

## Anexo I. Registro del Título del Trabajo Fin de Grado (TFG)

|                    |                        |        |   |
|--------------------|------------------------|--------|---|
| NOMBRE DEL ALUMNO: | Alfonso García Almeida |        |   |
| PROGRAMA:          | E6                     | GRUPO: | A |
| FECHA:             | 21/10/2024             |        |   |

**Director Asignado:** Prieto Funes, Ignacio

**Título provisional del TFG:**

|   |
|---|
| Análisis del Indicador AAll y Estrategias Contrarian como Herramientas de Predicción en el Mercado Bursátil:<br>Caso S&P 500 y Nasdaq |
|---|

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

**Firma del estudiante:**

Alfonso García  
Almeida

**Fecha:** 21/10/2024

# 1. ÍNDICE

## 1. Introducción

- 1.1. Pregunta de investigación
- 1.2. Objetivos del trabajo
- 1.3. Metodología
- 1.4. Contexto
- 1.5. Estructura

## 2. Marco Teórico

- 2.1. Behavioral Finance: Concepto y evolución
- 2.2. Teoría de las Perspectivas
- 2.3. Estrategias contrarian en la gestión de carteras
- 2.4. Indicador AAI: Historia y relevancia

## 3. Revisión de Literatura

## 4. Descripción de los Índices y el Indicador AAI

- 4.1. El índice S&P 500: Características y comportamiento histórico
- 4.2. El índice Nasdaq: Características y comportamiento histórico
- 4.3. Comparativa histórica entre el AAI y los índices S&P 500 y Nasdaq

## 5. Investigación

- 5.1. Fuentes de datos
- 6.1. Descripción de la muestra y periodos de análisis
- 5.2. Simulación de estrategias de inversión con el indicador AAI
- 5.3. Simulación de estrategias contrarian

## 6. Análisis Empírico

- 6.2. Resultados de la estrategia basada en el indicador AAI
- 6.3. Resultados de la estrategia contrarian
- 6.4. Comparativa empírica de ambas entre ambas estrategias y sus resultados
- 6.5. Impacto del sentimiento inversor en la rentabilidad de ambas estrategias
- 6.6. Análisis de escenarios de mercado (alcistas y bajistas)

## 7. Discusión de Resultados y Conclusiones

- 7.1. Resumen de los Resultados. Interpretación de los hallazgos
- 7.2 Respuesta a la pregunta de investigación
- 7.3. Relevancia práctica para inversores y gestores de carteras
- 7.4. Limitaciones del estudio

- 7.5. Recomendaciones para futuros estudios

## 8. Referencias Bibliográficas

### 2. PREGUNTA DE INVESTIGACIÓN

"¿En qué medida el indicador AAll y una estrategia contrarian pueden predecir movimientos en los índices S&P 500 y Nasdaq y diferenciarse en su capacidad para generar rentabilidad en la simulación de inversiones?"

### 3. OBJETIVOS

Objetivos Primarios

1. Examinar la capacidad del indicador AAll para anticipar puntos de inflexión en los mercados financieros.
2. Contrastar la eficacia del indicador AAll frente a una estrategia contrarian para evaluar la rentabilidad y gestión del riesgo en distintas fases del ciclo de mercado.

Objetivos Secundarios

1. Integrar el marco teórico de Behavioral Finance y la Teoría de las Perspectivas para explicar el impacto de los sesgos cognitivos y emocionales en las decisiones de inversión.
2. Humanizar el proceso inversor, destacando las limitaciones cognitivas que influyen en la toma de decisiones financieras en entornos de incertidumbre.

### 4. BIBLIOGRAFÍA

1. Kahneman, D., & Riepe, M. W. (1998). Aspects of investor psychology: Beliefs, preferences, and biases investment advisors should know about. *The Journal of Portfolio Management*, 24(4), 52-65.
2. Kahneman, D., & Tversky, A. (1979). Prospect theory: An analysis of decision under risk. *Econometrica*, 47(2), 263-291.
3. Kahneman, D., & Tversky, A. (1981). The framing of decisions and the psychology of choice. *Science*, 211(4481), 453-458.
4. Lakonishok, J., Shleifer, A., & Vishny, R. W. (1994). Contrarian investment, extrapolation, and risk. *The Journal of Finance*, 49(5), 1541-1578.
5. Lemmon, M., & Portniaguina, E. (2006). Consumer confidence and asset prices: Some empirical evidence. *The Review of Financial Studies*, 19(4), 1499-1529.
6. AAll Investor Sentiment Survey Data