

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

NOMBRE DEL ALUMNO: JAIME MARTINEZ DE LUCO YBARRA

PROGRAMA: MII + ADE

GRUPO: A

FECHA: 26 – JUN - 2024

Director Asignado: TELLERIA AJURIAGUERRA, MIREN  
Apellidos Nombre

**Título provisional del TFG:**

ANÁLISIS DEL MERCADO DE RENTA FIJA A NIVEL GLOBAL Y PARTICULAR DE ESPAÑA Y LOS MERCADOS EN LOS QUE SE OPERA

**ADJUNTAR PROPUESTA (máximo 4 páginas: Índice provisional, objetivos, metodología y bibliografía)**

**Firma del estudiante:**



**Fecha:** 26 Junio 2024

# ÍNDICE PROVISIONAL

## 1. Introducción

- 1.1. Objetivos del estudio
- 1.2. Justificación e importancia del tema
- 1.3. Metodología
- 1.4. Estructura del trabajo

## 2. Marco Teórico

- 2.1. Definición de renta fija
- 2.2. Tipos de instrumentos de renta fija
  - 2.2.1. Bonos gubernamentales
  - 2.2.2. Bonos corporativos
  - 2.2.3. Bonos municipales
  - 2.2.4. Otros instrumentos de deuda
- 2.3. Características y funcionamiento del mercado de renta fija
  - 2.3.1. Rendimiento y riesgo
  - 2.3.2. Calificación crediticia
  - 2.3.3. Duración y convexidad
- 2.4. Principales actores del mercado
  - 2.4.1. Emisores
  - 2.4.2. Inversores
  - 2.4.3. Intermediarios

## 3. Análisis del Mercado de Renta Fija a Nivel Global

- 3.1. Estructura y tamaño del mercado
- 3.2. Principales mercados de renta fija (Estados Unidos, Europa, Asia)
- 3.3. Tendencias y desarrollos recientes
  - 3.3.1. Impacto de la política monetaria
  - 3.3.2. Influencia de la globalización
  - 3.3.3. Innovaciones financieras
- 3.4. Factores que afectan al mercado global de renta fija
  - 3.4.1. Políticas económicas y fiscales
  - 3.4.2. Situación económica mundial
  - 3.4.3. Eventos geopolíticos

## 4. Análisis del Mercado de Renta Fija en España

- 4.1. Evolución histórica del mercado de renta fija en España
- 4.2. Composición y estructura del mercado
- 4.3. Principales emisores e instrumentos
  - 4.3.1. Bonos del Estado español
  - 4.3.2. Bonos corporativos en España
- 4.4. Participación de inversores nacionales y extranjeros
- 4.5. Factores específicos que afectan al mercado español
  - 4.5.1. Política monetaria del Banco Central Europeo (BCE)
  - 4.5.2. Situación económica y fiscal de España

## 5. Mercados en los que Opera España

- 5.1. Participación de España en los mercados europeos
- 5.2. Relaciones con mercados de América Latina
- 5.3. Conexiones con mercados asiáticos y otros mercados emergentes
- 5.4. Impacto de la política exterior en la renta fija española

## **6. Comparación entre el Mercado Global y el Español**

- 6.1. Similaridades y diferencias en la estructura de los mercados
- 6.2. Comparativa de rendimientos y riesgos
- 6.3. Análisis de la volatilidad y estabilidad
- 6.4. Influencia de factores externos e internos en ambos mercados

## **7. Estudio de Caso**

- 7.1. Selección de un caso relevante (por ejemplo, la evolución de los bonos españoles durante la crisis financiera)
- 7.2. Análisis del caso
- 7.3. Lecciones aprendidas y conclusiones del estudio de caso

## **8. Conclusiones**

- 8.1. Resumen de hallazgos clave
- 8.2. Implicaciones para inversores y emisores
- 8.3. Recomendaciones para futuras investigaciones

## **9. Bibliografía**

## **10. Anexos**

- 10.1. Gráficos y tablas adicionales
- 10.2. Documentos relevantes y estudios previos
- 10.3. Glosario de términos técnicos

# OBJETIVOS

## Objetivo Principal:

Analizar y comprender la dinámica del mercado de renta fija a nivel global y en particular en España, evaluando su estructura, actores principales, tendencias actuales y factores que influyen en su comportamiento.

## Objetivos Específicos:

1. Definir y categorizar los diferentes tipos de instrumentos de renta fija.
  - Explicar las características de los bonos gubernamentales, corporativos, municipales y otros instrumentos de deuda.
2. Examinar la estructura y funcionamiento del mercado de renta fija a nivel global.
  - Analizar el tamaño, composición y principales mercados de renta fija en el mundo.
  - Evaluar las tendencias recientes y desarrollos en el mercado global de renta fija.
  - Identificar los factores globales que influyen en el mercado de renta fija, incluyendo políticas económicas, situaciones económicas mundiales y eventos geopolíticos.
3. Realizar un análisis detallado del mercado de renta fija en España
  - Investigar la estructura actual del mercado de renta fija en España.
  - Identificar los principales emisores e instrumentos de renta fija en el mercado español.
  - Analizar la participación de inversores nacionales y extranjeros en el mercado español.
  - Evaluar los factores específicos que afectan al mercado de renta fija en España, como la política monetaria del BCE y la situación económica y fiscal del país.
4. Explorar los mercados en los que opera España y su integración en el contexto global.
  - Analizar la participación de España en los mercados europeos.

- Estudiar las relaciones de España con los mercados de América Latina, Asia y otros mercados emergentes.
  - Evaluar el impacto de la política exterior en la renta fija española.
5. Comparar las características y comportamientos del mercado de renta fija global con el español.
- Identificar las similitudes y diferencias en la estructura de los mercados de renta fija global y español.
  - Comparar los rendimientos y riesgos de ambos mercados.
  - Analizar la volatilidad y estabilidad de los mercados de renta fija global y español.
  - Evaluar la influencia de factores externos e internos en ambos mercados.
6. Desarrollar un estudio de caso para ilustrar los conceptos y análisis teóricos.
- Seleccionar un caso relevante (por ejemplo, la evolución de los bonos españoles durante la crisis financiera).
  - Analizar el caso seleccionado para extraer lecciones y conclusiones aplicables a los objetivos del trabajo.

## BIBLIOGRAFÍA PROVISIONAL

### Sitios web de organismos oficiales:

- Banco Mundial: <https://www.bancomundial.org/es/home>
- Fondo Monetario Internacional (FMI): <https://www.imf.org/en/Home>
- Banco Central Europeo (BCE): <https://www.ecb.europa.eu/>
- Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV): <https://www.cnmv.es/>
- Bolsas y Mercados Españoles (BME): <https://www.meff.es/ing/Home>

### Revistas académicas:

- Journal of Financial Economics: <https://www.sciencedirect.com/journal/journal-of-financial-economics>
- The Review of Financial Studies: <https://academic.oup.com/rfs>
- Journal of Monetary Economics: <https://www.sciencedirect.com/journal/journal-of-monetary-economics>
- European Economic Review: <https://www.sciencedirect.com/journal/european-economic-review/issues>

### Publicaciones de investigación:

- National Bureau of Economic Research (NBER): <https://www.nber.org/>
- Federal Reserve Bank of St. Louis: <https://www.stlouisfed.org/>
- European Central Bank (ECB) Working Papers: <https://www.ecb.europa.eu/press/research-publications/working-papers/html/index.en.html>
- International Monetary Fund (IMF) Working Papers: <https://www.imf.org/en/Publications>

### Otras fuentes:

- S&P Global Ratings: <https://www.spglobal.com/ratings/en/>
- Moody's: <https://www.moody.com/>
- Fitch Ratings: <https://www.fitchratings.com/>
- Bloomberg: <https://www.bloomberg.com/>

- Reuters: <https://www.reuters.com/>