



**PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DE CHILE
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS**

**Primer Semestre de 2019
EFICIENCIA DEL MERCADO FINANCIERO
EAA326C**

Carácter: Optativo de Profundización (Nivel 300) – Administración

Requisitos: EAA220B y EAE211B

Profesor: Francisco Larraín

Descripción:

Este curso evalúa la eficiencia del mercado financiero desde el punto de vista teórico y empírico. Se comienza planteando la hipótesis de mercados eficientes y sus principales predicciones para luego estudiar las anomalías empíricas que han sido documentadas en las últimas décadas. Se plantea la hipótesis alternativa o “behavioral finance” y sus dos grandes pilares: límites al arbitraje y preferencias distintas del paradigma de utilidad esperada. Finalmente se realizan aplicaciones de diferentes tópicos del curso. El énfasis del curso está en modelos y sus predicciones.

Objetivos:

Al final de este curso, el alumno será capaz de:

- Evaluar distintas teorías y modelos sobre la eficiencia del mercado financiero.
- Testear empíricamente predicciones sobre la eficiencia del mercado financiero.
- Plantear una aplicación de las teorías estudiadas al análisis del mercado financiero chileno.

Metodología

- Clases expositivas
- Lectura y discusión de textos
- Tareas con ejercicios empíricos
- Trabajo de investigación
- Presentaciones de alumnos

Contenidos:

1. Predictibilidad
2. Teorías respecto del corte transversal de retornos esperados: CAPM y APT
3. Anomalías en el corte transversal de acciones
4. Modelos en behavioral finance
5. Límites al arbitraje: modelos
6. Límites al arbitraje: Evidencia empírica
7. Preferencias no-estándares
8. Errores de inversionistas
9. Finanzas corporativas behavioral
10. Asesores financieros