

Atividade 6 – Futuros de Juros

- 1) Considere que um agente comprou 100 contratos de DI de um dia para o vencimento junho a 19,46% ao ano, ficando posicionado até o vencimento do contrato. Qual é o ganho (ou a perda na operação) supondo que, nesse período, a taxa média do DI de um dia da Cetip foi sempre de 0,0697% ao dia e que o vencimento do contrato ocorreu 51 dias corridos (ou 34 dias úteis) após a operação?
- 2) Considere que um agente comprou 100 contratos de DI de um dia para o vencimento junho a 19,46% ao ano, ficando posicionado até o vencimento do contrato. Qual é o ganho (ou a perda na operação) supondo que, nesse período, a taxa média do DI de um dia da Cetip foi sempre de 0,0724% ao dia e que o vencimento do contrato ocorreu 51 dias corridos (ou 34 dias úteis) após a operação?
- 3) Considere que um agente comprou 100 contratos de DI de um dia para o vencimento junho a 19,46% ao ano, ficando posicionado até o vencimento do contrato. Qual é o ganho (ou a perda na operação) supondo que, nesse período, a taxa média do DI de um dia da Cetip foi sempre de 0,0706% ao dia e que o vencimento do contrato ocorreu 51 dias corridos (ou 34 dias úteis) após a operação?
- 4) Por acreditar na queda das taxas de juros (DI-over), uma instituição vendeu taxa over anual a 47,81% em 1.000 contratos, quando faltavam 27 dias úteis (Du) até o vencimento dos contratos. No dia 6, a instituição encerrou sua posição comprando DI a 56,60%. Preencha o quadro com os Pus e ajustes.

Pontos	100.000
PU abertura	
DI over Dia	47,81%
Contratos	1.000
Valor	1

Dia	Dus	Taxa Média	PU		Taxa	AJUSTES		
		DI over Cetip	Ajuste	Anterior Corrigido	Embutida	Pontos PU	\$	Acumulado
1	27	45,89%	95.948	-			-	-
2	26	45,16%	96.195					
3	25	40,61%	96.627					
4	24	54,72%	96.005					

5	23	53,81%	96.228					
6	22	56,02%	96.156					
7	-	-	-	-	-	-		

- 5) Se você vende um contrato futuro de DI de um dia a uma taxa de 15,10% ao ano, a 63 dias úteis do seu vencimento, o que se pode concluir?
- 6) Um agente de mercado está passivo em DI em R\$15 milhões. Qual estratégia deve ser montada para gerenciar esse risco no mercado futuro de DI da BM&F, considerando que o PU médio do contrato estava em 97.630,61 pontos com 51 dias corridos (34 dias úteis) para seu vencimento?
- 7) Uma instituição financeira vendeu um contrato futuro de DI de um dia a uma taxa de 20% ao ano, a 45 dias úteis (ou 64 dias corridos) do seu vencimento. Conclui-se que:

Uma posição comprada (em busca de proteção contra alta de juro) por PU a 99.178,83 pontos (resultado da compra à taxa de 16% ao ano para o período de 14 dias até a data do vencimento do contrato futuro).

- 8) Qual seria o resultado final de uma operação no mercado futuro de DI da BM&F mantida por vários dias? Supõe-se, primeiramente, que não ocorrerá nenhuma mudança e que a taxa de DI da Cetip verificada diariamente será sempre igual a 0,0589167%.
- 9) Qual seria o resultado final de uma operação no mercado futuro de DI da BM&F mantida por vários dias? Considere-se agora que a taxa de DI Cetip tenha sido menor, igual a 0,0581% em todos os dias do período:
- 10) Qual seria o resultado final de uma operação no mercado futuro de DI da BM&F mantida por vários dias? Finalmente, imagine-se que a taxa de DI Cetip tenha sido superior, equivalente a 16,40% ao ano, em todos os 14 dias (0,0603% ao dia):