de compra (long) das ações da Rumo (RAIL3) e a venda (short) das ações da CCR (CCRO3) oferece uma oportunidade de curto/médio prazo.
2. Acreditamos que a Rumo deve ser um destaque da temporada de resultados pela venda (short) das ações da CCR (CCRO3) em Maio Grosso contemplam apenas -70% das exportações incrementais, o adicional de preços e levar a revisões estimadas de lucro e levar a revisões crescimento da EBITDA, com -17% de CAGR da EBITDA em 2023E-30E (II) o projeto Ferroviário Lucas do Rio Verde (LUV), que confere poder de precificação e da TIH implícita (12,3%, em termos reais) quanto de perspectiva EVEBITDA (9,2x para 2023E e 7,8x para 2024E).
3. Por outro lado, apesar de termos uma recomendação de "Compra" para CCR, falta de catalisadores no curto prazo com selativa para os trilhões de 2023-24. O 2T23, divulgado no dia 3/ agosto, veio em consenso, com a empresa registrando um EBITDA de R\$ 1,9 bilhão (-17% a/a).
4. Para o médio/longo prazo, nossa visão favorável para RAIL3 é baseada em quatro demanda para os próximos 5 a 10 anos (projetos de logística de grãos estruturados
5. Operação recomendada em 07 de agosto de 2023.

TRADE IDEA	
Operação Sugerida	LONG & SHORT
Ativo Long	RAIL3
Ativo Short	CCRO3
Ponto de Entrada	1,7625
Stop Gain	1,8663
Potencial de Ganho	+6,00%
Stop Loss	1,6568
Potencial de Perda	-6,00%

Ricardo Perrelli, CCA | Alice Cordeiro, CMT  
Estratégia Pessoa Física  
07 de agosto de 2023



# GLOSSÁRIO



O Trade Idea consiste em indicações de possíveis oportunidades de ganho potencial no curto prazo (até 3 meses), com base em análise fundamentalista ou gráfica. As operações podem ser de compra (Long), Venda a descoberto (Short) ou Long and Short.

- **Ativo Long: Compra**
- **Ativo Short: Venda**

## PONTO DE ENTRADA



No caso do Long and Short, o ponto de entrada representa o *ratio* (razão) do preço dos ativos que serão comprados e vendidos naquele momento. Exemplo: se a ação a ser comprada estiver negociando a R\$ 15,00 e a ação a ser vendida estiver valendo R\$ 7,00, o "ponto de entrada" do *long and short* será o *ratio* de 2,1429 (o resultado de 15 dividido por 7).

No caso de uma operação apenas "long" ou apenas "short", o ponto de entrada é simplesmente o preço da ação no momento da compra ou da venda.

## STOP GAIN



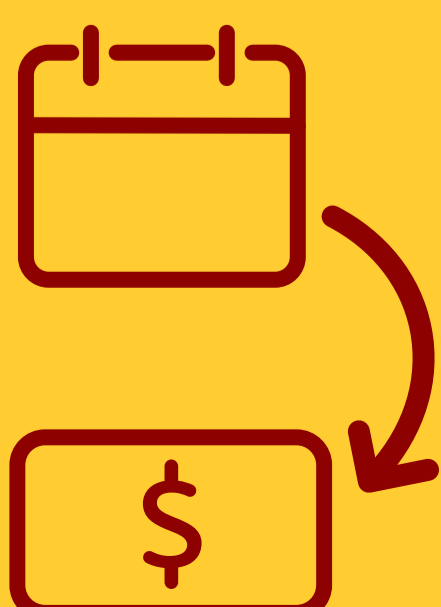
Permite ao investidor vender um ativo quando o valor atingir o patamar esperado, evitando que uma possível desvalorização prejudique seus lucros.

## STOP LOSS



É uma ordem de venda programada para ser disparada automaticamente, caso o valor do ativo atinja o percentual de perda determinado pelo investidor.

## POTENCIAL DE GANHO/PERDA



É o potencial retorno bruto (ou seja, desconsiderando custos de corretagem e emolumentos) que o investidor terá caso o preço do ativo (ou o *ratio* do *long & short*) atinja os pontos de *stop gain* ou *stop loss*.

# Informações essenciais para você

## PERFIL DO INVESTIDOR



## Produto

## PRODUTOS ESTRUTURADOS

### Definição

Conjunto de Ativos que compõem uma estratégia de investimento.

### Índices de rentabilidade

Não se aplica

### Classificação de Risco

Alto

### Público Alvo

Pessoa Física e Jurídica

### Valor Mínimo para investir

Consulte a Mesa de Operações

### Valor Máximo para investir

Não se aplica

### Carência

Não se aplica

### Patrimônio Garantido

Não se aplica

### Tributação

Nas posições comprada e vendida, a alíquota é de 15% no swing trade e 20% no day trade. Há isenção para vendas até o limite de R\$ 20 mil no mês.

# CONSULTAS, INFORMAÇÕES E TRANSAÇÕES

## CENTRAL DE ATENDIMENTO

App Santander > Atendimento > Fale com a gente;

Telefone: Capitais e regiões metropolitanas: 4004 3535; Demais Localidades: 0800 702 3535; e para pessoas com deficiência auditiva e de fala: 0800 723 5007 (das 9h às 18:30h, de segunda a sexta-feira, exceto feriados).

## SAC

Reclamações, cancelamentos e informações: 0800 762 7777; para pessoas com deficiência auditiva ou de fala: 0800 771 0401; No exterior, ligue a cobrar para: +55 11 3012 3336 (atendimento 24h por dia, todos os dias).

## OUVIDORIA

Se não ficar satisfeito com a solução apresentada: 0800 726 0322 (de segunda a sexta-feira, das 8h às 22h, e aos sábados, das 9h às 14h, exceto feriado). Atende também pessoas com deficiência auditiva e de fala no 0800 771 0301.

---

O presente material foi preparado pela Santander Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários S/A e destina-se apenas à informação de investidores, não devendo ser entendido como recomendação de investimento.

Qualquer decisão de compra ou venda de títulos e valores mobiliários deverá ser baseada em informações públicas existentes sobre os referidos títulos e deve levar em conta a adequação aos seus objetivos, situação financeira ou necessidades individuais.

O INVESTIMENTO EM RENDA VARIÁVEL NÃO É GARANTIDO PELO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO - (FGC).

Os investimentos apresentados podem não ser adequados aos seus objetivos, situação financeira ou necessidades individuais. O preenchimento do formulário API – Análise de Perfil do Investidor é essencial para garantir a adequação do perfil do cliente ao produto de investimento escolhido. Leia atentamente as condições de cada produto antes de investir.

versão 20 de setembro de 2023.

