

## Parcial 2: Series de Tiempo

### Instrucciones:

Para este examen cada grupo trabajar con el precio spot del Oro. Para obtener los datos pueden acudir al laboratorio financiero. Deben restringir la muestra entre el 1 de Enero del 2019 y el 30 de Julio de 2022. Cualquier otra manipulación de los datos que necesiten realizar para las hipótesis debe de ser mencionada en dicha hipótesis.

El parcial debe ser entregado en Word o L<sup>A</sup>T<sub>E</sub>X.

### Desarrollo

Para este ejercicio examinaremos posibles efectos de la pandemia del Covid-19 sobre el desempeño del Oro. Primero debemos establecer algunos hechos estilizados sobre su comportamiento. Los commodities se transan a valores distintos dependiendo de la oferta y demanda del momento. Estas fuerzas dependen del momento del año en el cual nos encontramos, por lo cual la primera hipótesis a probar es,

**Hypothesis 1.** *EL Oro presenta un comportamiento estacional*

Además la demanda por los commodities fue afectada por la pandemia, por lo cual la segunda hipótesis a probar es,

**Hypothesis 2.** *EL Covid-19 implica un quiebre estructural*

Pero la pandemia ha aumentado la incertidumbre en los mercados debido a las diversas olas, las cuarentenas y el desconocimiento de los posibles efectos que esta pueda tener, por lo cual puede suceder que los precios de los commodities salten en reacción a estas expectativas, la tercera hipótesis a probar es entonces,

**Hypothesis 3.** *El WTI presentan un comportamiento 'jumpy' (Saltos)*

Esta volatilidad puede ser vista como una oportunidad en los mercados, donde los agentes esperan obtener retornos más altos por el riesgo que están asumiendo, la cuarta hipótesis a probar es entonces:

**Hypothesis 4.** *Hay una prima por riesgo.*

Los commodities pueden ser usados como protección de las fluctuaciones del mercado accionario por lo cual un movimiento de los índices bursátiles puede indicar movimientos posteriores en los precios de los commodities. La hipótesis es entonces

**Hypothesis 5.** *Cuando los retornos del S&P 500 caen el precio del Oro sube.*

También, los activos financieros responden distinto a buenas y malas noticias y/o expectativas en el mercado. La hipótesis a probar es:

**Hypothesis 6.** *La volatilidad del Oro es distinto cuando hay retornos positivos o negativos.*

Finalmente:

**Hypothesis 7.** *El comportamiento del Oro presenta ganancias o perdidas extraordinarias.*