**Tab. 1. Preços futuros da soja na BM&F-BOVESPA. Resultado dos testes de raiz unitária *Augmented Dickey-Fuller* (ADF). Séries em nível e primeiras diferenças. Períodos anuais com valores diários.**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Período | Série em nível1 | Série em primeiradiferença2 |
| 2004-2005 | -1.2271 | -14.3570 |
| 2005-2006 | -2.8679 | -14.8403 |
| 2006-2007 | -2.4316 | -15.2522 |
| 2007-2008 | -2.9648 | -14.9902 |
| 2008-2009 | -1.3843 | -14.7980 |
| 2009-2010 | -2.1766 | -14.8580 |

Fonte: elaborada pelos autores com os dados da pesquisa.

Obs.: 1. Modelo com tendência e intercepto, valores críticos:

-3.9956 (1%), -3.4281 (5%) e -3.1374 (10%); 2. Modelo sem

tendência e intercepto, com valores críticos: -2.5744 (1%),

-1.9421 (5%) e -1.6158 (10%).