

Tudo o que você precisa saber para operar *Mini* Contratos

Desenvolvido por André Moraes

Conteúdo

O que são os contratos futuros?	03
Mini Contratos	04
Tipos de Mini Contratos	05
Vantagens	06
Margem de garantia	08
Código de negociação e vencimento dos contratos	09
Mini Contrado de índice	12
Mini Contrado de Dólar	18
Tributação	23

Fonte:

Wikipedia

Site BMFBOVESPA: www.bmfbovespa.com.br

Conteúdo desenvolvido por André Moraes.

O que são os contratos futuros?

São contratos de compra e venda padronizados, notadamente no que se refere às características do produto negociado, conforme regulamentação da Bolsa. Através desses contratos, as partes compradora e vendedora se comprometem a comprar e vender determinada quantidade de um ativo financeiro ou ativo “real” (bens tangíveis), em uma data futura. Por serem padronizados, os contratos futuros são negociáveis em bolsa. Constituem a base do chamado mercado futuro ou mercado de futuros.

Portanto, o mercado futuro que opera através de contratos em que se estabelece um compromisso entre comprador e vendedor de venda ou compra, numa data futura, de determinado ativo (commodities, moeda estrangeira, ação, valor mobiliário, etc.) a um preço predefinido. No mercado futuro, os participantes apostam em cotações futuras destes ativos, para se proteger ou simplesmente especular.

O contrato futuro estabelece a liquidação física ou financeira (mediante a concretização da compra e venda de certa quantidade de uma mercadoria ou ativo financeiro) em data futura, por um preço estipulado. Porém, no mercado futuro o contratante não precisa “carregar sua posição” até a data de vencimento. Isto é possível porque, nos contratos futuros, os preços dos ativos são ajustados diariamente, segundo as expectativas do mercado - expressas pelas cotações desses ativos na Bolsa. O contratante pode, assim, negociar e transferir sua obrigação para outra pessoa, antes da data de vencimento do contrato, auferindo lucro ou prejuízo, conforme o preço do dia.

Mini Contratos

Os Mini Contratos foram criados para dar oportunidade de negociação a pequenos investidores. Por exemplo, quando negociamos o contrato cheio de índice futuro, onde temos um lote mínimo de 5 contratos, o financeiro envolvido na negociação é de aproximadamente R\$ 250.000,00 (levando em conta o índice a 50.000 pontos). Na negociação com Mini Contratos o valor envolvido é de R\$ 10.000,00, pois cada ponto no Mini Índice vale R\$ 0,20 e o lote mínimo é de 1 contrato.



*Na negociação com Mini Contratos, você não precisa ter todo o capital disponível para negociação. Para esse investimento você trabalha com margem, que permite o investidor utilizar apenas parte do valor do contrato para a negociação. Por exemplo, para negociar **1 Mini Contrato de Índice pela corretora Clear, você precisa ter em conta apenas R\$ 90,00. Se você fizer uma operação mais longa, precisa ter em conta R\$ 2.700,00.***

Tipo de Mini Contratos

Apesar de termos alguns Mini Contratos disponíveis para operação no Brasil (Boi gordo, café arábica, S&P 500), apenas 2 contratos tem liquidez para operações seguras para os investidores de curto prazo. São eles os Mini Contratos de Índice e Mini Contratos de Dólar. Por isso, nesse e-book manteremos o foco nesses 2 contratos.

- 
- **Mini Contratos de Índice**
 - **Mini Contratos de Dólar**

Vantagens

4.1 Alta Liquidez

Essa é uma das características mais importantes para o investidor que negocia no curto prazo. Uma boa liquidez no ativo operado garante segurança no momento de entrada e saída da operação. Isso evita que o investidor negocie com um alto spread (distância entre disparo e execução da ordem).

Nos últimos meses, o volume financeiro operado no Mini Contrato de Índice tem se aproximado ao volume de todo o Ibovespa:

Volume Ibovespa fev/2016:

83 trilhões;

Volume Mini Índice Ibovespa fev/2016:

74 trilhões;

Fonte: ProfitChart

4.2 Diversificação

Investindo nos contratos futuros você deixa de depender apenas do mercado de ações, ganhando também a

possibilidade de explorar qualquer cenário de mercado (especular compra e venda), com a mesma facilidade operacional.

4.3 Alavancagem

Ao comprar um Mini Contrato você não paga por ele, e sim pela sua variação. Dessa forma, é exigido apenas uma fração do contrato como margem. Isso dá ao investidor a possibilidade de alavancar o seu capital em busca de um retorno mais contundente para o seu capital.

Exemplo:

Para fazer uma operação Day Trade (operação que começa e acaba no mesmo dia) com um Mini Contrato de Índice, você precisa ter depositado em conta como margem o valor de R\$ 90,00. Para operar 1000 ações da VALE5 (volume aproximado do Mini Índice), mesmo contando com a alavancagem do ativo, seria necessário R\$1000,00 reais.

Para operar uma posição mais longa, ou seja, comprar em um dia e vender no dia ou semana seguinte, para cada Mini Contrato é preciso ter em conta R\$2.700,00. Para operar 1000 VALE5, é preciso ter em conta R\$10.000,00.



Ou seja, para quem está começando com pouco capital, o Mini Contrato acaba sendo uma boa opção por precisar de uma quantidade menor de dinheiro em conta para negociação.

Não existem custos adicionais para você trabalhar de forma alavancada com os Mini Contratos.

A alavancagem, se bem usada, pode impulsionar seus investimentos de curto prazo. Porém, pode causar grande prejuízo aos investidores inexperientes. **Comece operando devagar e entenda todos os aspectos desse mercado antes de dar um grande passo.**

Margem de Garantia

A margem de garantia é uma quantia em dinheiro depositada pelas partes envolvidas em um contrato futuro com o objetivo de garantir o cumprimento do mesmo. É uma exigência da câmara de compensação para cobrir os compromissos assumidos pelos participantes no mercado futuro. Outros valores mobiliários atrelados à conta dos participantes em suas respectivas corretoras de valores mobiliários podem ser aceitos como garantia para execução da operação

(exemplo: CDBs, ações, títulos públicos entre outros). O valor da margem representa apenas um percentual do valor total do contrato futuro. Este valor deve permanecer depositado na conta da corretora enquanto compradores e vendedores mantiverem suas posições em aberto, ou seja, continuarem atrelados aos contratos futuros. Quando as posições forem encerradas, a margem de garantia é devolvida.

Margens para Mini Contratos de Índice e Dólar

CONTRATO	MARGEM DAY TRADE	MARGEM POSIÇÃO
Mini Índice	R\$ 90,00	R\$ 2.700,00
Mini Dólar	R\$ 150,00	R\$ 7.300,00

Obs: Valores de margem sujeitos à alteração.

Código de negociação e vencimento dos contratos

Cada contrato futuro tem um código de negociação, assim como no mercado de ações. Porém, uma característica comum a todos os contratos futuros e que eles tem uma data de vencimento. O investidor precisa ficar atento a isso.

6.1 Código de Negociação

As 3 primeiras letras indicam o código do contrato:

CONTRATO	CÓDIGO DE NEGOCIAÇÃO
Mini Índice	WIN
Mini Dólar	WDO

6.2 Vencimento

Cada contrato tem uma data de vencimento. O Mini Índice vence na quarta-feira mais próxima do dia 15 em todos os meses pares do ano. Para cada vencimento é atribuída uma letra na frente do código de negociação do papel, conforme tabela abaixo:

MINI ÍNDICE	VENCIMENTO
Fevereiro	G
Abril	J
Junho	M
Agosto	Q
Outubro	V
Dezembro	Z

O Mini Dólar vence no primeiro dia útil de todos os meses do ano. Para cada vencimento é atribuída uma letra na frente do código de negociação do papel, conforme tabela abaixo:

MINI ÍNDICE	VENCIMENTO
Janeiro	F
Fevereiro	G
Março	H
Abril	J
Maio	K
Junho	M
Julho	N
Agosto	Q
Setembro	U
Outubro	V
Novembro	X
Dezembro	Z

Além do código e do vencimento, o investidor para negociar a partir do seu Home Broker ou plataforma, precisa colocar também o ano de negociação do ativo. Por exemplo, caso o investidor queira comprar um Mini contrato de Índice no dia 05 de abril de 2016, deve negociar o WINJ16 (lembrando que o índice vence sempre na quarta-feira mais próxima do dia 15 do mês). Caso o investidor queira negociar um Mini Contrato de Dólar no mesmo dia, deve negociar o WDOK16 (lembrando que o dólar vence no primeiro dia útil. Portanto, no dia 05 de abril estaríamos negociando o vencimento de maio).

Mini Contrato de Índice

O Mini Contrato de Índice busca viabilizar com que os investidores, em especial, pessoas físicas e pequenas empresas, possam iniciar suas atividades no mercado de derivativos listados administrados pela BM&FBOVESPA, sendo possível devido a criação de um contrato de valor nominal e lote mínimo de negociação diferenciado se comparado ao contrato padrão do Futuro de Ibovespa.

O Ibovespa tem como critério o retorno total das ações, refletindo assim as

variações dos ativos ao longo de sua vigência e a distribuição de proventos das empresas que as compõem. Por ser um indicador do desempenho médio das cotações dos ativos de maior negociabilidade e representatividade do mercado de ações brasileiro, o Ibovespa tornou-se a referência para rentabilidade de fundos de ações e para o desempenho da Bolsa.

O Mini Contrato de Índice é **amplamente utilizado pelo mercado financeiro, nas mais diversas posições, garantindo uma melhor gestão de risco aos seus investidores**, além da interação percebida em caso de operações realizadas com o contrato padrão de Ibovespa e outros ativos, obtido através da mais moderna e sofisticada gestão de risco oferecida pela BM&FBOVESPA, que desempenha o papel de contraparte central das operações realizadas com estes derivativos.

A cotação desse ativo é aferida por pontos, sendo que cada ponto equivale a R\$ 0,20. A variação mínima desse contrato é de 5 pontos. Abaixo um exemplo de negociação desse contrato:



Acima temos um gráfico de 5 minutos do Mini Contrato de índice do dia 14 de março de 2016. Nesse gráfico, podemos observar que ele está cotado em 50.005 pontos. Então se multiplicarmos cada ponto por R\$ 0,20 temos que o valor dele fica em torno de 10 mil reais.

$50.005 \text{ pontos} \times R\$0,20 = R\$ 10.001 \text{ reais, ou } \approx R\$ 10.000$

Se o índice subir sua variação mínima, ele será cotado a 50.010 pontos. Se ele cair a variação mínima ele será cotado a 50.000 pontos. Então, uma variação mínima de cinco pontos equivale a R\$ 1,00 (R\$ 0,20 X 5). Se o investidor estiver comprado em 1 contrato e ele subir a variação mínima, terá um lucro de R\$ 1,00. Se o índice cair a variação mínima, terá um prejuízo de R\$ 1,00.

TAMANHO	R\$ 0,20 POR PONTO DO ÍNDICE
Variação Mínima	5 pontos
Data de Vencimento	Quarta-feira mais próxima do dia 15, nos meses pares
Código de Negociação	WIN
Letra de Vencimento	G-J-M-Q-V-Z
Margem para Day Trade	R\$ 90,00
Margem para Swing Trade	R\$ 2.700,00

7.1 Exemplos

DAY TRADE:

Exemplo 1

Compra de **10 Mini Contratos** de Índice Futuro

Compra de 10 contratos a 48.500 pontos

- Margem Day Trade: R\$ 900,00 (R\$ 90,00 X 10 Mini Contratos)
- Encerramos a posição vendendo 10 contratos a 49.000 pontos
- Resultado da operação: $10 \times (49.000 - 48.500) \times 0,20 = \text{R}\$1.000,00$

No caso acima, simulamos a compra de 10 Mini Contratos. Como a operação andou a nosso favor, tivemos um lucro de R\$ 1.000,00. Essa volatilidade de 500 pontos é perfeitamente possível em dias de mercado em tendência.

*Exemplo 2***Venda de 10 Mini Contratos de Índice Futuro*****Venda de 10 contratos a 50.000 pontos***

- *Margem Day Trade: R\$ 900,00 (R\$ 90,00 X 10 Mini Contratos)*
- *Encerramos a posição comprando 10 contratos a 49.500 pontos*
- *Resultado da operação: $10 \times (50.000 - 49.500) \times 0,20 = R\$1.000,00$*

No caso acima, simulamos uma venda do Mini Índice, apostando na queda do mercado. Nesse caso o investidor consegue um retorno positivo quando o mercado cai. Lembrando que nesse caso, se o mercado subir, o investidor terá prejuízo na operação.

POSIÇÃO:*Exemplo 1***Compra de 10 Mini Contratos de Índice Futuro*****Compra de 10 contratos a 49.500 pontos***

- *Margem Posição: R\$ 27.000,00 (R\$ 2.700 X 10 Mini Contratos)*
- *Encerramos a posição vendendo 10 contratos a 51.000 pontos*
- *Resultado da operação: $10 \times (51.000 - 49.500) \times R\$ 0,20 = R\$3.000,00$*

Porém, diferente do mercado de ações, nos contratos futuros existe um ajuste diário de posição. Ao final de cada dia a Bovespa divulga o valor de ajuste do índice, que é a diferença diária, que será paga ou recebida pelos investidores.

Pensando no nosso exemplo, imagina que ao final do primeiro dia de operação, o preço de ajuste foi de 49.600 pontos. Então fica:

Dia 1: Mercado fecha a 49.600 pontos

- *Ajuste positivo 10 X 100 pontos X R\$ 0,20 = R\$ 200,00*

Ou seja, receberíamos os R\$ 200,00 no dia seguinte.

Imagine agora que no final do pregão seguinte, o valor de ajuste do índice seja de 49.300 pontos. Nesse caso teríamos:

Dia 2: Mercado fecha a 49.300 pontos

- *Ajuste negativo: 10 X 300 pontos X R\$ 0,20 = - R\$ 600,00*

Nesse caso, teríamos que pagar o valor de R\$ 600,00 no dia seguinte a este fechamento.

No terceiro dia encerramos nossa operação com o índice a 51.000 pontos. Nesse caso teríamos:

Dia 3: Mercado fecha a 51.000 pontos

- *Ajuste positivo 10 X 1.700 pontos X R\$ 0,20 = R\$ 3.400,00*

Ao final desse dia a operação é encerrada e o valor estará disponível em conta no dia seguinte.

Exemplo 2

Venda de 10 Mini Contratos de Índice Futuro

Venda de 10 contratos a 51.000 pontos

- *Margem Posição: R\$ 27.000,00 (R\$ 2.700 X 10 Mini Contratos)*
- *Encerramos a posição comprando 10 contratos a 49.000 pontos*
- *Resultado da operação: 10 x (51.000 - 49.000) x R\$ 0,20 = R\$ 4.000,00*

Pensando no nosso exemplo, imagina que ao final do primeiro dia de operação o preço de ajuste foi de 50.600 pontos. Então fica:

Dia 1: Mercado fecha a 50.600 pontos

- *Ajuste positivo* $10 \times 400 \text{ pontos} \times \text{R\$ } 0,20 = \text{R\$ } 800,00$

Ou seja, receberíamos os R\$ 800,00 no dia seguinte.

Imagine agora que no ao final do pregão seguinte, o valor de ajuste do índice seja de 50.800 pontos. Nesse caso teríamos:

Dia 2: Mercado fecha a 50.800 pontos

- *Ajuste negativo:* $10 \times 200 \text{ pontos} \times \text{R\$ } 0,20 = - \text{R\$ } 400,00$

Nesse caso, teríamos que pagar o valor de R\$ 400,00 no dia seguinte a este fechamento. No terceiro dia encerramos nossa operação com o índice a 49.000 pontos. Nesse caso teríamos:

Dia 3: Mercado fecha a 49.000 pontos

- *Ajuste positivo* $10 \times 1.800 \text{ pontos} \times \text{R\$ } 0,20 = \text{R\$ } 3.600,00$

Ao final desse dia a operação é encerrada e o valor estará disponível em conta no dia seguinte.

Obs: Esses ajustes são lançados diretamente na conta corrente do investidor e não afetam o valor disponível na conta margem. Se a variação de preço do contrato for favorável à posição a futuro em aberto, o valor do ajuste é creditado na conta do investidor. Se a variação de preço do contrato for desfavorável à posição a futuro em aberto, o valor do ajuste é debitado na conta do investidor.

Mini Contrato de Dólar

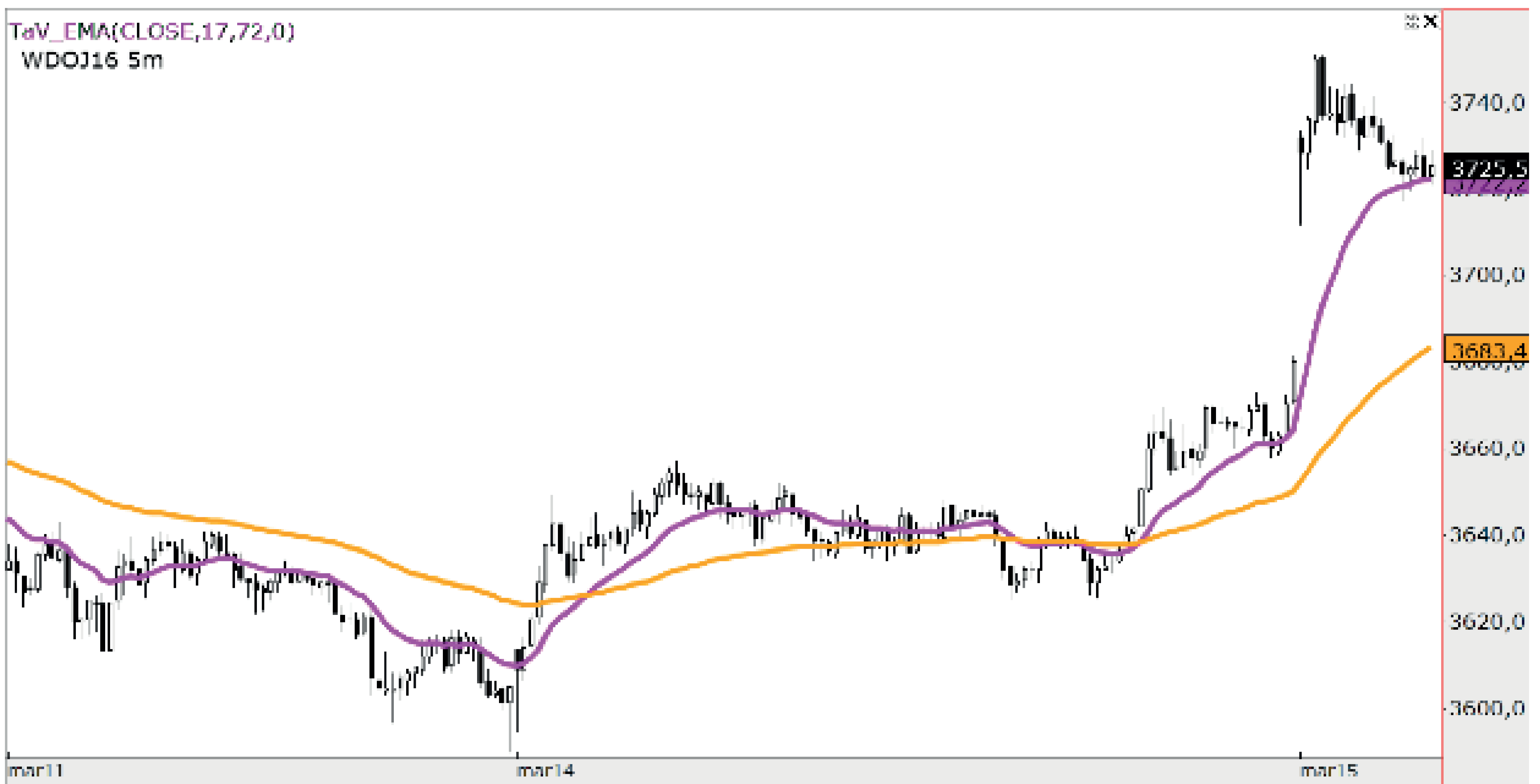
O Contrato Futuro de Dólar Comercial é o segundo contrato derivativo mais negociado no mercado brasileiro, perdendo apenas para o Contrato Futuro de DI. Por servir para proteção ou especulação sobre o preço da moeda em data futura, é bastante demandado pelo mercado.

O contrato pode ser utilizado como proteção para investidores que, por exemplo, tenham recebíveis em dólares americanos, ou exposição para pagamentos de passivos na moeda em datas futuras, em valores nominais inferiores aos do contrato padrão, ou até mesmo negociar sobre a tendência da moeda no futuro e assim auferir lucro. O Contrato Futuro Míni de Dólar Comercial possibilita que o mercado negocie as expectativas futuras da moeda, com um custo menor que o contrato padrão.

A cotação é em reais por **US\$1.000,00**, e o tamanho do contrato é de **US\$10.000,00**.

A variação mínima é de **R\$0,50**, o que leva o produto a apresentar um valor financeiro mínimo de variação de **R\$5,00**.

Abaixo um exemplo de negociação desse contrato:



Acima temos um gráfico de 5 minutos do Mini Dólar do dia 15 de março de 2016. Nesse gráfico, podemos observar que ele está cotado em R\$ 3.725,50. Se o dólar subir sua variação mínima, ele será cotado a R\$ 3.726,00. Se ele cair a variação mínima, ele será cotado a R\$ 3.725,00. Uma variação mínima de R\$ 0,50 equivale a uma variação financeira de R\$ 5,00. Se o investidor estiver comprado em 1 contrato e ele subir a variação mínima, terá um lucro de R\$ 5,00. Se o dólar cair a variação mínima, terá um prejuízo de R\$ 5,00.

RESUMINDO:

TAMANHO	US\$ 10.000,00
Varição Mínima	R\$ 0,50
Data de Vencimento	Primeiro dia útil do mês de vencimento do contrato
Código de Negociação	WDO
Letra de Vencimento	F-G-H-J-K-M-N-Q-U-V-X-Z
Margem para Day Trade	R\$ 150,00
Margem para Swing Trade	R\$ 1.300,00

8.1 Exemplos

DAY TRADE:

Exemplo 1

Compra de **10 Mini Contratos** de Dólar

Compra de 10 contratos a R\$ 3.700,00

- Margem Day Trade: R\$ 1.500,00 (R\$ 150,00 X 10 Mini Contratos)
- Encerramos a posição vendendo 10 contratos a R\$ 3.720,00
- Resultado da operação: $10 \times (3.720,00 - 3.700,00) \times R\$ 10,00 = R\$ 2000,00$

No caso acima, simulamos a compra de 10 Mini Contratos. Como a operação andou a nosso favor, tivemos um lucro de R\$ 2.000,00. Essa volatilidade de R\$ 20,00 é perfeitamente possível em dias de mercado em tendência.

Observe que na fórmula usada multiplicamos a variação obtida na operação (no exemplo essa variação é de R\$ 20,00) por R\$ 10,00. Isso acontece porque a cada R\$ 0,50 de variação, temos lucro ou prejuízo financeiro de R\$ 5,00. Ou seja, uma variação financeira de R\$ 10,00 por cada R\$ 1,00 de variação.

Exemplo 2

Venda de **10 Mini Contratos** de Dólar

Venda de 10 contratos a R\$ 3.780,00

- Margem Posição: R\$ 1.500,00 (R\$ 150,00 X 10 Mini Contratos)
- Encerramos a posição comprando 10 contratos a R\$ 3.770,00
- Resultado da operação: $10 \times (3.780,00 - 3.770,00) \times R\$ 10,00 = R\$ 1.000,00$

No caso acima, simulamos uma venda do Mini Dólar, apostando na queda do mercado. Nesse caso o investidor consegue um retorno positivo quando o mercado cai. Lembrando que, no caso do mercado subir, o investidor terá prejuízo na operação.

POSIÇÃO:

Exemplo 1

Compra de **10 Mini Contratos** de Dólar

Compra de 10 contratos a R\$ 3.700,00

- Margem Posição: R\$ 73.000,00 (R\$ 7.300,00 X 10 Mini Contratos)
- Encerramos a posição vendendo 10 contratos a R\$ 3.800,00
- Resultado da operação: $10x (3.800,00 - 3.700,00) \times R\$ 10 = R\$ 10.000,00$

Porém, assim como nos Mini Contratos de Índice, existe o ajuste diário de posição. Ao final de cada dia a Bovespa divulga o valor de ajuste do dólar, que é a diferença diária, que será paga ou recebida pelos investidores.

Pensando no nosso exemplo, imagina que ao final do primeiro dia de operação o preço de ajuste foi de R\$ 3.750,00. Então fica:

Dia 1: Mercado fecha a R\$ 3.750,00

- Ajuste positivo $10 \times 50,00 \times R\$ 10,00 = R\$ 5.000,00$

Ou seja, receberíamos os R\$ 5.000,00 no dia seguinte.

Imagine agora que no final do pregão seguinte, o valor de ajuste do dólar seja de R\$ 3.730,00. Nesse caso teríamos:

Dia 2: Mercado fecha a R\$ 3.730,00

- *Ajuste negativo: $10 \times 20,00 \times R\$ 10,00 = - R\$ 2.000,00$*

Nesse caso, teríamos que pagar o valor de R\$ 2.000,00 no dia seguinte a este fechamento. No terceiro dia encerramos nossa operação com o dólar a R\$ 3.800,00. Nesse caso teríamos:

Dia 3: Mercado fecha a R\$ 3.800,00

- *Ajuste positivo $10 \times 70,00 \times R\$ 10,00 = R\$ 7.000,00$*

Ao final desse dia a operação é encerrada e o valor estará disponível em conta no dia seguinte.

Tributação

- **Day Trade: 20% sobre todos os líquidos auferidos no mês**

- **Demais operações:**

0,005%, na fonte, sobre a soma algébrica positiva dos ajustes diários de uma determinada mercadoria, semanalmente.

15% sobre a soma algébrica positiva dos ajustes diários entre a data de abertura e a de encerramento da operação.