

MetaGame

Entenda a mente dos profissionais

Aprenda a jogar como um *trader* profissional

Por Dr Andrew Smith

Com apresentação de

[Francisco Costa](#)

Sumário

Apresentação	3
Entendendo o metajogo	4
METAGAME	6
Introdução	7
<i>Metagame no Trade</i>	7
Entendendo o papel dos grandes players	8
Diferença entre um <i>trader</i> profissional e uma <i>trader</i> iniciante	9
Como ler o mercado através do <i>metagame</i>	12
Como grandes players operam pontos importantes	14
Metajogo diante de vários players.....	18
Como você pode ganhar dinheiro usando o METAJOGO?	21

Esta obra circula na internet há anos sem avisos de copyright ou detalhes da publicação original. O trabalho realizado por mim foi apenas de formatar para tornar a leitura mais agradável. Sem qualquer intenção de ganho financeiro.

Visite meu site para mais conteúdos sobre trading: <https://opcoesfacilitadas.com.br>

Apresentação

Há vários anos o presente texto circula na internet.

Entre um grupo de WhatsApp e outro, ele costuma ser mais lido por traders que utilizam leitura de fluxo em suas operações.

Embora atribuído ao Andrew Smith, não encontrei nenhuma referência que comprove a autenticidade do texto.

Por se tratar de um texto que circula há bastante tempo não vi por mal editar e colocar em uma apresentação mais agradável de leitura. O PDF que circula por aí é um tanto quanto confuso, com sentenças demasiadamente longas e muitas vezes de sentido dúbio.

Fiz uma revisão de forma a deixar os parágrafos mais curtos e mais fáceis de serem compreendidos.

Em alguns casos, como no exemplo de falso rompimento, o resultado se mostrou muito satisfatório.

Esta obra circula na internet há anos sem avisos de copyright ou detalhes da publicação original. O trabalho realizado por mim foi apenas de formatar para tornar a leitura mais agradável. Sem qualquer intenção de ganho financeiro.

Visite meu site para mais conteúdos sobre trading: <https://opcoesfacilitadas.com.br>

Entendendo o meta jogo

Andrew Smith define meta jogo como o jogo fora do jogo, algo que se joga para além das ferramentas formais.

Usando o poker de exemplo, todos os jogadores recebem as mesmas cartas, estão submetidos às mesmas regras e ao acaso, mas isso não significa que eles não podem blefar, distrair ou até mesmo irritar o oponente de modo que ele fique em “tilt”.

Essas condutas são o que formam o metajogo no poker.

No mercado financeiro não é diferente.

Cada um dos participantes, ou *players*, busca tirar vantagens do outro uma vez que se trata de um jogo de soma zero: nenhum valor é criado, para que alguém ganhe outra pessoa terá que perder.

Por isso, confiar em padrões, sem prestar atenção nas intenções, pode ser uma armadilha muito arriscada.

Esta obra circula na internet há anos sem avisos de copyright ou detalhes da publicação original. O trabalho realizado por mim foi apenas de formatar para tornar a leitura mais agradável. Sem qualquer intenção de ganho financeiro.

Visite meu site para mais conteúdos sobre trading: <https://opcoesfacilitadas.com.br>

Andrew Smith nos ensina que o contexto atual é mais importante para a tomada de decisão do que o passado recente.

Por se tratar de um texto curto não é possível se aprofundar na microestrutura do mercado, com cada um dos participantes e suas motivações, mas ainda assim esse texto é uma excelente apresentação ao tema e que, em poucas páginas, pode evitar que você cometa erros homéricos na hora que estiver operando.

Apesar do metajogo ser uma ferramenta utilizada principalmente por traders de fluxo, o trader gráfico irá se beneficiar grandemente desse conteúdo e dessa leitura de mercado.

Independente da técnica que você utilize, operar no mercado financeiro envolve riscos. Seja consciente e respeite os seus limites.

Boa leitura!

Francisco Costa¹

¹ Não me responsabilizo por eventuais perdas que possam vir a ser sofridas na tentativa de aplicar o que é ensinado aqui. Utilize por sua conta e risco.

Esta obra circula na internet há anos sem avisos de copyright ou detalhes da publicação original. O trabalho realizado por mim foi apenas de formatar para tornar a leitura mais agradável. Sem qualquer intenção de ganho financeiro.

Visite meu site para mais conteúdos sobre trading: <https://opcoesfacilitadas.com.br>

METAGAME

Por Dr. Andrew Smith

Esta obra circula na internet há anos sem avisos de copyright ou detalhes da publicação original. O trabalho realizado por mim foi apenas de formatar para tornar a leitura mais agradável. Sem qualquer intenção de ganho financeiro.

Visite meu site para mais conteúdos sobre trading: <https://opcoesfacilitadas.com.br>

Introdução

Quer saber como um **trader profissional** opera no mercado?

Entenda o metajogo (ou *metagame*) e porque é o item mais valioso que você precisa dominar para ganhar dinheiro no mercado.

Metagame no Trade

Antes de explicar como o *metagame* funciona no mundo do mercado financeiro, mais especificamente em operações rápidas como *day trade*, precisamos entender o conceito de *metagame* e como surgiu.

Definição: *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.*

Uma definição mais conhecida é o universo do **jogo fora do jogo**.

E por que o metajogo é tão importante no *trading* e fundamental no *day trading*?

Esta obra circula na internet há anos sem avisos de copyright ou detalhes da publicação original. O trabalho realizado por mim foi apenas de formatar para tornar a leitura mais agradável. Sem qualquer intenção de ganho financeiro.

Visite meu site para mais conteúdos sobre trading: <https://opcoesfacilitadas.com.br>

Entendendo o papel dos grandes players

O metajogo é o maior motivador de ações dos grandes “players” (players é como são chamados os operadores que operam no mercado financeiro ativamente, entende-se como grandes players, operadores de bancos, instituições financeiras e fundos de investimentos que possuem muito capital operacional e por isso influenciam os movimentos dos preços no mercado.)

Como estes players usam o metajogo e o que eles enxergam é o que faz total diferença na tomada de decisão deles para comprar ou vender certo ativo a determinado preço.

Isso quer dizer que os principais operadores do mercado financeiro, que tem mais volume operacional e conseqüentemente, mais influenciam os movimentos dos preços em curtos espaços de tempo não estão se baseando nas mesmas ferramentas de análise de um trader pequeno, ex.: pessoa física ou *proprietary trader*.

O que leva a um fator predominante para o sucesso de um *trader* em suas operações.

Esta obra circula na internet há anos sem avisos de copyright ou detalhes da publicação original. O trabalho realizado por mim foi apenas de formatar para tornar a leitura mais agradável. Sem qualquer intenção de ganho financeiro.

Visite meu site para mais conteúdos sobre trading: <https://opcoesfacilitadas.com.br>

Se estes grandes players são os responsáveis pelos movimentos dos mercados, não seria uma boa estratégia conseguir seguir os movimentos de compra e venda deles para não estar na contramão da movimentação dos preços?

Sim, muito obviamente!

Diferença entre um *trader* profissional e uma *trader* iniciante

Mas então o *trader* pequeno precisa saber a estratégia do grande player para lucrar, saber o que ele enxerga e conseguir seguir seus movimentos.

É nesta parte que existe um divisor de águas entre o *trader* profissional e o *trader* iniciante. O *trader* iniciante busca montar uma estratégia baseando-se apenas em análise técnica, independente se ela seja feita olhando gráficos ou livro de ofertas (*tape reading*).

Enquanto o *trader* profissional, elabora uma estratégia baseando-se em diversos fatores externos como, por exemplo, macroeconomia, operações de hedge e

Esta obra circula na internet há anos sem avisos de copyright ou detalhes da publicação original. O trabalho realizado por mim foi apenas de formatar para tornar a leitura mais agradável. Sem qualquer intenção de ganho financeiro.

Visite meu site para mais conteúdos sobre trading: <https://opcoesfacilitadas.com.br>

principalmente posição financeira de outros grandes players.

Agora que o *trader* pequeno sabe a partir de que análises os grandes players se baseiam para tomar decisões de compra ou venda, ele fica mais próximo de prever as possibilidades de estratégia que estes grandes players podem elaborar.

Metaforicamente é como quando um jogador de xadrez sabe quais são todas as possibilidades de jogadas do jogador adversário, sendo assim, ele consegue montar sua estratégia a partir da estratégia do oponente, eles não mais estão jogando somente pelas regras de movimentação das peças, mas sim, pelo que o outro jogador pode estar pensando.

Parafraseando o autor de vários livros sobre o mercado financeiro, Alexander Elder, **“O *trader* iniciante opera somente baseado em análise técnica, enquanto o *trader* experiente opera em 3 dimensões: sua psicologia, suas emoções e a psicologia do mercado.”**

Esta obra circula na internet há anos sem avisos de copyright ou detalhes da publicação original. O trabalho realizado por mim foi apenas de formatar para tornar a leitura mais agradável. Sem qualquer intenção de ganho financeiro.

Visite meu site para mais conteúdos sobre trading: <https://opcoesfacilitadas.com.br>

Essa frase não poderia ser mais perfeita para ilustrar o metajogo.

O *trader* experiente precisa saber o que mercado está pensando, quais são as possibilidades, como todos os outros players podem querer agir, como os grandes players vão montar sua estratégia para conseguir ter uma vantagem e lucrar.

Para reforçar, lucrar no mercado financeiro às vezes pode significar fazer com que outro player tenha prejuízo, para isso além de comprar e vender, ele precisa “enganar” os outros players menores a fazerem o contrário do que eles, sendo assim, irão comprar quando mercado está em baixa e vender quando o mercado está em alta.

Soa perfeito, mas, de fato, como um trader iniciante, sem as ferramentas profissionais de um trader institucional, sem as informações dos grandes bancos, consegue saber quais seriam as possibilidades de estratégias dos grandes players?

Aprendendo a ler o mercado.

Esta obra circula na internet há anos sem avisos de copyright ou detalhes da publicação original. O trabalho realizado por mim foi apenas de formatar para tornar a leitura mais agradável. Sem qualquer intenção de ganho financeiro.

Visite meu site para mais conteúdos sobre trading: <https://opcoesfacilitadas.com.br>

Como ler o mercado através do *metagame*.

Ser um *trader* profissional, exige experiência que vai além de traçar linhas e pontos em um gráfico, ou comprar quando um player compra no book de ofertas.

O *trader* iniciante precisa desenvolver diferentes formas de analisar as ferramentas que estão a sua disposição e descobrir a partir delas o que os outros players podem estar pensando.

Vamos pensar em um simples exemplo.

Quando qualquer *trader* iniciante começa a estudar análises de mercado, provavelmente o primeiro material que se depara é com **análises gráficas**.

Normalmente este é o mais vasto material disponível para *traders* iniciantes, a principal razão disto é que **este tipo de análise é a mais simples de entender em um curto prazo de tempo**, ver desenhos se mexendo para cima e para baixo faz sentido para qualquer pessoa com o mínimo de estudo.

Esta obra circula na internet há anos sem avisos de copyright ou detalhes da publicação original. O trabalho realizado por mim foi apenas de formatar para tornar a leitura mais agradável. Sem qualquer intenção de ganho financeiro.

Visite meu site para mais conteúdos sobre trading: <https://opcoesfacilitadas.com.br>

Não que este material seja inútil, mas o metajogo ou a psicologia por de trás do movimento dos preços no gráfico é o que realmente importa.

E este tipo de leitura é algo distinto que dificilmente vai ser dominado por um *trader* que não sabe da existência de todas as possibilidades de estratégias e diferentes players que estão operando o mesmo ativo.

Para tornar o exemplo ainda mais claro vamos usar a estratégia de rompimento de máximas e mínimas.

Como definição básica da estratégia, é traçado pontos no gráfico onde o preço atingiu em seguida reverteu, este preço no momento da reversão, quando alcançado mais de uma vez tanto em queda quanto na alta, são chamados de pontos de suporte e resistência.

É bastante simples de explicar para qualquer novato como traçar linhas de suporte e resistência em um gráfico e é neste tipo de análise que mora o perigo.

O complemento da estratégia seria que se o preço do ativo atingiu aquela linha de suporte ou resistência várias vezes e

Esta obra circula na internet há anos sem avisos de copyright ou detalhes da publicação original. O trabalho realizado por mim foi apenas de formatar para tornar a leitura mais agradável. Sem qualquer intenção de ganho financeiro.

Visite meu site para mais conteúdos sobre trading: <https://opcoesfacilitadas.com.br>

reverteu, quando atingir novamente e não mais reverter, deve-se fazer a compra ou a venda na direção do rompimento com a expectativa de que o preço do ativo continue na mesma tendência, concluindo o trade quando o preço atingir um próximo ponto com possibilidade de reverter baseado no histórico passado do ativo, obtendo-se lucro.

No caso de o preço não continuar em tendência após o rompimento e volte a reverter, deve-se sair da operação com prejuízo o mais rápido possível para evitar maiores perdas.

Como grandes players operam pontos importantes

Agora vamos analisar a mesma estratégia do ponto de vista dos grandes players, que tem como uma das estratégias usar de todo o seu “poder” financeiro para “enganar” o mercado quando necessário e conseguir comprar mais barato e/ou vender mais caro, ou seja, usar o metajogo ao seu favor.

Deste modo, vamos criar a seguinte suposição.

Esta obra circula na internet há anos sem avisos de copyright ou detalhes da publicação original. O trabalho realizado por mim foi apenas de formatar para tornar a leitura mais agradável. Sem qualquer intenção de ganho financeiro.

Visite meu site para mais conteúdos sobre trading: <https://opcoesfacilitadas.com.br>

Um grande player analisou por diversos fatores econômicos em informações da equipe de seu banco que existe grande possibilidade de uma demanda grande de compra no Dólar devido à desvalorização do Real brasileiro somado a outras análises e critérios.

Com isto em mente, este *trader* precisa comprar muitos contratos de Dólar no menor preço que conseguir para vender a hora que a demanda de compra for clara suficiente para todo o resto do mercado e o valor começar a subir.

Pelo volume de compra que este player possui, se ele decidir começar a comprar contratos de Dólar o mais rápido possível, todo o resto do mercado irá visualizar facilmente que existe uma alta intensa no Dólar devido ao volume de sua compra e irão começar a comprar também obrigando-o a comprar mais caro para conseguir completar todo o volume que necessita, o que faria ter menos lucro no momento da venda.

Mas antes de começar a comprar, este *trader* experiente percebe que o Dólar está próximo de um ponto de reversão ou suporte e que se cair até este ponto e romper, pode criar

Esta obra circula na internet há anos sem avisos de copyright ou detalhes da publicação original. O trabalho realizado por mim foi apenas de formatar para tornar a leitura mais agradável. Sem qualquer intenção de ganho financeiro.

Visite meu site para mais conteúdos sobre trading: <https://opcoesfacilitadas.com.br>

expectativa no mercado de uma continuidade na tendência de queda do Dólar.

Desta forma, este *trader* experiente sabe que se conseguir usar o seu potencial financeiro para vender agressivamente contratos de Dólar até que este ponto de suporte seja rompido, outros inúmeros *traders* vão começar a vender por acreditarem na continuidade do movimento, gerando duas situações que favorecem sua estratégia:

- 1. Queda no valor do Dólar e possibilidade de comprar em um valor menor, que favorece sua venda futura.*
- 2. Volume de vendedores suficientes para completar toda a quantidade que ele precisa comprar conforme seu volume financeiro disponível.*

Assim, uma das estratégias que este *trader* pode realizar é, como exemplo, usar metade do seu potencial financeiro, criar uma demanda de venda grande no Dólar, derrubando o valor da cotação e em seguida, assim que o resto do mercado começasse a vender acreditando na queda, usar 100% do seu potencial financeiro na compra,

Esta obra circula na internet há anos sem avisos de copyright ou detalhes da publicação original. O trabalho realizado por mim foi apenas de formatar para tornar a leitura mais agradável. Sem qualquer intenção de ganho financeiro.

Visite meu site para mais conteúdos sobre trading: <https://opcoesfacilitadas.com.br>

interrompendo o movimento de queda, gerando um movimento de alta.

As reações dos *traders* iniciantes que não conseguem perceber este tipo de estratégia sendo executada por um grande player vai ser de confusão, pânico etc.

Perceba que o trader iniciante que executa cegamente a estratégia de rompimento, irá vender no rompimento da mínima prevendo uma continuidade na queda do Dólar e conforme perceber que sua expectativa não se concretiza, somada a sua confusão e insegurança de não entender o que está acontecendo começará a ficar preocupado com sua perda financeira, fechando sua posição de venda quando não mais aguentar o prejuízo, gerando uma nova demanda de compra no Dólar, junto com outros muitos traders que fizeram a mesma análise.

Neste momento, quando nenhum outro trader aguentar mais o prejuízo financeiro e quando começarem a ver o preço do Dólar disparar em alta e tomarem a decisão de comprar, o grande player consegue começar a vender com lucro sua posição de compra que realizou logo que gerou o

Esta obra circula na internet há anos sem avisos de copyright ou detalhes da publicação original. O trabalho realizado por mim foi apenas de formatar para tornar a leitura mais agradável. Sem qualquer intenção de ganho financeiro.

Visite meu site para mais conteúdos sobre trading: <https://opcoesfacilitadas.com.br>

rompimento da mínima, “enganando” todo o resto do mercado.

Logicamente, este é um exemplo de uma das possibilidades, levando em conta a suposição que apenas um grande player conseguiria gerar todo este movimento.

Mas o que acontece de fato é que em todos os ativos existem muitos players, e em diferentes momentos as opiniões e análises deles divergem um do outro, o que pode gerar outras situações que tornam o mercado ainda mais complicado.

Metajogo diante de vários players

Para exemplificar quão complicada a situação pode ficar, vamos usar uma continuidade do exemplo anterior.

Suponha-se agora que o grande player que foi citado no primeiro exemplo, que deseja comprar o Dólar e para isso decidiu derrubar a cotação e conseguir comprar em um valor inferior, começou criar demanda de venda fazendo que a cotação chegue cada vez mais próximo da mínima

Esta obra circula na internet há anos sem avisos de copyright ou detalhes da publicação original. O trabalho realizado por mim foi apenas de formatar para tornar a leitura mais agradável. Sem qualquer intenção de ganho financeiro.

Visite meu site para mais conteúdos sobre trading: <https://opcoesfacilitadas.com.br>

que era seu objetivo para persuadir o mercado a acreditar na queda do Dólar.

Porém outro grande player já havia iniciado sua compra com parte do seu capital disponível, e ao perceber que o mercado está caindo e que está tendo prejuízo na sua posição, visualiza que se a cotação diminuir até certo nível, ele será obrigado a zerar sua posição pois poderá correr o risco de exceder o limite de perda permitida pela sua instituição.

Desta forma, ele prepara-se para mudar sua estratégia e encontrar uma forma de segurar a queda do Dólar usando todo o seu potencial financeiro para evitar este prejuízo.

Pela experiência do *trader* ele analisa o histórico do ativo e percebe que existe um ponto de reversão/suporte que pode atrair o mercado a comprar o Dólar acreditando na reversão de queda, coincidentemente, este ponto é o mesmo que outros players querem romper para conseguirem comprar o Dólar num valor mais baixo como no exemplo anterior.

Esta obra circula na internet há anos sem avisos de copyright ou detalhes da publicação original. O trabalho realizado por mim foi apenas de formatar para tornar a leitura mais agradável. Sem qualquer intenção de ganho financeiro.

Visite meu site para mais conteúdos sobre trading: <https://opcoesfacilitadas.com.br>

Então se iniciada a briga dos mercados e que gera todo o caos e dificuldades de um *trader* iniciante entender as oscilações dos preços.

Continuando no exemplo, assim que o Dólar se aproxima deste ponto de suporte, este grande player que busca evitar prejuízo na posição iniciada, começa a comprar mais agressivamente, tentando atrair outros players do mercado a acreditarem que a partir daquele ponto a cotação não continuará a cair, podendo reverter em alta novamente.

Para isso ele usará todo o seu potencial financeiro, o problema é que o outro player já está vendido em um grande volume, e se os preços voltarem a subir antes do seu objetivo de compra, ele terá um prejuízo, então por sua vez, este também decide usar o resto do seu potencial financeiro disponível para vender ainda mais, fazendo com que o player que está na outra ponta fica sem capital para continuar comprando, sendo obrigado a deixar o valor da cotação continuar a cair, até que aconteça o rompimento.

Esta obra circula na internet há anos sem avisos de copyright ou detalhes da publicação original. O trabalho realizado por mim foi apenas de formatar para tornar a leitura mais agradável. Sem qualquer intenção de ganho financeiro.

Visite meu site para mais conteúdos sobre trading: <https://opcoesfacilitadas.com.br>

Se de fato isso acontecer, ele será obrigado a zerar toda a sua posição para evitar que seu prejuízo seja maior que o permitido pela sua instituição.

Ficou claro, neste momento, que o lado que tiver mais capital irá fazer o lado com menos capital ceder até o ponto que não aguarde mais o prejuízo e seja obrigado a liquidar sua posição gerando lucro para o lado vencedor, como já descrito no começo da situação.

Como você pode ganhar dinheiro usando o METAJOGO?

Agora que você sabe que existe muito mais por trás dos movimentos do mercado, você pode adicionar mais um item na sua estratégia:

O que será que os grandes players estão pensando?

Com esta pergunta em mente, você sempre deve analisar qual a probabilidade da sua estratégia funcionar, assim com o tempo você conseguirá refinar seu modo operacional de uma forma que fará que a quantidade de trades positivos se torne maior e seus prejuízos menores.

Esta obra circula na internet há anos sem avisos de copyright ou detalhes da publicação original. O trabalho realizado por mim foi apenas de formatar para tornar a leitura mais agradável. Sem qualquer intenção de ganho financeiro.

Visite meu site para mais conteúdos sobre trading: <https://opcoesfacilitadas.com.br>

Sempre quando for iniciar um trade antes pense: *Se eu tivesse capital para impactar o mercado, como eu iniciaria minha operação?*

Desta forma, você começará a pensar como um profissional, e mais importante ainda, estará preparado para operar grandes volumes.

Espero que entender como profissionais jogam o jogo de trading te ajude a ser mais consistente em suas operações.

Desejo sucesso e que você seja resiliente!

Bons trades!

Dr. Andrew Smith

Esta obra circula na internet há anos sem avisos de copyright ou detalhes da publicação original. O trabalho realizado por mim foi apenas de formatar para tornar a leitura mais agradável. Sem qualquer intenção de ganho financeiro.

Visite meu site para mais conteúdos sobre trading: <https://opcoesfacilitadas.com.br>