



H0725

### **UTILIZAÇÃO DE REDES NEURAIS NO GERENCIAMENTO DOS FLUXOS DE AJUSTES DIÁRIOS NO MERCADO FUTURO**

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

O desenvolvimento de modelos econométricos que possibilitam a compreensão do comportamento dos mercados financeiros vem ganhando importância, tendo por objetivo principal a sua previsão em um contexto de alterações recorrentes do padrão de comportamento das séries financeiras e de imperfeição nas informações obtidas. Neste trabalho, foram utilizados os modelos paramétricos Delta Normal e Simulação Histórica para o cálculo do *Value at Risk* (VaR). Além disso, um modelo não-paramétrico de Redes Neurais foi usado para a previsão da volatilidade dos preços futuros da taxa de câmbio e, assim, a obtenção do VaR a partir desta previsão. Os modelos de Redes Neurais ganham destaque, sobretudo, pela capacidade mais flexível e geral de identificar funções do que os métodos estatísticos tradicionais, que freqüentemente possuem limitações para estimar as relações entre dados passados ou presentes e dados futuros, devido à complexidade que envolve tal processo. Os resultados obtidos com esses modelos são analisados à luz do teste para proporção de falhas proposto por Kupiec (1995).

Redes neurais - Modelos econométricos - Value At Risk