



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

SEGUNDA-FEIRA, 15 DE SETEMBRO DE 2026

INTRODUÇÃO AO LONDON METAL EXCHANGE

(4 horas)

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

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

HEDGING COM FUTUROS

(4 horas)

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

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
-

TERÇA-FEIRA, 16 DE SETEMBRO DE 2026

OPÇÕES, ESTRATÉGIAS COMBINADAS E COBERTURA DINÂMICA

(4 horas)

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

Bloco 3 Estratégias combinadas e lock-in

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

Bloco 4 Casos reais dos participantes e conclusões

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

CERTIFICADOS

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