

7

Referências bibliográficas

ASSAF NETO, A. **Mercado Financeiro**. 4. ed. São Paulo: Atlas, 2001. p. 343-346.

BENTH, F. E.; CARTEA, A.; KIESEL, R. Pricing forward contracts in power markets by the certainty equivalence principle: explain the sign of the market risk premium. **Journal of Banking and Finance**, v. 32, n. 10, p. 2006-2021, 2007.

BESSEMBINDER, H.; LEMMON, M. L. Equilibrium price and optimal hedging in electricity forward markets. **Journal of Finance**, v. 57, p. 1347-1382, 2002.

BIG – BANCO DE INFORMAÇÕES DE GERAÇÃO DA ANEEL: banco de dados. Capacidade Geração Brasil: Evolução da capacidade instalada (2001 à 2010). Disponível em: <http://www.aneel.gov.br/aplicacoes/capacidadebrasil/EVOLUCAO_DA_CAPACIDADE_IN_TALADA_ANEEL_MME.PDF>. Acesso em: 02 abr. 2011.

_____. Capacidade de Geração Instalada e em operação no Rio/UF. Disponível em: <<http://www.aneel.gov.br/aplicacoes/capacidadebrasil/Rio.asp>>. Acesso em 15 abr. 2011.

BOROVKOVA, S.; GEMAN, H. Seasonal and Stochastic effects in commodity forward curves. **Review of Derivatives Research**, v. 9, p. 167-186, 2006.

BUNN, D. W. Risk and electricity price dynamics. **Platts.com News Feature**, issue 152, out. 2006.

CARTEA, A., FIGUEROA, M. G. Pricing in electricity markets: a mean reverting jump diffusion model with seasonality. **Applied Mathematical Finance**, v. 12, n. 4, p. 313-335, 2005.

_____; VILLAPLANA, P. Spot price modeling and the valuation of electricity forward contracts: The role of demand and capacity. **Journal of Banking and Finance**, v. 32, p. 2502-2519, 2008.

CARTER, C. A.; RAUSSER, G. C.; SCHMITZ, A. **Efficient asset portfolios and the theory of normal backwardation**. UCB Berkley: Department of Agricultural and Resource Economics, 1982. CUDARE Working Paper No. 133R. Disponível em: <<http://escholarship.org/uc/item/59c8m4x6>>. Acesso em: 20 mar. 2011.

CASTRO, R. **Análise de decisões sob incertezas para investimentos e comercialização de energia elétrica no Brasil**. Campinas, 2004. Tese (Doutorado) – Universidade Estadual de Campinas.

CCEE – CAMARA DE COMERCIALIZAÇÃO DE ENERGIA ELÉTRICA. Visão Geral das Operações na CCEE: versão 2010. Disponível em: <http://www.ccee.org.br/StaticFile/Visao_Geral_das_Operacoes_CCEE_2010.pdf>. Acesso em: 30 mai. 2010.

_____. Relatório InfoMercado_DEZ2010. Disponível em: <http://www.ccee.org.br/StaticFile/Arquivo/biblioteca_virtual/Relatorios_Publico/Boletim%20Informativo/INFOmercado_DEZ_10.pdf>. Acesso em: 22 fev. 2011.

COSTA, J. P. **Árvore reduzida de cenários para o planejamento da operação de curto prazo**. Rio de Janeiro, 2007. Tese (Doutorado) – Instituto Alberto Luiz Coimbra de Pós-Graduação e Pesquisa de Engenharia da Universidade Federal do Rio de Janeiro (COPPE-UFRJ).

DIKO, P.; LAWFORD, S.; LIMPENS, V. Risk Premia in Electricity Forward Prices. **Studies in Nonlinear Dynamics and Econometrics**, v. 10, issue 3, article 7, 2006.

DOUGLAS, S.; POPOVA, J. Storage and the electricity forward premium. **Energy Economics**, v. 30, n. 4, p. 1712–1727, 2008.

DUARTE, V. S. *et al.* Manual do usuário do programa NEWAVE: Versão 16. Rio de Janeiro: CEPTEL, 2010. 126 p.

ELTON, E. *et al.* Teoria da Formação da taxa de Juros de Preços de Títulos de Renda Fixa. In _____. **Moderna Teoria de Carteiras e análise de investimentos**. São Paulo: Editora Atlas, 2004.

EPRI – ELETRIC POWER RESEARCH INSTITUT. **Forward Price Forecasting for Power Market Valuation: Excerpts** Introducing Valuation and Forecasting Approaches. Palo Alto, CA: 1999. TR-111860-R1. Documento corporativo.

Expansão Anual da Rede Básica de Transmissão: tabela. Disponível em: <http://www.aneel.gov.br/aplicacoes/noticias/Output_Noticias.cfm?Identidade=3814&id_area=90>. Acesso em: 15 abr. 2011.

FAMA, E. F.; FRENCH, K. R. Commodity Futures Prices: Some Evidence on Forecast Power, Premiums, and the Theory of Storage. **The Journal of Business**, v. 60, n. 1, p. 55-73, jan. 1987.

FINON, D.; MIDTTUN, A. **Reshaping European Gas and Electricity Industries: Regulations, Markets and Business Strategies**. London: Ed. Elsevier, 2004. p. 25, 30-32.

FLETEN, S-E.; LEMMING, J. Constructing forward price curves in electricity markets. **Energy Economics**, v. 25, p. 409-424, 2003.

FURIO, D.; MENEU, V. Expectations and forward risk premium in the Spanish Deregulated Power Market. **Energy Policy**, v. 38, p. 784-793, 2010.

GOMES, A. *et al.* **BNDES 50 anos - Histórias Setoriais: O Setor Elétrico**. 1. ed., Rio de Janeiro: BNDES, 2002. p. 180-220.

GOMEZ, T.; ROTHWELL, G. **Electricity Economics Regulation and Deregulation**. USA: Wiley-IEEE, 2003. p. 20, 26-27, 30-31.

GONÇALVES JR., W. *et al.* Estimando o prêmio de mercado brasileiro. In ENCONTRO DA ANPAD, XXXIII, 2009, São Paulo. **Anais do XXXIII Encontro da ANPAD**. São Paulo: ENANPAD, 2009.

HADSELL, L.; SHAWKY. Electricity price volatility and the marginal cost of congestion: an empirical study of peak hours on the NYISO Market, 2001–2004. **The Energy Journal**, v. 27, n. 2, p. 157–179, 2006.

HULL, J. A mecânica operacional dos Mercados Futuro e a Termo. In _____. **Introdução aos mercados futuros e de opções**. 2. ed. São Paulo: Bolsa de Mercadorias e Futuros, 1996.

_____. Determination of forward and futures prices. In _____. **Options, Futures and Other Derivatives**. 7. ed. New Jersey: Pearson Prentice Hall, 2009.

Integração eletroenergética brasileira em 2010: mapa. ONS – Operador Nacional do Sistema Elétrico. Disponível em: <http://www.ons.com.br/images/conheca_sistema/mapas_g/integracao_bacias.jpg>. Acesso em: 15 abr. 2011.

JOSHOW, P. L. Introduction to electricity sector liberalization: lessons learned from cross-country studies. In: SIOSHANSI, F. P.; PFAFFENBERGER, W. (Org.). **Electricity Market Reform: An International Perspective**. 1. ed. Oxford: Ed. Elsevier, 2006. p. 1-32.

KALDOR, N. Speculation and economic stability. **The Review of Economic Studies**, n. 7, p. 1–27, 1939.

KEYNES, J. M. **A Treatise on Money**. v. 2. London: Macmillan, 1930.

LANDI, M. **Energia Elétrica e Políticas Públicas: a Experiência do Setor Elétrico Brasileiro de 1934 a 2005**. São Paulo, 2006. Tese (Doutorado) – Programa Interunidades de Pós-Graduação em Energia da Universidade de São Paulo.

LEE, J. W.; ZHANG, Y. Evidence on normal backwardation and forecasting theory in futures markets. **Journal of Derivatives & Hedge Funds**, n. 15, p. 158-170, 2009.

LEITE, D. **A Energia do Brasil**. 1. ed. Rio de Janeiro: Elsevier, 1997. p. 591.

LONGSTAFF, F. A., WANG, A.W. Electricity forward prices: a high-frequency empirical analysis. **Journal of Finance**, v. 59, p. 1877-1900, 2004.

LOUREIRO, P. G. **Custo Marginal do Déficit de Energia Elétrica: Histórico, Avaliação e Proposta de uma Nova Metodologia**. Rio de Janeiro, 2009. Dissertação (Mestrado) – Instituto Alberto Luiz Coimbra de Pós-Graduação e Pesquisa de Engenharia da Universidade Federal do Rio de Janeiro (COPPE-UFRJ).

MENDONÇA, A.; DAHL, C. The Brazilian Electrical System Reform. **Energy Policy**, v. 27, n. 2, p. 73-83, fev. 1999.

MME – MINISTÉRIO DE MINAS E ENERGIA. Modelo Institucional do Setor Elétrico. Disponível em: <http://ucel.eln.gov.br/gse_doc/Modelo_Energia.pdf>. Acesso em: 10 abr. 2009.

NYSTEDT, J. **Derivative market competition**: OTC markets versus organized derivatives exchanges. International Monetary Fund: Policy Development and Review Department, 2004. IMF Working Paper no. WP/04/61. Disponível em: <<http://ssrn.com/abstract=878884>>. Acesso em: 19 jul. 2010.

OLIVEIRA, A. *et al.* **Perspectivas de reestruturação financeira e institucional dos setores de infra-estrutura**: Setor Elétrico. São Paulo: IPEA, 1997. (FUNDAP. Perspectivas de reestruturação financeira e institucional dos setores de infra-estrutura. Projeto PNUD/IPEA/FUNDAP n. 800-1040). Projeto concluído.

ONS – OPERADOR NACIONAL DO SISTEMA. Boletim de Carga Anual do Ano de 2010. Disponível em: <http://www.ons.org.br/download/sala_imprensa/Boletim_Carga_Anual-2010.pdf>. Acesso em: 02 fev. 2011.

_____. (2010). Conheça o Sistema. Disponível em: <http://www.ons.org.br/conheca_sistema/index.aspx>. Acesso em: 02 fev. 2010.

Patamares mensais de carga: tabela. CCEE, 2011. Disponível em: <http://www.ccee.org.br/cceeinterdsm/v/index.jsp?vnextoid=37faa5c1de88a010VgnVCM100000aa01a8c0RCRD>. Acesso em: 12 fev. 2011.

PEREIRA JR., A. O. **Operação independente por subsistemas**: comportamento estratégico para a geração no Sistema Elétrico Brasileiro. Rio de Janeiro, 2005. Tese (Doutorado), Instituto Alberto Luiz Coimbra de Pós-Graduação e Pesquisa de Engenharia da Universidade Federal do Rio de Janeiro (COPPE-UFRJ).

PEREIRA, M. V. F.; PINTO, L. M. V. G. Multi-stage stochastic optimization applied to energy planning. **Mathematical Programming**, v. 52, p. 359-375, 1991.

PIAZZESI, Monika. Affine-term structure models. In Ait-Sahalia, Y.; Hansen, L. (Ed.). **Handbook of Financial Econometrics**. Amsterdam: North-Holland, 2003.

PILIPOVIC, D. The Forward Price Curve. In _____. **Energy Risk**: Valuing and managing energy derivatives. 2. ed. New York: Mc Graw-Hill, 2007.

PIRES, J., PICCININI, M. **Mecanismos de regulação tarifária do setor elétrico**: a experiência internacional e o caso brasileiro. Rio de Janeiro: BNDES, 1998. Texto para discussão nº 64.

PLD semanal patamarizado: tabela. CCEE, 2011. Disponível em: <<http://www.ccee.org.br/cceeinterdsm/v/index.jsp?vnextoid=a893f5b4ccd98110VgnVCM1000005e01010aRCRD>>. Acessos em: 12 fev. 2011.

PLD médio mensal: tabela. CCEE, 2011. Disponível em: <<http://www.ccee.org.br/cceeinterdsm/v/index.jsp?vnextoid=a39ca5c1de88a010VgnVCM100000aa01a8c0RCRD>>. Acessos em: 12 fev. 2011; 01 mar. 2011; 04 abr. 2011.

QUINN, J. A.; REITZES, J.; SCHUMACHER, A. Forward and spot prices in electricity and gas markets: Does “storability” matter?. In CREW, M.; PIEGEL, M. (Ed.). **Obtaining the best of regulation and completion**. New York: Springer Science, 2005.

Resultados do 10º Leilão de Ajuste (2011): tabela. CCEE, 2011. Disponível em: <http://www.ccee.org.br/StaticFile/Arquivo/biblioteca_virtual/Leiloes/10_LEA/Resultado_por_vendedor.pdf>. Acesso em: 08 abr. 2011.

REDL, C. *et al.* Price formation in electricity forward markets and the relevance of systematic forecast errors. **Energy Economics**, v. 31, p. 356-364, 2009.

RODRIGUES, C. B. **Um estudo sobre o comportamento dos preços da soja no mercado brasileiro**: uma abordagem pelo método de reversão à média com saltos. Rio de Janeiro, 2009. Dissertação (Mestrado) – Departamento de Engenharia Industrial, Pontifícia Universidade Católica do Rio de Janeiro.

TELSER, L. G. Futures trading and the storage of cotton and wheat. **The Journal of Political Economy**, v.66, n. 3, jun. 1958.

ULRICH, C. J. Constrained capacity and equilibrium forward premia in electricity markets. Virginia, out. 2007. Disponível em: <<http://ssrn.com/abstract=923082>>. Acesso em: 14 mar. 2011.

WERON, R. Market price of risk implied by Asian-style electricity options and futures. **Energy Economics**, v. 30, n. 3, p. 1098-1115, 2008.