

Título: PATRONES DE COMPORTAMIENTO DE LA VOLATILIDAD INTRADÍA DEL FUTURO SOBRE EL IBEX 35: ESTACIONALIDAD, ESTRUCTURA DE COMPONENTES Y EFECTO VENCIMIENTO.

Nombre: QUIROGA GARCIA, RAQUEL

Universidad: Universidad de Oviedo

Departamento: Economía cuantitativa

Fecha de lectura: 09/09/2004

Programa de doctorado: DIRECCIÓN DE EMPRESAS

Dirección:

- > **Director:** ISIDRO SÁNCHEZ ALVAREZ
- > **Codirector:** MANUEL LAFUENTE ROBLEDO

Tribunal:

- > **presidente:** MANUEL LÓPEZ CACHERO
- > **secretario:** JULIAN RODRÍGUEZ RUIZ
- > **vocal:** EMILIO COSTA REPARAZ
- > **vocal:** JUAN JESUS BERNAL GARCIA
- > **vocal:** José Carlos de Miguel Domínguez

Descriptor:

El fichero de tesis no ha sido incorporado al sistema.

Localización: DEPARTAMENTO ECONOMIA CUANTITATIVA, CAMPUS DEL CRISTO, 33006 OVIEDO

Resumen: Entre los diferentes activos derivados negociados en el mercado español, destaca por su importancia el futuro sobre el índice IBEX 35. Este contrato es utilizado como referente del comportamiento del mercado de contado español, lo que le convierte a su vez, en uno de los contratos derivados más negociados de nuestro país, al ser utilizado para numerosas de cobertura, arbitraje y especulación.

En este sentido, el conocimiento de los patrones de conducta que rigen el movimiento de los precios del contrato de futuros IBEX 35, contribuirá a mejorar las expectativas sobre el comportamiento tanto del mercado derivado, como del subyacente. Este es precisamente, el objetivo principal del trabajo de investigación: analizar los patrones de conducta que rigen los movimientos de los precios en el mercado de futuros sobre el IBEX 35 y consecuentemente, su volatilidad. Al mismo tiempo, analizamos también el comportamiento del volumen negociado en dicho mercado. La variable volumen ha sido propuesta por numerosos autores como indicadora de la afluencia de información al

mercado, por lo que conocer su comportamiento permite entender la repercusión que las noticias ejercen sobre los movimientos en los precios.

Dentro de este objetivo principal, planteamos tres hipótesis a contrastar, cada una de las cuales hace referencia a la presencia de una conducta peculiar en el comportamiento del contrato de futuros IBEX 35: i) en primer lugar, analizamos la presencia de estacionalidad diaria e intradiaria en la volatilidad y el volumen del contrato de futuros IBEX 35; ii) en segundo lugar, estudiamos la presencia de una estructura de componentes en la volatilidad intradía del futuro IBEX 35 y la influencia que sobre la misma tiene la llegada de información al mercado, aproximada a través de la variable volumen; iii) por último, examinamos la influencia del momento de vencimiento sobre el comportamiento tanto de la volatilidad como del volumen de