

VARIACIÓN TEMPORAL DEL RIESGO SISTEMÁTICO EN EL MERCADO BURSÁTIL ESPAÑOL

José Luis Miralles Marcelo

jlmiralles@unex.es

María del Mar Miralles Quirós

marmiralles@unex.es

José Luis Miralles Quirós

miralles@unex.es

Universidad de Extremadura
Departamento de Economía Financiera y Contabilidad
Avda. Elvas s/n 06071 Badajoz

Área temática:

B) Valoración y Finanzas

Palabras Clave:

CAPM, Beta Dinámica, Indicador de Confianza Industrial.

VARIACIÓN TEMPORAL DEL RIESGO SISTEMÁTICO EN EL MERCADO BURSÁTIL ESPAÑOL

Resumen

El objetivo de este estudio consiste en comparar diferentes modelos que capturan de forma alternativa la dinámica del riesgo sistemático en el mercado bursátil español. Los resultados obtenidos nos indican que el modelo con menor error de predicción es aquel que incorpora en el cálculo de beta un componente asimétrico en función del estado de la economía, empleando para ello en Indicador de Confianza Industrial elaborado por la Unión Europea. Concretamente, observamos que el riesgo beta se incrementa significativamente en periodos de recesión económica, siendo este incremento especialmente elevado en los activos más reducidos del mercado.