



EL EFECTO DE LOS ATENTADOS TERRORISTAS DEL 11 DE SEPTIEMBRE DEL 2001 EN LOS MERCADOS ACCIONARIOS MUNDIALES

**MARIA JOSE CASTILLO CORNEJO
ARACELI MARQUEZ ROLDAN
INGENIEROS COMERCIALES**

RESUMEN

Tras el atentado terrorista del 11 de septiembre 2001 a Estados Unidos, el mundo experimentó un fuerte impacto en sus mercados accionarios y en la estabilidad de sus economías sin embargo, existe escasa evidencia acerca de la magnitud y duración que dicho atentado tuvo en las distintas bolsas de valores en el mundo. Bajo este contexto, este trabajo de investigación estudia el efecto que provocó este suceso sobre la riqueza de los accionistas en diferentes mercados accionarios en el ámbito mundial, mediante un estudio de eventos que medirá los retornos anormales en torno a dicha fecha.

Los mercados accionarios correspondientes a 49 economías en el mundo se clasificaron en portafolios de acuerdo a criterios de ingreso, estabilidad y grado de desarrollo de mercado accionario de cada uno de ellos, a objeto de establecer comparaciones entre los más y los menos relativamente afectados después del evento.

Los resultados de este trabajo sugieren que eventos inesperados, como el expuesto en este estudio, provocan retornos anormales afectando la riqueza de los inversionistas y provocando una mayor inestabilidad en los retornos de los índices en torno al evento. Esto se fundamenta sobre la base de que los estudios de eventos entregan un test directo de eficiencia de mercado. Los retornos anormales, sistemáticamente distintos de cero y que persisten después de un tipo

particular de evento, son incompatibles con la hipótesis que los precios de las acciones se ajustan para reflejar información completamente nueva (hipótesis de eficiencia de mercado). Cualquier desempeño anormal es coherente con la eficiencia de mercado si el evento No es previsto, ya que al ser pronosticado con certeza, es decir, al tener información de la ocurrencia del evento los inversionistas se pueden cubrir reaccionando con anterioridad.