

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

NOMBRE DEL ALUMNO: Alberto Sánchez Gómara

PROGRAMA: E6-Analytics

GRUPO: 5ºA

FECHA:

Director Asignado: Figuerola Ferretti, Isabel Catalina
Apellidos Nombre

Título provisional del TFG:

Estrategias de Cobertura para Inversores en Contextos de
Alta Incertidumbre Geopolítica

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

Firma del estudiante: Alberto Sánchez Gómara

Fecha:

Título: *Estrategias de Cobertura para Inversores en Contextos de Alta Incertidumbre Geopolítica*

Objetivo: El objetivo de este TFG es analizar cómo el riesgo geopolítico, medido mediante el índice GPR desarrollado por Caldara e Iacovello, impacta en los mercados financieros. A partir de este análisis, se busca desarrollar estrategias que permitan a los inversores protegerse durante periodos de elevada incertidumbre geopolítica. Por ejemplo, el oro ha demostrado históricamente ser un activo refugio ('safe haven') en contextos de inestabilidad geopolítica, lo que lo convierte en una herramienta clave en estas estrategias

Motivación: En un mundo cada vez más interconectado, los eventos geopolíticos generan impactos casi inmediatos en los mercados financieros, afectando tanto a los inversores como a la estabilidad económica global. Mi formación en el doble grado de Relaciones Internacionales y Business Analytics me proporciona una perspectiva única para analizar cómo los riesgos geopolíticos influyen en los mercados financieros y para desarrollar estrategias efectivas que los inversores pueden adoptar para proteger y gestionar sus carteras en contextos de alta incertidumbre geopolítica.

Metodología: Ordinary Least Squares regression (OLS) (método de los Mínimos Cuadrados Ordinarios)

$$R_t = \beta_0 + \beta_1 \Delta \log(GPR_t) + \varepsilon_t$$

- R_t = logaritmo del rendimiento diario del activo (logaritmo)
- $\Delta \log(GPR_t)$ = logaritmo de la primera diferencia del Índice GPR

$$R_t = \beta_0 + \beta_1 \Delta \log(GPR_t) + \beta_2 M_t + \varepsilon_t$$

- M_t = conjunto de variables macroeconómicas del mercado

$$R_t = \beta_0 + \beta_1 \Delta \log(GPR_{Threat_t}) + \beta_2 \Delta \log(GPR_{Act_t}) + \beta_3 M_t + \varepsilon_t$$

$$R_t = \beta_0 + \beta_1 \Delta \log(GPR_t) + \beta_2 Hi_GPR_t + \beta_3 (\Delta \log(GPR_t) \times Hi_GPR_t) + \beta_4 M_t + \varepsilon_t$$