Dependencia de largo plazo y la regla de la raiz del tiempo para escalar la volatilidad en el mercado colombiano - Portal de Investigaciones Económicas Dependencia de largo plazo y la regla de la raiz del tiempo para escalar la volatilidad en el mercado colombiano

Borradores de Economia

Número:

603

Publicado:

Sábado, 1 Mayo 2010

Clasificación JEL:

G11, G12, G13, G14, G32

Palabras clave:

hipotesis de mercados eficientes, Caminata aleatoria, caminata aleatoria sesgada, consistencia temporal de la volatilidad

Descargar documento

Lo más reciente

<u>Productividad y eficiencia de los hospitales públicos en Colombia por niveles de complejidad:</u> Nueva evidencia 2007 - 2021

Diego Vásquez-Escobar

Estructura tributaria y desempeño de las firmas colombianas

Juan Esteban Carranza-Romero, Alejandra González-Ramírez, Mauricio Villamizar-Villegas <u>Presupuesto de la nación y el balance fiscal del gobierno central: ¿cómo se relacionan y qué los diferencia?</u>

Hernán Rincón-Castro, Steven Zapata-Álvarez

Otras Publicaciones

Es una práctica muy difundida el multiplicar la desviación estándar por la raíz del tiempo para escalarla a otros plazos. Así, con base en la estimación de la desviación estándar o del VaR (Value at Risk) diario, es usual obtener la desviación estándar o el VaR para un periodo de diez días como el producto de la primera y la raíz de diez. Esta práctica, basada en la hipótesis de los mercados eficientes, supone que los cambios de los precios son independientes entre sí; es decir, que las series de tiempo no presentan memoria. El presente documento se ocupa de estimar la presencia de memoria de largo plazo en los mercados cambiario, accionario y de renta fija colombianos, para lo cual se utiliza la metodología de rango reescalado clásico (R/S) y modificado (mR/S). Además de encontrar persistencia significativa para el mercado accionario y de renta fija, se estima el exponente de Hurst ajustado, el cual sirve para cuantificar el error derivado de algunas prácticas basadas en el supuesto de independencia. De acuerdo con los resultados obtenidos para dichos mercados, (i) el supuesto según el cual los precios reflejan toda la información disponible es errado; (ii) algunas prácticas en la optimización de portafolios y la valoración de activos son cuestionables, y (iii) tal como se infiere de la revisión hecha en 2009 por el Seprité de Basilea a los está y da res quantitativos de Rendicio de Lies que de la marira de la la compartidad en la la compartidad en la mercado colombiano



Dependencia de largo plazo y la regla de la raiz del tiempo para escalar la volatilidad en el mercado colombiano