



# Conceitos básicos de negociação em Forex

808 10 20 20

[apoiocliente@bancocarregosa.com](mailto:apoiocliente@bancocarregosa.com)  
<https://www.bancocarregosa.com/pt/plataformas-negociacao-gobulling/>



**Um investimento responsável exige que conheça as suas implicações e que esteja disposto a aceitá-las.**

### Produtos de Investimento de Retalho e de Produtos de Investimento com Base em Seguros (PRIIPS)



**PRIIP**

Está prestes a adquirir um produto que não é simples e cuja compreensão poderá ser difícil.

Produtor do PRIIP: Banco Carregosa  
Comercializador do PRIIP: Banco Carregosa  
Entidade Responsável pela Publicidade: Banco Carregosa

O resumo do indicador de risco é um guia para o nível de risco deste produto em comparação com outros produtos. Este mostra a probabilidade de perda de capital com o produto decorrente dos movimentos dos preços no mercado ou do risco de contraparte. Este produto foi classificado como 7 em 7, o que corresponde à classe de risco mais elevada. Esta classificação traduz uma elevada probabilidade de se poderem registar perdas. PRIIP com risco de liquidez.

O risco cambial é relevante atendendo a que o investidor pode receber os pagamentos numa moeda diferente, pelo que o retorno final dependerá da taxa de câmbio entre as duas divisas. Este risco não é considerado no indicador apresentado acima. Os riscos de negociação são ampliados pela alavancagem (multiplicador de risco) - a perda total em que o investidor pode incorrer pode exceder significativamente o montante investido ou depositado. Os ganhos ou perdas podem variar significativamente em tempos de elevada volatilidade ou

incerteza de mercado/económica; tais oscilações são ainda mais significativas se as posições do investidor forem alavancadas e também podem afetar negativamente a sua posição.

Para mais informações sobre o Perfil de Risco e de Remuneração do PRIIP, consulte por favor Documento de Informação Fundamental (DIF), disponível em [www.bancocarregosa.com](http://www.bancocarregosa.com).

### Advertências Específicas ao Investidor:

- Pode implicar a perda súbita da totalidade ou de mais do que o capital investido;
- Pode proporcionar rendimento nulo ou negativo;
- Os CFD são instrumentos complexos e apresentam um elevado risco de perda rápida de dinheiro devido ao efeito de alavancagem. 71% de contas de investidores de retalho perdem dinheiro quando negociam CFD com este fornecedor. Deve considerar se compreende como funcionam os CFD e se pode correr o elevado risco de perda do seu dinheiro.

808 10 20 20

[apoiocliente@bancocarregosa.com](mailto:apoiocliente@bancocarregosa.com)

<https://www.bancocarregosa.com/pt/plataformas-negociacao-gobulling/>



## FOREX – O MERCADO CAMBIAL

A taxa de câmbio é um preço – nº de unidades de uma moeda necessárias para adquirir uma unidade de outra moeda.

Um preço de mercado é determinado pela interação da oferta e da procura nesse mesmo mercado. A taxa de câmbio entre duas moedas é determinada pela interação dos diversos participantes, institucionais e privados, no mercado cambial - **Forex**.

Quase todos os países do mundo têm a sua própria moeda – o dólar, o peso, a rupia – usada nas transações realizadas entre os seus diversos agentes económicos. A moeda é também necessária para a condução de transações entre agentes económicos de diferentes países. Deste modo, é necessário que exista um mecanismo que providencie o acesso a moedas estrangeiras, de forma a que todos os compromissos assumidos possam ser cumpridos de forma aceitável para as diferentes partes.

### **O maior mercado do mundo**

O Forex é de longe, o maior e o mais líquido mercado do mundo. Ao contrário do que acontece no mercado de ações, este mercado é descentralizado e livre de regulação governamental - é um mercado OTC (Over The Counter).

As transações são feitas geralmente em montantes significativos, não estando o mercado estruturado para negociação de pequenas importâncias.

## FOREX – O MERCADO CAMBIAL

### **Mercado de 24 horas**

Uma das vantagens deste mercado, é a possibilidade de se transacionar num horário mais alargado do que outros mercados, de Segunda-feira às 05:04h de Sidney, hora local, a Sexta-feira às 16:59h de Nova York, hora local (algumas divisas podem ter horários diferentes e algumas datas especiais podem alterar estes horários de negociação). O que significa que as taxas de câmbio e as condições do mercado podem mudar a qualquer hora, permitindo no entanto, uma rápida resposta por parte do investidor.

### **Participantes**

Os participantes no mercado cambial fazem parte de um grupo muito heterogéneo. As grandes instituições financeiras atuam como *major dealers*, transacionando divisas entre elas, e servindo de intermediárias e *market makers* para os mais diversos clientes. A amplitude de clientes financeiros e não financeiros inclui bancos comerciais que não atuam como *major dealers*, todas as empresas que comprem divisas por elas próprias, (ou os clientes que representam), transacionam produtos, serviços ou ativos financeiros em mercados estrangeiros – compra de mercadorias, envolvimento em projetos de Investimento Direto, "*portfolio investment*", etc - ou ainda clientes particulares.

De entre os vários investidores, hedgers e especuladores, quer sejam institucionais ou privados, e quer o seu motivo seja investimento, hedging, especulação, arbitragem, pagamento de importações, ou por si só influência na taxa de câmbio, todos fazem parte da oferta e procura agregadas de divisas que constitui o Forex, assumindo assim um papel na determinação da taxa de câmbio num determinado momento.

808 10 20 20

[apoiocliente@bancocarregosa.com](mailto:apoiocliente@bancocarregosa.com)

<https://www.bancocarregosa.com/pt/plataformas-negociacao-gobulling/>



# FOREX – O MERCADO CAMBIAL

### A transação

Algumas características das transações no mercado cambial:

- Existe uma moeda base e uma moeda secundária.
- Uma transação de moeda no Forex implica sempre um par de divisas (por ex.: EUR/USD). A compra de uma divisa implica a venda de outra. Por exemplo, a compra de EUR/USD, permite a compra de euros (base) e a venda de dólares (secundária).
- Existe um preço de compra (bid) e um preço de venda (ask).
- No Forex existem sempre dois preços para cada moeda – um preço ao qual os compradores estão dispostos a comprar a moeda (bid) e um preço ao qual os vendedores estão dispostos a vender a respetiva moeda (ask). Por exemplo, o EUR/USD cotou, no dia 1 de fevereiro de 2023, 1,0893/1,0897.
- As cotações são em basis points.

Para a maior parte das moedas, a sua cotação é feita até à quarta casa decimal na respetiva moeda secundária.

Contudo, para algumas moedas que são relativamente pequenas em valor absoluto (ex.: yen japonês) a cotação é feita até à segunda casa decimal.

A última casa decimal de cada *cross* é usualmente chamada de “pip”;



808 10 20 20

[apoiocliente@bancocarregosa.com](mailto:apoiocliente@bancocarregosa.com)

<https://www.bancocarregosa.com/pt/plataformas-negociacao-gobulling/>

## PORQUÊ INVESTIR?

### **Liquidez**

O número bastante elevado de participantes e de transações proporciona uma liquidez extremamente elevada.

A liquidez deste mercado, especialmente a das principais divisas, ajuda a assegurar estabilidade de preços, possibilitando também, a transação com baixos *spreads*.

### **Flexibilidade**

No Forex, torna-se possível transacionar quer se acredite na valorização ou desvalorização de determinada moeda, uma vez que este instrumento permite ao investidor entrar longo (compra) ou curto (venda) num par cambial.

## Conceitos básicos de negociação em Forex

# FOREX

A **GoBulling PRO** disponibiliza aos seus clientes uma forma de investir no mercado cambial através de produtos derivados OTC (Fora de Mercado).

### O que são?

Forex são derivados negociados Fora de Mercado sobre moeda.

### Vantagens:

- **Alavancagem**

Através deste produto, o investimento inicial necessário à realização de operações limita-se à margem exigida.

- **Facilidade de negociação**

Como o Forex é negociado fora de mercado regulamentado, e o seu preço é *quote driven*, o investidor poderá, de imediato, realizar a operação ao preço a que o cross está a cotar, não ficando a execução da ordem sujeita ao risco de falta de contraparte, tal como sucede nas operações de mercado cambial normal.

- **Inexistência de Liquidação Física**

Não há lugar à entrega dos ativos subjacentes (divisas), dado que as operações são objeto de liquidação exclusivamente financeira.

808 10 20 20

[apoiocliente@bancocarregosa.com](mailto:apoiocliente@bancocarregosa.com)

<https://www.bancocarregosa.com/pt/plataformas-negociacao-gobulling/>





# RISCOS

**O investimento em Forex pode estar sujeito a dois tipos de riscos:**

### **Risco de variação do par cambial**

Este é, na grande maioria das ocasiões, o risco mais relevante que pode estar associado ao investimento em Forex, sendo que os investidores devem estar conscientes que não só os retornos positivos, mas também os negativos podem ser multiplicados, neste caso, até ao limite de 50 vezes, considerando que esses retornos estão a ser calculados com base no valor investido e não no valor de investimento, por este motivo não aconselhamos o investidor a usar, de cada vez, todo o potencial que estes instrumentos oferecem.

### **Risco de variação das taxas de juro**

Existe um pequeno risco pelo facto de poder haver alterações no diferencial das taxas de juro entre as duas moedas, que pode beneficiar, ou prejudicar o investidor no financiamento "*overnight*". Pelos montantes que estão envolvidos este risco é pouco significativo para as decisões de investimento.

## PRODUTOS - SPOT

### Noção

Uma transação SPOT no Forex, é uma operação que envolve a troca de uma divisa (base) por outra (secundária) a uma determinada taxa de câmbio.

A taxa spot (ou taxa de câmbio à vista) é o preço de mercado de uma dessas divisas em relação à outra.

Através dos produtos derivados que disponibilizamos, pelo facto de haver uma liquidação exclusivamente financeira, não existe efetivamente uma troca de divisas, pelo que a liquidação só se irá concretizar no fecho das posições. Estas operações, tal como no mercado cambial normal têm uma data-valor de dois dias bancários a seguir ao negócio. A diferença reside no facto de, nessa data, as posições no mercado cambial liquidam, ao contrário do que acontece neste tipo de produtos derivados em que a liquidação só acontece no fecho das posições em que se assume a posição contrária à inicial.

### Aplicação

Este instrumento é habitualmente utilizado para capitalizar a apreciação ou depreciação de uma moeda, ou divisa, em relação a outra.

## Conceitos básicos de negociação em Forex

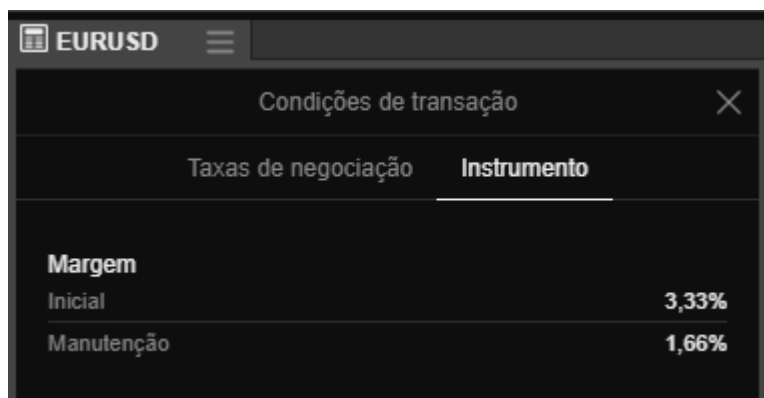
### PRODUTOS - SPOT

#### Exemplo:

O investidor acredita numa valorização do EUR/USD. Decide investir o equivalente a 100.000 EUR/USD.

Para abrir a posição é necessária uma margem de 3,33% do valor nominal, isto é:

$$100.000 \text{ EUR USD} \times 3,33\% = 3.333 \text{ EUR de margem no momento de abertura.}$$



Condições de transação	
Taxas de negociação	Instrumento
<b>Margem</b>	
Inicial	3,33%
Manutenção	1,66%



Janela de negociação

**FX EURUSD**  
Euro/US Dollar

Mínimo: 1,05674 | Intervalo de dias: | Máximo: 1,06723

Preços em tempo real | Abrir

Tipo: < Ordem Rápida >

EUR — 100 000 +

**VENDER • EUR**  
1,06 **67** 1  
Limite @ 1,06660

**COMPRAR • EUR**  
1,06 **71** 1  
Limite @ 1,06722

Tolerância de Preço — 0,01% +

Ocultar detalhes

Comissões de transação 0 / 0 USD

Margem inicial disponível 100 000,00 EUR

Impacto da margem inicial 3 330,00 / 3 330,00 EUR

Impacto da margem de manutenção 1 660,00 / 1 660,00 EUR

Data Valor 03-mar-2023

Duração O.C.O

808 10 20 20

[apoiocliente@bancocarregosa.com](mailto:apoiocliente@bancocarregosa.com)

<https://www.bancocarregosa.com/pt/plataformas-negociacao-gobulling/>

**GoBulling**

## Conceitos básicos de negociação em Forex

### PRODUTOS - SPOT

#### Exemplo:

Se se Verificar efetivamente uma apreciação do Euro face ao Dólar, e o investidor decidir encerrar a sua posição, terá de assumir uma posição contrária à inicial, ou seja uma posição curta.

Venda de 100.000 a 1,07050

O lucro obtido foi de aproximadamente 339 EUR.

$$(1,07050 - 1,06711) \times 100.000 = 339 \text{ USD}$$

$$339 / 1,07050 \approx 316 \text{ EUR}$$

Pelo facto do investidor apenas utilizar 3,33% da exposição total, ou seja, 3.330 EUR conseguiu obter uma rentabilidade considerável com o negócio:

$$339 \text{ €} / 3.330 \text{ €} = 10\%$$

Janela de negociação

**FX EURUSD**  
Euro/US Dollar

Comprador	Diferencial	Vendedor	Intervalo de d
1,06634	4	1,06674	

Preços em tempo real

Tipo < Limite >

Comprar/Vender < Vender >

EUR — 100 000 +

Preço — 1,07050 +

Duração < GTC >

Adicionar Realizar Ganhos/Stop Loss

**Colocar ordem**

Ocultar detalhes

Comissões de transação ? 0 USD

Margem inicial disponível ? 96 604,37 EUR

Impacto da margem inicial ? -3 330,00 EUR

Impacto da margem de manutenção ? -1 660,00 EUR

Posição Líquida 100mil @ 1,06725 ×

808 10 20 20

[apoiocliente@bancocarregosa.com](mailto:apoiocliente@bancocarregosa.com)

<https://www.bancocarregosa.com/pt/plataformas-negociacao-gobulling/>



## PRODUTOS – FORWARD (OPERAÇÕES A PRAZO)

### Eventos Patrimoniais

#### Noção

Uma transação forward é, da mesma forma que uma transação spot, uma troca de uma divisa por outra.

Tal como no Spot, os nossos produtos *forward* também só liquidam no fecho das posições. A diferença, em relação aos produtos spot, reside no facto de que a data valor de um negócio *forward*, pode ser de três ou mais dias bancários, conforme as necessidades do investidor, sendo a mesma predeterminada pelo investidor no momento da execução do negócio. Desta forma o investidor pode fixar o valor de compra, ou de venda do instrumento que pretende, durante o período compreendido entre a data de execução, e a data-valor do negócio. A partir dessa data, a posição transforma-se numa posição spot de Forex, ficando sujeita às variações “*overnight*” motivadas pelo diferencial de taxas de juro entre as duas moedas do cross. O investidor que pretender fazer cobertura de risco deverá fechar a posição que abriu previamente através do forward, assumindo uma posição spot contrária à inicial, cerca de dois dias bancários, antes da data-valor do contrato forward.

## PRODUTOS – FORWARD (OPERAÇÕES A PRAZO)

### Relação entre spot e forward

A taxa forward entre quaisquer duas moedas é função da taxa spot e do *diferencial das taxas de juro* entre as duas.

Esse diferencial é determinado segundo o *Princípio da paridade das taxas de juro coberta*, que nos diz que:

Diferença das taxas de juro	igual a	Diferença entre a taxa <i>forward</i> e à vista
$\frac{1+r\$}{1+r€}$		$\frac{f\$/€}{s\$/€}$

$r$  - taxa de juro;  $s$  - taxa spot;  $f$  - taxa forward.

Deste modo, e juntamente com a oportunidade de arbitragem, a taxa forward tenderá para um ponto de equilíbrio em que qualquer diferença entre as taxas de juro de duas moedas será compensada, ou neutralizada por um prémio, ou um desconto, na taxa de forward. Neste estado de equilíbrio - ou estando condicionado à paridade das taxas de juro coberta - um investidor (ou alguém que pede emprestado) que utiliza o Forex vai ter a mesma rentabilidade ao nível doméstico (ou pagar o mesmo custo), quer invista (peça emprestado) na sua própria moeda ou numa moeda estrangeira, valor líquido dos custos da cobertura da taxa de câmbio.

A taxa forward pode-se desviar desta taxa teórica, ou implícita, de equilíbrio derivada do diferencial das taxas de juro pelo facto de existirem custos, restrições ou ineficiências de mercado. Contudo, o Forex é um mercado em larga escala, liberto de regulamentação governamental e de tributação, o que permite que a paridade das taxas de juro se verifique quase sempre.

## PRODUTOS – FORWARD (OPERAÇÕES A PRAZO)

### Aplicação

Cobertura de risco: estas operações são realizadas para proteção contra oscilações de câmbios.

### Exemplo – Empresa importadora

Uma empresa portuguesa assinou um contrato para a compra de matéria-prima, com uma empresa dos EUA no valor de \$250.000, a receber 2 meses depois. Ela vai “fixar” o valor de compra de dólares através de um contrato forward.

Dia	Preço Spot	Preço Forward	Base	Secundária
13 de janeiro	1,1707/1,1710	1,1771/1,1775	Vende 212.386 EUR *	Compra 250.000 USD

\* 250.000 USD / 1,1771 = € 212,386

Durante os dois meses o EUR/USD depreciou-se.

Dia	Preço Spot	Base	Secundária
13 de março	1,0482/1,0485	Compra 212.386 EUR	Vende 222.687 USD

<b>Lucro Forward</b>	$(1,1771 - 1,0485) \times 212.386 = 27.313 \text{ USD}$	$27.313 \text{ USD} / 1,0485 = 26.050 \text{ EUR}$
<b>Perda cash potencial</b>	$(1,0485 - 1,1707) \times 212.386 = -25.954 \text{ USD}$	$-25.954 \text{ USD} / 1,0485 = -24.753 \text{ EUR}$
<b>Total</b>	$26.050 - 24.753 = 1.297 \text{ EUR}$	

Se a empresa não tivesse coberto a sua posição, teria tido uma perda de 25.954 euros devido à apreciação do dólar. Com a cobertura, a empresa assegurou o valor de compra de dólares acordado tendo tido um ganho final de 1,297 euros devido ao tempo decorrido (diferencial das taxas de juro).

## PRODUTOS – FORWARD (OPERAÇÕES A PRAZO)

### Exemplo – Empresa Exportadora

Uma empresa portuguesa assinou um contrato para a venda de materiais de construção com uma empresa dos EUA no valor de \$ 150.000, a entregar um mês depois. Ela vai “fixar” o valor de venda de dólares através de um contrato forward.

Dia	Preço Spot	Preço Forward	Base	Secundária
23 de janeiro	1,1107/1,1110	1,1111 – 1,1115	Compra 134.953 EUR *	Venda 150.000 EUR

\*  $150.000 \text{ USD} / 1,1115 = 134,953$

Durante os três meses o EUR/USD apreciou-se.

Dia	Preço Spot	Base	Secundária
13 de abril	1,1216/1,1320	Vende 134.953 EUR	Compra 151.893 USD

<b>Lucro Forward</b>	$(1,1316 - 1,1115) \times 134.953 = 2.713$ USD	$2.713 / 1,1320 = 2.397$ EUR
<b>Perda cash potencial</b>	$(1,1110 - 1,1316) \times 134.953 = 2.780$ USD	$2.780 / 1,1320 = 2.456$ EUR
<b>Total</b>	$2.397 - 2,456 = 59$ EUR	

Se a empresa não tivesse coberto a sua posição teria tido uma perda de 2,456 euros devido à depreciação do dólar. Com a cobertura, a empresa assegurou o valor de venda de dólares acordado no momento da celebração do contrato. A perda de € 59 deve-se ao custo de oportunidade de só receber o montante da venda no momento da entrega da mercadoria (diferencial taxas de juro).



## PRODUTOS – OPÇÃO

### Noção

As opções no FOREX são um tipo de contrato que confere ao seu comprador o *direito*, mas não a *obrigação*, de comprar (ou de vender), numa data específica, um montante específico da moeda base, a um preço predeterminado, denominado na moeda secundária. Em troca desse direito, o comprador concede ao vendedor uma contrapartida monetária (prémio). O preço específico predeterminado (strike) representa a taxa de câmbio entre as duas moedas.

Os nossos produtos em tudo se assemelham aos contratos de opções normais, exceto pelo facto, da sua liquidação ser exclusivamente financeira.

O prémio da opção é liquidado no momento logo a seguir ao negócio (normalmente até ao dia seguinte), sendo utilizada uma parte desse prémio, no caso do vendedor, para margens. No caso da opção ser exercida, a posição é transformada numa posição spot de FX, quer para o comprador, quer para o vendedor.

### Tipos de contratos de opções

O mercado de opções no FOREX oferece ao investidor quatro possibilidades de investimento diferentes: a compra de uma *call*, a compra de uma *put*, a venda de uma *call* e a venda de uma *put*.

- *Call* - Uma opção *call* dá ao seu detentor o direito, mas não a obrigação, de comprar a moeda base e consequentemente vender a moeda secundária, ao preço predeterminado.
- *Put* - Uma opção *put* dá ao seu detentor o direito, mas não a obrigação, de vender a moeda base e consequentemente comprar a moeda secundária, ao preço predeterminado.

# PRODUTOS – OPÇÃO

### Um exemplo simples: Call EUR/USD

- Montante da exposição: 100.000 EUR/USD
- Data da maturidade: 29-fev.2024
- Preço de exercício: 1,0670 USD
- Prémio: 0,04272 / 0,04409

O comprador desta *call*, ficará como o direito, mas não a obrigação, de comprar 100.000 EUR/USD no dia 29 de fevereiro de 2024, a um preço de \$1,067 por cada euro. Por esse direito o comprador paga ao vendedor \$4 409 (0,04409 x 100 000), que é cerca de 4,41% do total da transação.

### Características

Todos os *trades* de opções de moeda envolvem dois lados – a compra de uma moeda e a venda de outra – assim, uma *put* para vender dólares por euros é também uma *call* para comprar euros por dólares. A moeda que se compra é normalmente o lado *call* do *trade*, e a moeda vendida é normalmente o lado *put* do *trade*.

A relação entre o preço (prémio) da opção e a taxa de câmbio entre duas moedas pode ser sumarizada desta forma:

- Se o valor da moeda base aumentar em relação à moeda secundária, o prémio da call normalmente aumenta e o prémio da put diminui.
- Se o valor da moeda base diminuir em relação à moeda secundária, o prémio da call normalmente diminui e o prémio da put aumenta.

The screenshot shows a trading window titled 'Janela de negociação' for the EUR/USD pair. The interface includes a header with the pair name and a search icon. Below the header, there are several controls: 'Preços reais' (Real prices) with an 'Abrir' (Open) button, 'Tipo' (Type) set to 'Call Vanilla', 'EUR' quantity set to '100 000', 'Preço de exercício' (Strike price) set to '1,0670', 'Data de vencimento' (Expiration date) set to '1A (29-fev-2024)', and 'Método de Exercício' (Exercise method) set to 'Spot'. The main area features two large buttons: 'VENDER' (Sell) with a price of '0,0427' and 'COMPRAR' (Buy) with a price of '0,04409'. Below these buttons is an 'Ocultar detalhes' (Hide details) link. At the bottom, a table lists various account and trade details:

Comissões de transação	0 / 0 USD
Margem inicial disponível	96 604,37 EUR
Impacto da margem inicial	0 / 0 EUR
Impacto da margem de manutenção	0 / 0 EUR
Data Valor	04-mar-2024
Premium	4 272,00 / 4 409,00 USD
Saldo da Conta	96 604,37 EUR
Data do Prémio	03-mar-2023
Ponto de equilíbrio	1,1097 / 1,1111

808 10 20 20

[apoiocliente@bancocarregosa.com](mailto:apoiocliente@bancocarregosa.com)

<https://www.bancocarregosa.com/pt/plataformas-negociacao-gobulling/>



# PRODUTOS – OPÇÃO

Elementos que influenciam o valor (prémio) das opções:

- Preço de exercício
- Taxa de câmbio spot
- Maturidade
- Taxa de juro da moeda base
- Taxa de juro da moeda secundária
- Volatilidade do par de divisas subjacente

### Aplicação

As razões mais importantes para o investimento em opções são as seguintes:

- Especulação
- Cobertura de risco

### Estratégias

A utilização de opções por si só, ou através de combinações, permite aos investidores apostarem não só numa perspetiva direcional das moedas - antecipando que uma determinada moeda vai mover-se para cima ou para baixo - como também numa perspetiva de volatilidade - antecipando que uma determinada taxa de câmbio vai variar mais ou menos do que o esperado pelo mercado.

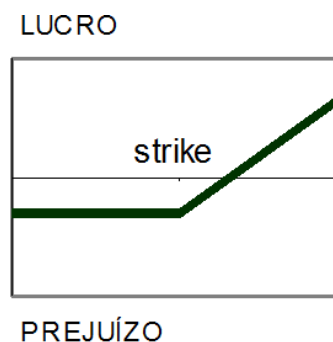
## PRODUTOS – OPÇÃO

Das muitas estratégias utilizadas, as que se seguem, são algumas das mais simples:

### 1. Mercado em Subida

Comprar call

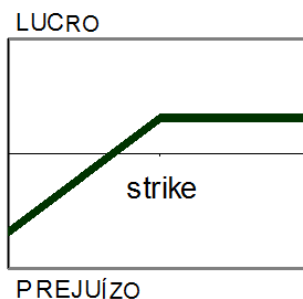
- Expectativas:  
Mercado *bullish*  
Volatilidade *bullish*
- Ganhos / perdas:  
Ganho: ilimitado num mercado a subir.  
Perda: limitado ao prémio inicial.
- Break-even: atingido quando a taxa de câmbio subjacente sobe acima do *strike price*, pelo mesmo montante do prémio pago para estabelecer a posição.



## PRODUTOS – OPÇÃO

### Vender put

- Expectativas:  
Mercado *bullish*  
Volatilidade *bearish*
- Ganhos / perdas:  
Ganho: limitado ao prêmio recebido pela venda da put.  
Perda: ilimitada num mercado a cair.
- Break-even: atingido quando a taxa de câmbio subjacente cai abaixo do *strike price*, pelo mesmo montante do prêmio recebido com a venda da put.  
Nota: o ganho é limitado ao prêmio recebido, pelo que se a percepção do mercado é mais do que *bullish* moderado, uma posição longa numa call pode possibilitar retornos mais altos



## PRODUTOS – OPÇÃO

### 2. Mercado em Queda

#### Comprar put

- Expectativas:

Mercado *bearish*

Volatilidade *bullish*;

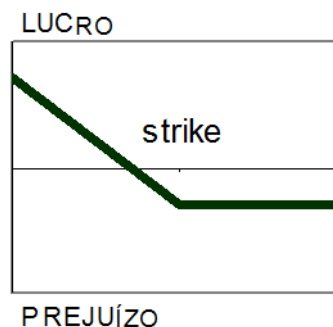
- Ganhos / perdas:

Ganho: ilimitado num mercado em queda.

Perda: limitado ao prémio pago inicialmente.

- Break-even: atingido quando a taxa de câmbio

Subjacente cai abaixo do *strike price* pelo mesmo montante do prémio pago para estabelecer a posição.

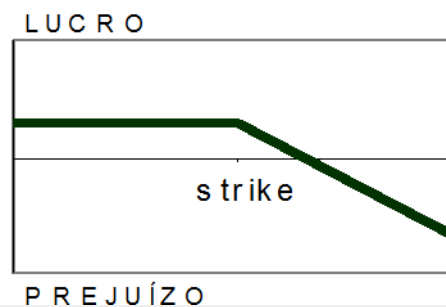


## PRODUTOS – OPÇÃO

### Vender call

- Expectativas:  
Mercado *bearish*  
Volatilidade *bearish*
- Ganhos / perdas:  
Ganho: limitado ao prémio recebido pela venda da call.  
Perda: ilimitada num mercado a subir.
- Break-even: atingido quando a taxa de câmbio subjacente sobe acima do *strike* pelo mesmo montante do prémio recebido pela venda da call.

Nota: O ganho é limitado ao prémio recebido, pelo que se a perceção do mercado é mais do que *bearish* moderado, uma posição longa numa put pode possibilitar retornos mais altos.

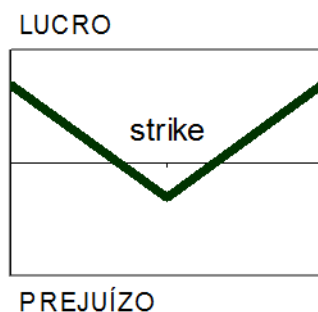


## PRODUTOS – OPÇÃO

### 3. Mercado Instável

#### Comprar *Straddle* (compra de call e de put com o mesmo strike)

- Expectativas:  
Mercado neutral  
Volatilidade bullish
- Ganhos / perdas:  
Ganho: ilimitada para uma subida ou descida da taxa de câmbio subjacente.  
Perda: limitada ao prêmio pago.
- Break-even: atingido se a taxa de câmbio subjacente sobe acima ou desce abaixo do strike pelo mesmo montante do prêmio pago para estabelecer a posição.





## PRODUTOS – OPÇÃO

### 4. Mercado Estável

#### Vender *Straddle* (venda de call e de put com o mesmo strike)

- Expectativas:

Mercado *neutral*

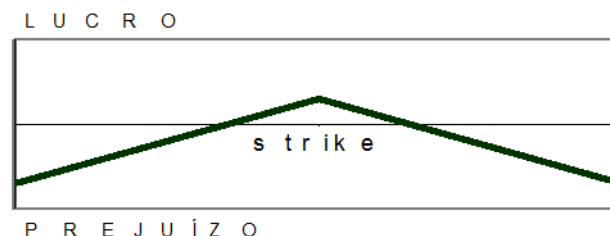
Volatilidade *bearish*

- Ganhos / perdas:

Ganho: limitado ao valor recebido pela venda das posições. Será o maior possível se a taxa de câmbio estiver no strike na maturidade.

Perda: ilimitada para uma subida ou descida da taxa de câmbio subjacente.

- Break-even: atingido se a taxa de câmbio subjacente sobe acima ou desce abaixo do strike pelo mesmo montante do prêmio recebido pela venda da put e da call.



## PRODUTOS – OPÇÃO

### EXEMPLO

Uma empresa portuguesa assinou um contrato, com uma empresa americana, para a compra de software, no valor de 100 000 USD, a pagar um mês depois. A empresa deseja assegurar o valor atual do câmbio EUR/USD, mas quer aproveitar para realizar lucros, no caso de uma eventual valorização do euro face ao dólar.

Os responsáveis da empresa decidem utilizar o Forex através da compra de uma *put* de EUR/USD. O valor spot do EUR/USD é cerca de 1,060 – 1,0603.

Dia	Prémio	Preço Exercício	Base	Secundária
12 de março	0,0149/0,0157	1,0600	Vende 94.400 EUR*	Compra 100.000 USD

\*100.000 EUR / 1,06 = € 94.400

Durante um mês o EUR/USD apreciou-se. Os responsáveis pela empresa decidem não exercer a opção.

Dia	Preço Spot
12 de abril	1,0850/1,0853

<b>Lucro Cash</b>	$(1,0853 - 1,0603) \times 94.400 = 2.360 \text{ USD}$	$2,360 \text{ USD} / 1,0853 = 2.175 \text{ EUR}$
<b>Perda option</b>	Prémio da opção: $0,0157 \times 94.400 = 1.482 \text{ USD}$	$1.482 \text{ USD} / 1,0853 = 1.366 \text{ EUR}$
<b>Total</b>	$2.175 - 1.366 = 809 \text{ EUR}$	

A empresa protegeu-se, com a utilização de opções, de uma valorização do dólar, conseguindo ainda obter um lucro extra de € 809 devido à valorização do euro, ao contrário do que teria acontecido, se tivesse utilizado um *forward*.

808 10 20 20

[apoiocliente@bancocarregosa.com](mailto:apoiocliente@bancocarregosa.com)

<https://www.bancocarregosa.com/pt/plataformas-negociacao-gobulling/>

# Bons Investimentos! Obrigado.

“A informação contida nesta apresentação foi meticulosamente preparada e elaborada pelo Banco Carregosa, a partir de fontes que reputamos de fidedignas, baseando-a, de entre outros, em dados que são disponibilizados ao público, facto pelo qual não nos poderá ser imputada qualquer responsabilidade, pelo seu uso. A decisão de adequação dos investimentos aqui referidos poderá divergir, e em caso de dúvida, deverá recorrer a aconselhamento profissional. Este documento não constitui uma oferta para comprar ou vender qualquer ativo financeiro, nem poderá ser entendido como uma solicitação para comprar ou vender qualquer ativo. Ordens de compra ou de venda com base nas opiniões deste documento são da exclusiva responsabilidade de quem realiza as operações. Os investidores deverão ter em conta que os rendimentos dos valores mobiliários mencionados neste relatório, caso existam, poderão variar e que o preço dos mesmos poderá subir ou descer. Desta forma, os investidores poderão receber menos do que inicialmente investido. Performance passada não constitui garantia de performance futura.”

808 10 20 20

[apoiocliente@bancocarregosa.com](mailto:apoiocliente@bancocarregosa.com)  
<https://www.bancocarregosa.com/pt/plataformas-negociacao-gobulling/>



# Bons Investimentos!

## Obrigado.



[Mais informações](#)

### Abertura de Conta:

Telefone: 808 10 20 20

Fax: +351 213 232 999

Email: [ApoioCliente@BancoCarregosa.com](mailto:ApoioCliente@BancoCarregosa.com)

<https://www.bancocarregosa.com/pt/plataformas-negociacao-gobulling/>

### Apoio ao Cliente:

Telefone: +351 213 232 960

Fax: +351 213 232 999

Email: [ApoioCliente@BancoCarregosa.com](mailto:ApoioCliente@BancoCarregosa.com)

### Apoio ao Investidor:

Telefone: +351 213 232 950

Fax: +351 213 232 999

Email: [ApoioInvestidor@GoBulling.com](mailto:ApoioInvestidor@GoBulling.com)

### Geral:

Banco Carregosa

[www.bancocarregosa.com](http://www.bancocarregosa.com)

Rua Guerra Junqueiro 552  
4150 - 387 Porto  
Portugal

Rua Latino Coelho, nº 37 B  
1050 - 132 Lisboa  
Portugal

808 10 20 20

[apoiocliente@bancocarregosa.com](mailto:apoiocliente@bancocarregosa.com)

<https://www.bancocarregosa.com/pt/plataformas-negociacao-gobulling/>



