



**UNIVERSIDADE FEDERAL DE VIÇOSA**

**ESTE DOCUMENTO NÃO SUBSTITUI O ORIGINAL**

**Programa Analítico de Disciplina**

**ERU364 Mercados Futuros Agropecuários**

Departamento de Economia Rural - Centro de Ciências Agrárias

Número de créditos: 4		<u>Teóricas</u>	<u>Práticas</u>	<u>Total</u>
Duração em semanas: 15	Carga horária semanal	4	0	4
Períodos - oferecimento: I	Carga horária total	60	0	60

Pré-requisitos (Pré ou co-requisitos)\*

ECO271 ou ECO273 ou ERU300 ou ERU361\*

**Ementa**

Introdução aos mercados futuros e de opções. Mecânica operacional dos mercados. Relações entre preços à vista e futuro. 'Hedging' e gerenciamento de risco. Mercado de opções. Eficiência nos mercados futuros.

**Oferecimento aos Cursos**

<b>Curso</b>	<b>Modalidade</b>	<b>Período</b>
Agronegócio	Obrigatória	7
Agronomia	Optativa	-
Ciências Econômicas(CEN)	Optativa	-
Ciências Econômicas(CEG)	Optativa	-
Cooperativismo	Optativa	-



**UNIVERSIDADE FEDERAL DE VIÇOSA**

**ESTE DOCUMENTO NÃO SUBSTITUI O ORIGINAL**

**ERU364 Mercados Futuros Agropecuários**

<b>Seq</b>	<b>Aulas Teóricas</b>	<b>Horas/Aula</b>
1	Introdução aos mercados futuros e de opções 1.1. História dos mercados futuros 1.2. Tipos de contratos 1.3. Principais participantes	5
2	Mecânica operacional dos mercados 2.1. Bolsas 2.2. Margens 2.3. Ajuste diário	10
3	Relações entre preços à vista e futuro 3.1. Produtos estocáveis 3.2. Produtos não-estocáveis 3.3. A base	10
4	'Hedging' e gerenciamento de risco 4.1. Princípios básicos 4.2. 'Hedging' usando 'commodities' agrícolas 4.3. Exemplos de 'hedging' 4.4. Teoria do portfólio, 'hedge' ótimo e efetividade	15
5	Mercado de opções 5.1. Precificação de opções 5.2. Estratégias de especulação com opções 5.3. Estratégias de 'hedging' com opções	15
6	Eficiência nos mercados futuros	5



**UNIVERSIDADE FEDERAL DE VIÇOSA**

**ESTE DOCUMENTO NÃO SUBSTITUI O ORIGINAL**

**ERU364 Mercados Futuros Agropecuários**

**Referências Bibliográficas**

**Bibliografia Básica:**

- 1 - HULL, J. Introdução aos mercados futuros e de opções. São Paulo: BM & F/Editores Associados, 1994. 448p. [Exemplares disponíveis: 1]
- 2 - MANUAL DE COMMODITIES. Chicago Board of trade/PROMERC, 1985. [Exemplares disponíveis: Não informado.]
- 3 - PURCELL, W.D. Agricultural futures and options - principles and strategies. New York: MacMillan, 1999. 400p. [Exemplares disponíveis: 1]

---

**Bibliografia Complementar:**

- 4 - SOFTWARE HedgenSim 3.0. Futures market simulator. Urbana: Office for futures and Options Research. University of Illinois at Urbana-Champaign, 1997. [Exemplares disponíveis: Não informado.]