

CasadeBolsa

la comisionista de bolsa de Grupo Aval



Estrategia Renta Variable
Mercado Global Colombiano

Informe Mensual del MGC I Mayo

Angie Katherine Rojas

Analista II Renta Variable

angie.rojas@casadebolsa.com.com

Omar Suarez

Gerente de Estrategia Renta Variable

omar.suarez@casadebolsa.com.com



Estrategia Renta Variable
Mercado Global Colombiano

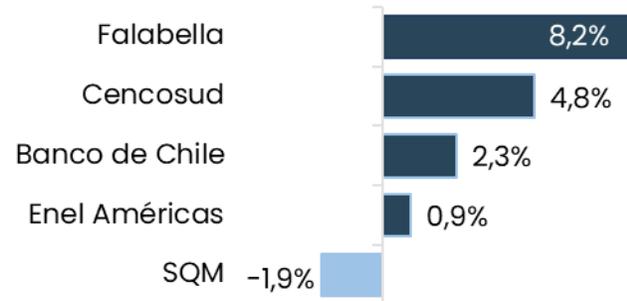
Cifras de los emisores en el Mercado de Origen

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

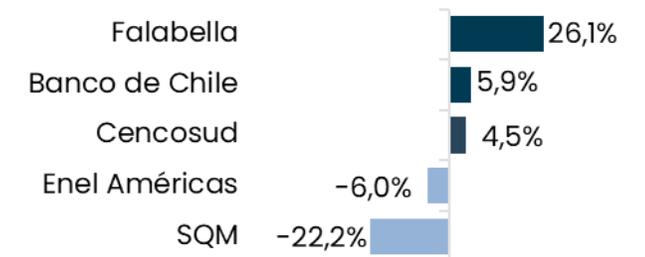
SQM, único emisor del MGC con retroceso en mayo



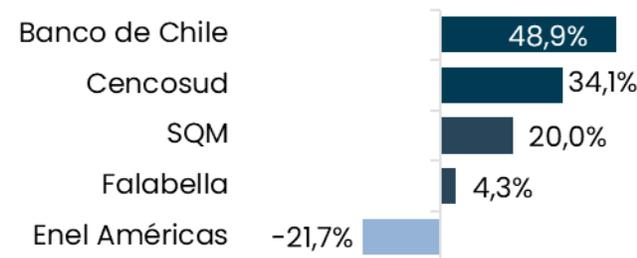
Desempeño accionario Mensual*



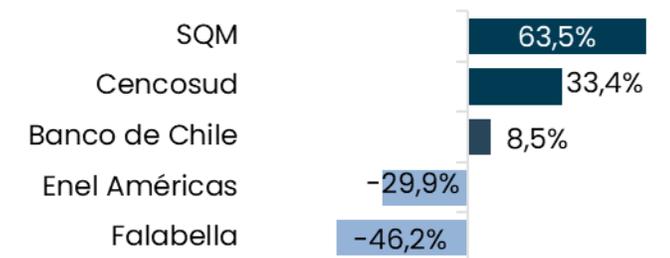
Desempeño accionario Año Corrido 2024*



Desempeño accionario 3 años



Desempeño accionario 5 años

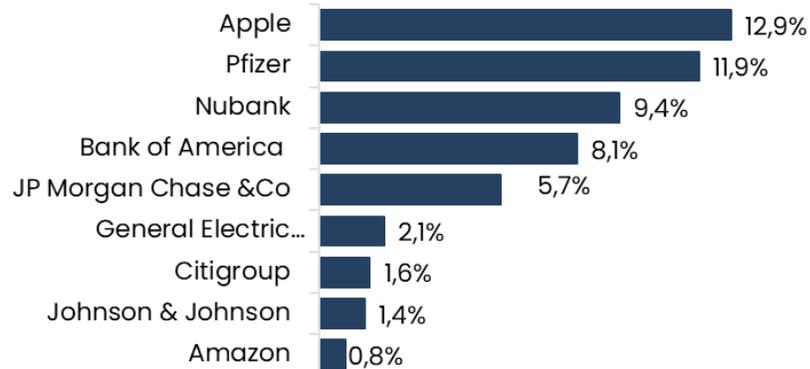


* Desempeño % calculado en CLP. Casa De Bolsa recuerda que estos movimientos tienen exposición a COP/USD.

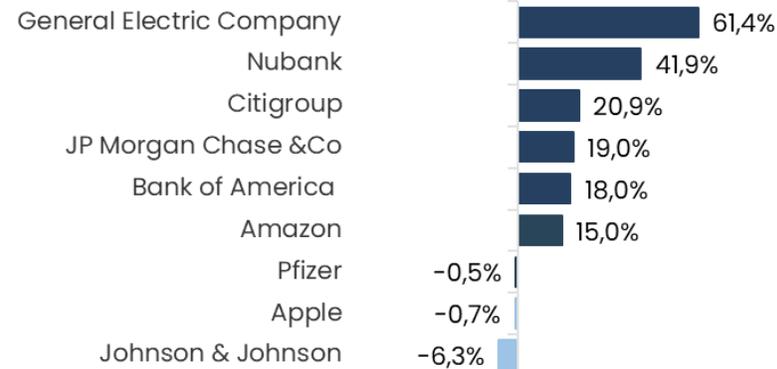
Todas las especies del MGC de USA se valorizaron en mayo

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

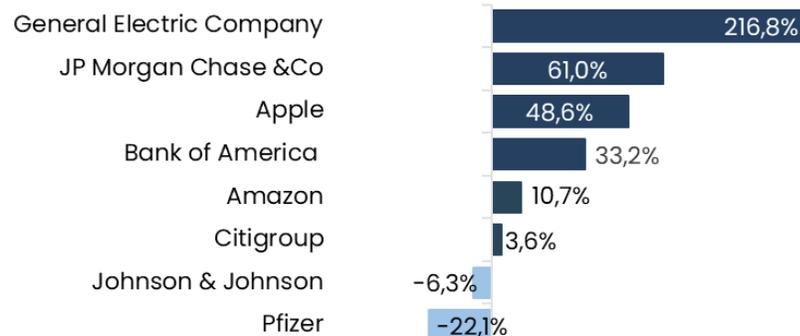
Desempeño accionario Mensual*



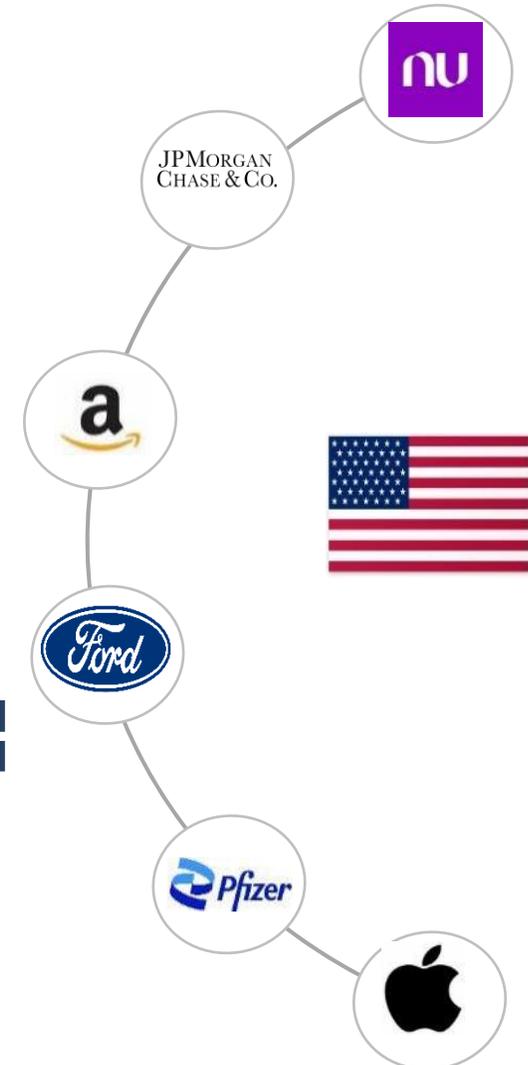
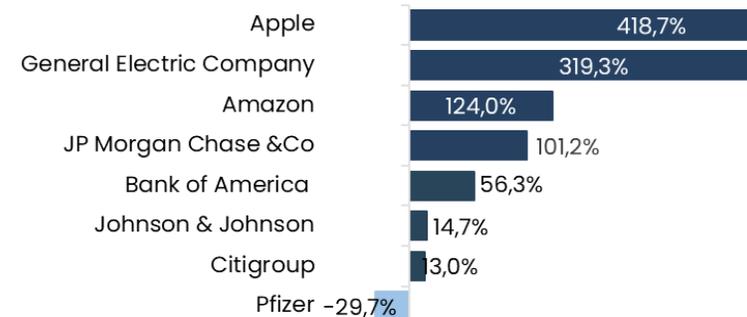
Desempeño accionario Año Corrido 2024*



Desempeño accionario 3 años



Desempeño accionario 5 años



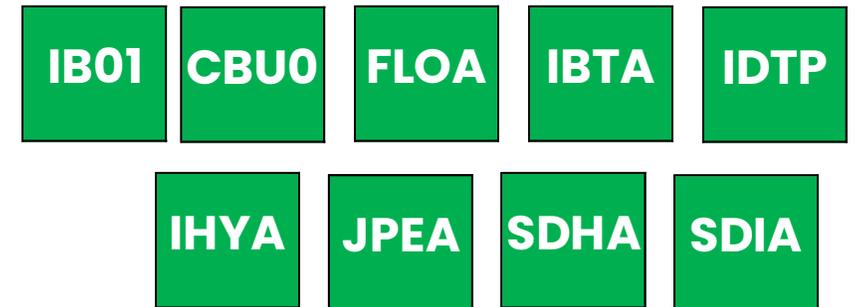
* Desempeño % calculado en USD. Casa De Bolsa recuerda que estos movimientos tienen exposición a COP/USD.



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
CBUO	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



Desempeño Accionario

Volumen de Negociación en el MGC

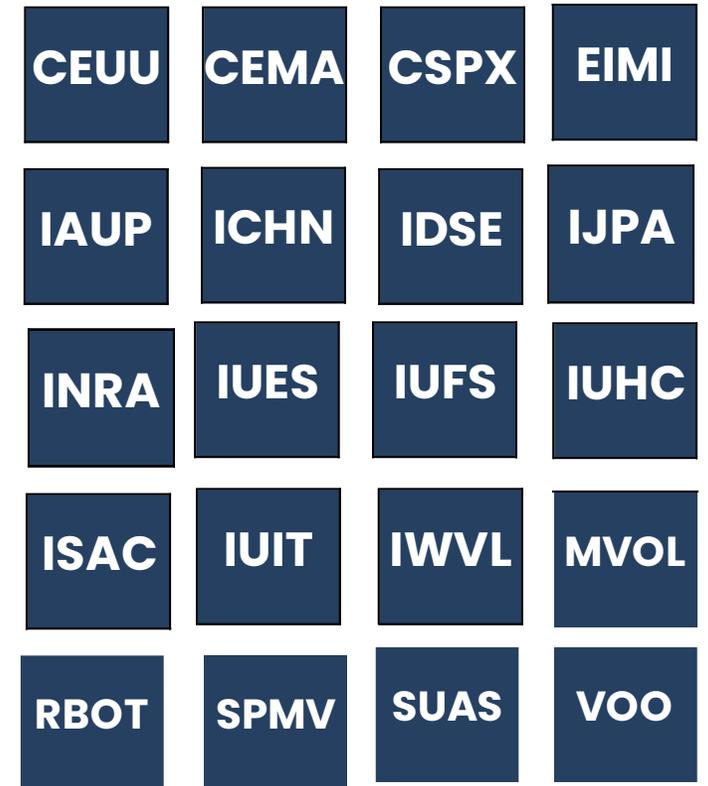
* Desempeño % calculado en USD. Casa De Bolsa recuerda que estos movimientos tienen exposición a COP/USD..



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



Desempeño Accionario

Volumen de Negociación en el MGC

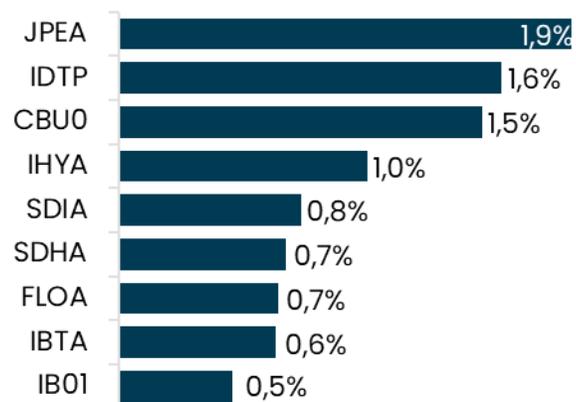
* Desempeño % calculado en USD. Casa De Bolsa recuerda que estos movimientos tienen exposición a COP/USD..



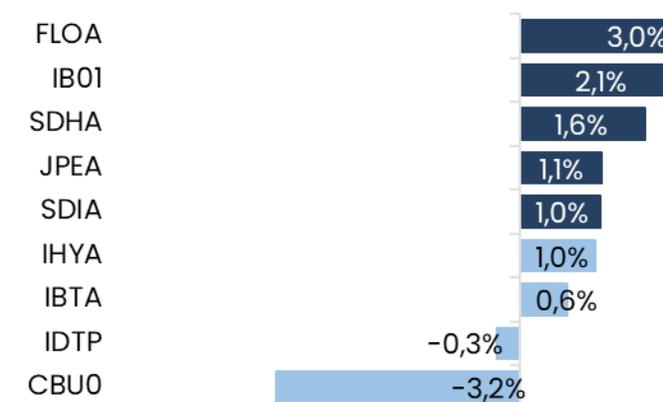
ETF de Renta Fija I

Más valorizados: Bonos corporativos y gubernamentales vinculados a inflación

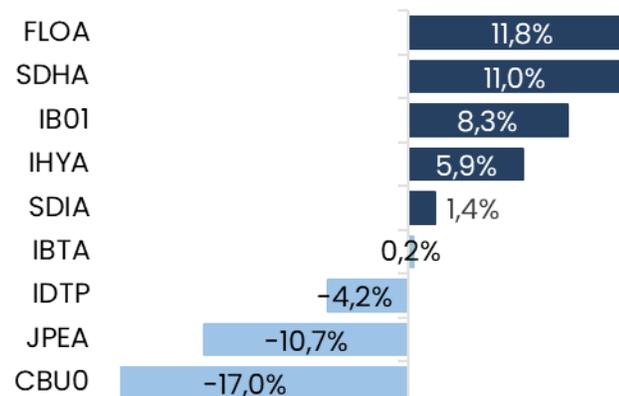
Desempeño accionario Mensual*



Desempeño accionario Año Corrido 2024*



Desempeño accionario 3 años



**Glosario del MGC I
ETF Renta Fija**

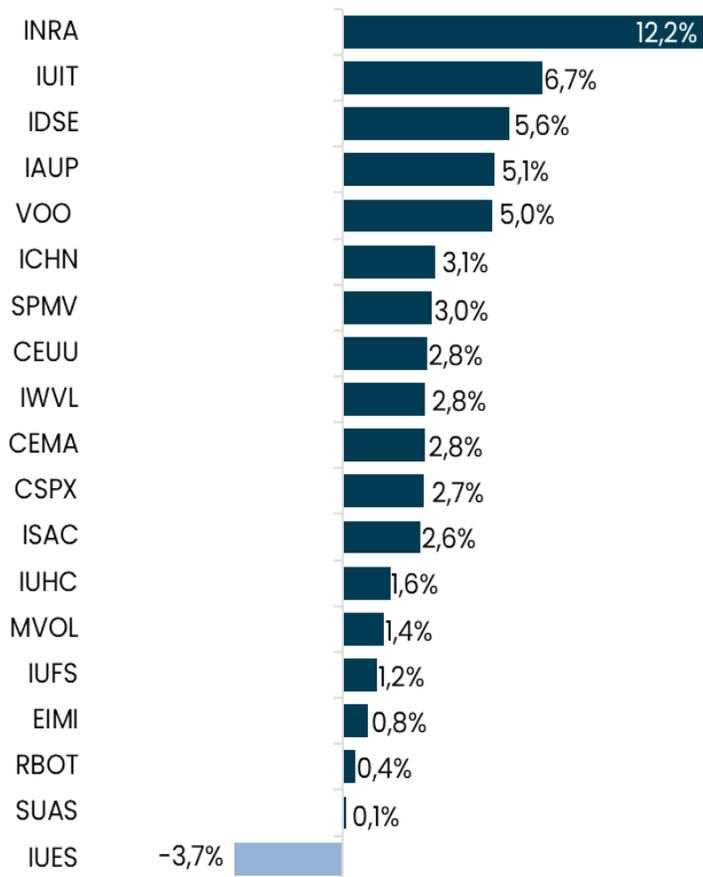
* Desempeño % calculado en USD. Casa De Bolsa recuerda que estos movimientos tienen exposición a COP/USD..



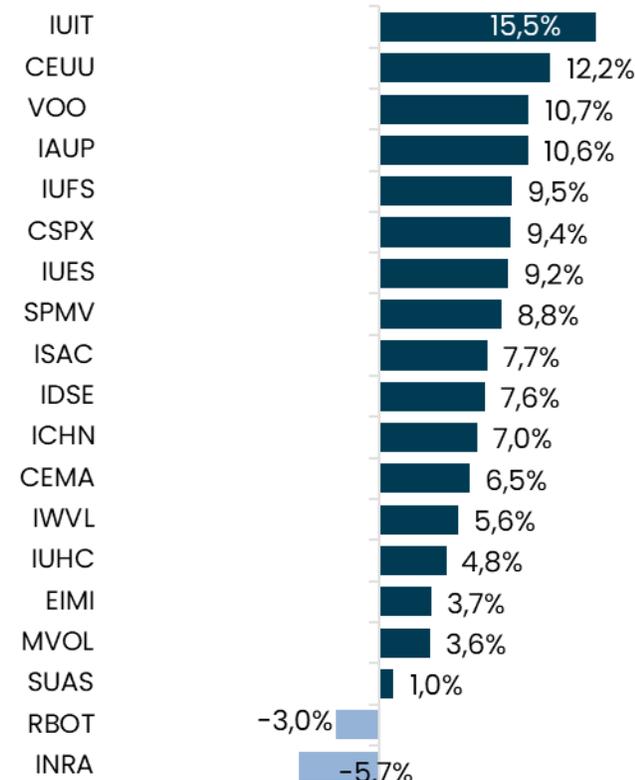
ETF de Renta Variable I

Empresas de energías limpias (INRA) lideraron rentabilidad en mayo

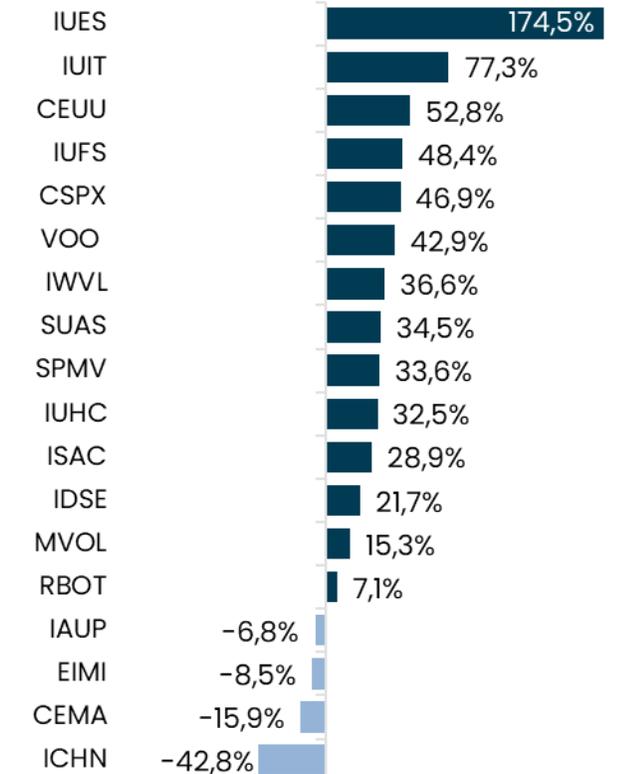
Desempeño accionario Mensual*



Desempeño accionario Año Corrido 2024*



Desempeño accionario 3 años



SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA
VIGILADO

**Glosario del MGC I
ETF Renta Variable**

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

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	113.363	77.505	78.606
Banco de Chile	57.717	58.379	49.765
Cencosud	69.605	46.535	36.623
Falabella	59.747	33.210	31.174
Enel Americas	37.810	18.244	16.420

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	41.999.118	39.898.045	47.336.139
Amazon	25.040.005	25.563.169	27.436.488
JP morgan	6.346.733	6.962.187	7.131.212
Bank of America	6.056.483	5.054.713	5.915.232
Berkshire Hathaway Inc Class B	6.611.079	5.120.193	5.192.280
Pfizer	4.861.758	4.339.124	4.871.309
General Electric	4.013.247	3.701.376	4.716.877
Uber	3.774.819	5.315.422	4.571.655
Johnson & Johnson	5.511.793	4.526.843	4.469.448
Citibank	2.699.975	2.429.679	3.299.762
Ford	2.267.858	2.031.192	2.323.772
Nubank	1.188.414	1.130.544	1.065.639
GE Health Care Technology	1.043.646	692.729	918.933



Estrategia Renta Variable
Mercado Global Colombiano

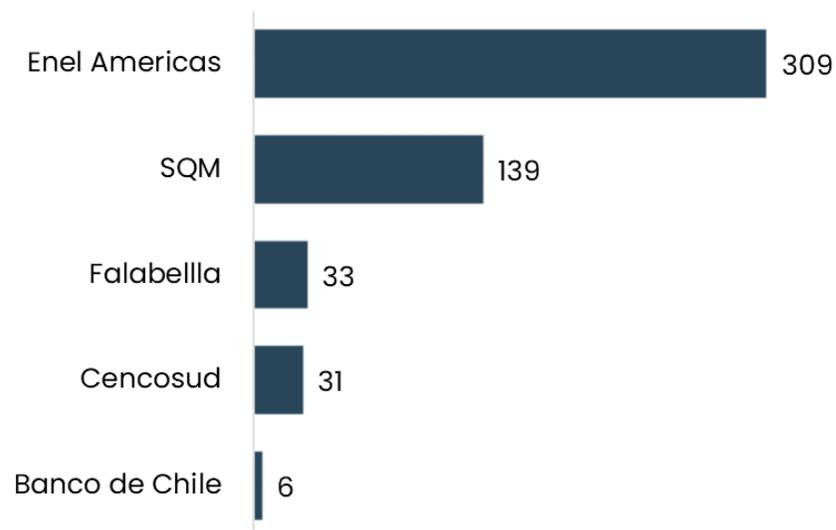
Cifras de los emisores en el Mercado Global Colombiano



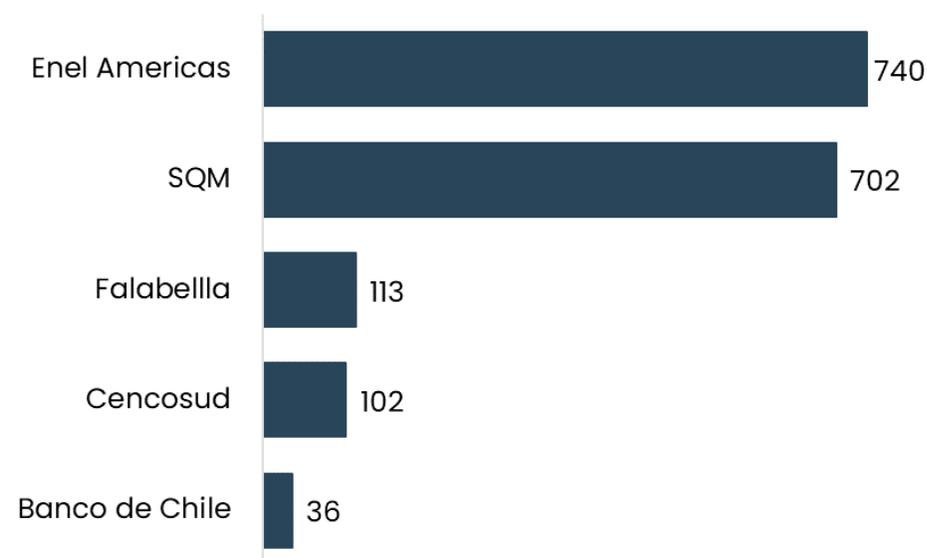
Volumen de acciones chilenas en el MGC I

Enel Américas lideró el volumen mensual del MGC

Volumen de Negociación Mensual*
Cifras en COP Millones



Volumen de Negociación Año Corrido 2024*
Cifras en COP Millones

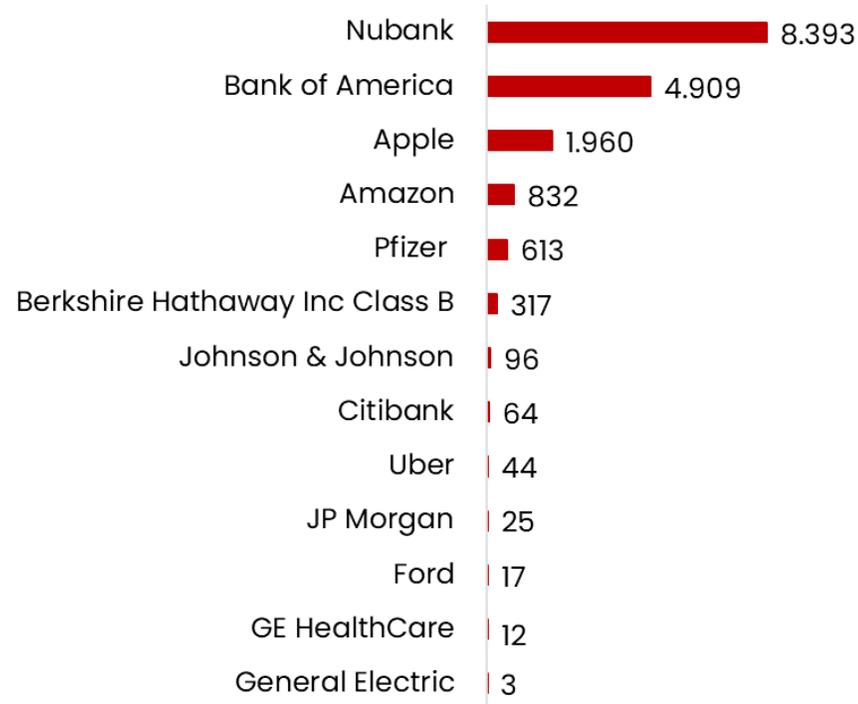




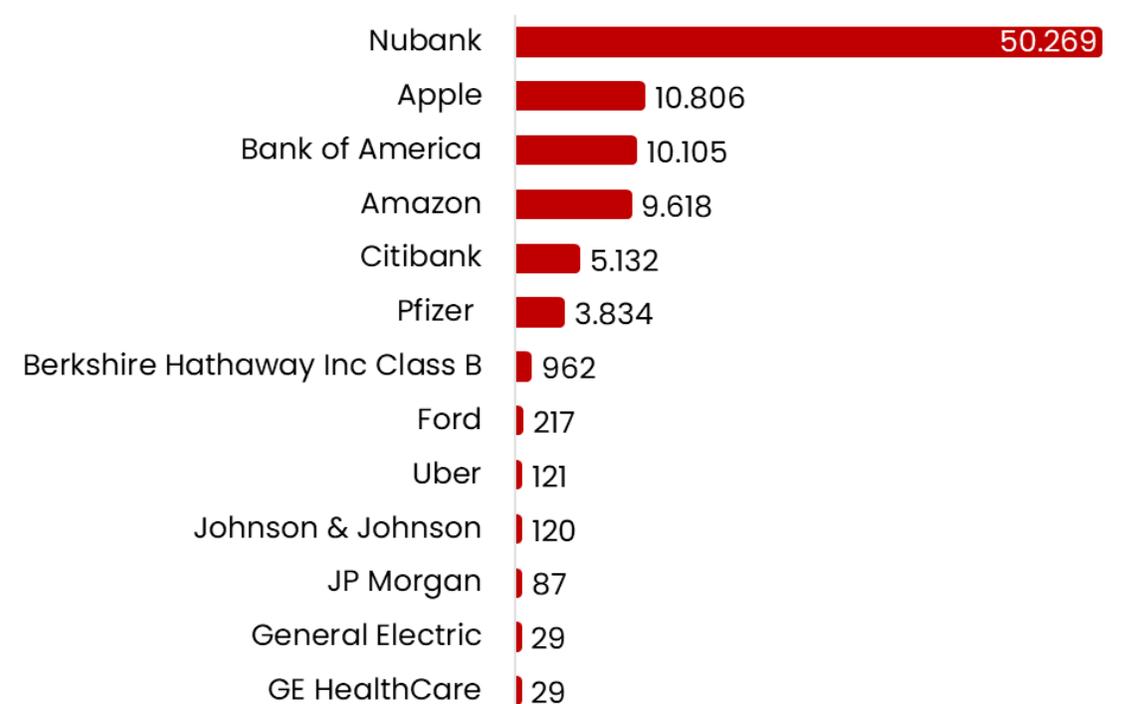
Volumen de acciones estadounidenses en el MGC I

Nubank y Bank of America ocupan más del 70% del volumen mensual

Volumen de Negociación Mensual*
Cifras en COP Millones



Volumen de Negociación Año Corrido 2024*
Cifras en COP Millones

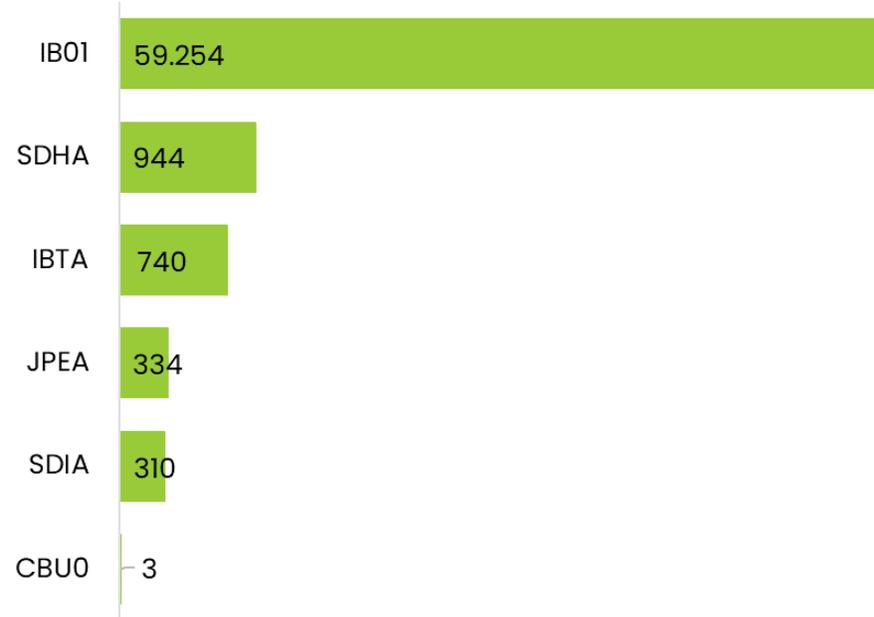




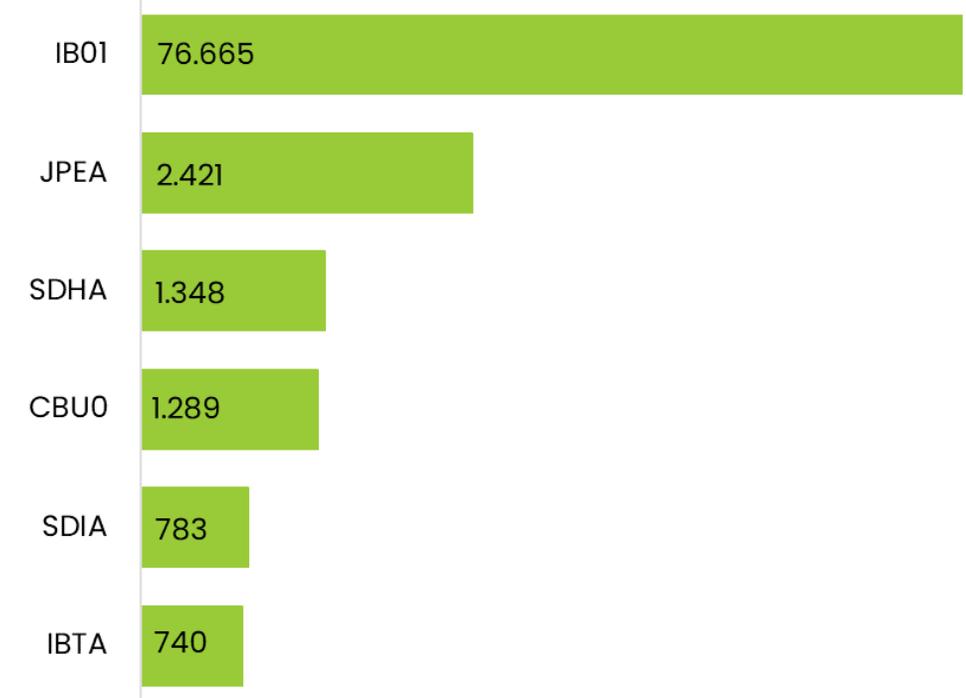
Volumen en el MGC I ETF Renta Fija

Favoritos de Abril: IB01 y Bonos Corporativos (SDHA)

Volumen de Negociación Mensual*
Cifras en COP Millones



Volumen de Negociación Año Corrido 2024*
Cifras en COP Millones



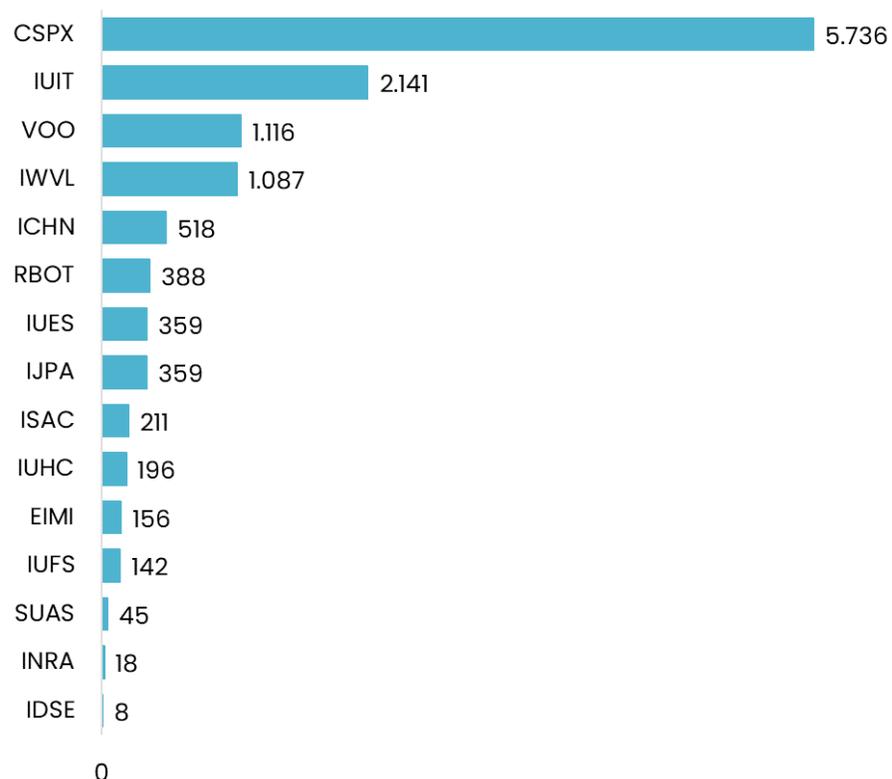
*Última actualización de la BVC: Abril 2024



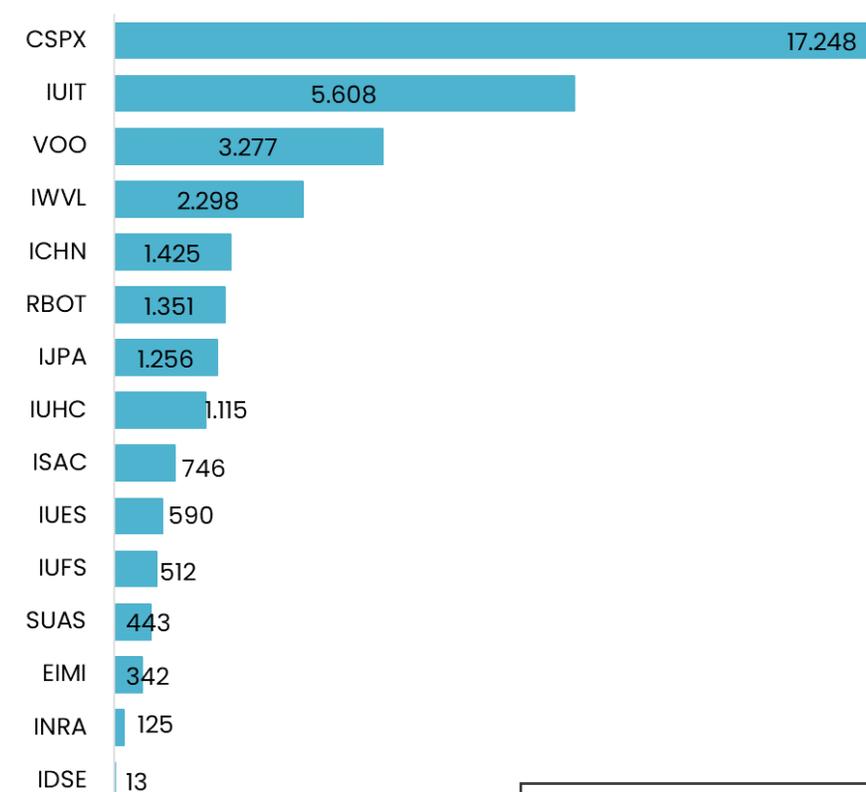
Volumen en el MGC | ETF Renta Variable

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



*Última actualización de la BVC: Abril 2024



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%	41.203	40%
Enel Americas*	119	128	102	29%	71%	0%	90	31%
Cencosud*	1.966	2.400	1.430	38%	54%	8%	1.756	12%
Banco de Chile *	114	125	108	20%	70%	10%	108	6%
Falabella*	2.530	3.100	1.650	40%	20%	40%	2.776	-9%



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	88	145	65	92%	8%	0%	64,6	37%
Amazon	220	246	180	96%	4%	0%	179,3	23%
GE Health Care Technology	93	110	86	56%	44%	0%	77,5	20%
Ford	14	21	10	40%	47%	13%	12,0	17%
Johnson & Johnson	171	215	155	50%	50%	0%	147,8	16%
General Electric	183	211	165	85%	15%	0%	161,4	13%
Citibank	68	86	55	58%	42%	0%	61,0	11%
Pfizer	32	45	27	44%	56%	0%	29,5	8%
Berkshire Hathaway Inc Class B	443	490	405	67%	33%	0%	409,5	8%
Nubank	12	16	8	65%	25%	10%	11,4	8%
JP morgan	211	231,1900024	168	74%	23%	3%	199,2	6%
Apple	205	275	125	65%	27%	8%	194,4	5%
Bank of America	40	46	35	45%	52%	3%	39,7	1%

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

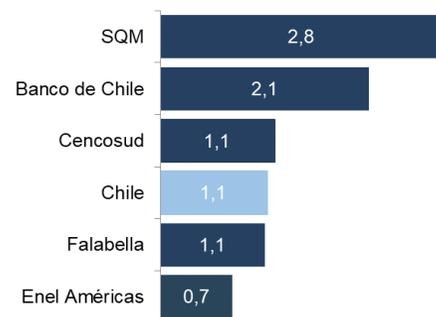


Múltiplos en el MGC I

SQM con el PVL menos atractivo en el MGC de Chile

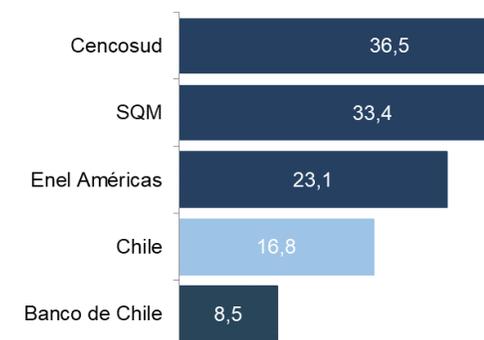
Múltiplo Precio / Valor en libros

Cifras en veces



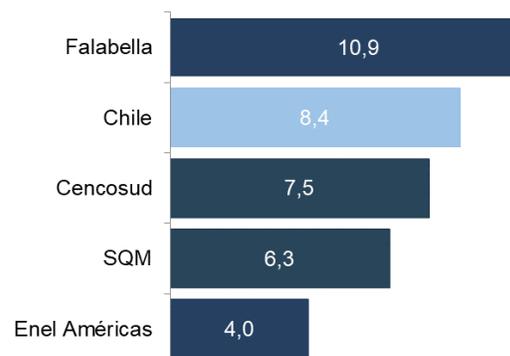
Múltiplo P/E

Cifras en veces



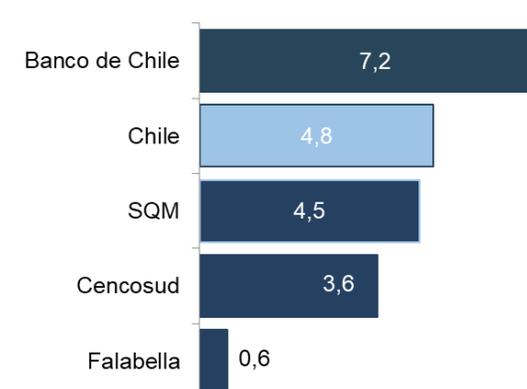
Múltiplo EV/EBITDA

Cifras en veces



Dividend Yield 12 meses

Cifras en porcentaje



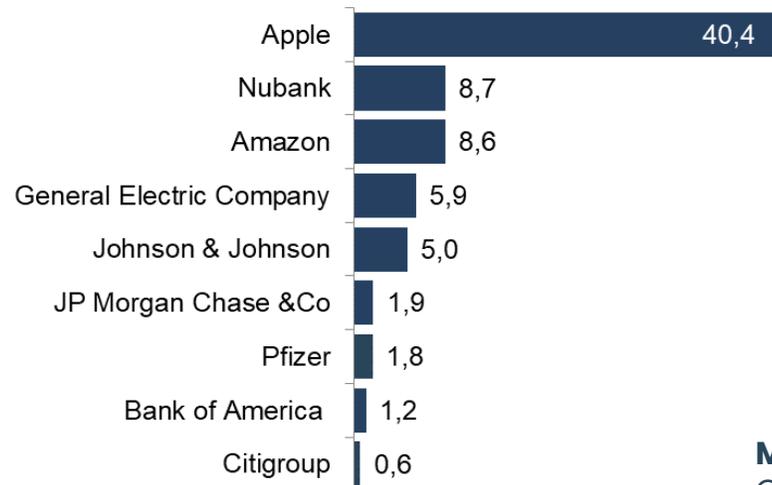


Múltiplos en el MGC I

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

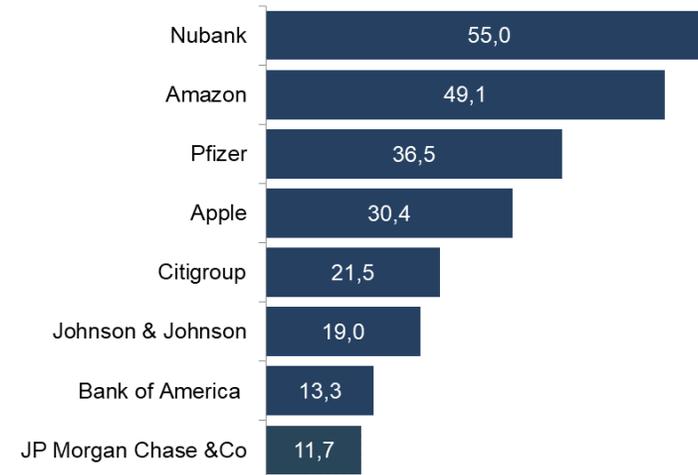
Múltiplo Precio / Valor en libros

Cifras en veces



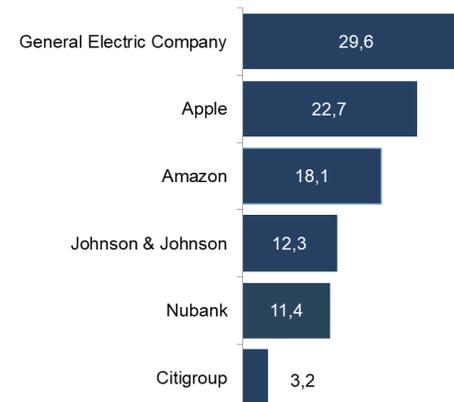
Múltiplo P/E

Cifras en veces



Múltiplo EV/EBITDA

Cifras en veces



¿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. 22602



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



Daniel Bustamante
Practicante de Renta Fija
daniel.bustamante@casadebolsa.com.co
+57 (601) 606 21 00 Ext. 22710



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



Angie Katherine Rojas
Analista II de Renta Variable
angie.rojas@casadebolsa.com.co
+57 (601) 606 21 00 Ext. 22703



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

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.

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

f. 755 03 53

d. Cra 13 No 26-45, Oficina
502, Edificio
Corficolombiana

Medellín

t. (604) 604 25 70

f. 321 20 33

d. Cl 3 sur No 41-65, Of.
803, Edificio Banco de
Occidente

Cali

t. (602) 898 06 00

f. 889 01 58

d. Cl 10 No 4-47, Piso 21
Edificio Corficolombiana

Bucaramanga

t. (602) 898 06 00

f. 889 01 58

d. Cl 10 No 4-47, Piso 21
Edificio Corficolombiana

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, pero Casa 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 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.