

## 6

### Referências Bibliográficas e Bibliografia

#### 6.1

##### Referências

Esta seção apresenta os trabalhos diretamente citados nesta dissertação.

AVERBUKH, V. Z. **Pricing American Options Using Monte Carlo Simulation**. 1997, 53 f. Tese (Doutorado) – Cornell University.

BATISTA, F. R. S. et al. **Estimação do valor incremental do mercado de carbono nos projetos de fontes renováveis de geração de energia elétrica no Brasil: uma abordagem pela teoria das opções reais**. 2007. 199 f. Tese (Doutorado em Engenharia Industrial) - Pontifícia Universidade Católica do Rio de Janeiro, 2007.

BERMAN, L. Comparison of Path Generation Methods for Monte Carlo Valuation of Single Underlying Derivative Securities. **IBM Research Division**, Working Paper. out. 1996. 13 p.

BLACK, F.; SCHOLES, M. The Pricing of Options and Corporate Liabilities. **Journal of Political Economy**, v. 81, n. 3, p. 637-659, mai./jun. 1973.

CÂMARA DE COMERCIALIZAÇÃO DE ENERGIA ELÉTRICA. Disponível em <<http://www.ccee.org.br/cceeinterdsm/v/index.jsp?vnextoid=96a0a5c1de88a010VgnVCM100000aa01a8c0RCRD>>. Acesso em: 8 ago. 2011, 2011a.

\_\_\_\_\_. Disponível em <<http://www.ccee.org.br/cceeinterdsm/v/index.jsp?vnextoid=2fa0a5c1de88a010VgnVCM100000aa01a8c0RCRD>>. Acesso em: 8 ago. 2011. 2011b.

CAMPOS, J. A brief look on the literature on deseasonalization. **Brazilian Review of Econometrics**, v.11, n. 2, p. 217-236, nov. 1991.

CAMPOSILVAN, D. M. **Uma Contribuição à Avaliação de Contratos Bilaterais de Suprimento de Energia Elétrica**. Itajubá, 2003. 115f. Dissertação (Mestrado) – Departamento de Engenharia Elétrica, Universidade Federal de Itajubá.

CAPORAL, A.; BRANDÃO, L. E. T. Avaliação de uma Unidade de Geração de Energia Através da Teoria de Opções Reais. **Brazilian Business Review**, v. 5, n. 2, p. 108-127, mai./ago. 2008.

CHIGANER, L. et al. A reforma do setor elétrico brasileiro: aspectos institucionais. In **Proceedings of the 4th Encontro de Energia no Meio Rural**, Campinas, 2002.

COPELAND, T.; ANTIKAROV, V. **Real Options: A Practitioner's Guide**. New York: Texere, 2001. 372p.

DIAS, M. A. G. **Opções reais híbridas com aplicações em petróleo**. Rio de Janeiro, 2005. 509f. Tese (Doutorado) - Departamento de Engenharia Industrial, Pontifícia Universidade Católica do Rio de Janeiro.

\_\_\_\_\_. **Publicação eletrônica** [mensagem pessoal]. Mensagem recebida por <wagnersaboia@hotmail.com> em 11 jul. 2011, 2011a.

\_\_\_\_\_. **Análise de Investimentos com Opções Reais - IND 2272, Parte 2: Opções em Tempo Discreto**. Notas de aula da disciplina do programa de Pós-graduação em engenharia de produção da PUC-Rio. Rio de Janeiro, 2011b. 77 transparências: color.

\_\_\_\_\_. **Análise de Investimentos com Opções Reais - IND 2272, Parte 3: Processos Estocásticos**. Notas de aula da disciplina do programa de Pós-graduação em engenharia de produção da PUC-Rio. Rio de Janeiro, 2011c. 136 transparências: color.

\_\_\_\_\_. **Análise de Investimentos com Opções Reais - IND 2272, Parte 6: Simulação de Monte Carlo e uso em Derivativos e Opções Reais.** Notas de aula da disciplina do programa de Pós-graduação em engenharia de produção da PUC-Rio. Rio de Janeiro, 2011d. 136 transparências: color.

DIAS, M. A. G.; ROCHA K. Modelo de concessões de petróleo com opções estendíveis, utilizando reversão à média com saltos para modelar os preços do petróleo. In **Investimentos em infraestrutura**. 1 ed. Rio de Janeiro: Mauad X, 2011. p. 23-60.

DINIZ, A. L. Hydro Plants Energetic Production Function Improvement in a Hydrothermal System Mid-Term Operation Planning Model. In **EngOpt 2008 - International Conference on Engineering Optimization**, Rio de Janeiro: EngOpt2008, 2008.

DIXIT A. K.; PINDYCK R. S. **Investment under uncertainty**. New Jersey: Princeton University Press, 1994. 476p.

ESCRIBANO, A; PEÑA J. I; VILLAPLANA, P. Modelling Electricity Prices: International Evidence. **Oxford Bulletin of Economics and Statistics of the Department of Economics**, University of Oxford, v. 73, n. 5. p. 622-650, out. 2011.

FELLER, W. **An introduction to probability theory and its applications**. v 2, 3 ed. New York: John Wiley & Sons, 1971. 669p.

GOMES, L. L. **Avaliação de termelétricas no Brasil estudando o melhor momento de investimento por modelos de opções reais**. Rio de Janeiro, 2000. 94f. Tese (Doutorado) – Departamento de Engenharia Industrial, Pontifícia Universidade Católica do Rio de Janeiro.

GOMES, L. L. et al. Valor adicionado aos consumidores livres de energia elétrica no Brasil por contratos flexíveis: uma abordagem pela teoria das opções. In: Encontro da Associação Nacional de Programas de Pós-Graduação em Administração, 29. 2005, Brasília. **Anais...**Brasília: ANPAD, 2005.

GUJARATI, D.N.; *Econometria Básica*; Editora Campus; 2006; 812p.

HAMILTON, J. D. *A New Approach To The Economic Analysis Of Nonstationary Time Series And The Business Cycle*. **Econometrica**, v. 57, p. 357-384, 1989.

HEYDARI, S.; SIDDIQUI, S. Valuing a gas-fired power plant: A comparison of ordinary linear models, regime-switching approaches, and models with stochastic volatility. **Energy Economics**. v. 32, n. 3, p. 709-725, 2010.

HULL, J. C. **Options, Futures, and Other Derivatives Securities**. 6. ed. Englewood Cliffs: Prentice Hall, 2006. 816p.

JOHNSON, B; BARZ, G. Selecting stochastic processes for modelling electricity prices. In **Energy Modelling and the Management of Uncertainty**. Londres: Risk Books, 1999.

LUCIA, J; SCHWARTZ, E. S. Electricity Prices and Power Derivatives: Evidence from the Nordic Power Exchange. **Review of Derivatives Research**, v. 5, n.1, p. 5-50, 2002.

MACEIRA, M. E. P. et al. Ten years of application of stochastic dual dynamic programming in official and agent studies in Brazil description of the NEWAVE program. In **16th Power Systems Computation Conference**, Glasgow, 2008.

MARIBU, K. M. et al. Distributed energy resources market diffusion model. **Energy Policy**, v. 35, n. 9, p. 4471–4484, set. 2007.

MARIBU, K. M; FLETEN, S. E. Combined Heat and Power in Commercial Buildings: Investment and Risk Analysis. **Energy Journal**, v. 29, n. 2, p.123-150, 2008.

MAYO, R. **Derivativos de eletricidade e gerenciamento de risco**. Rio de Janeiro: Synergia, 2009. 121p.

MERTON, R. C. Option pricing when underlying stock returns are discontinuous. **Journal of Financial Economics**, v. 3, n. 1-2, p. 125-144, jan./mar. 1976.

MERTON, R.C. Theory of Rational Option Pricing. **Bell Journal of Economics and Management Science**, vol.4, spring, 1973, p.141-183.

METROPOLIS, N.; ULAM, S. The Monte Carlo Method. **Journal of the American Statistical Association**, v. 44, n. 247, p. 335-341, set. 1949.

MILLS, T. C. **The Econometric Modelling of Financial Time Series**. 2 ed. Cambridge: Cambridge University Press, 2000. 365p.

MYERS, S.C. Determinants of Corporate Borrowing. **Journal of Financial Economics**, November 1977, p.147-175.

PILIPOVIC, D. **Energy Risk: Valuing and Managing Energy Derivatives**. 2. ed. New York: McGraw-Hill, 2007. 512p.

PUTNEY, J. Modelling energy prices and derivatives using Monte Carlo Methods. In **Energy Modelling and the Management of Uncertainty**. Londres: Risk Books, 1999.

SAMUELSON, P.A. Rational Theory of Warrant Price. **Industrial Management Review**, Spring, 1965, p.13-39.

SCHWARTZ, E. The Stochastic Behavior of Commodity Prices: Implications for Valuation and Hedging. **Journal of Finance**, 52, 923-973, 1997.

SCHWARTZ, E.; SMITH, J.E. Short-Term Variations and Long-Term Dynamics in Commodity Prices. **Management Science**, v. 46, n. 7, p. 893-899, jul, 2000.

SIDDIQUI, A. S.; Karl MARIBU. Investment and upgrade in distributed generation under uncertainty. **Energy Economics**, v. 31, n. 1, p. 25-37, jan. 2009.

TOURINHO, O.A.F. **The Valuation of Reserves of Natural Resources: An Option Pricing Approach**. Berkeley, 1979. 103 p. Tese de Ph.D., University of California, Berkeley.

TRIGEORGIS T. **Real options: managerial flexibility and strategy in resource allocation**. Cambridge: MIT Press, 1996. 427p.

VILLAPLANA, P. Pricing Power Derivatives: A Two-Factor Jump-Diffusion Approach. **EFMA 2004 Basel Meetings Paper**, set. 2003.

WERON, R. **Modeling and forecasting electricity loads and prices: a statistical approach**. Chichester: John Wiley & Sons, 2006. 178p.

## 6.2

### Bibliografia

Esta seção apresenta os trabalhos não diretamente citados nesta dissertação, mas utilizados para ideias gerais no texto.

ALVES, M. J.; PACHECO, M. A. C.; LAZO, J. G. Determinação do preço no mercado de energia elétrica brasileiro e valoração de um derivativo de energia por simulação Monte Carlo com aproximação por algoritmo genético. 2011. 96 f. Dissertação (Mestrado) - Pontifícia Universidade do Rio de Janeiro, Departamento de Engenharia Elétrica, 2011.

BARROS, M.; DE MELLO, M. A. R.; SOUZA, R. C. Aquisição de energia no mercado livre brasileiro: Simulações do efeito da regulação sobre o risco das distribuidoras. In **Investimentos em infraestrutura**. 1 ed. Rio de Janeiro: Mauad X, 2011. p. 61-86.

BELLMAN, R. E. **Dynamic Programming**. Princeton, N. J.: Princeton University, 1957. 339p.

BRAGA, S. L. **Seleção de investimentos em geração de energia elétrica**. Rio de Janeiro, 2008. 111f. Dissertação (Mestrado) - Departamento de Engenharia Industrial, Pontifícia Universidade Católica do Rio de Janeiro.

BRASIL. MINISTÉRIO DE MINAS E ENERGIA. **Balanco Energético Nacional 2003**. Rio de Janeiro: EPE, 2003 168p.

\_\_\_\_\_. MINISTÉRIO DE MINAS E ENERGIA. **Balço Energético Nacional 2011 - Ano base 2010: Resultados Preliminares**. Rio de Janeiro: EPE, 2011. 49p.

\_\_\_\_\_. **Relatório - Tratamento da energia do Proinfa na CCEE**, n. 64. São Paulo: CCEE, 2011, 16p.

CASTRO, A. L. **Avaliação de portfólios de contratos de compra e venda de energia elétrica: uma abordagem pela teoria de opções**. Rio de Janeiro, 2000. 106f. Dissertação (Mestrado) – Departamento de Engenharia Industrial, Pontifícia Universidade Católica do Rio de Janeiro.

DIEGO, N. et al. Determinantes do baixo aproveitamento do potencial elétrico do setor sucroenergético: uma pesquisa de campo. **BNDES Setorial - Bioenergia**, v. 33, p. 421-476.

FÁVERO, L. P.L.; de Oliveira, M. A.; de Angelo, C. F. **Aplicação de Métodos de Ajustamento Sazonal em Séries Temporais**. In: Seminários em Administração da Faculdade de Economia, Administração e Contabilidade da USP, 6. 2003, São Paulo. **Anais...** São Paulo: FEA-USP, 2003.

FENOLIO, L. M. S.; MINARDI, A. M. A. F. Aplicação da teoria de opções reais na avaliação de pequena central hidrelétrica. In **Investimentos em infraestrutura**. 1 ed. Rio de Janeiro: Mauad X, 2011. p. 111-148.

GOMES, L. L.; BRANDÃO, L. E. T.; PINTO, A. C. F. Otimização de carteiras de contratos de energia elétrica através da medida ômega. In **Investimentos em infraestrutura**. 1 ed. Rio de Janeiro: Mauad X, 2011. p. 87-110.

KETTUNEN, J. **Applications of stochastic modeling for investment decision-making under market uncertainties**. Helsinki, 2009. 128f. Tese (Doutorado) – Faculty of Information and Natural Sciences, Helsinki University of Technology.

LUEMBERGER, D. **Investment Science**. Oxford: Oxford University Press, 1998. 494p.

OECD / IEA. **World Energy Outlook**. Paris, 1998. 464p.

\_\_\_\_\_. **Key World Energy Statistics**. Paris, 2010. 78p.

OZÓRIO, L. M.; Bastian-Pinto, C.; Baidya, T. K. N. Análise de projetos no setor siderúrgico pela teoria de opções reais. In **Investimentos em infraestrutura**. 1 ed. Rio de Janeiro: Mauad X, 2011. p. 287-310.

PINTO JR, H. Q. et al. **Economia da energia: fundamentos econômicos, evolução histórica e organização industrial**. Rio de Janeiro: Elsevier, 2007. 343p.

STADLER, M. **The relevance of demand-side-measures and elastic demand curves to increase market performance in liberalized electricity markets: the case of Austria**. Hofamt Priel, 2003. 106f. Tese (Doutorado) – Fakultät für Elektrotechnik und Informationstechnik, Technische Universität Wien.

STREET, A. et al. Risk constrained portfolio selection of renewable sources in hydrothermal electricity markets. **IEEE Transactions on Power Systems**, v. 24, n. 3, p. 1136-1144, ago. 2009.

TORRES, R. C. **Avaliação de portfólios de contratos de compra e venda de energia elétrica: uma abordagem pela teoria de opções**. Rio de Janeiro, 2006. 117f. Dissertação (Mestrado) – Departamento de Engenharia Industrial, Pontifícia Universidade Católica do Rio de Janeiro.

ZANINI, A. **Regulação econômica no setor elétrico brasileiro: uma metodologia para definição de fronteiras de eficiência e cálculo do fator X para empresas distribuidoras de energia elétrica**. Rio de Janeiro, 2004. 147f. Tese (Doutorado) – Departamento de Engenharia Elétrica, Pontifícia Universidade Católica do Rio de Janeiro.