

Anexo I. Registro del Título del Trabajo Fin de Grado (TFG)

NOMBRE DEL ALUMNO:

Santiago Murube Crego

PROGRAMA: MUII+ADE

GRUPO: 2ºB

FECHA: 21/06/2024

Director Asignado: López Gómez, Miguel Angel

Apellidos

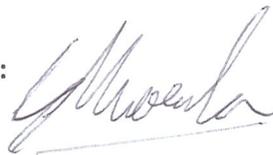
Nombre

Título provisional del TFG:

Los índices bursátiles internacionales y su impacto en el precio de cotización de las acciones

ADJUNTAR PROPUESTA (máximo 2 páginas: objetivo, bibliografía, metodología e índice preliminares)

Firma del estudiante:



Fecha: 21/06/2024

Índice de contenido preliminar

Índice de contenido	
Índice de Figuras	
Índice de Tablas	
Introducción	
Capítulo 1 Definición del trabajo	
Capítulo 2 Repaso de la literatura	
Capítulo 3 Metodología.....	
Capítulo 4 Resultados del estudio	
Capítulo 5 Limitaciones del estudio y Conclusiones	
Capítulo 6 Referencias y Bibliografía.....	

Introducción

Los índices bursátiles actúan como un indicador que mide el comportamiento de las empresas que los componen. Además, se utilizan como termómetro para evaluar las expectativas económicas del país o zona económica representada por estas empresas. Estos índices no son estáticos, ya que ajustan los pesos de las acciones representadas e incluyen o excluyen empresas del índice. Estos ajustes pueden ocurrir por diversas razones y tienen efectos significativos sobre las valoraciones de las acciones afectadas.

La inclusión en un índice bursátil se considera un evento positivo, ya que se asocia con un incremento en el valor de mercado y el volumen de transacciones de las acciones involucradas. Varios estudios han demostrado que las acciones de las empresas que se incluyen en el S&P 500, uno de los índices más representativos a nivel mundial, tienden a experimentar un aumento en su valor de mercado y en su volumen de transacciones (Harris y Gurel, 1986; Shleifer, 1986; Jain, 1987; Lynch y Mendenhall, 1997).

Por otro lado, la exclusión de un índice tiene efectos adversos sobre el valor de mercado y el volumen de transacciones de las acciones. Este fenómeno se debe a varios factores, incluyendo la percepción negativa de los inversores, la reducción de la visibilidad de la empresa en el mercado y la disminución de la demanda por parte de los fondos indexados, que están obligados a ajustar sus carteras en consonancia con la composición del índice.

Este efecto se replica en los índices de Latinoamérica con efectos mas exagerados a los observados en otros mercados más desarrollados como lo podría ser el S&P. Las empresas incluidas tienden a experimentar un aumento en su valor de mercado y en el volumen de transacciones debido a la mayor visibilidad y demanda por parte de los inversores, fondos de inversión y fondos de pensiones internacionales que utilizan estos índices como referencia para sus carteras, lo que aumenta la demanda de las acciones incluidas en el índice.

Definición del trabajo

Objetivos

1. Estudiar el efecto sobre el precio de una acción al ser incluida o excluida de un índice bursátil en distintos índices Latinoamericanos
2. Estudiar la volatilidad de las empresas incluidas y excluidas de sus respectivos índices dentro del periodo de estudio

Hipótesis del estudio

Se asumirán las siguientes hipótesis para el estudio:

Hipotesis1: No existen variaciones extremas en el precio de una acción en el periodo después del anuncio

Hipotesis2: No existen variaciones extremas en el precio de una acción en el periodo después de que el cambio se realiza

Hipotesis3: No existen variaciones extremas en el volumen de transacciones de una acción en el periodo después del anuncio

Hipotesis4: No existen variaciones extremas en el volumen de transacciones de una acción en el periodo después que el cambio se realiza

Referencias y Bibliografía

- Azevedo, A., Karim, M., Gregoriou, A., & Rhodes, M. (2014). Stock price and volume effects associated with changes in the composition of the FTSE Bursa Malaysian KLCI. *Journal of International Financial Markets, Institutions and Money*, 28, 20-35.
- Brown, S. J., & Warner, J. B. (1985). Using daily stock returns: The case of event studies. *Journal of financial economics*, 14(1), 3-31.
- Harris, L., & Gurel, E. (1986). Price and volume effects associated with changes in the S&P 500 list: New evidence for the existence of price pressures. *the Journal of Finance*, 41(4), 815-829.
- Jain, P. C. (1987). The effect on stock price of inclusion in or exclusion from the S&P 500. *Financial Analysts Journal*, 43(1), 58-65.
- Lynch, A. W., & Mendenhall, R. R. (1997). New evidence on stock price effects associated with changes in the S&P 500 index. *The Journal of Business*, 70(3), 351-383.
- MacKinlay, A. C. (1997). Event studies in economics and finance. *Journal of economic literature*, 35(1), 13-39.
- Rigamonti, S., & Barontini, R. (2000). Stock index futures and the effect on cash market in Italy: evidence from changes in indexes' composition. *Available at SSRN 248531*.
- Shleifer, A. (1986). Do demand curves for stocks slope down?. *The Journal of Finance*, 41(3), 579-590.