



FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONÓMICAS

COLCAP: Semana Bursátil Colombiana




UNIVERSIDAD
ICESI

COLCAP: Semana Bursátil Colombiana

NOVIEMBRE 09 DE 2018
ISSN:2422-1279 (En Línea)
Volúmen 4 - Número 45





COLCAP: Semana Bursátil Colombiana
Noviembre 09 de 2018
Volumen 4 - Número 45
Cali: Universidad Icesi 2016.
ISSN: 2422-1279 (En Línea)

Autores

Julio C. Alonso, Ph.D.
Estefanía Serrano

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 cada semana 1

Índice de figuras

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

Informe de la Semana Bursátil en Colombia: El COLCAP

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 24 acciones de mayor liquidez de la Bolsa de Valores de Colombia¹ (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 2018** se encuentra vigente la actual canasta. 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, al día de hoy. La ponderación de las acciones se realiza teniendo en cuenta el valor de Capitalización Bursátil Ajustada de cada compañía.

| NEMOTÉCNICO | NOMBRE DE LA COMPAÑÍA | PART. % |
|-------------|---|---------|
| ECOPETROL | ECOPETROL S.A. | 17.66 |
| PFBCOLOM | BANCOLOMBIA S.A. | 14.08 |
| BCOLOMBIA | BANCOLOMBIA S.A. | 7.17 |
| GRUPOSURA | GRUPO INVERSIONES SURAMERICANA | 7.20 |
| ISA | INTERCONEXION ELECTRICA S.A. E.S.P. | 6.25 |
| NUTRESA | GRUPO NUTRESA S.A. | 5.90 |
| EEB | EMPRESA DE ENERGIA DE BOGOTA S.A. E.S.P. | 5.68 |
| PFAVAL | GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A. | 4.96 |
| GRUPOARGOS | GRUPO ARGOS S.A. | 4.65 |
| PFGRUPSURA | GRUPO INVERSIONES SURAMERICANA | 3.28 |
| PFDAVVNDA | BANCO DAVIVIENDA S.A. | 3.13 |
| EXITO | ALMACENES EXITO S.A. | 3.06 |
| CEMARGOS | CEMENTOS ARGOS S.A. | 2.88 |
| PFGRUPOARG | GRUPO ARGOS S.A. | 2.81 |
| BOGOTA | BANCO DE BOGOTA S.A. | 2.57 |
| CELSIA | CELSIA S.A. E.S.P. | 2.52 |
| CORFICOLCF | CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A. | 1.93 |
| PFCEMARGOS | CEMENTOS ARGOS S.A. | 1.29 |
| CLH | CEMEX LATAM HOLDING | 0.79 |
| PFAVH | AVIANCA HOLDINGS S.A. | 0.74 |
| GRUPOAVAL | GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A. | 0.61 |
| CNEC | CANACOL ENERGY LTD | 0.38 |
| BVC | BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA S.A. | 0.28 |
| ETB | EMPRESA DE TELECOMUNICACIONES DE BOGOTA S.A. E.S.P. | 0.10 |

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

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

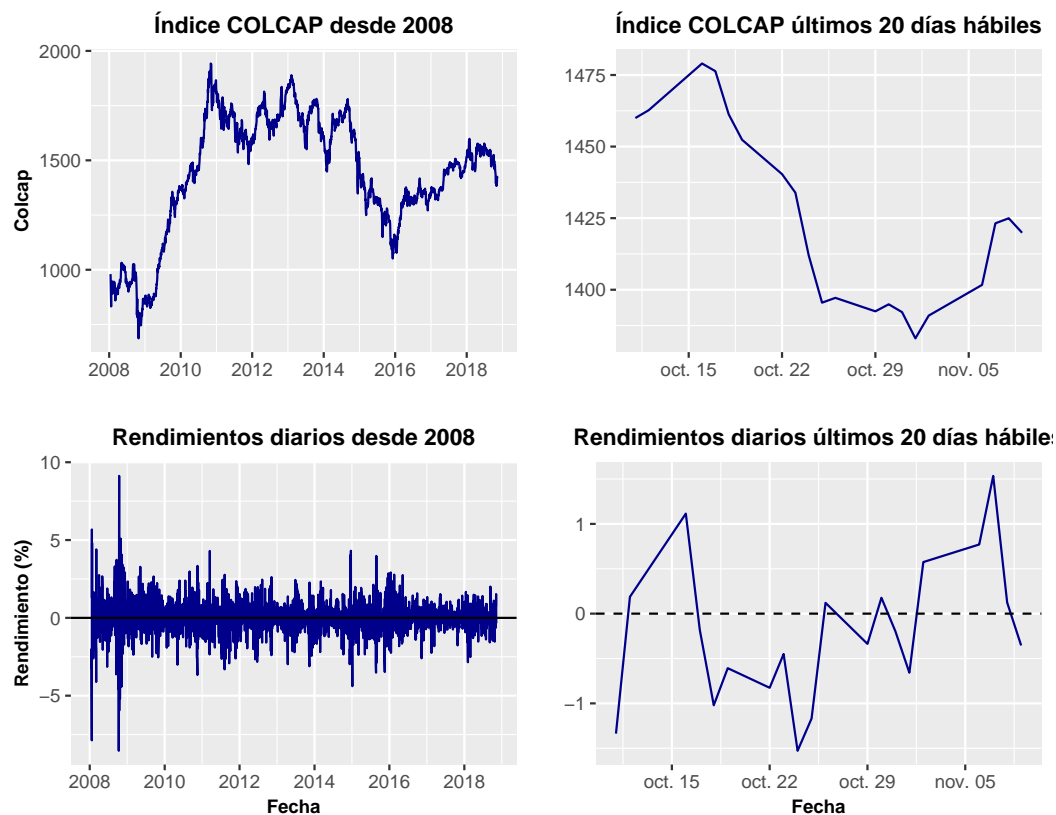


Figura 1: Comportamiento histórico del COLCAP

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 2018-10-11 en el nivel de 1459.97 puntos, logrando un máximo de 1479.01 puntos, un mínimo de 1383.02 puntos, y cerrando el periodo a un nivel de 1419.91 puntos el día 2018-11-09. Esto implicó una variación del **-2.74%** con respecto al inicio del periodo es-

tudiado. En promedio, el índice se mantuvo aproximadamente en 1425 puntos con una desviación estándar cercana a los 31.56 puntos. Finalmente, queda por mencionar que al inicio del presente año, el índice estaba en 1513.65 puntos, es decir, el índice tuvo una variación de **-6.19%** en lo corrido del año. Por su parte, el COLCAP hace un año se encontraba en 1440.38 puntos, lo que implica una variación de **-1.42%** en el último año.

Correlaciones de los rendimientos de las acciones del COLCAP

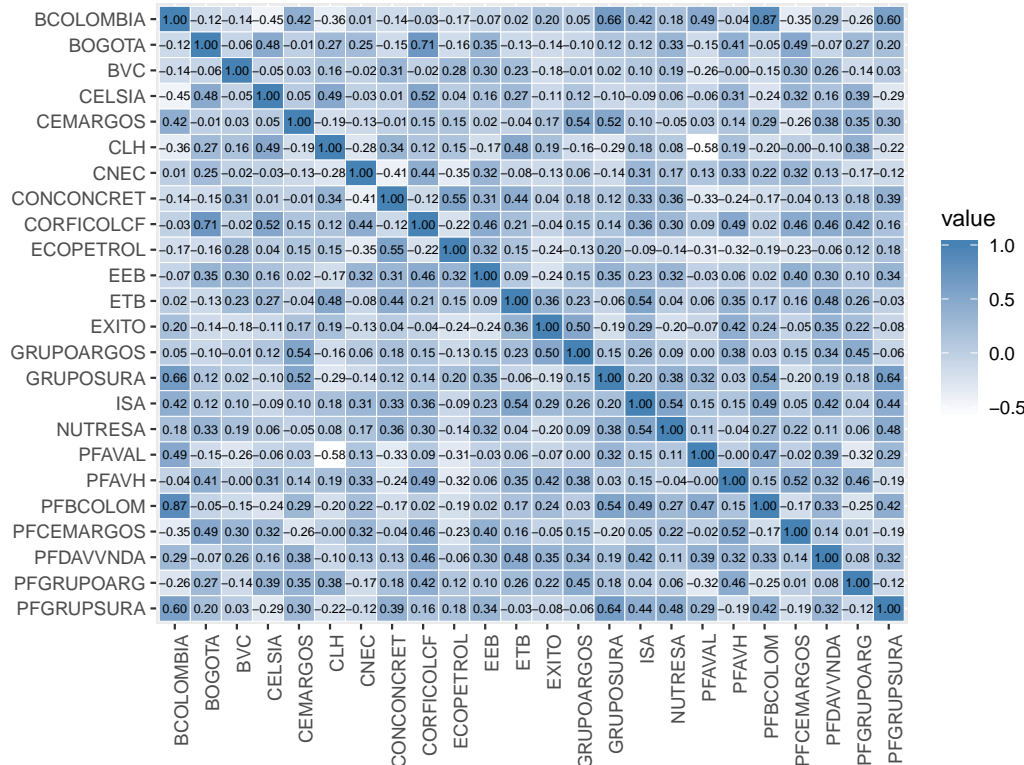


Figura 2: Matriz de correlaciones de los rendimientos de las acciones del COLCAP (últimos 20 días hábiles)

En la Figura 2, se presentan las correlaciones de los rendimientos de los activos incluidos en el COLCAP durante los últimos 20 días hábiles. Valores cercanos a cero indican que hay poca asociación, 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.

Con un coeficiente de correlación de 0.87, la pareja de acciones BCOLOMBIA, PFBCOLOM fue la que durante el periodo estuvo más relacionada directamente. Por su parte CLH, PFAVAL fue la combinación que mantuvo la mayor relación inversa dentro de la canasta, con un coeficiente de correlación de -0.58.

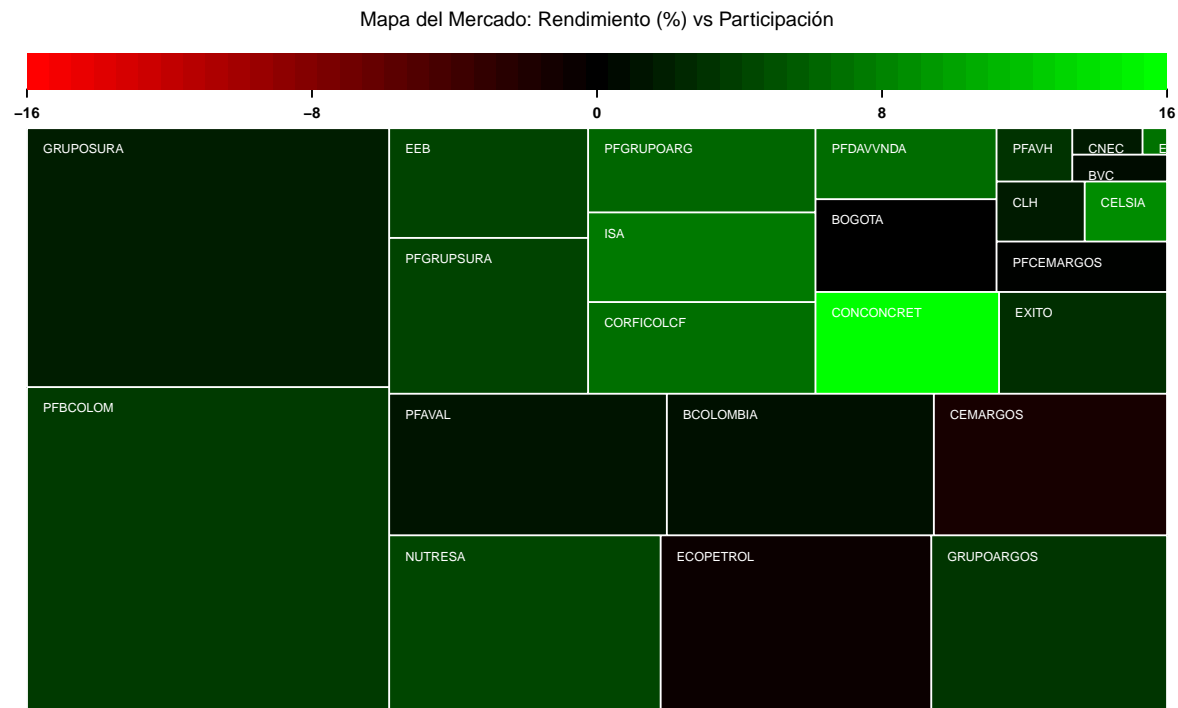


Figura 3: Mapa del mercado: Rendimiento (%) vs Participación (últimos 5 días hábiles)

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.

mana) fue de 2.67%. La acción incluida en el COLCAP con el mayor rendimiento durante este periodo fue CONCRET con 15.73%. Por su parte, la acción incluida en la canasta del COLCAP con la mayor pérdida fue CEMARGOS con -1.43%. Finalmente, la acción que más contribuyó en la variación total del índice fue PFBCELOM, cuya participación relativa es de 13.88% en la canasta, con una variación de 3.62%, es decir, contribuyó a la variación total del índice con 0.5%.

La variación del COLCAP en los último 5 días hábiles (1 se-