

Clase Auxiliar N° 6

IN56A – Finanzas

Profesores : Gonzalo Maturana

Auxiliares : Rodrigo Moser

Sección : 2

Fecha : 10 de Mayo

P1

Imagine que un modelo APT es apropiado para describir los retornos de una acción. En esta ocasión se estima que los retornos esperados de los activos presentes en el mercado dependen de sólo dos factores: La inflación y el precio del petróleo.

Activo	Factor 1: Inflación	Factor 2: Precio Petróleo
X	1,75	0,25
Y	1	2
Z	2	1

- Suponga que el premio por riesgo del factor 1 es de 4%, y del factor 2 es de 8%. a) Muestre dos formas posibles de construir un portafolio que tiene sensibilidad de 0,5 al factor 1. Compare los premios por riesgo de cada inversión
- Suponga que los premios por riesgo de X, Y y Z son 8%, 14% y 16%, respectivamente. Construya un portafolio que tiene sensibilidad cero a cada factor y que tiene un premio por riesgo positivo. ¿Se cumple el APT en este caso?

P2

- Explique en qué consiste la HEM y los tres tipos de eficiencia que existen. ¿Existe alguna relación entre ellas?
- El 17 de Mayo de 2007, Falabella y D&S anuncian públicamente su fusión. El 1 de Febrero de 2008, el TDLC la rechaza. De acuerdo al gráfico de precios de D&S, determine qué tipo de reacción tuvo el mercado frente a aquel anuncio.



- c) Determine, mediante la evidencia empírica, qué tipo de eficiencia existe en el mercado chileno y en el estadounidense.