



ANÁLISE DAS COTAÇÕES DE VALE S.A (VALE3) EM RELAÇÃO A VARIAÇÃO DO PREÇO DO MINÉRIO DE FERRO¹

João Vitor Dalla Corte Van de Zand², Daniel Knebel Baggio³, Argemiro Luís Brum⁴.

¹ Pesquisa desenvolvida na Unijuí; financiado pelo Programa Institucional de Bolsas de Iniciação Científica e Tecnológica da Fundação de Amparo à Pesquisa do Estado do Rio Grande do Sul - PROBIC/PROBITI-FAPERGS.

² Bolsista FAPERGS; estudante do curso Administração da UNIJUÍ.

³ Professor orientador da UNIJUÍ.

⁴ Professor orientador da UNIJUÍ.

INTRODUÇÃO

O minério de ferro, uma das principais commodities do setor de mineração, desempenha um papel fundamental na economia global devido à sua importância na produção de aço. Este estudo se propõe a analisar a correlação entre os preços do minério de ferro e o desempenho das ações da principal mineradora de ferro do país e uma das maiores do mundo, a Vale S.A. (VALE), cujas receitas estão diretamente ligadas a essa commodity. A compreensão dessa relação é essencial para investidores, analistas e formuladores de políticas econômicas e até mesmo para pessoas que se interessam por esse tipo de correlação, pois revela a dinâmica entre as flutuações de preços das commodities e a performance das empresas desse setor de mineração.

Além do impacto direto nas empresas mineradoras, as flutuações nos preços do minério de ferro têm implicações mais amplas para a economia brasileira e global. O Brasil, sendo um dos maiores produtores e exportadores de minério de ferro, vê sua balança comercial e seu crescimento econômico influenciados por esses preços. Da mesma forma, a demanda global por aço, impulsionada por setores como construção e manufatura, afeta a demanda por minério de ferro, criando um ciclo de feedback que conecta preços de commodities, produção industrial e desempenho econômico.

Este estudo irá aprofundar a correlação entre os preços do minério de ferro e o desempenho das ações da VALE3, analisando dados históricos e realizando uma análise da sua correlação, verificando se a mesma possui reflexo no gráfico de suas cotações. Ao explorar essas questões, este estudo busca contribuir para uma melhor compreensão da interdependência para com o mercado do minério de ferro, e as principais ações desse setor na B3, oferecendo insights para investidores, analistas e gestores de políticas econômicas.



METODOLOGIA

A metodologia proposta para a realização desse estudo se divide nas seguintes etapas:

1. Análise e seleção das empresas que possuem as suas receitas atreladas principalmente ao minério de ferro, sendo que a seleção das empresas foi realizada com base no site da B3 (https://www.b3.com.br/pt_br/).
2. Os dados das cotações diárias da ação de VALE3, juntamente com os dados do preço do minério de ferro, foram coletados a partir do site de investimentos da Investing.com Brasil (<https://br.investing.com/>).
3. A partir dos dados coletados, realizou-se uma análise da correlação entre o preço do minério de ferro e as cotações das ações da empresa selecionada. Nesse caso, utilizou-se ferramentas presentes no Excel para avaliar a relação entre essas variáveis.

RESULTADOS E DISCUSSÃO

A Vale S.A. é a maior mineradora do Brasil e uma das maiores do mundo, destacando-se como líder global na produção de minério de ferro e níquel. Fundada em 1942, e privatizada em 1997, a Vale desempenha um papel importante na economia brasileira e global, sendo responsável por uma significativa parcela das exportações de minério de ferro. A empresa possui operações em mais de 30 países, o que diversifica sua base operacional e a torna menos vulnerável a riscos regionais. A Vale tem se concentrado em otimizar suas operações e reduzir custos, o que inclui a adoção de tecnologias avançadas e a implementação de projetos de sustentabilidade. A gestão da cadeia de suprimentos busca os processos produtivos, visando a obtenção de margens competitivas e a geração de respostas às flutuações do mercado de commodities.

Dito isso, a análise da correlação entre os preços das ações da VALE3 com os preços do minério de ferro revela uma relação significativa.

Quadro 1 – Correlação entre as ações de VALE3 em relação ao preço do minério de ferro.

	VALE3	FERRO (US\$)	FERRO (R\$)
VALE3	1		
FERRO (US\$)	0,833968545	1	
FERRO (R\$)	0,870223115	0,972711953	1

Fonte: Elaboração própria com dados obtidos do Investng.com



Como pode-se verificar no quadro 1, para a Vale (VALE3), a correlação com o preço do minério de ferro é de 83% em dólares e 87% em reais. Essa alta correlação indica que os preços das ações da VALE3 seguem de perto as variações no preço do minério de ferro, refletindo a significativa dependência da empresa dessa commodity.

Entre 2017 e 2022, as ações da Vale (VALE3) registraram uma forte valorização de 433,72%. Em contrapartida, o preço do minério de ferro, nesse mesmo período, contou com uma valorização de “apenas” 55,58%, conforme pode-se perceber na figura 1.

Figura 1 – Comparativo do preço do minério de ferro em relação às cotações da ação de VALE3, entre os anos de 2017 e 2022.



Fonte – TradingView (2024).

Esse desempenho das ações da Vale pode ser atribuído a vários fatores estratégicos e operacionais. Um dos principais eventos desse período foi o trágico rompimento da barragem em Brumadinho, em 2019. Apesar do impacto negativo inicial sobre as operações e a reputação da empresa, a Vale conseguiu implementar medidas de mitigação e recuperação que ajudaram a restaurar a confiança dos investidores. A empresa adotou uma série de iniciativas para melhorar a segurança e a sustentabilidade de suas operações, além de aumentar a transparência em suas práticas ambientais e sociais, conforme pode-se verificar nas informações divulgadas nos relatórios trimestrais e anuais da empresa.

Além disso, a diversificação das operações da Vale, incluindo a produção de níquel, cobre e outros minerais, também ajudou a amortecer os impactos das flutuações nos preços do



minério de ferro. Essa estratégia de diversificação não apenas proporcionou uma fonte adicional de receita, mas também permitiu à empresa explorar novas oportunidades de mercado e reduzir sua dependência de uma única commodity.

Dessa forma, a análise revelou que a Vale possui uma forte correlação com os preços do minério de ferro, o que reflete sua dependência dessa commodity, porém, a empresa demonstrou, pelos motivos já elencados, uma capacidade de se valorizar significativamente mais do que o próprio minério de ferro no período analisado.

CONSIDERAÇÕES FINAIS

As análises realizadas neste estudo mostraram uma forte correlação entre as cotações de VALE3 e as variações no preço do minério de ferro, destacando a importância dessa commodity para uma empresa como a Vale. Através do gráfico, foi possível perceber que a diversificação das operações da empresa, tiveram uma grande importância para amortecer os impactos das flutuações nos preços do minério de ferro.

Além disso, os resultados deste estudo sublinham a importância de uma gestão eficiente e de estratégias bem executadas para superar as flutuações nos preços das commodities. Eles também destacam a necessidade de uma grande avaliação em empresas de commodities, considerando fatores internos, como gestão e eficiência operacional, e fatores externos, como políticas governamentais e condições macroeconômicas globais, antes de realizar qualquer investimento em setores de commodities.

Esse estudo possibilita futuros trabalhos que podem ampliar a análise apresentada neste artigo, ao explorar vários aspectos que não foram contemplados, uma delas seria realizar estudos comparativos com outras grandes empresas de mineração globais, para entender como diferentes estratégias de gestão e diversificação impactam a correlação entre os preços das ações e os preços das commodities.

Outra área de estudo poderia focar no impacto das políticas governamentais e regulamentações ambientais sobre o desempenho financeiro das empresas de mineração. Como a mineração é uma indústria altamente regulada, mudanças nas políticas governamentais podem ter efeitos significativos nas operações e na lucratividade das empresas desse setor.



Por fim, a análise dos efeitos de eventos geopolíticos e econômicos globais podem ser uma excelente área de pesquisa. Esses estudos fornecerão uma compreensão mais completa da dinâmica das empresas de mineração e suas interações com o mercado de commodities, contribuindo para o desenvolvimento de estratégias de investimento mais informadas e eficazes.

Palavras-chave: Minério de ferro. VALE. CMIN. Commodities. Correlação.

REFERÊNCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Fundamentei. (s.d.). Vale S.A. (VALE3) - Análise Fundamentalista. Acessado em: <https://fundamentei.com/br/vale3>

InfoMoney. (s.d.). Vale S.A. (VALE3) - Cotações. Acessado em: <https://www.infomoney.com.br/cotacoes/b3/acao/vale-vale3/>

Investing.com. (s.d.). Vale ON (VALE3) - Dados Históricos. Acessado em: <https://br.investing.com/equities/vale-on-n1-historical-data>

Investing.com. (s.d.). Futuros de Minério de Ferro 62% CFR - Dados Históricos. Acessado em: <https://br.investing.com/commodities/iron-ore-62-cfr-futures-historical-data>

TradingView. (s.d.). Gráfico de VALE3. Acessado em: <https://br.tradingview.com/chart/?symbol=VALE3>