



UNIVERSIDADE FEDERAL DE SÃO CARLOS

Campus Sorocaba

Centro de Ciências em Gestão e Tecnologia

Coordenação do Curso de Ciências Econômicas

Rodovia João Leme dos Santos (SP 264), Km 110

Bairro: Itinga - Sorocaba - São Paulo - Brasil - CEP: 18052-780

Fone: (15) 3229-5949

DERIVATIVES (DERIVATIVOS) - 1001852

I – DEPARTAMENTO DE OFERTA: Departamento de Economia – DEc-So

II – CARGA HORÁRIA: 60h / 4 créditos

III – PERFIL DE OFERTA / CARÁTER: 8º perfil / optativa

IV – REQUISITOS: “Econometria 2”.

V – OBJETIVOS: This course will provide an overview of the concepts needed to use futures and options markets as risk management tools, focusing on financial and commodity markets. Part of the course will be based on lectures covering topics such as the relationship between a commodity's cash and futures prices, hedging and speculative strategies involving futures and options contracts, and spreads. Traditional option pricing models will be presented, such as the binomial, the Black-Scholes-Merton and the Black models. This course will also cover the discussion of selected papers in the literature of futures and options markets. Paper discussion will also include the application of econometric time series models and their use in the related field.

O objetivo deste curso é apresentar os conceitos necessários para utilização dos mercados de futuros e de opções como ferramentas de gestão de risco, com foco nos mercados financeiros e de commodities. Parte do curso será baseado em aulas expositivas que cobrem tópicos relacionados à relação de preços físicos e futuros, estratégias de proteção e de especulação envolvendo contratos de futuros, de opções e spreads. Serão apresentados modelos tradicionais de precificação de opções, como o modelo binomial, de Black-Scholes-Merton, e de Black. Este curso também por objetivo discutir artigos acadêmicos selecionados relacionados aos tópicos apresentados. A discussão destes artigos também inclui a aplicação de modelos econométricos de séries temporais e suas utilizações na área de derivativos.

VI – EMENTA: 1 – Forward and futures contracts. 2 – Basis, spreads and models of futures prices. 3 – Options markets. 4 – Options pricing models. 5 – Trading strategies. 6 – Paper discussion. 1 – Contratos a termo e de futuros. 2 – Base, spreads, e modelos de formação de



UNIVERSIDADE FEDERAL DE SÃO CARLOS

Campus Sorocaba

Centro de Ciências em Gestão e Tecnologia

Coordenação do Curso de Ciências Econômicas

Rodovia João Leme dos Santos (SP 264), Km 110

Bairro: Itinga - Sorocaba - São Paulo - Brasil - CEP: 18052-780

Fone: (15) 3229-5949

preços futuros. 3 – Mercados de opções. 4 – Modelos de apreçamento de opções. 5 – Estratégias de negociação. 6 – Discussão de artigos acadêmicos.

VII – BIBLIOGRAFIA BÁSICA

- HULL, J. C. Fundamentos dos mercados futuros e de opções. São Paulo: BM&F, 2009. xv, 597 p.
- MARQUES, P. V.; MELLO, P. C.; MARTINES FILHO, J. G. Mercados futuros e de opções agropecuárias. Piracicaba: ESALQ, 2006. 334 (Série didática: D-129). Disponível em: https://www.agencia.cnptia.embrapa.br/Repositorio/did-129_000fk725ekp02wyiv80sq98yqoy5hp4u.pdf
- SCHOUCHANA, F. Mercados futuros e de opções agropecuários: teoria e prática. São Paulo: Bolsa de Mercadorias & Futuros, 1995. 54 p.