

MÓDULO 4 – EXERCÍCIOS LONG&SHORT

Fala Galera! Considerando as ferramentas disponíveis (tabelas e etc) durante a mentoria, vamos exercitar!

GARANTIAS:

Questão 01:

Você pretende montar uma operação de Long&Short, com valor de R\$150.000,00 no dia 10 de julho e liga para a sua corretora. No momento que faz a consulta, você descobre que a ação que você iria operar vendido não está disponível para aluguel. O que você faz?

- (a) Você realiza a operação, pois terá uma possibilidade enorme de ter lucro.
- (b) Você realiza a operação e liga novamente para a sua corretora, no dia seguinte, para saber se existe a possibilidade de alugar o papel.
- (c) Você aborta a operação.
- (d) Sabendo que se você vender a ação no dia 10/07, a liquidação da sua venda será em D+3 (dia 13/07 – quando você terá que entregar suas ações vendidas) e sabendo que a tomada de aluguel acontece no prazo de D+1, você realiza a operação, pois terá até o dia 12/07 para realizar o aluguel.
- (e) Nenhuma das opções anteriores.

Questão 02:

Você realizou a venda descoberta de 11.900 ações de um ativo ao preço de R\$12,54. Você ligou para a corretora e foi informado que o aluguel de tal ativo puxa 130% de margem/garantia. Sabendo esses dados, qual a garantia necessária (aproximada) para realizar tal venda descoberta?

- (a) R\$ 89mil
- (b) R\$ 354,00
- (c) R\$ 105mil
- (d) R\$ 194 mil
- (e) R\$ 150 mil

Questão 03:

Você realizou a venda descoberta de R\$100mil de um ativo. Quais as garantias aceitas para realizar a operação?

- (a) Ações em Custódia
- (b) CDB de liquidez diária
- (c) LCI/LCA
- (d) Títulos Público de Longo Prazo
- (e) Nenhuma das opções anteriores, prefiro ligar para a corretora

Questão 04:

Sabendo que uma operação de Long&Short se caracteriza por uma Compra (Long) de um ATIVO X e uma venda a descoberto (Short) de um ATIVO Y. Sabendo que o ATIVO X tem o preço de R\$13,89 e o ATIVO Y tem o preço de R\$12,50, que você possui R\$50mil em garantia, o ativo comprador não servirá como garantia na operação, e que o ativo vendedor puxará margem de 125%, podemos afirmar que a situação ideal para que ela aconteça é:

- (a) A Compra de 5.400 ações do ATIVO X e venda a descoberto de 6.000 ações do ATIVO Y
- (b) A Compra de 6.000 ações do ATIVO X e venda a descoberto de 6.000 ações do ATIVO Y
- (c) A Compra de 4.000 ações do ATIVO X e venda a descoberto de 4.000 ações do ATIVO Y
- (d) A Compra de 3.100 ações do ATIVO X e venda a descoberto de 3.100 ações do ATIVO Y
- (e) A Compra de 2.800 ações do ATIVO X e venda a descoberto de 3.100 ações do ATIVO Y

IMPORTANTE:

É proibida a cópia ou retransmissão parcial ou total deste CONTEÚDO por qualquer meio sem a autorização expressa do seu autor. Em caso de infração, serão tomadas as medidas cabíveis previstas em Lei a fim de evitar tal prática e punir quem a fez. (Lei nº 9610/98 e no Código Civil).

Questão 05:

Com R\$130mil em conta (servindo de garantia/margem) para uma operação vendida. Onde você irá comprar o ATIVO X (também entrará como garantia da operação, com 25% de deságio) e irá vender o ATIVO Y (puxará margem de 125%), qual o valor máximo que você poderá fazer de Compra/Venda?

- (a) R\$150mil de Compra do Ativo X e R\$150mil de venda do Ativo Y
- (b) R\$250mil de Compra do Ativo X e R\$250mil de venda do Ativo Y
- (c) R\$310mil de Compra do Ativo X e R\$310mil de venda do Ativo Y
- (d) R\$150mil de Compra do Ativo X e R\$310mil de venda do Ativo Y
- (e) R\$250mil de Compra do Ativo X e R\$310mil de venda do Ativo Y

CORRELAÇÃO:

Questão 06:

Analisando a correlação entre o ATIVO X e o ATIVO Y, quais das opções abaixo é mais provável que a relação entre os ativos volte à sua média?

- (a) Correlação de 0,786
- (b) Correlação de 0,861
- (c) Correlação de 0,897
- (d) Correlação de 0,696
- (e) Nenhuma das opções anteriores

Questão 07:

Você irá analisar 4 ativos utilizando os ATIVOS (A, B, C e D – disponíveis na plataforma do Curso). Quais os ativos que possuem a MELHOR correlação?

- (a) Ativo A x Ativo C
- (b) Ativo A x Ativo B
- (c) Ativo A x Ativo D
- (d) Ativo B x Ativo C
- (e) Ativo B x Ativo D

Questão 08:

Qual a Correlação do ATIVO B com o ATIVO C, em 180 períodos?

- (a) 0,38
- (b) 0,95
- (c) 0,41
- (d) 0,35
- (e) 0,97

Questão 09:

Para se chegar ao resultado da correlação ideal para o Long&Short, deve-se realizar a correlação entre:

- (a) Os valores de fechamento dos dois ativos
- (b) A comparação da variação percentual (oscilação) de alta e de queda dos dois ativos
- (c) O valor de fechamento de um dos ativos comparado com a oscilação (de alta e de queda) do outro ativo
- (d) O valor atual de um ativo (D0) comparado com o valor do outro ativo no dia anterior (D-1)
- (e) Nenhuma das opções anteriores

Questão 10:

Qual a Correlação do ATIVO A com o ATIVO C, em 45 períodos?

- (a) 0,97
- (b) 0,36
- (c) 0,41
- (d) 0,35
- (e) 0,95

IMPORTANTE:

É proibida a cópia ou retransmissão parcial ou total deste CONTEÚDO por qualquer meio sem a autorização expressa do seu autor. Em caso de infração, serão tomadas as medidas cabíveis previstas em Lei a fim de evitar tal prática e punir quem a fez. (Lei nº 9610/98 e no Código Civil).

ALUGUEL / BTC:

Questão 11:

Imaginando que você começou uma operação de Long&Short no dia 02/07/2018 e terminou ela no dia 06/07/2018. Por quantos dias (em média) você terá que alugar o ativo que vendeu a descoberto?

- (a) 3 dias
- (b) 4 dias
- (c) 5 dias
- (d) 8 dias
- (e) 12 dias

Questão 12:

Imaginando que você começou uma operação de Long&Short com valor de R\$200mil (R\$200mil em uma compra e R\$200mil em uma venda a descoberto) no dia 02/07/2018 e terminou ela no dia 10/07/2018 (tendo um final de semana no meio desse período) e que o ativo que vendeu a descoberto possuía uma taxa de aluguel de 1,5%a.a.. Quais das opções abaixo refletem aproximadamente o valor (custo) que você irá pagar de aluguel?

- (a) R\$ 83
- (b) R\$ 300
- (c) R\$ 119
- (d) R\$ 8,30
- (e) R\$ 30

Questão 13:

Imaginando que você realizou uma operação de Long&Short de R\$100mil (R\$100mil em uma compra e R\$100mil em uma venda a descoberto) e não conseguiu alugar o ativo que vendeu a descoberto. Qual a multa (valor aproximado) que você deverá ter em sua conta, por falha na entrega de ativos (sem contar qualquer outra possibilidade de “efeito cascata”)?

- (a) R\$ 100
- (b) R\$ 10
- (c) R\$ 100
- (d) R\$ 10.000
- (e) Nenhuma das opções anteriores

PONTOS DE ENTRADA E SAÍDA / RATIO:

Questão 14:

Analisando os ativos: E e F, onde E seria o ativo comprador (Long) e F seria o ativo vendedor (Short), qual o Ratio dos ativos em 02/07/2018?

- (a) 1,124
- (b) 0,862
- (c) 1,159
- (d) 0,870
- (e) 0,889

Questão 15:

Analisando os ativos: E e F, onde E seria o ativo comprador (Long) e F seria o ativo vendedor (Short), qual a valor da banda inferior dos ativos em 27/06/2018?

- (a) 0,834
- (b) 1,144
- (c) 1,112
- (d) 0,83
- (e) 1,14

Questão 16:

Analisando os ativos: E e F entre os dias 21/06/2018 e 06/07/2018 em qual dia deveria ter sido feita a operação de Long&Short?

- (a) 25/06/2018
- (b) 26/06/2018
- (c) 27/06/2018
- (d) 28/06/2018
- (e) 29/06/2018

Questão 17:

Qual o Ratio teórico (Long/Short) da operação realizada na questão acima?

- (a) 0,837
- (b) 0,899
- (c) 1,112
- (d) 0,867
- (e) 1,113

Questão 18:

Se você fosse o Ricardo Brasil, onde você teria programado suas 2ª e 3ª entradas no exemplo acima (aproximadamente), considerando a relação Long&Short?

- (a) 1,092 e 1,072
- (b) 0,899 e 0,867
- (c) 0,915 e 0,931
- (d) 1,132 e 1,152
- (e) 0,867 e 0,851

Questão 19:

Se você fosse o Ricardo Brasil, perto de qual ponto (Ratio) você teria programado a saída (desmontagem) da operação Long&Short?

- (a) 0,873
- (b) 0,860
- (c) 1,15
- (d) 1,16
- (e) 0,89

Questão 20:

Se você tivesse analisado a operação entre os dias 21/06/2018 e 06/07/2018 e tivesse realizado as entradas (montagem de operação) e as saídas (desmontagem da operação) como o “setup” do Ricardo Brasil, qual teria sido (aproximadamente) o seu percentual de lucro?

- (a) 2%
- (b) 3,5%
- (c) 6%
- (d) 1,5%
- (e) 7%

Questão 21:

No conceito de Long&Short, o Ratio é dado por qual relação?

- (a) O ativo vendedor dividido pelo ativo comprador
- (b) O ativo vendedor dividido pela média de 40 dias
- (c) O ativo comprador dividido pela correlação dos ativos
- (d) O ativo vendedor multiplicado pela sua banda inferior
- (e) O ativo comprador dividido pelo ativo vendedor

IMPORTANTE:

É proibida a cópia ou retransmissão parcial ou total deste CONTEÚDO por qualquer meio sem a autorização expressa do seu autor. Em caso de infração, serão tomadas as medidas cabíveis previstas em Lei a fim de evitar tal prática e punir quem a fez. (Lei nº 9610/98 e no Código Civil).

OPERACIONAL:

Questão 22:

Você realizou uma operação de Long&Short em 1 perna. Você realizou a operação em R\$100mil na 1ª perna onde o preço do ativo vendedor foi de R\$30,028 e do ativo comprador foi R\$25,976. Qual foi o Ratio da sua operação?

- (a) 0,865
- (b) 1,156
- (c) 0,872
- (d) 1,123
- (e) 1,161

Questão 23:

Você realizou uma operação de Long&Short em 2 pernas. Você realizou a operação em R\$100mil na 1ª perna onde o preço do ativo vendedor foi de R\$30,028 e do ativo comprador foi R\$25,976. E mais R\$100mil na 2ª perna onde o preço do ativo vendedor foi de R\$30,505 e do ativo comprador foi R\$25,908. Qual é o Ratio atual da sua operação (montagem)?

- (a) 0,865
- (b) 1,155
- (c) 1,177
- (d) 1,166
- (e) 0,857

Questão 24:

Você realizou uma operação de Long&Short em 2 pernas. Você realizou a operação em R\$100mil na 1ª perna onde o preço do ativo vendedor foi de R\$30,028 e do ativo comprador foi R\$25,976. E mais R\$200mil na 2ª perna onde o preço do ativo vendedor foi de R\$30,505 e do ativo comprador foi R\$25,908. Qual é o Ratio atual da sua operação (montagem)?

- (a) 0,865
- (b) 0,857
- (c) 1,170
- (d) 0,854
- (e) 1,166

Questão 25:

Quando você realiza a execução da operação Long&Short, você deve:

- (a) Enviar e executar a mercado a ordem de Compra e depois enviar esperar até que executem a sua ordem de venda
- (b) Calcular uma relação (Ratio) e deixar a ordem de compra em um valor definido e a ordem de venda em outro valor definido, esperando até que as suas ordens sejam executadas no book de operações da B3
- (c) Executar simultaneamente a ordem de compra e de venda, jogando a mercado
- (d) Realizar a operação no leilão de fechamento
- (e) Executar a ordem de compra a mercado, verificar com sua corretora se tem BTC para alugar o papel que irá vender e somente depois de verificar, enviar sua ordem de venda.

Questão 26:

Se você quiser realizar um Long&Short de ELET6 x ELET3, no valor de R\$35.000, qual das opções abaixo, possui a melhor proporção (aproximadamente) de ações que você deve realizar tal operação, onde ELET6 será realizada no valor de R\$16,76 e ELET3 no valor de R\$14,58?

- (a) Venda de 2.000 ações ELET6 e Compra de 2.000 ações de ELET3
- (b) Venda de 2.000 ações ELET6 e Compra de 2.500 ações de ELET3
- (c) Compra de 2.500 ações ELET6 e Venda de 2.500 ações de ELET3
- (d) Compra de 2.000 ações ELET6 e Venda de 2.500 ações de ELET3
- (e) Compra de 3.500 ações ELET6 e Venda de 2.500 ações de ELET3

Com base nos BOOKS a seguir, responder:

ELET3 14,58 0,90 17:59:42 (Fim do dia)					
Qtd.	Tot. C	Valor	Valor	Tot. V	Qtd.
1	1,00k	14,10	14,80	500	2
1	1,00k	14,02	14,94	700	1
2	500	14,00	14,95	5,00k	1
1	400	13,80	15,00	11,00k	2
1	1,40k	13,70	15,31	300	1
1	100	13,63	15,50	5,60k	2
1	100	13,51	15,66	300	1
3	1,50k	13,50	15,68	1,40k	1
1	100	13,49	15,70	100	1
2	800	13,41	15,92	1,00k	1
1	200	13,40	16,00	200	2
1	300	13,37	16,15	100	1
1	1,50k	13,26	16,20	4,10k	4
1	200	13,20	16,23	1,00k	1
1	100	13,07	16,25	3,20k	1
1	10,00k	13,01	16,29	300	1
3	1,90k	13,00	16,30	1,00k	1
1	2,00k	12,90	16,40	300	1
1	200	12,80	16,49	700	2
1	3,00k	12,60	16,50	900	4
1	2,00k	12,57	16,51	1,00k	1

ELET6 16,76 -0,24 17:59:24 (Fim do dia)					
Qtd.	Tot. C	Valor	Valor	Tot. V	Qtd.
2	200	16,60	16,90	100	1
1	800	16,33	16,95	100	1
1	300	16,21	17,05	200	1
1	100	16,20	17,08	2,90k	1
2	7,00k	16,00	17,16	10,00k	1
1	100	15,89	17,30	100	1
1	500	15,85	17,55	2,70k	1
1	300	15,52	17,57	100	1
3	21,10k	15,50	17,68	100	1
1	1,00k	15,39	17,70	100	1
1	300	15,38	17,80	8,10k	2
1	700	15,33	17,90	100	1
1	200	15,20	18,00	400	3
1	1,00k	15,11	18,10	100	1
1	5,00k	15,00	18,20	100	1
1	200	14,56	18,30	200	2
1	1,70k	14,50	18,32	500	1
1	400	14,40	18,40	1,30k	2
4	13,70k	14,00	18,50	100	1
1	2,00k	13,70	18,60	100	1
1	400	13,61	18,70	100	1

Questão 27:

Se você quiser realizar a compra a mercado de 3.400 ELET6, o book será agredido até qual valor?

- (a) R\$ 16,60
- (b) R\$ 16,90
- (c) R\$ 16,76
- (d) R\$ 17,08
- (e) R\$ 17,16

Questão 28:

Se você quiser realizar a venda a mercado de 4.300 ELET3, o book será agredido até qual valor?

- (a) R\$ 13,70
- (b) R\$ 14,10
- (c) R\$ 14,58
- (d) R\$ 14,80
- (e) R\$ 14,95

Questão 29:

Se você quiser realizar a venda a mercado de 4.300 ELET3 e a compra a mercado de 3.400 ELET6, qual seria supostamente o seu “pior” Ratio?

- (a) 0,79
- (b) 1,19
- (c) 0,83
- (d) 1,21
- (e) 1,25

IMPORTANTE:

É proibida a cópia ou retransmissão parcial ou total deste CONTEÚDO por qualquer meio sem a autorização expressa do seu autor. Em caso de infração, serão tomadas as medidas cabíveis previstas em Lei a fim de evitar tal prática e punir quem a fez. (Lei nº 9610/98 e no Código Civil).