

RIESGO DE LIQUIDEZ Y RENTABILIDAD DE LAS ACCIONES EN LOS MERCADOS EMERGENTES DE AMÉRICA LATINA

Francisco Javier Vasquez-Tejos y Prosper Lamothe Fernandez

RESUMEN

Este estudio analiza el impacto del riesgo de liquidez y la rentabilidad de las acciones en cuatro mercados latinoamericanos (Chile, Colombia, México y Perú), entre enero de 1998 y julio de 2018. Varios estudios anteriores se han centrado en la medición de este efecto en los mercados desarrollados y unos pocos en los mercados emergentes, como lo son mercados de valores de América Latina. En el presente estudio se utiliza un modelo de regresión, el cual incorpora cinco medidas de riesgo de liquidez; tres se han utilizado ampliamente en estudios anteriores y dos proceden de medidas propuestas recientemente. Se encontraron pruebas de una relación inversa entre el riesgo de liquidez y el rendimiento de las acciones, lo que indica que existen recompensas por invertir en posiciones menos líquidas y por tanto originar nuevas estrategias de inversión. En general, los mercados menos desarrollados o más pequeños tienen una desventaja para este tipo de estudio, debido a la falta de acceso a la información histórica sobre la compra y venta de acciones.

Palabras Clave: Riesgo de Liquidez, Rentabilidad de las Acciones, Mercados Emergentes, América Latina, Medidas del Riesgo de Liquidez.

DOI: 10.23881/idupbo.020.2-4e