



TEMA 1. LOS INDICADORES ECONÓMICOS

ANEXO TEMA 1: SISTEMA FINANCIERO. LOS INDICADORES BURSÁTILES Y OTROS CONCEPTOS

LOS INDICADORES BURSÁTILES

En España, los principales índices bursátiles son: el *Índice General de la Bolsa de Madrid (IGBM)* y el *IBEX-35*, ambos ponderados por su capitalización bursátil.

- El **IGBM** es el indicador tradicional de precios de la Bolsa de Madrid. Está compuesto por 122 valores y comprende aproximadamente el 50% de los valores que cotizan en esta bolsa. El número de valores que lo componen es variable (normalmente más de 100) porque las empresas han de cumplir una serie de requisitos:
 - **LIQUIDEZ**: su volumen de contratación tiene que superar los 3 millones de euros en el semestre anterior.
 - **CAPITAL FLOTANTE**: ha de ser al menos un 10% de su capitalización bursátil anual.
 - **FRECUENCIA DE CONTRATACIÓN**: ha de contratar al menos el 50% de las sesiones de bolsa al año.
- El **IBEX-35** es el índice más importante de la Bolsa española. Está compuesto por los 35 valores más líquidos del Sistema de Interconexión Bursátil Electrónico (SIBE) que conecta las cuatro Bolsas españolas (Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia). El número de empresas que lo componen varía según cumplan una serie de requisitos:
 - **LIQUIDEZ**: para entrar en el IBEX-35 debe tener una capitalización media superior al 0.30% de la capitalización media del índice durante el período de examen.
 - **FRECUENCIA DE CONTRATACIÓN**: el valor debe haber contratado al menos un tercio de las sesiones del período.
 - **TAMAÑO**: si acaso no se cumple la última condición, podría una empresa entrar en el IBEX-35 si su valor se encuentra dentro de los 20 mayores valores por capitalización.

En Estados Unidos, destacan:

- El **índice Dow Jones Industrial**: incluye las 30 mayores empresas industriales norteamericanas cotizadas en la bolsa de Nueva York y se calcula por la media aritmética ponderada por el precio de sus valores.
- El **índice Standard and Poors 500 (S&P 500)**: abarca 500 valores de la bolsa de Nueva York, entre los que hay 400 valores industriales, 40 títulos de eléctricas, compañías de agua, gas y energía, 20 de transporte y 40 financieros. También se calcula ponderando por el capital flotante de sus compañías.
- El **índice NYSE Composite**: índice de la bolsa de Nueva York, que abarca a todos los valores de la misma (unas 1900 empresas con la mayor capitalización bursátil de EE.UU.). Se pondera por el capital flotante de sus compañías.
- El **índice NASDAQ**: engloba 3000 compañías, principalmente tecnológicas y de Internet (Facebook, Amazon, etc). Es un índice ponderado por la capitalización de sus valores.

Fuera de Norteamérica destacan:

- **FT-SE 100** de la Bolsa de Londres (100 valores de mayor capitalización).
- **CAC-40** de la Bolsa Euronext de París (40 valores de compañías francesas).





- DAX Xetra de la Bolsa de Francfort (30 títulos ponderados por la capitalización de sus empresas).
- Nikkei, que engloba los 225 valores más destacados de la Bolsa de Tokio (ponderados por la capitalización de sus empresas).
- Hang – Seng compuesto por los 33 valores más representativos de la Bolsa de Hong – Kong.
- SSE: formado por todos los valores de la Bolsa de Shanghai (China).

En los últimos años se han creado índices amplios representativos del mercado mundial, como el Stoxx 1800 que incluye 600 empresas europeas, 600 grandes compañías norteamericanas y 600 de la zona Asia – Pacífico. Destacan también los índices paneuropeos como el Stoxx 600 Europa (600 empresas de países europeos), el Euro Stoxx 50 (SX5E) (50 valores de mayor capitalización dentro de la UEM) y el Euronext 100 (los 100 títulos de mayor capitalización de las bolsas de Francia, Luxemburgo, Bélgica, Países Bajos y Portugal).

OTROS CONCEPTOS IMPORTANTES EN LOS MERCADOS FINANCIEROS

- **TAE (Tipo de interés anual efectivo o Tasa Anual Equivalente):** indica el rendimiento o coste efectivo de un producto. Es el porcentaje de interés que obtenemos en un depósito o inversión que realizamos. Es superior al tipo de interés nominal, porque existen recargos y comisiones de apertura. Se utiliza para homogeneizar las condiciones de los préstamos y operaciones de crédito cuando varían los períodos de pago.
- **Negociación automatizada (program trading):** compras o ventas que se llevan a cabo automáticamente, cuando los parámetros incluidos en el programa alcanzan determinados valores.
- **Dodd – Frank y EMIR:** dos formas de intervenir en los mercados financieros (la primera en Wall Street y la segunda en Europa), con el objetivo de tratar de evitar que en las futuras crisis unas entidades financieras contagien a otras a través de los derivados.

