**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 2019**

**Nome do aluno:**

**Todas respostas em US$/sc**

1. Utilizando dados da tabela 1, suponha uma operação para um produtor localizado em Sorriso onde a base = -3,99 que não vendeu a safra antecipadamente e quer se proteger contra queda de preços da soja no mínimo a Pe=900 cents/bu com limitação de ganhos até 930 cents/bu até dia 28/05

1. Qual mês de vencimento de opção deverá operar ?
2. Qual operação deveria fazer
3. Qual o custo desta operação por saca ?
4. Qual o valor mínimo de operação estará garantido ?
5. Qual o valor máximo de proteção da saca de soja onde ele participará das valorizações?

3. Assuma que ele vendeu a soja antecipadamente hoje dia 28/03 a (Preço futuro + base) e queira participar de parte dos ganhos entre 900 e 940 cents por bushel (operação Plus).

a. A qual preço foi negociada a soja ?

b. qual operação deve ser montada ? qual o custo desta operação ?

c. qual o intervalor de garantia nesta operação ?

4. Suponha que o produtor vendeu antecipadamente a soja para uma trading de grãos para entrega em 28/05. A qual o preço deverá ter sido negociada a soja ?

5. Suponha que a trading queira se proteger no mercado de opções entre 900 e 930 cents/bus.

(a) qual operação esta trading deveria montar e qual o custo da mesma

(b) Quais os intervalos mínimo e máximo de garantia para esta operação ?

6. Suponha que dia 28/05 o preço futuro tenha caído para 880 cents/bu e que o preço na cidade esteja 3,99 abaixo.

(a) A trading vai exercer seu direito na Put ? se sim, quanto vai receber ? Considerando a operação já feita com o produtor, qual o resultado final para a trading ? está dentro do previsto ?





