

ESTUDO DO COMPORTAMENTO DE AÇÕES DE EMPRESAS REGULADAS NO MERCADO FINANCEIRO BRASILEIRO

XXXVII Encontro de Iniciação Científica

Jonathas Oliveira Campos de Araujo, GLÓRIA MARIA DA SILVA, Francisco Gildemir Ferreira da Silva

Desde 1998 mais empresas, que atuam no mercado regulado brasileiro, abriram seu capital. O Governo regula preços e estabelece regras que incentivem a eficiência nesses mercados, o que pode afetar o preço das ações dessas empresas, embora haja a expectativa de pouca volatilidade destas ações. Ainda há poucos estudos sobre o mercado regulado brasileiro, todavia ainda tem trabalhos que servem como base para esse projeto, como pesquisas feitas no Brasil sobre a relação entre a volatilidade nas ações e decisões políticas, em particular aplicadas ao caso de verificar o impacto de decisões políticas e corrupção na Petrobrás. Neste sentido, esse projeto objetiva mensurar o quanto essas interferências afetam o valor de mercado dessas instituições. Será analisado, com métodos econométricos em estudo, tomando como base os trabalhos de Aiube (2012), às variações dos preços de ações de empresas dos setores de Energia, Ferrovia, Porto, Telecomunicações, Aviação e Rodovia. Atualmente foi revisada a literatura de análise de volatilidade de preços de ações, estando em teste a aplicação dos métodos de estimação de volatilidade de preços em mercados regulados e de testes de mudança de comportamento dos preços em períodos onde ocorreram intervenção do governo. Como resultados já foram realizadas análises gráficas das séries de preços de ações de empresas reguladas e algumas estimativas volatilidades de ações em empresas do setor de Energia, todas realizadas utilizando o software R. As conclusões ainda são incipientes, mas há indícios que as intervenções governamentais aumentam a volatilidade dos preços de ações de empresas reguladas.

Palavras-chave: Ações. Volatilidade. Mercado Regulado. Política.