

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, Albacete
francisco.esotos@uclm.es

Francisco Jareño Cebrián
Profesor Titular de Universidad, Albacete
francisco.jareno@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

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

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

Beatriz Balbás Aparicio
Profesor Ayudante, Talavera de la Reina
beatriz.balbas@uclm.es

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

Raquel López García
Profesor Ayudante, Albacete
raquel.lopez@uclm.es

Lidia Sanchís Marco
Profesor Ayudante, Toledo
lidia.sanchis@uclm.es

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

Álvaro Montealegre Moyano
Becario, Ciudad Real
alvaro.montealegre@uclm.es

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

Últimas Publicaciones Internacionales Recent International Publications

(1) **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)

(2) **BARANDIARAN, A., M. MORENO AND P. SERRANO (2009)** "Monte Carlo Valuation of CDOs under a Reduced Form Approach". En "*New Frontiers in Insurance and Bank Risk Management*", editado por McGraw-Hill, ISBN 978-88-386-6061-0, Milano, Italy. (p. 133-148) (CL)

(3) **DÍAZ, Antonio (2009):** Retail Investors and the Trading of Treasury Securities. *Journal of Financial Services Research*, vol. 36 (1), 45-63

(4) **DÍAZ, Antonio; GONZÁLEZ, María de la O y NAVARRO, Eliseo (2009):** Stochastic Immunization Strategies based on M- Absolute. Aceptado para su publicación en *New Frontiers in Financial and Actuarial Risk Management* (2009). Ed McGraw-Hill. (CL)

(5) **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

(6) **DÍAZ, Antonio, JAREÑO, Fco., NAVARRO, Eliseo (2009):** Estimating the Volatility Term Structure. "*Mathematical and Statistical Methods for Actuarial Sciences and Finance*", pp. 93-101, ISBN: 978-88-470-1480-0, Ed. Springer-Verlag. (CL)

(7) **DÍAZ, Antonio, JAREÑO, Fco., NAVARRO, Eliseo (2010):** Term Structure of Volatilities

and Yield Curve Estimation Methodology. Aceptado para su publicación en Quantitative Finance.

(8) 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.

(9) 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

(10) DIAZ, Antonio; MERRICK, John y **NAVARRO, Eliseo** (2006): Spanish Treasury Bond Market Liquidity Pre- and Post- European Monetary Union. *Journal of Banking and Finance*, 30

(11) ESCRIBANO, F., GALINDO, M.A. MENDEA T. (2007): Value at Risk and Economic Growth. *International Advances in Economic Research*, Vol.13 (2), Mayo (A)

(12) ESCRIBANO, Francisco; PARDO, Isabel (2010): Spanish savings institutions and the role of cuotas participativas in times of crisis. *Journal of Risk Management in Financial Institutions*, 3 no. 1, pp 57-64

(13) ESCRIBANO, Francisco; PARDO, Isabel; **DEL POZO, Raúl** (2009): Life Cycle Hypothesis: Application for Dependence. En *Issues in Economic Thought*, NOVA Publishers, USA (CL)

(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, nº 2. pp. 206-211

(15) 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>

(16) GARCÍA, A. ; POBLACIÓN, J. y **SERNA, G.** (2008): A Note on Commodity Valuation. *Journal of Derivatives and Hedge Funds* 13

(17) GARCÍA, A. ; POBLACIÓN, J. y **SERNA, G.** (2010): The Stochastic Seasonal Behavior of Natural Gas Prices. *European Financial Management*, forthcoming.

(18) 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, Nº 24, pp. 3159-3171

(19) JAREÑO, F. y NAVARRO, E. (2009): "Interest Rate Risk and Inflation Shocks". Aceptado para su publicación en *European Journal of Operational Research*, Vol. 201, Nº 2, pp. 337-348.

(20) 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)

(21) MORENO, M. y NAVAS, J.F. (2008) "Australian Options". *Australian Journal of Management*, 33, 1, 69-93.

(22) 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)

(23) 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)

(24) 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)

(25) 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)

(26) VALMAÑA, Silvia; **ESCRIBANO, Francisco**; VALMAÑA, Maria (2009): "Multidisciplinary teaching system". En INTERNATIONAL ASSOCIATION OF TECHNOLOGY, EDUCATION AND DEVELOPMENT (INTED) (CL)

Últimas publicaciones en revistas científicas nacionales Recent publication in Spanish scientific journals

(1) 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.

(2) 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, pp. 8-25

(3) DÍAZ, Antonio y NAVARRO, Eliseo (2009): Mercados españoles de Deuda del Estado: impacto de la Unión Monetaria Europea. *Moneda y Crédito*, no. 227, pp. 37-81

(4) **ESCRIBANO, Francisco** (2009): Recursos de Evaluación Económica. *Medical Economics*, 112, 40-41

(5) **ESCRIBANO, F.**; DEL POZO, R. (2009): Ética, medio ambiente y responsabilidad social en los mercados financieros. En "Impacto ambiental de las actividades económicas". Septem ediciones, Madrid, pág. 201-222

(6) **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.

(7) GENTO, P. (2006): "La evolución del endeudamiento de los hogares españoles durante el decenio 1996-2005". *Revista Asturiana de Economía*, num 36.

(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*, Nº 851, pp. 109-120.

(11) MORENO, M., J.F. NAVAS AND F. TODESCHINI (2009b). "Land Valuation using a Real Option Approach". *Revista de la Real Academia de Ciencias Exactas, Físicas y Naturales, Serie A: Matemáticas*, 103, 2, 405-420.

(12) MOYA, P.; **ESCRIBANO, F.**; PARDO, I.; NOTARIO, B.; ALFARO, C.; MARTINEZ, V. (2009): "Costes asociados a las horas de cuidado informal en mayores dependientes de ámbito rural", *Gac Sanit*, 23, pp. 104-114

(13) 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)

(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.

(10) **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

(15) VALMAÑA, M.; **ESCRIBANO, F.;** VALMAÑA, S. (2009): CASO INTERDISCIPLINAR: ADEDERECHO EN COMUNICACIONES AL II ENCUENTRO INTERCAMPUS DE INTERCAMBIO DE EXPERIENCIAS DE INNOVACION DOCENTE. En Libro: ACEPTADO PARA SU PUBLICACION (CL)

Últimas publicaciones en revistas profesionales y documentos de trabajo *Recent publication in practitioner journals 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) **ESCRIBANO, F.** (2008): Del individualismo a la necesaria relación de los agentes económicos. *Corresponsables. Empresa Responsable*, 3ª Ed. dossier, pp. 38-39

(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) MOYA, P.; **ESCRIBANO, F.**; PARDO, I. (2009): La participación en el mercado laboral de los cuidadores informales de personas mayores en España. DT-DAEF 2009/4

(14) MOYA, P.; **ESCRIBANO, F.**; PARDO, I.; SOLERA, M.; SANCHEZ, M; MARTINEZ, V. (2009): Informal care giving time and costs for cognitive impairment in older adults. DT-DAEF 2009/5