

Atividade 3-4 (Entrega): Contratos Futuros

- 1) A Patriky Asset aplicou \$10.000.000 em um CDB por 20 dias úteis, à taxa prefixada de 8,75% ao ano. No mesmo dia, ele fez uma operação para proteger esta posição no mercado futuro de juros, à taxa de 9%. No vencimento das operações o DI Cetip alcançou 10% ao ano. Qual o resultado (ganho ou perda, e valor) com todas as transações (CDB e futuros)?
- 2) Em 09/08/2016, o Ibovespa estava em 16.500 pontos, e a Bhruna Trade que possui uma carteira de ações de \$1.000.000 com beta de 1,5 quer se proteger, ela faz um hedge no final do pregão com um contrato futuro de Ibovespa para Out/16 a 17.200 pontos.
Supondo que o índice na data de vencimento (18/10/2016) caia para 16.000 pontos, qual taxa de retorno obtida no período com todas as transações (carteira e futuros)?
- 3) Qual a posição líquida (posição, número contratos, ativo, e vencimento) de cada situação abaixo:
 - a) Um participante comprou 30 contratos futuros de boi gordo para vencimento em outubro e vendeu a mesma quantidade de contratos para dezembro.
 - b) Um participante comprou 30 contratos de soja para novembro e vendeu 20 contratos de soja para novembro.
- 4) O Jhonas Fundo Multimercado possui uma carteira de ações semelhante ao Ibovespa no valor de R\$100 milhões. O Ibovespa a vista está cotado a 55.000 pontos e o futuro em 56.500. Determine a operação para fazer o hedge dessa posição de ações. (1 ponto do Ibovespa = R\$1,00).
 - a) Venda de 1.818 contratos futuros de Ibovespa
 - b) Compra de 1.818 contratos futuros de Ibovespa
 - c) Venda de 1.667 contratos futuros de Ibovespa
 - d) Compra de 1.667 contratos futuros de Ibovespa
 - e) Venda de 1.770 contratos futuros de Ibovespa.
- 5) A Nardy Risk está analisando as seguintes operações: (i) compra de PETR4 ON e venda de PETR4 PN; e (ii) compra de 1.000 LTNs casadas com compra de 10 contratos de DI futuro de mesmo vencimento. Aponte as afirmativas que forem corretas.
 - a) Ambas as operações são de arbitragem
 - b) A operação (i) é de arbitragem e a (ii) não é de arbitragem
 - c) Ambas as operações não são de arbitragem
 - d) A operação (i) não é de arbitragem e a (ii) é de arbitragem
 - e) (ii) seria arbitragem se ao invés de compra de DI, fosse realizada a compra de PU.

6) Complete o quadro com as informações sobre futuros de DI.

Itens	Negociação		
	Abertura	Fechamento 1	Fechamento 2
Prazo em dias	30	29	28
PU	98.500		98.700
Taxa esperada		20,4%	
Movimento do PU	- x -		Aumento

7) Assinale S (sim) ou não (N) no quadro comparativo entre futuros e termo.

	Termo	Futuro
Negociação em bolsa		
Troca de Posições		
Liquidez alta		
Desembolso inicial		
Ajustes diários		
Risco entre as partes		
Contratos padronizados		

8) Em 01/10/2015, com câmbio futuro para Nov15 em \$1,8045, uma exportadora realizou uma operação comercial de US\$100.000 que foi liquidada em 31/10/2015, ao câmbio a \$1,78. Com a negociação de futuros de dólar ela pretende se proteger da oscilação do câmbio. Qual o valor total recebido (exportação + hedge) pela empresa?

9) Um pecuarista deseja fixar o preço da arroba do boi gordo a ser negociado daqui a três meses. Dessa forma, vende 10 contratos (1ct = 330 arrobas) futuros de boi gordo a R\$60,25/arroba. Três meses depois, vende a mesma quantidade de gado no mercado físico a R\$58,50/arroba. Nesse mesmo dia, reverte sua toda sua posição na bolsa, comprando futuros a R\$58,45/arroba. Qual foi o valor total recebido (vista + futuro) na operação?

10) A Ycaro Chemical está analisando uma operação de venda de insumos agrícolas com garantia do café colhido futuramente. A YC fornece os insumos para um produtor e este entrega uma CPR de 5.000 sacas de café, com vencimento em 150 dias úteis. A YC não quer correr risco de preço, e a cotação do contrato futuro de café (1 ct = 100 sacas) para este prazo é de \$420/saca, ela irá receber o café da CPR no interior do estado de Espírito Santo, cuja base é de - \$25, e a taxa de atratividade de seus projetos é 15% a.a.o. Na data da liquidação das operações a saca estava cotada em \$415 e a base em -\$25. Apure a taxa de retorno obtida pela YC em toda a operação.