

Atividade 9: Futuros de Juros

- 1) Se você vende um contrato futuro de DI de um dia a uma taxa de 15,10% ao ano, a 63 dias úteis do seu vencimento, o que se pode concluir?
- 2) Um agente de mercado está passivo em DI em R\$15 milhões. Qual estratégia deve ser montada para gerenciar esse risco no mercado futuro de DI da BM&F, considerando que o PU médio do contrato estava em 97.630,61 pontos com 51 dias corridos (34 dias úteis) para seu vencimento?
- 3) Uma instituição financeira vendeu um contrato futuro de DI de um dia a uma taxa de 20% ao ano, a 45 dias úteis (ou 64 dias corridos) do seu vencimento. Conclui-se que:

(Dados para as questões 8 a 10)

Uma posição comprada (em busca de proteção contra alta de juro) por PU a 99.178,83 pontos (resultado da compra à taxa de 16% ao ano para o período de 14 dias até a data do vencimento do contrato futuro).

- 4) Qual seria o resultado de uma operação no mercado futuro de DI da BM&F mantida por vários dias?
Supõe-se, primeiramente, que não ocorrerá nenhuma mudança e que a taxa de DI da Cetip verificada diariamente será sempre igual a 0,0589167%.
- 5) Qual seria o resultado de uma operação no mercado futuro de DI da BM&F mantida por vários dias?
Considere-se agora que a taxa de DI Cetip tenha sido menor, igual a 0,0581% em todos os dias do período:
- 6) Qual seria o resultado de uma operação no mercado futuro de DI da BM&F mantida por vários dias? Finalmente, imagine-se que a taxa de DI Cetip tenha sido superior, equivalente a 16,40% ao ano, em todos os 14 dias (0,0603% ao dia):

- 7) No dia 8 de outubro de 2003, o mercado futuro de milho da BM&F apresentava as seguintes cotações: R\$19,00/saca, novembro/03; e R\$20,05/saca, vencimento janeiro/04. Os vencimentos dos contratos eram 20/11/03 e 22/01/2004, respectivamente, com prazo de 43 dias úteis entre os vencimentos.
- A taxa de juros (DI - Selic) estava em 20%, apure a viabilidade de se fazer uma operação de spread (alta/baixa e compra/venda). Que tipo de operação de spread poderia ser realizada? Quais as ordens para os dois vencimentos?
 - Negociados 100 contratos de milho, 450 sacas cada contrato. Apure os ajustes e taxas para cada dia não apurado.
 - Selecione 10 datas e faça um gráfico que aponte o comportamento da taxa anual de spread?

SPREAD DE ALTA - MILHO					
	\$ FUTURO	TAXA	\$ FUTURO	RESULTADO	
DATA	nov/03	SPREAD	jan/04	DIÁRIO	ACUMULADO
8/10/2003	\$ 19,00		\$ 20,05	-	-
9/10/2003	\$ 18,65		\$ 19,70		
10/10/2003	\$ 18,46		\$ 19,55		
13/10/2003	\$ 18,60		\$ 19,70		
14/10/2003	\$ 18,75		\$ 19,80		\$ 0,00
15/10/2003	\$ 18,71	37,30%	\$ 19,75		
16/10/2003	\$ 18,50		\$ 19,50	\$ 1.800,00	
17/10/2003	\$ 18,30		\$ 19,29		\$ 2.700,00
20/10/2003	\$ 18,20		\$ 19,20		
21/10/2003	\$ 17,96		\$ 18,95		
22/10/2003	\$ 17,90	35,40%	\$ 18,85		\$ 4.500,00
23/10/2003	\$ 18,15		\$ 19,13		
24/10/2003	\$ 18,65		\$ 19,65		
27/10/2003	\$ 18,80		\$ 19,80		
28/10/2003	\$ 18,85		\$ 19,83		
29/10/2003	\$ 19,10		\$ 20,20		
30/10/2003	\$ 19,25		\$ 20,25		\$ 2.250,00
31/10/2003	\$ 19,25		\$ 20,05		
3/11/2003	\$ 19,30		\$ 20,05	\$ 2.250,00	
4/11/2003	\$ 19,40	17,80%	\$ 19,95		
5/11/2003	\$ 19,40		\$ 19,61		\$ 37.800,00
6/11/2003	\$ 19,60		\$ 19,95	\$ -6.300,00	
7/11/2003	\$ 19,60		\$ 19,81		
10/11/2003	\$ 19,60		\$ 19,90		
11/11/2003	\$ 19,80		\$ 20,33		
12/11/2003	\$ 20,00		\$ 20,35		
13/11/2003	\$ 20,60		\$ 20,80		