

# Guía para la realización del proyecto

Econometría financiera  
Máster en Banca y Finanzas Cuantitativas

Agueda Madoz  
Susan Orbe y Ainhoa Zarraga

05 febrero, 2025

Este documento es una guía básica para la realización del proyecto que se debe presentar en la asignatura. Este proyecto se realizará obligatoriamente en grupos de 4 estudiantes. Los 4 miembros del grupo deben participar en todas las partes que conforman el proyecto (elaboración, redacción del informe y presentación y en la exposición oral del trabajo).

Se tendrán en cuenta los siguientes aspectos:

1. Informe escrito: nota común para todos los miembros del grupo.
2. Exposición oral: cada estudiante del grupo obtendrá una nota individual.
3. Trabajo grupal: se tendrá en cuenta la autoevaluación del grupo.

## 1 Objetivo del trabajo

Estimar un modelo financiero, interpretar los resultados obtenidos y redactar las conclusiones pertinentes.

## 2 Partes del trabajo

1. Informe escrito (máx 10 hojas).
2. Código utilizado (archivo ejecutable)
3. Exposición oral (15 min).

## 3 Realización del proyecto

Comparar el modelo de tres factores de Fama y French con el modelo de Carhart (4 factores, los factores de Fama y French más el factor momentum), bajo uno de los métodos vistos en clase.

En el trabajo se deben comparar los dos modelos, dado un método de estimación, para concluir cuál de ellos explica mejor los rendimientos medios. Además se debe explicar el método de estimación escogido, justificando el motivo de sección.

## 4 Datos del proyecto:

- Periodo muestral: de 1-1991 a 12-2023. (mensual)
- 3 Factores de Fama y French de Europa obtenidos de su página web. (Fama/French European 3 Factors)
- Factor Momentum. (European Momentum Factor)
- Carteras:
  - 6 European Portfolios Formed on Size and Book-to-Market ([Grupo](#) )
  - 25 European Portfolios Formed on Size and Book-to-Market ([Grupo: Alejandro Martínez Casado. Antón Salvadores Muñiz. Alfonso San Miguel Villar. Rodrigo Salort Antón.](#))
  - 6 European Portfolios Formed on Size and Operating Profitability ([Grupo](#) )

- 25 European Portfolios Formed on Size and Operating Profitability ([Grupo](#) )
- 25 European Portfolios Formed on Size and Investment ([Grupo](#) )
- 6 European Portfolios Formed on Size and Momentum ([Grupo](#) )
- 25 European Portfolios Formed on Size and Momentum ([Grupo Miguel Debón, Alejandro González Fabrizio Ortega y Yeray Varela](#) )
- 32 European Portfolios Formed on Size, Book-to-Market, and Operating Profitability ([Grupo](#) )
- 32 European Portfolios Formed on Size, Book-to-Market, and Investment ([Grupo](#) )
- 32 European Portfolios Formed on Size, Operating Profitability, and Investment ([Grupo](#) )

## 5 Estructura:

1. Portada: Título y nombres y apellidos.
2. Introducción: motivación del trabajo.
3. Datos: Análisis básico se los datos.
4. Modelo: Explicación del modelo propuesto.
5. Resultados obtenidos: Mostrar y explicar los resultados obtenidos.
6. Conclusiones: Resumen de las conclusiones del trabajo.
7. Bibliográfica: Referencias y fuentes consultadas.