



Universidade de Cruz Alta

Júnior Rosa de Almeida

**GERENCIAMENTO ESTRATÉGICO DO RISCO DE MERCADO NA
COMERCIALIZAÇÃO DE SOJA: ANÁLISE DA VARIAÇÃO E
CORRELAÇÃO DOS ELEMENTOS FORMADORES DO PREÇO NA
REGIÃO DE SANTA ROSA - RS.**

Dissertação de Mestrado

Cruz Alta - RS, 2021

Júnior Rosa de Almeida

**GERENCIAMENTO ESTRATÉGICO DO RISCO DE MERCADO NA
COMERCIALIZAÇÃO DE SOJA: ANÁLISE DA VARIAÇÃO E CORRELAÇÃO
DOS ELEMENTOS FORMADORES DO PREÇO NA REGIÃO DE SANTA ROSA -
RS.**

Dissertação apresentada no Mestrado Profissional
em Desenvolvimento Rural da Universidade de
Cruz Alta - UNICRUZ.

Orientador: Dr. Maurício Paulo Batistella Pasini

Co-orientador: Dr. João Fernando Zamberlan

Cruz Alta - RS, Julho de 2021.

A447g

Almeida, Júnior Rosa.

Gerenciamento estratégico do risco de mercado na comercialização de soja: análise da variação e correlação dos elementos formadores do preço na região de Santa Rosa/RS / Júnior Rosa de Almeida – Cruz Alta, 2021.

90 f.

Dissertação (mestrado) – Universidade de Cruz Alta / Unicruz, Mestrado Profissional em Desenvolvimento Rural, Cruz Alta, 2021.

Orientador: Dr. Maurício Paulo Battistela Pasini.

Co-orientador: Dr. João Fernando Zamberlan.

1. Agronegócio – cadeia produtiva. 2. Soja brasileira. 3. Mercado - comercialização de soja. I. Pasini, Maurício Battistela. II. Zamberlan, João Fernando. III. Título.

CDU 633.34(816.5)

Catálogo Bibliotecária Eliane Catarina Reck da Rosa CRB-10/2404

Universidade de Cruz Alta - Unicruz
Pró-Reitoria de Pós-Graduação, Pesquisa e Extensão.
Mestrado Profissional em Desenvolvimento Rural

**GERENCIAMENTO ESTRATÉGICO DO RISCO DE MERCADO NA
COMERCIALIZAÇÃO DE SOJA: ANÁLISE DA VARIAÇÃO E CORRELAÇÃO
DOS ELEMENTOS FORMADORES DO PREÇO NA REGIÃO DE SANTA ROSA -
RS.**

Elaborado por:

Júnior Rosa de Almeida

Dissertação como requisito para aprovação no
Mestrado Profissional em Desenvolvimento Rural.

Comissão Examinadora:

Prof. Dr. Maurício Paulo Battistella Pasini

Prof^{ta}. Dr^a. Juliane Nicolodi Camera

Prof^{ta}. Dr^a. Kellen Muller Souto

Cruz Alta – RS, 12 de julho de 2021.

Dedico esse trabalho à meus pais, à memória de minha primeira esposa Elisangela Caetano Maciel e meus filhos Ana Carolina e Bernardo Maciel de Almeida que partiram tão precocemente para a eternidade, à minha atual esposa Karen Nickel e aos meus filhos Ana Clara Maciel de Almeida e Miguel Nickel de Almeida que me acompanham e são a maior razão de minha existência nessa breve jornada terrena.

AGRADECIMENTOS

Agradeço a todos colegas, professores, coordenação e secretariado do PPG Mestrado Profissional em Desenvolvimento Rural da Unicruz que me acompanharam e me auxiliaram nessa jornada de estudos e de muita aprendizagem. À minha família que sempre esteve ao meu lado, me incentivando, me dando apoio e compreendendo os motivos de minhas ausências por vários dias e finais de semana. Aos meus orientadores e colaboradores pelos ensinamentos e orientações na elaboração, desenvolvimento e apresentação da dissertação, em especial ao Prof. Maurício Pasini, grande incentivador.

Sinto-me imensamente grato à Camera Agroindustrial S.A., empresa na qual trabalho há mais de 15 anos tendo a oportunidade de colocar em prática os conhecimentos adquiridos ao longo de minha trajetória de estudos, aos meus colegas de trabalho, clientes produtores rurais, cerealistas, cooperativas, tradings e agroindústrias, à toda direção da empresa e, especialmente a um dos seus fundadores e atual Presidente Sr. Vanoli Kist, nosso mestre que com a humildade e o empreendedorismo característicos dos grandes líderes nos transmite seus conhecimentos e experiências de mais de 50 anos no mercado de comercialização de soja, tem sido uma grande honra trabalhar ao seu lado.

RESUMO

GERENCIAMENTO ESTRATÉGICO DO RISCO DE MERCADO NA COMERCIALIZAÇÃO DE SOJA: ANÁLISE DA VARIAÇÃO E CORRELAÇÃO DOS ELEMENTOS FORMADORES DO PREÇO NA REGIÃO DE SANTA ROSA - RS.

Autor: Júnior Rosa de Almeida

Orientador: Prof. Dr. Maurício Battistela Pasini

Co-orientador: Dr. João Fernando Zamberlan

Devido ao grande valor nutricional e econômico, a demanda mundial pela soja apresentou grande crescimento nas últimas décadas, consolidando o grão como a principal commodity agrícola produzida no Brasil com importante impacto econômico no país. Este trabalho tem como objetivo estudar a dinâmica de variação e correlação das cotações dos três principais elementos que formam do preço da soja disponível em lotes na região de Santa Rosa (CBOT, Taxa de Câmbio e Basis) nos últimos 10 anos comerciais. Consistiu-se em uma pesquisa básica, utilizando abordagens descritivas e explicativas, quanto aos procedimentos pode ser qualificada como documental, utilizando as técnicas quantitativas e prescritivas. Os dados foram coletados no ano de 2020 com base nos fechamentos diários das cotações da base CMA, sendo analisados através do método auxiliar estatístico, para tratamento foram utilizadas planilhas Excel e os softwares GENES (CRUZ, 1997), SAS e R.v.4.0.2, realizando-se duas análises, a primeira através de variação, correlações simples e canônicas e análise de trilha e, a segunda via modelos mistos aditivos generalizados (GAMM). Constatou-se que a variável direta que apresenta maior variação e maior correlação linear positiva com o preço da soja em Santa Rosa é a taxa de câmbio, seguida pela cotação da soja na CBOT, sendo esses os principais componentes formadores do preço e que o prêmio apresenta menor linearidade podendo ser considerado um componente secundário. As variáveis indiretas representadas pelos relatórios WASDE exercem maior correlação negativa com cotações CBOT exercendo forte influência sobre esse componente. Constatou-se através da dinâmica e modelagem preditiva via GAMM que o uso dessa ferramenta é adequado para modelar e gerar previsões de preços de commodities agrícolas. É possível afirmar que o uso de ferramentas de hedge, tanto em mercados futuros com derivativos (futuros e opções) como em contratos físicos de dólar e soja são importantes para o gerenciamento de risco de mercado.

Palavras-Chave: Agronegócio. Ferramentas estatísticas. Cadeia produtiva.