Homework 10

Em cada uma das situações a seguir, identifique em que posição à vista a empresa se encontra (comprado ou vendido), que risco a empresa está incorrendo, e que opções, em termos de derivativos, ele pode escolher para hedgear seu risco.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Situação | Posição à vista | Risco | Tipo de hedge |
| Exemplo: Importador de produtos chineses que tem contas a pagar de US$ 1 milhão para fechar câmbio em 15/10/2014 | *Vendido em US$* | *Que o dólar suba* | * *Comprar US$ futuro*
* *Comprar opção de compra de US$*
 |
| 1. Empresa que tem hoje uma DÍVIDA de R$ 100 mil pós-fixada (100% do CDI) | **Vendido em taxa DI** | **Que a taxa aumente** | **Comprar taxa DI no mercado futuro (futuro de DI)****Comprar opção de compra de DI.****Swap DI por outra taxa** |
| 2. Empresa tem uma APLICAÇÃO de R$ 100 mil pós-fixada (100% do CDI)  | **Comprado em taxa DI** | **Que a taxa caia** | **Vender taxa DI no mercado futuro (futuro de DI)****Comprar opção de venda de DI.****Swap DI por outra taxa** |
| 3. Empresa que tem hoje uma DÍVIDA de R$ 100 mil em US$ | **Vendido em US$** | **Que a taxa aumente** | **Comprar US$ no mercado futuro** **Comprar opção de compra de US$****Swap DI por outro indexador** |
| 4. Empresa tem uma APLICAÇÃO de R$ 100 mil em US$  | **Comprado em US$** | **Que a taxa caia** | **Vender US$ no mercado futuro** **Comprar opção de venda de US$****Swap US$ por outro indexador** |
| 5. Exportador de calçados que tem contas a receber de US$ 1 milhão para fechar câmbio em 15/10/2014 | **Comprado em US$** | **Que a taxa caia** | **Vender US$ no mercado futuro** **Comprar opção de venda de US$** |