

Registro de la Propuesta del Trabajo Fin de Grado (TFG)

NOMBRE DEL ALUMNO: Antón Fernando Baselga Lafuente

PROGRAMA:

E3

GRUPO:

5ºA

FECHA: 04/11/20

Director Asignado: _____ Aracil Fernández _____, _____ Dr. Elisa María _____

Apellidos

Nombre

Título provisional del TFG:

Diferente evolución de los activos refugio durante la crisis del COVID respecto de la crisis financiera de 2008.

Firma del estudiante:



Firma del Director:



Fecha: 4 de noviembre de 2020

1. INTRODUCCIÓN

- I. Importancia del tema:** componente sanitario de esta crisis y diferente repercusión en los activos refugio respecto de la crisis financiera acaecida en 2008.
- II. Novedades en el estudio:** Reacción inédita de las autoridades por el carácter sanitario de esta crisis en comparación con la anterior recesión y acentuación de sus efectos sobre los activos refugio: confinamiento domiciliario y cierre de la economía. Movilización también sin precedentes de recursos monetarios por parte de los Bancos Centrales y de la Reserva Federal.
- III. Aportaciones del trabajo a la literatura existente:** Estudio de la evolución de los activos refugio entre esta crisis sanitaria y la crisis de 2008, así como el análisis del comportamiento (mejor o peor) del oro frente a las divisas refugio (yen, dólar, franco suizo) y los bonos refugio (alemán y estadounidense) ante las medidas estimulantes del BCE y de la FED.

2. ANÁLISIS DE LA LITERATURA

- I.** Impacto del confinamiento domiciliario y del cierre de actividades no esenciales durante la crisis del COVID sobre los activos refugio: Estudio de la evolución de estos activos y comparación con su evolución durante la anterior crisis financiera.
- II.** Estudio de las medidas de política monetaria impulsadas por el BCE y por la Reserva Federal durante la crisis del Sars-CoV-2 y durante la crisis financiera de 2008.
- III.** Efectos de esas medidas de política monetaria sobre el oro, en comparación con otros activos defensivos (divisas y bonos) y con los activos de renta variable. Comparación de la evolución de estos activos (refugio y no refugio) durante la crisis sanitaria actual y la crisis financiera anterior.

3. HIPÓTESIS – Objetivo del trabajo de investigación:

En la pandemia provocada por el virus SARS-CoV-19, durante el periodo comprendido entre el 1 de marzo y el 1 de diciembre:

H1: El confinamiento domiciliario y el carácter sanitario de esta crisis han producido un aumento de precio de los activos refugio superior al de la anterior crisis financiera.

H2: La rápida inyección de liquidez al sector bancario y la política de compra de bonos soberanos y corporativos ha favorecido al oro frente a otros activos refugio en mayor medida que durante la anterior crisis.

4. METODOLOGÍA:

i. Crisis financiera global de 2008.

- I.** Origen y naturaleza de las causas que propiciaron el crash.
- II.** Evolución de los activos de renta variable y de los activos refugio europeos y estadounidenses durante el periodo 2008-2013.
- III.** Medidas de política monetaria propugnadas por la FED y por el BCE para paliar los efectos de esta crisis. Reacción de los activos de renta variable y de los activos refugio ante dichas medidas.
- IV.** Evolución del oro en comparación con otros activos refugio (divisas y bonos refugio) como consecuencia de la aplicación de las medidas de política monetaria. Efectos de la inflación y los tipos negativos sobre las divisas y los bonos refugio.

ii. Crisis del SARS-CoV-19

- I.** Origen y naturaleza sanitaria de la crisis. Inmediatez de la propagación de la crisis sanitaria y contagio de los mercados de renta variable. Desplome generalizado de las Bolsas europeas, S&P 500 y del NASDAQ.
- II.** Confinamiento domiciliario durante el segundo trimestre de 2020. Paralización de toda actividad económica no esencial. Tendencia alcista de los activos refugio en Europa y Estados Unidos.
- III.** Reacciones de las instituciones europeas y medidas de política monetaria inmediatas del BCE. Efectos de las medidas del BCE sobre las principales bolsas europeas.
- IV.** Medidas estimulantes de la Reserva Federal y efectos sobre el S&P 500 y el NASDAQ.
- V.** Efectos de la inyección de liquidez sobre la cotización del Oro y comparación del oro con la demanda de otros activos defensivos (divisas y bonos refugio).

5. RESULTADOS

6. CONCLUSIONES

- I.** Debido al confinamiento domiciliario y al carácter sanitario, ¿la cotización de los activos refugio (oro y otras commodities, bonos y divisas), ha sido superior en esta crisis que en la anterior crisis financiera?

- II. Dentro de los activos refugio, ¿la evolución del oro frente a las divisas y bonos refugio ha sido superior durante esta crisis que durante la anterior crisis financiera? ¿Se debe esta mejor (o peor) performance a la inmediatez de políticas monetarias? (inyección de liquidez al sector bancario y política de compra de bonos soberanos y corporativos).

MICROBIBLIOGRAFÍA

Activos refugio para tiempos de crisis. (2020, 26 abril). Optimiza tus finanzas.

<http://optimizatusfinanzas.com/activos-refugio/>

Metals-Commodities. (2020, 4 noviembre). [Graphic of XAUEUR:CUR gold evolution].

<https://www.bloomberg.com/quote/XAUEUR:CUR>

Dptos. de Contenidos y Mercados de Renta 4. (2020, 25 febrero). *El oro como refugio.*

<https://www.r4.com/>. <https://www.r4.com/analisis-actualidad/el-oro-como-refugio?id=581363>