

Contagion Effect on the Bolsa Mexicana de Valores of the Credit Crunch– Financial Panic of 2008

Peyton Foster Roden (roden@unt.edu)*
University of North Texas

Pedro Lizola-Margolis (plizola@yahoo.com)
Universidad Autónoma del Estado de México

Patricia Mercado Salgado (pat_mersal@yahoo.com)
Universidad Autónoma del Estado de México

Mesa temática: Competitividad y desarrollo financiero

ABSTRACT

This paper uses the performance of the Índice de Precios y Cotizaciones and NYSE index to examine the extent of the contagion between the two markets during the credit crunch and financial panic of 2008. The authors develop a model to capture the impact of financial events in 2008, then examine with daily data the relationship between each event and behavior of each index. The authors directly examine the behavior of the two markets during the period using both daily and weekly data. Statistical results are consistent with the contagion hypothesis that the Mexican Bolsa quickly impounded financial events in the United States.

Keywords: Mexican Bolsa, intervention analysis, credit crunch, contagion

RESUMEN

Este documento utiliza el rendimiento del Índice de Precios y Cotizaciones y el índice NYSE para examinar el grado de contagio entre los dos mercados durante la crisis del crédito y el pánico financiero de 2008. Los autores desarrollan un modelo para medir el impacto de los eventos financieros en 2008, con la finalidad de examinar con datos diarios la relación entre cada evento y el comportamiento de cada índice. Los autores examinan directamente el comportamiento de los dos mercados durante el período de uso diario y los datos semanales. Los resultados estadísticos son consistentes con la hipótesis de contagio que la Bolsa Mexicana de Valores rápidamente tomó rápidamente ante los eventos financieros en los Estados Unidos.

Palabras clave: Bolsa Mexicana de Valores, efecto contagio,