

E-book gratuito

# Op.çõ.es de A à Z



---

# Sumário

---

03

Introdução

04

Cenários

05

Exemplos

07

Dicionário

09

Funcionamento,  
valores e tipos

## O que são opções?

---

As opções, como ações, títulos do governo e debêntures, são instrumentos financeiros negociados no mercado. No entanto, diferem dos demais por serem derivativos. Isso significa que seu valor deriva da cotação de outros ativos, como ações, índices ou moedas.

Em outras palavras, as opções são contratos entre duas partes que definem a compra e venda de um ativo em uma data futura por um preço pré-estabelecido. Uma das partes, o titular, terá o direito, mas não a obrigação, de comprar ou vender o ativo no vencimento da opção. Já a contraparte, o lançador, terá a obrigação de cumprir com o contrato caso o titular o exerça.

### **Exemplo Prático:**

Imagine as ações da Vale cotadas a R\$ 14. Você, como investidor, deseja adquirir ações da empresa, mas não possui capital disponível no momento. No entanto, você espera que o preço das ações suba no curto prazo e que poderá comprar as ações em um mês, quando receberá um pagamento importante.

Para aproveitar essa oportunidade, você pode comprar uma opção de compra de uma ação da Vale por R\$ 1. Essa opção garante o seu direito de comprar uma ação da empresa por R\$ 14 em um mês.

Nesse caso, o valor total desembolsado por cada ação da Vale será de R\$ 15 (R\$ 14 da ação + R\$ 1 da opção). Essa estratégia pode ser vantajosa se você acredita que o preço das ações da Vale estará acima de R\$ 15 em um mês.

### **Cenários Possíveis:**

Após a compra da opção, diversos cenários podem se desenrolar, resultando em lucros ou perdas para o investidor:

- Ação valendo R\$ 15: O titular não exerce a opção, pois o preço da ação é igual ao preço de exercício.  
Lucro: R\$ 0.
- Ação valendo R\$ 16: O titular exerce a opção e compra a ação por R\$ 14, vendendo-a imediatamente por R\$ 16.  
Lucro: R\$ 1.
- Ação valendo R\$ 14: O titular não exerce a opção, pois o preço da ação é igual ao preço de exercício.  
Perda: R\$ 1 (prêmio pago pela opção).
- Ação valendo R\$ 13: O titular não exerce a opção, pois o preço da ação é inferior ao preço de exercício.  
Perda: R\$ 1 (prêmio pago pela opção).

## Exemplo 01

Preço da ação da Vale na  
data do exercício (em R\$)

Ganho / Perda do  
investidor (em R\$)

10	-1
11	-1
12	-1
13	-1
14	-1
15	0
16	1
17	2
18	3

## Exemplo 01

Em um gráfico, esses seriam os possíveis cenários para o investidor:



## O Dicionário das Opções:

---

- **Opção:** Um contrato que concede o direito de comprar ("call") ou vender ("put") um ativo em uma data futura ("vencimento") por um preço predeterminado ("strike").
- **Titular:** O comprador da opção, que possui o direito, mas não a obrigação, de exercer a opção.
- **Lançador:** O vendedor da opção, que assume a obrigação de comprar ("call") ou vender ("put") o ativo ao titular, caso este exerça a opção.
- **Prêmio:** O valor pago pelo titular ao lançador pela compra da opção.
- **Data de Vencimento:** A data limite para o exercício da opção.
- **Strike:** O preço predeterminado pelo qual o titular pode comprar ("call") ou vender ("put") o ativo.

## Funcionamento das Opções:

---

- **Call:** O titular tem o direito de comprar o ativo pelo strike, mas só o fará se o preço do ativo no mercado estiver acima do strike no dia do vencimento.
- **Put:** O titular tem o direito de vender o ativo pelo strike, mas só o fará se o preço do ativo no mercado estiver abaixo do strike no dia do vencimento.

## Valor das Opções

---

- **Valor Intrínseco:** O valor mínimo da opção, que é a diferença entre o preço de mercado do ativo e o strike (para calls) ou o strike e o preço de mercado do ativo (para puts).
- **Valor Extrínseco:** O valor adicional da opção, que reflete fatores como tempo até o vencimento, volatilidade do mercado e taxa de juros.
- **Valor Justo:** O valor teórico da opção, calculado por modelos como o de Black & Scholes.

## Tipos de Opções

---

- Americanas: Podem ser exercidas a qualquer momento até a data de vencimento.
- Europeias: Só podem ser exercidas na data de vencimento.

As opções são instrumentos financeiros complexos, mas que oferecem oportunidades de diversificação e proteção para investidores mais sofisticados.

É essencial compreender os conceitos e estratégias por trás desses ativos antes de utilizá-los em sua carteira de investimentos.

Os especialistas da KAT Investimentos estão prontos para te ajudar a aproveitar ao máximo o potencial das opções no mercado. Agende sua reunião clicando no botão:

[Agende uma reunião](#)