

Atividade 9 – R Variável: Ações a Vista

- 1) Um produtor rural cultiva soja e precisa financiar a próxima safra. Compra \$100.000 de insumos em um revendedor local e emite uma CPR física. O vencimento da CPR é de 100 dias e a cotação de futuro de soja na BM&F para este vencimento é de \$300; não há custos para se fazer o hedge e a empresa exige taxa de retorno do DI + 2%. Suponha que o DI esteja em 10% a.a.
 - a) Qual a quantidade de sacas da CPR?
 - b) Qual o valor adiantado ao produtor?
 - c) Se em T100 a saca de soja estiver em \$200, qual o resultado total para a indústria?
 - d) Se em T100 a saca de soja estiver em \$400, qual o resultado total para a indústria?

- 2) Um investidor aplicou em uma nota de exportação emitida por uma empresa exportadora de soja. O valor nominal do título é de US\$100.000, o prazo da operação é de 182 dias e a taxa de desconto é de 20,75% a.a. (base 360 dias). A taxa de conversão do dia da aplicação é de R\$1,9010/US\$ e a taxa de conversão do resgate é de R\$1,8060/US\$. Determinar:
 - a) Valor aplicado em dólares.
 - b) Valor aplicado em reais.
 - c) Valor de resgate bruto em reais.
 - d) Imposto de renda.
 - e) Valor de resgate líquido em reais.
 - f) Taxa efetiva da operação para a tomadora de recursos.
 - g) Rentabilidade do investidor

- 3) Assinale tudo que for correto sobre o mercado cambial.
 - a) A moeda no mercado de câmbio é a mercadoria a ser negociada, sujeita a oferta e a procura.
 - b) A taxa PTAX é a taxa de câmbio projetada pelo BCB e calculada com base nas expectativas conjunturais internas e externas.
 - c) A paridade cambial US\$1 = R\$1,60 significa que é necessário US\$0,625 para adquirir R\$1.
 - d) A taxa de câmbio de duas moedas em ambiente de inflação deve ser corrigida pelo quociente da taxa de inflação das duas economias.
 - e) Para elevar o nível de reservas internacionais do país, o BCB incentiva às exportações e inibe as importações.

- 4) Em quais comportamentos da taxa de câmbio (dólar) importadores e exportadores brasileiros são beneficiados? Descreva uma situação em que um importador e um exportador brasileiro tenham proteções (hedge) naturais de suas compras e vendas, respectivamente, no exterior?

- 5) A desvalorização da moeda nacional:
 - a) Incentiva a exportação de bens e serviços.
 - b) Incentiva a importação de bens e serviços.
 - c) Inibe a exportação de bens e serviços nacionais ao exterior, por provocar aumento nos preços, em moeda estrangeira, das mercadorias nacionais exportáveis.

- d) Inibe a exportação de bens e serviços nacionais ao exterior e incentiva a importação de bens e serviços estrangeiros
 - e) É neutra quanto a incentivos ou desincentivos a importações e exportações.
- 6) Sobre mercados futuros é correto afirmar que:
- a) Garantem preço futuros.
 - b) Disseminam preços de commodities.
 - c) Colaboram com a redução dos custos de financiamento.
 - d) Reduzem os preços de bens negociados.
 - e) Disseminam informações.
- 7) O comprador de opções pode perder todo o capital investido?
- a) Sim
 - b) Sim, mas apenas para as opções de venda.
 - c) Sim, mas apenas para as opções de compra.
 - d) Não
 - e) Sim, pode perder até mais que o capital investido.
- 8) Caso as cotações à vista do ativo se desvalorizem, o que provavelmente acontecerá com o lançador da opção de venda?
- a) Suas chances de lucro aumentam.
 - b) Perderá todo o prêmio recebido.
 - c) Suas chances de lucro maior diminuirão, mas o prêmio está garantido.
 - d) Terá que depositar garantias adicionais, uma vez que o risco dele ser exercido (e ter que comprar os ativos ao preço de exercício) aumentou.
 - e) Nda.
- 9) Sobre o mercado de derivativos, é correto afirmar que:
- a) O detentor de uma opção compra de uma ação tem a expectativa que o preço do ativo ultrapasse o preço de exercício.
 - b) O detentor de uma opção venda de uma ação tem a expectativa que o preço do ativo seja inferior ao preço de exercício.
 - c) O detentor de uma opção de venda de uma ação tem o direito de vender esse ativo a um preço previamente determinado, portanto, o lançador da opção tem a obrigação de vender se o detentor desejar.
 - d) O detentor de uma opção de compra de uma ação tem o direito de comprar esse ativo a um preço previamente estabelecido, portanto o lançador da opção é o próprio comprador.
 - e) Numa opção de venda de uma ação, o lançador tem o direito de vender a ação.

- 10) Duas situações: 1) opção de compra lançada em 02 Mai: preço de exercício \$10, preço do ativo no lançamento \$8; 2) opção de venda lançada em 02 Mai: preço de exercício \$12, preço do ativo no lançamento \$11. Prêmio pago para cada uma delas: \$2.
- a) O detentor da opção de compra pode alcançar um ganho ilimitado.
 - b) Se o preço do ativo no exercício for de \$15, o lançador da opção de compra perde \$5.
 - c) Se o preço do ativo no exercício for de \$15, o lançador da opção de venda não exerce a opção.
 - d) Quem tem o direito a exercer quaisquer das opções, sua perda máxima é exatamente de \$2.
 - e) Se o preço do ativo no exercício for de 10. Na opção de compra, o lançador ganha \$2 e o detentor ganha \$0; Na opção de venda, o lançador não perde e nem ganha, assim como o detentor.