**ANALISANDO A SUBSTITUTIBILIDADE NO MERCADO MUNDIAL DE ÓLEOS VEGETAIS VIA TRANSMISSÃO DE PREÇOS**

**ANALYZING SUBSTITUTABILITY IN THE WORLD MARKET OF VEGETABLE OILS FROM THE PRICE TRANSMISSION**

**ANÁLISIS DEL SUSTITUCIÓN ENTRE ACEITES VEGETALES EN SU MERCADO MUNDIAL, POR LA TRANSMICION DEL PRECIOS**

Lucas Siqueira de Castro[[1]](#footnote-1)

**RESUMO**

Este trabalho analisou a elasticidade da transmissão de preços no mercado de óleo de soja para os óleos de palma, girassol e canola entre outubro de 1997 a setembro de 2014. A partir dos conceitos das teorias do mercado relevante e da integração de mercado, estimou-se modelos de correção de erros (VEC) para o óleo de girassol e modelos VAR (Auto Regressivo) para os óleos de palma e canola. Os resultados mostraram que, no longo prazo, apenas os mercados dos óleos de soja e girassol são integrados, sendo desta maneira substitutos, o que confirma a teoria do Mercado Relevante. As funções de impulso resposta indicaram que variações não antecipadas no preço do óleo de soja não são dissipadas para os demais óleos vegetais. A decomposição da variância do óleo de girassol mostrou que no último mês analisado o óleo de soja é responsável por explicar 79,78% do preço do mesmo.

**Palavras-chave:** Óleos Vegetais, Transmissão, Alimentação, Modelo Vetor Correção de Erros.

**ABSTRACT**

This study analyzed the elasticity of price transmission in the soybean oil market for palm oil, sunflower and canola from October 1997 to September 2014. From the concepts of the theories of the relevant market and market integration, it was estimated an error-correction model (VEC) for sunflower oil and VAR models (Auto Regressive) for palm and canola oils. The results showed that in the long term, only the soybean and sunflower oils markets are integrated, and these way substitutes, which confirms the theory of the relevant market. The results of the impulse response function indicated that unanticipated changes in soybean oil prices are not dissipated for other vegetable oils. The decomposition of the sunflower oil variance showed that in the last month analyzed soybean oil is responsible for explaining 79.78% of the price thereof.

**Keywords:** Vegetable Oils, Transmission, Feed, Vector Error Correction Model.

**RESUMEN**

Este estudio analizó la elasticidad de transmisión de precios en el mercado de aceite de soja para el aceite de palma, girasol y colza desde octubre de 1997 a septiembre de 2014. Sobre la base de los conceptos de las teorías del mercado de referencia y la integración de los mercados, se estimó un modelo de corrección de error (VEC) para los modelos de aceite de girasol y VAR (auto regresivo) para los aceites de palma y de canola. Los resultados mostraron que en el largo plazo, sólo los mercados de aceite de soja y de girasol se integran, y por lo tanto sustitutos, lo que confirma la teoría de mercado de referencia. Los resultados de la función de respuesta al impulso indicaron que los cambios no anticipados en los precios del aceite de soja no se disipan para otros aceites vegetales. La descomposición de la varianza mostró que el aceite de girasol en el último mes analizó el aceite de soja es responsable de explicar 79.78% del precio de los mismos.

**Palabras-clave:** Aceites Vegetales, transmisión, alimentación, modelo vectorial de corrección de errores

**JEL: C22, Q17.**

1. Mestre em Economia Aplicada pela Universidade Federal de Viçosa (UFV), Viçosa, MG, Brasil. e-mail: lucancastro@hotmail.com/lucas.siqueira@ufv.br [↑](#footnote-ref-1)