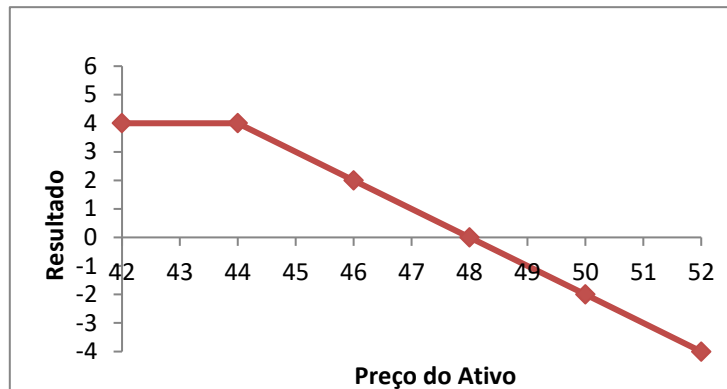


Atividade 10 – Geral

- 1) O gráfico abaixo apresenta o resultado de um investidor no mercado de opções, assinale tudo que for correto:



- a) Opção de venda; lançador; prêmio \$2; exercício \$48.
b) Opção de compra; titular; prêmio \$4; exercício \$44.
c) Opção de venda; titular; prêmio \$2; exercício \$48.
d) Opção de compra; lançador; prêmio \$4; exercício \$44.
e) Opção de compra; vendedor; prêmio \$4; exercício \$48.
- 2) Apure os resultados, considerando os possíveis preços, nas seguintes operações no mercado futuros:
- Volume de recursos disponíveis: \$100
 - Preço a vista: \$100
 - Preço no mercado futuro: \$104
 - Data atual: 01/12/2012
 - Data de Vencimento: 01/03/2013
 - Margem inicial: \$4

Operação no Mercado Futuro			
Preço	Resultados		
	Comprador à vista	Comprador a Futuro	Vendedor a Futuro
102			
104			
106			

- 3) Se um exportador brasileiro for receber em dezembro de 2009 a quantia de US\$10.000, mas ele acredita severamente que até esta data haverá uma desvalorização da moeda nacional. Quais estratégias, uma com futuros e uma com opções, ele pode realizar para esta situação?
- 4) Se um importador brasileiro for pagar em dezembro de 2009 a quantia de US\$10.000, mas ele acredita severamente que até esta data haverá uma valorização da moeda nacional. Quais estratégias, uma com futuros e uma com opções, ele pode realizar para esta situação?

- 5) Suponha que a Vale do Rio Preto seja uma empresa de crescimento constante cujo último dividendo (D₀ pagos ontem) tenham sido de \$2 e espera-se que eles cresçam indefinidamente à taxa de 6%. A empresa possui um beta de 1,2, a taxa de juros livre de risco é de 7% e a taxa de retorno requerida sobre o mercado seja de 12%.
- Qual a taxa de retorno requerida sobre as ações da empresa? E qual é a série de dividendos da empresa esperados durante os próximos três anos?
 - Qual é o preço atual da ação? E qual o valor esperado da ação para daqui a um ano?
 - Quais são os valores esperados de rendimento de dividendos, de rendimento de ganhos de capital e de retorno durante o primeiro ano?
 - Suponha agora que a ação seja vendida atualmente por \$30,29. Qual é a taxa de retorno esperada sobre a ação?
 - Qual é o preço da ação se espera que seus dividendos tenham um crescimento nulo?
- 6) A Companhia Araçatuba de Fertilizantes apurou ao final do exercício um lucro líquido de \$120 milhões. A empresa está em fase de expansão, assim na assembleia dos acionistas foi decidido que a empresa reteria \$96 milhões para novos projetos de investimentos no polo industrial da cidade de Fernando Prestes. Portanto, o índice de payout foi de:
- 80%
 - 25%
 - 20%
 - 125%
 - Nda
- 7) Com base na análise preliminar de duas ações você obteve as informações descritas abaixo. A taxa de capitalização de mercado para a ação A e para a ação B é de 10% ao ano.

	Ação A	Ação B
ROE	14%	12%
Estimativa de lucros por ação	\$2	\$1,65
Estimativa de dividendos por ação	\$1	\$1
Preço atual de mercado por ação	\$27	\$25

- Quais são os quocientes de pagamento esperado dos dividendos para as duas ações?
 - Quais são as taxas esperadas de crescimento de dividendos para cada uma delas?
 - Qual é o valor intrínseco de cada uma das ações?
 - Em qual das duas ações, se alguma, você escolheria para investir?
- 8) Apure os resultados, considerando os possíveis preços, nas seguintes operações no mercado futuros:
- Volume de recursos disponíveis: \$100
 - Preço a vista: \$100
 - Preço no mercado futuro: \$104
 - Data atual: 01/12/2012
 - Data de Vencimento: 01/03/2013
 - Margem inicial: \$4

Operação no Mercado Futuro			
	Resultados		
Preço	Comprador à vista	Comprador a Futuro	Vendedor a Futuro
102			
104			
106			

- 9) Com recursos captados através de títulos atrelados a remuneração do CDI (base 360 dias), um investidor comprou uma export note por US\$ 200.000; a nota prometia um rendimento efetivo de 6% ao ano de juros. No momento da operação o câmbio estava em R\$ 1,00.
- 50 dias após a operação o câmbio estava R\$ 0,96 e o CDI em 10,2% a.a.
 - 100 dias após a operação o câmbio estava R\$ 1,03 e o CDI em 11,2% a.a.
 - Quais os resultados líquidos das operações completas para cada momento?
- 10) Em uma operação de hedge, na sua essência, o investidor conhece o resultado antecipadamente. Diferentemente do especulador que não conhece o resultado a ser alcançado.
- a) Sobre o hedger, a afirmação é verdadeira?
 - b) Sobre o especulador, a afirmação é verdadeira?
 - c) Comente a afirmação por completo.