

Correlação entre retornos de ações da BM&FBOVESPA: uma análise via cópula dinâmica

Marcela de Marillac Carvalho ¹, Kelly Pereira de Lima ², Thelma Sáfadi ³

Resumo: A modelagem da dependência entre retornos de ativos financeiros é importante para a compreensão de questões em finanças como composição/diversificação de carteiras e estimação de riscos. Neste contexto, a teoria de cópulas dinâmicas constitui uma importante ferramenta, na análise multivariada de séries financeiras, graças à sua flexibilidade para construir funções de distribuição multivariadas que reproduzam diversos tipos de dependências e mensurar o movimento desta relação ao longo do tempo. Desta maneira, este trabalho tem como objetivo investigar e mensurar a estrutura e o movimento da correlação existente entre pares de retornos de ações referentes as empresas Ambev, Itaú Unibanco, Petrobrás cotadas na Bolsa de Valores e Mercadorias de São Paulo (BM&FBOVESPA) no período de 03 de janeiro de 2011 a 21 de junho de 2017. Para tanto, utilizou a cópula condicional Normal com parâmetro tempo-variante especificada por Patton (2006) que quantifica e capta a trajetória temporal do coeficiente de correlação linear, que configura uma relevante medida de dependência. Os resultados da magnitude da dependência e a trajetória ao longo do tempo aferidos entre estes pares de ações, refletem as peculiaridades dos setores de atuação de cada companhia, bem como a influencia da incerteza do mercado, o que demonstra a importância da diversificação de ativos em análise de investimentos.

Palavras-chave: Cópulas; retornos de ações; correlação.

¹DES-UFLA. e-mail: *marcela-carvalho_@hotmail.com*

²DES-UFLA. e-mail: *kelly.lima.88@gmail.com*

³DES-UFLA. e-mail: *safadi@ufla.br*