

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

NOMBRE DEL ALUMNO: JIMENA CALLEJA BELTRÁN

PROGRAMA: E-3 GRUPO: A

FECHA:

Director Asignado: _____, _____
Apellidos Esther
Nombre

Título provisional del TFG:

La negociación algorítmica de alta frecuencia y su incidencia en estrategias del mercado de valores.

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

Firma del estudiante:

Firma del Director:

Fecha:

Objetivo

La negociación algorítmica de alta, o HFT (“high frequency trading”) es una forma de negociación de instrumentos financieros mediante algoritmos que, de forma casi instantánea y sin intervención humana, logran ejecutar grandes volúmenes de órdenes de compra y/o venta en función de unos parámetros.

Por medio de este trabajo, se busca, además de estudiar las características de este tipo de negociación y su implantación en los mercados actuales, explorar cómo esta tecnología puede ser utilizada para implementar estrategias financieras en el mercado, tales como market making (creación de mercado), arbitraje financiero y front running.

BIBLIOGRAFÍA SUGERIDA

- Brummer, C. (2020). *Fintech Law in a Nutshell*. Van Haren Publishing.
- López Jiménez, JM (2016). *Negociación de alta frecuencia: el día que David no pudo derrotar a Goliat*. Estrategia Financiera, n. 334, Editorial Wolters Kluwer España
- Benos, E. (2015). *High frequency trading and market quality: What’s the deal?*, Bank Underground Blog.
- Sánchez Monjo, M ; Pineda Martínez, A. (2013). *La denominada negociación automatizada de alta frecuencia (high frequency trading)*. Características y regulación. Revista de Derecho del Mercado de Valores, n.12, Sección Mercados y Praxis Negocial, LA LEY.
- *Directrices sobre sistemas y controles aplicados por las plataformas de negociación, las empresas de servicios de inversión y las autoridades competentes e un entorno de negociación automatizado*. Ref ESMA/2012/122. 24 de febrero de 2012.
- Alubankudi, B; Tapia, M (2014) ¿Qué sabemos de la negociación de alta frecuencia?
- Pérez, JA (2011): *Negociación de alta frecuencia: más ventajas que inconvenientes*. Revista BOLSA. Cuarto trimestre de 2011.

Metodología

Mediante una búsqueda documental de artículos doctrinales, noticias, notas informativas y legislación.

Índice preliminar

1. Contexto

- (i) el funcionamiento de este tipo de negociación

- Tecnología
- Plataformas y acceso
- Tipos de instrumentos

(ii) su presencia en los mercados americanos y europeos y su impacto

- EEUU
- Europa

(iii) la actual y futura regulación

- EEUU
- Europa
- España

2. Ventajas e inconvenientes

Ventajas

1. Mejora eficiencia
2. Información en tiempo real
3. Mayor liquidez
4. Fomento de la tecnología

Inconvenientes

1. Alteración del alto funcionamiento – sobrecargas: flash crash
2. Abuso de mercado: ping, quote stuffing, layering, spoofing

3. Estrategias y los efectos de HFT

- Market making
- Arbitraje
- Front running

4. Estrategias futuras

- Aplicación a mercados menos líquidos
- Estrategias de mercado alternativas ante restricciones regulatorias
 1. Negociación automatizada basada en noticias (*Automated News-Based Trading*)
 2. Momentum trading

5. CONCLUSIÓN