



PROGRAMA – SEMINÁRIO LONDON METAL EXCHANGE

SÃO PAULO, BRASIL – 18, 19 E 20 DE AGOSTO DE 2026

INTRODUÇÃO GERAL AO SEMINÁRIO

Este seminário do London Metal Exchange (LME) foi concebido como um programa 100% prático, aplicado e orientado à realidade atual do mercado.

O curso:

- Parte dos conceitos básicos indispensáveis e avança 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

O objetivo final é que os participantes possam:

- Entender como o LME realmente funciona em condições reais de mercado
 - Trazer e trabalhar com seus próprios casos empresariais
 - Sair com critérios claros e aplicáveis para estruturar e otimizar coberturas no contexto atual do mercado
-

A QUEM SE DIRIGE

O seminário é destinado a todos os níveis da organização — desde profissionais júnior até traders sênior — que atuem ou interajam com mercados de metais básicos. Em particular:

- Produtores de metais básicos que precisam proteger suas margens frente à volatilidade de preços e estruturar coberturas eficientes no LME
- Consumidores industriais que enfrentam o desafio de absorver altas de preços em mercados onde repassá-las aos clientes finais é praticamente impossível, e que necessitam de ferramentas concretas para gerenciar esse risco
- Traders e distribuidores para quem a estrutura de preços a futuro — seja em contango ou backwardation — pode representar tanto uma ameaça direta ao negócio quanto uma oportunidade estratégica de captura de valor

CONFERENCISTAS INTERNACIONAIS CONVIDADOS

- ◆ **Jorge Cantallopts** CEO – CESCO, Chile
- ◆ **Facundo Vázquez** CEO – Electa Trading, Uruguay
- ◆ **Sebastián Piña** CEO – Impulsa, Mendoza, Argentina
- ◆ **Stelios Papagregorius** CEO – Andean Bridge, UK
- ◆ **Juan Madariaga** Broker LME – StoneX

DIA 1

INTRODUÇÃO AO LONDON METAL EXCHANGE

Terça-feira, 18 de agosto de 2026

09:00 – 09:30

Chegada dos participantes e café de boas-vindas

(a cargo de Jorge Dyszfel)

09:30 – 10:30 | Sessão 1

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

10:30 – 11:00 | Sessão 2

Participantes do mercado, contratos e datas de vencimento

- Hedgers, traders, consumidores e especuladores
- Contratos, prompt dates e estrutura temporal
- Relação entre mercado físico e financeiro

11:00 – 11:15

Coffee break

11:15 – 12:15 | Sessão 3

Armazenamento, liquidação e fixação diária de preços no LME

- Armazéns e estoques (warehouses & stocks)
- Settlement, official prices e cash prices
- Impacto do sistema de liquidação no preço

12:15 – 13:00 | Sessão 4

O papel do LME no mercado global de metais

- Formação de preços internacionais
- Relação com prêmios e mercados físicos
- Influência do LME em contratos comerciais

13:00 – 14:15

Almoço

14:15 – 15:30 | Sessão 5

O LME como referência de preços e o conceito de preço "all-in"

- Preço LME + prêmios + logística
- Diferenças regionais
- Impacto comercial e financeiro do "all-in price"

15:30 – 15:45

Pausa café

15:45 – 17:00 | Sessão 6

Exercícios práticos: casos reais e uso de preços ao vivo do LME

- Análise de preços reais do dia
- Leitura da volatilidade
- Casos reais apresentados pelo instrutor e pelos participantes

17:00

Encerramento da jornada

DIA 2

HEDGING COM FUTUROS, OPÇÕES E ESTRATÉGIAS COMBINADAS

Quarta-feira, 19 de agosto de 2026

09:00 – 09:30

Café de boas-vindas e chegada dos participantes

09:30 – 10:30 | Sessão 1

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

10:30 – 11:00 | Sessão 2

Coberturas com futuros: exemplos reais para produtores e consumidores

- Casos práticos
- Impacto financeiro e comercial
- Uso operacional do futuro no dia a dia

11:00 – 11:15

Coffee break

11:15 – 12:15 | Sessão 3

Tipos de futuros e ajuste ao risco físico

- Matching físico-financeiro
- Volumes, timing e duração
- Erros comuns na cobertura com futuros

12:15 – 13:00 | Sessão 4

Limitações do hedge com futuros: margens e estresse de posições short

- Funcionamento das margens
- Mercados em alta e pressão financeira
- Como se "reestrutura" uma cobertura mal desenhada

13:00 – 14:15

Almoço

14:15 – 15:30 | Sessão 5

Exercícios práticos com preços ao vivo e casos reais

- Simulação de cenários de mercado
- Análise do impacto das margens
- Casos propostos pelos participantes

15:30 – 15:45

Coffee break

15:45 – 17:00 | Sessão 6

Estratégias combinadas de futuros e opções

- Uso de opções para mitigar margens
- Opções como ferramenta de melhoria do hedge
- Exemplos reais de estruturas combinadas

17:00 Encerramento da jornada

DIA 3

CASOS PRÁTICOS E OTIMIZAÇÃO DE COBERTURAS

Quinta-feira, 20 de agosto de 2026

09:00 – 09:30

Café de boas-vindas e chegada dos participantes

09:30 – 10:30 | Sessão 1

Avaliação de opções e estrutura de prêmios

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

10:30 – 11:00 | Sessão 2

Cobertura dinâmica: adaptação à volatilidade do mercado

- Ajustes de cobertura em mercados em transformação
- Gestão ativa do hedge
- Decisões em tempo real

11:00 – 11:15

Pausa

11:15 – 12:15 | Sessão 3

Simulação de coberturas reais com preços ao vivo do LME

- Construção de coberturas passo a passo
- Análise de cenários
- Impacto financeiro e comercial

12:15 – 13:00 | Sessão 4

Relação entre preços LME, prêmios e mercados físicos

- Contangos e backwardations
- Lock-in de estruturas de mercado
- Aplicação comercial do hedge

13:00 – 14:30

Almoço

14:30 – 15:30 | Sessão 5

Casos reais dos participantes: desenho e otimização de coberturas

- Casos empresariais
- Discussão aberta
- Ajustes e melhorias possíveis

15:30 – 15:45

Coffee break

15:45 – 17:00 | Sessão 6

Espaço de perguntas, debate e conclusões finais

- Discussão aberta
- Síntese conceitual e operacional
- Encerramento do seminário

CERTIFICADOS

Dois dias após o término do seminário serão entregues Certificados de Participação, emitidos pelo London Metal Exchange, a todos os participantes.