julio de 2024

CasadeBolsa
la comisionista de bolsa de Grupo Aval

Estrategia **Renta Variable**
Mercado Global Colombiano

Informe Mensual del MGC I Junio

Daniel Bustamante
Analista de Renta Variable
daniel.bustamante@casadebolsa.com.co

Omar Suarez
Gerente de Estrategia Renta Variable
omar.suarez@casadebolsa.com.co

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Estrategia **Renta Variable**
Mercado Global Colombiano

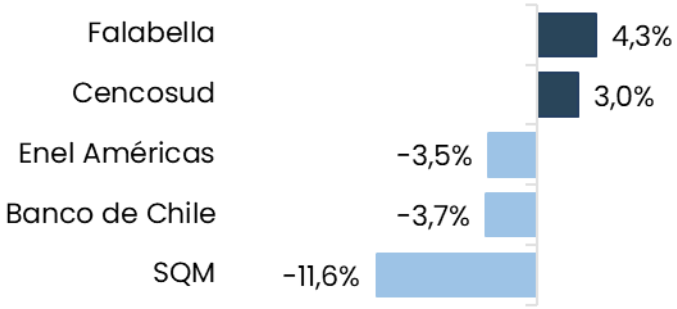
Cifras de los emisores en el Mercado de Origen

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

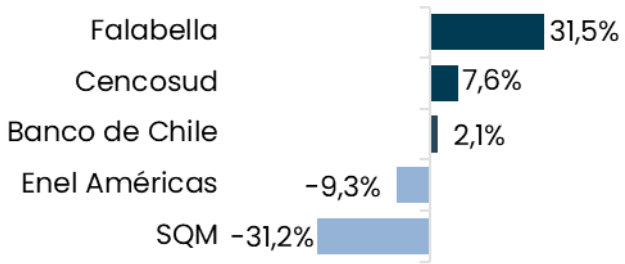
Falabella, la acción con mayor valorización en lo corrido del 2024

SQM, con retroceso de doble digito en junio

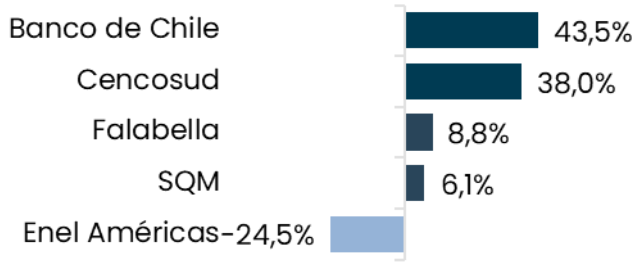
Desempeño accionario Mensual*



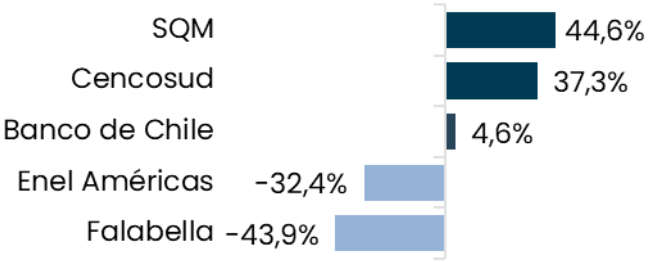
Desempeño accionario Año Corrido 2024*



Desempeño accionario 3 años



Desempeño accionario 5 años



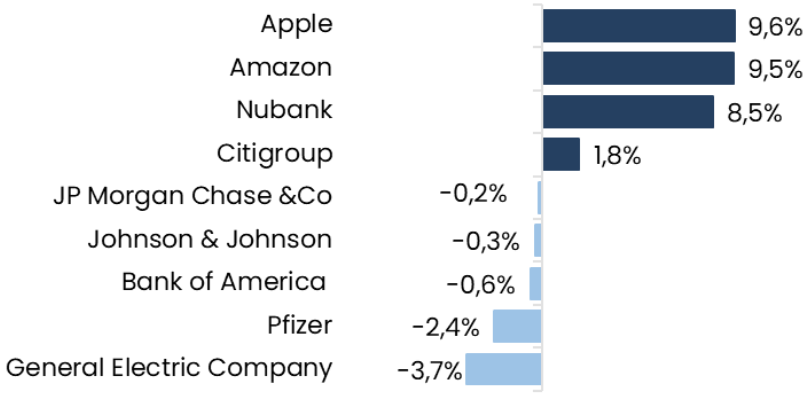
VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

* Desempeño % calculado en CLP. *Casa De Bolsa recuerda que estos movimientos tienen exposición a COP/USD..*

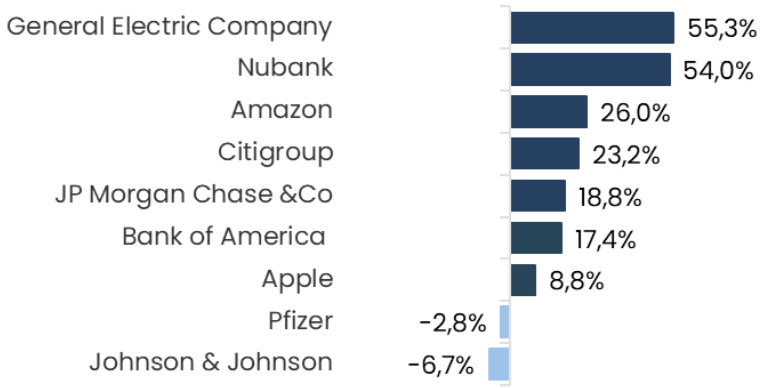
Apple, la acción del MGC de USA más valorizada en junio

Johnson & Johnson, la de mayor retroceso en lo corrido del 2024

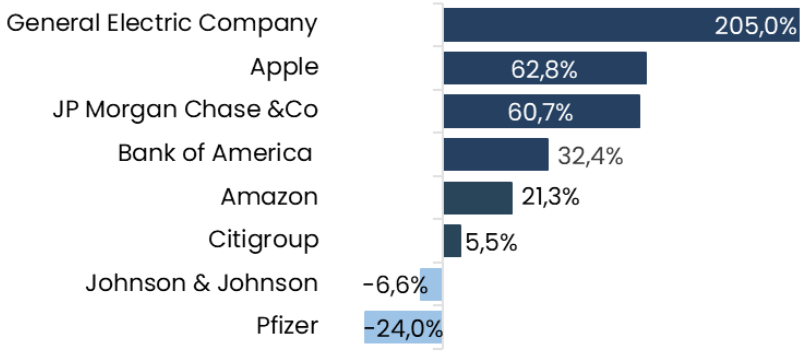
Desempeño accionario Mensual*



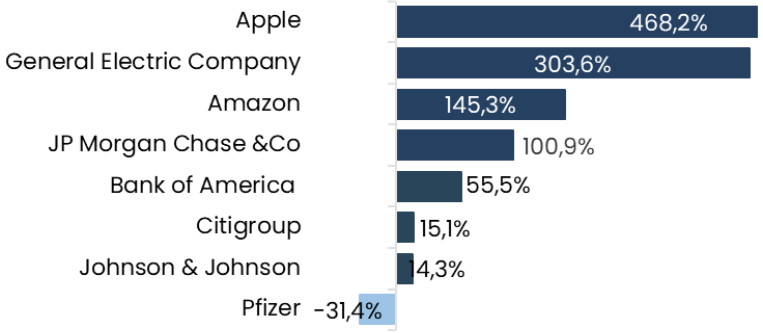
Desempeño accionario Año Corrido 2024*

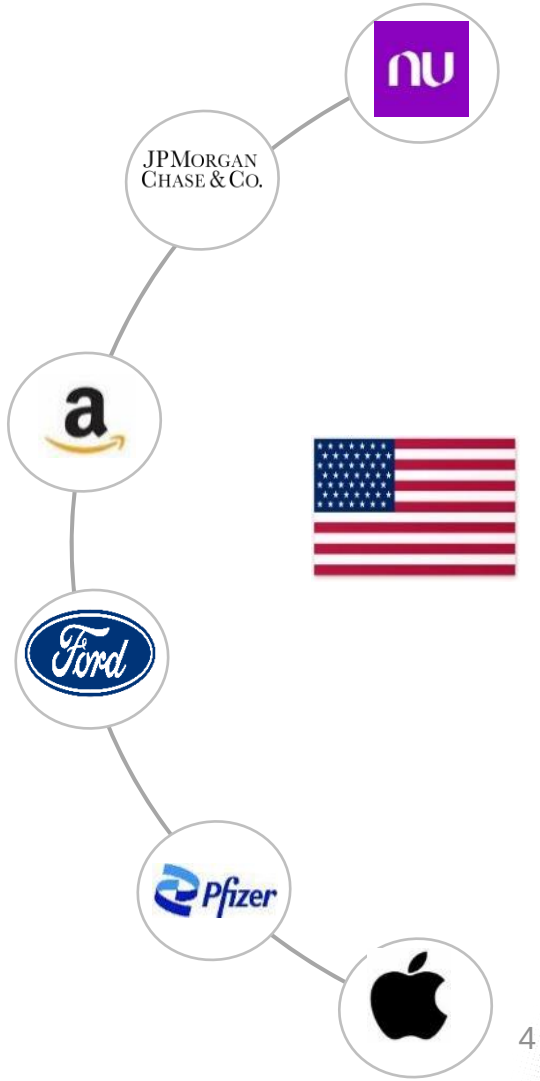


Desempeño accionario 3 años



Desempeño accionario 5 años





* Desempeño % calculado en USD. *Casa De Bolsa recuerda que estos movimientos tienen exposición a COP/USD..*

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Glosario del MGC I

Nombres y referencias de cada ETF de Renta Fija

ETF Tipo: Renta Fija		Sector/Mercado
IB01	iShares Treasury Bond 0-1 yr	Bonos Gubernamentales / Estados Unidos
CBU0	iShares $ Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF USD	Bonos del Tesoro a 7-10 años
FLOA	iShares $ Floating Rate Bond UCITS ETFs USD	Bonos corporativos con vencimiento a corto plazo
IBTA	iShares $ Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF USD	Bonos del Tesoro a 1-3 años
IDTP	iShares $ TIPS UCITS ETF	Bonos gubernamentales vinculados a la inflación en Estados Unidos
IHYA	iShares $ High Yield Corp Bond UCITS ETF USD	Bonos Corporativos de alto rendimiento
JPEA	iShares J.P. Morgan EM Bond	Bonos denominados en USD / M. Emergentes
SDHA	iShares Short Duration High Yield Corp Bond	Bonos Corporativos / Estados Unidos
SDIA	iShares Short Duration Corp Bond	Bonos Corporativos / Estados Unidos y Canadá

IB01 **CBU0** **FLOA** **IBTA** **IDTP**

IHYA **JPEA** **SDHA** **SDIA**

Desempeño Accionario

Volumen de Negociación en el MGC

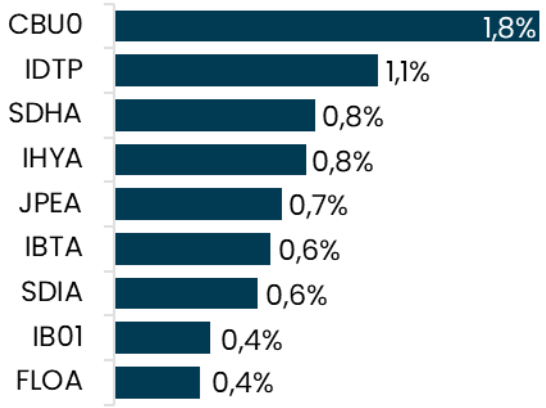
* Desempeño % calculado en USD. *Casa De Bolsa recuerda que estos movimientos tienen exposición a COP/USD..*

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

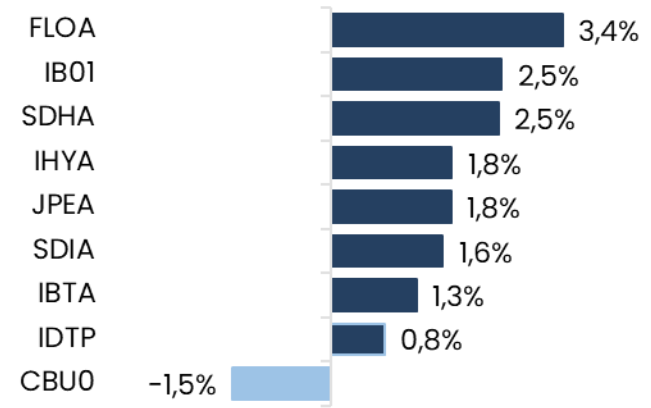
ETF de Renta Fija I

Mas valorizados en Junio: Bonos del Tesoro Americano de larga duración

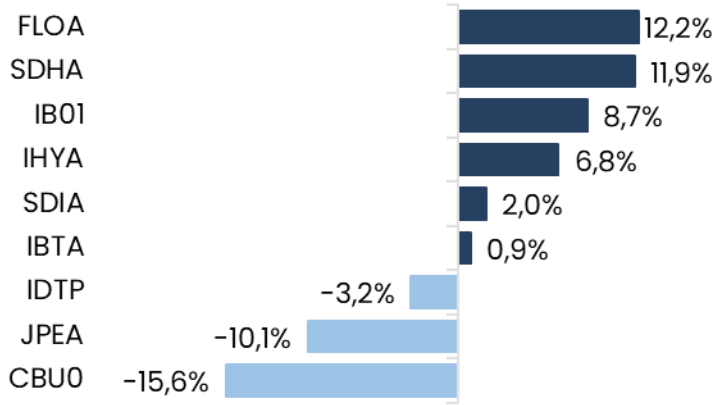
Desempeño accionario Mensual*



Desempeño accionario Año Corrido 2024*



Desempeño accionario 3 años



* Desempeño % calculado en USD. *Casa De Bolsa recuerda que estos movimientos tienen exposición a COP/USD..*

Glosario del MGC I ETF Renta Fija

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Glosario del MGC I

Nombres y referencias de cada ETF de Renta Variable

ETF Tipo: Renta Variable		Sector/Mercado
CEUU	iShares Core MSCI EMU UCITS ETF USD Hedged	Empresas de países desarrollados de Europa
CEMA	iShares MSCI EM Asia UCITS ETF USD	Empresas asiáticas de Mercados Emergentes
CSPX	iShares Core S&P 500	Estados Unidos
EIMI	iShares Core MSCI EM	Mercados Emergentes
IAUP	iShares Gold Producers UCITS ETF USD	Compañías relacionadas con producción de oro
ICHN	iShares MSCI China UCITS	Empresas chinas
IDSE	iShares MSCI Europe SRI UCITS	ASG / Europa
IJPA	iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF	Inversión directa en compañías japonesas
INRA	iShares Global Clean Energy	Energías Limpias / M. Emergentes yDesarrollados
IUES	iShares S&P 500 Energy Sector	Sector Energético / Estados Unidos
IUFS	iShares S&P 500 Financials Sector	Sector Financiero / Estados Unidos
IUHC	iShares S&P 500 Health Care Sector	Sector Sanitario / Estados Unidos
ISAC	iShares MSCI ACWI	M. Emergentes yDesarrollados
IUIT	iShares S&P 500 Information Technology Sector	SectorTecnológico /Estados Unidos
IWVL	iShares Edge MSCI World Value Factor	Varios sectores /Estados Unidos
MVOL	iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF USD	Compañías de menor volatilidad relativas a Mercados Desarrollados
RBOT	iShares Automation & Robotics	Tecnología / M. Emergentes yDesarrollados
SPMV	iShares Edge S&P 500 Minimum Volatility UCITS ETF USD	Compañías de Estados Unidos de gran capitalización
SUAS	iShares MSCI USA SRI	ASG / EstadosUnidos
VOO	Vanguard S&P 500	Estados Unidos

CEUU CEMA CSPX EIMI

IAUP ICHN IDSE IJPA

INRA IUES IUFS IUHC

ISAC IUIT IWVL MVOL

RBOT SPMV SUAS VOO

Desempeño Accionario

Volumen de Negociación en el MGC

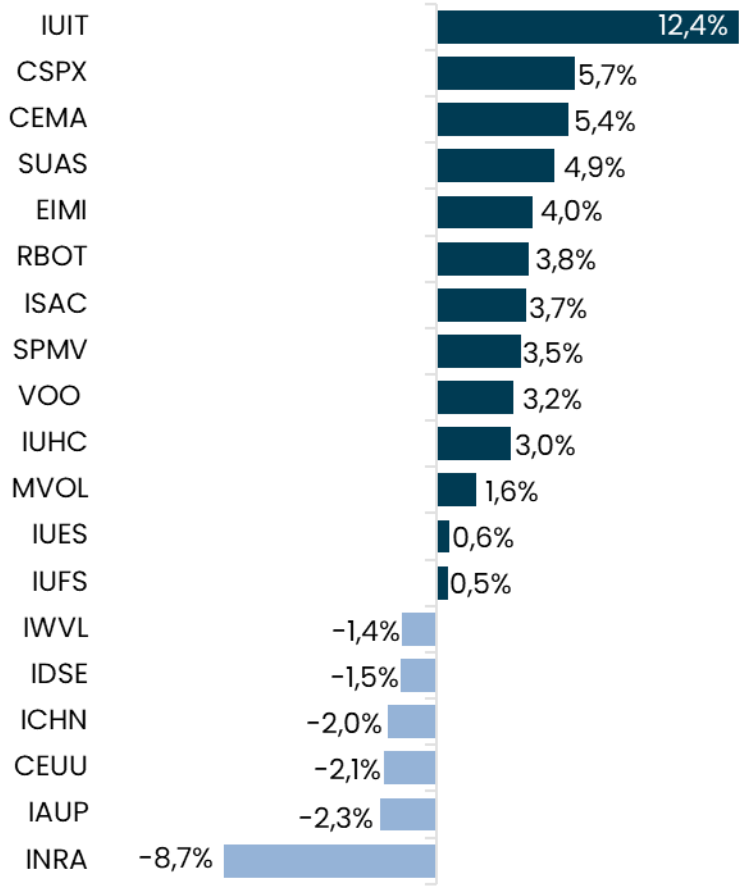
* Desempeño % calculado en USD. *Casa De Bolsa recuerda que estos movimientos tienen exposición a COP/USD..*

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

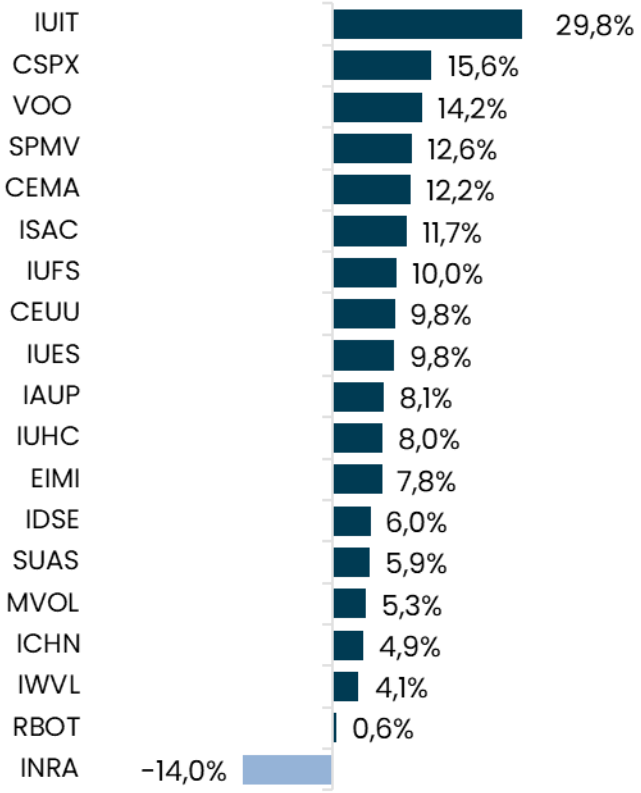
ETF de Renta Variable I

Tecnológicas del S&P 500 *(IUIT)* lideraron rentabilidad en junio

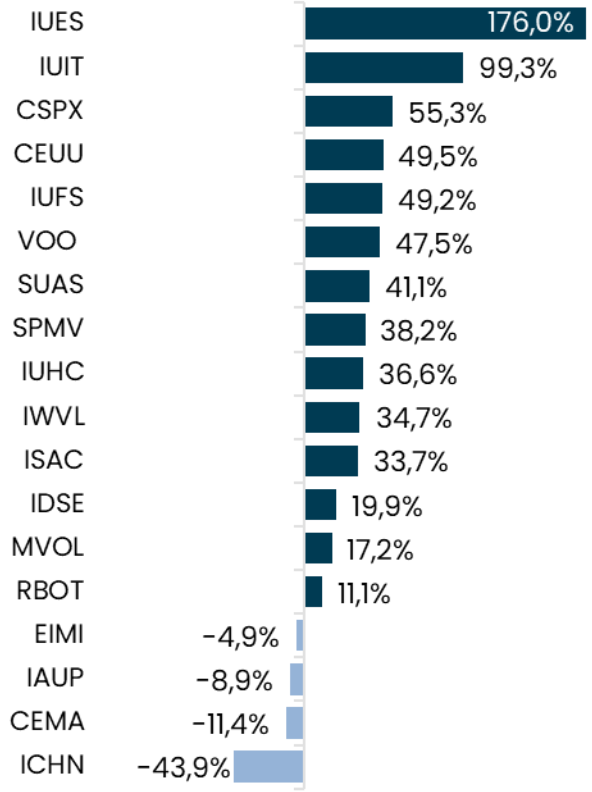
Desempeño accionario Mensual*



Desempeño accionario Año Corrido 2024*



Desempeño accionario 3 años



Glosario del MGC I ETF Renta Variable

* Desempeño % calculado en USD. *Casa De Bolsa recuerda que estos movimientos tienen exposición a COP/USD..*

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Desempeño del volumen promedio diario I
Mercado de Chile

Mercado de Chile – Cifras en COP MM

Cifras en COP	5 días	20 días	3 meses
SQM	49.598	73.359	72.623
Cencosud	11.658	49.601	35.717
Banco de Chile	71.930	43.732	47.193
Falabella	10.684	20.099	32.915
Enel Americas	8.344	13.864	16.347

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

* Desempeño % calculado en USD. *Casa De Bolsa recuerda que estos movimientos tienen exposición a COP/USD..*

Desempeño del volumen promedio diario I
Mercado de Estados Unidos

Mercado de Estados Unidos – Cifras en COP MM

Cifras en COP	5 días	20 días	3 meses
Apple	48.533.386	83.083.493	63.744.194
Amazon	29.786.965	35.888.253	33.716.122
Berkshire Hathaway Inc Class B	6.516.613	7.811.921	7.879.141
Bank of America	5.596.565	6.667.576	5.597.600
General Electric	4.528.147	5.788.633	5.956.734
Uber	2.618.808	3.939.056	4.116.817
Johnson & Johnson	2.583.508	3.919.965	5.147.980
JP morgan	2.919.056	3.835.080	4.439.761
Citibank	2.646.348	3.415.243	4.199.076
Pfizer	2.728.119	3.374.375	3.284.926
Nubank	2.002.854	2.441.155	2.486.150
GE Health Care Technology	1.028.078	1.685.629	1.331.112
Ford	557.812	866.375	845.762

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

* Desempeño % calculado en USD. *Casa De Bolsa recuerda que estos movimientos tienen exposición a COP/USD..*

Estrategia **Renta Variable**
Mercado Global Colombiano

Cifras de los emisores en el Mercado Global Colombiano

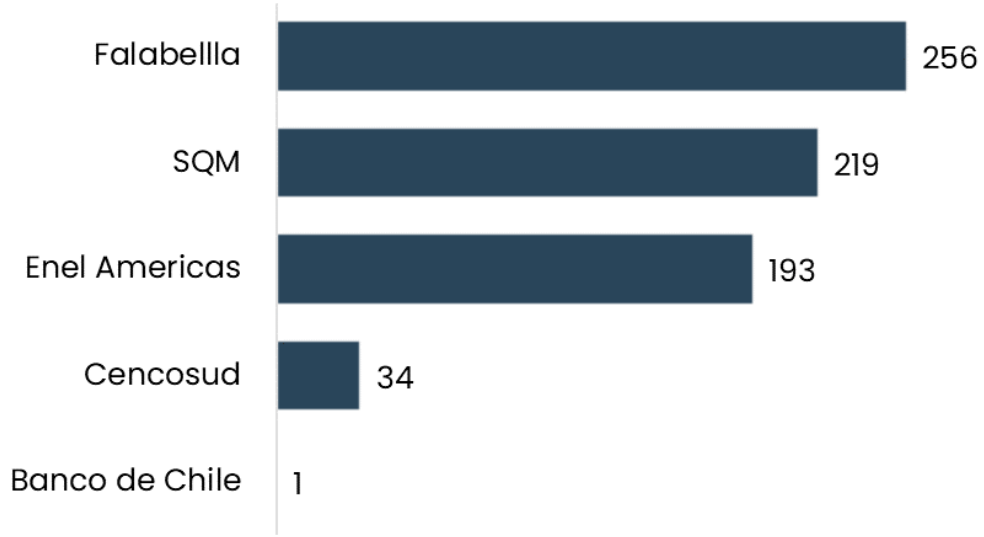
VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Volumen de acciones chilenas en el MGC I

Falabella lideró el volumen mensual del MGC de Chile

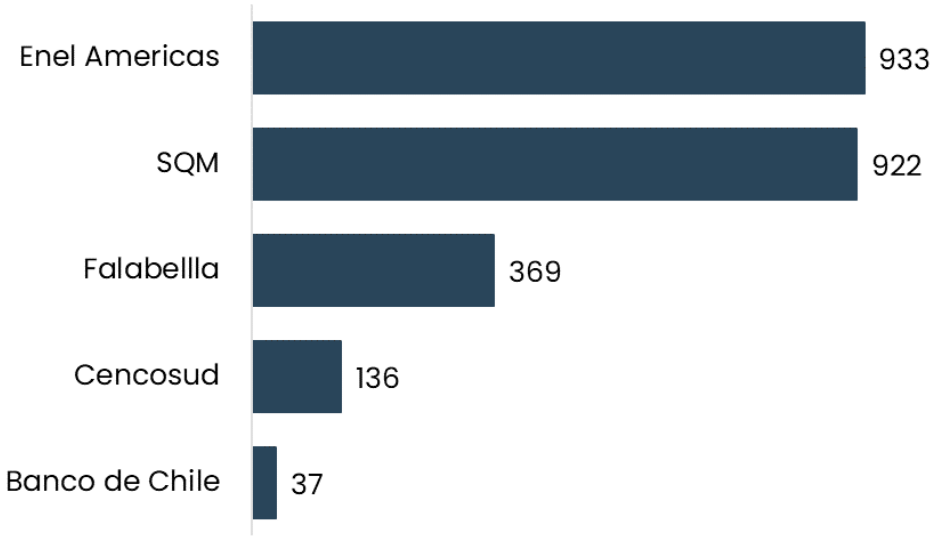
Volumen de Negociación Mensual*

Cifras en COP Millones



Volumen de Negociación Año Corrido 2024*

Cifras en COP Millones



VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

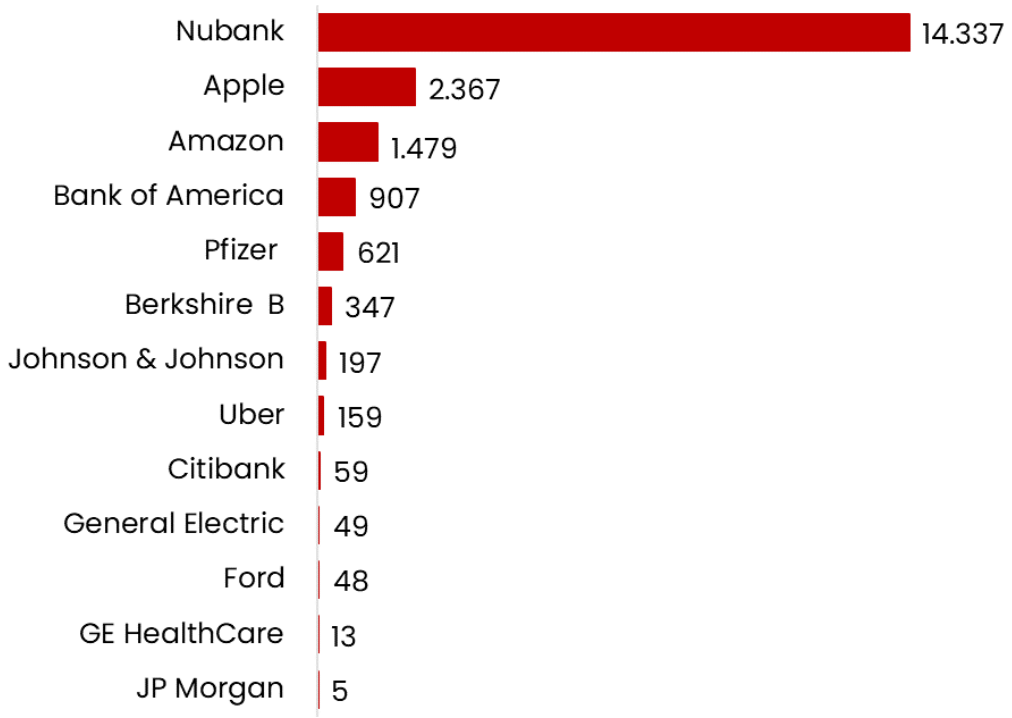
*Última actualización de la BVC: Mayo 2024

Volumen de acciones estadounidenses en el MGC I

Nubank, la Acción más negociada en junio y en lo corrido del año

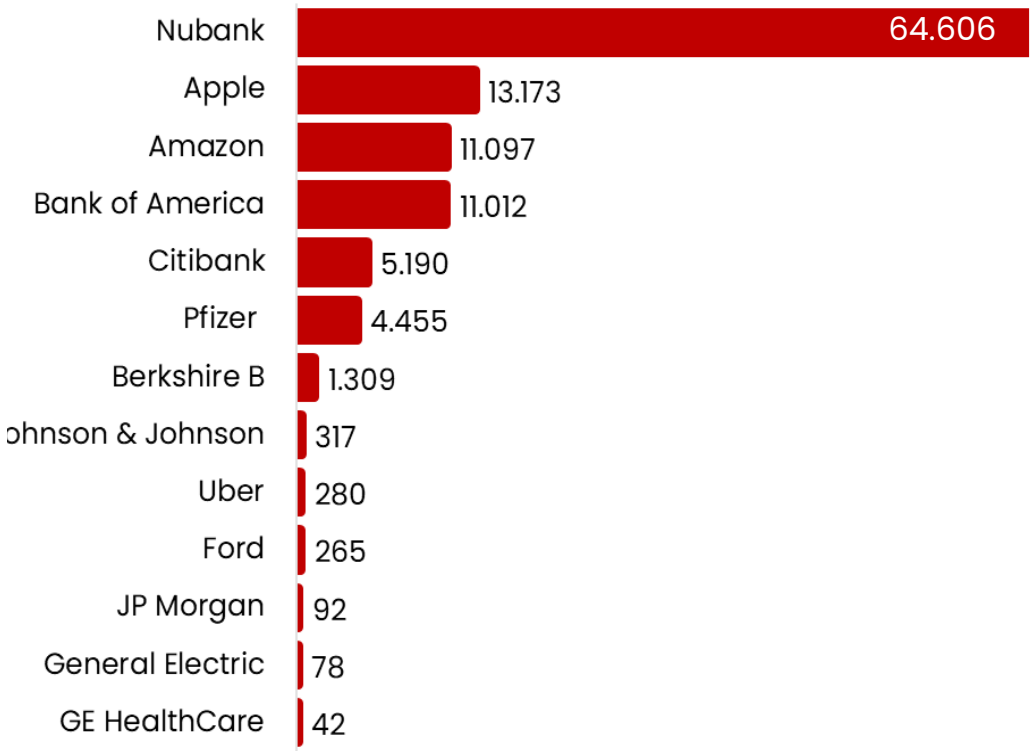
Volumen de Negociación Mensual*

Cifras en COP Millones



Volumen de Negociación Año Corrido 2024*

Cifras en COP Millones



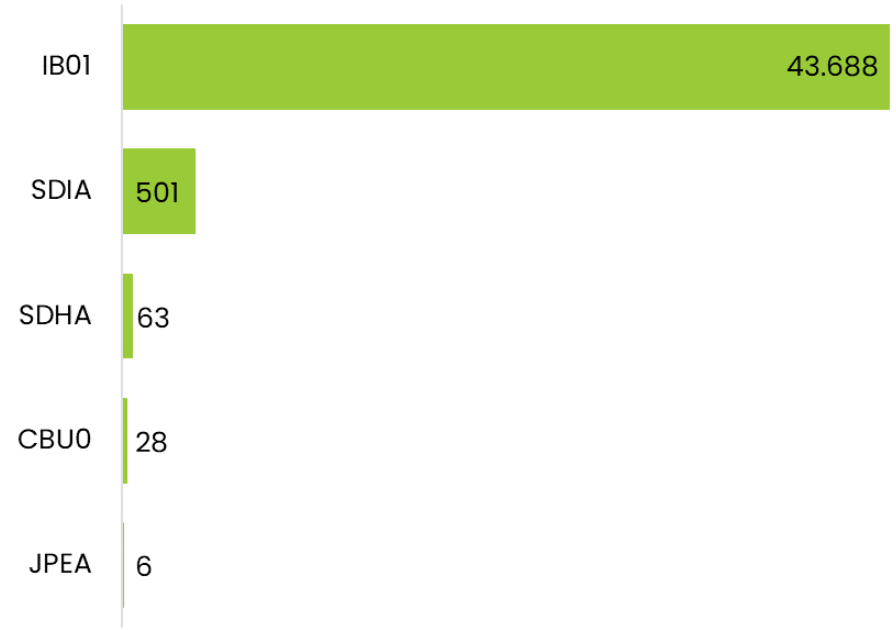
VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

*Última actualización de la BVC: Mayo 2024

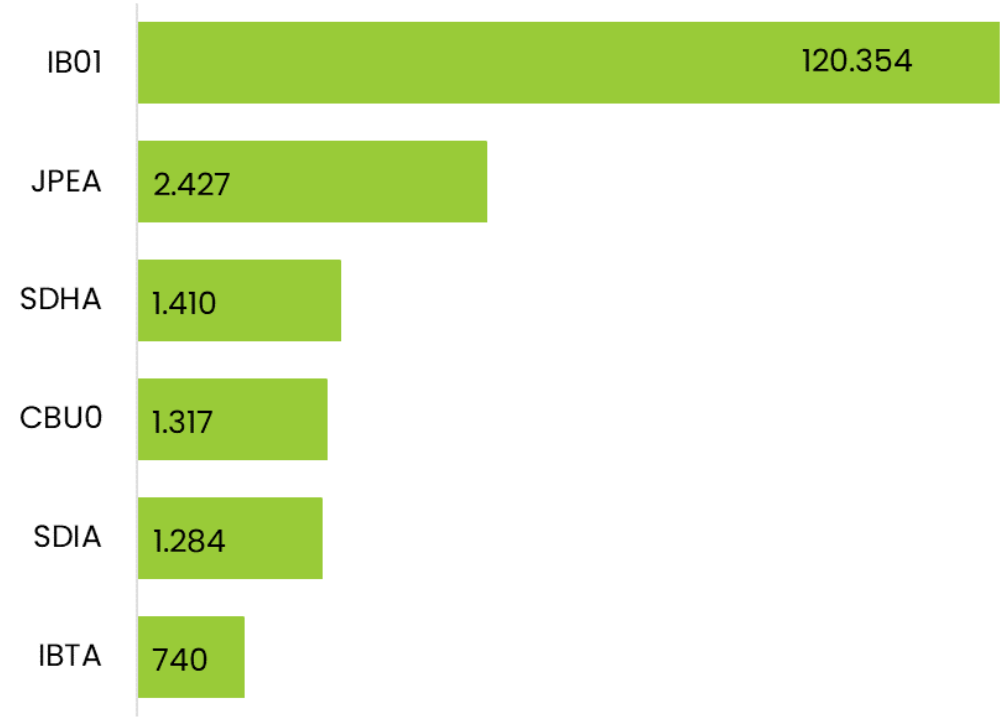
Volumen en el MGC I ETF Renta Fija

Favoritos de Mayo: IB01 y Bonos Corporativos con grado de inversión (SDIA)

Volumen de Negociación Mensual*
Cifras en COP Millones



Volumen de Negociación Año Corrido 2024*
Cifras en COP Millones



VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

*Última actualización de la BVC: Mayo 2024

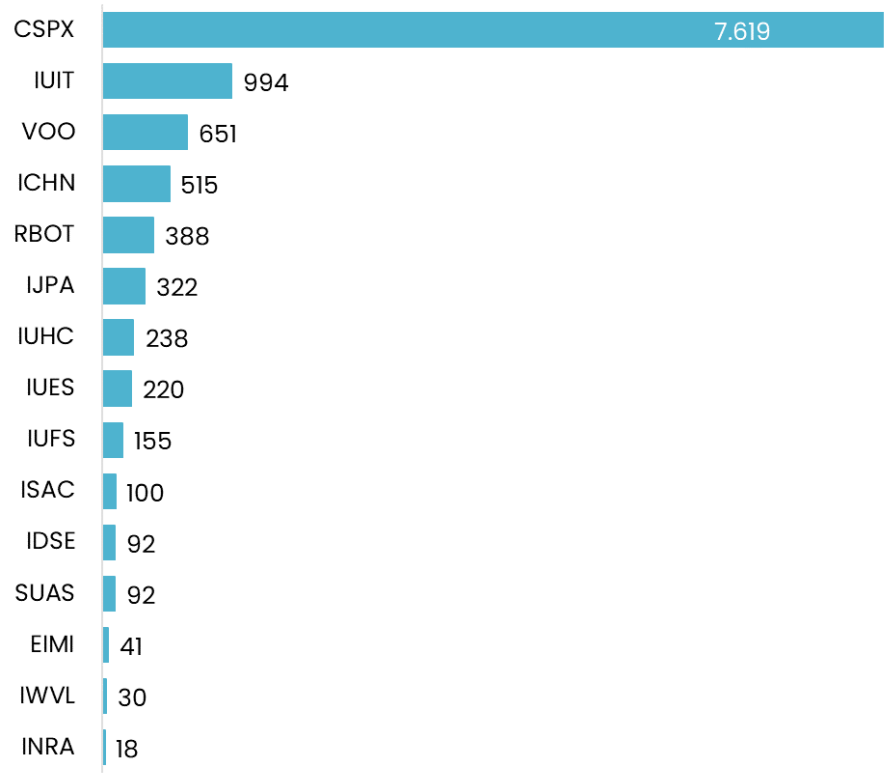
Glosario del MGC I ETF Renta Fija

Volumen en el MGC I ETF Renta Variable

ETF de S&P500 (CSPX) y Sector Tecnológico (IUIT) los de mayor volumen

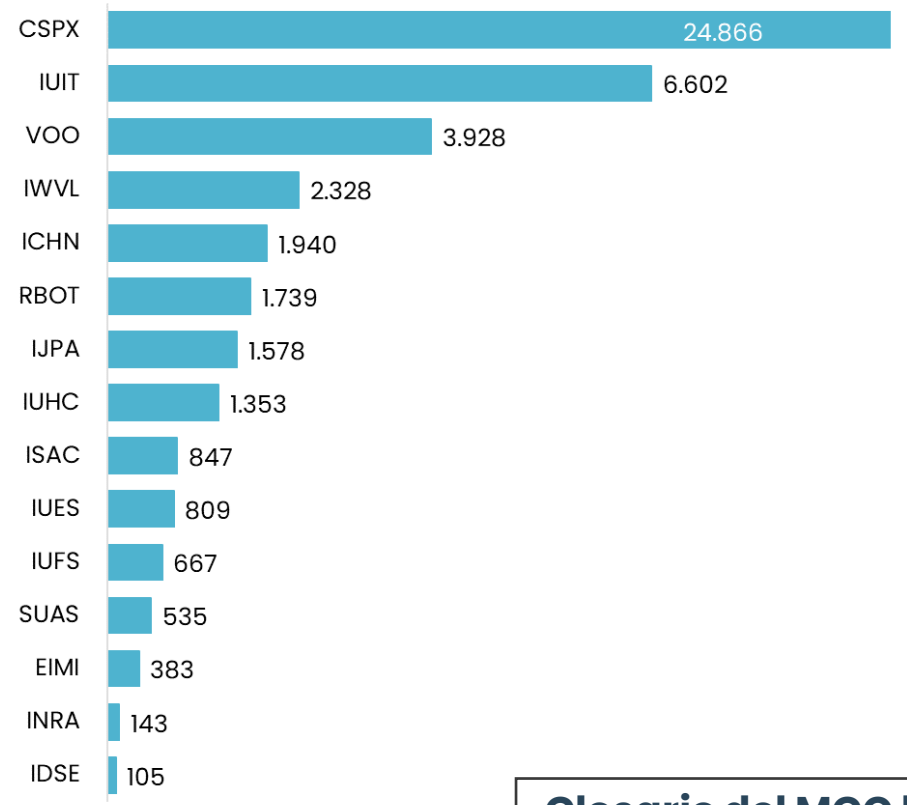
Volumen de Negociación Mensual*

Cifras en COP Millones



Volumen de Negociación Año Corrido 2024*

Cifras en COP Millones



VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

*Última actualización de la BVC: Abril 2024

Glosario del MGC I ETF Renta Variable

Potencial de valorización en el MGC I
Recomendaciones de Bloomberg

Cifras en CLP*

Chile	Precio Objetivo	Max	Min	Compra	Mantener	Venta	Precio Actual - CLP	Potencial de Valoración
SQM*	57,550	62,700	51,495	71%	29%	0%	40,000	44%
Enel Americas*	116	128	100	25%	75%	0%	89	31%
Cencosud*	1,968	2,400	1,430	46%	46%	8%	1,715	15%
Banco de Chile *	113	125	100	20%	70%	10%	109	3%
Falabella*	2,594	3,500	1,740	40%	20%	40%	3,031	-14%

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

* Desempeño % calculado en CLP. *Casa De Bolsa recuerda que estos movimientos tienen exposición a COP/USD..*

CasadeBolsa
la comisionista de bolsa de Grupo Aval

Potencial de valorización en el MGC I
Recomendaciones de Bloomberg

Cifras en USD*

Estados Unidos	Precio Objetivo -USD	Max	Min	Compra	Mantener	Venta	Precio Actual - USD	Potencial de Valoración
Uber	87	100	65	92%	8%	0%	71.3	22%
GE Health Care Technology	93	110	84	56%	44%	0%	77.2	21%
Johnson & Johnson	171	215	155	50%	50%	0%	145.7	18%
Pfizer	32	45	27	44%	56%	0%	27.7	16%
General Electric	184	211	165	85%	15%	0%	163.0	13%
Berkshire Hathaway Inc Class B	456	490	427	67%	33%	0%	405.8	12%
Amazon	221	246	180	96%	4%	0%	197.6	12%
Ford	14	21	10	38%	52%	10%	12.9	11%
Citibank	68	85	55	56%	44%	0%	64.5	6%
Nubank	13	16	8	65%	26%	9%	12.4	3%
JP morgan	212	243	168	73%	23%	3%	208.7	2%
Bank of America	41	48	35	54%	43%	4%	40.9	1%
Apple	215	275	125	67%	27%	7%	221.6	-3%

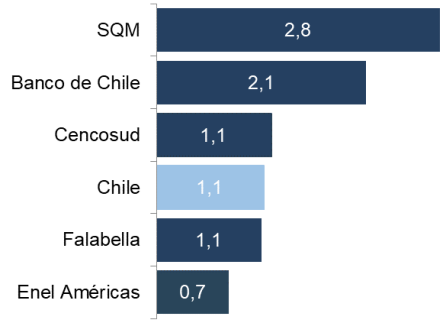
VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

* Desempeño % calculado en USD. *Casa De Bolsa recuerda que estos movimientos tienen exposición a COP/USD..*

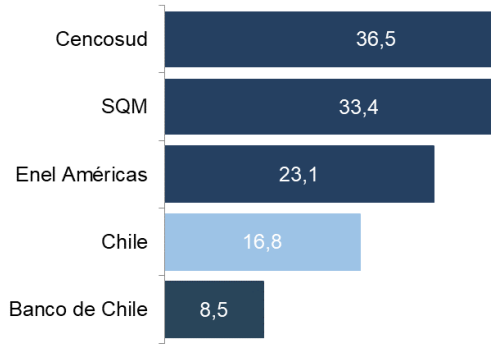
Múltiplos en el MGC I

Enel Américas continúa con el PVL más atractivo en el MGC de Chile

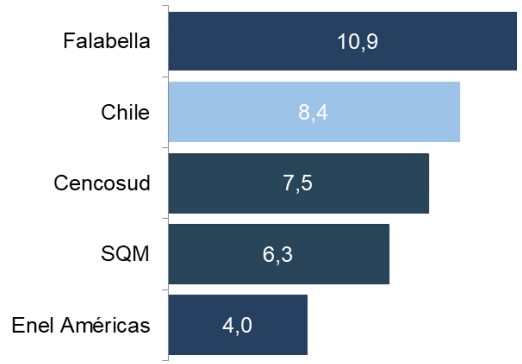
Múltiplo Precio / Valor en libros
Cifras en veces



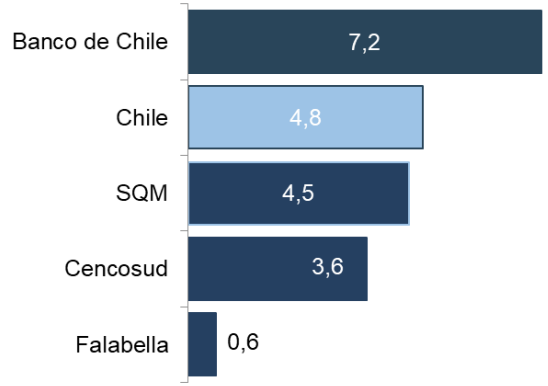
Múltiplo P/E
Cifras en veces



Múltiplo EV/EBITDA
Cifras en veces



Dividend Yield 12 meses
Cifras en porcentaje

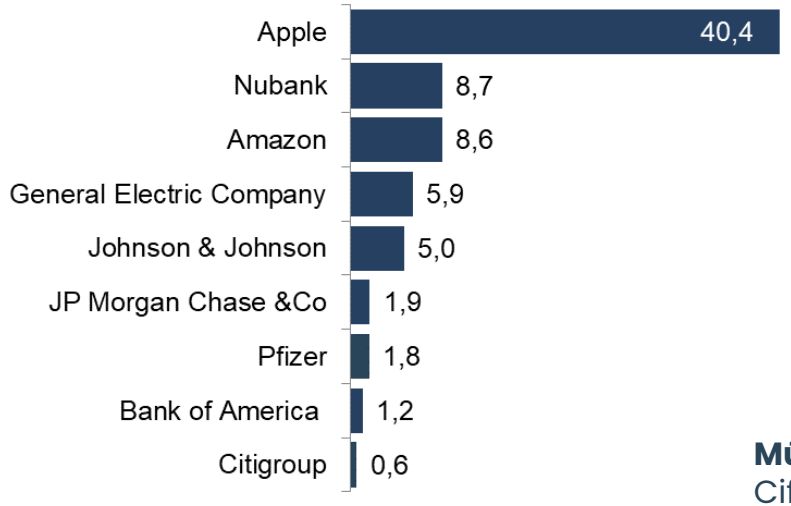


VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

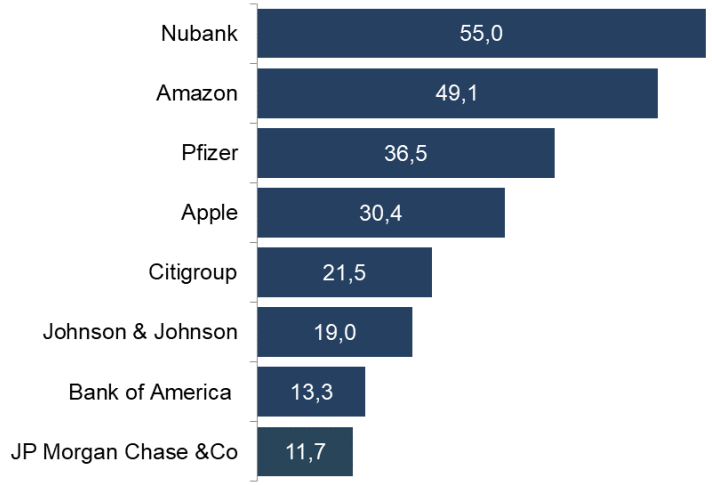
Múltiplos en el MGC I

Citigroup, el único con el PVL por debajo de 1x

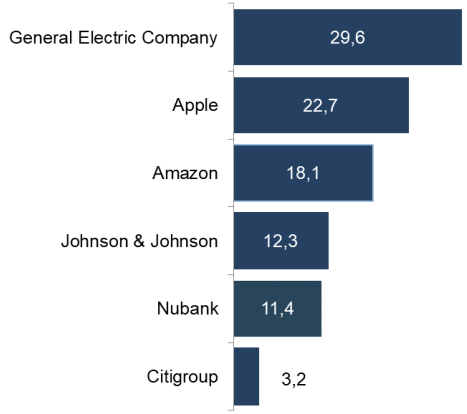
Múltiplo Precio / Valor en libros
Cifras en veces



Múltiplo P/E
Cifras en veces



Múltiplo EV/EBITDA
Cifras en veces



VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

CasadeBolsa
la comisionista de bolsa de Grupo Aval

¿Quiénes somos?

Casa de Bolsa. la Comisionista de Bolsa de Grupo Aval

Juan David Ballén
Director de Análisis y Estrategia
juan.ballen@casadebolsa.com.co
+57 (601) 606 21 00 Ext. 22622

José Julian Achury
Analista de Renta Fija
jose.achury@casadebolsa.com.co
+57 (601) 606 21 00 Ext. 22603

Nicolás Aguilera
Analista de Renta Fija
nicolas.aguilera@casadebolsa.com.co
+57 (601) 606 21 00 Ext. 22793

Angel Moreno
Practicante de Renta Fija
angel.moreno@casadebolsa.com.co
+57 (601) 606 21 00 Ext. 22793

Omar Suárez
Gerente Estrategia Renta Variable
omar.suarez@casadebolsa.com.co
+57 (601) 606 21 00 Ext. 22619

Daniel Bustamante
Analista de Renta Variable
daniel.bustamante@casadebolsa.com.co+57 (601) 606 21 00 Ext. 22703

Brayan Andrey Álvarez
Analista de Renta Variable
brayan.alvarez@casadebolsa.com.co
+57 (601) 606 21 00 Ext. 22636

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010 o las normas que lo modifiquen. sustituyan o complementen. Tampoco representa una oferta ni solicitud de compra o venta de ningún instrumento financiero y tampoco es un compromiso de Casa de Bolsa S.A. para entrar en cualquier tipo de transacción. El presente documento constituye la interpretación del mercado por parte del Área de Análisis y Estrategia. La información contenida se presume confiable pero Casa de Bolsa S.A. no garantiza que sea completa o totalmente precisa. En ese sentido la certeza o el alcance de la información pueden cambiar sin previo aviso y se distribuye únicamente con propósitos informativos. Las interpretaciones y/o decisiones que se tomen con base en este documento no son responsabilidad de Casa de Bolsa S.A. Casa de Bolsa S.A. Comisionista de Bolsa forma parte del Conglomerado Financiero Aval.

corfi colombiana | Grupo AVAL

CasadeBolsa
la comisionista de bolsa de Grupo Aval

Contáctenos

analisis.estrategiaCB@casadebolsa.com.co

Síguenos:

- @CasadeBolsaSCB
- CasadeBolsaGrupoAval
- Casa de Bolsa SCB Grupo Aval
- www.casadebolsa.com.co

*Accede a todos nuestros informes **escaneando** el siguiente código QR*

Bogotá

t. (601) 606 21 00
d. Cra 13 No 26-45, Oficina 502, Edificio Corficolombiana

Medellín

t. (604) 604 25 70
d. Cl 3 sur No 41-65, Of. 803, Edificio Banco de Occidente

Cali

t. (602) 898 06 00
d. Cl 10 No 4-47, Piso 21 Edificio Corficolombiana

Bucaramanga

t. (607) 647 07 10
d. Cra 27 No 36-14, Piso 10

Barranquilla

t. (605) 368 10 00
d. Cra 52 #74-56, Oficina 803 Torre Banco de Occidente

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

CasadeBolsa
la comisionista de bolsa de Grupo Aval

ADVERTENCIA

El presente informe fue elaborado por el área de Investigaciones Económicas de Corficolombiana S.A. ("Corficolombiana") y el área de Análisis y Estrategia de Casa de Bolsa S.A. Comisionista de Bolsa ("Casa de Bolsa"). Este informe y todo el material que incluye, no fue preparado para una presentación o publicación a terceros, ni para cumplir requerimiento legal alguno, incluyendo las disposiciones del mercado de valores. La información contenida en este informe está dirigida únicamente al destinatario de la misma y es para su uso exclusivo. Si el lector de este mensaje no es el destinatario del mismo, se le notifica que cualquier copia o distribución que se haga de éste se encuentra totalmente prohibida. Si usted ha recibido esta comunicación por error, por favor notifique inmediatamente al remitente. La información contenida en el presente documento es informativa e ilustrativa. Corficolombiana y Casa de Bolsa no son proveedores oficiales de precios y no extienden ninguna garantía explícita o implícita con respecto a la exactitud, calidad, confiabilidad, veracidad, integridad de la información presentada, de modo que Corficolombiana y Casa de Bolsa no asumen responsabilidad alguna por los eventuales errores contenidos en ella. Las estimaciones y cálculos son meramente indicativos y están basados en asunciones, o en condiciones del mercado, que pueden variar sin aviso previo.

LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO FUE PREPARADA SIN CONSIDERAR LOS OBJETIVOS DE LOS INVERSIONISTAS, SU SITUACIÓN FINANCIERA O NECESIDADES INDIVIDUALES, POR CONSIGUIENTE, NINGUNA PARTE DE LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO PUEDE SER CONSIDERADA COMO UNA ASESORÍA, RECOMENDACIÓN U OPINIÓN ACERCA DE INVERSIONES, LA COMPRA O VENTA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS O LA CONFIRMACIÓN PARA CUALQUIER TRANSACCIÓN. LA REFERENCIA A UN DETERMINADO VALOR NO CONSTITUYE CERTIFICACIÓN SOBRE SU BONDAD O SOLVENCIA DEL EMISOR, NI GARANTÍA DE SU RENTABILIDAD. POR LO ANTERIOR, LA DECISIÓN DE INVERTIR EN LOS ACTIVOS O ESTRATEGIAS AQUÍ SEÑALADOS CONSTITUIRÁ UNA DECISIÓN INDEPENDIENTE DE LOS POTENCIALES INVERSIONISTAS, BASADA EN SUS PROPIOS ANÁLISIS, INVESTIGACIONES, EXÁMENES, INSPECCIONES, ESTUDIOS Y EVALUACIONES.

El presente informe no representa una oferta ni solicitud de compra o venta de ningún valor y/o instrumento financiero y tampoco es un compromiso por parte de Corficolombiana y/o Casa de Bolsa de entrar en cualquier tipo de transacción. Corficolombiana y Casa de Bolsa no asumen responsabilidad alguna frente a terceros por los perjuicios originados en la difusión o el uso de la información contenida en el presente documento.

El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010 o las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen. Tampoco representa una oferta ni solicitud de compra o venta de ningún instrumento financiero y tampoco es un compromiso de Casa de Bolsa para entrar en cualquier tipo de transacción. El presente documento constituye la interpretación del mercado por parte del Área de Análisis y Estrategia. La información contenida se presume confiable, peroCasa de Bolsa no garantiza que sea completa o totalmente precisa. En ese sentido la certeza o el alcance de la información pueden cambiar sin previo aviso y se distribuye únicamente con propósitos informativos. Las interpretaciones y/o decisiones que se tomen con base en este documento no son responsabilidad de Casa de Bolsa, Comisionista de Bolsa forma parte del Conglomerado Financiero Aval.

CERTIFICACIÓN DEL ANALISTA
EL(LOS) ANALISTA(S) QUE PARTICIPÓ(ARON) EN LA ELABORACIÓN DE ESTE INFORME CERTIFICA(N) QUE LAS OPINIONES EXPRESADAS REFLEJAN SU OPINIÓN PERSONAL Y SE HACEN CON BASE EN UN ANÁLISIS TÉCNICO Y FUNDAMENTAL DE LA INFORMACIÓN RECOPILADA, Y SE ENCUENTRA(N) LIBRE DE INFLUENCIAS EXTERNAS. EL(LOS) ANALISTA(S) TAMBIÉN CERTIFICA(N) QUE NINGUNA PARTE DE SU COMPENSACIÓN ES, HA SIDO O SERÁ DIRECTA O INDIRECTAMENTE RELACIONADA CON UNA RECOMENDACIÓN U OPINIÓN ESPECÍFICA PRESENTADA EN ESTE INFORME.

INFORMACIÓN DE INTERÉS
Algún o algunos miembros del equipo que participó en la realización de este informe posee(n) inversiones en alguno de los emisores sobre los que está efectuando el análisis presentado en este informe, en consecuencia, el posible conflicto de interés que podría presentarse se administrará conforme las disposiciones contenidas en el Código de Ética aplicable.

CORFICOLOMBIANA Y CASA DE BOLSA O ALGUNA DE SUS FILIALES HA TENIDO, TIENE O POSIBLEMENTE TENDRÁ INVERSIONES EN ACTIVOS EMITIDOS POR ALGUNO DE LOS EMISORES MENCIONADOS EN ESTE INFORME, SU MATRIZ O SUS FILIALES, DE IGUAL FORMA, ES POSIBLE QUE SUS FUNCIONARIOS HAYAN PARTICIPADO, PARTICIPEN O PARTICIPARÁN EN LA JUNTA DIRECTIVA DE TALES EMISORES.

Las acciones de Corficolombiana se encuentran inscritas en el RNVE y cotizan en la Bolsa de Valores de Colombia, por lo tanto algunos de los emisores a los que se hace referencia en este informe han, son o podrían ser accionistas de Corficolombiana. Corficolombiana hace parte del programa de creadores de mercado del Ministerio de Hacienda y Crédito Público, razón por la cual mantiene inversiones en títulos de deuda pública, de igual forma, Casa de Bolsa mantiene este tipo de inversiones dentro de su portafolio.
ALGUNO DE LOS EMISORES MENCIONADOS EN ESTE INFORME, SU MATRIZ O ALGUNA DE SUS FILIALES HAN SIDO, SON O POSIBLEMENTE SERÁN CLIENTES DE CORFICOLOMBIANA, CASA DE BOLSA, O ALGUNA DE SUS FILIALES.

Corficolombiana y Casa de Bolsa son empresas controladas directa o indirectamente por Grupo Aval Acciones y Valores S.A.

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA