



E0444

ANÁLISE DA VOLATILIDADE E PREVISÃO DO ÍNDICE BOVESPA: ESTUDO COMPARATIVO ENTRE O MODELO GARCH E O MODELO MLP

Marcela Capodeferro Lobo (Bolsista PIBIC/CNPq) e Profa. Dra. Ivette Raymunda Luna Huamani (Orientadora), Instituto de Economia - IE, UNICAMP

O índice Bovespa é reconhecido como o indicador mais importante na representação do comportamento médio do mercado de ações brasileiro, por retratar a incerteza sobre o comportamento dos principais papéis negociados na Bolsa de Mercadorias e Futuros BM&FBOVESPA. Assim, a possibilidade de predição dos retornos deste indicador é tema recorrente de pesquisa. Visando a estimação da volatilidade condicional, diversos modelos de séries temporais são utilizados na literatura. Os mais utilizados são os modelos da família GARCH (*Generalized Autoregressive Conditional Heteroskedastic*), os quais modelam a dependência serial da variância por meio da relação entre a volatilidade com retornos de períodos passados e a própria variância passada. Diferentes modelos GARCH(p,q) foram ajustados variando as ordens p e q do modelo de 0 a 2 e avaliando os critérios de Schwarz, Akaike e Durbin Watson. Com base nos critérios mencionados escolheu-se o modelo GARCH(1,1). Em termos de VaR e para um conjunto de dados fora da amostra, o modelo ajustado apresentou uma taxa de falhas de 2% a 95% de confiança e perdas na ordem dos 0,01%. Os resultados serão confrontados com os fornecidos por modelos de redes neurais do tipo MLP.

Volatilidade - Previsão - Ibovespa