

Compra Call Spread | B3SA3 (B3 - BRASIL, BOLSA E BALCÃO)

terça-feira, 4 de outubro de 2022

Descrição A estratégia de compra de um Call Spread, também conhecida como de Trava de Alta, é utilizada com objetivo de participar da valorização do ativo objeto, sem haver a necessidade da compra do mesmo. Nessa estrutura o investidor desembolsa, na entrada da operação, um prêmio que consiste em seu risco máximo de perda. Veja os detalhes abaixo:

Possíveis cenários da operação

Alta da Ação	Ganhos de até R\$ 3979,42 com B3SA3 igual ou acima de R\$ 21,64. Começa a ganhar com ação acima de R\$ 15,64 reduzindo os custos de entrada, atingindo seu ganho máximo com ação em R\$ 21,64.
Baixa da Ação	Resultados negativos limitados a R\$ -2000,00, se ação cair abaixo de R\$ 15,64.

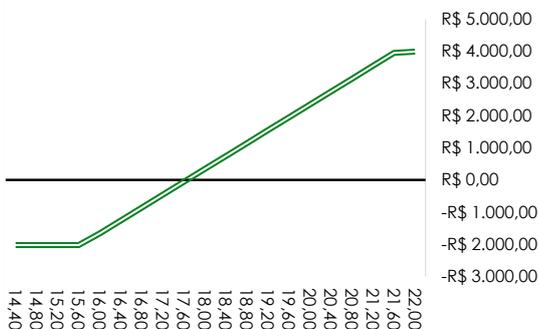
Referências da Estrutura

B3SA3 ao preço de 14,50
Vencimento: 20/01/2023 (Dias úteis: 75)

Estratégia	Lucro Máximo	Margem Exigida	Custo de Entrada
 Alta Vendido pouco em volatilidade.	 R\$3.979,42	 R\$0,00	 -R\$ 2.000,00

OPÇÕES DE COMPRA (CALL)			
0	0	0	0
Compra Call Strike 15,64 Lote 1000	Venda Call Strike 21,64 Lote 1000		
OPÇÕES DE VENDA (PUT)			
0	0	0	0

Cenários da operação no vencimento



Ação	Resultados
22,00	R\$ 3.979,42
21,60	R\$ 3.939,42
21,20	R\$ 3.539,42
20,80	R\$ 3.139,42
20,40	R\$ 2.739,42
20,00	R\$ 2.339,42
19,60	R\$ 1.939,42
19,20	R\$ 1.539,42
18,80	R\$ 1.139,42
18,40	R\$ 739,42
18,00	R\$ 339,42
17,60	-R\$ 60,58
17,20	-R\$ 460,58
16,80	-R\$ 860,58
16,40	-R\$ 1.260,58
16,00	-R\$ 1.660,58
15,60	-R\$ 2.020,58
15,20	-R\$ 2.020,58
14,80	-R\$ 2.020,58
14,40	-R\$ 2.020,58

Custo Estimado em função da execução

2,50%	14,86	-R\$ 2.119,63
1,50%	14,72	-R\$ 2.071,78
1,00%	14,65	-R\$ 2.047,85
0,50%	14,57	-R\$ 2.023,93
0,00%	14,50	-R\$ 2.000,00 (*) Custo
-0,50%	14,43	-R\$ 1.976,08
-1,00%	14,36	-R\$ 1.952,15
-1,50%	14,28	-R\$ 1.928,23
-2,50%	14,14	-R\$ 1.880,38

Considerações Importantes

Os valores acima podem variar de acordo com a variação do ativo objeto, não estão embutidos os custos de corretagem e emolumentos e a margem exigida na estrutura não é estática, podendo aumentar conforme a desvalorização do ativo objeto. Em caso de saída antecipada, o resultado pode ser mais adverso do que o pior cenário exposto para a data de vencimento.



Compra Call Spread | B3SA3 (B3 - BRASIL, BOLSA E BALCÃO)

GLOSSÁRIO BÁSICO:

- Opção de compra (Call): É a opção de compra de um ativo em uma data futura, a um preço pré-determinado (Comprador tem o direito de comprar | Vendedor tem a obrigação de vender).
- Opção de venda (Put): É a opção de venda de um ativo em uma data futura, a um preço pré-determinado (Comprador tem o direito de vender | Vendedor tem a obrigação de comprar).
- Preço de referência (S - Spot): Preço de referência do ativo objeto no momento da precificação da estratégia e/ou opção.
- Strike (Preço de Exercício): Preço pré-determinado no qual o ativo será comprado ou vendido caso a opção seja exercida.
- Opção no dinheiro (ATM- At The Money): quando o preço do ativo é igual ou está muito próximo do Strike.
- Opção dentro do dinheiro (ITM- In The Money): Call: quando o preço do ativo é maior que o Strike. Put: quando o preço do ativo é menor que o Strike.
- Opção fora do dinheiro (OTM- Out of The Money): Call: quando o preço do ativo é menor que o Strike. Put: quando o preço do ativo é maior que o Strike.
- Payoff: O resultado no final da operação, podendo este variar substancialmente antes do vencimento. ==> Resultado se Call: ((Spot - Strike) - Prêmio Opção * Juros Período)*contratos
Resultado se Put: ((Strike - Spot) - Prêmio Opção * Juros Período)*contratos
- Exercício (S - Strike): Quando o titular (comprador) da opção (Call/Put) decide exercer o seu direito de comprar (se for Call) ou vender (se for Put) o ativo objeto. Exemplo: O ativo está 10,00 e o investidor possui uma Call Strike 9,00, no vencimento ele irá exercer a compra do ativo a 9,00 e, se desejar realizar o lucro no ato, deverá vender o ativo à mercado ao preço de 10,00, obtendo um ganho bruto de 1,00. Neste cenário o lançador (vendedor) da Call Strike 9,00 será exercido e obrigado a vender o ativo ao preço de 9,00 para o titular da opção.
- Prêmio (P - Premium): Preço que se negocia cada opção (Call/Put).
- Volatilidade: É uma medida estatística que aponta a frequência e a intensidade das oscilações no preço de um ativo, em um período determinado de tempo. Por meio dela, o investidor pode ter uma ideia estimada da variação do preço de um ativo no futuro.
- Comprado em volatilidade: Significa estar posicionado em uma operação que se beneficie de um aumento contínuo na volatilidade do ativo objeto.
- Vendido em volatilidade: Significa estar posicionado em uma operação que se beneficie da queda contínua na volatilidade do ativo objeto.
- Neutro em volatilidade: A volatilidade do ativo objeto não tem grande influência na operação, por isso o termo Neutro em volatilidade.
- Delta Δ: Grega do modelo Black Scholes que define o quanto uma opção varia em relação à oscilação do ativo objeto. Exemplo: Se a ação sobe R\$1,00, uma Call com Delta 50% terá prêmio acrescido em R\$0,50; Se a ação sobe R\$1,00, uma Put com Delta 50% terá decréscimo no prêmio de R\$0,50.
- Emolumentos B3: Os Emolumentos são as taxas cobradas pela B3 referente às transações realizadas no mercado. É uma taxa cobrada sobre cada operação de compra e venda de ativos financeiros e que serve para custear os gastos da bolsa envolvidos na operação.
- Chamada de margem: Corresponde ao valor que a B3 entende como necessário para garantia de determinada operação. A Chamada de Margem é requerida diariamente pela B3 e debitada diretamente da conta do cliente junto à Órama. O valor da Chamada de Margem é variável e pode aumentar ou diminuir em função da oscilação do mercado. A B3 é a responsável pelo cálculo do valor, podendo a Órama, ao seu exclusivo critério, estabelecer exigência de garantias adicionais para a manutenção da operação. Para execução de operações estruturadas e/ou com derivativos no geral, o investidor deverá possuir recursos suficientes para atender à Chamada de Margem inicial, bem como as Chamadas de Margem diárias adicionais feitas pela B3 e/ou Órama, a partir de disponibilidades junto à Órama. Caso o cliente não possua saldo disponível ou ativos livres para atendimento da Chamada de Margem ou reforço de garantia, a operação poderá ser liquidada compulsoriamente e/ou sua conta junto à Órama poderá ficar negativa, com a incidência da multa sobre saldo devedor. A não regularização do saldo devedor também autoriza a liquidação compulsória de qualquer posição do cliente pela Órama, conforme disposições do Contrato de Intermediação. Alguns ativos aceitos em garantia são: TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS, AÇÕES, CDBs, OURO e FINANCEIRO EM CONTA. Quanto aos títulos e ações, estes podem sofrer um deságio no valor de face quando alocados em garantia, exemplo: Valor de face em R\$ 1.000,00, quando alocado, supra a margem de R\$ 800,00 apenas, sofrendo um deságio. Quanto às ações e CDB's, consulte a área de Risco da Órama para saber quais são aceitos em margem de garantia.

AVISOS IMPORTANTES:

"Este documento é distribuído pela ÓRAMA DTVM S.A. ("Órama"), estando em conformidade com a Instrução CVM 20/2021. O(s) analista(s) de valores mobiliários Ricardo Eiji Tominaga – CNPI-T EM 2164, é(são) o(s) signatário(s) da(s) análise(s) descrita(s) no presente documento e se declara(m) inteiramente responsável(is) pelas informações e afirmações contidas neste material. O(s) analista(s) envolvidos na elaboração deste documento declara(m) que as recomendações eventualmente contidas no relatório refletem única e exclusivamente sua opinião pessoal sobre o(s) ativo(s) analisado(s) e foi(ram) elaborado(s) de forma independente, inclusive em relação à Órama. A Órama mantém e/ou tem intenção de manter relações comerciais com uma ou mais [companhias/fundos] a que se refere este relatório. Parte da Remuneração do(s) analista(s) é proveniente dos lucros da Órama como um todo e, consequentemente, das receitas oriundas de transações realizadas pela Órama. A Órama pode estar atuando e/ou ter atuado como instituição intermediária e/ou participante de oferta pública de valores mobiliários de emissão de uma ou mais [companhias/fundos] citadas neste relatório, inclusive nos últimos 12 meses. Todas as informações utilizadas na(s) análise(s) contida(s) neste documento foram redigidas com base em informações públicas de fontes consideradas fidedignas. Embora tenham sido tomadas todas as medidas razoáveis para assegurar que as informações contidas no presente documento não são incertas ou equívocas no momento de sua publicação, a Órama e o(s) seu(s) analista(s) não respondem por sua veracidade. As informações contidas no presente documento têm propósito meramente informativo, não se constituindo em uma oferta de compra ou de venda de qualquer ativo. As informações, opiniões, estimativas e projeções eventualmente contidas se referem à data de sua elaboração e/ou divulgação, bem como estão sujeitas a mudanças, não havendo obrigatoriedade de qualquer comunicação no sentido de atualização ou revisão. Ainda, as opiniões a respeito de compra, venda ou manutenção dos ativos objeto ou a ponderação de tais ativos numa carteira teórica expressam o melhor julgamento do(s) analista(s) responsável(is) por sua elaboração, porém não devem ser entendidos por investidores como recomendação para uma efetiva tomada de decisão ou realização de negócios de qualquer natureza. Este material não leva em consideração os objetivos de investimento, situação financeira ou necessidades pessoais de um investidor em específico, não possuindo qualquer vinculação com o perfil do investidor (suitability) e não devendo ser considerado para este fim. Antes de tomar qualquer decisão de investimento, a Órama aconselha que o investidor entre em contato com o seu assessor para orientação financeira com base em suas características e objetivos pessoais, bem como recomenda o preenchimento do seu perfil de investidor. Operações com o(s) ativo(s) objeto das análises podem não ser adequadas ao perfil do investidor. Rentabilidade prevista ou passada não é garantia de rentabilidade futura. As projeções eventualmente constantes neste documento poderão ter resultados significativamente diferentes do esperado. Recomenda-se a análise das características, prazos e riscos dos investimentos antes da decisão de compra ou venda. Investimentos nos mercados financeiros e de capitais estão sujeitos a riscos de perda superior ao valor total do capital investido, não podendo a Órama e/ou o(s) analista(s) envolvido(s) na elaboração deste material serem responsabilizados por qualquer perda direta ou indireta decorrente da utilização do seu conteúdo, cabendo a decisão de investimento exclusivamente ao investidor. As condições de mercado, o cenário macroeconômico, dentre outras condições, podem afetar o desempenho do(s) ativo(s) objeto da análise deste documento. Fica proibida a reprodução ou redistribuição deste material para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio e expresso consentimento da Órama."

