

BOLSA DE VALORES

The background features abstract, overlapping geometric shapes in various shades of green, ranging from light lime to dark forest green. These shapes are primarily located on the right side of the frame, creating a dynamic, layered effect. The text is centered on the left side of the image.

El mercado de valores y el sistema bursátil

- ▶ Abarca la compra y venta de títulos valores, que emiten las instituciones públicas y las empresas privadas
- ▶ Permite la emisión, colocación, y distribución de valores
- ▶ Incluye las relaciones de crédito y financiamiento entre las entidades demandantes de fondos y los inversionistas a través de valores negociables

Participantes del sistema bursátil

- ▶ Bolsas de valores
- ▶ Intermediarios: puestos de bolsa y agentes de bolsa
- ▶ Emisores de títulos valores
- ▶ Inversionistas individuales e institucionales
- ▶ Clasificadoras de valores
- ▶ Centrales depositarias de valores
- ▶ Instituciones reguladoras

Bolsas de Valores

- ▶ Son organizaciones formales con establecimientos físicos y tangibles que dirigen los mercados de subastas de valores específicos
- ▶ En la actualidad existe en Guatemala la Bolsa de Valores Nacional, S.A.

Principales funciones de la bolsa

- ▶ Organizar el mercado
- ▶ Facilitar las transacciones con valores
- ▶ Ejercer funciones de autorización, fiscalización y regulación conferidas por la Ley
- ▶ Brindar liquidez a los títulos valores
- ▶ Contribuir a la fijación de precios de mercado

Ventajas para las empresas al participar en la bolsa

- ▶ Acceso a nuevas fuentes de recursos de largo plazo
- ▶ Mejores condiciones de negociación ante las instituciones bancarias
- ▶ Reducción de costos y gastos financieros
- ▶ Facilidad del manejo de fondos en proyectos de largo plazo
- ▶ Identificación del valor de mercado de la compañía
- ▶ Mejores opciones ante los procesos de fusiones y adquisiciones
- ▶ Diversificación del riesgo

Puestos de Bolsa

- ▶ Un Puesto de Bolsa es una sociedad anónima autorizada por la Bolsa de valores correspondiente
- ▶ Su actividad principal es proponer, perfeccionar y ejecutar, por cuenta de sus clientes o por cuenta propia, la compra o venta de valores

Agentes de bolsa

- ▶ Es una persona física representante de un Puesto de Bolsa
- ▶ Es titular de una credencial otorgada por la respectiva bolsa de valores
- ▶ Realiza actividades bursátiles a nombre del puesto ante los clientes y ante la bolsa

Valores negociados en la Bolsa Nacional de Valores: Bonos

- ▶ Títulos de Propiedad (Q y \$)
- ▶ Títulos Tasa Básica
- ▶ Bonos de Estabilización Monetaria
- ▶ Bonos Deuda Externa
- ▶ Otros

Bolsas internacionales

- ▶ **Bolsa de Nueva York: El New York Stock Exchange (NYSE)**
- ▶ Conocido popularmente como Wall Street
- ▶ Conserva la negociación por corros y las sesiones se desarrollan de lunes a viernes, de 9.30 a 16.00 horas (hora de Nueva York)
- ▶ El parquet está compuesto por 17 corros (trading post) en los cuales se negocian las acciones
- ▶ El Dow Jones Industrial (conocido como Dow Jones) arrancó el 1 de octubre de 1928

Bolsas internacionales

- ▶ **AMEX: America Stock Exchange** es el segundo mercado tradicional más grande de Estados Unidos
- ▶ Actualmente pertenece al NASDAQ
- ▶ El índice compuesto del AMEX incluye más de 800 empresas que se cotizan en ese mercado
- ▶ Ninguna acción se negocia en el NYSE y el AMEX al mismo tiempo

Bolsas internacionales

- ▶ **NASDAQ:** National Association of Securities Dealers Automated Quotation
- ▶ Mercado electrónico, pionero a nivel mundial en cotizar empresas con alto potencial de crecimiento, ligadas a sectores tecnológicamente punteros
- ▶ El NASDAQ nace en 1971 y actualmente es el mayor por volumen de negocio y número de empresas cotizadas

Bolsas internacionales

- ▶ **Bolsa de Londres:** Mercado londinense
- ▶ Tradicionalmente estaba dirigido por precios a través de creadores de mercado (market maker), hasta la implantación del SETS (Stock Exchange Trading System) en 1997
- ▶ Su principal indicador es el FTSE 100 con base en los 1000 puntos y arrancó el 3 de enero de 1984

Bolsas internacionales

- ▶ **Bolsa de París:** El mercado francés de valores
- ▶ Se rige por un sistema continuo de negociación automatizada
- ▶ El principal indicador es el CAC-40

Bolsas internacionales

- ▶ **Bolsa de Frankfurt:** Mercado alemán de valores
- ▶ Las órdenes en el mercado alemán se contratan a través de un sistema de órdenes de negociación continua denominado XETRA
- ▶ El principal indicador es el DAX-30

Bolsas internacionales

- ▶ **Bolsa de Tokio:** La Bolsa de Tokio es la más importante de Japón y una de las más importantes del mundo por volumen de negocio
- ▶ Es un mercado de referencia obligada para el estudio de los mercados asiáticos
- ▶ Pese al gran volumen de sus transacciones mantiene una parte de su negocio a través del sistema de "corros"
- ▶ El principal indicador es el Nikkei

Índices bursátiles

- ▶ Un índice es un número abstracto que se construye con distintos componentes para seguir la evolución de ellos en su conjunto
- ▶ Dentro de un índice se pondera la participación de las partes en el mismo según distintos criterios
- ▶ La "ponderación" significa el peso relativo de cada uno de sus componentes

Índices bursátiles

- ▶ Existen muchos índices
- ▶ Los hay sobre diferentes tipos de activos, y sobre distintos mercados
- ▶ Cada uno tiene su propia metodología de composición
- ▶ El Dow Jones representa la variación de 30 compañías industriales de Estados Unidos
- ▶ El S&P500 captura la evolución de las 500 mayores empresas del mercado accionario de EUA incluyendo 400 industriales, 20 del sector transporte, 40 de servicios, y 40 financieras

Índices bursátiles

- ▶ Un índice accionario es un instrumento estadístico empleado para estudiar la evolución de los precios de las acciones en un mercado de valores
- ▶ Todos los índices son portafolios teóricos que pretenden capturar con cierta representatividad la evolución de un mercado específico
- ▶ Dow Jones y S&P500 del mercado de Estados Unidos
- ▶ Nikkei de Japón
- ▶ FTSE de Londres
- ▶ Otros

Índice Dow Jones Industrial Average (DJIA)

- ▶ Es un índice bursátil que representa la variación de 30 compañías industriales de Estados Unidos
- ▶ Es diferente a la mayoría de los índices en la medida en que sus integrantes son elegidos sin un criterio muy preciso
- ▶ En realidad es muy poco representativo de los mercados estadounidenses
- ▶ Es muy seguido y citado porque es el índice bursátil más antiguo

Índice S&P 500

- ▶ Es el índice más seguido para tener una idea del desempeño general de las acciones estadounidenses
- ▶ Este índice consiste de las acciones de 500 empresas que fueron seleccionadas por su tamaño, liquidez y representatividad por actividad económica
- ▶ Incluye:
 - ▶ 400 empresas industriales
 - ▶ 20 empresas del sector transporte
 - ▶ 40 empresas de servicios
 - ▶ 40 empresas financieras

Índice NASDAQ 100

- ▶ Conformado por las 100 corporaciones no financieras y con mayor valor de mercado que negocian sus acciones en el NASDAQ
- ▶ Su composición se actualiza trimestralmente
- ▶ Este índice es comúnmente utilizado como benchmark por los inversionistas posicionados fuertemente en empresas de alta tecnología

¿Qué significan los puntos?

- ▶ No significan absolutamente nada
- ▶ Todos los índices tienen una fecha de inicio, cuando se les asignó un nivel: puede ser 1 punto, 10 puntos, 100 puntos o 1000 puntos
- ▶ A partir de esa fecha el nivel de puntos se moverá de acuerdo a la variación promedio de las acciones que componen al índice
- ▶ Si un índice cerró un día en 100 puntos y el día siguiente el precio de las acciones de sus integrantes subió 5% en promedio, cerrará esa jornada en 105 puntos

¿Qué significan los puntos?

- ▶ No se pueden comparar dos índices
- ▶ Si el Nasdaq cerró el día en 2000 puntos y el DJIA en 10000, no quiere decir que el segundo vale cinco veces más
- ▶ Más que los puntos, lo que interesa es su variación relativa
- ▶ Si el DJIA estaba hace doce meses en 10000 y ahora está en 12000 puntos, en ese periodo la variación promedio en el precio de las acciones que lo integran fue de 20%

¿Qué significan los puntos?

- ▶ No debe confundir respecto de que el índice si sube o baja, indique que todas las empresas lo han hecho
- ▶ Puede ocurrir perfectamente que el índice suba durante un período y varias acciones bajen sus cotizaciones
- ▶ El índice también es tomado como medida de comparación de inversiones

Referencia bibliográfica

<http://www.auladeeconomia.com>

Way2Health.com

http://www.academia.edu/4207101/Mercado_de_divisas