

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

NOMBRE DEL ALUMNO: Jorge Huertas Martín del Olmo

PROGRAMA: E3-Analytics

GRUPO: Único

FECHA: 01/10/2020

Director Asignado: Figuerola Ferretti Garrigues, Isabel Catalina

Título provisional del TFG:

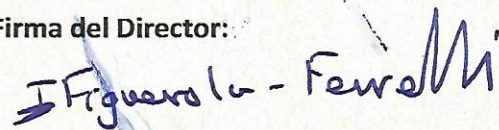
"El efecto del COVID sobre el performance financiero"

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

Firma del estudiante:



Firma del Director:



Fecha: 06/10/2020

Objetivo

Analizar el impacto que ha tenido la crisis sanitaria originada por la COVID-19 en los mercados financieros, con especial foco de atención en los mercados bursátiles de España, Europa y USA. Con tal propósito, hemos centrado el estudio en los distintos índices de volatilidad adelantados que se utilizan para medir la incertidumbre en estos mercados, ya que consideramos que nos encontramos en un panorama de alta incertidumbre con estados de la naturaleza altamente cambiantes. Medimos su grado de acierto y de predicción de los futuros valores del mercado de acciones y el mercado de renta fija y analizamos las implicaciones de nuestros resultados

Índice

1. INTRODUCCIÓN
2. ÍNDICES DE VOLATILIDAD
 - 2.1. VIX
 - 2.2. VSTOXX
 - 2.3. VIBEX
3. EFECTO DE LA COVID-19 EN LOS ÍNDICES DE VOLATILIDAD
 - 3.1. Primera ola de la enfermedad
 - 3.2. Tranquilidad durante el verano
 - 3.3. Segunda ola de la enfermedad
4. EFECTOS TRASLADADOS A LOS ÍNDICES BURSÁTILES
 - 4.1. Cotización del S&P 500, Euro Stoxx 50 e IBEX 35
 - 4.2. EPS del S&P 500, Euro Stoxx 50 e IBEX 35
5. ESTIMACIONES A FUTURO DE LOS ÍNDICES DE VOLATILIDAD Y BURSÁTILES
 - 5.1. Escenario 1
 - 5.2. Escenario 2
 - 5.3. Escenario 3
6. CONCLUSIONES

Metodología

Se extraerán las series temporales de los índices de volatilidad VIX, VSTOXX y VIBEX desde el terminal Bloomberg ubicado en ICAI, así como la series de cualquier otro activo o valor financiero que se considere de interés para el trabajo. Se realizará un estudio estadístico y estimaciones de futuros valores tanto para los propios índices de volatilidad como para los

índices bursátiles a los que se refieren. Se describirá cómo ha afectado cada una de las distintas fases que ha atravesado esta crisis sanitaria a los valores de los índices y se elaborarán una serie de conclusiones acerca de lo que ya ha ocurrido y de lo que se puede esperar que ocurra teniendo en cuenta toda la información pasada. Todas estas tareas se apoyarán en papers relacionados con el tema e informes de interés.

Bibliografía

Albulescu, C. T. (2020). COVID-19 and the United States financial markets' volatility. Finance Research Letters, 101699.

Albulescu, C. (2020). Coronavirus and financial volatility: 40 days of fasting and fear. arXiv preprint arXiv:2003.04005.

Baker, S. R., Bloom, N. & Davis, S. J. (2016). Measuring economic policy uncertainty. Quarterly Journal of Economics, 131(4), 1593–1636.

Baldwin, R. y Weder di Mauro, B. (2020) "Economics in the time of COVID-19: A new eBook". a VoxEU.org eBook, CEPR Press. <https://voxeu.org/article/economics-time-covid-19-new-ebook>.

Cheng, Ing-Haw. (2020) Volatility Markets Underreacted to the Early Stages of the COVID-19 Pandemic. Review of Asset Pricing Studies, Forthcoming, Tuck School of Business Working Paper No. 3580531, Available at SSRN: <https://ssrn.com/abstract=3580531> or <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.3580531>

Deloitte, Universidad Pontificia de Comillas (2020) Indicadores en tiempo real de la realidad socioeconómica de España. Recuperado de <https://www2.deloitte.com/es/es/pages/strategy/articles/360-smart-vision.html#iniciativa>