

Atividade 1: Fundamentos de Derivativos

- 1) Um pecuarista comprou 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, aponte os valores dos ajustes diários da posição nesses dias.
- R\$660,00/-R\$330,00/+R\$1.980,00/+R\$2.310,00
 - R\$66,00/-R\$33,00/+R\$198,00/+R\$231,00
 - +R\$660,00/+R\$330,00/-R\$1.980,00/-R\$2.310,00
 - R\$2,00/-R\$1,00/+R\$6,00/+R\$7,00
 - R\$330,00/-R\$660,00/-R\$231,00/+R\$1.980,00
- 2) Qual a principal finalidade da utilização de derivativos pelas empresas?
- Especulação.
 - Forma de alternativa para se complementar as receitas operacionais e financeiras.
 - Gestão dos riscos aos quais as empresas estão expostas.
 - Reduzir a volatilidade da carteira de clientes.
 - Forma de redução de custos.
- 3) Algumas condições são necessárias para o sucesso de um contrato futuro. Dentre elas, podemos incluir:
- O mercado a vista do ativo-objeto do contrato futuro deve ter pouca negociação.
 - A formação de preços do ativo-objeto do contrato futuro deve ser livre, não sofrendo atuação do governo.
 - O ativo-objeto do contrato deve ser perecível
 - O preço do ativo-objeto deve ter baixa volatilidade
 - O ativo deve ter seu preço cotado em dólar.
- 4) Um contrato futuro refere-se a um acordo de compra e venda de uma commodity ou de um ativo financeiro em data futura. Dentre os itens especificados nos contratos futuros, é variável:
- A data de vencimento do contrato
 - O tamanho do contrato
 - A qualidade da commodity transacionada
 - O preço ao qual a commodity é negociada

- e) Todos os itens acima.
- 5) Um cafeicultor naturalmente fez hedge na BM&F, buscando gerenciar o risco de preço de sua atividade. Pode-se concluir, portanto, que esse agente está:
- a) Vendido em contratos futuros e receberá ajuste diário com a queda dos preços futuros do café.
 - b) Comprado em contratos futuros e pagará ajuste diário com a queda dos preços futuros do café.
 - c) Vendido em contratos futuros e receberá ajuste diário com a alta dos preços futuros do café.
 - d) Comprado em contratos futuros e receberá ajuste diário com a queda dos preços futuros do café.
 - e) Vendido em contratos futuros e vendido no mercado a vista.
- 6) É possível que um mercado em certo momento tenha determinada característica peculiar, a qual leva o nome de mercado invertido. Nessa situação:
- a) O preço futuro carrega um prêmio sobre o preço a vista, sendo este prêmio formado pelos custos de se carregar uma posição no mercado a vista até o vencimento do contrato.
 - b) Os preços a vista e futuro não caminham juntos, não ocorrendo necessariamente a convergência de preços no vencimento do contrato futuro.
 - c) A base é necessariamente constante até o vencimento do contrato.
 - d) O preço a vista é superior ao preço futuro em função, por exemplo, de uma escassez de estoques da commodity ou expectativa de aumento da oferta para um período futuro.
 - e) O volume negociado é maior do que o volume físico.
- 7) O contrato a termo é resultado de uma negociação privada, em que duas partes chegam a um acordo sobre o preço do ativo. Sobre esse derivativo, é correto afirmar que:
- a) Sua negociação ocorre em mercado de bolsa.
 - b) Em um contrato a termo, em sua forma clássica, o ativo não troca de mãos até a chegada da data de entrega.
 - c) Pode-se verificar a incidência de ajuste diário ao longo da posição.
 - d) A incerteza em relação ao crédito e ao cumprimento do contrato representa grandes fatores de estímulo a esse tipo de negociação.
 - e) A necessidade de margens – mínima e inicial, é um fator predominante que afasta os investidores.
- 8) Explique por que um contrato futuro pode ser usado tanto para especulação quanto para hedge.

- 9) Quais as diferenças básicas entre os mercados futuro e a termo quanto aos seguintes itens: negociação, vencimento, contrato, objetivo, liquidação.
- 10) 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).