

PRODUTOS DE TAXAS DE JUROS

Opções de Eurodólar

As opções de futuros de Eurodólar estão entre os contratos de taxas de juros mais ativamente negociados em bolsa no mundo.

Visão Geral

As opções de futuros de Eurodólar estão entre os contratos de taxas de juros mais ativamente negociados em bolsa no mundo. A liquidez das opções de Eurodólar oferece aos negociantes e hedgers a oportunidade de operar conforme suas percepções sobre a direção da taxa de juros norte-americana.

As opções de futuros de Eurodólar proporcionam a possibilidade de limitar perdas e, ao mesmo tempo, manter aberta a possibilidade de lucros devido às mudanças favoráveis nos preços do mercado futuro. Todas as opções de futuros de Eurodólar são do modelo americano, isto é, podem ser exercidas na data ou antes da data de vencimento.

Além das opções trimestrais e de série de futuros de Eurodólar, as opções Mid-Curve também são oferecidas, sendo opções de curto prazo, do modelo norte-americano para contratos futuros de Eurodólar no segundo,

terceiro e quinto ano de vencimento.

Já que essas opções são de curto prazo, elas oferecem uma alternativa de prêmio baixo e alto time-decay neste segmento da yield curve (curva de rendimentos). Como também, os vencimentos semanais das opções Mid-Curve de 1 ano são listadas em bolsa, permitindo que os gestores de risco possam analisar estrategicamente as notícias econômicas e seus efeitos nos mercados de taxa de juros norte-americanos.

O conjunto semanal de opções de Eurodólar Mid-Curve também inclui opções Mid-Curve equiparadas ao Tesouro Americano (TOMMi), cuja expiração equivale às opções de títulos do Tesouro Americano de longo prazo. A disponibilidade das opções TOMMi elimina a discrepância de datas entre os títulos do tesouro e as opções Mid-Curve, facilita o spread de volatilidade e cria mais oportunidades de se fazer spread entre os títulos do tesouro norte-americano, Eurodólar e opções de balcão (OTC).

Benefícios

- **Liquidez Inigualável** permitindo o estreitamento dos spreads de oferta de compra e de venda (bid and ask), e baixos custos transacionais.
- **Inúmeras oportunidades de negociação**, inclusive o hedging, arbitragem e spreads com outros contratos.
- **Transparência de preços** com as operações feitas em mercados abertos, justos e anônimos.
- **Acesso virtualmente 24 horas por dia no CME Globex**, com execuções transparentes, rápidas e competitivas em mercados eficientes. Como também, os operadores EOS do CME, um sistema operacional *front end* baseado na Web, proporciona acesso eletrônico de monitoramento avançado aos mercados de opções de Eurodólar.

ESPECIFICAÇÕES DOS CONTRATOS DE OPÇÕES DE EURODÓLAR

OPÇÕES DE EURODÓLAR	
Listado em bolsa	Oito opções trimestrais juntamente com duas opções de série do mês spot
Contrato Subjacente	Trimestral: Futuros de Eurodólar Trimestral Correspondente De série: Futuros de Eurodólar Trimestral Correspondente, logo após o de série Exemplo: O contrato subjacente da série abril é o junho futuro
Flutuação Mínima	Cotado em pontos do índice IMM Um quarto de um ponto base ($0,0025 = \$6,25$) para as opções quando o futuro subjacente estiver próximo ao mês de vencimento, para os dois primeiros meses trimestrais e para os dois primeiros meses de série quando o prêmio da opção estiver abaixo de cinco ticks A metade de um ponto base ($0,005 = \$12,50$) para todos os outros meses do contrato
Incrementos do Preço de Exercício (Strike)	Os preços de exercício serão listados em intervalos de 12,5 pontos base (0,125) em uma faixa de 150 pontos base acima e 150 pontos base abaixo do preço de exercício mais próximo ao preço de ajuste do futuro subjacente do dia anterior Os preços de exercício serão listados em intervalos de 25 pontos base (0,25) em uma faixa de 550 pontos base acima e 550 pontos base abaixo do preço de exercício mais próximo ao preço de ajuste do futuro subjacente do dia anterior
Último dia de Negociação	Trimestral: As negociações em opções deverão terminar às 11:00 horas (Horário de Londres) no segundo dia útil bancário de Londres, antes da terceira quarta-feira do mês do contrato Série e Mid-Curve: As negociações em opções deverão terminar na sexta-feira que precede imediatamente a terceira quarta-feira do mês do contrato. Caso o dia estipulado para o término das negociações for feriado para a Bolsa, as negociações em opções deverão terminar no dia útil anterior
Ajuste/Vencimento	As opções são do modelo americano, sendo exercidas mediante notificação à CME Clearing até as 19:00 horas CT no dia do vencimento. As opções não exercidas expirarão às 19:00 horas CT no último dia de negociação. As opções dentro do dinheiro que não foram exercidas serão automaticamente exercidas após a expiração, caso não haja instruções em contrário
Horário de Negociação	Pregão de viva voz: 7:20 às 14:00 horas CT, de segunda a sexta-feira Mercados Eletrônicos do CME Globex: 17:00 às 16:00 horas CT, de domingo a sexta-feira
Símbolos	Pregão de viva voz: ED CME Globex: GE

Para mais informações sobre futuros e opções de Eurodólar visite o site www.cmegroup.com/eurodollar.

ESPECIFICAÇÕES DOS CONTRATOS DE OPÇÕES MID-CURVE, MID-CURVE SEMANAL E MID-CURVE EQUIPARADA PELO TREASURY (TOMMI)

	OPÇÕES MID-CURVE	OPÇÕES MID-CURVE SEMANAIS	OPÇÕES MID-CURVE EQUIPARADAS PELO TREASURY (TOMMI)
Listadas em bolsa	Mid-Curve: Quatro trimestrais juntamente com duas das séries do mês spot Mid-Curve de 2 anos e de 5 Anos: quatro meses trimestrais cada	Os vencimentos semanais deverão ser listados de maneiras que cinco vencimentos semanais consecutivos estejam disponíveis para negociação para as Opções Mid-Curve (trimestrais) e TOMMI	Correspondentes à lista programada de opções do Treasury. Um novo contrato será listado no dia após a expiração do mês spot Lista de opções do U.S. Treasury: Os primeiros três meses consecutivos dos contratos (dois vencimentos de série e um vencimento trimestral) mais os quatro próximos meses do ciclo trimestral (março, junho, setembro e dezembro)
Contrato Subjacente	Os futuros de Eurodólar trimestrais que vencem em um, dois ou quatro anos após a opção	Os futuros de Eurodólar trimestrais que vencem um ano após a opção mid-curve trimestral não vencida mais próxima <i>Exemplo:</i> <ul style="list-style-type: none"> Em 8 de junho de 2007 o contrato futuro subjacente é o Eurodólar de junho de 2008 Em 22 de junho de 2007 o contrato futuro subjacente é o setembro de 2008, já que a Mid-Curve de junho já expirou 	Futuros trimestrais de Eurodólar que vencem um ano após a opção mid-curve trimestral não vencida mais próxima
Flutuação Mínima	1/2 de 1 ponto base (0,005 = \$12,50)	1/2 de 1 ponto base (0,005 = \$12,50)	1/2 de 1 ponto base (0,005 = \$12,50)
Incrementos do Preço de exercício (Strike)	Incrementos de 12,5 pontos base para 150 pontos base da ATM Incrementos de 25 pontos base (0,25) para 550 pontos base da ATM	Incrementos de 12,5 pontos base para 150 pontos base da ATM Incrementos de 25 pontos base (0,25) para 550 pontos base da ATM	Incrementos de 12,5 pontos base para 150 pontos base da ATM Incrementos de 25 pontos base (0,25) para 550 pontos base da ATM
Último dia de Negociação	A sexta-feira que precede a terceira quarta-feira do mês do contrato	As negociações para as opções semanais serão encerradas ao final das negociações nas sextas-feiras que não sejam dias de vencimento para as opções Trimestrais, de Série ou TOMMI Mid-Curve	Vencimento Correspondente às Opções do Treasury: As negociações em opções serão encerradas na última sexta-feira que preceda, em pelo menos dois dias úteis, o último dia útil do mês anterior ao mês da opção <i>Exemplo:</i> <ul style="list-style-type: none"> As opções TOMMI de 2008 vencem na quinta-feira, dia 20 de março de 2008 devido à sexta-feira santa As opções TOMMI de junho de 2008 vencem na sexta-feira, dia 23 de maio de 2008
Ajuste/ Exercício	As opções do modelo americano são exercidas mediante notificação à CME Clearing até as 19:00 horas CT no dia do vencimento. As opções não exercidas vencerão às 19:00 horas CT no último dia de negociação. As opções dentro do dinheiro que não foram exercidas serão automaticamente exercidas após a expiração, caso não haja instruções em contrário	As opções do modelo americano são exercidas mediante notificação à CME Clearing até as 19:00 horas CT no dia do vencimento. As opções não exercidas vencerão às 19:00 horas CT no último dia de negociação. As opções dentro do dinheiro que não foram exercidas serão automaticamente exercidas após o vencimento, caso não haja instruções em contrário	As opções do modelo americano são exercidas mediante notificação à CME Clearing até as 19:00 horas CT no dia do vencimento. As opções não exercidas vencerão às 19:00 horas CT no último dia de negociação. As opções dentro do dinheiro que não foram exercidas serão automaticamente exercidas após o vencimento, caso não haja instruções em contrário
Horário de Negociação	Pregão de viva voz: 7:20 às 14:00 horas CT, de segunda a sexta-feira Mercados Eletrônicos do CME Globex: 17:00 às 16:00 horas CT, de domingo a sexta-feira	Pregão de viva voz: 7:20 às 14:00 horas CT, de segunda a sexta-feira Mercados Eletrônicos do CME Globex: 17:00 às 16:00 horas CT, de domingo a sexta-feira	Pregão de viva voz: 7:20 às 14:00 horas CT, de segunda a sexta-feira Mercados Eletrônicos do CME Globex: 17:00 às 16:00 horas CT, de domingo a sexta-feira
Símbolos	Pregão de Viva Voz: E0, E2, E5 CME Globex: GE0, GE2, GE5	Pregão de Viva Voz: 1K, 2K, 3K, 4K, 5K CME Globex: E01, E02, E03, E04, E05	Pregão de Viva Voz: E0T (E-zero-T) CME Globex: TE0 (T-E-zero)



A CME/Chicago Board of Trade/NYMEX Company

SEDE DO CME GROUP

20 South Wacker Drive
Chicago, Illinois 60606
cmegroup.com

info@cmegroup.com
800 331 3332
312 930 1000

ESCRITÓRIOS GLOBAIS DO CME GROUP

Nova York
212 299 2000

Londres
+44 20 7796 7100

São Paulo
+55 11 2565 5999

Houston
713 658 9292

Cingapura
+65 6322 8595

Washington D.C.
202 638 3838

Tóquio
+81 3 5403 4828

CME Group é uma marca registrada do CME Group Inc. O logotipo The Globe, CME, Chicago Mercantile Exchange, E-mini e Globex são marcas registradas do Chicago Mercantile Exchange Inc. CBOT e Chicago Board of Trade são marcas registradas do Board of Trade of the City of Chicago. NYMEX, New York Mercantile Exchange e ClearPort são marcas registradas do New York Mercantile Exchange, Inc. COMEX é uma marca registrada do Commodity Exchange, Inc. Todas as outras marcas registradas são de propriedade de seus respectivos proprietários.