Cienfi centro de investigación en economía y finanzas | UNIVERSIDAD ICESI

AACSB ACCREDITED

FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONÓMICAS

COLCAP:
Semana Bursátil Colombiana

OCTUBRE 10 DE 2014

ISSN:2422-1279 (En Línea)

Volúmen 1 - Número 3

COLCAP: Semana Bursátil Colombiana
Octubre 10 de 2014
Volúmen 1 - Número 3
Cali: Universidad Icesi 2014.
ISSN: 2422-1229 (En Línea)

Autores
Julio C. Alonso, Ph.D.
Harrison Sandoval

COLCAP: Semana Bursátil Colombiana
Universidad Icesi
©Derechos Reservados
www.icesi.edu.co/cienfi

Director/Editor
Julio Cesar Alonso
jcalonso@icesi.edu.co

Rector
Francisco Piedrahita

Secretaria General
María Cristina Navia

Director Académico
José Hernando Bahamón

Diseño de carátula
Johana Torres

Contenido

Índice de cuadros

1. Pesos relativos de las acciones que componen el COLCAP 1

Índice de figuras

1. Comportamiento histórico del COLCAP 2
2. Matriz de correlaciones de los rendimientos de las acciones del COLCAP (20 días hábiles) 3
3. Mapa del mercado: Rendimiento % - Participación (últimos 5 días hábiles) 4

COLCAP
Mercado Bursátil Colombiano

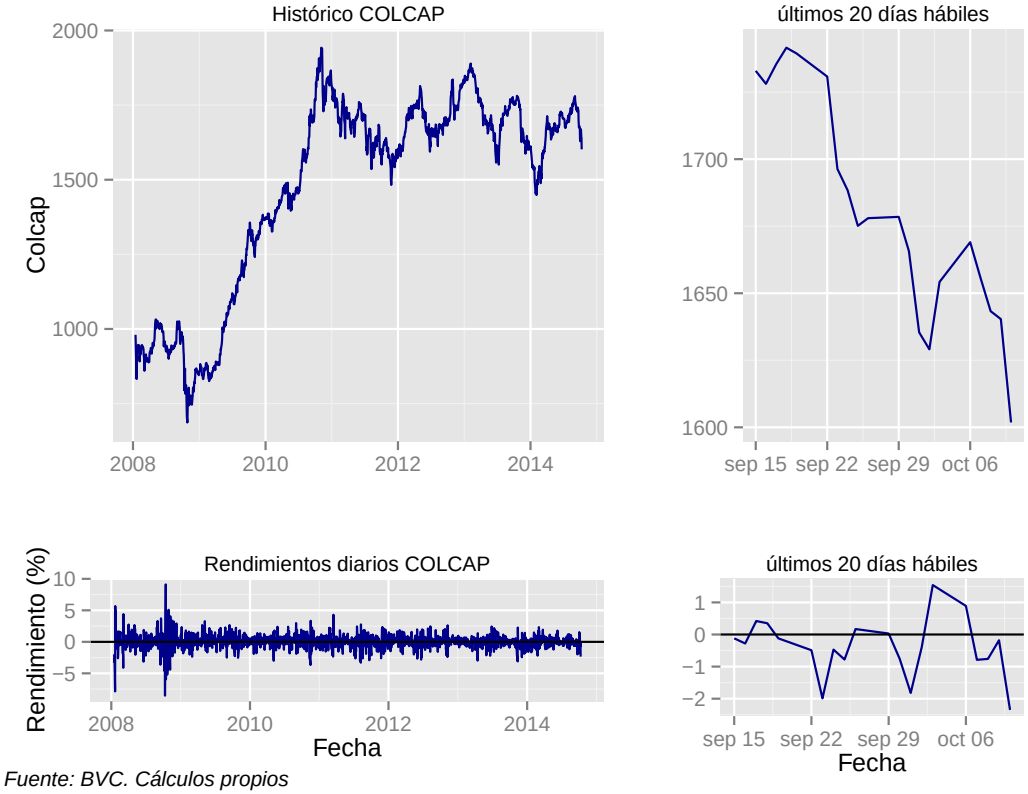
10 de octubre de 2014

El siguiente informe tiene como objetivo sintetizar el comportamiento del índice COLCAP para las últimas semanas. Este índice bursátil está compuesto por la canasta de las veinte acciones de mayor liquidez de la Bolsa de Valores de Colombia [1] (BVC). Esta canasta se recalibra cada tres meses, teniendo en cuenta variables como la frecuencia, la rotación y el volumen transado. Desde el **primero de agosto de 2014** se encuentra vigente la actual canasta del COLCAP. Las acciones dentro de dicha cesta se reportan en el Cuadro 1, donde además se muestra la participación de cada una de las acciones dentro del índice. La ponderación de las acciones se realiza teniendo en cuenta el valor de la Capitalización Bursátil Ajustada de cada compañía.

NEMOTÉCNICO	NOMBRE DE LA COMPAÑÍA	PARTICIPACIÓN %
ECOPETROL	ECOPETROL S.A.	15.65
GRUPOSURA	GRUPO INVERSIONES SURAMERICANA	14.18
PFBCOLOM	BANCOLOMBIA S.A.	13.62
GRUPOARGOS	GRUPO ARGOS S.A.	10.31
NUTRESA	GRUPO NUTRESA S.A	6.84
PFCEMARGOS	CEMENTOS ARGOS S.A.	6.28
EXITO	ALMACENES EXITO S.A.	5.26
ISA	INTERCONEXION ELECTRICA S.A. E.S.P.	3.54
CORFICOLCF	CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A.	3.23
BOGOTA	BANCO DE BOGOTA S.A.	2.83
PFDAVVNDA	BANCO DAVIVIENDA S.A	2.76
PREC	PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP	2.61
CLH	CEMEX LATAM HOLDING	2.56
EEB	EMPRESA DE ENERGIA DE BOGOTA S.A. E.S.P.	2.34
ISAGEN	ISAGEN S.A. E.S.P.	2.31
CELSIA	CELSIA S.A E.S.P	2.30
PFAVAL	GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.	2.26
PFAVH	AVIANCA HOLDINGS S.A	0.57
BVC	BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA S.A.	0.31
CNEC	CANACOL ENERGY LTD	0.24

Cuadro 1: Pesos relativos de las acciones que componen el COLCAP

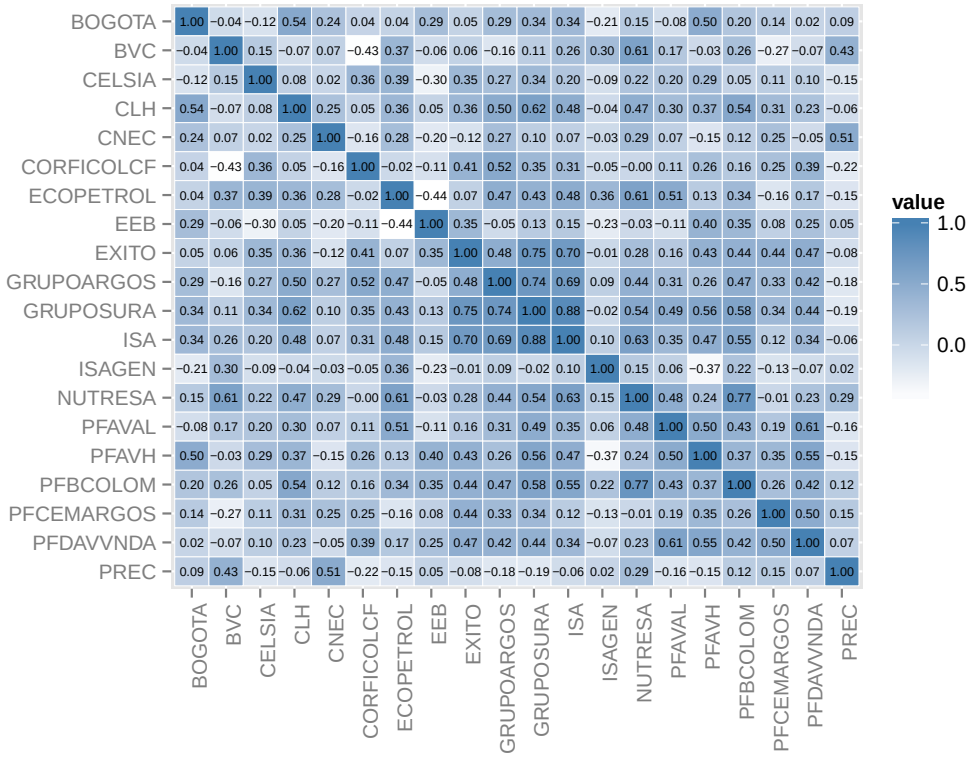
[1] La base de datos está compuesta por los precios de cierre diarios reportados por la BVC de la página oficinal "http://www.bvc.com.co/pps/tibco/portalbvc/Home"



Fuente: BVC. Cálculos propios

Figura 1: Comportamiento histórico del COLCAP

En la Figura 1 se muestra el comportamiento histórico (a precios de cierre) y los rendimientos diarios del índice para los últimos 20 días hábiles y desde su creación (15 de enero de 2008). para los últimos 20 días hábiles (4 semanas), el COLCAP abrió el día 15 de septiembre de 2014 en el nivel de 1732.93 puntos, logrando un máximo de 1741.58 puntos, un mínimo de 1601.8 puntos, y cerrando el periodo a un nivel de 1601.8 puntos el día 10 de octubre del mismo año. Esto implicó una variación del $-7{,}57\,\%$ con respecto al inicio del periodo estudiado. En promedio el indice se mantuvo en aproximadamente 1681 puntos con una desviación estándar cercana a los 42.06 puntos.



Fuente: BVC. Cálculos propios

Figura 2: Matriz de correlaciones de los rendimientos de las acciones del COLCAP (20 días hábiles)

En la Figura 2 se presentan las correlaciones de los rendimientos de los activos incluidos en el índice COLCAP durante los últimos 20 días hábiles. Valores cercanos a cero indican que hay poca asociación entre los rendimientos de las acciones en cuestión, mientras que valores cercanos a uno denotan alto grado de relación, por lo que su comportamiento tiende a ser similar. Valores negativos implican comportamientos contrarios. Es decir, cuando el rendimiento de una acción sube, el de la otra baja. Entre más cercana a -1 la correlación, más fuerte esta relación contraria.

Con un coeficiente de correlación de 0.88, la pareja de acciones ISA, GRUPOSURA fue la que durante el periodo estuvo más relacionada directamente. Por su parte EEB, ECOPETROL fue la combinación que mantuvo la mayor relación inversa dentro de la canasta, con un coeficiente de correlación de $-0{,}44$.

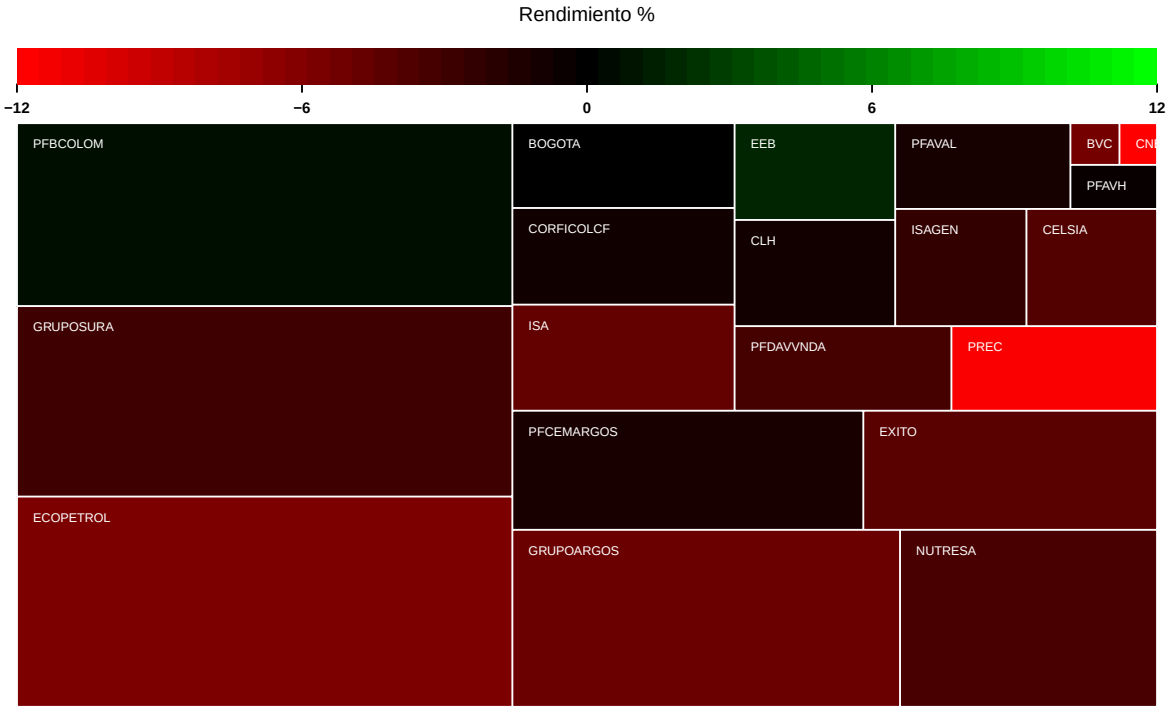


Figura 3: Mapa del mercado: Rendimiento % - Participación (últimos 5 días hábiles)

La acción incluida en el COLCAP con el mayor rendimiento en los últimos 5 días hábiles fue EEB con un rendimiento de 1.85 %. La acción incluida en la canasta del COLCAP con la mayor pérdida en los últimos cinco días hábiles fue CNEC con un rendimiento de −12,5 %. En la Figura 3 se puede observar el rendimiento de cada una de las acciones del COLCAP y su peso relativo. Un color más verde corresponde a un rendimiento más positivo en los últimos cinco días hábiles, mientras que un color rojo más intenso representa un rendimiento menor (mayor pérdida). El tamaño de cada rectángulo representa el peso relativo que tiene cada acción en el índice COLCAP. De esta manera la acción que mayor aporte tuvo en el dinamismo del índice fue ECOPETROL, cuya participación relativa es de 15.65 % en la canasta, y su rendimiento fue de −6,11 %. CNEC es la acción que tiene la menor participación relativa, siendo esta misma equivalente a 0.24 %, y con un rendimiento de −12,5 %.