**E.S.A. Luiz de Queiroz (ESALQ/USP)**

**Departamento de Economia, Administração e Sociologia**

**Disciplina: LES 453 – Mercados Futuros Agropecuários**

**Prof. Pedro V. Marques**

**1o. semestre de 2017**

1. Acompanhe o mercado e calcule e interprete o delta de uma Call e de uma Put

2. Utilizando dados da tabela 1, suponha uma operação para um produtor que não vendeu a safra antecipadamente e quer se proteger contra queda de preços da soja no mínimo a Pe=960 cents/bu com limitação de ganhos até 980 cents/bu.

1. Qual operação deveria fazer
2. Qual o custo desta operação por saca ?
3. Qual o preço de garantia assumindo base constante ?
4. Qual o intervalo de valorização máximo para o preço futuro da saca de soja onde ele participará das valorizações?

3. Assuma que ele vendeu a soja antecipadamente a (Preço futuro + base) e queria participar de futuros ganhos entre 960 e 980 cents por bushel. A qual preço foi negociada a soja ?

4. Suponha que lhe seja oferecida a possibilidade de participar de futuros ganhos do preço da soja entre 960 e 980 cents por bushel.

a. monte esta operação indicando seu custo

b. Qual o intervalo mínimo e máximo de rentabilidade na operação

c.Discuta o desempenho deste produtor comparativamente a outro produtor que não fez a operação de troca deixando para vender a soja ao preço de mercado do dia (pfuturo + base).

Tabela 1. Puts e Calls CME em 20/04/2017 às 8:22.





