

Atividade 2: Mercados e Instrumentos Financeiros

- 1) Explique a diferença entre uma opção de venda e uma posição vendida em um contrato de futuros.
- 2) Explique a diferença entre uma opção de compra e uma posição comprada em um contrato de futuros.
- 3) Em que sentido uma ação preferencial é semelhante a uma dívida de longo prazo? Em que sentido ela é semelhante a uma ação ordinária?
- 4) Qual desses títulos provavelmente será vendido por um preço mais alto?
 - a) Uma obrigação do Tesouro de dez anos com uma taxa de cupom de 9% ou uma obrigação do Tesouro de dez anos com uma taxa de cupom de 10%.
 - b) Uma opção de compra com vencimento em três meses e preço de exercício de US\$ 40 ou uma opção de compra de três meses da mesma ação com preço de exercício de US\$ 35.
 - c) Uma opção de venda de uma ação que está sendo vendida por US\$ 50 ou uma opção de venda de outra ação que está sendo vendida por US\$ 60 (todas as outras características relevantes das ações e opções são admitidas como idênticas).
- 5) Tanto uma opção de compra quanto uma de venda estão sendo negociadas atualmente na empresa XYZ; ambas têm um preço de exercício de US\$ 50 e vencimento em seis meses. Qual será o lucro para um investidor que comprar a opção de compra por US\$ 4 nas seguintes situações de preço de ação com vencimento em seis meses? Qual será o lucro em cada situação para um investidor que comprar a opção de venda por US\$ 6?
 - a) US\$ 40
 - b) US\$ 45
 - c) US\$ 50
 - d) US\$ 55
 - e) US\$ 60
- 6) Qual a transação mais arriscada nos mercados de opções de índice de ações se houver previsão de que o mercado de ações aumentará significativamente após a conclusão da transação?
 - a) Lançar uma opção de compra.
 - b) Lançar uma opção de venda.
 - c) Comprar uma opção de compra.
 - d) Comprar uma opção de venda.

- 7) Sobre títulos públicos é correto afirmar:
- As LTNs são títulos indicados para períodos de aumento esperados das taxas de juros.
 - As LTNs, as NTN-Fs e as LFTs são títulos prefixados.
 - As NTNs séries F, C e B são todas pós-fixadas
 - Investir em NTN-B são ideais para períodos de instabilidade econômica.
 - Os principais títulos públicos pós-fixados garantem uma rentabilidade real.
- 8) Um investidor comprou 5 diferentes títulos de dívidas com taxa de retorno até o vencimento de 8% a.a.. Imediatamente após ter comprado os títulos de dívida, as taxas de juros caíram para 7% a.a.. Qual a mudança em percentagem no preço de cada título após o declínio nas taxas de juros? Confeccione um resumo dos resultados, como apresentado abaixo:

	Taxa 8%	Taxa 7%	Mudança % no Preço
10 anos, 10% (cupom anual)			
10 anos, zero cupom			
5 anos, zero cupom			
30 anos, zero cupom			
Perpétuo, \$100 (cupom anual)			

- 9) Volte à figura abaixo e examine as opções da IBM. Suponhamos que você comprasse uma opção de compra com vencimento em janeiro de 2013 e preço de exercício de US\$ 180.
- Suponhamos que o preço da ação em janeiro fosse US\$ 193. Você exerceria sua opção de compra? Qual seria o lucro de sua posição?
 - E se você tivesse comprado a opção de compra de janeiro pelo preço de exercício de US\$ 185?
 - E se você tivesse comprado uma opção de venda de janeiro pelo preço de exercício de US\$ 185?

Preços no fechamento de 7 de julho de 2012

IBM (IBM)		Preço da ação subjacente: 183,65					
		Compra			Venda		
Vencimento	Exercício	Último	Volume	Contratos em aberto	Último	Volume	Contratos em aberto
Jul.	180,00	5,50	620	1.998	2,11	3.080	8.123
Ago.	180,00	6,85	406	2.105	3,70	847	3.621
Out.	180,00	9,70	184	424	6,85	245	4.984
Jan.	180,00	12,58	52	2.372	10,25	76	3.196
Jul.	185,00	2,80	2.231	3.897	4,20	2.725	7.370
Ago.	185,00	4,10	656	2656	6,26	634	3.367
Out.	185,00	6,99	843	969	9,10	783	2.692
Jan.	185,00	9,75	135	3.156	12,01	243	10.731

10) Examine as listagens de futuros de milho na figura abaixo.

- Suponhamos que você comprasse um contrato para entrega em março. Se esse contrato fechasse em março por 787,25, qual seria seu lucro?
- Quantos contratos com vencimento em março estão em aberto?

Mês	Último	Varição	Aberto	Alto	Baixo	Volume	Contratos em aberto
Set. 2012	795'0	15'4	780'0	797'0	763'4	83.008	369.243
Dez. 2012	783'4	12'2	772'4	785'6	755'6	179.014	499.807
Mar. 2013	783'2	11'4	772'4	784'4	757'2	24.738	135.778
Mai 2013	779'6	11'2	769'2	780'4	755'0	8.119	21.882
Jul. 2013	773'4	10'6	763'2	774'0	749'0	12.310	57.618
Set. 2013	669'4	-1'6	670'0	673'0	660'0	1.833	9.120
Dez. 2013	634'0	-1'0	633'0	637'0	625'0	4.510	54.205