

Centro FINANCIERO

Sección mensual de El Financiero

ÍNDICES BURSÁTILES

¿Qué es un índice bursátil o accionario?

Es un indicador que refleja la evolución de los precios de un conjunto de acciones a lo largo del tiempo. Se toma como base uno de los datos de la muestra y el resto se expresa en relación a él. Suele ser representativo de lo que sucede en un mercado determinado. Es el instrumento más ágil y simple para reflejar la evolución y tendencia de los precios de las acciones. Si sube indica que el mercado está al alza y si baja, lo contrario.

En Costa Rica se producen tres índices bursátiles, uno lo genera la Bolsa Nacional de Valores (BNV), otro es calculado por el banco BCT y el tercero es construido por la firma Aldesa.

Para elaborar un índice, se debe escoger como base uno de los datos de la muestra y el resto se expresa en relación con él.

¿Cuál es la utilidad de un índice bursátil?

Un índice bursátil, al ser una representación abreviada de las variaciones del mercado, provee al inversionista información sintética de las fluctuaciones de los precios de las acciones de un mercado determinado. Además, su comportamiento es un fiel reflejo de lo que sucede en el mercado, identificando la evolución, la tendencia y los ciclos representados en el mercado bursátil.

10.000 -

9.000 -

8.000 -

7.000 -

6.000 -

5.000 -

0

Índice Accionario de la BNV

Ene. Mar. May. Jul. Set. Nov. Ene. Mar. May. Jul. Set. Nov. Ene. Mar. May. Jul. Set. Nov. Ene. Mar.

▶ 2007 ▶ 2008 ▶ 2009 ▶ 2010

Los índices bursátiles permiten, con una sola mirada, conocer el comportamiento general de un grupo de acciones. En esta edición de Centro Financiero, le damos algunas breves explicaciones que le permitirán familiarizarse con ellos.

Gabriela Mayorga / Periodista de EF

Índice accionario de la BNV

Utiliza como base el año 1995.

El índice pretende medir el incremento aproximado en la riqueza de un inversionista que mantiene una cartera compuesta por las acciones de mayor movimiento en la Bolsa Nacional de Valores (BNV).

Su objetivo es representar el comportamiento promedio del precio de las acciones de nuestro mercado y en la actualidad incluye a todas las acciones inscritas en la BNV, es decir, los títulos de siete empresas emisoras de acciones en el mercado local.

Valor del índice accionario de BNV

El valor promedio del Índice BNV para el último mes es de 5.823,5 puntos. En los últimos cuatro años el indicador tocó un techo en marzo del 2008, ubicado en los 9.400 puntos. Su piso para el mismo periodo ha sido de 4.300 puntos, nivel en el que estuvo en julio del 2009.



“Un índice bursátil viene siendo un termómetro de la economía ya que refleja el optimismo o pesimismo que tienen los inversionistas sobre esta”.

Carolina Hernández / Trader de Aldesa.

Nota importante para una lectura correcta del indicador

Se debe considerar que el mercado accionario en Costa Rica es muy pequeño, representando menos del 1% del total transado en bolsa. Únicamente la acción de Florida Ice & Farm presenta negociaciones con regularidad. Dada la baja actividad del mercado accionario, el resultado del índice es influenciado o determinado especialmente por la acción de Florida Ice & Farm ya que otras acciones presentan muy pocas operaciones; algunas solo una vez a la semana y otras solo una vez al mes o incluso al año.

Cálculo del índice de BNV

La variación del precio de las acciones se pondera por la importancia relativa de las diferentes acciones participantes en el mercado, en términos de la frecuencia de negociaciones y los porcentajes en circulación negociados a través de la bolsa.

go pymes go.

BAC presenta la primer tarjeta débito para la pequeña y mediana empresa:

LA ROJA® Pymes

que te trae estos beneficios.



Valores de principales índices accionarios internacionales en bolsas 20/9/2011

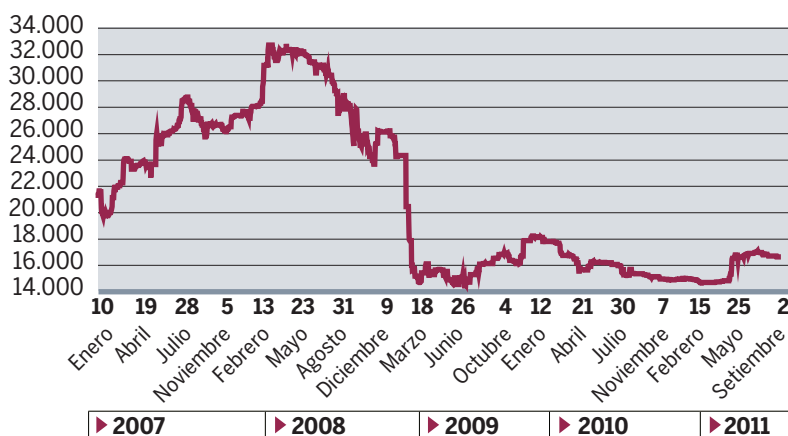
11.408,66 Nueva York (Dow Jones)	2.590,24 Nueva York (Nasdaq)	1.202,09 Nueva York (S&P 500)	5.363,71 Londres (FTSE)	34.337,97 México (IPC)	5.571,68 Fráncfort (DAX)	2.717,15 Buenos Aires (Merval)	8.721,24 Tokio (Nikkei)	56.378,63 Sao Paulo (Bovespa)

Historia del Índice BNV

Se comienza a calcular con base en los datos de precios registrados desde enero de 1995. En ese año el mercado accionario costarricense contaba con 15 emisores de acciones comunes. Hoy el listado se ha reducido a siete, tras la salida de empresas como Cempasa, Interfin, Atlas, y UBC.



Índice BCT



Índice accionario de BCT

Utiliza como base el año 1999. Es calculado por el banco privado BCT y mide la evolución del mercado accionario mediante la variación de los precios de las acciones transadas en bolsa. Este indicador también incluye a todos los emisores de acciones en el mercado local.

Empresas emisoras de acciones

- La Nación
- Holcim de Costa Rica
- Florida Ice & Farm
- Corporación Banex
- Grupo Improsa
- ILG Logistic
- Inmobiliaria Enur

Valor del índice accionario BCT

El valor actual del índice es de 16.600 puntos. En los últimos cuatro años el indicador tocó un techo en abril del 2008, cuando alcanzó los 32.770 puntos. Su piso para el mismo período ha sido de 14.200 puntos, nivel en el que estuvo en julio del 2009.



Índice accionario Aldesa

Tiene como base 1992 y por lo que su uso es más limitado.

Mercados a la baja o al alza

En la bolsa de acciones de Nueva York (NYSE, New York Stock Exchange), los movimientos al alza se conocen como el *bull market*, ("mercado del toro") una imagen que recuerda al agresivo animal desde Wall Street recuerda la potencia de los mercados. Por el contrario, un *bear market* (mercado del oso) se refiere al momento en que el mercado accionario camina hacia la baja.

Emotividad

Las oscilaciones de los índices bursátiles permiten conocer la actitud global de muchos inversionistas en un momento determinado, reflejan el flujo de dinero, de las operaciones y el interés que tienen por un determinado sector reflejan las emociones del mercado.

Índices bursátiles internacionales

Dow Jones: Este índice de Estados Unidos refleja el desempeño de las 30 mayores acciones industriales de ese país. Originalmente reflejaba solo 12 acciones en 1896 y su número se amplió a 30 desde 1928. Incluye compañías como IBM, General Electric, General Motors y AT&T. Todas las empresas que conforman el indicador son conocidas como *blue chips*.

Standard & Poor's 500 (S & P 500): Es un índice accionario de Estados Unidos compuesto por 400 acciones industriales, 20 del sector del transporte, 40 de servicios públicos y 40 financieras. Es representativo aproximadamente de las tres cuartas partes del mercado accionario estadounidense. Todas las compañías que comprende son grandes.

FTSE: El Financial Times Stock Exchange es publicado por el periódico inglés *Financial Times* y representa los 100 principales valores de la Bolsa de Londres. La capitalización de las empresas que componen supone el 70% del valor total del mercado de valores de Londres. Su composición se revisa trimestralmente, el primer viernes de marzo, junio, septiembre y diciembre.

Nikkei: Índice de la bolsa de Japón que incluye además de acciones bonos soberanos. Esta compuesto por los 225 valores más líquidos que cotizan en la Bolsa de Tokio y es calculado desde 1971 por el periódico Nihon Keizai Shinbun (Diario Japonés de los Negocios). La lista de sus componentes es revisada anualmente y los cambios se hacen efectivos a principios de octubre.

Créditos:

Dirección: José David Guevara, jguevara@elfinancierocr.com / Edición: Édgar Delgado Montoya, edelgado@elfinancierocr.com / Diseño: Alexander Salazar A. / Periodista: Gabriela Mayorga, gmayorga@elfinancierocr.com / Corrección de estilo: Mauricio Meléndez / Gerencia: Jorge Bonilla, jbonilla@elfinancierocr.com / Suscripciones: Vahnesa Arias, varias@elfinancierocr.com / Publicidad: GNComercial, carolina.solano@elfinancierocr.com, Servicio al cliente: Teléfono: 2247-5547 / Prensa Económica S.A. / Derechos reservados. Impreso en Grupo Nación GN S.A. 2010.

ACCESOS A PLATAFORMAS TECNOLÓGICAS

- SysBac
- Sucursal Electrónica
- ATM Full

BENEFICIOS Y SEGURIDAD

- Token y Código BAC
- Rapicash
- BAC Beneficios
- Programa de capacitación
- Asistencia en accidentes
- Asistencia en alquiler de autos
- Pérdida o robo de equipaje

ACCESOS A LÍNEAS DE CRÉDITO

- Leasing
- BAC Factoring
- Línea Pymes
- Autocred

Más información sobre estos servicios en www.bacsan jose.com o al 2295-9797



La Roja® BAC y Visa se unieron para darte la primera tarjeta de débito amigable con el ambiente