

ÍNDICE

Introducción: Antecedentes, objetivos y estructura.	7
Capítulo I. El mercado del arte.	19
1.1. Introducción	21
1.2. Agentes del mercado del arte.	21
1.3. El mercado internacional de subastas de obras de arte.	26
1.4. Conclusiones.	31
Capítulo II. Revisión bibliográfica.	33
2.1 Introducción	35
2.2 Revisión Bibliográfica	35
2.2.1 Funcionamiento de las subastas de los bienes de colección	35
2.2.2 Valoración de arte.	37
2.2.3 Elaboración de índices de mercado y cálculo de rentabilidad	47
2.2.4 Carteras de inversión con participación de obras de arte	57
2.3 Conclusiones	61
Capítulo III. Nuevas bases de datos con información tecnológica y documental sobre artistas.	63
3.1. Introducción	65
3.2. Nuevas variables del mercado del arte.	66
3.3. Fuentes de información	71
3.4. Composición de la muestra	72
3.5. Cuantificación de las variables explicativas	77
3.6. Metodología	79
3.7. Resultados	80
3.8. Conclusiones	84
Capítulo IV. Una propuesta de Indicador del mercado del arte.	87
4.1 Introducción	89

4.2	Índices	89
4.2.1	Índices del mercado bursátil.	90
4.2.2	Índices del mercado inmobiliario.	91
4.3	Antecedentes	91
4.4	Objetivos e hipótesis de partida	97
4.5	Metodología	100
4.6	Resultados	104
4.7	Comparación del índice de arte propuesto con otros índices	107
4.7.1	Índice de arte-35 vs Índice bursátil Dow Jones y NYSE	107
4.7.2	Índice de arte-35 vs Índice inmobiliario norteamericano	110
4.7.3	Índice de arte-35 vs Índice de arte Art Price	110
4.7.4	Análisis rentabilidad-riesgo de los distintos índices.	113
4.8	El Modelo de mercado	114
4.9	Conclusiones	115
	 Capítulo V.-Carteras de Inversión	 117
5.1	Introducción	119
5.2	Fondos de inversión en arte	122
5.3	Objetivos	124
5.4	Fuentes de información.	124
5.5	Metodología para la construcción de carteras diversificadas mixtas	127
5.5.1	Modelo de media-varianza	128
5.5.2	Modelo de Tobin	130
5.5.3	Criterio de Treynor	132
5.6	Resultados	133
5.6.1	Cartera de inversión mixta de activos el mercado del arte y del mercado bursátil.	133
5.6.2	Cartera de inversión mixta formada por activos del mercado artístico-bursátil-inmobiliario.	141
5.6.3	Cartera única de Picasso y activos sin riesgo.	144
5.7	Conclusiones	147
	 Capítulo VI.-Conclusiones finales	 149
	Capítulo VII.-Nuevas líneas de investigación	155

Bibliografia	159
Anexos	169
Anexo I	171
Anexo II	175
Anexo III	176
Anexo IV	177