



H0729

ESTIMAÇÃO DO RISCO DE MERCADO USANDO VAR E TESTE DE STRESS

Felipe Spiri (Bolsista SAE/UNICAMP) e Profa. Dra. Rosangela Ballini (Orientadora), Instituto de Economia - IE, UNICAMP

Esse projeto visou estudar o *Stress Testing* e sua função complementar ao *Value at Risk (VaR)*. Também foi objeto de estudo a comparação entre modelos de cálculo de volatilidade de Médias Móveis e GARCH aplicados ao VaR. Para tanto foi escolhida uma carteira com as ações que possuem maior participação no Ibovespa. Os dados foram coletados, através do software Economatica, os preços de fechamento das seguintes ações: VALE5, PETR4, BBDC4 e ITUB4, no período de 2006 a 2008. O cálculo da volatilidade pelo método Média Móvel foi realizado usando o Excel e para a obtenção dos resultados para o modelo GARCH foi usado o software Matlab. A comparação dos modelos foi feita por meio do número de falhas. O Teste de Stress se mostrou uma ferramenta complementar e imprescindível de cálculo do VaR, servindo como medida prudencial para as instituições que trabalham com um elevado grau de alavancagem e risco e que por isso necessitam calcular um valor de reserva baseado numa possível perda promovida por uma situação desfavorável de mercado.

Risco de mercado - Teste de stress - Value at risk