

Gestão de Risco e Hedge: Mercado Futuro

Conceitos de bolsa e derivativos para proteção da receita



O Mercado Físico Nem Sempre Resolve Tudo



A Produção Física

(Focada na logística, clima e entrega)

“E quando o produtor quer proteger o preço sem vender a produção agora?”



O Mercado Financeiro

(Focado na gestão de preço e risco)

A bolsa permite separar a decisão de preço da decisão de entrega física.



Como Funciona um Contrato Futuro



A bolsa une posições opostas. O produtor trava o preço de venda; o comprador trava o preço de compra. Nenhuma saca precisa ser entregue fisicamente na bolsa.



A Matemática da Compensação: Hedge com Futuros



O futuro não elimina a oscilação do mercado. Ele reduz sua exposição ao preço.



O Que o Futuro Exige da Operação



Ajuste Diário



Margem de Garantia



Vencimento



Volume do Contrato



Relação
Físico vs Financeiro



Risco de Base

*Proteção financeira também exige
gestão de caixa e disciplina operacional.*



Opções: A Assimetria da Proteção com Flexibilidade

Diferente do contrato futuro, a opção funciona como um seguro.



PUT (Direito de Vender)

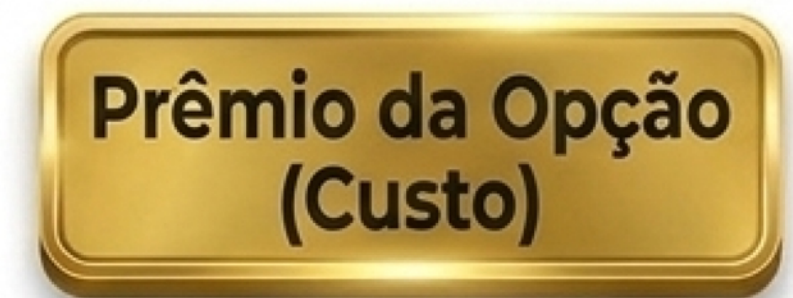
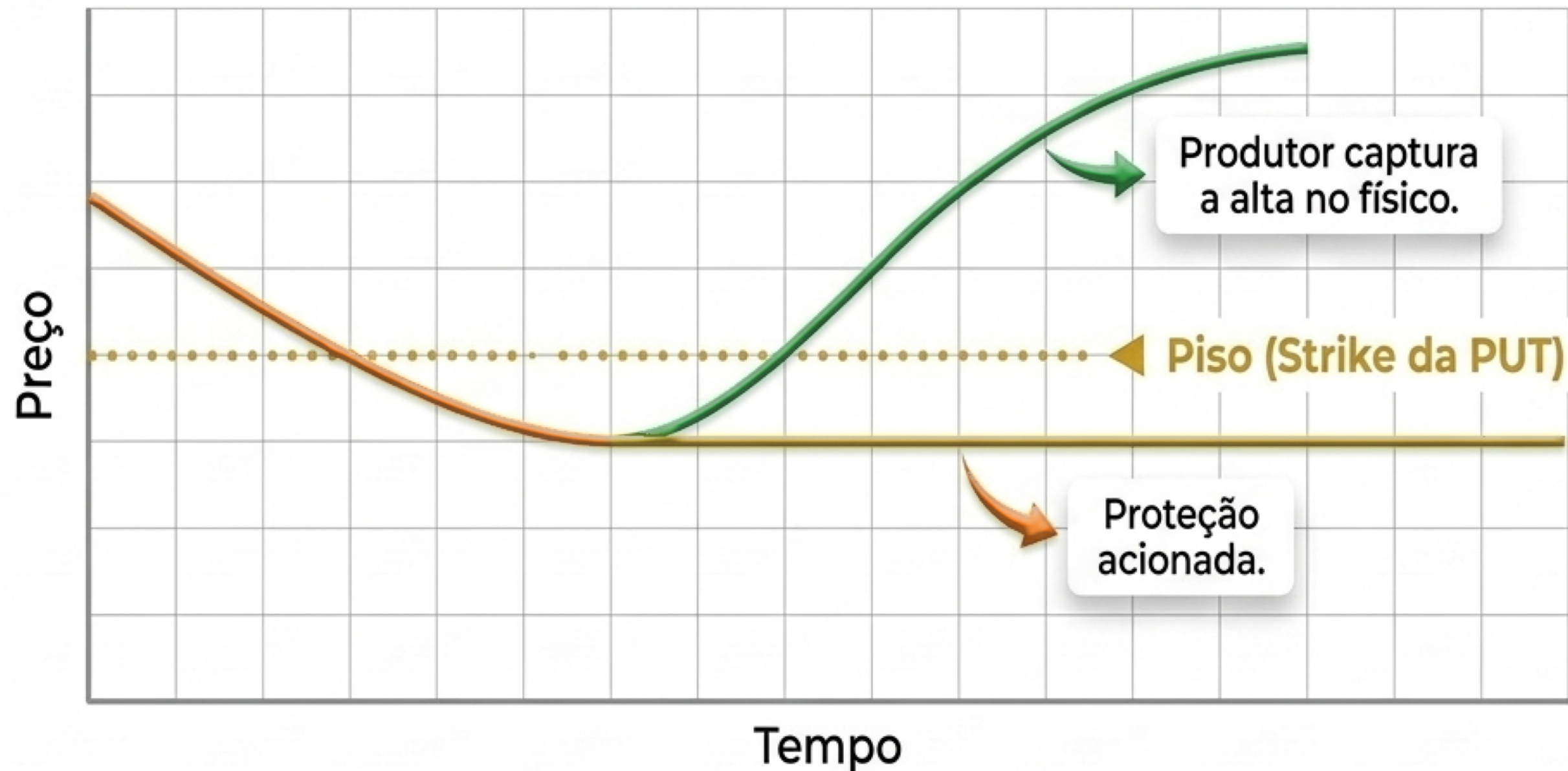
Cria um piso de preço para o produtor.



CALL (Direito de Comprar)

Cria um teto de preço para o comprador.

A Mecânica da PUT: O Seguro de Preço do Produtor



Futuro: Maior travamento (sem custo inicial, mas exige margem).

Put: Proteção com flexibilidade (paga-se o prêmio, não exige margem de quem compra).

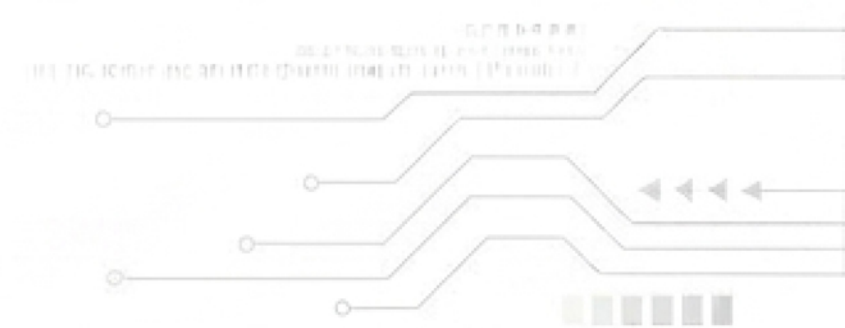
Diagnóstico de Ferramentas: Qual instrumento Usar?

	Mercado Físico	Futuro	Opção
Tipo de Travamento	 Travamento comercial	 Travamento financeiro	 Proteção flexível
Entrega Física	Exigida	Não obrigatória no hedge (Liquidação financeira)	Direito, não obrigação
Participação em Cenários Favoráveis (Alta de preços)	Nenhuma (preço travado)	Nenhuma (ganho no físico anula perda no financeiro)	Total (descontado o valor do prêmio)

**Não existe instrumento ideal para todos os momentos.
A escolha depende da visão de mercado e do fluxo de caixa.**



A Bolsa como Etapa da Gestão de Negócios



**O melhor hedge não é o mais sofisticado.
É o que protege o risco que realmente existe.**

Próximo estudo: Operações estruturadas e gestão integrada das exposições.





OBRIGADO

Entre em contato conosco

 (66) 9 616-5097
 contato@fjrconsultoria.com
 www.fjrconsultoria.com

Acompanhe nossas redes sociais

  
@fjrconsultoria