

ANOMALÍAS DE MERCADO Y PRECIOS DE OFERTA Y DEMANDA EN TÍTULOS DE RENTA FIJA

Alejandro Vargas Sanchez y Crithian Bruno Ayllón Calderón

RESUMEN

En el presente documento se exponen los conceptos relacionados con la eficiencia y anomalías de mercado, así mismo se presentan los métodos utilizados para la estimación de funciones de Oferta y Demanda. El objetivo principal fue la determinación de los precios de Oferta y Demanda (*BID-ASK*) en el mercado de valores de Colombia para instrumentos de Renta Fija. La aplicación y análisis de resultados se realizó utilizando información de la Bolsa de Valores de Colombia. Los resultados alcanzados mediante la aplicación de un Modelo econométrico de Mínimos Cuadrados en dos Etapas, permitió la determinación de los precios así como el diferencial *BID-ASK*. El trabajo reveló la presencia de transacciones cuyos precios se encuentran fuera del rango *BID-ASK*, lo cual permitió identificar la existencia de Anomalías de Mercado, principalmente en aquellos sectores de la economía con pocas transacciones en sus instrumentos.

Palabras clave: Eficiencia del Mercado, Anomalías de Mercado, Precios de Oferta y Demanda, Mínimos Cuadrados de Dos Etapas.