

PRODUTOS DE TAXAS DE JUROS

Futuros e Opções de Federal Funds de 30 dias

Visão Geral

Os contratos futuros e de opções de Fed Funds de 30 dias representam uma ferramenta de gerenciamento de risco importante para os negociantes que desejam fazer o hedge ou especular em relação às oscilações nas taxas de juros de curto prazo em consequência das mudanças na política monetária do Federal Reserve. Os Fed Funds oferecem oportunidades de negociações e recursos de gerenciamento de exposição ao risco associado a uma variedade de taxas de juros no mercado financeiro. As opções sobre futuros de Fed Funds proporcionam aos participantes do mercado um instrumento com o qual podem definir os parâmetros de risco a serem utilizados para expressarem uma visão sobre a probabilidade de mudanças na política do Fed. Juntos, esses produtos servem a um grande número de usuários e funções.

Sobre os Contratos

O contrato futuro de Fed Funds representa a taxa média efetiva diária de Fed Funds em determinado mês do calendário, conforme calculado e divulgado pelo Federal Reserve Bank de Nova York. Ele foi elaborado para capturar a necessidade do mercado de possuir um instrumento que reflita a política monetária do Federal Reserve. Já que o contrato futuro de Fed Funds é lastreado na taxa efetiva do overnight de Fed Funds durante determinado

mês, ele tende a ter alta correlação com outras taxas de juros de curto prazo, sendo útil para o gerenciamento de risco associado às mudanças no custo do crédito para virtualmente todos os instrumentos financeiros de curto prazo.

Os futuros e opções de Fed Funds há muito são considerados como uma forma eficaz de acompanhar as expectativas de mudanças na postura monetária do FOMC norte-americano - Comitê Federal de Mercado Aberto. Possivelmente, nenhuma outra política financeira tenha mais peso que a taxa básica dos Fed Funds. Consequentemente, nas semanas que precedem a reunião do FOMC, os contratos futuros e de opções atraem a atenção de todo o mundo financeiro.

Os futuros de Fed Funds podem ser usados de forma especulativa em antecipação às alterações na política monetária, ou de forma conservadora para hedgear o risco de inventário financeiro em vários segmentos de mercado. As opções de Fed Funds possibilitam uma vasta gama de estratégias de negociações que visam expressar uma variedade de opiniões de mercado. Além disso, os Fed Funds viabilizam várias oportunidades de spreads com outros produtos de taxas de juros, inclusive com os futuros e opções de Eurodólar.

Benefícios

- Funcionam como um barômetro das expectativas do mercado sobre as ações do Fed em futuras reuniões do FOMC
- Oferecem ferramentas de liquidez que permitem a especulação ou o hedge para proteção contra as mudanças na política monetária
- Permitem o spread com outros contratos de taxas de juros de curto prazo do conjunto de futuros e opções de taxas de juros do CME Group
- Viabilizam negociações em mercados transparentes com baixo custo transacional e eliminação virtual de risco de crédito da contraparte

Participantes do Mercado

- **Traders proprietário e administradores de hedge funds:** Para expressarem opinião sobre mudanças na política monetária do Federal Reserve. Os negociantes também podem utilizar os mercados futuros para executarem uma variedade de negociações de valor relativo
- **Gerentes de portfólio de renda fixa:** para fazerem o hedge do risco stub (risco devido à uma discrepância entre a data do futuro subjacente e o instrumento de hedge), ou para proteger-se contra mudanças adversas nas taxas overnight de financiamento
- **Administradores de tesourarias bancárias:** Para proteção contra mudanças em outros mercados de taxas de juros de curto prazo

ESPECIFICAÇÕES DOS CONTRATOS DE FUTUROS E DE OPÇÕES DE FEDERAL FUNDS DE 30 DIAS

FUTUROS DE FEDERAL FUNDS DE 30 DIAS	
Instrumento Subjacente	Juros de Fed Funds com um valor de face de \$5.000.000 durante um mês, calculado com base em 30 dias em uma taxa igual à média do overnight para a taxa de Fed Funds do mês do contrato
Tamanho do Contrato	\$5 milhões
Cotação	100 menos a média diária da taxa de overnight de Fed Funds para o mês de entrega (ex: uma taxa de 7,25 por cento equivale a 92,75)
Oscilação mínima (Tick)	Mês mais próximo: um quarto de um ponto base (0,0025) ou \$10,4175 por contrato (1/14 de 1/100 de um por cento de \$5 milhões com base em 30-dias arredondados até o centavo mais próximo. Todos os outros meses do contrato: a metade de um ponto base (0,005), ou \$20,835 por contrato
Meses Negociados	24 meses do calendário
Último dia de Negociação	O último dia útil do mês de entrega. Negociações em contratos que estejam vencendo serão encerradas às 16:00 horas CT no último dia de negociação
Ajuste final	Os contratos que estão vencendo são ajustados conforme a taxa média diária da taxa de overnight dos Fed Funds para o mês de entrega, arredondados a um décimo de um ponto base mais próximo. O ajuste final é feito no primeiro dia útil após o último dia de negociação. A taxa diária de overnight do Fed Funds é calculada e divulgada pelo Federal Reserve Bank de Nova York
Horário de Negociação	Pregão de viva voz: 7:20 às 14:00 horas CT de segunda a sexta-feira CME Globex: 17:30 às 16:00 horas CT de domingo a sexta-feira
Símbolos dos Contratos	Pregão de viva voz: FF CME Globex: ZQ
OPÇÕES EM FEDERAL FUNDS DE 30 DIAS	
Instrumento Subjacente	Um contrato futuro de Fed Funds de 30 dias com o mesmo nome do mês de expiração
Oscilação mínima (Tick)	Um quarto de um ponto base (0,0025), ou \$10,4175 por contrato
Intervalos dos Preços de Exercício	Os preços de exercício serão listados em múltiplos de 6,25 pontos base (0,0625) e 12,5 pontos base (0,1250) Preços de exercício em incrementos de 6,25 pontos base: o preço de exercício no dinheiro que esteja mais próximo do preço atual do mercado futuro, mais os próximos dez preços de exercício consecutivos mais altos e os próximos dez preços de exercício consecutivos mais baixos Preços de exercício em incrementos de 12,5 pontos base: acima e abaixo da faixa de 6,25 pontos base, mais os próximos cinco (5) preços de exercício consecutivos mais altos e os próximos cinco (5) preços de exercício consecutivos mais baixos em incrementos de 12,5 pontos base
Meses Negociados	24 meses do calendário
Último dia de Negociação	Os negócios em opções são encerrados no último dia útil do mês do contrato subjacente. Os negócios em opções são encerrados ao final da sessão convencional do CME Globex para o contrato futuro subjacente de Fed Funds de 30 dias
Exercício	O comprador de uma opção de futuros poderá exercer tal opção em qualquer dia útil, incluindo o dia do vencimento da opção, mediante notificação à CME Clearing até às 18:00 horas CT. As opções que vencem dentro do dinheiro são automaticamente exercidas após as 18:00 horas CT no dia útil após o último dia de negociação, a não ser que um aviso para cancelar o vencimento automático seja dado à CME Clearing
Vencimento	As opções de futuros de Fed Funds de 30 dias não exercidas deverão expirar às 19:00 horas CT no próximo dia útil após o último dia de negociação
Horário de Negociação	Pregão de viva voz: 7:20 às 14:00 horas CT de segunda a sexta-feira CME Globex: 17:30 às 16:00 horas CT de domingo a sexta-feira
Símbolos dos Contratos	Pregão de viva voz: FFC para opções de compra/FFP para opções de venda CME Globex: OZQ

Para informações sobre os futuros e opções dos Federal Funds de 30 dias visite o site www.cmegroup.com.

SEDE DO CME GROUP

20 South Wacker Drive
Chicago, Illinois 60606
cmegroup.com
info@cmegroup.com
800 331 3332
312 930 1000

ESCRITÓRIOS REGIONAIS DO CME GROUP

Nova York	212 299 2000	Houston	713 658 9292	Washington D.C.	202 638 3838
Londres	+44 20 7796 7100	Cingapura	+65 6322 8595	Tóquio	+81 3 5403 4828
São Paulo	+55 11 2565 5999				