

Visítalo en: <http://www.labolsa.com/foro/mensajes/1207517392/>

Ameno. Volatilidad.

- [Manuel59] -
- 23:29 6/abr/2008

No me gusta desmigajar los escritos de los demás frase por frase y descontextualizándolas poner el dedo en el ojo. La opinión de la gente suele formar un todo y como expresión global hay que tratarla.

No obstante dicho lo anterior yo también sé atizar.

Volatilidad = Desviación estándar anualizada o desviación típica anualizada que es lo mismo y tanto da. Informa de la media de distancias que tienen los datos respecto de su media aritmética. Esa media de distancias es cuadrática ya que la desviación típica es la raíz cuadrada de la varianza.

Una desviación estándar grande indica que los datos de las cotizaciones están lejos de su media y una desviación estándar pequeña indica que los datos están cerca de su media.

Como la desviación típica o estándar se mide con periodos de tiempo pasados convendrás que tanto al alcanzarse máximos relevantes como mínimos relevantes la volatilidad ha aumentado (Otra historia es que las caídas suelen producirse a más velocidad que las subidas). Seguirás moviendo la cabeza verticalmente porque la subida constante (en línea no recta sino quebrada) de la cotización lleva implícita la subida de la volatilidad y más cuando esta subida se acelera.

Y sí, si por alguna de aquella subimos, la volatilidad va a subir.

Otra cosa el empleo de la volatilidad para el cálculo del precio de las opciones y warrants. En ese caso hay que llamarle Volatilidad Implícita que no es más que un consenso acerca de la opinión del comportamiento futuro de la volatilidad, sabiendo que el retorno esperado cae el 683% del tiempo en una desviación estándar y que el 95% de las veces en dos desviaciones estándar. Como la volatilidad implícita es algo arbitrario, pues en el precio de las opciones y warrants de la misma índole se ven grandes variaciones.

Como la volatilidad también tiene que ver con las garantías que exige Meff por los futuros, es curioso ver como estas garantías han ido aumentando conforme la cotización y consecuentemente la volatilidad del Ibex a subido.

En fin no puedo asegurar que en septiembre (y no en marzo) de 2010 estemos en 24000, pero seguro que si eso ocurre no voy a ver muertos vivientes por la calle, ni me lo tomaré como algo verdaderamente excepcional sino como una cosa normalita.