

Referências Bibliográficas

ABRAF. Anuário Estatístico da ABRAF. Associação Brasileira de Produtores de Florestas Plantadas, p.129. 2011

AGUIAR, A. S. D. **Estratégia de Oferta de Geradoras em Leilões de Contratação de Energia.** (Dissertação de Mestrado) Departamento de Engenharia Elétrica, PUC-Rio, Rio de Janeiro, 2004.

AMRAM, M.; KULATILAKA, N. **Real Options: Managing Strategic Investment in an Uncertain World.** Harvard Business School Press, 1999.

ANEEL. (2011a). **Atlas de Energia Elétrica do Brasil, 3ª Ed. Disponível em:** http://www.aneel.gov.br/visualizar_texto.cfm?idtxt=1687. **Acesso em: 15 de junho de 2011.**, Disponível em: Acesso.

_____. (2011b). **Banco de Informações de Geração.** Disponível em: < <http://www.aneel.gov.br/aplicacoes/capacidadebrasil/OperacaoCapacidadeBrasil.asp> >. Acesso em 10/12/2011.

_____. (2011c). **Empreendimentos de Biomassa no Brasil.** Disponível em: < <http://www.aneel.gov.br/aplicacoes/capacidadebrasil/Combustivel.asp> >. Acesso em 26/06/11, 2011.

ARAUJO, V. K. W. S.; HAMACHER, S.; SCAVARDA, L. F. Economic assessment of biodiesel production from waste frying oils. **Bioresource Technology** [S.I.], v. 101, n. 12, p. 4415-4422, 2010.

ARENARO, A. C.; BASTIAN-PINTO, C.; BRANDÃO, L. E. T.; GOMES, L. L. Flexibility and Uncertainty in Agribusiness Projects: Investing in a Cogeneration Plant. In: **XXXIV Encontro da ANPAD**, Rio de Janeiro. 2010.

AYALA, K. M.; VIEIRA, D. V.; DUPUY, M. A. G. Experiencia del aprovechamiento de los residuos en un aserrio. In: **Congreso Ibero-Americano de Pesquisa e Desenvolvimento de Produtos Florestais** Curitiba. . 2002.

BARJA , G. D. J. A. **A cogeração e sua inserção ao sistema elétrico.** (Dissertação de Mestrado) Departamento de Engenharia Mecânica, Faculdade de Tecnologia da Universidade de Brasília, Brasília, 2006.

BARLOW, M. T. A Diffusion Model for Electricity Prices. **Mathematical Finance** [S.I.], v. 12, p. 287–298, 2002.

BARZ, G.; JOHNSON, B. Modeling the Prices of Commodities that are Costly to Store: the Case of Electricity. In: **Proceedings of the Chicago Risk Management Conference**, Chicago. . 1998.

BASQUEROTTO, C. H. C. C. **Cogeração de energia elétrica com bagaço de cana de açúcar comprimido (briquete)**. (Dissertação de Mestrado) Faculdade de Tecnologia de Araçatuba Araçatuba, 2010.

BASTIAN-PINTO, C.; BRANDAO, L.; HAHN, W. J. Flexibility as a source of value in the production of alternative fuels: The ethanol case. **Energy Economics** [S.I.], v. 31, n. 3, p. 411-422, May 2009.

BASTIAN-PINTO, C. L. **Modelagem de Opções Reais com Processos de Reversão à Média em Tempo Discreto: Uma Aplicação na Indústria Brasileira de Etanol**. (Tese de Doutorado) Departamento de Administração de Empresas, Pontifícia Universidade Católica Rio de Janeiro, 2009.

BAUER, S. R. T. **Resíduos da exploração florestal de Eucalyptus Grandis Hill Ex Maiden para geração de energia elétrica**. (Dissertação de Mestrado) Faculdade de Ciências Agrônômicas, UNESP, Botucatu, 2001.

BERNDES, G. B.; HOOGWJK, M.; BROEK, R. V. D. The contribution of biomass in the future global energy supply: a review of 17 studies. **Biomass and Bioenergy** [S.I.], v. 25, p. 1-28, 2003.

BIAZUS, A.; HORA, A. B. D.; LEITE, B. G. P. Panorama de mercado: painéis de madeira. BNDES. Rio de Janeiro, p.41. 2010

BLACK, F.; SCHOLES, M. The Pricing of Options and Corporate Liabilities. **The Journal of Political Economy** [S.I.], v. 81, n. 3, p. 637-654, 1973.

BLANCO, C.; GRAY, J.; HAZZARD, M. Power Price Simulation using Hybrid Models. **The Risk Desk** [S.I.], v. 3, n. 5, 2003.

BLANCO, C.; SORONOW, D. Jump diffusion processes - energy price processes used for derivatives pricing and risk management. . **Commodities Now** [S.I.], p. 83–87, September 2001.

BLYTH, W.; BRADLEY, R.; BUNN, D.; CLARKE, C.; WILSON, T.; YANG, M. Investment risks under uncertain climate change policy. **Energy Policy** [S.I.], v. 35, n. 57, p. 66-73, 2007.

BOM, R. P. Processo produtivo de painéis de MDF. . Centro Universitário de União da Vitória. União da Vitória - PR, p.47. 2008

BONDUELLE, G. M.; CHIES, D.; MARTINS, D. G. O processo de fabricação de painéis compensados no Estado do Paraná analisado por meio dos rendimentos e dos resíduos gerados. . In: **Congresso Ibero-Americano de Pesquisa e Desenvolvimento de Produtos Florestais** Curitiba. . 2002.

BRANDÃO, L. E. T.; DYER, J. S. Projetos de Opções Reais com Incertezas Correlacionadas. **Base-Revista de Administração e Contabilidade da Unisinos** [S.I.], v. 6, n. 1, p. 19-26, 2009.

BRANDÃO, L. E. T.; FREITAS, A. Real Options Valuation of e-learning Projects. **International Journal on E-Learning** [S.I.], 2009.

BRANDAO, L. E. T.; SARAIVA, E. The option value of government guarantees in infrastructure projects. **Construction Management and Economics** [S.I.], v. 26, n. 11, p. 1171 - 1180, 2008.

BRENNAN, M. J. The price of convenience and the valuation of commodity contingent claims. In: D. LAND; B. ØKSENDAL (Ed.). **Stochastic Models and Options Values**. Amsterdam.: Elsevier Science Publishers, 1991. p. 33-71.

BRENNAN, M. J.; SCHWARTZ, E. S. Evaluating Natural Resource Investments. **The Journal of Business** [S.I.], v. 58, n. 2, p. 135-157, 1985.

BROBOUSKI, W. J. P. **Teoria das Opções Reais Aplicada a um Contrato de Parceria Florestal com Preço Mínimo**. Master Dissertation Escola de Engenharia - Universidade Federal do Paraná, UFPR, 2004.

CANTO, J. L. D. **Colheita Mecanizada de Biomassa Florestal para Energia** (Dissertação de Mestrado) Departamento de ciência Florestal, Universidade Federal de Viçosa, Viçosa, 2009.

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

CAPUTO, A. C.; PALUMBO, M.; PELAGAGGE, P. M.; SCACCHIA, F. Economics of biomass energy utilization in combustion and gasification plants: effects of logistic variables. **Biomass and Bioenergy** [S.I.], v. 28, n. 1, p. 35-51, 2005.

CASTRO, A. **Avaliação de Investimento de Capital em Projetos de Geração Termoeletrica no Setor Elétrico Brasileiro Usando a Teoria das Opções Reais**. (Dissertação de Mestrado) Departamento de Engenharia Industrial, Pontifícia Universidade Católica do rio de Janeiro, Rio de Janeiro, 2000.

CASTRO, N. J.; DANTAS, G. A. A Conexão da Bioeletricidade à Rede: Quem Paga? **Informe Eletrônico**, v. 2251, p.1-7, 2008. Disponível em: <http://www.ie.ufrj.br/infosucro/estudos/080429_CastroDantas_BioeletricidadeQuemPaga.pdf>. Acesso em: 10/11/2011.

CASTRO, N. J. D.; MARTINI, S.; BRANDÃO, R.; DANTAS, G. D. A.; TIMPONI, R. R. A Importância das Fontes Alternativas e Renováveis na Evolução da Matriz Elétrica Brasileira V **Seminário de Geração e Desenvolvimento Sustentável**, 2009. Disponível em:

<[http://www.nuca.ie.ufrj.br/gesel/artigos/GESEL_-_Estudo_Mapfre_-_260809\[1\].pdf](http://www.nuca.ie.ufrj.br/gesel/artigos/GESEL_-_Estudo_Mapfre_-_260809[1].pdf)>.

CCEE. (2011). **Visão Geral das Operações na CCEE**. Disponível em: <http://www.ccee.org.br/StaticFile/Arquivo/biblioteca_virtual/Treinamento/Visao_Geral_Operacoes_CCEE_final.pdf>. Acesso em 10/11/2011.

CLEWLOW, L.; STRICKLAND, C. **Energy Derivatives – Pricing and Risk Management**. London: Lacima Publications, 2000.

CLEWLOW, L.; STRICKLAND, C.; KAMINSKI, V. Jumping the gaps. **Energy and Power Risk Management Magazine** [S.I.], n. Dezembro, p. 26-27, 2000.

CORTAZAR, G.; SCHWARTZ, E. S. Implementing a stochastic model for oil futures prices. **Energy Economics** [S.I.], v. 25, n. 3, p. 215-238, 2003.

COUTO, L.; MÜLLER, M. D. Florestas energéticas no Brasil. **Biomassa para energia**. São Paulo: UNICAMP, 2008. Cap.4. p. 93-111.

COX, J. Notes on Option Pricing I: Constant Elasticity of Variance Diffusions. **Journal of Portfolio Management** [S.I.], v. 22, p. 15–17, 1975.

DEAVES, R.; KRINSKY, I. Risk premiums and efficiency in the market for crude oil futures. **The Energy Journal** [S.I.], v. 13, p. 93-117, 1992.

DEL CARLO, F. R. **Comparação de modelos de custo dos produtos gerados em uma central de cogeração**. (Dissertação de Mestrado) Faculdade de Engenharia do Campus de Guaratinguetá, Universidade Estadual Paulista, 2007.

DENG, S. Stochastic models of energy commodity prices and their applications: mean-reversion with jumps and spikes. University of California Energy Institute, 2000. Unpublished Work.

DIAS, M. A. Valuation of exploration and production assets: an overview of real options models. . **Journal of Petroleum Science and Engineering**. [S.I.], v. 44, n. 1-2, p. 93-114, Out. 2004.

DIAS, M. A. G. Stochastic Processes with Focus in Petroleum Applications. 2009. Disponível em: <<http://www.puc-rio.br/marco.ind/stochast.html>>.

DIAS, M. A. G.; ROCHA, K. Petroleum Concessions With Extendible Options using Mean Reversion with Jumps to model Oil Prices. . In: **3rd Real Option Conference**, Wassenaar/Leiden. Netherlands. 1999.

DIXIT, A.; PINDYCK, R. **Investment under uncertainty**. Princeton University Press Princeton, NJ, 1994.

DUFFIE, D.; GRAY, S.; HOANG, P. Volatility in energy prices. In: KAMINSKI VINCENT (Ed.). **Managing Energy Price Risk - Risk Publications** London. 1999.

EFICIÊNCIA ENERGÉTICA. (2012). **Cogeração de Energia: Conceitos e curiosidades**. Disponível em: < <http://www.eficiencia-energetica.com/index.html> >. Acesso em 03/02.

FARRA, F. C. P. D. **Análise Econômico-Energética de utilização de resíduo industrial florestal para a geração de energia térmica: Um estudo de caso**. (Dissertação de Mestrado) Faculdade de Ciências Agrônomicas UNESP, Botucatu, 2004.

FEDERAL ENERGY REGULATORY COMMISSION. State of the markets report. 2004

FELIZATTI, H. L. **Teoria de derivativos aplicada ao mercado de energia elétrica brasileiro: Avaliação e gestão de risco de contratos contendo flexibilidades**. (Dissertação de Mestrado) Instituto de Matemática, Estatística e Computação Científica, UNICAMP, Campinas, 2008.

FENOLIO, L. M. D. S.; MINARD, A. M. A. F. Applying the Real Options Theory to Evaluate Small Hydropower Plants. In: **IV Research Workshop on Institutions and Organizations**. Insper - Instituto de Ensino e Pesquisa, São Paulo. Insper - Instituto de Ensino e Pesquisa, 2008.

FILHO, P. L. D. **Análise de custos na geração de energia com bagaço de cana de açúcar: Um estudo de caso em quatro usinas de São Paulo**. (Dissertação de Mestrado) Escola Politécnica, Universidade de São Paulo, São Paulo, 2009.

FIORI, A. Klabin do Paraná amplia uso de biomassa. **Revista Brasileira de Bioenergia** [S.I.], p. 52-56, Agosto 2002.

FLETEN, S. E.; HEGGEDAL, A. M.; LINNERUD, K. Climate policy uncertainty and investment behavior: Evidence from small hydropower plants (work in progress). **Norwegian University of Science and Technology** [S.I.], 2009.

FONTOURA, C. F. V. T. **Avaliação de Projeto de Investimento em Usina Termelétrica À Capim Elefante: Uma Abordagem Pela Teoria de Opções Reais**. (Dissertação de Mestrado) Departamento de Administração, PUC-Rio, Rio de Janeiro, 2011.

FUSS, S.; SZOLGAYOVA, J.; OBERSTEINER, M.; GUSTI, M. Investment under market and climate policy uncertainty. **Appl Energy** [S.I.], v. 85, p. 708-721, 2008.

GIBSON, R.; SCHWARTZ, E. S. Stochastic Convenience Yield and the Pricing of Oil Contingent Claims. **Journal of Finance** [S.I.], v. 45, n. 3, p. 959-976, Jul 1990.

GOLDEMBERG, J. O passado e o futuro da biomassa. **Revista Brasileira de Bioenergia** [S.I.], n. 1, p. 4-5, 2002.

GOMES, L. L. **Avaliação de Termelétricas no Brasil Estudando o Melhor Momento de Investimento por Modelos de Opções Reais.** (Doctoral Dissertation) Departamento de Engenharia Industrial, Pontifícia Universidade Católica, Rio de Janeiro, 2002.

GOMES, L. L. Curso Visão Geral do Setor Elétrico Brasileiro. Pontifícia Universidade Católica do Rio de Janeiro. Rio de Janeiro. 2011

GOMES, L. L.; SILVA, B. N.; SOUZA, J. V.; SANTOS, L. S. R. Valor Adicionado aos Consumidores Livres de Energia Elétrica no Brasil por Contratos Flexíveis: Uma Abordagem pela Teoria das Opções. In: **29º EnANPAD**, Brasília. ANPAD, 2005. p.15.

HESTON, S. A closed-form solution for options with stochastic volatility with applications to bond and currency options. . **Review of Financial Studies** [S.I.], v. 6, p. 327–343., 1993.

HIGGS, H.; WORTHINGTON, A. Stochastic price modeling of high volatility, mean-reverting, spike-prone commodities: The Australian wholesale spot electricity market. **Energy Economics** [S.I.], v. 30, n. 6, p. 3172-3185, 2008.

HILLIARD, J.; REIS, J. Valuation of commodity futures and options under stochastic convenience yields, interest rates, and jump difusions in the spot. **Journal of Financial & Quantitative Analysis** [S.I.], v. 33, n. 1, p. 61-86, 1998.

HUISMAN, R.; JONG, C. Regime jumps in electricity prices. **Energy Power Risk Management** [S.I.], v. 7, n. 11, p. 12-16, 2003.

HUISMAN, R.; MAHIEU, R. Regime jumps in electricity prices. **Energy Economics** [S.I.], v. 25, n. 5, p. 425-434, 2003.

HULL, J. C. **Options, Futures, & Other Derivatives.** 4th. ed. Upper Saddle River, NJ: Prentice Hall, 2000.

JONG, C. The nature of power spikes: a regime-switching approach. Rotterdam: Rotterdam School of Management, Erasmus University, 2005. Unpublished Work.

JÚNIOR, C. Z.; TEIXEIRA, D. Conexão de cogeneradores aos sistemas de distribuição - Barreiras no acesso e sugestão de regulação. UNICA - União da Indústria de Cana de Açúcar, p.50. 2011

JÚNIOR, V. B. P. **Alternativas para a cogeração de energia em uma indústria de chapas de fibra de madeira** (Dissertação de Mestrado) Faculdade de Ciências Agrônômicas, UNESP, Botucatu, 2001.

JUVENAL, T. L.; MATTOS, R. L. G. Painéis de Madeira Reconstituída. BNDES. Rio de Janeiro. 2002

KAMINSKI, V. The Challenge of Pricing and Risk Managing Electricity Derivatives. In: THE US POWER MARKET (Ed.). **Risk Publications**. London, 1997. p. 149-171.

KANAMURA, T.; ÔHASHI, K. A structural model for electricity prices with spikes: Measurement of spike risk and optimal policies for hydropower plant operation. **Energy Economics** [S.I.], v. 29, n. 5, p. 1010-1032, 2007.

KARAKATSANI, N. V.; BUNN, D. W. Forecasting electricity prices: The impact of fundamentals and time-varying coefficients. **International Journal of Forecasting** [S.I.], v. 24, p. 764–785, 2008.

KIRUCHI, S. Região sul: um mercado promissor para a biomassa. Informativo CENBIO. v. 10. São Paulo. 2000. p. 4-5.

KNITTEL, C. R.; ROBERTS, M. R. An empirical examination of deregulated electricity prices. University of California Energy Institute, 2001. Unpublished Work.

LAURIKKA, H. Option value of gasification technology within an emissions trading scheme. **Energy Policy** [S.I.], v. 34, n. 18, p. 3916-3928, 2006.

LIMA, L. B. Madeira reflorestada e exportação: caminhos para um setor em franco crescimento. 2004. Disponível em: <<http://aesetorial.com.br/construcao/artigos>>.

LONDON, J. **Modeling Derivatives Applications in Matlab, C++, and Excel**. 1. ed.: FT Press, 2007.

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

LUZ, C. P. M. S. **O mercado a termo de energia elétrica no Brasil: evidências sobre sua dinâmica a partir de um estudo exploratório**. (Dissertação de Mestrado) Departamento de Administração de Empresas, Pontífica Universidade Católica do Rio de Janeiro, Rio de Janeiro, 2011.

MATOSKI, S. L. S.; SILVA, D. A.; MATOSKI, A. Análise da geração de resíduos dentro de uma indústria de móveis e esquadrias: Um estudo de caso. In: **Congresso Ibero-Americano de Pesquisa e Desenvolvimento de Produtos Florestais** Curitiba. . 2002.

MERTON, R. C. Theory of Rational Option Pricing. **Bell Journal of Economics and Management Science** [S.I.], n. 4, p. 141-183, 1973.

MINARDI, A. M. A. F. Teoria das Opções Reais aplicada a projetos de Investimento. **RAE - Revista de Administração de Empresas** [S.I.], v. 40, n. 2, p. 74 - 79, 2000.

MME. Plano Decenal de Expansão (2008-2017). Ministério de Minas e Energia. Brasília, p.725. 2009

MORCK, R.; SCHWARTZ, E.; STANGELAND, D. The Valuation of Forestry Resources under Stochastic Prices and Inventories. **Journal of Financial and Quantitative Analysis** [S.I.], v. 24, n. 4, p. 473-487, Dec 1989.

MÖST, D.; KELES, D. A survey of stochastic modelling approaches for liberalised electricity markets. **European Journal of Operational Research** [S.I.], v. 207, n. 2, p. 543-556, 2010.

MÜLLER, M. D. **Produção de madeira para geração de energia elétrica numa plantação clonal de Eucalipto em Itamarandiba.** (Tese de Doutorado) Departamento de Ciências Florestais, Universidade Federal de Viçosa, Viçosa, 2005.

NETO, V. C. **Análise de viabilidade da cogeração de energia elétrica em ciclo combinado com gaseificação de biomassa de cana de açúcar e gás natural.** (Dissertação de Mestrado) Departamento de Engenharia, Universidade Federal do Rio de Janeiro, Rio de Janeiro, 2001.

NOGUEIRA, L. A. H.; LORA, E. E. S. **Dendroenergia: Fundamentos e Aplicações.** 2 ed.: Editora Interciência, 2003.

OLIVEIRA, A. M. **Estratégia ótima de oferta de preços no mercado de curto prazo em sistemas com predominância hidrelétrica.** (Tese de Doutorado) Departamento de Energia Elétrica, Pontifícia Universidade Católica do Rio de Janeiro, Rio de Janeiro, 2003.

PADDOCK, J. L.; SIEGEL, D. R.; SMITH, J. L. Option Valuation of Claims on Real Assets: The Case of Offshore Petroleum Leases. **The Quarterly Journal of Economics** [S.I.], v. 103, n. 3, p. 479-508, 1988.

PALOMINO, J. M. G. **Formação de preço de energia elétrica gerada por biomassa no Ambiente de Contratação Livre brasileiro: uma abordagem computacional baseada em agentes.** (Dissertação de Mestrado) Departamento de Economia, Faculdade de Economia, Administração e Contabilidade de Ribeirão Preto da Universidade de São Paulo., São Paulo, 2009.

PASCHOALINO, F. F.; LOUREIRO, T. Y. C. **Previsão de Demanda de Energia Elétrica no Brasil com base em Redes Neurais de Elman.** (Trabalho de conclusão de curso) Departamento de Engenharia de Produção, Universidade Federal Fluminense, Niterói, 2007.

PEMBERTON JÚNIOR, T. O. **Modelando o preço spot de energia elétrica no Brasil: um modelo estocástico com reversão à média, mudança de regime markoviano e difusão com saltos.** (Dissertação de Mestrado), Faculdade Ibmec de São Paulo, São Paulo, 2006.

PENEDO, G. M.; TIZZIANI, E.; BRANDÃO, L. E. T. Avaliação da Flexibilidade de Escolha dos Insumos de Produção do Biodiesel através da Teoria de Opções Reais. **Revista Gestão.Org** [S.I.], v. 6, n. 3, p. 300-320, 2008.

PEREA, L. A. **Avaliação técnico-econômico do processo de cogeração em uma indústria sucroalcooleira.** (Dissertação de Mestrado) Faculdade de Ciências Agrônomicas Universidade Estadual Paulista "Júlio de Mesquita Filho", Botucatu, 2005.

PEREIRA, M. V. F. Análise da formação de preço no mercado de curto prazo brasileiro. In: **Workshop Internacional CCEE**, 21/05/2008, São Paulo. CCEE, 2008.

PILIPOVIC, D. *Energy Risk – Valuing and Managing Energy Derivatives.* **McGraw-Hill** [S.I.], 1998.

PINDYCK, R. S. The long-run evolution of energy prices. **Energy Journal** [S.I.], v. 20, n. 2, p. 1-27, 1999.

PINDYCK, R. S. *Volatility in Natural Gas and Oil Markets.* Massachusetts Institute of Technology, 2004. Unpublished Work.

PORTAL DA MADEIRA. (2010). **MDF - Etapas do Processo Produtivo.** Disponível em: < <http://portaldamadeira.blogspot.com/2010/05/mdf-processo-de-fabrico.html> >. Acesso em 10 de janeiro, 2012.

PRETZ, R. Cenários do emprego da biomassa na geração termelétrica. Informativo CENBIO. v. 3. n. 10. São Paulo. 2000. p. 3.

RAMAGE, J.; SCURLOCK, J. **Biomass in Renewable energy - Power for a sustainable future.** Oxford University Press, 1996.

RODRIGUES, R. D. B. **Gerenciamento de risco no setor elétrico Brasileiro através do uso de derivativos.** (Dissertação de Mestrado) Instituto de Economia, Universidade Federal do Rio de Janeiro, Rio de Janeiro, 2007.

ROSILLO-CALLE, F.; BAJAY, S. V.; ROTHMAN, H. **Uso da biomassa para produção de energia na indústria brasileira.** 1. ed.: Editora Unicamp, 2005.

ROSILLO-CALLE, R.; BAJAY, S. V.; ROTHMAN, H. **Industrial uses of biomass energy: the example of Brazil.** London: Taylor & Francis, 2000.

SANTIAGO, F. L. S. **Estudo da Viabilidade Técnica e Econômica para aproveitamento de cascas de Eucalyptus gerados no processo de fabricação de painéis de madeira.** . (Dissertação de Mestrado) Departamento de Ciências Agrônomicas, Universidade Estadual de São Paulo, Botucatu, 2007.

SCHWARTZ, E. S. The Stochastic Behavior of Commodity Prices: Implications for Valuation and Hedging. **Journal of Finance** [S.I.], v. 52, n. 3, p. 923-973, 1997.

SCHWARTZ, E. S. Valuing Long-Term Commodity Assets. **Financial Management** [S.I.], v. 27, p. 57-66, Spring 1998.

SCHWARTZ, E. S.; SMITH, J. E. Short-term Variations and Long-term Dynamics in Commodity Prices. **Management Science** [S.I.], v. 7, n. 46, p. 893-911, 2000.

SIEGEL, D. R.; SMITH, J. L.; PADDOCK, J. L. Valuing Offshore Oil Properties with Option Pricing Models. **Midland Corporate Finance Journal** [S.I.], v. 5, p. 22-30, Spring 1987.

SILVA, E. L. **Formação de preços em mercados de energia elétrica**. 1ª. ed. Porto Alegre: Sagra Luzzatto, 2001.

SKANTZE, P.; GUBINA, A.; ILIC, M. Bid-Based Stochastic Model for Electricity Prices: The Impact of Fundamental Drivers on Market Dynamics. MIT Energy Laboratory Technical Report, 2000. Unpublished Work.

SOUZA, R. **Modelagem Estrutural aplicada a Previsão do Preço Spot de Energia Elétrica do Brasil**. (Dissertação de Mestrado) Departamento de Engenharia Elétrica, Pontifícia Universidade Católica do Rio de Janeiro, Rio de Janeiro, 2003.

TAKASHI, K. A supply and demand based volatility model for energy prices. **Energy Economics** [S.I.], v. 31, n. 5, p. 736-747, 2009.

TEISBERG, E. O. An Option Valuation of Investment Choices by a Regulated Firm. **Management Science** [S.I.], v. 40, n. 4, p. 535-548, April 1994.

TIFFANY, D. G.; MOREY, R. V.; DE KAM, M. J. Economics of Biomass Gasification/Combustion at Fuel Ethanol Plants. **Amer. Soc. Agricultural & Biological Engineers, 2950 Niles RD, St Joseph, MI 49085-9659 USA** [S.I.], 2009.

TORRES, R. **Avaliação de Portifólios de Contratos de Compra e Venda de Energia Elétrica**. (Dissertação de Mestrado) Departamento de engenharia Elétrica, Pontifícia Universidade Católica do Rio de Janeiro, Rio de Janeiro, 2006.

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

TRIGEORGIS, L. A real options application in natural resource investments. **Advances in futures and options research** [S.I.], v. 4, p. 153-164, 1990.

TRIGEORGIS, L. **Real Options: Managerial Flexibility and Strategy in Resource Allocation**. MIT Press, 1996.

TUFANO, P. The Determinants of Stock Price Exposure: Financial Engineering and The Gold Mining Industry. **Journal of Finance** [S.I.], v. 53, p. 1015-1052, June 1998.

VELÁSZQUEZ, S. M. S. G. **A cogeração de energia no segmento de papel e celulose: Contribuição à matriz energética do Brasil.** (Dissertação de Mestrado) Faculdade de Economia e Administração, Universidade de São Paulo, São Paulo, 2000.

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

WICKART, M.; MADLENER, R. Optimal technology choice and investment timing: a stochastic model of industrial cogeneration vs. heat-only production. **Energy Economics** [S.I.], v. 29, p. 934-52, 2007.

YANG, M.; BLYTH, W.; BRADLEY, R.; BUNN, D.; CLARKE, C.; WILSON, T. Evaluating the power investment options with uncertainty in climate policy. **Energy Economics** [S.I.], v. 30, p. 1933-50, 2008.

YU, W.; SHEBLÉ, G. B.; LOPES, J. A. P.; MATOS, M. A. Valuation of switchable tariff for wind energy. **Electric Power Systems Research** [S.I.], v. 76, n. 5, p. 382-388, 2006.

ZANFELICE, F. R. **Estratégia de contratação ótima na comercialização de energia elétrica.** (Dissertação de Mestrado) Faculdade de Engenharia Mecânica, Universidade Estadual de Campinas, Campinas, 2007.