

*Lecciones de la crisis financiera: efectos sobre los mercados bursátiles*

**Proyecto de tesina en Comercio y Finanzas Internacionales**

**Curso 2016/2017**

**LECCIONES DE LA CRISIS FINANCIERA: EFECTOS SOBRE LOS MERCADOS  
BURSATILES**

**Presentado:**

**Estefany Valencia Millán**

**Tutor:**

**Salvador Porras**



**INDICE.**

1. Título del trabajo
2. Introducción
3. Hipótesis del trabajo
4. Metodología
5. Índice por capítulos y temas del trabajo
6. Bibliografía a consultar
7. cronograma

### **1. Título del trabajo:**

Suficientemente concreto en términos del tema en que se inscribe y del periodo o circunstancias a analizar. El tema se ha de escoger dentro del ámbito del comercio y finanzas internacionales. El proyecto que he elegido tiene como título.

**LECCIONES DE LA CRISIS FINANCIERA: EFECTO SOBRE LOS MERCADOS BURSÁTILES** hemos elegido este título ya que nos parece claro, conciso debido a la temática que desarrollaremos a lo largo del trabajo de investigación, ya que analizaremos los efectos de la crisis y el comportamiento que ha tenido los mercados europeos y americanos en todo el proceso y los diferentes métodos que han utilizado cada país para salir de la crisis. Además el título creo que tiene suficiente fuerza, tiene el mensaje claro que es lo que queremos transmitir y analizar con el desarrollo de este trabajo de investigación.

### **2. Introducción:**

Estudio del comportamiento del mercado bursátil europeo ante el impacto de la crisis financiera es un trabajo académico de investigación desde que comenzó la crisis hasta la actualidad tocando temas como el Brexit y el presidente EEUU (D. Trump).

El trabajo a desarrollar es mediante monografía, desarrollare breves explicaciones de temas y la parte original de nuestro trabajo es escribir algo propio, algo que no se haya escrito anteriormente.

El objetivo del trabajo a desarrollar, consiste en encontrar un conjunto de indicadores financieros que llevaron a la fragilidad financiera, analizando el porqué de esta situación y los diferentes métodos realizados por los diferentes países para salir de la situación de crisis. La crisis financiera son fenómenos

complejos cuyo estudio y tratamiento se han convertido en los últimos años en un reto global que acapara la atención de todas las economías alrededor del mundo. La fragilidad financiera se convierte en la principal causa de problemas bancarios en el mundo y por eso que su detección temprana es de vital importancia ya que permite implantar medidas correctivas para no cometer nuevamente los mismos errores.

Entender las raíces de la situación actual y los efectos sobre el sistema financiero internacional y especialmente en EEUU y Zona Euro, mediante un análisis de los cambios sistemáticos de las mismas

La crisis financiera ha sido largar, causando cambios en el sistema financiero mundial, las altas tasas interbancarias y la falta de liquidez han puesto en peligro la salud financiera de muchas empresas pequeñas y medianas, además prestamos ligados a las tasas interbancarias, afectando directamente a empresas, individuos y familias. Todo ha tenido efecto negativo en las economías. Teniendo que intervenir muchos bancos de forma no ortodoxa y las principales autoridades realizando inyecciones de liquidez al mercado prestado directamente a las entidades.

La raíz de esta crisis y sus efectos en la economía son únicos en la historia de los mercados financieros, el interés por esta crisis, las noticias y los efectos malignos para viarias entidades y la economía en general son razones por el cual he decidido indagar en este tema y elaborar este trabajo de investigación. El enfoque específico que es Europa y EEUU.

Me interesa ya que cada uno lo ha enfocado de forma diferentes para salir de la crisis, además he visto las consecuencias de primera mano teniendo la oportunidad de trabajar en dos empresas una americana y una entidad financiera durante todo este proceso

### **3.Hipótesis del trabajo:**

En trabajos de investigación siempre se plantean preguntas, para el desarrollo de la tesina realizaremos preguntas, nuestro objetivo es dar nuestros puntos de vista y compararemos como lo han gestionado la zona europea y EEUU y las diferencias entre ambos. Buscare plantear preguntas y en base a esas ir desarrollando el tema, contrastando información. Realizaremos preguntas como:

- ¿Cuáles han sido los efectos de la crisis internacional y como han reaccionado las distintas autoridades, específicamente EEUU y zona Euro?
- ¿Cuál han sido el efecto sobre la liquidez de crédito y otros productos financiero como consecuencia de la crisis 2007-2017 en EEUU y zona Euro?
- ¿Cómo ha afectado la evolución de la crisis a las entidades financieras, la reorganización y la intervención del gobierno para salir de la crisis?
- ¿Coste de financiación a corto y largo plazo?

### **4.Metodología:**

Los pasos y secuencias que se seguirán para confirmar o no la hipótesis y mostrar diferentes autores que ya haya abordado este tema. Indicaremos como realizaremos la parte original de nuestro tema, señalaremos si buscamos bases de datos, realizaremos análisis cualitativo y cuantitativo comparando la zona euro y EEUU también hablaremos de temas actuales y las consecuencias o no que han tenido y tendrán en el futuro como el Brexit y D. Trump. Buscare métodos estadísticos evaluando resultados para que no sea una tesina demasiado periodística.

Como primer paso para emprender el trabajo, de manera descriptiva procedo a realizar una revisión historia de conceptos y las causas de la crisis financiera, y la reacción de las autoridades basándonos zona Euro y EEUU, revisare

revistas, periódicos financieros como financial time, expansión, fórum...etc. También realizaremos una lista y descripciones cualitativo de diferentes países que han sido rescatados y la intervención del estado.

Así llego a enfocar la discusión desde una explicación de los aspectos principales hasta los efectos de la crisis, analizando las consecuencias, realizaremos un análisis estadístico, analizaremos diferentes empresas y realizaremos análisis cualitativos y cuantitativos, utilizare información publica en los diferentes medios de comunicación como periódico, revistas , fórum, y de las diferentes autoridades .

**5.Índice por capítulos y temas de trabajo:** se trata del índice para la futura tesina, debe incluir todos los apartados y sub- apartados, tal y como si fuera un índice definitivo.

Indudablemente a lo largo que desarrollemos la tesina seria ampliando o reduciendo temas, pero es imprescindible tener una guía inicial que surge de las lecturas y recopilaciones de bibliografías que vayamos realizando. Cada capítulo debe llevar al siguiente, todos los capítulos están en nuestro trabajo ya que es necesario y es la respuesta a nuestra hipótesis.

Los capítulos más generales irán al inicio, ya que es importante incluir un capitulo teorice con ideas claves para el desarrollo de los próximos capítulos. Se buscará que la parte que se resume de otros autores sea mínima para dar un marco apropiado a nuestro trabajo **“LECCIONES DE LA CRISIS FINANCIERA: EFECTO SOBRE LOS MERCADOS BURSATILES”** y que sobre todo nuestro parte más original del trabajo sea como mínimo dos terceras partes del trabajo.

Índice inicial:

## **1. Análisis macroeconómico y sectorial**

1.1 Causa de la crisis

1.2 Situación macroeconómica, entorno y comparación con EEUU

1.2.1 indicadores macroeconómicos: PIB, desempleo, inflación

1.2.2 variación anual del PIB: Europa Vs EEUU

1.2.3 tasa de paro: Europa vs EEUU

1.2.4 inflación

1.2.5 tipos de interés

1.2.6 Déficit público

1.2.7 Planes de rescates

1.2.8 Políticas económicas

1.3 Evolución de los mercados

1.3.1 mercados cambiarios

1.3.2 evolución del precio de las commodities

1.3.3 evolución del mercado inmobiliarios: caso de UK, España y EEUU

1.3.4 evolución del mercado de crédito

1.4 identificar posibles signos de recuperación económica

1.5 Conclusiones

## **2. Análisis de mercados financieros**

2.1 selección de los activos

2.1.1 sector bancario

2.1.2 sector industrial

2.2 Análisis estadísticos de los rendimientos

2.2.1 evolución de los rendimientos

2.2.2 volatilidad

2.2.3 rendimientos máximos y mínimos

2.2.4 curtosis

2.2.5 sesgo

- 2.2.6 coeficientes de correlación
- 2.2.7 análisis de normalidad y de distribución
- 2.3 estudio de la linealidad

### **3. análisis de carteras de inversión**

- 3.1 introducción
- 3.2 calculo de proporciones de inversión optima
- 3.3 Modelo markowitz
- 3.4 frontera de carteras eficientes
- 3.5 análisis comparativos
- 3.6 fronteras eficientes de CAL para diferentes grados de inversión
- 3.7 carteras obtenidas antes durante y salida de la crisis
- 3.8 Conclusiones

### **4. medidas de performance**

- 4.1 ratio de sharpe
- 4.2 informacion ratio
- 4.3 alpha de Jensen
- 4.4 modigliani
- 4.5 GB1
- 4.6 GH2
- 4.7 Estudio Var
- 4.8 Var paramétrico
- 4.9 Var histórico
- 5. Conclusiones
- 6. bibliografias



### **6. Bibliografías a consulta:**

realizaremos un orden alfabético por autor siguiendo un orden habitual para esta clase de trabajos que se irá ampliando a la hora de ir avanzando con el trabajo que se ha revisado previamente de hecho hay que realizar mucho trabajo de investigación (bibliotecas, internet, programas económicos de televisión.), leer mucho, con el objetivo de diferencias si nos sirve o no en el texto de nuestra investigación. Tendremos en cuenta temas relevantes que se hayan escrito previamente sobre nuestro tema y por tanto se irán modificando los índices en función del grado de profundidad de cada tema.

Es cierto que se puede llevar a cabo una tesina con información de internet, pero tema bien aparecen fragmento de artículo, fragmentos de prensa, mucha información de marketing. etc. Que en la mayoría de los casos no es apropiada para la investigación que queremos realizar. Realizar un mix entre búsqueda de internet, para reforzar la información buscada en textos y revistas.

- Mendizábal A. et al 2002, "El modelo de Markowitz en la gestión de carteras", *Cuadernos de gestión*. Vol 2, No.1 pp-33-46.
- William F. Sharpe, G. J. (2003). *Fundamentos de inversiones: Teoría y Práctica*. Pearson Educación.

### **Referencias electrónicas**

- <http://www.ecb.int/ecb/html/index.es.html>
- <http://www.bde.es/webbde/es/estadis/estadis.html>
- <http://www.bancomundial.org>
- <http://bolsa.com/blog/>
- <http://epp.eurostat.ec.europa.eu/portal/page/portal/statistics/themes>
- <http://www.imf.org/external/about.htm>
- <http://www.bbvarresearch.com>
- [www.CaixaBank.es](http://www.CaixaBank.es) ( actualmente trabajo)

