



E373

ESTUDO DA CO-MOVIMENTAÇÃO PARA MERCADOS LATINO AMERICANOS E RUSSO, ATRAVÉS DAS FUNÇÕES DE ACOPLAMENTO

Erick Andrade Busato (Bolsista FAPESP) e Prof. Dr. Luís Koodi Hotta(Orientador), Instituto de Matemática, Estatística e Computação Científica - IMECC, UNICAMP

Para entendermos a interação entre mercados financeiros, necessitamos conhecer sua função de distribuição conjunta. Embora essa distribuição seja raramente conhecida, podemos utilizar as funções de acoplamento para caracterizar a dependência entre os mercados. Neste projeto, utilizaremos as funções de acoplamento para estudar a co-movimentação entre mercados internacionais, que será entendida através do cálculo de um índice de dependência entre esses mercados, quando ocorrem grandes perdas ou ganhos (dependência nas caudas). Esse índice pode ser calculado de forma não paramétrica (através de um acoplamento empírico), e, após serem escolhidas cópulas que caracterizem bem a estrutura de dependência observada empiricamente, de forma paramétrica. A partir da função de acoplamento escolhida, calculamos o VaR (Valor em Risco) para portfólios constituídos de diferentes pares de mercados, assim, associando ao cálculo a co-movimentação entre os mercados. Foram estudadas as interações entre os mercados Brasileiro, Mexicano, Argentino e Russo, através do principal índice das bolsas de valores de cada um desses países.

Valor em risco - Acoplamentos - Co-movimentação