

Caso Final

Inversiones y Análisis de Riesgo-Mercado de Capitales

Profesor: Nicolás Cohen A.

Fecha de Entrega: 13 de abril de 2022.

Modalidad de entrega: buzón aula.

Formato de Entrega: archivo excel cálculos, pdf informe.

Grupos: Hasta 4 integrantes (mínimo 2).

Actividad 1 (30 puntos)

Elija tres acciones del mercado accionario chileno que tengan una presencia bursátil mayor a 75% al 30/03/2022. Desde www.investing.com descargue los precios diarios de los últimos 10 años. Desde www.bolsadesantiago.com baje todos los dividendos pagados en los últimos 10 años. Elija acciones que al menos hayan pagado un dividendo anualmente en los últimos 10 años.

Para los primeros 8 años de datos de cada acción, analice cada evento de dividendo calculando cuál fue la caída de precio al día siguiente de la fecha límite expresada en dinero, expresada como porcentaje con respecto al cierre del día anterior y como porcentaje con respecto al dividendo. Para el precio de la fecha límite, calcule el ratio entre el dividendo y el precio de cierre (dividend yield).

Para los dos últimos años (no tomado en cuenta en el análisis anterior), determine los dividendos pagados de cada acción y analice que tan diferente fueron estos eventos con respecto a los valores histórico calculados anteriormente. Si hubiera usado el promedio histórico que tan bien hubiera predicho lo que realmente sucedió.

Actividad 2 (50 puntos)

Descargar desde <https://finance.yahoo.com/> los precios históricos mensuales de 10 acciones (marzo 2011 a marzo 2022). Las acciones deben ser (transarse) en Estados Unidos y como máximo 3 acciones deben corresponder al mismo sector industrial. A partir de los datos mensuales, las estadísticas de cada acción y la correlación entre cada par de ellas:

- A) Describa los principales negocios, riesgos e industria a la que pertenece.
- B) Determine la rentabilidad y riesgo del portafolio invirtiendo 10% en cada acción.
- C) Determine el portafolio de mínima varianza.

- D) Determine el portafolio óptimo Sharpe (determine R_f según el mercado seleccionado y justifique el valor calculado).
- E) Determine la frontera eficiente de riesgo retorno (10 puntos al menos) e identifique en el gráfico los resultados obtenidos de las letras B), C) y D). Comente.

Actividad 3 (20 puntos)

Considere una estrategia sobre la acción de FALABELLA con las siguientes inversiones en opciones:

	Compra Call	Compra Call	Venta 2 Call
Precio Ejercicio (K)	\$2.300	\$1.800	\$2.100
Prima (P)	\$90	\$80	\$75

- a) Determine la estructura de utilidades del inversionista que adquiere la estrategia en los distintos intervalos de precio del activo.
- b) Determine la utilidad si el precio de la acción es de:
- \$2.000
 - \$1.700
 - \$2.500