UNIVERSIDADE FEDERAL DE VIÇOSA	PROGRAMA ANALÍTICO DE DISCIPLINA	Nº FOLHA: RUBRICA:

IDENTIFICAÇÃO

DISCIPLINA: ECONOMIA DE MERCADOS FUTUROS				CÓDIGO: ERU 664
DEPARTAMENTO: ECONOMIA RURAL				SIGLA DA UNIDADE: CCA
DURAÇÃO EM SEMANAS	CARGA HORÁRIA SEMANAL			CARGA HORÁRIA TOTAL
15	TEÓRICAS: 3	PRÁTICAS: 1	TOTAL: 4	60

NÚMERO DE CRÉDITOS: 4	PERÍODO: II
PRÉ-REQUISITOS	PRÉ OU CO-REQUISITOS
	ERU 626

EMENTA

Introdução aos mercados de futuros e de opções. Mecânica operacional dos mercados. Relações entre preços a vista e futuro. “Hedging” e gerenciamento de risco. Sucesso dos contratos futuros. Análise de preços de mercados futuros. Mercado de opções. Simulação sobre hedge com contratos futuros. Simulação sobre hedge com opções. Estimação de volatilidades.

CURSOS PARA OS QUAIS É MINISTRADA (SOMENTE PARA CURSOS DE GRADUAÇÃO)

1.	( )	7.	( )
2.	( )	8.	( )
3.	( )	9.	( )
4.	( )	10.	( )
5.	( )	11.	( )
6.	( )	12.	( )

(OB)= OBRIGATÓRIA (OP)= OPTATIVA

Nº DA ATA DA REUNIÃO: _____/_____ DATA DE APROVAÇÃO: _____/_____/_____

_____
CHEFE DO DEPARTAMENTO

ALTERAÇÃO APROVADA PELO ☐ CTP ☐ CTG	APROVAÇÃO DA COORDENAÇÃO DE ENSINO, PESQUISA E EXTENSÃO - CEPE
Nº DA ATA DA REUNIÃO _____/_____ DATA DE APROVAÇÃO: _____/_____/_____	Nº DA ATA DA REUNIÃO _____/_____ DATA DE APROVAÇÃO _____/_____/_____
_____ PRESIDENTE DO CONSELHO	_____ SECRETÁRIO DE ÓRGÃOS COLEGIADOS

UNIVERSIDADE FEDERAL DE VIÇOSA	PROGRAMA ANALÍTICO DE DISCIPLINA (continuação)	Nº FOLHA: RUBRICA:

DISCIPLINA: ECONOMIA DE MERCADOS FUTUROS	CÓDIGO: ERU 664

UNIDADES E ASSUNTOS	■ AULAS TEÓRICAS	☐ AULAS PRÁTICAS	Nº DE HORAS-AULA
1. Introdução aos mercados de futuros e de opções 1.1. História dos mercados futuros 1.2. Tipos de contratos 1.3. Principais participantes			3
2. Mecânica operacional dos mercados 2.1. Bolsas 2.2. Margens 2.3. Ajuste diário			3
3. Relações entre preços a vista e futuro 3.1. Produtos estocáveis 3.2. Produtos não-estocáveis 3.3. A base 3.4. Risco de base			4
4. “Hedging” e gerenciamento de risco 4.1. Princípios básicos 4.2. “Hedging” usando mercadorias agrícolas 4.3. Exemplos de “hedging” 4.4. “Cross-hedging” 4.5. Teoria do portfolio, “hedge” ótimo e efetividade			10
5. Sucesso dos contratos futuros 5.1. Fatores Macro 5.2. Fatores Micro			4
6. Análise de preços de mercados futuros 6.1. Análise Fundamentalista 6.2. Análise Técnica			6
7. Mercado de opções 7.1. Precificação de opções 7.2. Estratégias de especulação com opções 7.3. Estratégias de “hedging” com opções 7.4. “Hedging” com opções versus “hedging” com contratos futuros 7.5. Letras Gregas 7.6. Volatilidade implícita e volatilidade estatística			15

CHEFE DO DEPARTAMENTO

UNIVERSIDADE FEDERAL DE VIÇOSA	PROGRAMA ANALÍTICO DE DISCIPLINA (continuação)	Nº FOLHA: RUBRICA:

DISCIPLINA: ECONOMIA DE MERCADOS FUTUROS	CÓDIGO: ERU 664

UNIDADES E ASSUNTOS	☐ AULAS TEÓRICAS	■ AULAS PRÁTICAS	Nº DE HORAS-AULA
1. Simulação sobre “hedge” com contratos futuros			4
2. Simulação sobre “hedge” com opções			4
3. Estimação de volatilidades 3.1. Volatilidade implícita 3.2. Volatilidade estatística			7

CHEFE DO DEPARTAMENTO

UNIVERSIDADE FEDERAL DE VIÇOSA	REFERÊNCIAS BIBLIOGRÁFICAS	Nº FOLHA: RUBRICA:

DISCIPLINA: ECONOMIA DE MERCADOS FUTUROS	CÓDIGO: ERU 664

BLANK, S.C., CARTER, C.A., SCHIMIESING, B.H. **Futures and options markets: trading in commodities and financials**. Englewood Cliffs, NJ: Prentice Hall, 1991.

CARTER, C. A. **Futures and options markets:** An Introduction. Upper Saddle River, NJ: Prentice Hall, 2003.

KOLB, R.W. **Futures, Options, & Swaps**. 3rd ed. Oxford: Blackwell Publishers Inc, 1999.

KOLB, R.W.; RODRIGUEZ, R.J. **Financial Markets**. Oxford: Blackwell Publishers Inc, 1996.

HAUG, E.G. **The complete guide to options pricing formulas**. New York: McGraw-Hill, 1997.

HERBST, A.F. **Analyzing and forecasting futures prices**: a guide for hedgers, speculators & traders. New Jersey: John Wiley & Sons Inc, 1992.

HULL, J. **Options, futures and other derivatives**. 7th ed. Upper Saddle River, NJ: Prentice Hall, 2008.

LEUTHOLD, R.M., JUNKUS, J.C., CORDIER, J.E. **The theory and practice of futures markets**. Lexington: Lexington Books, 1989.

PURCELL, W.D.; KOONTS, S.R. **Agricultural Futures and Options:** Principles and Strategies. 2nd ed. Upper Saddle River, NJ: Prentice Hall, 1999.

SCHWAGER, J.D. **A complete guide to the futures markets:** fundamental analysis, technical analysis, trading, spreads, & options. New Jersey: John Wiley & Sons Inc, 1984.

_____/_____/_____

_____
CHEFE DO DEPARTAMENTO