

Tabla de Contenido

Introducción	1
1. Literatura relacionada	5
2. Mercados y Datos	9
3. Arbitraje	13
4. Análisis Empírico	20
4.1. Objetivo	20
4.2. Dimensiones del libro a considerar	21
4.2.1. Liquidez	21
4.2.2. Incertidumbre	28
4.2.3. Actividad transaccional	30
4.2.4. Otros	32
4.3. Metodología econométrica	33
5. Resultados	35
5.1. Modelo diario	35
5.2. Modelo predictivo	41
6. Análisis de sensibilidad	46
Conclusión	48
Bibliografía	51
7. Anexos	54

Índice de Tablas

2.1. Resumen de valores promedios diarios transaccionales de las acciones analizadas.	12
3.1. Duración de oportunidades de arbitraje	16
3.2. Potenciales ganancias porcentuales asociadas a las oportunidades de arbitraje	17
3.3. Depth asociado a las oportunidades de arbitraje	18
3.4. Máxima ganancia asociada a las oportunidades de arbitraje	18
7.1. Valores promedios diarios transaccionales de las acciones analizadas de Bats Chi X.	54
7.2. Valores promedios diarios transaccionales de las acciones analizadas de Euronext.	55
7.3. Depth como único regresor, logit diario.	56
7.4. Spread como único regresor, logit diario.	57
7.5. Distribución de liquidez como único regresor, logit diario.	58
7.6. Volatilidad como único regresor, logit diario.	59
7.7. Actividad transaccional como único regresor, logit diario.	60
7.8. Otras medidas como único regresor, logit diario.	61
7.9. Logit diario, múltiples controles.	62
7.10. Depth como único regresor, logit predictivo.	63
7.11. Spread como único regresor, logit predictivo.	64
7.12. Distribución de liquidez como único regresor, logit predictivo.	65
7.13. Volatilidad como único regresor, logit predictivo.	66
7.14. Actividad transaccional como único regresor, logit predictivo.	67
7.15. Otras medidas como único regresor, logit predictivo.	68
7.16. Logit predictivo, múltiples controles.	69
7.17. Logit diario, análisis de sensibilidad.	70
7.18. Logit predictivo, análisis de sensibilidad.	71

Índice de Ilustraciones

2.1. Volumen y valor nominal de AEX, según mercado	11
3.1. Duración oportunidades de arbitraje	15