



Vieses Comportamentais

VOLUME 4



SUMÁRIO

03

Vieses Comportamentais

07

Cursos Gratuitos



Vieses Comportamentais

Vieses comportamentais no mercado financeiro referem-se a padrões sistemáticos de comportamento humano que influenciam as decisões de investimento e podem levar a decisões subótimas ou irracionais. Esses vieses são estudados pela economia comportamental e têm um impacto significativo nos mercados financeiros. Aqui estão alguns exemplos comuns de vieses comportamentais:

Viés de Excesso de Confiança:

Tendência de superestimar a precisão das próprias previsões ou habilidades de investimento, levando a decisões excessivamente arriscadas ou mal fundamentadas.

Viés de Ancoragem:

Tendência de confiar muito em um ponto de referência inicial (como um preço de compra ou um preço passado) ao tomar decisões de investimento, em vez de avaliar objetivamente as novas informações disponíveis.

Viés de Aversão à Perda: Tendência de valorizar mais as perdas do que os ganhos equivalentes, levando a decisões defensivas ou a evitar ações que possam resultar em perdas, mesmo que racionalmente sejam benéficas.

Viés de Falácia do Jogador:

Ideia de que, se um ativo teve um desempenho positivo recentemente (como uma sequência de ganhos), então há uma maior probabilidade de que ele tenha um desempenho negativo no futuro para "compensar" ou vice-versa. Isso ignora o fato de que os mercados financeiros são eficientes e que os preços dos ativos refletem todas as informações disponíveis no momento.

Viés de Disponibilidade:

é um conceito da economia comportamental que descreve a tendência dos investidores de dar mais peso a informações que são facilmente acessíveis ou que estão prontamente disponíveis em suas decisões de investimento. Esse viés pode levar a decisões subótimas, pois os investidores podem se concentrar em informações recentes, emocionais ou sensacionalistas, em vez de realizar uma análise abrangente e fundamentada.

Viés de Martingale:

O viés de Martingale refere-se a uma estratégia de investimento que se baseia na teoria de probabilidade conhecida como Martingale. Essa teoria sugere que, sob certas condições, a probabilidade de uma série de eventos independentes ocorrerem (como lançamentos de moeda ou apostas) não é afetada pelos resultados anteriores e que os resultados futuros podem ser previstos com base nesses eventos independentes.

Efeito Manada:

Tendência de seguir as decisões de investimento de outros investidores, muitas vezes influenciado pelo comportamento de grupo ou pela percepção de que outros possuem informações superiores.

Entender o efeito destes vieses comportamentais é importante porque eles podem distorcer a percepção dos investidores sobre riscos, retornos e oportunidades no mercado financeiro, influenciando assim os preços dos ativos e a dinâmica do mercado como um todo. Conscientizar-se desses vieses pode ajudar os investidores a tomar decisões mais informadas e a minimizar o impacto de decisões baseadas em intuições emocionais ou irracionais.

Exemplificando alguns desses vieses, podemos ver os exemplos a seguir:

Viés de Martingale

O viés de Martingale pode se manifestar de várias maneiras:

Aumento após Perda:

Um investidor que segue o viés de Martingale pode aumentar o tamanho de suas apostas ou investimentos após uma perda, na crença de que uma vitória subsequente compensará as perdas anteriores. Por exemplo, se um trader sofrer uma perda em uma posição, pode aumentar o tamanho da próxima posição na esperança de recuperar as perdas anteriores em uma única jogada.

Crença na Recuperação:

Investidores que seguem o viés de Martingale podem acreditar que um mercado que caiu drasticamente deve se recuperar rapidamente, sem levar em consideração os fundamentos econômicos subjacentes ou a análise técnica adequada.

Expectativa de Reversão de Tendência:

Em alguns casos, os investidores podem seguir o viés de Martingale esperando que uma tendência de mercado que está se movendo em uma direção específica se reverta abruptamente, permitindo-lhes lucrar com essa reversão.

É importante ressaltar que o viés de Martingale é considerado um comportamento de risco elevado no mercado financeiro. A teoria de Martingale pode não ser aplicável de maneira direta aos mercados financeiros devido à presença de tendências, volatilidade e outros fatores fundamentais que influenciam os preços dos ativos. Além disso, seguir essa estratégia pode levar a perdas significativas se os preços continuarem a se mover contra as expectativas do investidor. Investidores experientes geralmente recomendam uma abordagem mais equilibrada e fundamentada, baseada em análise sólida, gestão de risco adequada e consideração dos fundamentos econômicos e financeiros ao tomar decisões de investimento, em vez de depender exclusivamente de teorias probabilísticas como a Martingale.

Falácia do Jogador

Em termos mais simples, a Falácia do Jogador no mercado financeiro é a ideia de que, se um ativo teve um desempenho positivo recentemente (como uma sequência de ganhos), então há uma maior probabilidade de que ele tenha um desempenho negativo no futuro para "compensar" ou vice-versa. Isso ignora o fato de que os mercados financeiros são eficientes e que os preços dos ativos refletem todas as informações disponíveis no momento.

Por exemplo, um investidor pode pensar que, se um determinado estoque subiu nos últimos cinco dias, então ele está devido a uma queda, porque acreditam que um padrão deve se equilibrar ao longo do tempo. No entanto, cada evento é independente dos anteriores no contexto do mercado financeiro, e não há garantia de que um padrão de curto prazo se repetirá ou se corrigirá automaticamente.

A Falácia do Jogador pode levar a decisões de investimento subótimas, como comprar ou vender ativos com base em padrões de curto prazo que não têm fundamentos sólidos ou razão lógica para persistir. É importante para os investidores reconhecerem esse viés e basearem suas decisões em uma análise sólida de dados e fundamentos, em vez de em suposições sobre padrões temporários de comportamento de mercado.



Cursos Gratuitos

A B3 disponibiliza gratuitamente uma série de cursos sobre o mercado financeiro através do site

<https://edu.b3.com.br/>.

Além de fornecer uma ampla gama de conteúdos sobre educação financeira, abordando temas como mercado futuro e day trade, recomendamos os seguintes cursos:

Como iniciar no mercado futuro

Este curso tem o objetivo de apresentar os conceitos básicos do Mercado Futuro, e ser a base de conhecimento para iniciar nesse segmento na B3.

<https://cursos-edu.b3.com.br/products/Conceitos-Iniciais-do-Mundo-Trader>

Estratégias e análise de Minicontrato

Nesta trilha de conhecimento você verá o conceito de Derivativos, conhecerá os Contratos Futuros e Minicontratos, aprenderá sobre as diferentes estratégias e perfis de trader, além de um módulo dedicado aos detalhes da análise técnica. Ao final, você será capaz de identificar os detalhes dos contratos e minicontratos, e aplicá-los a sua própria estratégia de trader baseada nas suas análises de cenário e mercado. Esta trilha de conhecimento é indicada para pessoas que conhecem o mercado financeiro, realizam investimentos e que desejam conhecer e entender os métodos e estratégias utilizadas pelos profissionais de trader.

<https://edu.b3.com.br/w/estrategias-e-analise-de-minicontratos>

Diferenças entre Day Trade e Swing Trade

Aprenda as principais diferenças entre day trade e swing trade. Domine as estratégias e técnicas específicas de cada modalidade de negociação.

<https://edu.b3.com.br/w/diferencas-entre-day-trade-e-swing-trade>