

Atividade 10 – Estratégias com Opções

- 1) As opções de compra de uma ação estão disponíveis com três preços de exercícios - \$15, \$17,50 e \$20 – e vencimento em três meses. Seus preços são \$4, \$2 e \$0,50, respectivamente. Demonstre como as opções podem ser usadas para desenvolver um spread borboleta.

Faça uma tabela mostrando a variação do lucro com o preço da ação num spread borboleta.

- 2) Em Jan 09 um investidor acredita que as ações da Super Tele PN estará aproximadamente em \$2,40. O investidor deseja investir \$400. Monte a operação.
- STELB46: $E = 2,20$ e $p = 0,21$
 - STELB48: $E = 2,40$ e $p = 0,11$
 - STELB50: $E = 2,60$ e $p = 0,05$
- a) Qual o ganho máximo do investidor? Qual a perda máxima do investidor? Entre quais valores da ação o investidor terá lucro na operação?

- 3) Em Jan 09 um investidor acredita que as ações da Globo Cabo PN estarão a \$2,40 ou acima no vencimento das opções (fev09).
- PLIMB51: $E = 2,20$ e $p = 0,23$
 - PLIMB52: $E = 2,40$ e $p = 0,12$
 - Resultados possíveis: 2,00, 2,20, 2,40 e 2,60

Qual o resultado em cada possibilidade de preço, qual a rentabilidade possível com a estratégia e monte o gráfico que simboliza a operação?

- 4) Em Jan 09 um investidor acredita que as ações da Globo Cabo PN estarão a \$2,20 ou abaixo no vencimento das opções (fev09).
- PLIMB51: $E = 2,20$ e $p = 0,23$
 - PLIMB52: $E = 2,40$ e $p = 0,12$
 - Resultados possíveis: 2,00, 2,20, 2,40 e 2,60

Qual o resultado em cada possibilidade de preço, qual a rentabilidade possível com a estratégia e monte o gráfico que simboliza a operação?

- 5) Em Jan 09 um investidor acredita que as ações da Globo Cabo PN estarão a \$2,60 ou acima no vencimento das opções (fev09).
- PLIMB52: $E = 2,40$ e $p = 0,12$
 - PLIMB53: $E = 2,60$ e $p = 0,06$
 - O investidor possui para investir: \$6.000. Resultados possíveis: 2,20, 2,40, 2,60 e 2,80

Qual o resultado em cada possibilidade de preço, qual a rentabilidade possível com a estratégia e monte o gráfico que simboliza a operação?

6) Em Jan 09 um investidor acredita que as ações da Globo Cabo PN estarão a \$2,20 ou abaixo no vencimento das opções (fev09).

- PLIMB51: $E = 2,20$ e $p = 0,23$
- PLIMB52: $E = 2,40$ e $p = 0,12$
- O investidor quer operar: 100.000 opções de cada série. Resultados possíveis: 2,00, 2,20, 2,40 e 2,60

Qual o resultado em cada possibilidade de preço, qual a rentabilidade possível com a estratégia e monte o gráfico que simboliza a operação?

7) Em Jan 09 um investidor acredita que as ações da Super Tele PN estarão em torno de \$48,00 no vencimento das opções (fev09).

- STELB46: $E = 46$ e $p = 3,28$
- STELB48: $E = 48$ e $p = 2,17$
- STELB50: $E = 50$ e $p = 1,30$
- Resultados possíveis: 46, 48 e 50

Qual o resultado em cada possibilidade de preço, qual a rentabilidade possível com a estratégia e monte o gráfico que simboliza a operação?

8) Em Jan 09 um investidor acredita que as ações da Super Tele PN estarão em torno de \$46,00 no vencimento das opções (fev09).

- STELB44: $E = 44$ e $p = 4,70$
- STELB46: $E = 46$ e $p = 3,28$
- STELB48: $E = 48$ e $p = 2,17$
- O investidor possui para investir: \$3.100. Resultados possíveis: 44, 46 e 48

Qual o resultado em cada possibilidade de preço, qual a rentabilidade possível com a estratégia e monte o gráfico que simboliza a operação?

9) Em Jan 09 um investidor acredita que as ações da Super Tele PN estará entre \$46,00 e \$48,00 no vencimento das opções (fev09).

- STELB44: $E = 44$ e $p = 4,70$
- STELB46: $E = 46$ e $p = 3,28$
- STELB48: $E = 48$ e $p = 2,17$
- STELB50: $E = 50$ e $p = 1,30$
- Resultados possíveis \$: 42, 44, 46, 48, 50 e 52.

Qual o resultado em cada possibilidade de preço, qual a rentabilidade possível com a estratégia e monte o gráfico que simboliza a operação?

10) Em Jan 09 um investidor acredita que as ações da Super Tele PN estará entre \$48,00 e \$50,00 no vencimento das opções (fev09).

- STELB46: $E = 46$ e $p = 3,28$
- STELB48: $E = 48$ e $p = 2,17$
- STELB50: $E = 50$ e $p = 1,30$
- STELB52: $E = 52$ e $p = 0,65$
- O investidor possui para investir: \$9.200. Resultados possíveis \$: 44, 46, 48, 50, 52 e 54.

Qual o resultado em cada possibilidade de preço, qual a rentabilidade possível com a estratégia e monte o gráfico que simboliza a operação?