

# METAGAME

## O JOGO POR DETRÁS DO JOGO

## As 3 leis de mercado segundo Wyckoff



### Lei de Oferta e Demanda

Oferta = Força Vendedora. Quando a oferta é maior que a demanda, os preços caem.

Demanda = Força Compradora. Quando a demanda é maior que a oferta, os preços sobem.

Os preços se movimentam quando há um desequilíbrio entre oferta e demanda.

Exemplo de demanda > oferta = Greve dos combustíveis;

Exemplo de oferta > demanda = Aumento de produção de bananas;

*“O Mercado se move por forças. Não é técnico, não é matemático. É oferta e demanda. Simples. Porém, controlada pelos grandes players.” Richard Wyckoff*

### Lei de Causa e Efeito

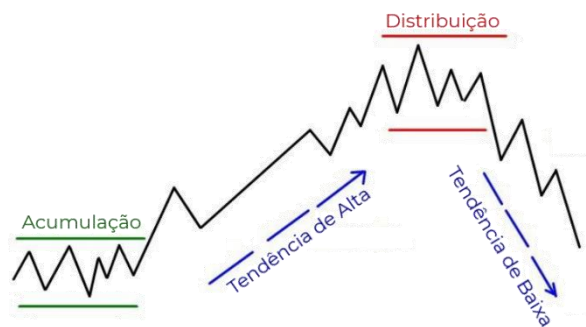
A CAUSA é o termo usado por Wyckoff para indicar a atuação dos grandes players institucionais montando suas posições no mercado sem impactar fortemente na variação do preço. Essas manobras são necessárias devido aos valores que envolvem suas negociações.

Para isso, diz que o mercado está construindo uma causa durante os períodos de lateralização dos preços; e que estes geram posteriormente como efeito um movimento tendencial, seja de alta ou de baixa.

O EFEITO é o movimento de resposta resultante da causa. Dependendo da duração e dos esforços na formação das consolidações (causa), esse movimento poderá ser de alta ou de baixa, seja para continuação de uma tendência anterior, ou para uma nova tendência.

## ❑ O que a manipulação gera (efeito): as 4 Fases do Mercado ou Ciclo do mercado

A analogia mais simples aqui é de uma onda no mar. Uma grande onda atingindo um barco fará com que o barco role violentamente, enquanto uma pequena onda teria pouco ou nenhum “efeito”.



### Lei do Esforço vs. Resultado

Nos mercados financeiros, o esforço é representado pelo volume de negociações, enquanto o resultado é representado pelo preço. Isso significa que a ação do preço deve refletir a ação do volume. Esse princípio consiste em avaliar a posição dominante dos compradores ou vendedores através da convergência e da divergência entre preço e volume.

Análise do Preço e Volume , ou APV, é uma metodologia que faz um estudo multidimensional para analisar o mercado e observa a relação entre preço, volume e a extensão do movimento (spread).

### VALIDAÇÃO OU ANOMALIA?

Ao usar a Análise de Preço e Volume estamos sempre procurando apenas duas situações: se o preço foi validado pelo volume ou se não foi validado pelo volume. Nesse caso, dizemos que existe uma anomalia.

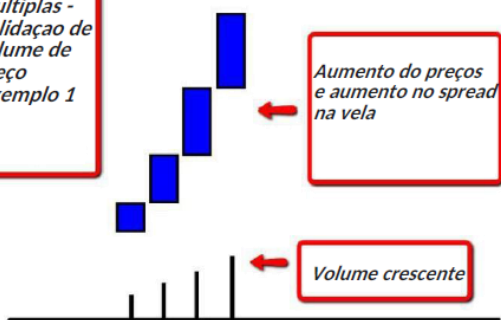
Se o preço for validado, isso confirma a continuação do comportamento do preço.

Se houver uma anomalia, isso pode ser sinal de uma possível mudança. Estas são as únicas situações que estamos constantemente procurando em APV: validação ou anomalia.

### Validação

### Anomalias

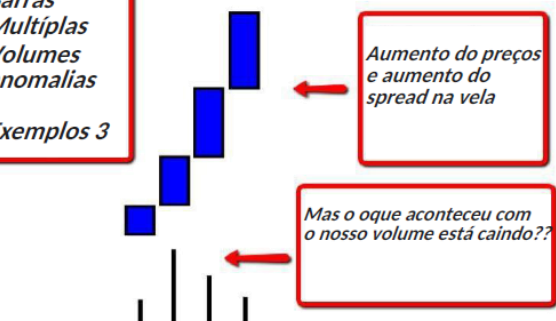
Barras Múltiplas - Validação de volume de preço Exemplo 1



Aumento do preços e aumento no spread na vela

Volume crescente

Barras Múltiplas Volumes anômalas Exemplos 3



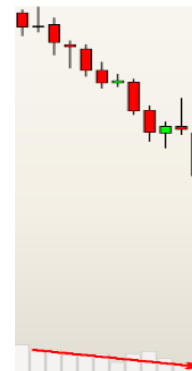
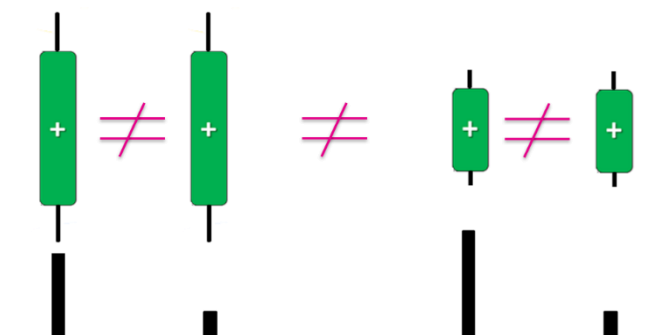
Aumento do preços e aumento do spread na vela

Mas o que aconteceu com o nosso volume está caindo??

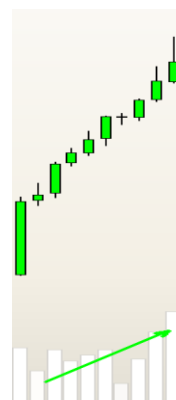
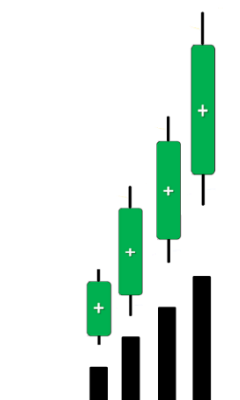
Lembram da aula inicial de volume?

A análise do volume é um indicador que representa a quantidade de negociações realizadas no período que o candle corresponde. volume é um elemento básico, porém muito importante para a análise técnica. Ele corresponde ao esforço empregado na movimentação do preço que forma os candles.

## Relação de esforço vs. resultados desproporcionais



## Harmonia entre esforço e resultado



## O JOGO POR DETRAS DO JOGO

## Liquidez e o Comportamento De Massas

## Liquidez

É um termo que indica quão fácil e rápido o investimento em um determinado ativo pode ser convertido em dinheiro. Ou seja, quanto mais rápido conseguir vender ou comprar um ativo ao preço desejado, mais líquido ele é.

Em termos gerais, quanto mais líquido, menos volatilidade teremos. Isso quer dizer menos riscos iremos assumir, pois haverá sempre alguém disposto a comprar ou vender.

E quanto mais participantes ele atrair, mais líquido se tornará.

No universo do trading, liquidez de mercado é um fator extremamente importante. Mercado financeiro é um jogo de soma zero, ou seja, para alguém vender, outro alguém precisa comprar. Grandes players institucionais negociam valores muito altos, logo precisam de muita liquidez para montar ou encerrar suas posições. Para isso, eles precisam despertar interesse nas massas de investidores para ser a contraparte de suas negociações.

"Os mercados precisam de um novo suprimento de perdedores, assim como os construtores das pirâmides antigas precisavam de um novo suprimento de escravos. Perdedores trazem dinheiro para os mercados, o que é necessário para a prosperidade da indústria do trading." - Alexander Elder, Como se transformar em um operador e investidor de sucesso, 2017.

### **FOMO (Fear of Missing Out)**

O "medo de ficar de fora" se caracteriza por uma necessidade constante de saber o que outras pessoas estão fazendo, associado a sentimentos de ansiedade, que impactam fortemente as atividades da vida diária, assim como no mercado financeiro.

### **Comportamento de Massas (Medo e Ganância)**

O mercado financeiro explora duas emoções intensas e opostas do ser humano – a ganância e o medo – os vieses que delas decorrem são os principais ingredientes que compõem o processo de tomada de decisão econômica.

Players Institucionais tiram proveito disso, sabem como manipular notícias e os preços de forma a influenciar o comportamento humano.

Se querem comprar, irão produzir um cenário adverso (medo), se querem vender, um cenário de oportunidades (ganância).





O

Metagame:

## O Jogo Por Trás Do Jogo

“Metagame é qualquer estratégia, ação ou método usado que transcende as regras internas do jogo, que usam fatores externos que afetam fatores internos ou vão além do suposto limite ou ambiente visível.” - Dr. Andrew Smith, MetaGame - Entenda a mente dos profissionais, 2011.

A ideia é enxergar a profundidade de mercado (o jogo por trás do jogo ) e como as mudanças constantes no preço podem ser propositais para atrair investidores na ponta contrária de quem está tomando as decisões no mercado.

O mercado se move em busca de liquidez!

Nas próximas aulas entraremos no método com a abordagem AAR nas estruturas de Wyckoff.