

CONTRATO FUTURO DE BOI GORDO

BGI

Objeto de negociação:

- bovinos machos, com 16 arrobas líquidas ou mais de carcaça.

Tamanho do contrato:

- 330 arrobas líquidas (1 arroba = 15 kg). Equivale a 20 cabeças.

Cotação:

- Reais por arroba líquida.

Meses de vencimento:

- todos os meses.

Formação de Preço:

- Estado de São Paulo.

Último dia de negociação:

- último dia útil do mês do vencimento.

Liquidação do contrato:

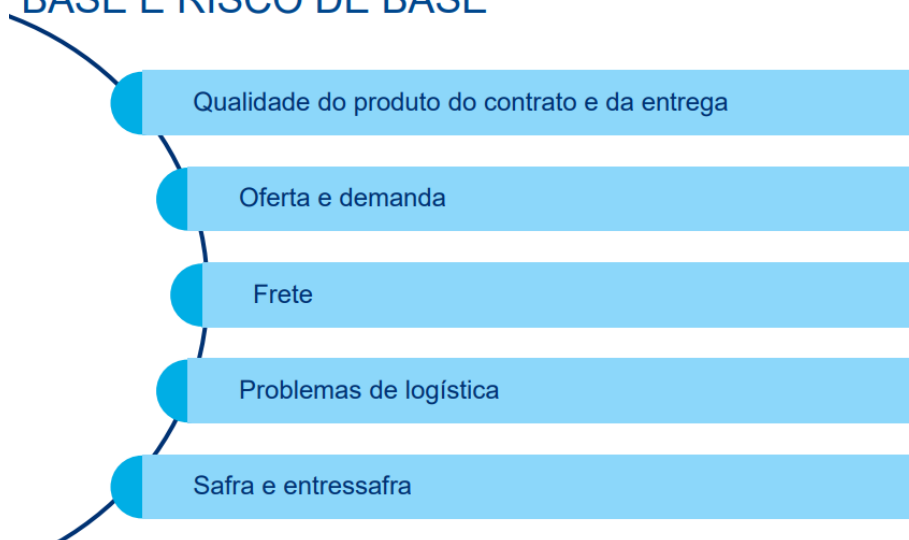
- financeira, pela média dos últimos 5 dias úteis de índice de preços.

BASE E RISCO DE BASE

- O preço do Boi Gordo na Bolsa, por exemplo, refere-se ao Estado de São Paulo, mas o produto negociado pode estar fora desse Estado. Nesse caso, conhecer a base é relevante para saber o resultado do hedge.
- Um comprador ou vendedor de uma commodity, ao negociar o preço futuro na Bolsa, deve considerar que há uma diferença entre o preço na sua região e o preço da praça de referência da Bolsa (Base). Essa diferença pode ocorrer em função das seguintes variáveis:
- Um vendedor de commodity, quando está fora do ponto de entrega da bolsa, ao fazer o hedge de venda, não vai receber o preço negociado na bolsa. Ele irá receber o preço da bolsa mais ou menos a base. (veja a explicação abaixo)

- Como a base raramente é constante, ela pode enfraquecer ou fortalecer. No primeiro caso, o vendedor recebe menos pelo produto. No segundo, o vendedor recebe mais pelo produto.
- O vendedor só recebe o preço integral da bolsa se ele estiver com o produto no mesmo ponto de entrega da bolsa e não tiver nenhuma diferença de qualidade em relação ao contrato futuro.

BASE E RISCO DE BASE



VENDA DE BOI GORDO E A BASE

- Um pecuarista em Dourados (MS) decide fazer um hedge do preço do Boi Gordo, para o vencimento futuro D+90, a R\$160,00/@ na B3.
- A base (diferença entre o preço em Dourados e o indicador ESALQ é em média -R\$3,88/@ e o risco de base (desvio-padrão da base) foi de R\$0,88/@.

Base = - R\$3,88/@

Risco de base = + ou - R\$0,88/@

- Quando o pecuarista de Dourados faz o hedge do boi gordo, ele irá receber o preço da bolsa menos a base, e mais ou menos o risco de base.
- O produtor calcula que irá obter no seu hedge o seguinte resultado:
Preço futuro (R\$160,00/@) – base (R\$3,88/@) + ou – risco de base (R\$0,88/@), ou seja:

$R\$160,00 - R\$3,88 + R\$0,88 = R\$157,00/@$ ou $R\$160,00 - R\$3,88 - R\$0,88 = R\$155,24/@$