



VOLATILIDAD EN EL PRECIO DE LOS BONOS: UN ANÁLISIS

MULTIVARIADO

**RODRIGO JESÚS SEBASTIÁN SOZA ALARCÓN
JULIO ALBERTO CÓRDOBA ROSSON
INGENIERO COMERCIAL MENCIÓN ADMINISTRACIÓN**

RESUMEN EJECUTIVO

El propósito de la investigación fue verificar si las medidas de volatilidad que influyen en el precio de los bonos, permitían discriminar entre sectores ampliamente definidos del mercado financiero nacional: el sector bancario y el de sociedades anónimas abiertas.

El estudio se enfocó en el análisis de la variación en el precio de los bonos en respuesta a los cambios en la tasa de interés de mercado.

Para ello, se consideraron cambios simétricos en la tasa relevante de mercado, tanto para pequeñas como grandes magnitudes. Dichas variaciones se combinaron con las medidas de duración modificada y convexity. Así, se confeccionó un índice que permitió obtener el cambio esperado en el precio producto de las variaciones en la tasa relevante, los que sirvieron de insumos para el análisis de discriminación.

Por otra parte, se introdujo una visión general al mercado de valores de Chile, presentando una visión estructurada de los agentes que en él intervienen. Además, se hizo mención al mercado de renta fija, enfocando el análisis al estudio del Mercado de Bonos, con especial énfasis al mercado de bonos empresas y bancario.

De los resultados alcanzados fue posible concluir que, desde un punto de vista estadístico existen diferencias significativas entre las medidas de volatilidad de emisiones de bonos bancarios y de empresas. Además, en el caso de la industria bancaria se observe) que existe un respaldo implícito y explícito por parte del Estado producto de las características propias que este sector posee, y que la diferencian de otros sectores de la economía como el de las sociedades anónimas.