

ESCOLA SUPERIOR DE AGRICULTURA “LUIZ DE QUEIROZ”
UNIVERSIDADE DE SÃO PAULO

Disciplina: Mercados Futuros Agropecuários -les 453

Prof. Pedro Marques

turma de 2017

Exercício 3_Aplicações de Futuros

Devolver via Stoa até 3ª.feira 28/03 às 24:00 horas

1. Um produtor de soja localizado em Sorriso onde a base é igual a 4,63 abaixo decide fazer dia 13 de outubro de 2016 uma operação de barter para financiar uma colheitadeira no valor de US\$ 100.000,00. Esta operação deverá ser liquidada dia 13 de fevereiro de 2017 quando estará colhendo sua produção. Utilizando os dados “último negócio realizado” da tabela 1 para contrato futuro de março (vencimento mais próximo do encerramento da operação)

(i) Qual o vencimento do contrato março de 2017 ?

(ii) Qual o valor de Margem de Garantia a ser depositada por contrato negociado

(iii) Qual o preço futuro considerado em US\$/sc:

(iv) Qual o preço objetivo para a saca de soja ?

2. Considerando uma taxa de juros de 1,5% ao mês, qual o valor total da dívida ?

3. Quantas sacas a revenda deverá receber ?

4. Qual operação a revenda deveria fazer na bolsa e a qual valor ?

5. Suponha que chegamos ao dia 13 de fevereiro de 2017 e a operação fosse encerrada com a soja CME a 20,15 US\$/sc Quanto a revenda pagaria ou receberia de ajuste ?

5. Na cidade a soja estava a US\$ 15,52/sc. Quanto a revenda A revenda coloca a soja no mercado para recuperar o capital investido na operação. Calcule e indique qual o resultado por saca para a revenda

6. Com ficaria a operação se a revenda não tivesse feito a operação de proteção na bolsa ?

7. Um especulador que acompanha os mercados de soja na CME e BMF com vencimento maio 2015 vê BMF=US\$ 21,41 por saca enquanto CME=US\$ 21,80 por saca, diferença muito grande em relação à média histórica. Ele então monta uma operação de spread na expectativa que a situação volte ao normal até o vencimento do contrato CME em 14 de maio.

(i) Este seria um spread de alta ou baixa ?

(ii) Mostre qual seria a operação de spread a ser montada

8. Dia 14 de maio, ele encerra suas posições na CME a US\$ 21,90/sc enquanto BMF estava a US\$ 21,82/sc. Complete a operação de spread e mostre o resultado por saca

9. Considerando que os contratos negociados na CME medem 5.000 bu de 27,12 kg e na BMF medem 450 sacas de 60 kg

(i) Mostre quantos contratos BMF equivalem a um contrato CME

(i) Para que haja equivalência de posições nas duas bolsas em número de sacas, qual o número de contratos mínimo que se deve negociar e quantas sacas isso significa ?

(ii) mostre a movimentação financeira total e demonstre que nosso investidor recebeu por saca o valor calculado no exercício 8

10. Suponha que exista um contrato futuro de base para boi em Barreiras (Ba). Dia 11 de abril um produtor de boi localizado em Barreiras, onde a base média histórica é R\$ 15,00/@ abaixo, preocupado com uma possível queda no preço do boi e enfraquecimento da base até outubro, decide fixar o preço do boi para outubro e consegue R\$ 163,40/@. A base naquele momento para Barreiras era R\$ 15,00.

(i) Qual operação foi feita nos contratos futuros de boi e de base ?

(ii) Qual era o preço objetivo na operação ?

11. Suponha que em outubro o preço do boi tenha caído para R\$ 153,00 por arroba enquanto o preço na cidade era de R\$ 135,00/@ com a base de 18,00 abaixo

(i) Quanto recebeu ou pagou de ajuste por arroba no futuro e na base ?

(ii) Qual foi o resultado final total (futuro e base) na operação por arroba ?

Tabela 1. Soybean futures, CME

Trading ▾ Clearing ▾ Regulation ▾ Data ▾ Education ▾

Soybean Futures Calendar

View Another Product ▾

Quotes Settlements Volume Time & Sales Contract Specs Margins **Calendar**

Futures Options

Contract Month	Product Code	First Trade Last Trade	Settlement	First Holding Last Holding	First Position Last Position	First Notice Last Notice	First Delivery Last Delivery
Nov 2016	SX16	15 Nov 2012 14 Nov 2016	14 Nov 2016	26 Oct 2016 15 Nov 2016	28 Oct 2016 15 Nov 2016	31 Oct 2016 15 Nov 2016	01 Nov 2016 16 Nov 2016
Jan 2017	SF17	17 Nov 2014 13 Jan 2017	13 Jan 2017	27 Dec 2016 17 Jan 2017	29 Dec 2016 17 Jan 2017	30 Dec 2016 17 Jan 2017	02 Jan 2017 18 Jan 2017
Mar 2017	SH17	17 Nov 2014 14 Mar 2017	14 Mar 2017	23 Feb 2017 15 Mar 2017	27 Feb 2017 15 Mar 2017	28 Feb 2017 15 Mar 2017	01 Mar 2017 16 Mar 2017
May 2017	SK17	17 Nov 2014 12 May 2017	12 May 2017	25 Apr 2017 15 May 2017	27 Apr 2017 15 May 2017	28 Apr 2017 15 May 2017	01 May 2017 16 May 2017
Jul 2017	SN17	15 Nov 2013 14 Jul 2017	14 Jul 2017	27 Jun 2017 17 Jul 2017	29 Jun 2017 17 Jul 2017	30 Jun 2017 17 Jul 2017	03 Jul 2017 18 Jul 2017
Aug 2017	SQ17	17 Nov 2014 14 Aug 2017	14 Aug 2017	26 Jul 2017 15 Aug 2017	28 Jul 2017 15 Aug 2017	31 Jul 2017 15 Aug 2017	01 Aug 2017 16 Aug 2017

Soybean Margins

View Another Product ▾

Quotes Settlements Volume Time & Sales Contract Specs **Margins** Calendar

Outrights/Vol Scans | Intras | Inters/Intex/Supers | Short Option Minimum

Exchange: CBT ▾ [Download Data](#)

Asset Class: AGRICULTURE ▾

















Product: S-SOYBEAN FUTURES ▾

Exchange	Asset Class	Product	Product Code	Start Period	End Period	Maintenance	Maint. Vol. Scan
CBT	AGRICULTURE	SOYBEAN FUTURES	S	11/2016	11/2016	2,400 USD	0.09
CBT	AGRICULTURE	SOYBEAN FUTURES	S	01/2017	05/2017	2,400 USD	0.06
CBT	AGRICULTURE	SOYBEAN FUTURES	S	07/2017	08/2017	2,100 USD	0.04
CBT	AGRICULTURE	SOYBEAN FUTURES	S	09/2017	11/2019	1,700 USD	0.025

Soybean quotes

Market data is delayed by at least 10 minutes.

All market data contained within the CME Group website should be considered as a reference only and should not be used as validation against, nor as a complement to, real-time market data feeds.

Month	Options	Charts	Last	Change	Prior Settle	Open	High	Low	Volume	Hi / Low Limit	Updated
NOV 2016			955'2	+9'6	945'4	946'0	959'4	937'2	147,095	1010'4 / 880'4	13:01:27 CT 13 Oct 2016
JAN 2017			963'4	+10'0	953'4	953'4	967'4	945'2	57,731	1018'4 / 888'4	13:01:26 CT 13 Oct 2016
MAR 2017			970'0	+9'6	960'2	960'0	974'0	952'0	20,104	1025'2 / 895'2	13:01:27 CT 13 Oct 2016
MAY 2017			977'4	+10'2	967'2	967'0	980'4	959'6	7,861	1032'2 / 902'2	13:01:23 CT 13 Oct 2016
JUL 2017			982'6	+9'6	973'0	973'2	986'6	965'2	8,900	1038'0 / 908'0	13:01:26 CT 13 Oct 2016
AUG 2017			977'4	+5'2	972'2	972'2	977'4	966'0	323	1037'2 / 907'2	12:55:48 CT 13 Oct 2016
SEP 2017			955'6	-6'2	962'0	958'0	958'0	955'6	41	1027'0 / 897'0	12:56:33 CT 13 Oct 2016
NOV 2017			964'6	+10'2	954'4	954'6	966'6	948'0	2,902	1019'4 / 889'4	13:01:12 CT 13 Oct 2016