

Mercado de Renda Fixa I

Exercícios das Aulas 1 até 4

Alexandre Cabral

cabralbmf@gmail.com

Perfil no Face: ProfAlexandre Cabral e Página: Alexandre Cabral

DI Futuro

Exercício

01. Uma instituição financeira comprou 1.000 quantidades do DI Futuro por 8,22%aa e no mesmo dia vendeu por 8,13%aa. Sabendo que faltam 189du para o seu vencimento.

a. Qual o resultado dessa operação?

02. Uma instituição financeira vendeu 200 quantidades do DI Futuro por 10,89%aa e no mesmo dia comprou por 10,81%aa. Sabendo que faltam 912du para o seu vencimento.

a. Qual o resultado dessa operação?

Exercício

03. Uma instituição financeira compra 700 quantidades do DI futuro pela taxa de 7,60%aa (310du) e vende 800 quantidades pela taxa de 7,65%aa, fica posicionado para o dia seguinte. O PU do ajuste diário no primeiro dia foi de 91.330,00.

No outro dia comprou 300 quantidades por 7,57%aa e zerou a operação por 7,59%aa. Sabe-se que o CDI CETIP é de 6,39%aa.

- a. Qual o resultado desta operação no primeiro e no segundo dia?
- b. Qual o resultado de toda a operação?

Exercício

04. Uma instituição financeira vende 200 quantidades do DI futuro pela taxa de 10,23%aa (1.189du) e vende 400 quantidades pela taxa de 10,29%aa, fica posicionado para o dia seguinte. O PU do ajuste diário no primeiro dia foi de 62.990,00.

No outro dia comprou 100 quantidades por 10,15%aa e zerou a operação por 10,12%aa. Sabe-se que o CDI CETIP é de 6,39%aa.

- a. Qual o resultado desta operação no primeiro e no segundo dia?
- b. Qual o resultado de toda a operação?

LTN, LFT e NTN-F

Exercício

05. Uma instituição comprou uma LTN com vencimento no dia 01.01.21 (585du) pela taxa de 9,28%aa e vendeu por 9,39%aa.

a. Qual o resultado dessa operação?

06. Uma instituição comprou uma LTN com vencimento no dia 01.01.22 (773du) pela taxa de 10,20%aa e vendeu por 10,15%aa.

a. Qual o resultado dessa operação?

Exercício

07. Um banco comprou uma LFT com vencimento em 01.03.23 (1.130du), pela Taxa anual de 0,04%aa. E se no mesmo dia vendeu por -0,01%aa. VNA: 9.659,198311

Qual o resultado final dessa operação?

08. Um banco comprou uma LFT com vencimento em 01.03.21 (678du), pela Taxa anual de -0,03%aa. E se no mesmo dia vendeu por -0,07%aa. VNA: 9.659,198311

Qual o resultado final dessa operação?

Exercício

9. Calcular o PU dessa NTN-F:

Data de compra: 28.08.18

Data de vencimento: 01.01.25

TIR: 10,40%aa

10. Calcular o PU dessa NTN-F:

Data de compra: 28.08.18

Data de vencimento: 01.01.27

TIR: 9,99%aa

Interpolação com DI Futuro

Exercício:

11. Calcule qual PU que devemos pagar em uma LTN no dia 28.Ago.18, com vencimento em 01.Abr.19 (146du), considerando:

DI Jan19: 7,10%aa (85du)

DI Jul19: 7,28%aa (208du)

12. Calcule qual PU que devemos pagar em uma LTN no dia 28.Ago.18, com vencimento em 01.Jan.20 (338du), considerando:

DI Out19: 8,10%aa (274du)

DI Abr20: 8,78%aa (400du)

Exercício:

Com base nos dados abaixo ache qual a taxa de juros prevista para a próxima reunião do Bacen (se necessário a probabilidade de variação de cada taxa).

13. Taxa CDI: 6,39%aa (Taxa Meta Selic 6,50%)

Reunião do Copom: 18 e 19 de setembro (18du)

DI Outubro18: 6,49 %aa (25du)

14. Taxa CDI: 6,39%aa (Taxa Meta Selic 6,50%)

Reunião do Copom: 18 e 19 de setembro (15du)

DI Outubro18: 6,42 %aa (22du)

Exercício

15. O que vocês acham que irá acontecer em cada reunião?

- 18 e 19 de setembro
- 30 e 31 de outubro: +0,50%aa
- 11 e 12 de dezembro
- 5 e 6 de fevereiro: + 0,50%aa
- 19 e 20 de março
- 7 e 8 de maio
- 18 e 19 de junho: - 0,25%aa

a. Considere que é a taxa será a curva do DI Futuro + 0,06%aa. Quanto deve valer a LTN para 01.Jul.19?

Exercício

16. O que vocês acham que irá acontecer em cada reunião?

- 18 e 19 de setembro
- 30 e 31 de outubro: +0,50%aa
- 11 e 12 de dezembro: +0,50%aa
- 5 e 6 de fevereiro: + 0,25%aa
- 19 e 20 de março
- 7 e 8 de maio
- 18 e 19 de junho: - 0,50%aa

a. Considere que é a taxa será a curva do DI Futuro + 0,06%aa. Quanto deve valer a LTN para 01.Jul.19?

LTN Casada = LFT

Exercício:

17. Um banco comprou 100.000 LTNs Jan23 (1.090du) por 9,12%aa e resolve travar no mercado de DI Futuro. Sabe que o diferencial LTN-DI está sendo negociado por -2 pontos, perguntas:

- a.** Qual o PU da LTN e do DI Futuro? Qual a quantidade de contratos do DI Futuro?
- b.** Monte uma tabela com possíveis CDI's até o vencimento e prove que a combinação vira uma pós-fixada. (CDI 11,00%aa caindo de 0,50%aa até 7,50%aa).

Exercício:

18. Um banco comprou 40.000 LTNs Jan20 (337) por 8,89%aa e resolve travar no mercado de DI Futuro. Sabe que o diferencial LTN-DI está sendo negociado por 7 pontos, perguntas:

a. Qual o PU da LTN e do DI Futuro? Qual a quantidade de contratos do DI Futuro?

b. Monte uma tabela com possíveis CDI's até o vencimento e prove que a combinação vira uma pós-fixada. (CDI 11,00%aa caindo de 0,50%aa até 6,50%aa).

LTN e Swap

Exercício

19. Um banco comprou 50.000 LTNs Jan20 (337du) por 8,89%aa e resolve travar no mercado de Swap. Consegue fazer um Swap por “100%CDI” x “8,89%aa”.

a. Se no vencimento o CDI for de 8,89%aa, qual seria o resultado em reais de toda a operação e taxa %aa ganha?

20. Um banco comprou 40.000 LTNs Jan23 (1.090du) por 9,12%aa e resolve travar no mercado de Swap. Consegue fazer um Swap por “100%CDI” x “9,12%aa”.

a. Se no vencimento o CDI for de 6,39%aa, qual seria o resultado em reais de toda a operação e taxa %aa ganha?



Alexandre Cabral Cardoso