

Análisis del Comportamiento General y Sectorial de la Bolsa de Valores de Colombia Durante los Años 2002 al 2006.

Por: Luis Carlos Jiménez Jaimes



Objetivo General.



- Analizar si el comportamiento del IGBC durante los años 2002 al 2006 es un reflejo de la economía nacional, el comportamiento sectorial o la especulación en el mercado, mediante un análisis fundamental y un análisis técnico del mercado accionario por sectores, teniendo en cuenta las acciones más transadas; y evaluar la influencia de algunas de las variables macroeconómicas en el IGBC.

Objetivos Específicos.



- Recolectar y clasificar información. Establecer cuáles de las acciones que han compuesto el IGBC durante los años 2002 al 2006 han tenido mayor relevancia y permanencia en el IGBC para su posterior análisis.
- Hacer un análisis del comportamiento sectorial de las acciones más transadas, frente al IGBC mediante un Análisis Técnico, con el propósito de ver que sectores y que acciones tienen mayor influencia en el Índice General de la Bolsa de Valores de Colombia.

Objetivos Específicos.

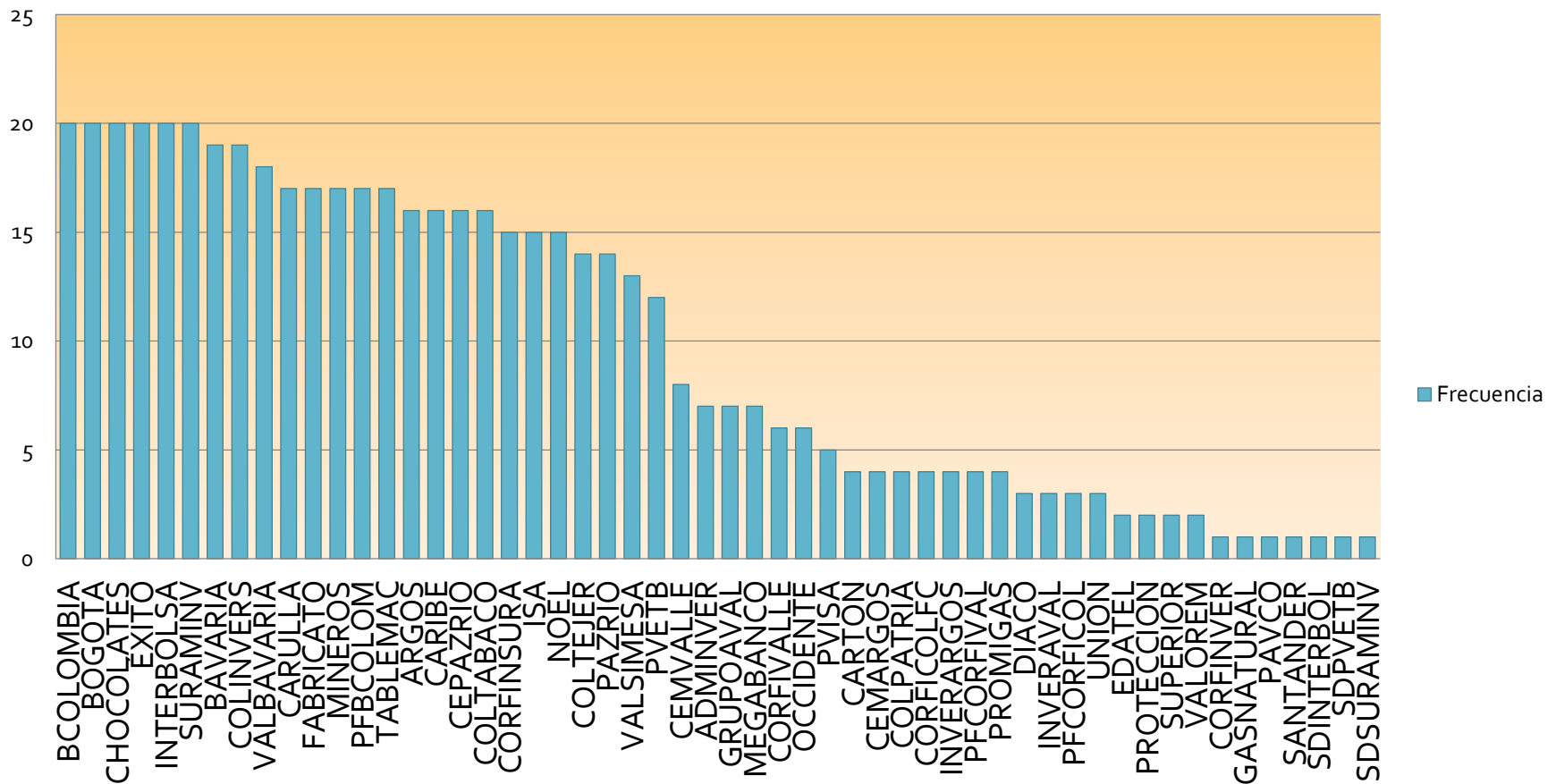


- Hacer un Análisis Fundamental de la economía nacional vs el IGBC para determinar niveles de influencia del comportamiento de la economía nacional en el Índice de la Bolsa.
- Integración y análisis de los resultados del análisis técnico y fundamental de la economía nacional y los sectores económicos, así como el análisis de las variables macroeconómicas más influyentes en el IGBC.

Acciones Con Mayor Permanencia y Participación en el IGBC



Canasta de Acciones del IGBC

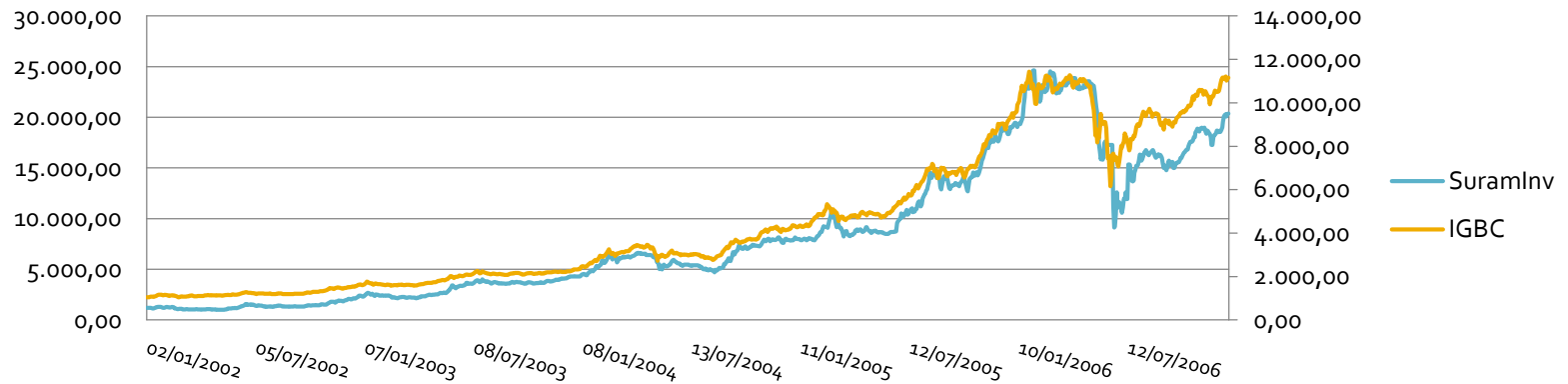


Fechas	IGBC	BCOLOMBIA	BOGOTA	CHOCOLATES	EXITO	INTERBOLSA	SURAMINV	BAVARIA	COLINVERS	VALBAVARIA	ARGOS	Total
Ene a Marz 2002	1,070.87	4.43%	8.18%	3.90%	4.36%	1.79%	2.69%	33.24%		1.69%	20.38%	81%
Abril a Jun 2002	1,102.28	4.21%	11.63%	3.84%	4.05%	1.84%	2.28%	27.06%	1.17%	1.68%	19.14%	77%
Jul a Sept 2002	1,238.39	6.18%	15.82%	8.41%	4.14%	2.10%	8.31%	12.54%	2.64%	1.38%	16.57%	78%
Oct a Dic 2002	1,271.02	6.08%	16.82%	8.95%	3.82%	2.30%	8.94%	12.23%	3.43%	1.68%	16.70%	81%
Ene a Marz 2003	1,608.66	8.31%	16.21%	9.01%	3.45%	2.41%	14.86%	6.31%	4.58%	1.69%	9.01%	76%
Abril a Jun 2003	1,588.59	7.70%	14.84%	9.84%	3.16%	2.53%	15.86%	6.80%	4.13%	1.18%	7.98%	74%
Jul a Sept 2003	2,075.77	10.50%	10.74%	5.06%	2.99%	1.69%	15.42%	5.61%	6.70%	1.05%	7.56%	67%
Oct a Dic 2003	2,101.92	12.86%	6.94%	4.63%	2.34%	2.37%	12.76%	5.26%	6.19%	2.18%	7.26%	63%
Ene a Marz 2004	2,333.70	14.88%	4.68%	6.22%	2.67%	2.44%	11.85%	4.14%	5.60%	1.38%	7.70%	62%
Abril a Jun 2004	3,321.15	12.03%	3.43%	5.74%	2.71%	1.51%	10.77%	4.63%	6.23%	1.85%	6.22%	55%
Jul a Sept 2004	3,004.45	10.38%	3.74%	3.61%	2.67%	1.62%	9.10%	6.76%	6.00%	1.68%	6.39%	52%
Oct a Dic 2004	3,545.58	9.17%	3.48%	4.47%	2.00%	1.02%	10.68%	5.54%	6.04%	0.78%	9.88%	53%
Ene a Marz 2005	4,345.83	9.69%	2.89%	4.85%	1.48%	0.82%	12.19%	5.35%	5.28%	0.84%	8.89%	52%
Abril a Jun 2005	4,652.96	9.30%	2.97%	5.46%	1.14%	0.98%	15.61%	9.97%	5.51%	0.35%	7.89%	59%
Jul a Sept 2005	5,563.57	8.04%	2.81%	3.38%	1.05%	0.92%	18.07%	11.30%	4.28%	0.28%	8.92%	59%
Oct a Dic 2005	6,918.76	12.46%	2.22%	3.01%	1.27%	1.73%	16.81%	9.668%	4.091%	0.344%	7.00%	59%
Ene a Marz 2006	9,513.25	13.02%	1.98%	3.33%	1.18%	1.86%	14.49%	7.760%	5.860%	0.302%	6.46%	56%
Abril a Jun 2006	11,094.63	14.42%	1.78%	3.77%	2.54%	0.65%	15.31%	4.764%	7.310%	0.387%	6.75%	58%
Jul a Sept 2006	7,661.97	16.37%	1.60%	5.96%	3.48%	1.03%	13.43%	5.377%	6.816%		3.13%	57%
Oct a Dic 2006	9,250.98	14.16%	1.66%	5.20%	3.50%	2.13%	19.09%		8.014%		4.46%	58%
Promedio Participacion		10.21%	6.72%	5.43%	2.70%	1.69%	12.43%	9.22%	4.99%	1.04%	9.41%	64%

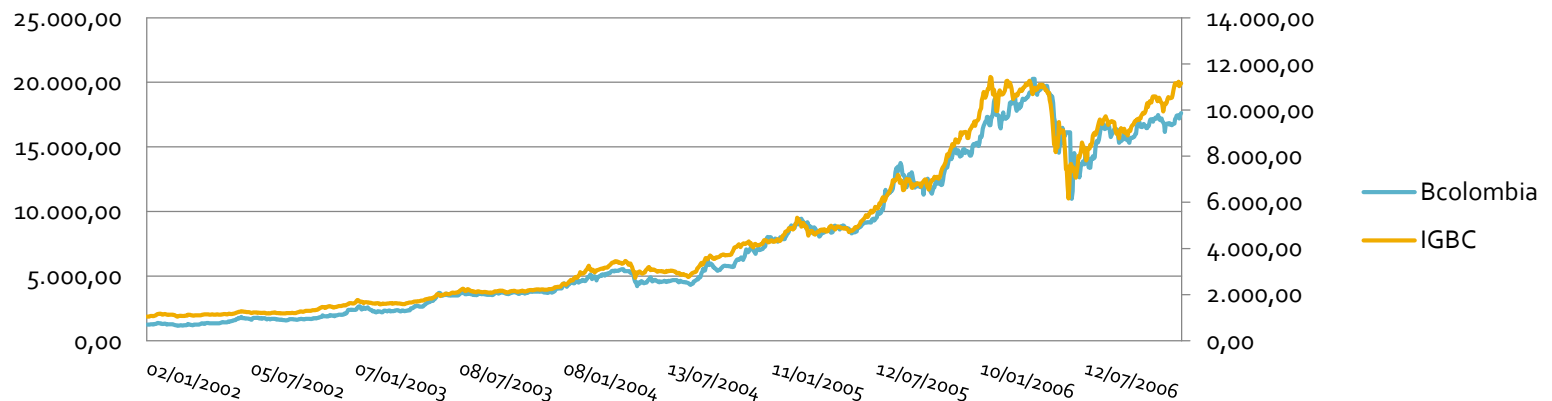
Acciones mas Influyentes



IGBC vs Suraminv



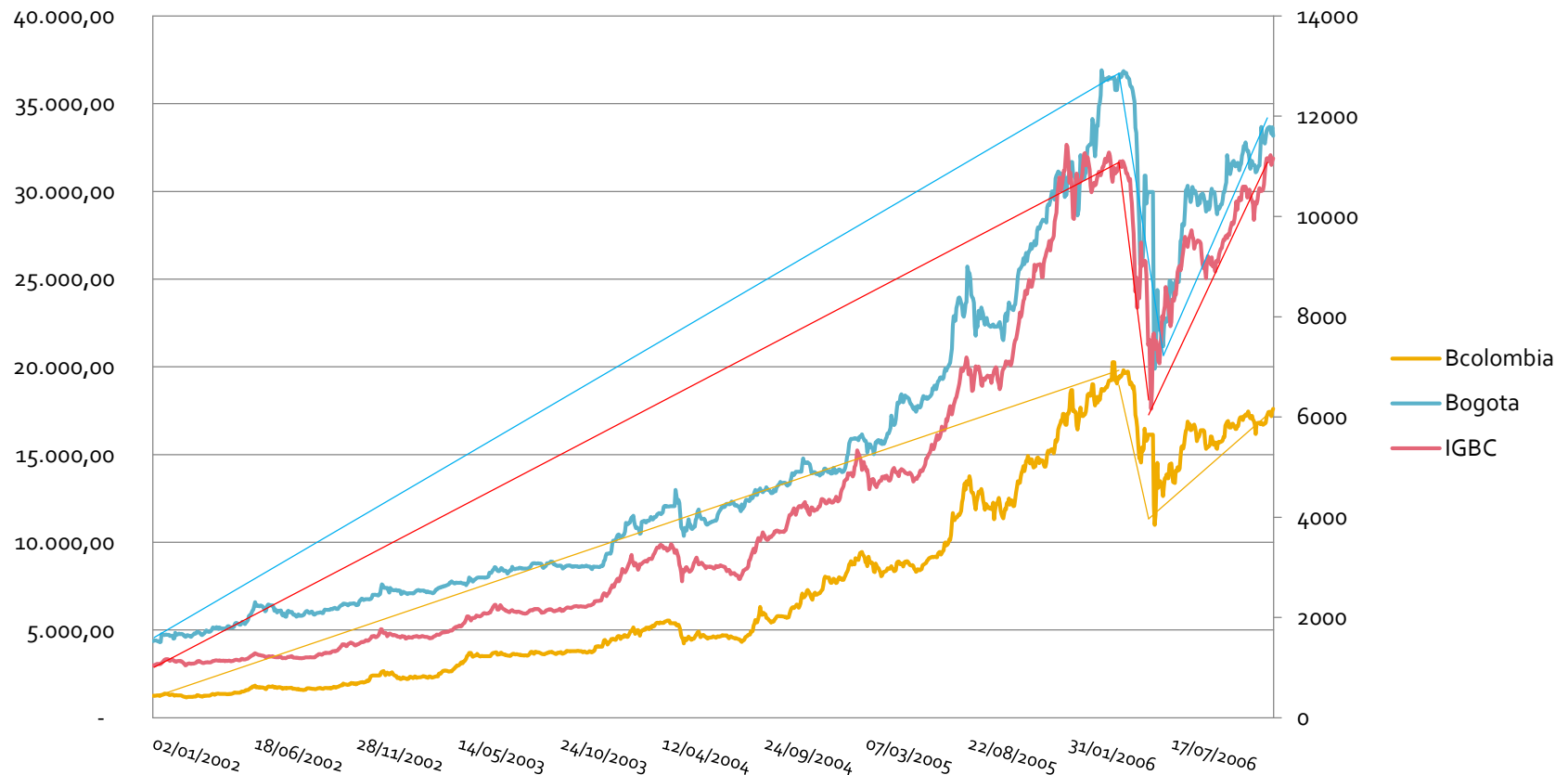
IGBC vs BColombia



Acciones y Sectores mas Influyentes



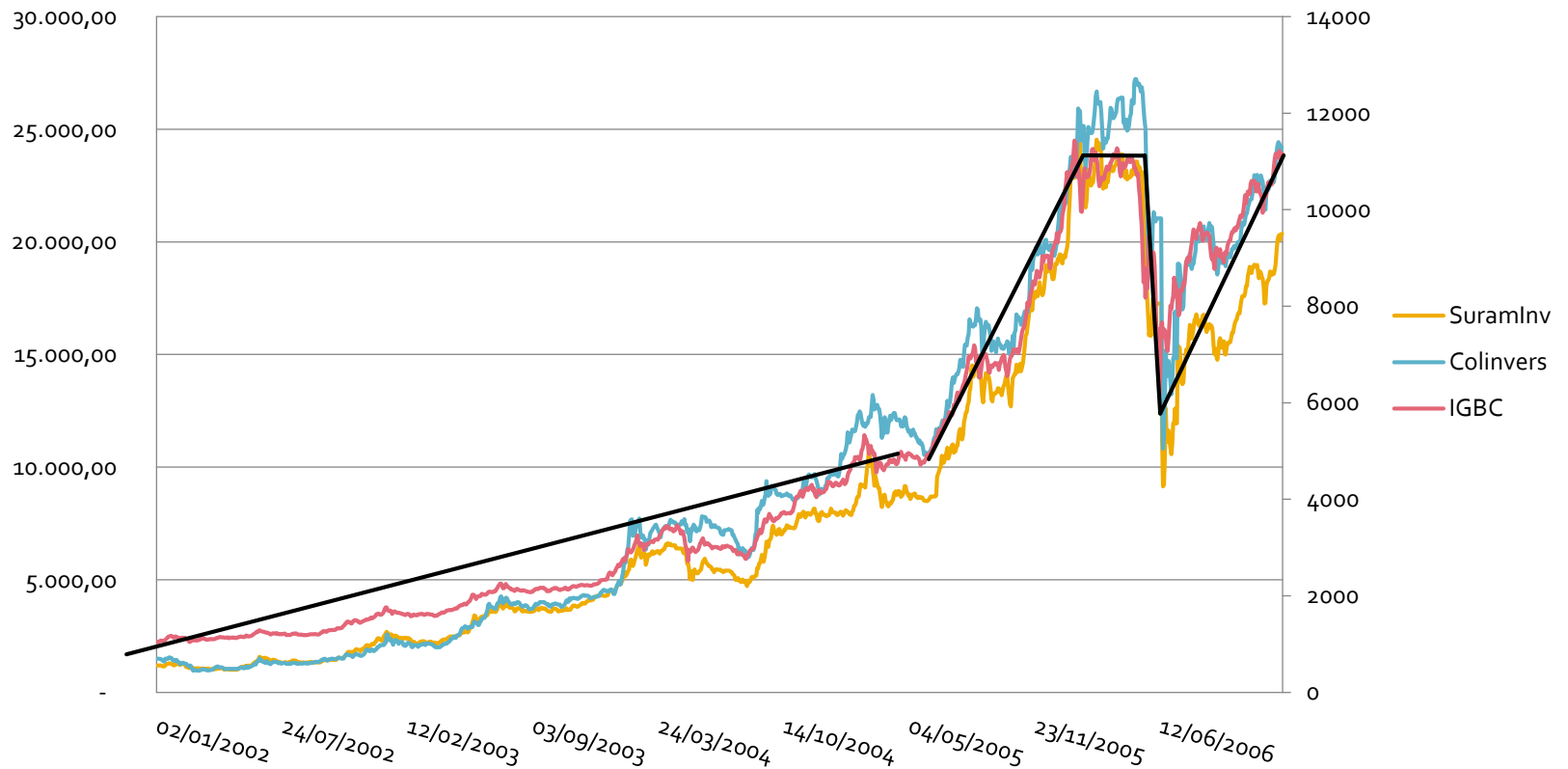
Sector Financiero



Acciones y Sectores mas Influyentes



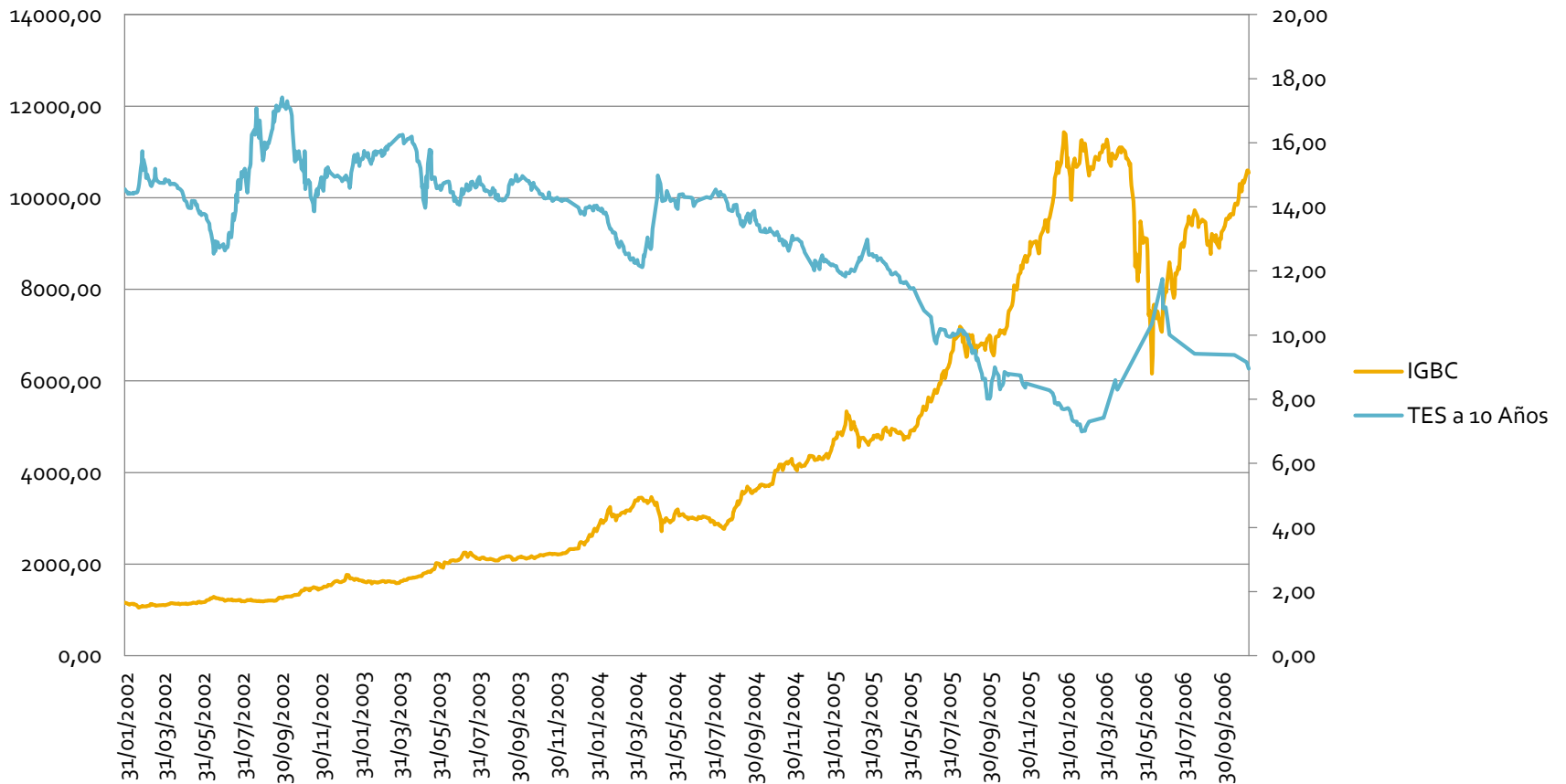
Sector Serv. De Intermediacion Financiera



Análisis Fundamental



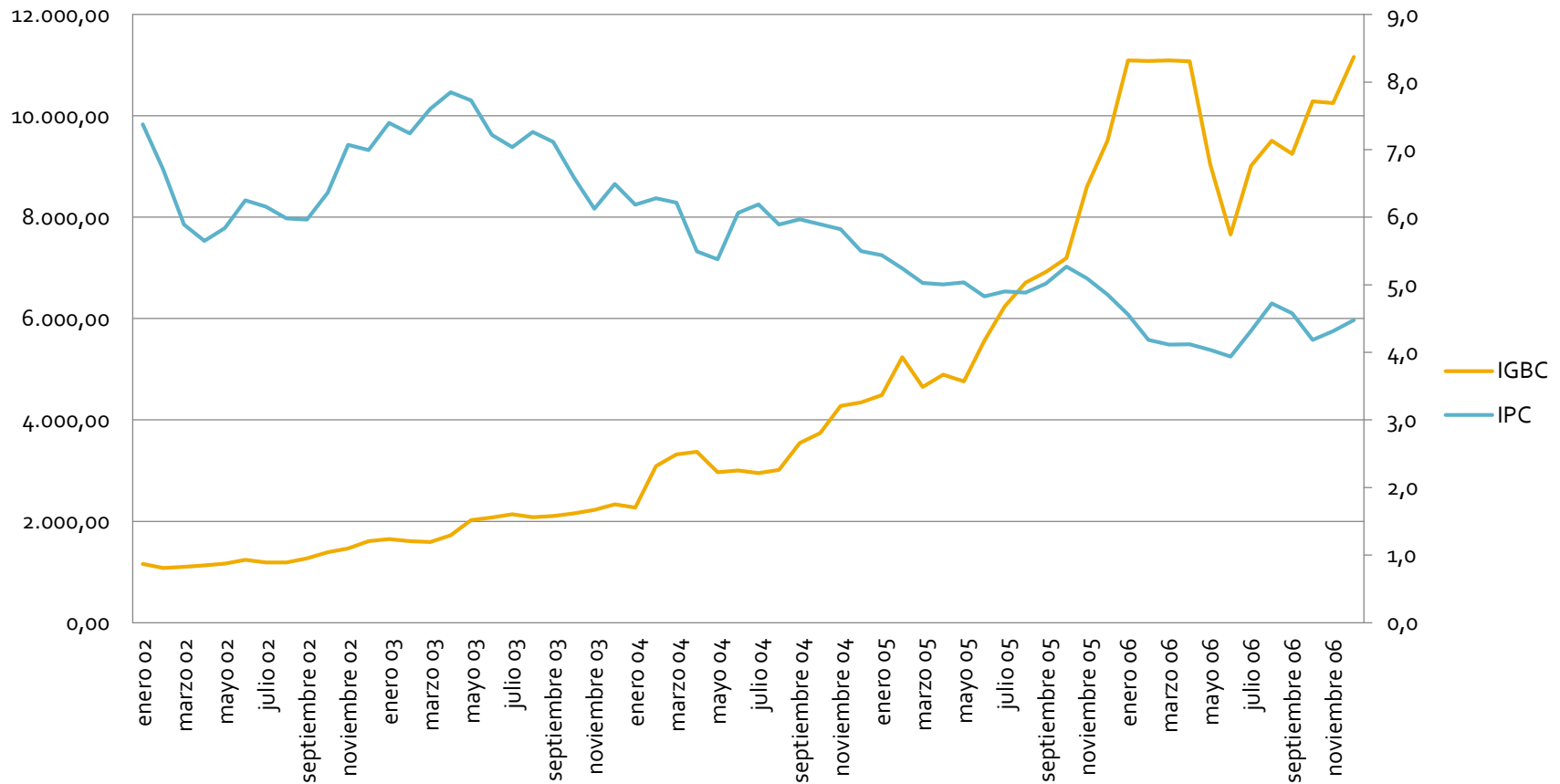
IGBC vs TES a 10 Años



IGBC y Inflación



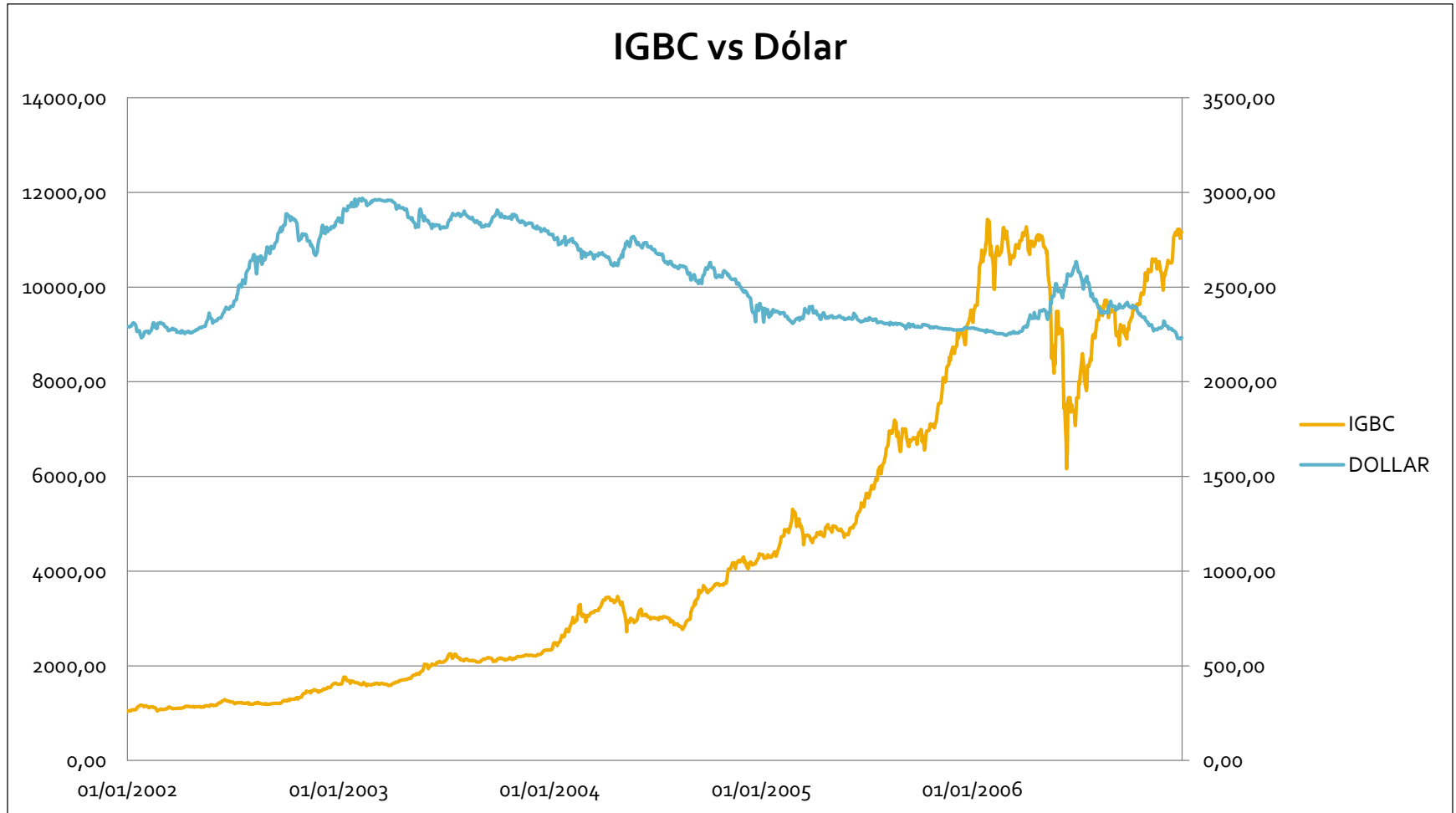
IGBC vs IPC



IGBC y TRM



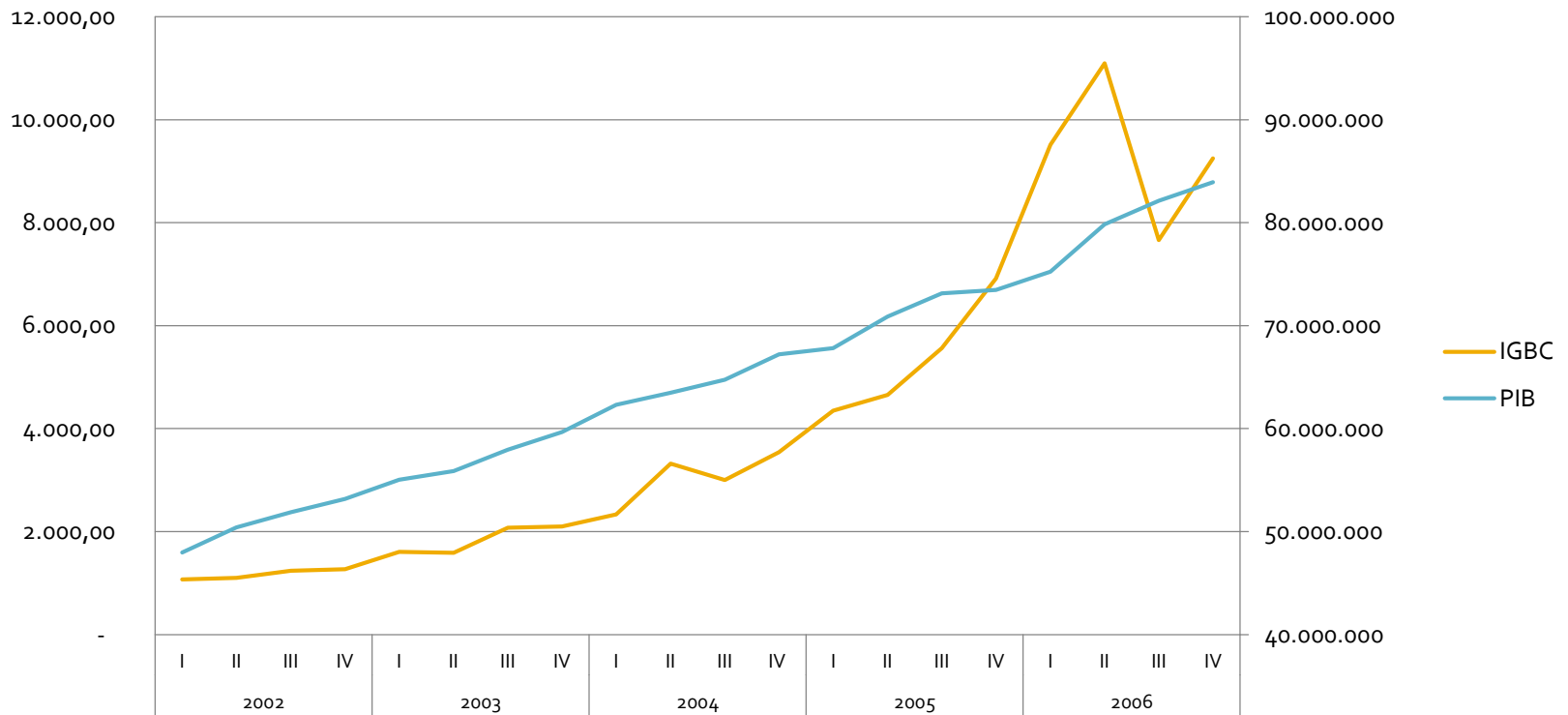
IGBC vs Dólar



IGBC y Producto Interno Bruto



IGBC vs PIB



La Estacionalidad del PIB en el IGBC



Conclusiones



- Al realizar el estudio de acciones se encontraron 10 de estas con una continuidad en el índice, pero solo 6 acciones logran mantener un porcentaje de participación sobre el IGBC mayor o igual al 5% en promedio durante los 20 trimestres analizados y logran influenciar al indicador con su comportamiento que la mayoría del tiempo es muy similar; las acciones con mayor influencia son: Bancolombia, Banco de Bogotá, Sumarinv, Colinvers, Argos, Bavaria y Nacional de Chocolates.
- Durante el análisis realizado a las acciones se obtuvo que los sectores con mayor influencia fueron el financiero, serv. De intermediación financiera, Industrial y Construcción, pero el sector financiero y el sector de intermediación financiera logra influenciar más el indicador de la bolsa de valores, que durante el tiempo analizado alcanza un mayor porcentaje de participación en el índice, siendo los más influyentes en el comportamiento del indicador. Durante los 5 años estudiados logra una armonía de precios con el indicador, que se puede tener como referencia para realizar un análisis técnico antes de invertir en bolsa, debido a que la tendencia de las acciones y los sectores financieros y serv. de intermediación financiera afectan directamente el IGBC.
- El estudio realizado a la economía nacional demuestra la gran importancia de realizar un análisis fundamental antes de invertir en bolsa, porque la economía afecta notablemente el comportamiento del IGBC. Las tasas de interés tienen un alto nivel de influencia en el indicador, principalmente los TES por su alta participación de inversión, referenciando de manera notable el incremento en la demanda o en la oferta de títulos en la bolsa, por los inversionistas que al momento de invertir buscan una rentabilidad mayor y un bajo riesgo.

- El PIB es una variable de gran referencia en la bolsa de valores, su comportamiento influye en el precios de las acciones, dado que los inversionistas siempre esperan que las empresas crezcan y por ende sus utilidades, las cuales se verán reflejadas en el precio de la acción, aunque en Colombia se calcula el PIB de forma trimestral, las expectativas por dicho crecimiento y de sus sectores hace especular al mercado y afecta el comportamiento del Índice.
- La economía presenta algunas variables macroeconómicas que directamente tienen un nivel de influencia bajo en el IGBC, pero que de manera indirecta tienen influencia sobre la bolsa de valores, indicadores como la inflación y las tasa de cambio, logran afectar las tasas de interés o la rentabilidad de las empresas importadoras y exportadoras, respectivamente.
- Al analizar todas las variables estudiadas, se identifican algunas que tienen mayor influencia que otras, pero sin restarle importancia a las que afecten de manera moderada el indicador, es importante tenerlas en cuenta en el análisis técnico y el fundamental a la hora de invertir para entender el comportamiento del mercado. La influencia producida por las acciones y los sectores que tienen un alto nivel de participación sobre el IGBC pueden ser tomadas de referencia, porque si el índice crece la bolsa va a ser más atractiva para los inversionistas, por ende algunas acciones se van a ver arrastradas por la especulación de crecimiento, haciendo que la demanda de acciones crezca y su precios se incrementen.
- El Análisis Fundamental del PIB y los TES, marca gran referencia en el comportamiento del IGBC, la importancia de los acontecimientos económicos, así como los indicadores que crean incertidumbre logran afectar el índice fuertemente y tienen que ser estudiados antes de invertir, debido a que los inversionistas en el afán de ganar una mayor rentabilidad pueden salir o tomar nuevas posiciones que afectan los precios de las acciones y por consiguiente el Indicador de la Bolsa de Valores.

- El IGBC no puede ser tomado como referencia para invertir en todas las acciones que componen la bolsa de valores, solo se puede tomar como referencia para algunas ya que su comportamiento es influenciado en gran forma por un grupo de acciones que tienen un alto porcentaje de participación, pero no hay que hacer a un lado la opción de que algunos inversionistas al ver el crecimiento del IGBC, se vean atraídos a invertir en La Bolsa de Valores de Colombia provocando mayor demanda y afectando los precios.
- No solo los acontecimientos de la economía influyen el comportamiento de las acciones, ni tampoco el IGBC, pero son variables que se deben tener en cuenta al momento de invertir.
- El proyecto no se puede tomar como referencia para una inversión actual, pero los inversionistas pueden aprender que acontecimientos de la economía y de algunas variables, afectan el comportamiento de la bolsa de valores, procedimientos que se deben tener en cuenta al momento de invertir con su respectivo estudio, tratando también de referencia si realmente el IGBC puede tomarse como referencia para su inversión y no sea tan solo para algunas acciones que influyen en gran parte el indicador.