



PROGRAMA – SEMINÁRIO LONDON METAL EXCHANGE

LISBOA - PORTUGAL – 15 E 16 DE SETEMBRO DE 2026

INTRODUÇÃO GERAL AO SEMINÁRIO

Este seminário do London Metal Exchange (LME) foi concebido como um programa 100% prático, aplicado e voltado para a compreensão da volatilidade atual das commodities, seu impacto sobre produtores, consumidores, traders e especuladores, e como utilizar estratégias de hedge com futuros e opções para mitigar riscos e otimizar resultados.

O curso:

- Parte dos conceitos básicos indispensáveis e escala progressivamente rumo à aplicação real
- Utiliza preços ao vivo do LME, diretamente do site oficial, durante as sessões
- Analisa a volatilidade real do mercado, os movimentos de preços e suas consequências operacionais
- Demonstra como as posições de cobertura são pressionadas, especialmente as posições short em mercados em alta
- Trabalha ativamente sobre o impacto das margens e das chamadas de margem
- Ensina como utilizar opções não só como seguro, mas como ferramenta para melhorar o desempenho do hedge
- Inclui o lock-in de contangos e backwardations como parte da estratégia comercial

Ao final do seminário, os participantes serão capazes de:

- Entender como funcionam os mercados de commodities em geral e o LME em particular
- Trabalhar com seus próprios casos
- Integrar critérios claros e aplicáveis para estruturar e otimizar coberturas no contexto atual do mercado

TERÇA-FEIRA, 15 DE SETEMBRO DE 2026

INTRODUÇÃO AO LONDON METAL EXCHANGE

09:00 – 09:30

Chegada dos participantes e café de boas-vindas

(a cargo de Jorge Dyszel)

Bloco 1 Participantes do mercado, contratos e datas de vencimento

- Volatilidade: por que ocorre, seus benefícios e prejuízos
- Hedgers, traders, consumidores e especuladores
- Contratos, prompt dates e estrutura temporal
- Relação entre mercado físico e financeiro

Bloco 2 Estrutura e funcionamento do London Metal Exchange

- Origem e papel do LME
- O LME como mercado de referência global
- Funcionamento operacional e lógica do mercado

Coffee Break

11:00 – 11:15

Bloco 3 Preços, armazéns e lógica operacional do mercado

- Armazéns e estoques (warehouses & stocks)
- Preços oficiais, preços à vista e liquidação (official prices, cash prices & settlement)
- Formação de preços internacionais
- Relação com prêmios e o conceito de preço "all-in"

Bloco 4 Exercícios práticos com preços ao vivo do LME

- Leitura da volatilidade
- Casos reais
- Interpretação comercial e financeira

13:00 – 14:15

Almoço

HEDGING COM FUTUROS

Bloco 5 Introdução ao conceito de cobertura com futuros

- O que é cobrir e o que não é cobrir
- Diferença entre hedging e especulação
- Timing do hedge e surgimento do risco

Bloco 6 Coberturas com futuros: exemplos reais

- Produtores
- Consumidores
- Traders e intermediários

Coffee Break

15:30 – 15:45

Bloco 7 Matching físico-financeiro e erros comuns

- Volumes, timing e duração
- Risco de base (basis risk)
- Erros comuns na cobertura

Bloco 8 Margens, estresse financeiro e mercados em alta

- Funcionamento das margens
- Chamadas de margem (margin calls)
- Como reestruturar uma cobertura short sob pressão

17:00 Encerramento da jornada

QUARTA-FEIRA, 16 DE SETEMBRO DE 2026

OPÇÕES, ESTRATÉGIAS COMBINADAS E COBERTURA DINÂMICA

09:00 – 09:30

Café de boas-vindas e chegada dos participantes

Bloco 1 Uso de opções em hedging

- Opções como seguro
- Opções para melhorar o hedge
- Calls, puts e estruturas práticas

Bloco 2 Avaliação de opções e custo de prêmios

- O que realmente se paga em um prêmio
- Volatilidade implícita versus real
- Leitura prática do custo

Coffee Break

11:00 – 11:15

Bloco 3 Estratégias combinadas e lock-in

- Futuros + opções
- Lock-in de contangos e backwardations
- Aplicação comercial

Coffee Break

13:30 – 13:45

Bloco 4 Casos reais dos participantes e conclusões

- Casos empresariais
- Otimização de coberturas
- Debate e encerramento final

14:00 Encerramento da jornada

CERTIFICADOS

Ao final do seminário, serão entregues Certificados de Participação emitidos pelo London Metal Exchange a todos os participantes.

Este seminário conta com o apoio institucional das empresas identificadas como patrocinadoras, que contratam espaço institucional mediante contraprestação financeira. O patrocínio não constitui recomendação, endosso nem avaliação por parte da Teach4life LLC. A Teach4life LLC não auditou os produtos, serviços, modelos ou resultados apresentados por tais empresas; não os oferece, não os intermedeia, não participa de qualquer relação comercial que os participantes venham a estabelecer com elas e não responde por seus resultados. As apresentações institucionais são de exclusiva responsabilidade de seus autores e das empresas que representam, e não integram o conteúdo acadêmico do seminário. O conteúdo acadêmico tem finalidade exclusivamente educativa e não constitui consultoria de investimentos, recomendação de operações, análise de valores mobiliários nem assessoria jurídica, tributária ou contábil. Toda decisão de cobertura ou operação deve ser adotada com assessoria profissional própria do participante.