EVIDÊNCIAS DOS EFEITOS DA CRISE FINANCEIRA INTERNACIONAL NO RISCO DO SETOR DE PETRÓLEO E GÁS DA ECONOMIA BRASILEIRA

Andre Assis de Salles
Universidade Federal do Rio de Janeiro
Centro de Tecnologia – Bloco F – sala F 101 – Ilha do Fundão – Rio – Brasil
e-mail: as@ufrj.br

João Marcos Borges Espindola Sales
Universidade Federal do Rio de Janeiro
e-mail: joao.espindola.sales@poli.ufrj.br

RESUMO

A recente crise financeira internacional que se iniciou em 2008 teve efeitos em todas as atividades produtivas causando problemas de financiamento e investimento nas atividades produtivas e na alocação de recursos na economia. No setor de petróleo e gás isso não ocorreu de forma diferente. Tendo em vista que as estimativas do risco total e do risco sistemático são determinantes na alocação de recursos em atividades produtivas, este trabalho tem como propósito estudar as variações do risco total e do risco sistemático de empresas selecionadas do setor de petróleo e gás da economia brasileira, ou que são negociados no mercado brasileiro de ações. Desse modo, o risco total e o risco sistemático dessas empresas foram estimados em três diferentes períodos, a saber: antes da crise subprime, até julho de 2007; entre julho de 2007 até junho de 2009, durante o auge da crise; e depois de julho de 2009 até 2016, período posterior ao apogeu da crise subprime. Inicialmente foram selecionadas 5 empresas com disponibilidade de dados.

PALAVRAS CHAVE. Crise Financeira, Setor de Petróleo e Gás, Risco, Risco Sistemático.

Área principal. PO na Área de Petróleo Gás. Gestão Financeira. Estatística.

ABSTRACT

The recent international financial crisis that began in 2008 affected all productive activities leading financing and investment problems in productive activities and in the economy resource allocation. In the oil and gas sector did not happen differently. Once that the estimates of total risk and systematic risk are crucial in the allocation of productive resources on activities, this work aims to study the variations of the total risk and systematic risk of selected firms in the oil and gas sector of the Brazilian economy or that are traded on the Brazilian stock market. Thus, the total and systematic risks of these firms were estimated in three different periods, namely, before the subprime crisis, until July 2007; from July 2007 to June 2009, during the height of the crisis; and after July 2009 to 2016 the height of the subprime crisis period. Initially the number of selected firms were five according to data availability.

KEYWORDS. Financial Crisis. Oil & Gas Sector. Risk. Systematic Risk.

Main area. OR in Oil & Gas. Financial Management. Statistics.