

Nombre de la línea de investigación
Research field

Valoración de activos financieros
Pricing of financial assets

Presentación
Presentation

- El objetivo de esta línea de investigación es analizar el problema de la valoración de activos financieros, centrándose en los activos de renta fija y sus derivados. Se presta especial atención al estudio de la estructura temporal de los tipos de interés.

Miembros del grupo de investigación
Members of the research group

Eliseo Navarro Arribas
Catedrático de Universidad, Albacete
eliseo.navarro@uclm.es

Antonio Díaz Pérez
Profesor Titular de Universidad, Albacete
antonio.diaz@uclm.es

Francisco Escribano Sotos
Profesor Titular de Universidad, Cuenca
francisco.esotos@uclm.es

Pedro Gento Marhuenda
Profesor Titular de Universidad, Ciudad Real
pedro.gento@uclm.es

Manuel Moreno Fuentes
Profesor Titular de Universidad, Toledo
manuel.moreno@uclm.es

Gregorio Serna Calvo
Profesor Titular de Universidad, Toledo
gregorio.serna@uclm.es

Inmaculada Martín Villoria
Profesor Titular de Escuela Universitaria, Talavera de la Reina
inmaculada.mvilloria@uclm.es

Francisco Jareño Cebrián
Profesor Contratado Doctor, Albacete
francisco.jareno@uclm.es

Justo Rafael Fernández Mira
Profesor Asociado, Albacete
justo.fernandez@uclm.es

Marta Tolentino García-Abadillo
Profesor Asociado, Ciudad Real
marta.tolentino@uclm.es

Laura Ballester Miquel
Profesor Ayudante, Cuenca
laura.ballester@uclm.es

Juan José Pérez García-Catalán
Profesor Ayudante, Toledo
juanjosepgarcia@uclm.es

Raquel López García
Becario, Albacete
Raquel.Lopez@uclm.es

Raúl del Pozo Rubio
Becario, Cuenca
raul.delpozo@uclm.es

Últimas Publicaciones Internacionales *Recent International Publications*

- (1) ABAD, P., **A. DÍAZ**, M.D. ROBLES (2010), Determinants of abnormal liquidity after rating actions in the corporate debt market, *International Review of Applied Financial Issues and Economics* (2010), forthcoming
- (2) **BALLESTER, L.**, FERRER, R., GONZÁLEZ, C y SOTO, G. (2009): Interest rate risk and bank-specific characteristics Aceptado para su publicación en *New Frontiers in Financial and Actuarial Risk Management* (2009). Ed McGraw-Hill. (CL)
- (3) **DÍAZ, A.** (2009), Retail Investors and the Trading of Treasury Securities, *Journal of Financial Services Research*, vol. 36 (1), 45-63
- (4) **DIAZ, A. y JAREÑO, F.** (2009) Explanatory factors of the inflation news impact on the stock returns by sector: the Spanish case. *Research in International Business & Finance*. Vol. 23, no. 3, pp. 349-368
- (5) **DÍAZ, A., JAREÑO, F. y NAVARRO, E.** (2010): A Principal Component Analysis of the Spanish Volatility Term Structure, *International Research Journal of Finance and Economics*, Nº 49, pp. 150-155
- (6) **DÍAZ, A., JAREÑO, F. y NAVARRO, E.** (2010): Estimating the Volatility Term Structure, en "*Mathematical and Statistical Methods for Actuarial Sciences and Finance*", pp. 123-131, ISBN: 978-88-470-1480-0, Ed. Springer-Verlag Italia.
- (7) **DÍAZ, A., JAREÑO, F. y NAVARRO, E.** (2010): Term Structure of Volatilities and Yield Curve Estimation Methodology, *Quantitative Finance*, DOI: 10.1080/14697680903473286
- (8) **DÍAZ, Antonio, GONZÁLEZ, M^a de la O, NAVARRO, Eliseo** y SKINNER, Frank (2009): Testing Contingent Immunization: Evidence from the Spanish Treasury Market. *Journal of Banking and Finance*, vol. 33, no. 10, pp. 1874-1883
- (9) **DÍAZ, Antonio; GONZÁLEZ, María de la O y NAVARRO, Eliseo** (2009): Stochastic Immunization Strategies based on M- Absolute. Aceptado para su publicación en en *New Frontiers in Financial and Actuarial Risk Management* (2009). Ed McGraw-Hill. (CL)
- (10) **DÍAZ, Antonio; MENEU, Vicente y NAVARRO, Eliseo** (2009): International Evidence on Alternative Models of the Term Structure of Volatilities. *Journal of Future Markets*, vol. 29 (7), 653-683

- (11) **DIAZ, Antonio**; MERRICK, John y **NAVARRO, Eliseo** (2006): Spanish Treasury Bond Market Liquidity Pre- and Post- European Monetary Union. *Journal of Banking and Finance*, vol. 30, no. 4, April 2006, pp. 1309-1332
- (12) **ESCRIBANO, F.**, GALINDO, M.A. MENDEA T. (2007): Value at Risk and Economic Growth. *International Advances in Economic Research*, Vol.13 (2), Mayo (A)
- (13) **ESCRIBANO, Francisco**; PARDO, Isabel (2010), Long-Term Care, Dependence And The Third Sector, *Small Business Economics*, DOI: 10.1007/s1
- (14) FERREIRA, Eva; MARTÍNEZ, M^a Isabel; **NAVARRO, Eliseo** y RUBIO, Gonzalo (2008): Economic Sentiment and Yield Spreads in Europe. *European Financial Management*, vol. 14, n^o 2. pp. 206-211 (A)
- (15) GARCÍA, A. ; POBLACIÓN, J. y **SERNA, G.** (2008): A Note on Commodity Valuation. *Journal of Derivatives and Hedge Funds* 13 (A)
- (16) GARCÍA, A. ; POBLACIÓN, J. y **SERNA, G.** (2008): Analytic Formulae for Commodity Contingent Valuation. *The Hedge Fund Journal*. Publicación *on line* en la dirección <http://www.thehedgefundjournal.com/research/academics/index.php> (A)
- (17) **JAREÑO, F.** (2008): Spanish Stock Market Sensitivity to Real Interest and Inflation Rates. An Extension of the Stone Two-Factor Model with Factors of the Fama and French Three-Factor Model. *Applied Economics*, Vol. 40, N^o 24, pp. 3159-3171 (A)
- (18) **JAREÑO, F.** y **NAVARRO, E.** (2009): "Interest Rate Risk and Inflation Shocks". Aceptado para su publicación en *European Journal of Operational Research*, doi: 10.1016/j.ejor.2009.03.025. (A)
- (19) **JAREÑO, F.** y **NAVARRO, E.** (2010): Interest Rate Risk and Inflation Shocks, *European Journal of Operational Research*, Vol. 201, N^o 2, pp. 337-348
- (20) **MORENO, M.** y G. RUBIO (2007). "Some Insights on the Behavior of the Mutual Fund Industry in Spain". En *Diversification and Portfolio Management of Mutual Funds*, editado por Greg Gregoriou, Palgrave-MacMillan, London, UK. (p. 272-311) (CL)
- (21) **MORENO, M.** y NAVAS, J.F. (2008) "Australian Options". *Australian Journal of Management*, 33, 1, 69-93. (A)
- (22) **MORENO, M.** Y P. SERRANO (2008). "Numerical Pricing of Collateral Debt Obligations: A Monte Carlo Approach". En *Credit Risk: Models, Derivatives and Management*, editado por Niklas Wagner, Chapman & Hall / CRC Financial Mathematics Series, Boca Raton, London, New York. (pp. 527-549) (CL)
- (23) **MORENO, M.**, J.F. NAVAS and F. TODESCHINI (2009). "Deciding what and when to seed: Mean Reverting Processes and Real Options" *New Frontiers in Financial and Actuarial Risk Management* (2009). Ed McGraw-Hill. (CL)
- (24) **MORENO, M.**, J.I. PEÑA y P. SERRANO (2008). "Pricing Tranched Credit Products with Generalized Multifactor Models". En *Credit Risk: Models, Derivatives and Management*, editado por Niklas Wagner, Chapman & Hall / CRC Financial Mathematics Series, ISBN 978-1-58488-994-6, Boca Raton, London, New York. (p. 485-510) (CL)
- (25) **MORENO., M..** (2007): Managing Interest Rate Risk under Non-Parallel Changes: An Application of a Two-Factor Model. En *Advances in Risk Management*, editado por Greg Gregoriou, Palgrave-MacMillan, ISBN 0-230-01916-1, London, UK. (p. 69-85) (A)

Últimas publicaciones nacionales de reconocido prestigio
Recent publication in prestigious Spanish journals

- (1) AYUSO, Mercedes; **POZO, Raul Del; ESCRIBANO, Francisco** (2010), Factores Sociodemográficos Y De Salud Asociados A La Institucionalización De Personas Dependientes, *Revista Española de Salud Pública*, Vol: 84, pp. 789-798
- (2) **BALLESTER, L. FERRER, R. y GONZÁLEZ, C.** (2008). Impacto del riesgo de interés sobre las acciones del sector bancario español. *Revista Española de Financiación y Contabilidad*. Aceptado pendiente de publicación.
- (3) **DÍAZ, Antonio y NAVARRO, Eliseo** (2008): Mercados españoles de Deuda del Estado: impacto de la Unión Monetaria Europea. *Moneda y Crédito*, vol. 227, 2º semestre, pp 37-81
- (4) **DÍAZ, Antonio, GONZÁLEZ, M^a de la O; NAVARRO, Eliseo** (2008): Bond Portfolio Immunization, Immunization Risk and Idiosyncratic Risk: Spanish Experience. *Revista de Economía Financiera* nº 16. Noviembre.
- (5) **ESCRIBANO, F. y MOYA, F.** (2009): Costes asociados a las horas de cuidado informal en mayores dependientes de ámbito rural. *Gaceta Sanitaria*. Aceptado pendiente de publicación.
- (6) **ESCRIBANO, Francisco; Gil, Maria Emilia** (2010), Análisis estadístico univariante de la evolución de la oferta sociosanitaria para personas mayores en España durante el periodo 2006-2008, *Agathos: Atención Sociosanitaria y Bienestar*, Vol: 3, pp. 12-23
- (7) **ESCRIBANO, Francisco; PARDO, Isabel** (2010), Mujer e investigación en economía, *Información Comercial Española. Revista de Economía*, Vol: 852, pp. 127-138
- (8) **JAREÑO (2006)**: Sensibilidad de los rendimientos sectoriales a tipos de interés reales e inflación. *Investigaciones Económicas*, Vol. 30, Nº 3
- (9) **JAREÑO (2007)**: Cambio de metodología en la elaboración del IPC y su impacto sobre la respuesta sectorial ante anuncios de inflación, *Información Comercial Española, Revista de Economía*, Nº 836.
- (10) **JAREÑO (2009)**: El impacto de la publicación del IPC sobre el mercado bursátil español, *Información Comercial Española, Revista de Economía*, en prensa.
- (11) MOYA P; **ESCRIBANO, F.**; PARDO, I.; NOTARIO, B.; ALFARO, C.; MARTÍNEZ V. (2010), Costes asociados a las horas de cuidado informal en mayores dependientes de ámbito rural, *Gac Sanit*, Vol: 23, pp. 104-114
- (12) PARDO, I. y **ESCRIBANO, F.** (2006): La política sociosanitaria. Análisis de la situación internacional. En *Política sociosanitaria de la Unión europea* (2006). Ed. Delta Madrid. (CL)
- (13) **POZO, Raúl Del; ESCRIBANO, Francisco; Gil, María Emilia** (2010): El papel de las Cajas de Ahorro en la promoción del turismo. El caso de Caja Castilla La Mancha. Libro: *Investigaciones, métodos y análisis del turismo*. I.S.B.N.: 978-84-92536-43-6, pp. 357-389. Editorial SEPTEN EDICIONES, Oviedo
- (14) **TOLENTINO, M. y DÍAZ, A.** (2006): El modelo de Black, Derman y Toy en la práctica. Aplicación al mercado español de deuda pública. *Revista Europea de Dirección y Economía de la Empresa*; vol. 15, nº 4.

Últimos artículos divulgativos y documentos de trabajo
Other recent publication and Working Papers

- (1) ABAD, P. **DÍAZ, A.** y ROBLES, M.D. (2006): Impacto de los anuncios de cambio de *rating* en el Mercado español de renta fija privada: rendimientos, TIR y liquidez.: *Revista de la Bolsa de Madrid*, Diciembre, no. 159,
- (2) ABAD, P., **DÍAZ, A.** y ROBLES, M.D. (2007): The Impact of Credit Rating Announcements on Spanish Corporate Fixed Income Performance: Returns, Yields and Liquidity. *Documento de Trabajo de Fundación de las Cajas de Ahorro (FUNCAS)*, marzo 2007, nº 316
- (3) ABAD, P., **DÍAZ, A.** y ROBLES, M.D. (2008): Determinants of abnormal liquidity after rating actions in the Corporate Debt Market. *Documento de Trabajo de Fundación de las Cajas de Ahorro (FUNCAS)*, noviembre 2008, nº 427
- (4) CUADRO-SAEZ, L. and **M. MORENO** (2007) "GARCH Modelling of Robust Market Returns". Kiel Advanced Studies Working Paper num. 440, Kiel Institute for the World Economy.
- (5) **ESCRIBANO, F. (2008)**: Financiación de la actividad emprendedora en Cuenca. En GEM Cuenca (2008). *Ed. Agrupación para el desarrollo empresarial de Cuenca*.
- (6) **GENTO, P. (2006)**: "La evolución del endeudamiento de los hogares españoles durante el decenio 1996-2005". *Revista Asturiana de Economía*, num 36.
- (7) **GENTO, P. (2007)**: "El endeudamiento de los hogares españoles", en Libro Homenaje a Iván Trujillo. Coordinado por J.J. Marín. Editado por el *Servicio de Publicaciones de la Universidad de Castilla-La Mancha*.
- (8) **JAREÑO (2006)**: Modelos de estudio del riesgo de interés e inflación. *Estrategia Financiera*, Nº 232,
- (9) **JAREÑO (2007)**: Sensibilidad de las acciones españolas ante cambios en los tipos de interés: un estudio desde distintos enfoques, *Análisis Financiero*, Nº 103.
- (10) **LOPEZ, R. (2007)**: Discriminación salarial de la mujer en Castilla-La Mancha. Documento de Trabajo de la Facultad de Ciencias Económicas y empresariales de Albacete. Doc. 0/2007/2
- (11) **MORENO, M., J.I. PEÑA** and P. SERRANO (2007) "Pricing Tranching Credit Products with Generalized Multifactor Models". Working Paper num. 07-39, Universidad Carlos III de Madrid.
- (12) **MORENO, M., P. SERRANO** and W. STUTE (2008): "Statistical Properties and Economic Implications of Jump-Diffusion Processes with Shot-Noise Effects". Working Paper num. 08-49, Universidad Carlos III de Madrid.
- (13) **POZO, Raúl Del; ESCRIBANO, Francisco** (2010), Financiación De Los Cuidados De Larga Duración En España. Documento de Trabajo 569/2010 FUNCAS, I.S.S.N.: 1988-8767, Vol. 569/2010