



H0812

ANÁLISE DA INFLUÊNCIA DA NEGOCIAÇÃO DE CONTRATOS FUTUROS SOBRE A VOLATILIDADE DOS PREÇOS À VISTA DA SOJA E DO MILHO

Hadassa Bastos Amaral (Bolsista PIBIC/CNPq) e Prof. Dr. Rodrigo Lanna Franco da Silveira (Orientador), Instituto de Economia - IE, UNICAMP

Os sistemas agroindustriais estão sujeitos a diversos tipos de risco. Dentre eles, estão o risco operacional, de clima, de crédito e de preço. O gerenciamento deste último pode ser feito mediante operações de *hedge*, utilizando contratos futuros negociados em bolsas organizadas. Por outro lado, tais papéis também vêm sendo usados por especuladores como forma de alavancar e diversificar sua carteira de investimentos. Diante deste contexto, a literatura de finanças tem avaliado nos mais diversos mercados a influência dos derivativos sobre a volatilidade dos preços à vista. O presente trabalho tem o objetivo de analisar o impacto da evolução da negociação do contrato futuro de soja e de milho na BM&FBOVESPA e na CME sobre a volatilidade dos preços à vista destes grãos. A partir do cálculo da volatilidade mediante um modelo GARCH e testes de causalidade de Granger, verificar-se-á se o volume de negociações nos mercados futuros tem causado impacto no padrão de volatilidade das cotações à vista.

Contratos futuros - Volatilidade - Grãos