

# ***FRANÇA JR CONSULTORIA***

**Consultoria em Agribusiness**

## ***CURSO DE INTRODUÇÃO AO MERCADO DE SOJA***

### **OBJETIVOS**

O encontro tem como objetivo básico dar subsídios introdutórios, através da análise fundamentalista, ao entendimento do processo de comercialização da soja no Brasil. A abordagem será feita tendo sempre a ótica do mercado, envolvendo as duas pontas do processo, ou seja, a produção e o consumo, destacando os principais pontos de composição da oferta e da demanda a nível mundial e nacional, e sua interpolação com o processo de negociação. A ênfase da apresentação estará centrada nessa parte comercial, visando possibilitar o entendimento dos mecanismos básicos do sistema de comercialização brasileiro, via conhecimento do processo de formação de preços e viabilizando a integração homogênea entre as operações de mercado físico, a termo, futuro e de opções.

(\*) Recomenda-se trazer calculadora e notebook

### **CONSULTOR: FLÁVIO ROBERTO DE FRANÇA JUNIOR**

Economista, Bacharel em Ciências Econômicas pela Universidade Federal do Paraná. Pós-graduado com tese aprovada com a nota máxima sobre o tema “ A Evolução da Soja no Centro-Oeste Brasileiro” . Curso de especialização em mercados futuros pela UFPR. Atua há 30 anos em análise agroeconômica e de mercados de commodities, sendo que por 24 anos foi Analista Sênior do Grupo SAFRAS & Mercado, onde foi Editor da publicação especializada “ SAFRAS & Mercado-SOJA & Grãos” . Foi diretor de conteúdo do Grupo Safras, fazendo parte da divisão de consultoria, com centenas de palestras e cursos de comercialização realizados por todo o país e América Latina. Atualmente é Diretor Responsável da França Jr Consultoria.

### **PROGRAMA**

#### **DIA 1 - MANHÃ**

##### **– CONCEITOS INICIAIS**

- + A formação dos preços através do mercado FOB
- + A importância da CBOT/CME
- + O peso dos fundamentos e do mercado financeiro no mercado de futuros

+ A importância e as tendências do mercado de ações, petróleo e dólar

- **ANÁLISE DOS FUNDAMENTOS DE OFERTA**

+ Produção mundial – características e tendências de longo prazo

+ Análise de curto e médio prazo para os principais produtores

+ Competitividade com as demais oleaginosas

+ A soja no Brasil – a “teoria dos ciclos”

+ Análise da área, produção e produtividade

- **ANÁLISE DOS FUNDAMENTOS DE CONSUMO**

+ Tendências gerais para o consumo mundial

+ As montagens dos quadros de Oferta & Demanda

+ Oferta & Demanda Mundial – conceitos, histórico e tendências

+ Oferta & Demanda EUA – conceitos, histórico e tendências

+ Oferta & Demanda Argentina – conceitos, histórico e tendências

+ Oferta & Demanda China – conceitos, histórico e tendências

+ Oferta & Demanda Paraguai – conceitos, histórico e tendências

+ Oferta & Demanda Brasil – conceitos, histórico e tendências

+ O mercado de exportação brasileiro

- **AS TENDÊNCIAS DE CURTO, MÉDIO E LONGO PRAZOS NA CBOT**

- **PRÊMIO DE EXPORTAÇÃO**

+ O que é, como é medido e para que serve

+ Tendências dos prêmios

- **TAXA DE CÂMBIO**

+ As variáveis externas e internas na definição da taxa de câmbio

+ A correlação inversa entre câmbio x CBOT

+ Tendências para a taxa de câmbio

- **SISTEMA DE COMERCIALIZAÇÃO – MERCADOS FÍSICO E A TERMO**

+ Regras para melhor entender o mercado de soja

+ O sistema de comercialização no Brasil

+ O mercado físico de exportação – mercado FOB, CIF e por Resellers

+ O mercado físico interno de balcão e para fixação

+ O mercado de lotes ou disponível

- + O mercado a termo (físico para entrega futura) – a pré-fixação, a soja a fixar, a soja verde, a troca por insumos e o adiantamento
- + A CPR, a CPR financeira e a CPR de balcão

## **TARDE**

### **- A PLANILHAS DE FORMAÇÃO DE PREÇOS**

- + A paridade de exportação (mercado físico)
- + A paridade para fixação de preços futuros (mercado a termo)
- + O crush margin ou margem de esmagamento (mercado físico)

### **- O MERCADO FUTURO – PARTE 1**

- + Definição
- + Diferenças entre o Mercado a Termo e o Mercado Futuro
- + Hedge – Definição, Short Hedge e Long Hedge
- + Lei do Hedge e Lei da convergência
- + Especulação
- + O risco de preços
- + Objetivos
- + Ajuste diário
- + Performance Bond (Margem de Garantia)
- + Tipos de ordens
- + Formas de Liquidação
- + Principais características dos contratos de soja na CBOT
- + Exemplo de hedge na CBOT
- + Principais características dos contratos de soja na BM&F
- + Exemplos de hedge na BM&F

## **DIA 2**

### **MANHÃ**

### **- O MERCADO FUTURO – PARTE 2**

- + O conceito de base e o risco de base
- + Hedge de Venda para proteção contra queda de preços, com base variável
- + Hedge de Compra para proteção contra alta de preços, com base variável
- + Simulação de operação de Hedge na BM&F
- + Operação de Barter utilizando mercado futuro

### **- MERCADO FUTURO – ESTRATÉGIAS**

- + Roll Over (rolagem de hedge)
- + Operações ex-PIT (operação a termo usando mercado futuro)
- + Spread
- + Arbitragem
- + Operação de trava com prêmio sintético

## **TARDE**

### **- MERCADO DE OPÇÕES - INTRODUÇÃO**

- + Definição e tipos de opções – Européia, americana
- + Prêmio
- + Strike Price
- + Call e Put
- + Agentes
- + Meses e nomenclatura
- + Fatores que afetam o preço das opções
- + Precificando uma opção – Valor Intrínseco e Valor Tempo
- + Classificação das opções – ITM, ATM e OTM
- + Operações básicas de opções de compra e de venda
- + Operações de Barter utilizando opções de BM&F e CBOT

### **- OPERAÇÕES DE BARTER UTILIZANDO OPÇÕES NA BM&f E NA CBOT**

### **- ANÁLISE TÉCNICA - INTRODUÇÃO**

- + Conceitos e diferença entre Análise Técnica e Análise Fundamental
- + Princípios
- + Tipos de gráficos – Linhas, barras e candle
- + Períodos – Diário e Intraday
- + Topos e Fundos
- + Tendências e Acumulação
- + Linhas de Tendência
- + Suporte e Resistência
- + Fibonacci
- + Identificando linhas de tendência e de suporte & resistência