

GESTIÓN DEL RIESGO Y MERCADOS FINANCIEROS

1- EL RIESGO DEL MERCADO Y SU MEDICIÓN

1º Rentabilidad: Se calcula como la diferencia del logaritmo de los precios de un activo en t y en t-1.

$$r_t = \ln(Y_t) - \ln(Y_{t-1})$$

2º Volatilidad:

$$\alpha = \sqrt{\frac{\sum (r_i - r_{media})^2}{n}}$$

3º Coeficiente de correlación: Recoge la tendencia de los mercados a moverse conjuntamente. Este coeficiente se mueve entre los valores +1 y -1.

- Cuando más se acerca a 1 (en valor absoluto), mayor es la relación entre las series de rentabilidades (los riesgos de pueden contrarrestar, llevando a una cobertura natural del riesgo).
- Cuando más se acerca a 0, menor (diversificación del riesgo, el riesgo total es menor a la suma de los riesgos individuales)

Los signos indican la relación entre ambas variables:

- Positivo: directa: movimiento de las variables en el mismo sentido.
- Negativo: inversa: movimiento de las variables en sentido opuesto.

4º Coeficiente de determinación (R²): Nos informa del % de ocasiones en que el movimiento de los mercados se produce a la vez. Se calcula como el cuadrado del coeficiente de correlación. Varía entre 0 y 1. Cuanto mayor sea el coeficiente mayor es la relación entre las variables, esto es, mayor es el número de ocasiones en que el movimiento de los mercados se produce a la vez. Se considera que hay una relación importante cuando el coeficiente supera el 0,75.