Atividade 7 – Futuros de Câmbio

1. Um investidor que aposta na alta do dólar comercial abre qual tipo de posição em contratos futuros?

2. Em 01/10/2008, um investidor comprou na abertura do pregão 20 contratos de dólar futuro para Nov09. O investidor fechou sua posição no final do pregão do dia 04/10/2008. Qual o ganho ou perda do investidor em cada período e em toda a operação?

- Cotação de abertura: R$1,815
- Cotação de ajuste em 01/10/2008: 1,80596
- Cotação de 02/10/2008: 1,806896
- Cotação de 03/10/2008: 1,806291
- Cotação de 04/10/2008: 1,80105

3. Em 01/10/2009, uma importadora realizou uma operação comercial de US$2.000.000 para ser liquidada em 31/10/2009. Ela pretende se proteger da oscilação do câmbio.

- Em 01/10/2009 o câmbio futuro para Nov09 está em: 1,8045
- Em 31/10/2009 o dólar a vista está em: 1,86

a) Qual o valor pago pela importação?
b) Qual o ganho (perda) no hedge?
c) Qual o resultado para a empresa?
d) Qual o câmbio efetivo para o conjunto de operações (comercial + hedge)?

4. Em 01/10/2008, uma empresa tomou emprestado US$2.000.000 à taxa de 7,69% ao ano. Deve pagar esta dívida em 31/01/2009. Faça o hedge dessa dívida e apure o resultado final, sabendo que o dólar futuro para Fev09 estava em R$1,779 e, em 31/01/2009 o dólar a vista valia R$1,802.

5. Em 01/10/2008, uma exportadora realizou uma operação comercial de US$1.000.000 para ser liquidada em 31/10/2009. Ela pretende se proteger da oscilação do câmbio.

- Em 01/10/2009 o câmbio futuro para Nov09 está em: 1,8045
- Em 31/10/2009 o dólar a vista está em: 1,78

a) Qual o valor recebido pela exportação?
b) Qual o ganho (perda) no hedge?
c) Qual o resultado para a empresa?

d) Qual o câmbio efetivo para o conjunto de operações (comercial + hedge)?

6. No dia 13/10/2015, apostando na abertura do **cupom cambial**, um investidor comprou 500 contratos de DDI futuro para Nov2015, 97.250 pontos (47 dias corridos). Ele encerrou a operação dia 16/10/2015 e diariamente as informações foram:

- Dia 12/10: Dólar R$4,00
- Dia 13/10: PU ajuste 97.244; dólar R$3,95; DI 16,41%
- Dia 14/10: PU ajuste 97.812; dólar R$ 3,98; DI 16,15%
- Dia 15/10: PU ajuste 97.635; dólar R$3,93; DI 16,05%
- Dia 16/10: PU ajuste 97.500; dólar R$3,90; DI 16,00%

Apure os ganhos e perdas diariamente para o investidor.

7. No dia 12/08/2013, uma instituição financeira adquiriu títulos atrelados à taxa de câmbio, US$5.000.000, a uma taxa de 12% a.a. (linear) e, com vencimento em 29 Dez 13 (último dia útil do mês e 139 dias corridos). A IF possui passivos no mesmo valor atrelados ao CDI. Apure o resultado final para próximo dia ao vencimento, e com as seguintes informações:

- Dia 12/10: Dólar vista R$1,797; DI Fut Jan 94.294,20 pts; DDI Fut Jan 97.315,05
- Período: CDI 7%
- Dia 29Dez13: Dólar R$1,96

a) Qual a taxa de **cupom cambial** DDI embutida no DDI Futuro?
b) Qual o valor da taxa de spread a ser travada?
c) Qual a operação deve a IF fazer para o hedge?
d) Quantos contratos de DDI deve negociar?
e) Qual o resultado (valor do) com o ativo?
f) Qual o resultado (valor do) com o passivo?
g) Qual o resultado (valor do) com o hedge?
h) Qual o spread efetivo?

8. Em uma negociação com DDI a uma taxa de 12% a.a., faltando 30 dias corridos para o vencimento do contrato, exclusive. Qual será o PU?

9. Uma empresa tomou emprestado US$2 milhões à taxa de 6% ao ano (linear), em 02/07/2000, com vencimento em 30/07/2000 (último du de Jul00). O prazo para o empréstimo foi, portanto, de 28 dias corridos. Faça o hedge dessa dívida em 02/07 e apure o resultado final em 30/07.

- Dólar a vista em 30/07: R$1,802.
- Dólar futuro Ago00 em 02/07: R$1,779.

10. Em 01Out, um investidor, acreditando em uma alta do dólar, comprou dez contratos de dólar futuro Nov a R$1,751. No último dia de negociação do contrato de dólar futuro Nov este foi encerrado a R$1,80670. Apure o resultado da operação.