

Análise da Volatilidade no Mercado de Combustíveis à Varejo no Brasil Através das Cidades de São Paulo e Rio de Janeiro

Aluno: Lucas Siqueira de Castro

Orientadora: Profa. Ana Paula Barbosa Sobral

RESUMO

O objetivo deste trabalho foi analisar a volatilidade dos preços do etanol, da gasolina e do diesel nas duas cidades mais populosas do Brasil, São Paulo e Rio de Janeiro. As análises enfatizaram o risco desse mercado a varejo, medido pelo comportamento condicional da variância. Foram utilizados os modelos autorregressivos com heterocedasticidade condicional generalizada (GARCH) para o período entre Janeiro de 2002 e Dezembro de 2011. A confirmação de que a variabilidade dos retornos possui dependência condicional indicou para esses combustíveis altas persistências nas respostas aos choques nas variâncias, aumentando os gastos para os consumidores. O mercado de combustíveis do Rio de Janeiro se mostrou mais volátil que o de São Paulo. Em geral, para os consumidores da cidade do Rio de Janeiro valera a pena abastecer diesel, seguido pela gasolina e etanol, sendo esse último o que apresenta a maior volatilidade dos preços. Em São Paulo, por sua vez, os consumidores deveriam abastecer diesel, etanol e gasolina, a mais volátil.

Palavras-chave: Volatilidade. GARCH. Combustíveis.