

## Atividade 10-12: Mercados Futuros

(nos testes marque de 0 a 5 alternativas)

- 1) 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.
  
- 2) Um comprador de um futuro adquire ..... de comprar o ativo-objeto, e o vendedor de um futuro vende ..... de vender o ativo-objeto.
  - a) O direito (mas não a obrigação); o direito (mas não a obrigação).
  - b) O direito (mas não a obrigação); a obrigação.
  - c) A obrigação; a obrigação.
  - d) A obrigação; o direito (mas não a obrigação).
  - e) A opção; a obrigação.
  
- 3) Um pecuarista vendeu dez contratos futuros de boi gordo com vencimento em abril na BM&F, a R\$54,00/arroba. No dia da operação, o preço de ajuste foi de R\$54,20/arroba e nos três dias posteriores foi de R\$54,30/arroba; R\$53,70/arroba e R\$53,00. Sabendo que cada contrato de boi gordo da BM&F equivale a 330 arrobas, calcule os ajustes diários da posição nesses dias.
  - a)  $-R\$660,00/-R\$330,00/+R\$1.980,00/+R\$2.310,00$
  - b)  $-R\$66,00/-R\$33,00/+R\$198,00/+R\$231,00$
  - c)  $+R\$660,00/+R\$330,00/-R\$1.980,00/-R\$2.310,00$
  - d)  $-R\$2,00/-R\$1,00/+R\$6,00/+R\$7,00$
  - e)  $-R\$330,00/-R\$660,00/-R\$231,00/+R\$1.980,00$
  
- 4) 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.
  
- 5) 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 diminuiriam, mas o prêmio está garantido.
- d) Terá que depositar garantias adicionais, uma vez que o risco de ele ser exercido (e ter que comprar os ativos ao preço de exercício) aumentou.
- e) Nda.
- 6) O que o titular de uma opção de venda tem?
- a) O direito de vender os ativos-objeto, pelo preço de exercício, durante um determinado período.
- b) O direito de comprar os ativos-objeto, pelo preço de exercício, durante um determinado período.
- c) A obrigação de vender os ativos-objeto, pelo preço de exercício, durante um determinado período.
- d) A obrigação de comprar os ativos-objeto, pelo preço de exercício, durante um determinado período.
- e) Nda.
- 7) Quando o titular paga o prêmio?
- a) Quando do exercício da opção.
- b) Na opção de compra, quando o preço à vista do ativo supera o preço de exercício.
- c) Na opção de venda, quando o preço de exercício supera o preço à vista do ativo.
- d) Quando da aquisição da opção em pregão.
- e) Nunca. Quem paga o prêmio é o lançador.
- 8) Existe alguma garantia de retorno no mercado de opções?
- a) Sim, quando os preços da maior parte das ações estão em alta.
- b) Sim, o prêmio.
- c) Não, o retorno do investidor dependerá do comportamento dos preços à vista da ação-objeto e das condições estabelecidas em contrato (em especial do preço de exercício da opção).
- d) Sim, pois o fundo garantidor de depósitos cobre as perdas.
- e) A CBLC controla as operações de modo a não haver perdas significativas para as partes.
- 9) Sobre mercado de opções de ações, 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) Sobre mercado de opções, é correto afirmar que:

- a) Se o preço de exercício de uma opção de compra for de \$10 e o valor do ativo hoje for de \$8, então a opção possui um valor intrínseco.
- b) Opções sem valor intrínseco não apresentam preço de negociação no mercado.
- c) Se o preço de exercício de uma opção de compra for de \$10 e o valor do ativo hoje for de \$12, então a opção possui um valor intrínseco de \$2.
- d) Se o preço de exercício de uma opção de compra for de \$10 e o valor do ativo hoje for de \$5, então a opção possui um valor intrínseco de \$5.
- e) Se o preço de exercício de uma opção de venda for de \$10 e o valor do ativo hoje for de \$12, então a opção possui um valor intrínseco.