

Canasta Preliminar MSCI Colcap

Mayores cambios a los esperados

24 de mayo de 2023

Brayan Andrey Alvarez
Analista Renta Variable
Brayan.alvarez@casadebolsa.com.co

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

Canasta preliminar MSCI COLCAP Mayo 2023

Mayores cambios a los esperados

24 de mayo de 2023

El próximo 31 de mayo se realizará el rebalanceo del índice MSCI Colcap, en línea con la revisión trimestral de los índices MSCI a nivel global. La canasta preliminar se publicó el pasado 19 de mayo de 2023 y la entrada en vigor de la composición definitiva está programada para el jueves 1 de junio de 2023. Como es usual en las revisiones trimestrales, en esta edición, no se presentarán adiciones ni eliminaciones.

Teniendo en cuenta lo anterior, resaltamos que **este rebalanceo presentó varias sorpresas debido a cambios en el Flotante de algunos nombres, por lo que las variaciones en los pesos de las especies resultaron siendo mayores a las esperadas.**

Principales Movimientos:

- Los cambios más relevantes los observamos en la **reducción significativa de los flotantes de Mineros de 37,5%, ETB un 30%, Banco de Bogotá 14,3% y Promigas con una contracción de 9,1%**, mientras que **Corficolombiana tuvo un incremento de 16,7% en su flotante**, lo cual impulsó el aumento de su participación dentro del MSCI Colcap más de 30 pbs.
- **Corficolombiana, PF Bancolombia y Ecopetrol serían las acciones con mayores flujos de compra**, con flujos compradores de COP 16,5 mil MM (ADTV ~ 10,8), COP 2 mil MM (ADTV ~ 0,1) y COP 1,9 mil MM (ADTV ~ 0,1), respectivamente.
- Por su parte, **las acciones con mayor ejecución promedio serían Bogotá, PF Davivienda y Mineros**, con flujos de venta por COP 9,1 mil MM (ADTV ~ 15,4), COP 7,3 mil MM (ADTV ~ 3,) y COP 6,9 mil MM (ADTV ~ 44,4), para cada uno de los nombres.

Finalmente, recalcamos que las ponderaciones y flujos estimados expuestos en el presente informe pueden cambiar a los finales, a raíz de los movimientos de mercado hasta la fecha del rebalanceo.

Brayan Andrey Alvarez
Analista Renta Variable
Brayan.alvarez@casadebolsa.com.co

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



Rebalanceo MSCI COLCAP Mayo 2023

Corficolombiana encabeza los flujos de compra

Canasta Preliminar MSCI COLCAP Mayo 2023

Colcap Position	Name	Participation		Var (%)	ETF Flows ICOLCAP		Number of Shares	ADTV
		Preliminary MSCI COLCAP	Adjusted ICOLCAP		(COP MM)	(USD MM)		90 d
11	CORFICOLCF	2,3%	2,0%	↑ 0,33%	16.534	3,6	1.244.117	10,8
1	PFBCOLOM	17,9%	17,8%	↑ 0,04%	2.063	0,5	75.424	0,1
2	ECOPETROL	15,5%	15,4%	↑ 0,04%	1.922	0,4	931.444	0,1
4	ISA	10,7%	10,7%	↑ 0,03%	1.358	0,3	77.939	0,3
3	BCOLOMBIA	11,8%	11,8%	↑ 0,03%	1.281	0,3	40.021	0,2
16	GRUBOLIVAR	1,5%	1,5%	↑ 0,02%	1.165	0,3	17.791	6,3
5	NUTRESA	8,0%	8,0%	↑ 0,02%	1.062	0,2	17.274	0,6
6	GEB	7,0%	6,9%	↑ 0,02%	956	0,2	552.661	0,8
7	GRUPOARGOS	4,0%	4,0%	↑ 0,01%	543	0,1	58.413	0,4
9	GRUPOSURA	2,8%	2,8%	↑ 0,01%	413	0,1	9.617	0,1
8	PFAVAL	3,1%	3,1%	↑ 0,01%	378	0,1	695.532	0,3
21	BVC	0,5%	0,5%	↑ 0,01%	300	0,1	29.252	0,5
15	PFGRUPOARG	1,7%	1,7%	↑ 0,00%	156	0,0	28.450	1,2
12	CEMARGOS	2,1%	2,1%	↑ 0,00%	111	0,0	37.262	0,0
13	CELSIA	1,9%	1,9%	↑ 0,00%	102	0,0	37.870	0,1
22	TERPEL	0,4%	0,4%	↑ 0,00	101	0,0	14.001	1,0
14	PFGRUPSURA	1,9%	1,9%	↑ 0,00%	100	0,0	8.790	0,1
17	CNEC	1,1%	1,1%	↑ 0,00%	53	0,0	1.506	0,2
20	PFCEMARGOS	0,7%	0,7%	↑ 0,00%	29	0,0	13.138	0,2
23	PFCORFICOL	0,2%	0,3%	↓ -0,02%	-883	-0,2	77.155	-15,7
25	ETB	0,0%	0,1%	↓ -0,02%	-888	-0,2	8.074.492	-122,8
19	PROMIGAS	0,7%	0,8%	↓ -0,07%	-3.440	-0,8	819.161	-43,0
24	MINEROS	0,2%	0,4%	↓ -0,14%	-6.901	-1,5	3.212.581	-44,4
10	PFDAVVNDA	2,7%	2,9%	↓ -0,15%	-7.349	-1,6	386.807	-3,7
18	BOGOTA	1,1%	1,3%	↓ -0,18%	-9.168	-2,0	252.643	-15,4

Fecha del rebalanceo: 31 de mayo de 2023

Fuente: Superintendencia Financiera. BVC. Bloomberg. Canasta del ETF ICOLCAP 16 de mayo de 2023. Cálculos y construcción: Casa de Bolsa SCB

*La canasta podría variar.

¿Quiénes somos?

Casa de Bolsa, la Comisionista de Bolsa de Grupo Aval



Cargo	Nombre	e-mail	Teléfono
Director Análisis y Estrategia	Juan David Ballén	juan.ballen@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22622
Analista Junior Renta Fija	Luis Felipe Sánchez	luis.sanchez@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22710
Analista Renta Fija	Ana María Reyes	Ana.reyes@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22602
Practicante Renta Fija	Juan Camilo Gutierrez	juan.gutierrez@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 23632
Gerente de Renta Variable	Omar Suárez	omar.suarez@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22619
Analista Sector Oil & Gas y Utilities	Roberto Paniagua	roberto.paniagua@casadebolsa.com.co	6021000
Analista Sector Financiero	Katherine Rojas	Angie.rojas@casadebolsa.com.co	6062100
Analista Sector Consumo & Construcción	Brayan Alvarez	Brayan.alvarez@casadebolsa.com.co	6062100

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.

Advertencia

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.

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 RECOPIADA, 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.

Análisis y Estrategia

Dirija sus inquietudes y comentarios a:

analisis.estrategiaCB@casadebolsa.com.co | (571) 606 21 00 | Twitter: @CasadeBolsaSCB | www.casadebolsa.com.co

Bogotá

TEL (571) 606 21 00

FAX 755 03 53

Cra 13 No 26-45, Oficina 502

Edificio Corficolombiana

Medellín

TEL (604) 604 25 70

FAX 321 20 33

Cl 16 sur No 43A-49, Piso 12

Edificio Corficolombiana

Cali

TEL (572) 898 06 00

FAX 889 01 58

Cl 10 No 4-47, Piso 21

Edificio Corficolombiana

CasadeBolsa
la comisionista de bolsa de Grupo Aval

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



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.