

## MERCADO FUTURO EM ALTA

Resumo:

1. Crescimento médio geral de 21% no número de contratos futuros abertos na BM&FBOVESPA
2. Crescimento médio geral de 30,5% no volume financeiro negociado nos contratos futuros na BM&FBOVESPA.

A sofisticação das operações em bolsa e a incerteza global dos mercados estão fazendo com que os investidores busquem cada vez mais as operações em mercados futuros, seja como instrumento de proteção de riscos como busca de ganhos pela volatilidade do mercado.

Os contratos futuros de DI de 1 dia apresentaram alta média de 32% entre 2009 e novembro de 2011, seguidos pelos de Cupom Cambial com alta média de 31%.

A tabela a seguir ilustra a movimentação dos contratos entre dezembro de 2009 e o valor médio dos contratos mensais:

Número de Contratos Abertos (mil)\*\*\*

|        | DI de 1 dia | Dólar Comercial | Cupom Cambial | Ibovespa |
|--------|-------------|-----------------|---------------|----------|
| 2009*  | 7.208       | 796             | 1.199         | 306      |
| 2010** | 10.594      | 919             | 1.376         | 136      |
| 2011** | 12.313      | 1.066           | 2.019         | 229      |

Fonte: Instituto Assaf/BACEN

\* Número de contratos abertos em Dezembro de 2009

\*\* Média Mensal do número de contratos abertos, dados até novembro de 2011

\*\*\* valores médios do número de contratos abertos (posição no último dia de cada mês)

Esse aumento no número de contratos se deve basicamente a necessidade dos investidores que atuam no mercado físico de realizarem hedge de suas operações devido a modernização das estratégias e redução de custos.

Em relação ao volume financeiro negociado, nota-se um crescimento maior. O Contrato de DI de 1 dia teve um crescimento em seu volume financeiro negociado de 64,5%, seguido pelos contratos de Cupom Cambial com 32,5% e de Ibovespa com 17%, em média.

Esses contratos são utilizados principalmente como mitigadores de riscos de operações por empresas e investidores em suas posições assumidas em carteiras.

A tabela a seguir ilustra os valores do volume financeiro no período analisado:

Volume Financeiro (R\$ milhões\*\*\*)

|        | DI de 1 dia   | Dólar Comercial | Cupom Cambial | Ibovespa     |
|--------|---------------|-----------------|---------------|--------------|
| 2009*  | R\$ 48.712,33 | R\$ 25.197,87   | R\$ 306,02    | R\$ 3.924,16 |
| 2010** | R\$106.519,71 | R\$ 29.616,42   | R\$ 361,19    | R\$ 4.941,24 |
| 2011** | R\$117.469,10 | R\$ 29.229,00   | R\$ 530,94    | R\$ 5.335,80 |

Fonte: Instituto Assaf/BACEN

\* Valor em Dezembro de 2009

\*\* Média Mensal, dados até novembro de 2011

\*\*\* valores médios da posição no último dia de cada mês

Glossário dos termos:

Os Contratos de DI e de 1 dia negociam a taxa de juros efetiva dos depósitos interfinanceiros (DI), definida como a taxa acumulada diária do DI de 1 dia calculadas pela CETIP – Central de Liquidação e Custódia de Títulos Privados, no período compreendido entre o dia da operação do mercado futuro e o último dia de negociação.

Os Contratos Futuros de Dólar Comercial negociam a taxa de câmbio de reais por dólar dos Estados Unidos para pronta entrega no último dia de negociação dos contratos.

Os Contratos Futuros de Cupom Cambial tem por objetivo o diferencial entre a taxa de juros (CDI) e a variação cambial para determinado período.

Os Contratos Futuros de Ibovespa negocia o índice de ações da BM&FBOVESPA para o último dia de negociação do contrato.

Estes são os principais contratos financeiros negociados na BM&FBOVESPA.