

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

NOMBRE DEL ALUMNO: Benjamín Miguel Iglesias Wendel

PROGRAMA: E-3

GRUPO: B

FECHA: 25/10/2020

**Director Asignado:** Bermejo Climent, Ramón

Apellidos

Nombre

**Título provisional del TFG:**


Factores influyentes en el precio y futuros del petróleo

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

**Firma del Director:**



**Firma del estudiante:**



**Fecha: 26 octubre 2020**

## **PROPUESTA**

### **1.- Objetivo:**

El objetivo de este trabajo es estudiar el precio del petróleo. Se busca analizar cuáles son los factores que influyen en el precio de mercado de esta materia prima, tanto los que más relacionados están con este particular mercado, su oferta y demanda, como aquellas circunstancias que a pesar de poder considerarse más externas a los agentes que mueven el mercado también ejercen una influencia relevante en su valor.

Otro importante componente del trabajo es abordar también la investigación de los futuros de petróleo, su valor y negociación en el mercado observando cómo afectan también los diversos factores que determinan tanto su precio como su volumen de negociación teniendo además en cuenta las diferentes fechas de vencimiento.

### **2.-Bibliografía:**

Klein, T. (2018). Trends and Contagion in WTI and Brent Crude Oil Spot and Futures Markets - The Role of OPEC in the last Decade. *Energy Economics*, 75, 636-646. <https://doi.org/10.1016/j.eneco.2018.09.013>

Gupta, R & Yoon, S. (2017). OPEC News and Predictability of Oil Futures Returns and Volatility: Evidence from a Nonparametric Causality-in-Quantiles Approach. *University of Pretoria - Department of Economics Working Paper Series*, 26.

Gang, W. & Zhang Y. (2014). Does China factor matter? An econometric analysis of international crude oil prices. *Elsevier Energy Policy*, 72, 78-86. <http://dx.doi.org/10.1016/j.enpol.2014.04.026>

Guidolin, M. & Pedio, M. (2018) FORECASTING COMMODITY FUTURES RETURNS: AN ECONOMIC VALUE ANALYSIS OF MACROECONOMIC VS. SPECIFIC FACTORS. *Bocconi Working Paper Series*, 86. <http://ssrn.com/abstract=3225611>

Liao, J., Shi, Y., Xu, X. (2018). Why Is the Correlation between Crude Oil Prices and the US Dollar Exchange Rate Time-Varying? —Explanations Based on the Role of Key Mediators. *International Journal of Financial Studies*, 6, 61.

### **3.- Metodología**

A la hora de abordar este trabajo y conseguir los objetivos que se plantean es necesario, en primer lugar, centrarse en un tipo concreto de crudo, el sweet crude oil, que es el tipo de crudo más líquido y que además se negocia en un mercado como es el americano que destaca en su transparencia a la hora de reflejar el precio al que cotiza el crudo.

Una vez determinado el concreto tipo de crudo en el que se centrará este estudio corresponde analizar las fluctuaciones del precio y los factores que las motivan por medio de Bloomberg. Es en esta plataforma donde están disponibles toda clase de datos y análisis financieros respecto de los precios, volatilidades, futuros, volúmenes de

negociación y toda clase de parámetros para obtener la información necesaria para proceder al estudio que nos proponemos de los factores antes indicados. Además, recurriremos a artículos académicos y la literatura científica acerca de este tema que puedan ayudar a fundamentar sólidamente las conclusiones a las que lleguemos y que contengan aportaciones relevantes en esta materia.

#### **4.- Índice:**

1. Introducción.
2. Sweet crude oil.
  - a. Tipos de crudo
  - b. Liquidez del sweet crude oil
3. West Texas Intermediate.
  - a. Contexto y localización
  - b. Mercado de cotización: NYMEX
4. Presentación general del mercado de petróleo.
  - a. Países exportadores. OPEP y Rusia: Introducción.
  - b. Países importadores
  - c. Benchmarks en el mercado de petróleo
5. Inventarios de petróleo:
  - a. Inventarios API: efecto en el precio, futuros y volatilidad.
  - b. Inventarios EIA: efecto en el precio, futuros y volatilidad.
  - c. Inventario Cushing: efecto en el precio, futuros y volatilidad.
6. Reuniones OPEP y Rusia.
  - a. Acuerdos de producción y aplicación de los mismos.
  - b. Impacto en la volatilidad
  - c. Impacto en el precio
  - d. Impacto en el volumen.
7. Tendencias del mercado.
  - a. Curva de vencimiento
  - b. Bull vs. Bear. Contango & Backwardation.
8. Estacionalidad en el precio del petróleo.
  - a. Precio.
  - b. Volatilidad.
  - c. Volumen de negociación.
9. Eventos internacionales relevantes.
  - a. Tensiones con Irán
  - b. Guerra comercial con China
  - c. Crisis del coronavirus.
10. WTI y otros crudos. Spread con el Brent.
11. Desastres naturales: Huracanes y accidentes en refinerías.
12. Petróleo y gas natural.
13. Anexos
14. Bibliografía