

Título *Modelos de volatilidad para series financieras de alta frecuencia. El efecto de los outliers y la agregación temporal*

Resumen

La información proporcionada por los datos de alta frecuencia abre nuevas posibilidades a los estudios de series temporales financieras. En este nuevo campo dos aspectos adquieren una especial relevancia a la hora de proceder a la elaboración de modelos de volatilidad.

En las series financieras tradicionales el intervalo de tiempo entre observaciones es algo que viene dado por la propia serie. En series temporales *tick-by-tick* la agregación temporal es un parámetro más a considerar, que afecta a los resultados finales. En el presente artículo se estudia la volatilidad del contrato de futuro sobre el Bono Nocional a 10 años que cotiza en MEFF. Se comprueba como afecta al modelo estimado, el hecho de utilizar, bien series temporales *tick-by-tick*, bien series temporales agregadas de cinco minutos.

De igual forma los *outliers* suponen un factor determinante en los resultados obtenidos. Se comprueba como los modelos presentan varianza integrada si los *outliers* no son tenidos en cuenta, mientras que esta varianza integrada desaparece cuando sí se incluyen en el modelo.

Gimeno

Ricardo

Morales

Eduardo