

**FUCAPE – FUNDAÇÃO INSTITUTO CAPIXABA DE PESQUISAS EM
CONTABILIDADE, ECONOMIA E FINANÇAS**

RICARDO ISHIMURA

**ARBITRAGEM NO MERCADO FOREX: uma nova abordagem com base
na teoria dos valores extremos**

**VITÓRIA
2016**

RICARDO ISHIMURA

**ARBITRAGEM NO MERCADO FOREX: uma nova abordagem com
base na teoria dos valores extremos**

Dissertação apresentada ao Programa de Mestrado em Administração de Empresas, da Fundação Instituto Capixaba de Pesquisas em Contabilidade, Economia e Finanças – FUCAPE, como requisito parcial para a obtenção do título de Mestre em Administração.

Orientador: Prof. Dr. Danilo Soares Monte-Mor

**VITÓRIA
2016**

RESUMO

O objetivo deste trabalho é verificar se, por meio da Teoria dos Valores Extremos (TVE), é possível detectar janelas de arbitragem no mercado FOREX. Estabelecendo uma abordagem quantitativa, de forma que sejam consideradas distribuições capazes de capturar os comovimentos extremos associados aos pares de moedas selecionadas. Neste trabalho foi utilizada a metodologia *block máxima* para que fossem modeladas as séries de 22 pares de moedas selecionadas. Os principais resultados constataram que em alguns momentos foi possível obter retornos anormais ao se aplicar a estratégia indicada. Sendo possível modelar o comportamento das séries dos pares de moedas selecionadas, baseando as inferências nas observações extremas, ou seja no seu máximo ou no mínimo.

Palavras-chave: Mercado FOREX. Análise Técnica. Teoria dos Valores Extremos.

ABSTRACT

The objective of this study is to verify that through the Extreme Value Theory (TVE) is possible to establish a quantitative approach, so that distributions are capable of capturing the extreme co-movements associated with the selected currencies taking advantage of the arbitrage windows. In this work we used Block Maxima methodology to model 22 the series of selected pairs of currencies. The main results found that at times it was possible to obtain abnormal returns when applying the indicated strategy. It is possible to model the series of selected pairs of currencies, based inferences in extreme observations, at its maximum or minimum.

Keywords: FOREX MARKET. Technical Analysis. Extreme Value Theory.