



# Introdução ao Mercado de Opções

Utilidade e Alavancagem

# Utilidade



**HEDGE**: Proteger produção e ou carteira de ações contra oscilações de mercado (Seguro de Carteira).

**INVESTIMENTO**: Insegurança de mercado quanto aos valores das ações.

**ESPECULAÇÃO**: Compra e Venda de contratos de opções.

# Hedge



Um produtor de café tem a expectativa de vender sua Produção a R\$ 200,00 a saca de café, mas diante das Incertezas ele decide se proteger contra as variáveis Que pode afetar o valor na data da venda

**EX:**

Saca hoje	- R\$ 200,00
Custo	- R\$ 120,00
Lucro líquido	- R\$ 80,00

Para garantir o mesmo preço nos próximos 6 meses

Saca	- R\$ 200,00
Custo	- R\$ 120,00
Seguro	- R\$ 10,00
Lucro líquido	- R\$ 70,00

# Investimento



Quando se tem a intensão de comprar ações mas se vê diante de incertezas como, situação da empresa, Cenário político, etc...

Compra se opções

Se a ação confirmar a expectativa de alta, exerce o direito de compra da ação, se não, deixa sua opção virar pó

# Especulação



## Compra e Venda de contratos de opções

Diante da expectativa compra se a opção, mas não  
Esperamos a data de exercício, assim que a mesma  
Se valorizar vendemos o contrato.

# Alavancagem



Aumento do poder de compra EX:

Capital - R\$ 1,00  
Alavancagem - R\$ 3,00     3/1 = 300%  
Poder de compra - R\$ 4,00

Se o mercado sobe 20% seu capital vai pra R\$ 4,80

$$\text{R\$ 4,80} - \text{ALAVANCAGEM} - \text{R\$ 3,00} - \text{CAPITAL} - \text{R\$ 1,00} = \text{LUCRO} - \text{R\$ 0,80} \quad 80\%$$

# Alavancagem



Se o mercado cai 20% seu capital vai pra R\$ 3,20

	ALAVANCAGEM		CAPITAL		PREJUIZO	
R\$ 3,20	-	R\$ 3,00	=	R\$ 0,20	R\$ 0,80	- 80%

Capital - R\$ 0,20

Alavancagem - R\$ 3,00       $3/0,20 = 1500\%$

Poder de compra - R\$ 3,20

Agora você está alavancado em 15 vezes, ou seja,  
Quando descontar as taxas e o mercado cair mais  
Um pouco, quebrou a conta.

# Tipos de Alavancagem



- Compra de Opções
- Termo ou Margem
- Venda de Opções Descoberto

# Compra de Opções



Seguindo o exemplo da compra do Imóvel

Se valorizar ganha-se  $X + N$

Se desvalorizar perde-se  $X$

Já entra na operação sabendo o quanto pode perder

-> Machuca

# Termo ou Margem



É o exemplo citado no primeiro slide sobre o assunto  
Onde o capital é alavancado em 300% e caso o  
Mercado caia 20%, passa para 1500%

Esse tipo de alavancagem quebra a conta

-> Deixa Aleijado

# Venda de Opções a Descoberto



EX: 1 - VALE a R\$ 14,00  
Capital: R\$ 300.000,00  
Vende: OPC de R\$ 15,00  
400k a R\$ 0,25

EX: 2 - VALE a R\$ 14,00  
Capital: R\$ 100.000,00  
Compra: OPC de R\$ 15,00  
400k a R\$ 0,25

## Mercado fica Parado ou Cai

Recebe: R\$ 100.000,00  
Ganho: 33%

Vira Pó: R\$ -100.000,00  
Perde: 100%

## Mercado SOBE - VALE a R\$ 30,00 - Opção a R\$ 15,00

Compra: R\$ - 6.000.000,00  
Capital: R\$ 400.000,00  
Carro: R\$ 70.000,00  
Apt: R\$ 700.000,00

Vende: 400k a R\$ 15,00  
Ganho: R\$ 6.000.000,00  
Custo: R\$ 100.000,00  
Lucro: R\$ 5.900.000,00

Devendo R\$ -4.830.000,00 -> MATA