

# Riesgo financiero y movimientos independentistas: el caso de Cataluña

INTRODUCCIÓN

OBJETIVO:

- Extraer conclusiones sobre la relación entre, la variación del precio de las acciones y los eventos vinculados con el movimiento independentista.

RESULTADOS:

- Movimiento no creíble para la población, no genera consecuencias sobre la rentabilidad de las acciones.

CONTEXTO

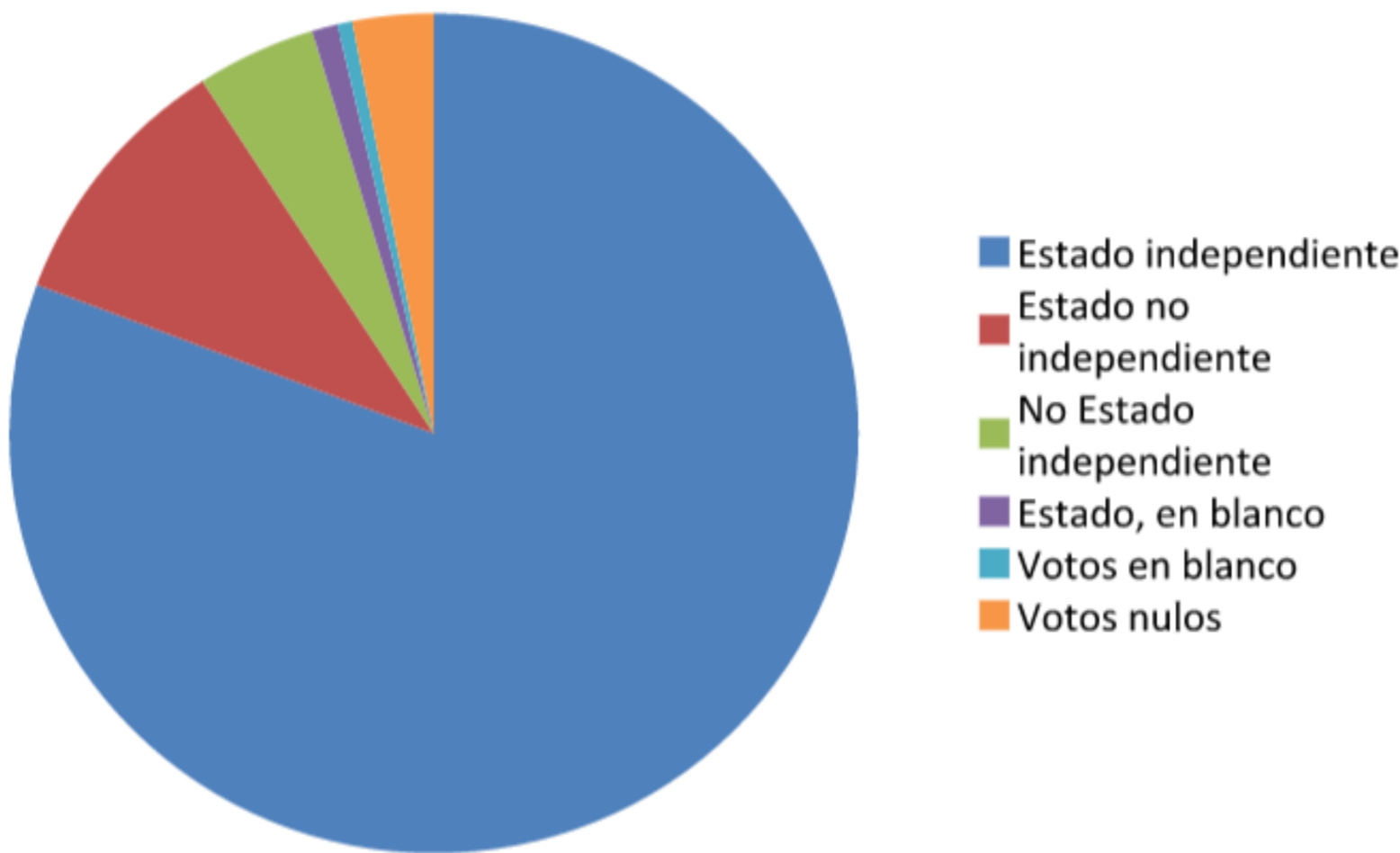
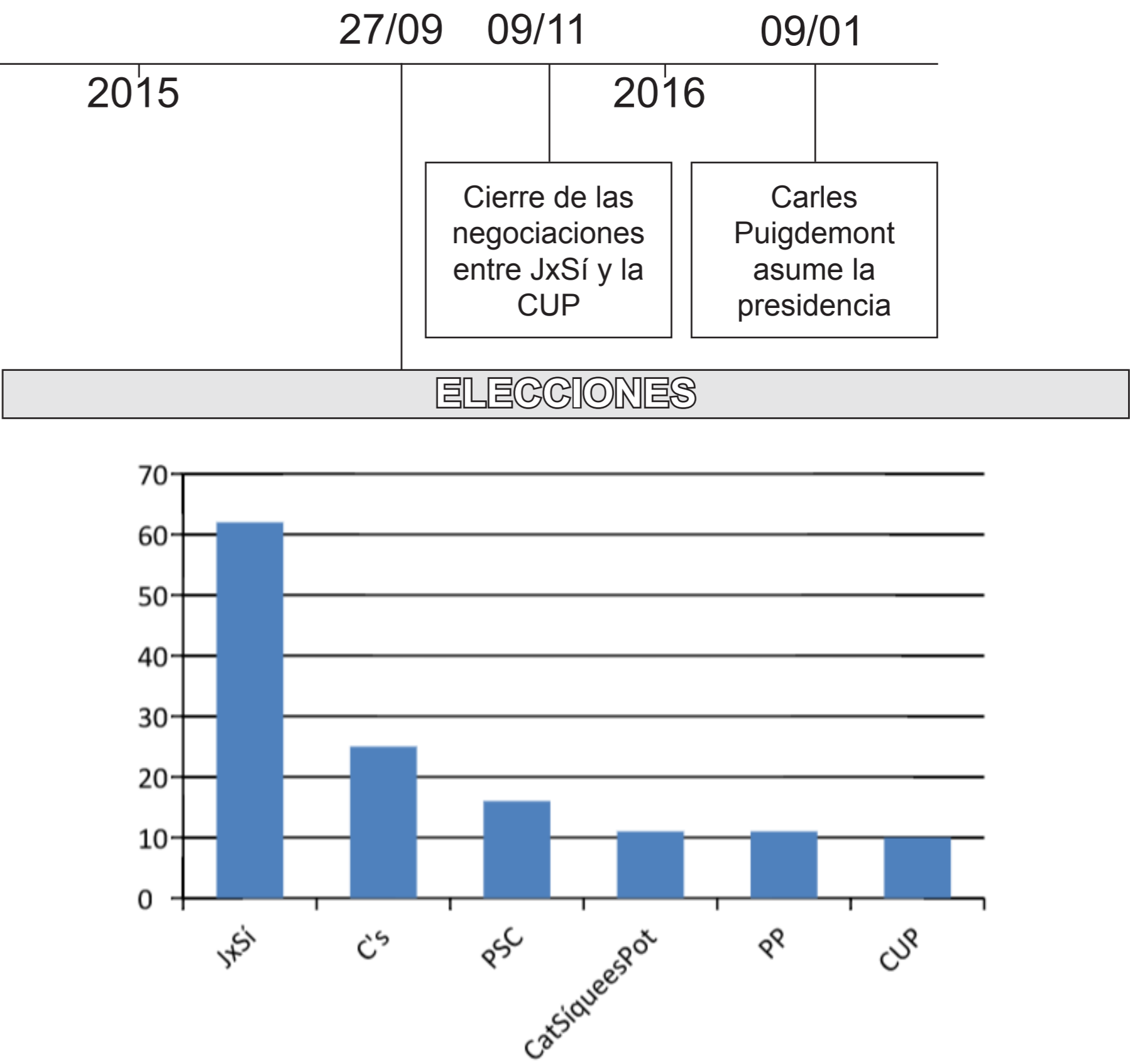
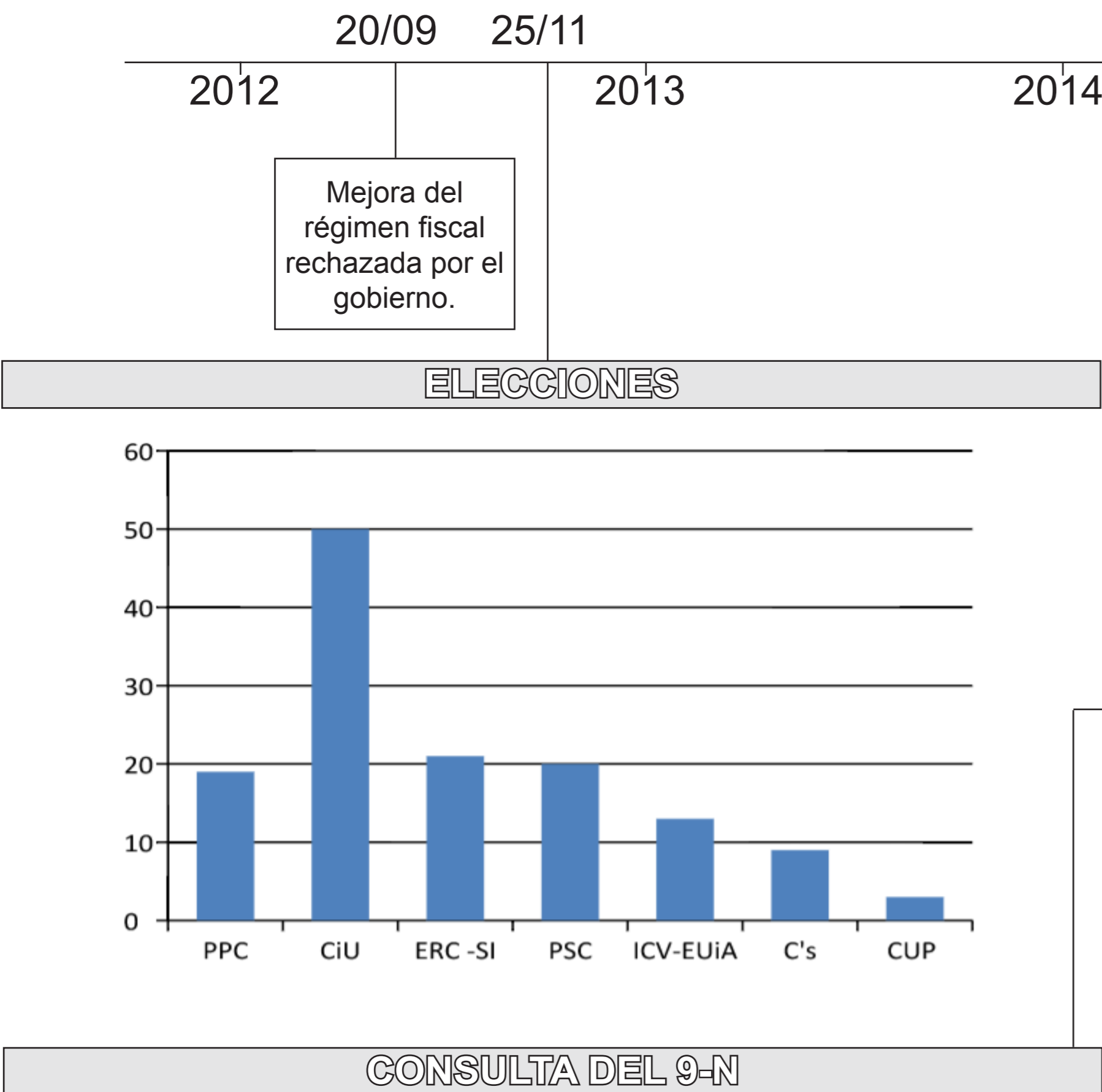
- Fechas destacadas desde 2012 hasta el ascenso de Carles Puigdemont a la presidencia.
- Al analizar los trabajos de otros autores sobre incertidumbre y tensión política vemos que el precio de las acciones mejora en los momentos sin inestabilidad económica o política, con o sin violencia.

METODOLOGÍA

EVENT STUDY:

1. Cálculo del rendimiento de las acciones.
2. Regresión para el año anterior a los acontecimientos.
3. Cálculos de los Rendimientos Anormales.
4. Comprobación de la significación con un *t-statistic*.

## RESULTADOS



El movimiento independentista no ha tenido un impacto importante en el precio de las cotizaciones empresariales de la muestra seleccionada.

Apesar de que la rentabilidad de las acciones a disminuido en los eventos indicados.

EL CASO DEL QUEBEC

- 30 de octubre de 1995: Referéndum sobre la independencia de la región del Quebec.
  - El NO se impone con un 50,6%
- El hecho de querer mantenerse en Canadá tuvo resultados positivos sobre el precio de las acciones.
- Rendimiento positivo en las acciones vinculado con la recolalización de las empresas.