

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

NOMBRE DEL ALUMNO: María Valeria Milla Rodríguez

PROGRAMA: E6

GRUPO: B

FECHA: 04/11/2020

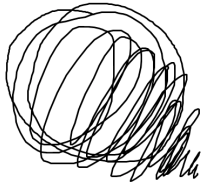
Director Asignado: Bermejo Climent , Ramón

Título provisional del TFG:

Análisis de indicadores macroeconómicos adelantados para anticipar cambios en el Ciclo Económico de EEUU y mitigar los drawdowns en las carteras de renta variable cotizada

ADJUNTAR PROPUESTA (máximo 2 páginas: objetivo, bibliografía, metodología e índice preliminares)

Firma del Director:



Firma del estudiante:



Fecha: 04/11/2020

OBJETIVO

El objetivo de este TFG es encontrar y analizar una serie de indicadores macroeconómicos que generan señales tempranas de cambio en el Ciclo Económico de acuerdo con la NBER (National Bureau of Economic Research). A este tipo de indicadores se denomina *leading indicators* (*indicadores adelantados*). Por tanto, necesitamos identificar correctamente aquel universo limitado de ellos que nos permitan anticipar de manera temprana el cambio de la fase de Expansión a Recesión en EEUU.

Del universo de indicadores macro y de la curva de tipos de interés en EEUU vamos a destilar aquellos que nos generen señales que nos permitan identificar en un estadio temprano el riesgo de un cambio de fase en el Ciclo Económico y por tanto conocer cuando comienza a emerger el riesgo sistemático, riesgo de mercado o riesgo no diversificable (non-diversifiable risk), es decir aquel riesgo que no se puede mitigar o eliminar mediante la diversificación, bien vendiendo la cartera de renta variable o cubriéndola con venta de futuros sobre índices y/o compra de puts.

BIBLIOGRAFÍA PRELIMINAR

Anderson, Gerald H., and John J. Erceg. "Forecasting Turning Points with Leading Indicators." Federal Reserve Bank of Cleveland, *Economic Commentary* (October 1, 1989).

Geoffrey H. Moore (1961). *Business Cycle Indicators, Volume 1*, 669-767. NBER.

Yamarone, R. (2017). *The Economic Indicator Handbook: How to Evaluate Economic Trends to Maximize Profits and Minimize Losses*. Bloomberg Financial. . (2. John Wiley & Sons, Ed.).

Yamarone, R. (2004). *The trader's guide to key economic indicators*. Bloomberg Press.

METODOLOGÍA

En cuanto a la metodología que voy a emplear, en primer lugar, estudiar en profundidad literatura sobre el tema, diversos artículos y libros, para definir en profundidad el marco conceptual, así como para estudiar la literatura que existe sobre los indicadores macroeconómicos adelantados para evitar *drawdowns* en las carteras de renta variable. Para dicha búsqueda de la literatura, utilizare bases de datos como Web of Science y Google Scholar. Además de artículos de autores autorizados en estos temas, entre ellos miembros de la Reserva Federal norteamericana para el estudio de la curva invertida (10-3 meses y 10-2 años).

A continuación, voy a utilizar el terminal Bloomberg como fuente de datos de los indicadores macroeconómicos, para la elaboración de gráficas que me permitan identificar los *leading indicators*, comparándolos con el Ciclo Económico y el índice S&P 500.

Una vez identificados los indicadores macroeconómicos adelantados, clasificarlos y analizar cada uno de ellos en profundidad, analizaré cómo están relacionados con los movimientos del Ciclo Económico y de la renta variable.

ÍNDICE PRELIMINAR

- 1. INTRODUCCIÓN**
 - 1.2 Contextualización**
 - 1.3 Justificación**
 - 1.4 Objetivos del trabajo**
 - 1.5 Metodología**
 - 1.6 Estructura**
- 2. MARCO CONCEPTUAL**
- 3. INDICADORES MACROECONÓMICOS**
- 4. CONCLUSIONES**
- 5. BIBLIOGRAFÍA**