

Atividade 8 – Fundamentos de Opções

- 1) Defina os seguintes termos associados a opções:
 - a) opção
 - b) exercício
 - c) preço de exercício
 - d) data de vencimento
 - e) opção de compra
 - f) opção de venda

- 2) Qual é a diferença entre opções americanas e europeias?

- 3) Como está relacionado o preço de uma opção de compra ao preço da ação-objeto na data de vencimento?

- 4) Qual a relação entre o valor de opção de venda e o preço da ação-objeto na data de vencimento?

- 5) Enumere os fatores que determinam o valor das opções (compra e venda) e indique os efeitos em seus preços, diante do aumento de cada um destes fatores.

- 6) Por que a variabilidade de uma ação afeta o valor de opções lançadas tendo a ação como objeto?

- 7) Uma opção de compra de ações da Futura Corporation está atualmente sendo negociada a \$4. A data de vencimento é 18 de fevereiro do próximo ano. O preço de exercício da opção é \$45.
 - a) Sendo esta uma opção americana, em que datas a opção pode ser exercida?
 - b) Sendo esta uma opção europeia, em que datas a opção pode ser exercida?
 - c) Suponhamos que o preço corrente da ação da Futura Corporation seja igual a \$35. Quanto vale essa opção?

- 8) Uma opção de compra com vencimento em março e preço de exercício de US\$50 custa US\$2,50 e é mantida até março. Sob que circunstâncias o titular da opção obterá lucro? Sob que circunstâncias a opção será exercida?

- 9) Uma opção de venda com vencimento em junho e preço de exercício de US\$60 custa US\$4 e é mantida até junho. Sob que circunstâncias o titular da opção obterá lucro? Sob que circunstâncias a opção será exercida?

- 10) Um investidor lança um contrato de opção de compra com vencimento em setembro e preço de exercício de US\$20. Em maio, o preço da ação é de US\$18 e o da opção de, de US\$2. Descreva o fluxo de caixa do investidor caso a opção seja mantida até setembro e o preço da ação seja de US\$25 na mesma época.