

INVESTIR ou não investir

DICAS E MÉTODOS



Alexander Elder

*Autor de *Aprenda a operar no mercado de ações*
e *Como se transformar em um operador e investidor de sucesso**

TRADUÇÃO AFONSO CELSO DA CUNHA SERRA



ALTA BOOKS
EDITORA
Rio de Janeiro, 2018

Taxa oculta

Sempre que ensino a um grupo, digo aos alunos que há uma taxa oculta, não mencionada nos prospectos. É o seguinte: para cada US\$100 que vocês ganharem depois do curso, peço que me comprem uma cerveja. Quero que vocês sejam bem-sucedidos – e adoraria receber uma cerveja, ou várias, de cada um de vocês.

Este livro é provavelmente pequeno demais para deixá-los em condições de comprar uma cerveja para mim. Vocês ainda têm muito estudo e muita prática pela frente. Isso exigirá tempo e esforço.

No entanto, acredito que alguns leitores estão em vias de incorrer nessa obrigação da “garrafa de cerveja”. Gostaria, então, de pedir-lhes que me informem quando atingirem essa condição – e, um dia, abriremos essa garrafa juntos, numa cobertura de Nova York. Não vejo a hora de comemorar o seu sucesso.

Dr. Alexander Elder

Nova York, 2011

Sumário

Agradecimentos	vii
O autor	ix
Taxa oculta	xi
CAPÍTULO 1	
INVESTIR OU NÃO INVESTIR: O GUIA DO PRINCIPIANTE	1
Como este livro está organizado?	4
Investir ou não investir?	6
É possível operar nos mercados como ganha-pão?	7
Será que qualquer um pode transformar-se em operador de sucesso?	13
Os três Ms das operações de mercado	16

CAPÍTULO 2

MENTE – PSICOLOGIA DAS OPERAÇÕES DE MERCADO

PARA PRINCIPIANTES	17
Do que você precisa para alcançar o sucesso	20
Quem não deve operar no mercado?	25
Sem ilusões	31
Teste de aptidão para operações de mercado	35
Recursos da psicologia de operações de mercado	36

CAPÍTULO 3

MÉTODO: REGRAS DE OPERAÇÕES DE MERCADO

PARA PRINCIPIANTES	39
Duas maneiras de analisar os mercados	42
Atente para o gap entre preço e valor	48
Dados ao vivo e day-trading	53
Operações cobertas, vendas a descoberto ou spreading	55
Com quais ações operar	58
Futuros, opções e forex (foreign exchange, ou mercado cambial)	64
Adote vários horizontes temporais	70
Operações discricionárias e sistemáticas	73
Colocando ordens	76
Metas de lucro	81
Stops de proteção	86

CAPÍTULO 4

MANEJO DO DINHEIRO PARA PRINCIPIANTES	91
Os três números essenciais de todas as operações	94
Regra dos 2% – controle de riscos em todas as operações	98
Regra dos 6%: Proteja sua conta	101
Tamanho das operações: triângulo de ferro do controle de riscos	103
Que tamanho de conta é adequado para principiantes?	106

CAPÍTULO 5

PRATICIDADES PARA PRINCIPIANTES	109
Operações no papel	112
Registro das operações	115
Qual é seu trunfo?	118
Abertura de conta de corretagem	120
Educação contínua	124
Livros	125
Softwares	128
Crescimento contínuo	130
Referências	133

CAPÍTULO 1

Investir ou não investir: o guia do principiante

O mercado nos atrai com promessas de riqueza e liberdade. Na empolgação de entrar em nova arena, muitos recém-chegados se esquecem de se preparar para os desafios mais árduos. Os operadores inexperientes continuam cometendo erros grosseiros e se machucando com gravidade.

Certa vez, encontrei um grupo de turistas japoneses perto do topo de uma pista de esqui, na Nova Zelândia. Compraram os melhores equipamentos e subiram até o cume. Lá em cima, bateu o medo: eles não haviam tido aulas de esqui e não tinham ideia de como descer à base. À noite, tomei uns drinques com um cirurgião que cuidara de alguns dos japoneses acidentados.

Quero que você comece da maneira certa e opere com segurança e inteligência. Além disso, há algumas pessoas que jamais devem operar no mercado. Este livro as ajudará a reconhecer essa característica e a evitar problemas. Depois de escrever vários best-sellers para operadores avançados, concluí que eu devia algo aos principiantes.

COMO ESTE LIVRO ESTÁ ORGANIZADO?

Os capítulos são breves e cada um começa com um resumo “em poucas palavras” – uma síntese de uma linha. Alguns capítulos incluem referências a outras fontes de informação.

Começamos com algumas questões básicas do tipo “Será que qualquer um pode transformar-se em operador de sucesso?”. Se esses capítulos o entusiasmarem, prossiga: teremos muito chão a percorrer. Por outro lado, depois de lê-los, você pode concluir que operar nos mercados não é para você, pelo menos agora. Também será uma boa decisão, pois evitará frustrações e prejuízos.

O sucesso nas operações de mercado depende de três Ms: **M**ente (psicologia), **M**étodo (táticas) e **M**anejo do dinheiro (gestão de riscos). Dedicaremos um capítulo a cada área. No último capítulo, trataremos de assuntos práticos, como manutenção de registros, identificação de um corretor e educação continuada. Este talvez seja seu primeiro livro sobre operações de mercado, mas decerto não será o último!

O que este livro não é: não é um manual de instruções que ensine um método específico. Eu lhe darei as regras básicas essenciais que funcionarão com qualquer método. No percurso, encontrará várias sugestões sobre como encontrar um método adequado para você.

Atenciosamente

Dr. Alexander Elder

Cidade de Nova York

Outubro de 2011

INVESTIR OU NÃO INVESTIR?

Operar nos mercados é uma das atividades mais empolgantes do planeta. Tornar-se um operador de sucesso permite-lhe viver e trabalhar em qualquer lugar do mundo, ser independente das rotinas e não prestar contas a ninguém. Embora as vantagens sejam notórias, poucos novatos se dão conta de como operar nos mercados exige trabalho e disciplina.

Você estudou, trabalhou duro, estabeleceu-se numa profissão ou num negócio. Depois de vários anos, você se vê com algum dinheiro extra – e, agora, Wall Street lhe acena. Você ouve histórias de como outras pessoas ganham dinheiro e se pergunta: Por que não eu? Por que não aplicar essas poupanças no mercado, multiplicá-las em pouco tempo e saltar fora da esteira rolante de sua rotina diária?

Antes de resolver abrir uma conta de operações, vamos analisar várias vantagens e desvantagens importantes.

É POSSÍVEL OPERAR NOS MERCADOS COMO GANHA-PÃO?

Em poucas palavras: operar nos mercados é a maneira mais difícil de ganhar dinheiro fácil.

Foi o que um aluno me disse, depois de vários anos de tentativas. Aprender a operar nos mercados exige tempo, energia, disciplina e dinheiro. Operar nos mercados é uma atividade fascinante e envolvente, e pode ser generosamente recompensadora. É até possível que proporcione um ótimo estilo de vida, mas é preciso trabalhar duro para alcançar o sucesso.

Exatamente como em qualquer outra atividade, é necessário dominar um campo de conhecimentos e desenvolver um conjunto de habilidades. Alcançar o sucesso exige tempo, concentração e compromisso. Se operar nos mercados fosse fácil, todo mundo estaria ganhando dinheiro – mas não é assim que o mundo funciona. Apenas uma minoria de operadores de mercado chega lá, enquanto a maioria perde dinheiro. Os ganhos dos vencedores

saem dos bolsos dos perdedores, enquanto o setor de operações de mercado continua sugando muito do topo.

Quanto tempo levará para aprender a operar?

Algumas pessoas chegam lá rápido; outras, devagar ou nunca, mas eu diria que, para a média das pessoas, demora tanto e custa tanto quanto um curso universitário. Boa parte do custo decorre das perdas iniciais. Um de meus objetivos ao escrever este livro é ajudá-lo a reduzir essa principal fonte de despesa – voltaremos à limitação de riscos no capítulo sobre manejo do dinheiro.

Você precisa concentrar-se em aprender a operar, tanto quanto se empenharia na conquista de um diploma universitário. Muitos principiantes são muito displicentes em suas operações de mercado e pagam caro por isso. Um amigo meu, australiano, operador profissional, foi ao dentista. Ao se reclinar na cadeira, com instrumentos de metal na boca, o dentista lhe perguntou como ele se saíra na recente alta da BHP, a mais importante ação da Austrália. “Ganhei muito dinheiro”, engrolou Colin. E quanto a WOW? “Também ganhei muito dinheiro com ela.” O dentista ficou agitado: “Por que será que você só ganha dinheiro e eu sempre perco!?” “Talvez pela mesma razão por que eu nunca fiz dinheiro como dentista”, balbuciou.

Adoro operar no mercado – é uma atividade ótima, e eu o incentivo a se empenhar e a vencer. Isso é possível, mas o sucesso não cairá em seu colo; mesmo que caísse, não ficaria lá por muito tempo.

É fácil falar sobre as alegrias do sucesso: libertar-se das preocupações financeiras, voar mundo afora, ser generoso com as pessoas e causas que lhe são importantes. Ao mesmo tempo, lembre-se de que a única maneira certa de ter US\$1 milhão em sua conta é começar com US\$2 milhões. A única maneira fácil de tirar US\$10 mil de uma operação é jogar US\$20 mil em uma ideia mal concebida e levar para casa o que sobrou, depois de fechar a operação. Sem dúvida, as operações de mercado envolvem muito dinheiro, mas não se trata de dinheiro fácil.

A melhor maneira de aprender a operar é fazer muitas operações, limitar o tamanho dessas operações, de modo a não deixar seus nervos em frangalhos, e manter excelentes registros enquanto aprende. O day-trading é rápido demais para os propósitos de aprendizado, enquanto os investimentos de longo prazo são muito lentos. Já o swing trading, em que as operações duram alguns dias, é a melhor forma de aprender a operar.

Qual deve ser a expectativa de ganho?

Recentemente, um membro do SpikeTrade enviou uma mensagem a Ilya Z, um de nossos operadores de elite, cuja resposta

insiro aqui, literalmente. O novato escreveu que estava sem trabalho e pensou em ganhar a vida no mercado, com os US\$100 mil que tinha no banco. Ilya respondeu:

“Antes de tudo, gostaria de incentivá-lo em relação ao desemprego. Já estive desempregado, mas, finalmente, encontrei trabalho em minha especialidade, o que espero que também aconteça com você.

Quanto a ganhar a vida operando no mercado, a matemática é muito simples. Os melhores operadores lucram cerca de 30% ao ano, mas nem todos os anos, e esse é um resultado notável. Você disse que era relativamente novato em investimentos, e será um milagre se chegar a esses 30%. Ganhos de 5% ou 10% ao ano, ou até qualquer lucro, já serão excelentes resultados. Mas mesmo que você ganhe 30% ao ano, com uma conta de US\$100 mil, serão apenas US\$30 mil por ano, menos os impostos.

Antes de começar a operar com dinheiro de verdade, é preciso ter uma resposta muito clara para uma pergunta muito dolorosa: Quanto você pode perder?

Agora, quanto às suas outras perguntas: estabeleci um limite para mim mesmo, de modo que nenhuma posição represente mais de 10% do valor de todas as minhas contas. Uso o gráfico semanal para decisões estratégicas; o diário, para decisões táticas; e os de 15 minutos e de 5 minutos, para entrada; e o de 15 minutos, para saída.

Desejo-lhe boa sorte e não se esqueça de que o primeiro objetivo de um operador é sobreviver.”

Vejo pessoas com bons conhecimentos, operando contas relativamente modestas, de poucas centenas de milhares de dólares, que conseguem muito mais que 30% ao ano – mas só nos bons anos. Produzir consistentemente 30% ao ano é o que fazem Warren Buffett e George Soros, para conseguir a reputação de gênios do mercado. Eles são cautelosos e planejam para o longo prazo, ao contrário de muitos principiantes, que tratam os mercados como se fossem cassinos, onde apostam toda a conta em uma única cor da roleta.

Analisei os níveis de desempenho de operadores com diferentes graus de experiência em meu livro *Aprenda a operar no mercado de ações*. O nível de desempenho mínimo aceitável para um principiante é perda de 10% do capital de operações em um ano.

“Os operadores ficam chocados quando lhes dou esse número. Eles se esquecem de que a maioria dos principiantes explode mais rápido. Muitos perdem 10% em um mês ou mesmo em uma semana. Se você conseguir sobreviver durante um ano, aprender a operar e perder menos de 10%, sua formação terá sido barata e você estará muito à frente da multidão.”

O objetivo do principiante é cobrir as despesas de operação e gerar retorno anual sobre sua conta igual a 1,5 vez a taxa vigente

INVESTIR OU NÃO INVESTIR?

das letras do Tesouro dos Estados Unidos ou de outra aplicação financeira comparável, isenta de risco. Evidentemente, essas metas sobem para operadores intermediários e experts.

Aprender a operar com sucesso é um projeto de longo prazo. É muito divertido, mas não é corrida curta, de alta velocidade – é uma maratona.

SERÁ QUE QUALQUER UM PODE TRANSFORMAR-SE EM OPERADOR DE SUCESSO?

Será que um surdo pode reger uma orquestra? Beethoven continuou a compor músicas depois que ficou surdo, inclinando o peito sobre uma bengala que encostava no piano, mas não foi assim que aprendeu a compor. Será que um cego pode dirigir carros? Ele pode desfrutar a vida de outras maneiras, mas dirigir carros não será uma delas.

Todos os operadores de mercado precisam ter certas qualidades essenciais. Aí se incluem tempo, disciplina e sede de trabalho. Ter essas qualidades não garante o sucesso, mas abre a porta para o aprendizado de como vencer. Por outro lado, se você não tem essas qualidades, é melhor ficar longe das operações de mercado. Nesta seção sobre a psicologia das operações de mercado, analisaremos alguns desses atributos básicos. Também examinaremos outros traços de personalidade, como dependência e rigidez, que quase sempre levam a perdas nas operações.

Deve-se operar em tempo integral ou em tempo parcial?

Poucos principiantes desfrutam dos benefícios de total disponibilidade de tempo e de fundos. A maioria está às voltas com seus empregos, negócios ou profissões. Começar em tempo parcial faz muito sentido. É melhor dedicar de início apenas algumas horas às operações de mercado e esperar para ver como fica.

Uma pessoa inteligente, experiente e madura pode realizar muita coisa, concentrando-se em um projeto umas duas horas por dia. Será necessário dedicar-se a várias atividades, que discutiremos mais adiante neste livro: leitura, pesquisas, acompanhamento de alguns índices e ações, iniciando e gerenciando operações e tomando notas.

Mantendo-se sério e concentrado ao operar em tempo parcial, você começará a ver o gotejamento de resultados positivos em mais ou menos um ano. Você cometerá erros; porém, se observar com rigor as regras de manejo do dinheiro que definirei em capítulo mais adiante, esses erros não comprometerão sua conta.

Ter um emprego ou uma empresa que lhe proporcionem fluxo de renda contínuo reduzirá as pressões emocionais, permitindo-lhe operar melhor. Já vi gente deixar o emprego, levantar as economias e sentar-se o dia inteiro diante de uma tela, em estado de grande tensão. Isso funciona para algumas pessoas, mas não para a maioria.

Deixe que seu próprio diário de operações e que a curva de seu patrimônio líquido falem por si mesmos e lhe digam o que fazer. O ângulo dessa curva o ajudará a tomar decisões lógicas na hora certa.

Depois de chegar à fase em que seus lucros superem consistentemente os prejuízos, você terá de decidir como agir. Talvez queira continuar operando em tempo parcial, apenas pondo mais dinheiro na sua conta. Por outro lado, também pode resolver acompanhar mais ações, quem sabe expandir suas atividades para futuros e opções ou aumentar a frequência de suas operações, o que talvez exija tempo integral. Essa decisão não precisa ser tomada hoje.

Muita gente bem-sucedida opera em tempo parcial. É uma escolha mais segura e com menos sobrecarga emocional para os principiantes. Sua própria experiência lhe dirá se é preferível continuar assim ou operar em tempo integral mais adiante.

OS TRÊS Ms DAS OPERAÇÕES DE MERCADO

Os operadores inexperientes saltam para dentro do mercado depois de ouvir rumores ou de ver a disparada de uma ação na tela. Essa imagem hipnotiza os principiantes, que dela não desviam os olhos, com a exclusão de tudo o mais.

Os operadores experientes, por outro lado, sabem que analisar os padrões de preços e os sinais indicadores é apenas um dos aspectos do sucesso. Outro é a psicologia das operações de mercado – sua mente é importante componente do sucesso ou do insucesso. O manejo do dinheiro é outra qualificação absolutamente essencial, que a maioria dos principiantes costuma negligenciar completamente, acarretando altos custos para si mesmos.

Mente, método e manejo do dinheiro são os três componentes essenciais do sucesso nas operações de mercado. Vamos dedicar um capítulo deste livro a cada um deles. Começaremos com a Mente (psicologia) e depois passaremos para o Método (ferramentas de operações) e o Manejo do dinheiro (gestão do risco).