

FGV

Disciplina: Derivativos

Data: 31/07/2024

Professor: José Renato Ornelas

Exercício 3

Aluno: _____

Exercício 3 – Swaps

Considere um banco que atua como *market maker* do mercado de swaps. As seguintes operações de swaps foram feitas com os seus clientes:

- Empresa A: Swap IGP-M vs IPCA, onde a empresa está ativa na ponta IGP-M e o banco na ponta IPCA. Valor nocional de R\$ 1.000.000. Prazo de um ano.
- Empresa B: Swap DI vs IGP-M + 5%, onde a empresa está ativa na ponta DI e o banco na ponta IGP-M + 5%. Valor nocional de R\$ 1.000.000. Prazo de um ano.
- Empresa C: Swap IPCA + 5% vs DI, onde a empresa está ativa na ponta IPCA + 5% e o banco na ponta DI. Valor nocional de R\$ 1.000.000. Prazo de um ano.

Calcule qual será o fluxo de caixa de ajuste das empresas e do banco ao final dos contratos nos seguintes cenários:

- a) IGPM 6%; IPCA 4%; CDI 10%
- b) IGPM 5%; IPCA 5%; CDI 9%
- c) IGPM 2%; IPCA 4%; CDI 8%

Entrega para: jose.ornelas@fgv.br