

## PRÁTICAS DE NEGOCIAÇÃO RACIONAL NO MERCADO FOREX

Cassius Vinicius Ariano Carneiro\*<sup>1</sup>

Gabriel Antônio Amaral da Silva\*\*

João Batista Ferreira\*\*\*

### RESUMO

O presente artigo tem como objetivo demonstrar práticas de negociação racional no Mercado Forex. Para isso, trouxe à baila a estratégia *swing trade*, utilizada pelo pesquisador em suas transações, destacando as práticas de negociação dentro do Mercado *Forex*, estratégias e seus benefícios, não deixando de analisar também os seus riscos. Para tanto, utilizou-se como metodologia o tipo de pesquisa descritivo, por meio de um estudo de caso prático, no qual o pesquisador mostra na prática, por meio de gráficos, seus investimentos dentro do *Mercado Forex*, utilizando como estratégia o *swing trade*.

**Palavras-chave:** Mercado financeiro. Trading. Forex.

### ABSTRACT

This article aims to demonstrate rational trading practices in the Forex market. For this, it brought up the *swing trade* strategy, used by the researcher in his transactions, highlighting the trading practices within the Forex Market, strategies and their benefits, while also analyzing their risks. For this purpose, the type of descriptive research was used as a methodology, through a practical case study, in which the researcher shows in practice, by means of graphics, his investments within the Forex Market, using the *swing trade* strategy.

**Keywords:** Financial market. Trading. Forex.

## 1 INTRODUÇÃO

O mercado *Foreign Exchange* ou *Forex*, para Campos (2010) iniciou-se em

---

\* Graduando em Administração pela Faculdade Cidade de Coromandel. E-mail: [cassimv1@hotmail.com](mailto:cassimv1@hotmail.com)

\*\* Administrador. Especialista em Controladoria e Finanças pela Faculdade Cidade de Coromandel (FCC). Professor na FCC. [gabrielsilvamg@hotmail.com](mailto:gabrielsilvamg@hotmail.com)

\*\*\* Docente na Faculdade Cidade de Coromandel (FCC). Mestre em gestão organizacional; especialista em finanças, controladoria e auditoria; graduado em administração. [joao.batista@fcc.edu.br](mailto:joao.batista@fcc.edu.br)

meados de 1970, e é um mercado de troca de moedas estrangeiras, sendo também conhecido como negociações interbancárias, no qual o dinheiro é vendido e comprado livremente através de plataformas online, garantindo segurança e sigilo em suas transações.

Para transacionar nesse mercado, segundo Marini (2009) o investidor pode utilizar tanto a Análise Fundamental – baseada na situação atual dos países da moeda corrente, como por exemplo: sua economia (política de impostos, taxa de inflação e desemprego), eventos políticos e guerras, como também a Análise Técnica – baseada em preço, entendendo-se que toda informação sobre o mercado e suas flutuações já estão contidas nos preços em curso.

Uma das vantagens que o mercado *Forex* oferece em suas negociações, segundo Marini (2009), se dá em termos de sua amplitude, sendo o maior mercado, em número de participantes e volume de transações. E a única taxa cobrada pelos brokers (corretoras) é o spread (diferença entre os preços de compra e venda).

Sendo assim é um mercado atrativo tanto para investidores experientes como também para os iniciantes do mercado financeiro. Mas para que essas transações sejam feitas, é necessário um agente, responsável por comprar e vender ativos na bolsa de valores, tomar decisões e seguir sua estratégia e assumir os diferentes riscos que possam a vir acontecer.

Para atuar nesse mercado o **investidor** é chamado de **trader**, sendo a pessoa que busca ganhar dinheiro com operações de curto prazo, aproveitando-se da volatilidade do mercado.

Campos (2010), destaca que existem no mercado alguns tipos de **traders**, classificados de acordo com a estratégia em que atuam. Há **traders** que buscam lucro em questão de minutos, outras vislumbram o lucro no longo prazo (vários anos), por isso diferentes estratégias são usadas, e as mais conhecidas para operar a bolsa de valores são o *swing trade* e o *day trade*.

Nesta pesquisa será enfatizado a estratégia *swing trade*, por ser utilizada pelo pesquisador em suas transações, por isso destacaremos as práticas de negociação racional dentro do Mercado *Forex*, utilizando essa estratégia e seus benefícios, não deixando de analisar também os seus riscos.

Por fim será feito um estudo de caso prático, no qual o pesquisador irá mostrar como prática seus investimentos dentro do *Mercado Forex*, utilizando como estratégia

o *swing trade*.

## 2 REVISÃO DA LITERATURA

### 2.1 Mercado Forex

Campos (2010), assinala que o Mercado Forex é um mercado de período contínuo, e está em funcionamento vinte e quatro horas por dia, para atender todos os centros financeiros de todo o mundo, pois é um mercado que permite a troca de moedas de todo o mundo.

Marini (2009, p. 3) declara que:

É no mercado de câmbio - Foreign Exchange, Forex ou FX, que as moedas são trocadas e negociadas. No mundo todo, investidores têm a possibilidade de comprar ou vender uma moeda por outra, com o objetivo de lucrar devido às mudanças no valor das moedas em resposta aos eventos do mercado, notícias e ou como resultado de especulação.

O investidor para Campos (2010), consegue programar a sua estratégia de negociação, sendo possível proteger a sua posição de grandes imprevistos na movimentação do preço através das ordens stop. A grande volatilidade do mercado permite ao investidor, uma circunstância chamada alavancagem, que significa aplicar mais do que a sua capacidade financeira iria lhe possibilitar, por isso é possível multiplicar seus fundos de forma gratuita, porém é uma circunstância que também apresenta grandes riscos.

Neste sentido Marini (2009), alerta que em geral, a taxa de câmbio de uma moeda em relação a outra moeda é um reflexo da condição da economia daquele país, em comparação com as economias de outros países, por isso o investidor precisa se atentar para as novidades do mercado, para realizar e fazer bons investimentos. Salienta-se também que o Mercado Forex, só funciona simultaneamente comprando-se uma moeda e vendendo-se outra. As moedas são trocadas através de um corretor ou comerciante, e são negociadas em pares, por exemplo, e as taxas de câmbio oscilam muito, dependendo da moeda que se mostra mais forte no momento, por isso ao investir é preciso pesquisar e analisar antes.

Rossi (2010, p. 10) descreve o Mercado Forex como:

O mercado forex é considerado um Over-the-Counter (OTC), ou "Interbancária", do mercado devido ao fato de que todo o mercado é executado eletronicamente, dentro de uma rede de bancos, de forma contínua ao longo de um período de 24 horas. Isso significa que o mercado cambial se localiza por todo o mundo sem uma localização central. Ele pode ocorrer em qualquer lugar.

Coadunando-se com Rossi (2010), Marini (2009), descreve que no mercado OTC, os participantes determinam com quem eles querem comercializar dependendo das condições de negociação, capacidade de atração de preços e reputação da contraparte com quem negocia.

Inúmeras são as vantagens desse mercado, como também seus riscos, mas pensando na flexibilidade, rapidez e grandes oportunidades de vantagens econômicas Silva (2016, p. 15) descreve as vantagens de fazer parte de um mercado tão atrativo e dinâmico.

- Mercado de câmbio é o maior mercado do mundo, significando liquidez, o que facilita a entrada e saída de posições;
- Período de negociação é contínuo;
- Facilidade de acesso e alavancamento: possibilidade de criação de conta de trading com pouco dinheiro (cerca de 200€) e grande alavancamento, que permitirá um potencial de lucro/perda, e ter acesso a plataformas de negociação online, onde se podem efetuar as ordens através de um simples "click";
- Simplicidade de oferta: em vez de milhares de ações dos mercados de valores, existem menos opções de ativos financeiros, apenas pares de moedas e mercadorias;
- Comissões mais baixas: comparativamente a outros mercados, as comissões ou custos de transação são menores, existindo algumas corretoras que não cobram custos de negociação, dependendo do volume de negócios do investido.

No entanto, como sinaliza o autor acima, várias são as vantagens dentro desse mercado financeiro, por isso seus investidores, chamados de trader, necessitam de estratégias eficazes para atuar em um mercado financeiro descentralizado, livre de regulação governamental e destinado a transações de câmbio, como compra, venda e conversão de moedas aos preços correntes ou a determinados preços.

Um *trader*, para Silva (2016) é um especialista do mercado financeiro, que deseja comprar barato e vender com preço mais alto suas moedas, esse investidor possui várias formas de atuação, sendo o *Swing trade* uma dessas formas.

### 2.1.1. Swing trade

O *swing trading* é um método com menos risco e maiores possibilidades de ganhos a longo prazo. Ele opera durante dias, até semanas. Tem um prazo maior para o fechamento das operações.

Mediante o exposto Silva (2016), declara que muitos *traders*, optam pelo *swing trade* por ser uma metodologia mais tranquila para operar, não necessitando de tanto tempo a frente do gráfico reduzindo o tempo de exposição à frente do computador.

Campos (2010), salienta que no *swing trader*, dependendo da estratégia de operação, pode durar alguns dias, chegando as vezes até uma semana. No entanto, é necessário se atentar para alguns conhecimentos básicos para praticar o *swing trader*, que é conhecer os níveis de suporte e resistência do mercado e o conceito de tendências. Esses elementos básicos fazem parte da Análise Técnica, que será descrita no subitem abaixo.

## 2.2 Análise Técnica

A análise técnica (AT), segundo Campos (2010), consiste num estudo que visa determinar qual será a evolução da cotação, na perspectiva da procura e da oferta, revelada por uma série de preços e de volumes. Essa análise é essencial para que o *trader* possa lucrar no mercado financeiro.

Segundo Braga de Matos (2009, p. 82):

“[...] o pressuposto da Análise Técnica (AT) é o de que as cotações das acções se formam por movimentos de oferta e procura, e sendo assim, é o estudo destas, manifestado nos preços e volumes de transacções que se formam no mercado, o que realmente interessa, nesta tarefa de avaliação de acções e de prever a sua evolução valorativa”.

Coadunando-se com Braga de Matos (2009), e Marini (2009), observam-se que a Análise Técnica na movimentação das cotações, independentemente da razão dos seus movimentos, e na identificação do momento certo para entrar ou sair do mercado, por isso é necessário cautela para prever a evolução dos preços e lucrar com as transações efetuadas.

Campos (2010), menciona que só é possível fazer essas projeções de Análise Técnica por meio de gráficos que permitem fazer diferentes análises, perspectivando

maior rentabilidade nas operações. Mas para que se possa fazer uma previsão das operações, é necessário segundo o autor citado acima, uma série de elementos. Dentro da plataforma *Metatrade 4* ou *5*, que fazemos as transações, utilizamos três dos elementos essenciais da Análise Técnica: tendência, suporte e resistência.

Marini (2009, p. 18), destaca os elementos básicos da análise técnica:

- Tendência: O objetivo inicial é identificar a tendência de evolução da cotação, ou seja, verificar se o ativo está evoluindo em queda (bearish) ou em alta (bullish).
- Suporte: Áreas de congestão abaixo da cotação presente de um ativo definem níveis de suporte. Rompendo-se essa linha, poderemos entrar numa zona bearish.
- Resistência: áreas de congestão acima da cotação de um ativo definem níveis de resistência. Rompendo-se essa linha, poderemos entrar numa zona bullish.
- Momento: Normalmente é calculado baseando-se em osciladores como o RSI e o MACD.
- Pressão de compra e venda: Com o intuito de identificar se a pressão está do lado dos compradores (Bulls) ou dos vendedores (Bears), o analista técnico ampara-se na análise do volume associado ao ativo.

Em nossa pesquisa nos atentaremos a tendência, suporte e resistência, pois são os elementos que utilizamos para analisar os gráficos dentro da plataforma que trabalhamos.

Sendo assim, Campos (2010) descreve tendência como a permanência da cotação numa determinada direção durante um período de tempo. E pode se apresentar de três formas: tendência alta, tendência baixa e tendência lateral ou indefinida. O estudo dessas tendências e suas fases, são de suma importância para operar dentro do Mercado Forex, uma vez que o mercado oscila de acordo com a tendência em que se encontra.

Marini (2009), descreve o suporte como o movimento de compra, atual ou potencial, em que o volume consegue sustentar a descida da cotação por um período de tempo significativo. A resistência significa o oposto, ou seja, o movimento de venda, atual ou potencial. No decorrer da evolução temporal da cotação podem repetir-se idênticos níveis de cotação, neste caso está-se perante zonas de suporte ou resistência.

Campos (2010), estabelece uma regra, que tem como objetivo fazer com que o investidor saia lucrando, comprar no suporte e vender na resistência então, analisar

os níveis de suporte e resistência por meio dos gráficos se faz necessário, para um investidor prosperar utilizando esses elementos.

### 2.3 Análise Fundamental

Marini (2009) descreve a análise fundamental (AF), como uma apreciação do estado econômico e político dos países e das zonas econômicas em que aqueles se inserem, para prever as tendências futuras da flutuação das divisas.

Esta análise segundo Campos (2010), possibilita que o investidor adote uma perspectiva que analisa desde o micro para o macro, ou seja toda a economia global que permite a transação dessas moedas. Nesta perspectiva, Rossi (2010, p. 44) descreve que:

A cotação forma-se pelo fluxo de informação que atinge o mercado, incorporando todos os dados, expectativas, estados de espírito e percepções dos investidores. Deste modo, a cotação reflecte os factos passados, os factos sobre o futuro previsível e, ainda, a informação privilegiada.

Quando um analista fundamental para Rossi (2010), se propõe a analisar uma moeda, ele estuda a oferta e a procura da mesma dentro e fora do país, dos produtos e dos serviços, o histórico e as previsões de desempenho, a qualidade da administração e políticas do governo, os seus planos mais importantes no curto prazo e também os planos futuros, além de fazer uso de todos os indicadores econômicos. A partir desses dados torna-se possível a esse analista, construir um padrão entre o valor atual e o valor estimado de uma moeda contra outra.

Marini (2009, p. 58), alerta que:

O analista tem fundamentalmente de fazer estimativas baseadas na experiência, lembrando-se que os mercados tendem a antecipar eventos e a descontá-los com antecedência no valor da moeda (teoria de Dow). Não raro, os mercados demoram a reconhecer que as taxas de câmbio estão desajustadas em relação ao seu valor, podendo essa demora significar uma vantagem ou uma desvantagem, dependendo da oportunidade.

Sendo assim para Campos (2010), essa visão geral das economias é fornecida por indicadores macroeconômicos comuns a todos os países, como a taxa de juros,

índices de emprego e desemprego, Balança Comercial e PIB e o investidor pode obter esses dados on-line, na hora e dia que precisar.

Rossi (2010), fomenta que mesmo a partir dessas análises é preciso pensar e refletir sobre os riscos que demandam essas operações econômicas não Mercado Forex, pois oscilações podem estar presentes nas transações feitas pelos investidores.

## 2.4 Riscos

Para Campos (2010) o Mercado Forex exhibe riscos superiores aos riscos de outros mercados, em consequência do nível da sua volatilidade. Devido ao elevado grau de alavancagem disponível neste mercado o investidor deve refletir e determinar seus objetivos em cada operação.

Para Marini (2009) os recursos financeiros de que dispõe o investidor e todas as circunstâncias que se manifestem precisam ser analisados. Assim, o investidor deve apenas investir o montante que, tendo em conta o risco associado, estará disposto a perder em caso de insucesso.

Em seguida Campos (2010, p. 17-18), enumera dos riscos associados ao Mercado Forex:

- 1-O comércio é muito volátil e perigoso.
2. Alavancagem alta e margem baixa – esta combinação pode conduzir a perdas rápidas e significativas.
3. Ordens ou estratégias de redução de riscos – apesar de o investidor poder estabelecer novas ordens associadas a uma ordem anteriormente executada, nomeadamente através de um stop loss visando limitar as perdas a valores estabelecidos, aquelas podem não ser executadas por as condições de mercado as tornarem impossíveis de cumprir.
4. Não há garantias de lucro ou isenção de perda – o investidor é o único responsável pela gestão dos seus fundos
5. Comissões, conversões e outras cobranças – existem sempre cobranças inerentes à entrada e à saída do mercado, cuja responsabilidade de liquidação compete ao investidor e sobre as quais deve ter pleno conhecimento prévio
6. Internet – a negociação através do recurso a plataformas electrónicas tem riscos próprios associados a falhas no hardware ou no software, colocando em causa a execução de ordens
7. Recomendações ou estratégias fornecidas por agências financeiras ou de informação – as informações divulgadas por estes agentes ou disponibilizadas diretamente na plataforma de negociação devem ser interpretadas como referências indicativas e devem funcionar como sinais de alerta.



Portanto Rossi (2010), menciona que ao analisar os riscos é necessário prever estratégias que possibilitem o investidor planejar, antecipar e executar seus investimentos, tendo uma visão clara e o objetivo do mercado que está se investindo, dos riscos e consequências do mesmo.

### **3 MATERIAIS E MÉTODOS**

#### **3.1 Tipo de pesquisa**

O presente artigo científico baseou-se no método descritivo. Segundo Barros e Lehfeld (2007), a pesquisa descritiva busca realizar estudos, análises, registros e a interpretação dos fatos do mundo físico sem a interposição do pesquisador. São exemplos desse tipo de pesquisa as pesquisas mercadológicas e de opinião.

A finalidade da pesquisa descritiva é analisar as ocorrências ou sistemas técnicos, sem, todavia, adentrar entrar no mérito dos conteúdos.

Nesse tipo de pesquisa não pode haver intervenção do pesquisador, que deverá somente apurar a reiteração com que o fenômeno acontece ou como se estrutura e atua um sistema, método, processo ou realidade operacional.

Perovano (2014, p. 152), já esclarece sobre a pesquisa descritiva:

O processo descritivo visa à identificação, registro e análise das características, fatores ou variáveis que se relacionam com o fenômeno ou processo. Esse tipo de pesquisa pode ser entendida como um estudo de caso onde, após a coleta de dados, é realizada uma análise das relações entre as variáveis para uma posterior determinação do efeitos resultantes em uma empresa, sistema de produção ou produto.

#### **3.2 Coletas de dados**

Foram coletados dados por meio das operações dentro da plataforma *Metatrader 5*, sendo a plataforma da corretora, por meio de compra e venda, utilizando a estratégia *Swing Trader* com base no suporte, resistência e tendência.

#### **3.3 Análise de dados**

Os dados obtidos foram exportados da plataforma *Metatrader 5* para o Excel,  
*Revista Agroveterinária, Negócios e Tecnologias*, Coromandel, v. 5, n. 2, p. 1 - 16, jul/dez. 2020.  
ISSN 2595-007X

em que permitiu-se fazer análises, quanto as percas, ganhos e evolução das transações, por meio de gráficos.

#### 4 RESULTADOS E DISCUSSÃO

Primeiramente, é importante ressaltar que para se tornar membro e investidor do Mercado Forex, foi necessário realizar, através da corretora de investimentos, um cadastro contendo todos os dados pessoais. Com a aprovação do cadastro, efetuou-se um depósito por meio da carteira eletrônica chamada Neteller<sup>2</sup>, sendo que a moeda da carteira restou configurada em dólar.

Desse modo, para executar operações de negociação, escolheu-se a plataforma móvel MetaTrader 5, uma vez que através dela, é possível fazer uma maior análise técnica por meio de gráficos, que servem como parâmetros ao investidor. Nesse contexto, utilizou-se um tempo gráfico maior (diário, semanal e mensal), a fim de se obter um balanço mais real do Mercado.

Outra técnica utilizada na análise técnica foi o suporte (dificuldade de o preço cair) e resistência (dificuldade de o preço subir), os quais são pontos muito relevantes em relação a oferta e demanda de um preço. Sabe-se que é de extrema importância saber reconhecer esses movimentos no gráfico, pois uma nova conduta é formada devido, especialmente, pela demanda dos investidores.

Ademais, não basta fazer só uma análise técnica, também é necessário fazer uma análise fundamentalista, haja vista que esta, foca em compreender os aspectos econômicos e financeiros. É em razão da análise fundamentalista, que se torna capaz examinar o cenário em que os mercados se movem e tomar a melhor decisão no momento da negociação.

Portanto, ambas as análises (técnica e fundamentalista), são elementares para saber quais serão os movimentos vindouros dos preços, bem como para definir uma boa estratégia de trading.

Feitas essas considerações, passa-se a esclarecer o modo de operação. O lote foi executado de acordo com o gerenciamento e capital disponível na banca, sempre

---

<sup>2</sup> Carteira digital com várias moedas disponíveis que você pode configurar on-line gratuitamente e usar para depósitos e retiradas da sua conta da IQ Option (<https://blog.iqoption.com/pt/tudo-que-voce-precisa-saber-sobre-a-carteira-eletronica-neteller/>).

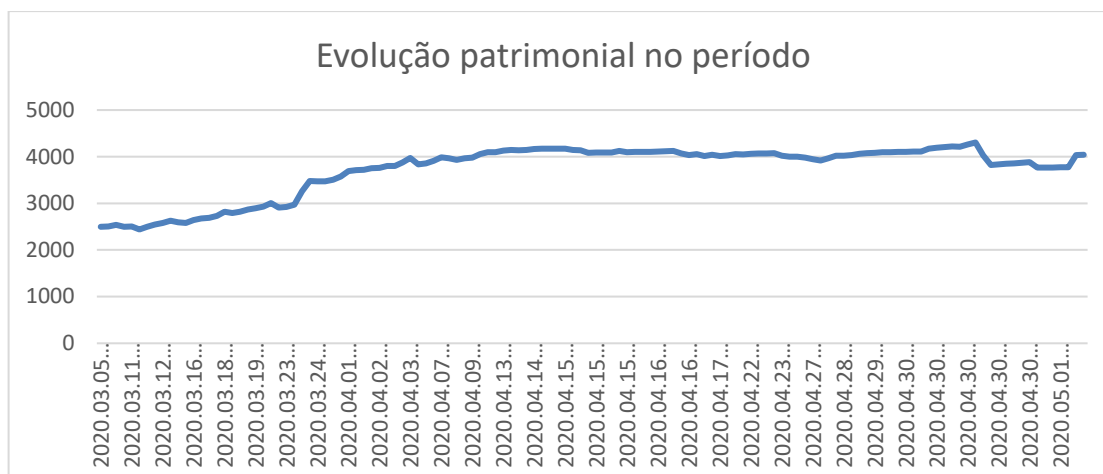
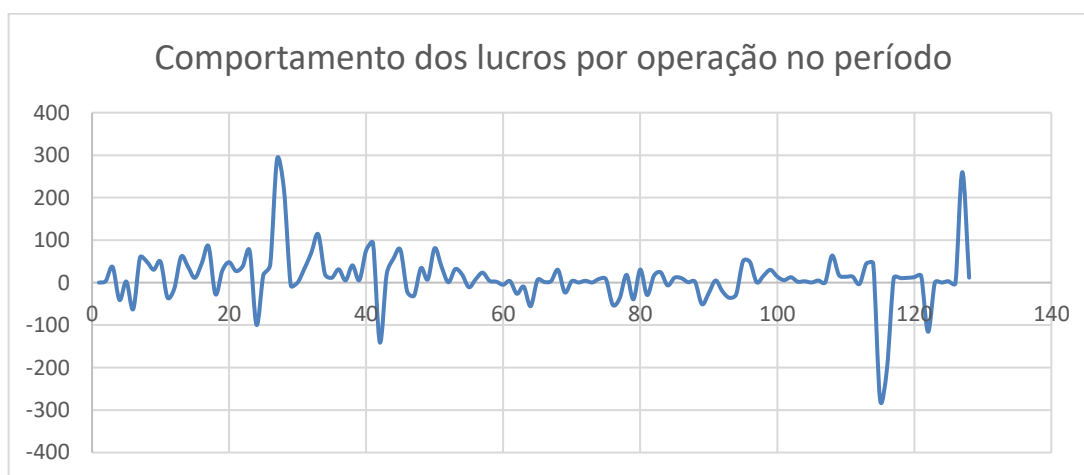
buscando colocar em risco, o máximo de 5%. A estratégia de operação utilizada foi o swing trade, operando a curto e médio prazo. Ao executar a ordem, não foi utilizado “stop e take profit”, pois quem escolhe esse tipo de operação, aposta em tendências de mercado para ter lucros maiores. Caso o mercado viesse contra a ordem executada, um novo ponto do mercado era analisado, por meio do suporte e resistência, e era dada nova ordem com um lote maior, almejando diminuir o prejuízo da primeira ordem e buscando sucesso na segunda. Com isso, busca-se diminuir os riscos do mercado e obter lucros nas operações.

Assim, a estratégia do swing trade, permitiu acompanhar tendências por mais de um dia, de modo a atingir ganhos conforme os ativos se movimentam. Logo, o *trader* que elege esse tipo de operação possui mais tempo para procurar retorno para o seu capital. Mediante o exposto, quando o investidor faz a aposta pelo swing trade, ele frisa em tendências de mercado de resultado mais prolongado. E, assim o faz, por intermédio da análise de gráficos e históricos de movimentação das ações.

Abaixo seguem o detalhamento dos dados extraídos da plataforma MetaTrader5 para análise neste trabalho:

**Tabela 1 - Operações de todo o período**

| <b>Descrição do conjunto de dados em todo o período</b> |   |
|---|---|
| Quant. de operações analisadas                          | 127                                     |
| Tipos de operações                                      | Sell e Buy                              |
| Pares negociados  | GBPUSD, EURUSD, XAUUSD, USDJPY e GBPJPY |
| Período analisado                                       | 05/03/2020 a 5/05/2020                  |
| Capital inicial   | 2.500,00                                |
| Lucro no período  | 1.543,33                                |
| Capital final   | 4.043,33                                |
| Lucro médio por operação                                | 12,15                                   |
| Desvio médio  | 34,80                                   |
| Desvio padrão   | 61,96                                   |
| Rentabilidade no período                                | 61,73%                                  |

**Gráfico 1 - Evolução patrimonial durante todo o período****Gráfico 2 - Comportamento dos lucros durante todo o período**

Nessa primeira análise foi considerado os dados de todo o período analisado, mostrando a evolução patrimonial no primeiro gráfico e oscilação dos resultados por operação no segundo gráfico.

Pelo exame da Tabela 1, constatou-se que o período analisado foi de 05/03/20 a 05/05/20, sendo que o operador começou com uma banca inicial de 2.500 dólares, obtendo 12,15 de lucro médio por operação, o que rendeu um lucro final de 4.043,33 dólares.

Entretanto, pela análise do gráfico 2, é possível constatar alterações no comportamento dos lucros por operação, já que a maior parte do tempo, a variação de ganhos foi maior que a de percas, uma vez que os lucros oscilaram entre 1 a 300 dólares, enquanto que as variações de percas foram mínimas.

Ademais, numa segunda análise, foi considerado apenas o primeiro mês de operações. Note-se que a evolução patrimonial foi grande e o lucro no mês foi de 58,92%.

O trabalho dos autores Yazdi e Lashri (2013), usaram como estratégia, o indicador OP-SAR (rastreador de tendência), negociando por hora e por 10 anos, desde janeiro de 2001 até dezembro de 2010. Referido autor, utilizou quatro moedas: EURUSD; GBPUSD; USDJPY e USDCHF.

Dentro de 5 anos usando citada estratégia, não foi possível dar continuidade à operação, já que o capital não era suficiente para prosseguir com a negociação.

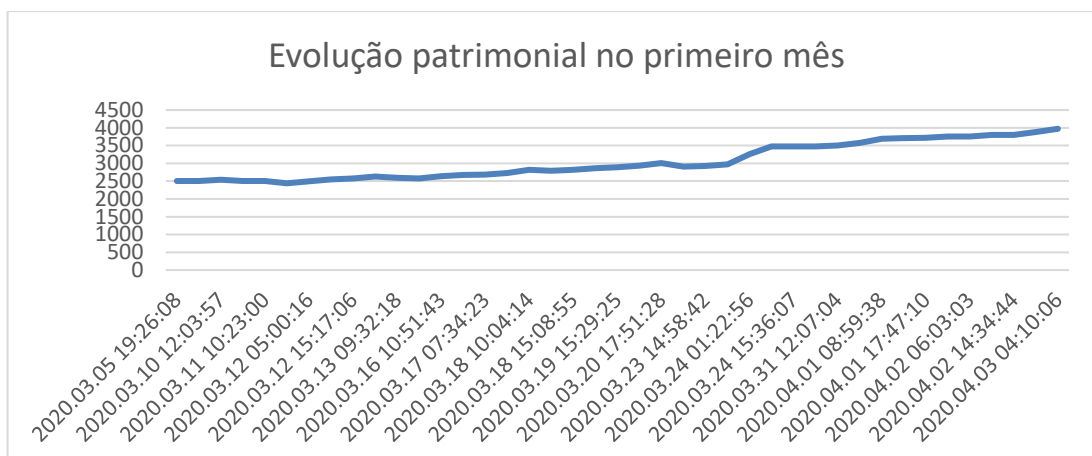
O lucro total criado para ordens de compra são de apenas 23 pips, resultado de 17368 pips lucro e, perda de 17345 pips. Enquanto a perda total criada pela venda os pedidos são de 4452 pips, resultado de um lucro de 15065 pips e perda de 19517 pips.

Assim, existem 4429 pips de perda criados por ordens de venda e compra de lucro de 32433 pips e 36862 pips perda.

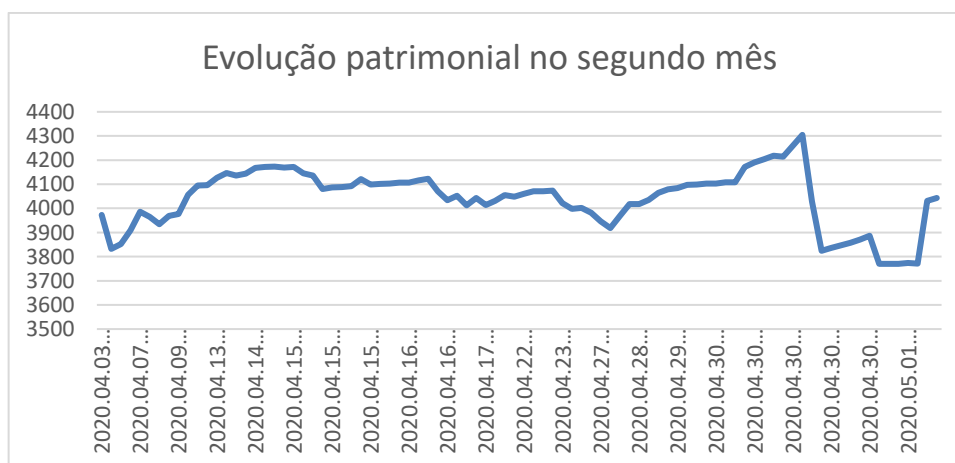
Por fim, ao se comparar com a estratégia swing trading, que foi a utilizada no presente artigo, percebe-se que, o período analisado foi de 2 meses (05/03/20 a 05/05/20), usando-se os pares de moeda GBPUSD, EURUSD, XAUUSD, USDJPY e GBPJPY, cujas operações obtiveram lucro de 61.77%, enquanto que na estratégia usando o indicador OP-SAR, em cinco anos de operação, o operador ficou sem capital para realizar novas operações, saindo no prejuízo

**Tabela 2 - Operações do primeiro mês**

| <b>Resultado do primeiro mês</b> |   |
|----------------------------------|---|
| Quant. de operações analisadas   | 40                                      |
| Tipos de operações               | Sell e Buy                              |
| Pares negociados                 | GBPUSD, EURUSD, XAUUSD, USDJPY e GBPJPY |
| Período analisado                | 05/03/2020 a 04/04/2020                 |
| Capital inicial                  | 2.500,00                                |
| Lucro no período                 | 1.472,88                                |
| Capital final                    | 3.972,88                                |
| Lucro médio por operação         | 36,82                                   |
| Desvio médio                     | 41,55                                   |
| Desvio padrão                    | 66,26                                   |
| Rentabilidade no mês             | 58,92%                                  |

**Gráfico 3 - Evolução patrimonial no primeiro mês****Tabela 3 - Operações do segundo mês**

| Resultado do segundo mês       |   |
|--------------------------------|---|
| Quant. de operações analisadas | 87                                      |
| Tipos de operações             | Sell e Buy                              |
| Pares negociados               | GBPUSD, EURUSD, XAUUSD, USDJPY e GBPJPY |
| Período analisado              | 05/04/2020 a 05/05/2020                 |
| Capital inicial                | 3.972,88                                |
| Lucro no período               | 70,45                                   |
| Capital final                  | 4.043,33                                |
| Lucro médio por operação       | 0,81                                    |
| Desvio médio                   | 29,19                                   |
| Desvio padrão                  | 56,75                                   |
| Rentabilidade no mês           | 1,77%                                   |

**Gráfico 4 - Evolução patrimonial no segundo mês**

Na terceira análise apresentada acima, considerou-se apenas as operações do segundo mês. Note-se que o resultado não foi bom como no primeiro mês, uma vez que a rentabilidade foi de apenas 1,77% no mês.

Por fim, é importante ressaltar que ao se considerar os dois meses conjuntamente o resultado é satisfatório. No entanto, resta claro que o primeiro mês de operação foi o que sustentou o resultado – lucro, já que o segundo mês foi reduzido.

Logo, como se trata de uma estratégia, que se baseia em tendências de mercado, nada garante que os resultados seguiriam constantes caso a análise fosse feita em um período maior de 3 meses, 6 meses ou 1 ano, tendo em vista que este tipo de operação apresenta riscos como qualquer outro investimento financeiro.

## 5 CONCLUSÃO

Portanto, depreende-se do presente artigo que, utilizando-se a estratégia swing trade aliada às tendências do mercado, pode-se obter maiores possibilidades de ganhos dentre as potenciais estratégias em renda variável. Evidentemente, o Mercado Forex exhibe riscos, em razão do seu nível de volatilidade, como demonstrado pelo trabalho dos autores Yazdi e Lashri (2013), que dentro de cinco anos utilizando-se de outra estratégia, não conseguiu prosseguir com as operações pela insuficiência de capital. Por isso, é necessário analisar os riscos e prever estratégias que possibilitem o investidor planejar, antecipar e executar seus investimentos, tendo uma visão clara e objetiva do mercado, buscando assim, alcançar sua evolução patrimonial.

## REFERÊNCIAS

BARROS, A. J. S.; LEHFELD, N. A. S. **Fundamentos de metodologia científica**. 3 Ed. São Paulo: Pearson Prentice Hall, 2007.

BRAGA DE MATOS, F. **A bolsa para iniciados**. 2. ed. Lisboa: Presença, 2009.

CAMPOS, P. J. F. **Abordagem comportamental e investimento racional no mercado cambial**. Dissertação para obtenção do Grau de Mestre em Contabilidade e Finanças. Porto, 2010. Disponível em: <<https://recipp.ipp.pt/bitstream/10400.22/308/1/Tese%20Mestrado%20-%20Paulo%20Campos%20-%20Versão%20Entregue.pdf>> Acesso em 04 out. 2019.

MARINI, V. R. **A importância do mercado internacional de moedas como opção de investimento, seus dogmas e mitos**. Dissertação submetida como requisito parcial para obtenção do grau de Mestre em Gestão de Empresas. 2009. Acesso em 10 out. 2019.

PEROVANO, D. G. **Manual de metodologia da pesquisa científica**. ed. InterSaberes, 2014.

ROSSI, P. O mercado internacional de moedas, o carry trade e as taxas de câmbio. **Observatório da economia global**. UNICAMP /Instituto de Economia, ed. 5, p. 1-71, 2010.

YAZDI, S. H. M.; LASHKRI, Z. H. Technical analysis of Forex by MACD Indicator. **International Journal of Humanities and Management Sciences**. v. 1, p. 2, 2013. Disponível em: <<https://c.mql5.com/forextd/forum/219/Technical%20analysis%20of%20Forex%20by%20MACD%20Indicator.pdf>>. Acesso em: 10 out. 2020.

SILVA, D. A. V. **Desenvolvimento de um algoritmo para negociação automática no mercado cambial** (Forex - Foreign Exchange Market). Departamento de Engenharia Electrotécnica Mestrado em Engenharia Electrotécnica e de Computadores Área de Especialização em Automação e Sistemas Porto. 2016. Disponível em: <[https://recipp.ipp.pt/bitstream/10400.22/10617/1/DM\\_DuarteSilva\\_2016\\_MEEC.pdf](https://recipp.ipp.pt/bitstream/10400.22/10617/1/DM_DuarteSilva_2016_MEEC.pdf)>. Acesso em: 11 out. 2020.