



Ciudad de México, 4 de Febrero de 2020

BOLETIN DE PRENSA

“¿Se pueden predecir los rendimientos de los portafolios de acciones: evidencias sobre el caso de México?”

La Fundación de Estudios Financieros – Fundef A.C. es un centro de investigación independiente con sede en el ITAM que hace estudios sobre el sistema financiero. Hemos publicado el documento de investigación **“¿Se pueden predecir los rendimientos de los portafolios de acciones: evidencias sobre el caso de México?”**

Siguiendo con nuestra línea de investigación sobre mercado de valores y portafolios de inversión, en este documento tratamos de entender si se pueden predecir los rendimientos de los portafolios de acciones en México.

En un mercado eficiente el rendimiento futuro de una acción no se puede predecir con información pública ya que toda la información se ve reflejada en el precio. Sin embargo, existen pequeñas anomalías o imperfecciones en la formación de precios. Al fenómeno de poder predecir el precio se le conoce como anomalías.

Una anomalía es un comportamiento que no puede ser explicado por los modelos financieros de estimación de rendimiento. El conocimiento de estas irregularidades implica que, si se sigue una determinada estrategia de inversión se podrían obtener rendimientos extraordinarios.

En el mercado de valores Estados Unidos se ha documentado la existencia de estas anomalías. Nuestro objetivo es documentar si en México se dan o no estas anomalías.

En la investigación se hicieron 19 experimentos de “anomalías” para el mercado de nuestro país. Se utilizan 25 años de rendimientos de acciones e información de los estados financieros de las empresas listadas en la Bolsa Mexicana de Valores.

Los resultados del estudio indican que los rendimientos futuros a un mes se pueden predecir con la tendencia del rendimiento, la rentabilidad de la empresa, los rendimientos positivos extremos (efecto de lotería) y con las fluctuaciones de rendimientos debidos a características propias de la empresa.

Las conclusiones de la investigación nos indican que:

- Se ha probado para el mercado de Estados Unidos que para portafolios contruidos con base en algunas características de las acciones y/o de la empresa si es posible predecir el rendimiento futuro de la acción, pero se obtienen a partir de tener portafolios con acciones de mercado.
- El presente estudio es el primer análisis para México sobre la relación entre rendimientos futuros y 19 de las anomalías más estudiadas para Estados Unidos. Los resultados son muy parecidos entre los dos países lo que indicaría un proceso de formación de precios similar.
- Sin embargo, los efectos son pequeños y se estiman sobre portafolios de acciones que son complejos formar.

Para mayor detalle de este análisis ver el documento ¿Se pueden predecir los rendimientos de los portafolios de acciones? Evidencias sobre el caso de México.

FUNDACIÓN DE ESTUDIOS FINANCIEROS (FUNDEF) – FUNDEF A.C.



www.fundef.org.mx



[@fundef](https://twitter.com/fundef)

Despacho FUNDEF

Av. Camino a Santa Teresa #930. Col. Héroes de Padierna C.P.10700.

Alc. Magdalena Contreras. Ciudad de México.