

EZTC3 vs. CYRE3 – Descasamento temporário de preços não justifica fundamento.

 analise.orama.com.br/blog/2023/10/16/eztc3-vs-cyre3-descasamento-temporario-de-precos-nao-justifica-fundamento-2/

Phil Soares, CFA

16 de outubro de 2023

LONG SHORT

Operação encerrada

Descasamento temporário de preços não justifica fundamento.

Por que comprar Eztec?

A Eztec é uma das mais bem sucedidas incorporadoras do país. Com foco na cidade de São Paulo, são competentes no planejamento e desenvolvimento das regiões, com um banco de terrenos premium e pipeline de projetos longo. A companhia também ficou famosa pelo mega projeto EZ Tower, que trouxe um resultado muito expressivo. É importante salientar que a Eztec tem um patamar de endividamento irrisório, o que é bastante desejável na nossa conjuntura atual de juros altos.

Por que vender Cyrela?

A Cyrela tem um perfil mais agressivo do que a Eztec, com maior endividamento e um book de projetos mais diversificado (em construção isto não é tão bem visto como em outros negócios). A companhia é bem gerida, com parcerias estratégicas em nichos específicos. Apesar da qualidade, a nossa percepção é que o descasamento de preços recente não é justificado pelo fundamento, e com isso acreditamos que os patamares de preço vão retornar aos níveis iniciais.

Conheça a operação:

Esta operação foi montada deste jeito por ter um horizonte substancialmente menor do que o que é natural para um investimento com base em análise fundamentalista. Queremos 20% de retorno em até 180 dias. Recomendamos liquidar metade da operação no primeiro objetivo e o restante no segundo objetivo. Caso os preços caminhem adversamente, recomendamos cancelar a operação com 12% de perda, no ratio do stop loss. Qualquer mudança de sentimento do mercado em relação ao setor de construção deverá afetar tanto as ações da Eztec quanto às da Cyrela, então você fica protegido deste tipo de impacto. O objetivo aqui é somente se beneficiar dos preços relativos.

Ponta comprada	EZTC3
Preço Atual	R\$ 16,62
Ponta vendida	CYRE3
Preço atual	R\$ 19,08
Ratio atual	0,871
Primeiro objetivo	0,958
Segundo objetivo	1,045
Stop loss	0,767



O que é uma operação de Long & Short?

A estratégia de Long & Short (Comprado & Vendido) consiste em uma operação casada (simultânea), na qual um investidor mantém uma posição comprada em uma ação e vendida em outra, no intuito de obter um residual financeiro da operação quando encerrá-la. Esta é

uma operação não direcional e permite alavancagem financeira, pois é lastreada com margens de garantia.

O que pode dar errado?

O comportamento do par pode não suceder da forma que esperamos, sendo que neste caso indicamos o encerramento da operação de acordo com a sugestão de stop loss.

Considerações importantes:

A operação de Long & Short envolve riscos e pode trazer prejuízos ao investidor. Este tipo de operação é recomendado para clientes com bons conhecimentos sobre o mercado de renda variável. É importante definir o valor financeiro a ser exposto nesta estratégia.

O encerramento da operação, tanto no objetivo de lucro, quanto no preço de stop loss, se dá realizando as operações inversas às inicialmente executadas, respeitando as respectivas quantidades.

A venda descoberta referente à ponta Short da operação requer o aluguel da mesma, sendo indicado o contato com a Mesa de Operações da corretora a fim de verificar a disponibilidade e custos envolvidos.

Quer investir com segurança? Conte conosco! [Clique aqui e abra a sua conta.](#)

Disclaimer disponível no relatório completo. Acesse o documento clicando no link abaixo.

[Download](#)