**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 2018**

**Exercício Opções sobre Futuros 1**

**Nome do aluno:\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_**

Responda sempre em US$/sc. Consultar cotações no site da CME

1. Um produtor está localizado em Sorriso, onde o coeficiente de correlação entre os preços da saca de soja entre Chicago-Sorriso é 0,959, a base média é 3,63 US$/sc abaixo, para se proteger compra uma Put Jun18 Pe=1040 no dia em que você estiver fazendo este exercicio.
2. Quando vence esta opção ?
3. Qual o valor do premio neste momento ?
4. Qual a cotação do Preço Futuro para este momento ?
5. Qual o preço objetivo para o produtor nesta operação ?
6. Calcule o VI. Esta opção está dentro ou fora do dinheiro ?
7. Calcule e interprete o Valor de Tempo desta opção
8. Neste momento, seria melhor revender ou exercer esta opção ? explique
9. Suponha que o produtor resolva encerrar esta operação em maio de 2018 e que o Preço Futuro esteja a US$ 22,71/sc e o preço na cidade esteja a US$ 19,00/sc.
10. Esta opção seria exercida ? se sim, qual o Valor Intrínseco da operação ?
11. Qual o resultado financeiro da operação ? ficou acima ou abaixo do esperado ? por que ?
12. Suponha uma indústria localizada em Sorriso onde a base é 3,63 US$/sc abaixo e que não comprou antecipadamente sua matéria prima, procurou se proteger comprando uma Call Jun18 Pe=1030 cents/bu no mesmo dia em que você estiver fazendo este exercicio
13. Qual o valor do premio neste momento ?
14. Qual a cotação do Preço Futuro neste momento ?
15. Calcule o PO para a indústria nesta operação
16. Calcule e interprete o Valor Intrínseco e o Valor de Tempo desta opção neste momento
17. Neste momento, seria melhor revender ou exercer a opção ?
18. Suponha que a indústria resolva encerrar esta operação em maio de 2018 e o Preço Futuro esteja a US$ 22,71/sc e o preço na cidade esteja a US$ 19,00/sc
19. Esta opção seria exercida ? se sim, qual o VI da operação ?
20. Qual o resultado financeiro da operação ? ficou melhor ou pior do que o esperado ? explique

