

1. Horario atención a estudiantes: con cita previa.

Correos electrónicos: je.gomez267@uniandes.edu.co; jgomezgo@banrep.gov.co

Horario de clase: Lunes y miércoles, 7:00 – 8:20 a.m.

Salones: ML 508 ML 614

2. Objetivos de la materia

La econometría financiera es la intersección de finanzas y técnicas estadísticas. Busca evaluar modelos que pretenden explicar el funcionamiento de los mercados financieros y la determinación de precios en dichos mercados. En este curso se introducirán las técnicas estadísticas más adecuadas para analizar datos financieros.

3. Contenido

1. Retornos de activos financieros y su predicción: eficiencia de mercados, modelos auto-regresivos, modelos de media móvil, modelos ARMA.
2. Riesgo de activos financieros (volatilidad) y su predicción: modelos ARCH, modelos GARCH, modelos E-GARCH, modelos de volatilidad estocástica.
3. Estudio y predicción de los retornos y los riesgos para múltiples activos (portafolios con más de un activo financiero): modelos vectoriales para la media, matrices de varianza – covarianza variables en el tiempo, modelos GARCH multivariados.
4. Paseos aleatorios y cointegración en el estudio de series financieras.
5. Riesgo de mercado: modelos VaR y C-VaR.
6. Modelos de datos de cuenta y modelos de duración y su aplicación en economía financiera: modelos para estudiar quiebras bancarias (y también de empresas del sector real), modelos para estudiar relaciones banca – empresa, modelos para estudiar fusiones y adquisiciones.

4. Metodología

Clase magistral, con exposición del tema por parte del profesor.

5. Competencias (Escriba 2 o 3 competencias que Ud. podría comprometerse a desarrollar en este curso)

1. Los estudiantes aprenderán, durante el curso, el manejo de herramientas estadísticas que se usan de forma frecuente en el estudio de las series y mercados financieros.
2. Los estudiantes se familiarizarán con terminología y conceptos de economía financiera y de microeconomía financiera que les serán muy útiles en el estudio y análisis de series y mercados financieros.

6. Criterios de evaluación (Porcentajes de cada evaluación)

Tareas: 30%

Examen parcial 1: 20%

Examen parcial 2: 20%

Examen final: 30%

7. Sistema de aproximación de notas definitiva

El sistema tradicionalmente usado por la Universidad de los Andes: aproximar la nota al medio punto más cercano.

8. Bibliografía

1. Libros de texto útiles:

Brooks, Chris (2005): *Introductory Econometrics for Finance*, Cambridge University Press.

Campbell, J., A. W. Lo, and A.C. McKinlay (1997): *The Econometrics of Financial Markets*, Princeton University Press.

Enders, W. (1995): *Applied Econometric Time Series*, John Wiley and Sons.

Ruey, S. T. (2002): *Analysis of Financial Time Series*, John Wiley and Sons.

2. Para algunos temas se señalarán también algunos artículos que los estudiantes podrán leer para ver aplicaciones.

Fecha de entrega del 30% de las notas: Sep. 27

Último día para solicitar retiros (no genera devolución): Oct. 04