



H0722

GERENCIAMENTO DOS FLUXOS DE AJUSTES DIÁRIOS NOS MERCADOS FUTUROS DE CAFÉ ARÁBICA E DE BOI GORDO DA BM&FBOVESPA

Bruno de Paola Patrocínio (Bolsista PIBIC/CNPq) e Prof. Dr. Rodrigo Lanna Franco da Silveira (Orientador), Instituto de Economia - IE, UNICAMP

Um dos principais riscos que os agentes dos setores agroindustriais enfrentam refere-se às oscilações não desejadas dos preços dos produtos de suas atividades. Dessa forma, coloca-se como alternativa de gerenciamento a realização de operações de *hedge* nos mercados futuros. Uma das características destes derivativos se baseia no ajuste diário das posições. Se, por um lado, este mecanismo contribui para minimizar o risco de crédito da transação, por outro lado, o agente se expõe à movimentação de fluxos diários nos mercados futuros, o que pode vir a comprometer a sua situação financeira de curto-prazo. Assim, este projeto teve por objetivo utilizar a técnica de *Value at Risk* (VaR), o qual estima a maior perda esperada de um ativo ou portfólio em um determinado horizonte de tempo e nível de confiança(α), para auxiliar no planejamento e execução do *hedge* dos agentes envolvidos no agronegócio, especificamente nos mercados de café arábica e de boi gordo da BM&FBOVESPA para o período entre 2002 e 2009.

Mercados futuros - Commodities - Value-At-Risk