

Patrones estacionales en el mercado chileno :

**Un insight de anomalías en precios presentes en la
Bolsa de Comercio de Santiago**

Seminario para optar al título de Ingeniero Comercial,
Mención Administración.

Participante: Matías Muchnick Cruz

Profesor Guía : Roberto Stein Bronfman

Santiago de Chile – 2011

No autorizado por el autor para ser publicada a texto completo en Cybertesis.

| | |
|------------------------------------|---|
| RESUMEN . . | 4 |
| NO DISPONIBLE A TEXTO COMPLETO . . | 5 |

RESUMEN

En este trabajo se estudian los efectos Enero, Feriado y Fin de Semana y su presencia en La Bolsa de Comercio de Santiago. Estas anomalías han resultado estar presentes en mercados tales como el americano, inglés y japonés. Ahora, en el mercado chileno los retornos del mes de enero, en promedio, muestran ser menores que el resto de los meses. Sin encontrar evidencia alguna del Efecto Enero en Chile, se encuentra un presente Efecto Diciembre que indica que las acciones pequeñas rentan menos en diciembre que en el resto de los meses. Además, se encuentra que los días que anteceden a los feriados, captan retornos positivos, hasta más del doble, que el resto de los días. Este Efecto Feriado aplica tanto para empresas grandes como pequeñas, mas la diferencia es considerablemente menor que para el mercado americano. Es importante destacar que existe un Efecto Martes que indica que este día, para las empresas pequeñas, renta en promedio hasta 19 veces más que el lunes. Por último, se halla que el Efecto fin de Semana se encuentra presente en los precios de las acciones pequeñas y no de las grandes. Los resultados señalan que para las pequeñas, cada vez que un viernes cierra con saldos negativos, el lunes que le sigue también lo hace en un 78% de las veces.

NO DISPONIBLE A TEXTO COMPLETO

No autorizado por el autor para ser publicada a texto completo en Cybertesis