Preguntas de examen con desarrollo teorico. Modelo de examen ejemplo

1. La compra de un bono corporavo en el mercado secundario reduce el ahorro disponible para el sector real de la economía. FALSO
2. En clase discumos como los mercados financieros permiten redistribuir derechos de propiedad, pero no afectan el nivel de acvos reales de la economía. Que ocurriría si se desincenvara la “especulación financiera” poniendo un impuesto a la compra de acvos financieros?
3. El banco central de Australia decide aumentar la tasa de interés de políca monetaria de 3% a 4%. Sin embargo, las tasas a 1 mes en el mercado secundario caen. ¿Por que?
4. Apple anuncia sus resultados trimestrales, y sus ganancias están en línea con lo esperado. Que debería ocurrir con el precio de la acción, suponiendo que el resto de la información esta en línea con lo esperado?
5. Un porolio manager quiere apostar a una baja en el precio de una acción de la compañía B&B. Para eso, toma una de las siguiente decisiones.
6. Consideren un activo que tiene un pago incierto en 1 año, llamemos a ese pago incierto x. Ese pago incierto se correlaciona de manera negativa con el factor de descuento estocastico (por ejemplo, por que el pago es mas alto cuando el consumo es mayor). El pago esperado es E(x). Supongamos que la tasa libre de riesgo a 1 año es r. El precio del activo, va a ser:
7. Consideren una acción ordinaria que paga un dividendo anual por acción de USD2. La tasa libre de riesgo es 2%. El retorno esperado del mercado es 8%, y el beta de la acción es 1.1. Si el dividendo es constante en USD2, cual es la valuación de la acción bajo el CAPM?
8. Supongamos que un fondo de inversiones decide aumentar su posición de APPLE en un 10%, a pesar de no cambiar su opinión sobre la compañía, solo por que a su PM le gustan los productos. Según la hipótesis de los mercados eficientes, el mercado esperaria que la accion:
9. En la angüedad, se creía que la Hipótesis de los Mercados eficientes implicaba que los movimientos de los precios eran un random walk. Pero en las ulmas décadas, se ve que ciertas variables como Precio/Ganancias predicen retornos. A que se podria deber?

FINAL 4

1. El activo libre de riesgo se lo conoce como el activo de correlación cero porque su correlación con el retorno de cualquier stock ser cero.
2. Risk parity overweights (tiene pesos mayores respecto al benchmark sobre) activos seguros relativo a otras estrategias.
3. En base a la evidencia que discutimos en clase, en promedio, los retornos ajustados por riesgode las empresas chicas (small)
4. Analicen la siguiente afirmación: “Las criptomonedas son el futuro. Hay que comprar ahora antes de que todos las usen”. Que tiene de equivocado esa afirmación, de acuerdo a la hipótesis de los mercados eficientes
5. Los retornos muestran menos kurtosis que los benchmarks formados a partir de una distribución normal (con la misma media y varianza)
6. Los portafolios de largo plazo pierden contra los portafolio miopes porque los retornos no son predecibles.
7. (1 minutos) El inversor promedio tiene un portafolio cuyos pesos son iguales a los pesos del portafolio de mercado
8. ) El Stochastic Discount Factor es un índice de los tiempos malos.
9. En el contexto del modelo de valoración de activos de capital (CAPM), la medida de riesgo relevante es
10. Si un portfolio manager supera consistentemente al proxy del mercado – una vez que ajustamos el portafolio en términos de riesgo usando el CAPM - y el mercado es eficiente, se debe concluir que:
11. Un país esta al borde una elección presidencial con dos candidatos con fuertes diferencias de política economica: 1) el candidato A, que propone emisión monetaria para financiar al fisco y alto gasto publico, aduciendo que la deuda no se puede pagar 2) el candidato B, que propone reducir gastos para eliminar el déficit, mientras se sigue una política monetaria contractiva. El día anterior a la elección, las encuestas muestran un empate técnico. El día de la elección, el candidato A se impone por 52% a 48% de los votos. Que debería ocurrir con los precios de los activos financieros sujetos a riesgo de crédito y moneda?
12. ¿Cuál de las siguientes afirmaciones con respecto a la línea de asignación de capital (CAL) es falsa?
13. La CAL también se denomina frontera eficiente de activos de riesgo en ausencia de un activo libre de riesgo.
14. La CAL conjunto de oportunidades de inversión formado con un activo de riesgo y un activo libre de riesgo.
15. La pendiente del CAL es el Sharpe Ratio del portafolio de tangencia.
16. La CAL muestra combinaciones de riesgo-rendimiento.
17. Un inversor analiza un país emergente, y considera que el país esta a punto de caer en una crisis de balance de pagos, con lo cual va a perder acceso a los mercados de deuda internacionales, y la probabilidad de default implícita en sus bonos va a aumentar. Dado que el mercado no espera esa crisis, el inversor debería, para explotar su visión:
18. Los resultados de Fama y French que sugieren que el CAPM no es válido, apoyan los siguientes afirmaciones

Examen imc sep 2020

1. Consideren dos activos en un mundo de miles de activos. Los activos duran un periodo, y pagan valores inciertos, llamémoslos x e y. Por ende, el activo A tiene un pago esperado de E(x), y una volatilidad sdv(x). El activo B tiene un pago esperado de E(y)=y una volatilidad a sdv(y). El analista encargado de la valuación ve que los pagos esperados son idénticos, con lo que E(x]=E(y), pero el sdv de X es menor a Y. Como es el precio relativo de los activos