

CasadeBolsa

la comisionista de bolsa de Grupo Aval

Informe Mensual de Septiembre
Mercado Global Colombiano



Imparable apetito por NU

Daniel Bustamante

Analista Renta Variable

daniel.bustamante@casadebolsa.com.co

Omar Suarez

Gerente de Estrategia Renta Variable

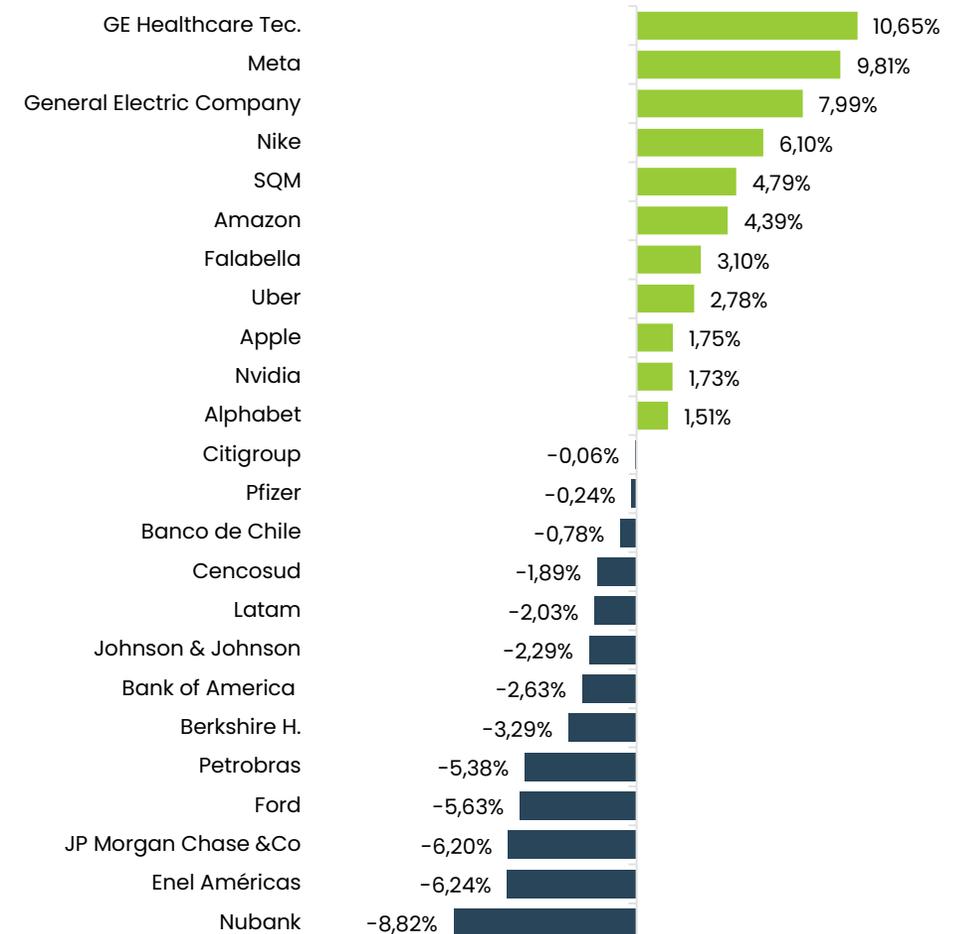
omar.suarez@casadebolsa.com.co

Mensual del MGC | Septiembre

Imparable apetito por NU

- **SQM se posicionó como la acción con mayor valorización en Septiembre dentro del MGC de Chile, registrando un aumento del 4,8% M/M.** Sin embargo, en lo corrido del año esta acción ha acumulado un retroceso de -32,5%, en contraste con Falabella, que continúa liderando con un aumento del 51% YTD en el precio de su acción, seguida por Latam, especie que acumula una valorización de 22,6% en lo corrido del año. Por otro lado, Enel fue la acción chilena del MGC con mayor retroceso en septiembre, con una variación mensual de -6,2%.
- **En el MGC de Estados Unidos, GE Healthcare Technology se ubicó como la acción con mayor valorización en Septiembre, incrementando su valor en un 10,6% M/M.** Por su parte, Nvidia sigue destacando en lo corrido del 2024, con una valorización acumulada de 145%, consolidándose como la acción de mejor desempeño en el MGC de USA. No obstante, Nubank fue la acción con mayor retroceso del mes, registrando una caída del -8,8% M/M y **continúa siendo la acción más negociada en el MGC, con un monto negociado de COP 23 mil millones en Septiembre**, seguida por Nvidia, la cual registró un monto de negociación de COP 14,6 mil millones. Por otro lado, Nike continúa liderando los retrocesos con una pérdida acumulada en 2024 de -18,8%.
- En el segmento de ETF de renta fija, los ETF de Bonos Corporativos de alto rendimiento ("IHYA") y Bonos de Mercados Emergentes denominados en USD, mostraron la mayor valorización del mes, con un aumento del 2%. **El ETF de Renta Variable de Compañías chinas (ICHN) destacó en Septiembre con una rentabilidad del 22,9% M/M**, bajo un escenario de anuncios de las autoridades chinas sobre la implementación de medidas para estimular su economía. Ahora bien, el ETF CSPX (que replica el índice S&P 500), fue el más negociado del mes en el MGC, con un volumen de negociación que ascendió a los COP 26,6 mil millones, a este le siguió el IB01 (Bonos del Tesoro de corto plazo) con un volumen mensual de COP 20,4 mil millones.

Desempeño accionario Mensual MGC*



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



Estrategia Renta Variable
Mercado Global Colombiano

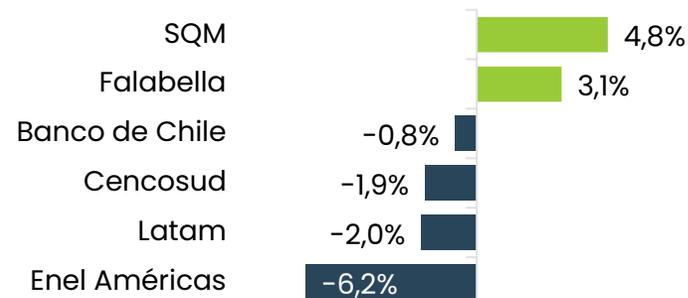
Cifras de los emisores en el Mercado de Origen

SQM, la acción más valorizada en Septiembre del MGC Chileno

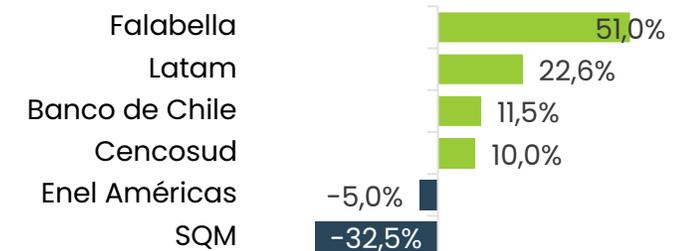
Enel, la de mayor retroceso



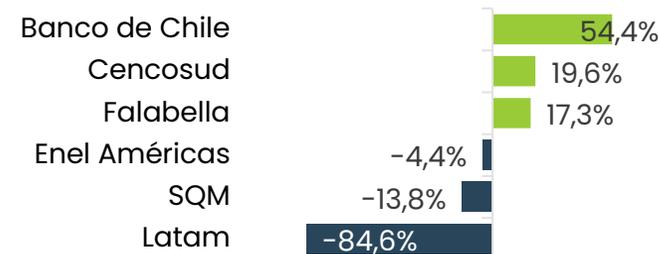
Desempeño accionario Mensual*



Desempeño accionario Año Corrido 2024*



Desempeño accionario 3 años



Desempeño accionario 5 años

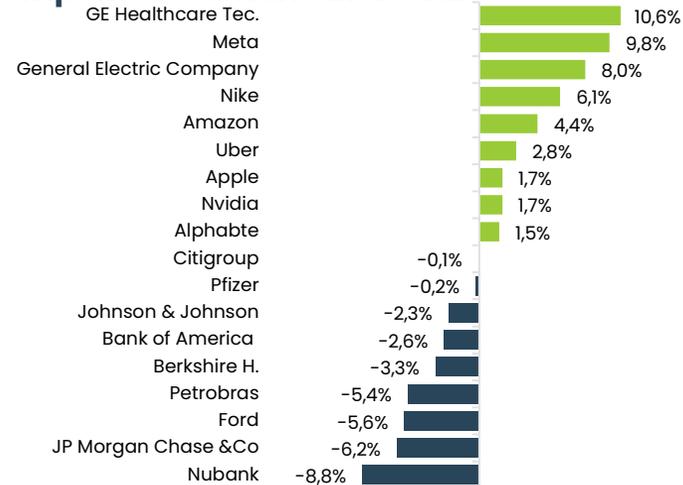


GE Healthcare, la más más valorizada en septiembre

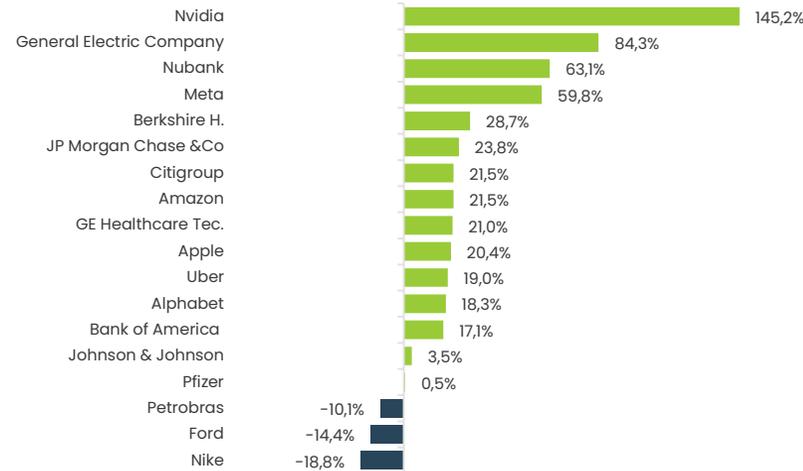
Nubank, realiza corrección a la baja



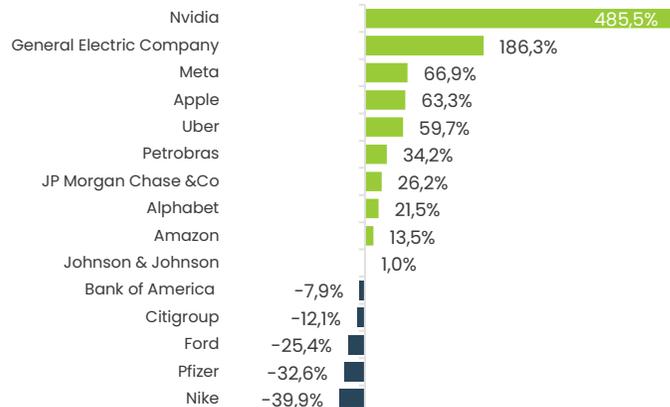
Desempeño accionario Mensual*



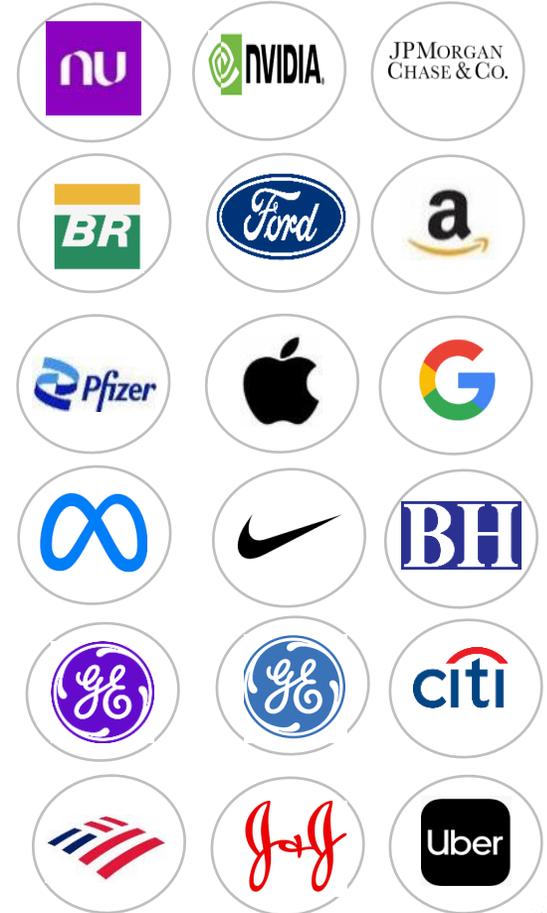
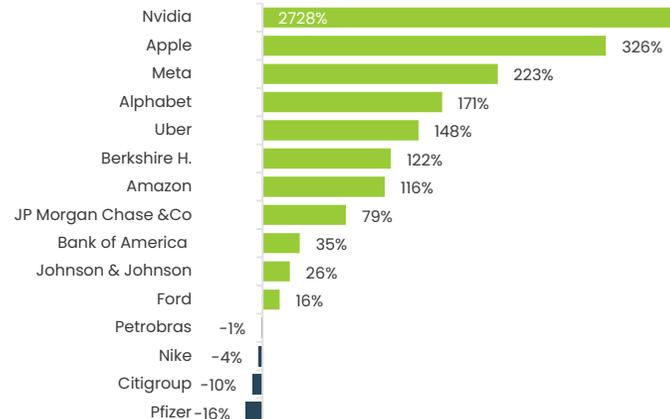
Desempeño accionario Año Corrido 2024*



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 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 y Desarrollados
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 y Desarrollados
IUIT	iShares S&P 500 Information Technology Sector	Sector Tecnológico / 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 y Desarrollados
SPMV	iShares Edge S&P 500 Minimum Volatility UCITS ETF USD	Compañías de Estados Unidos de gran capitalización
SUAS	iShares MSCI USA SRI	ASG / Estados Unidos
VOO	Vanguard S&P 500	Estados Unidos
CFMTNIPCO	S&P IPSA	Empresas Chilenas
JETS	US Global Jets ETF	Industrias Aéreas a nivel Global

CEUU	CEMA	CSPX	EIMI
IAUP	ICHN	IDSE	IJPA
INRA	IUES	IUFS	IUHC
ISAC	IUIT	IWVL	MVOL
RBOT	SPMV	SUAS	VOO
CFM	JETS		
TNIP			

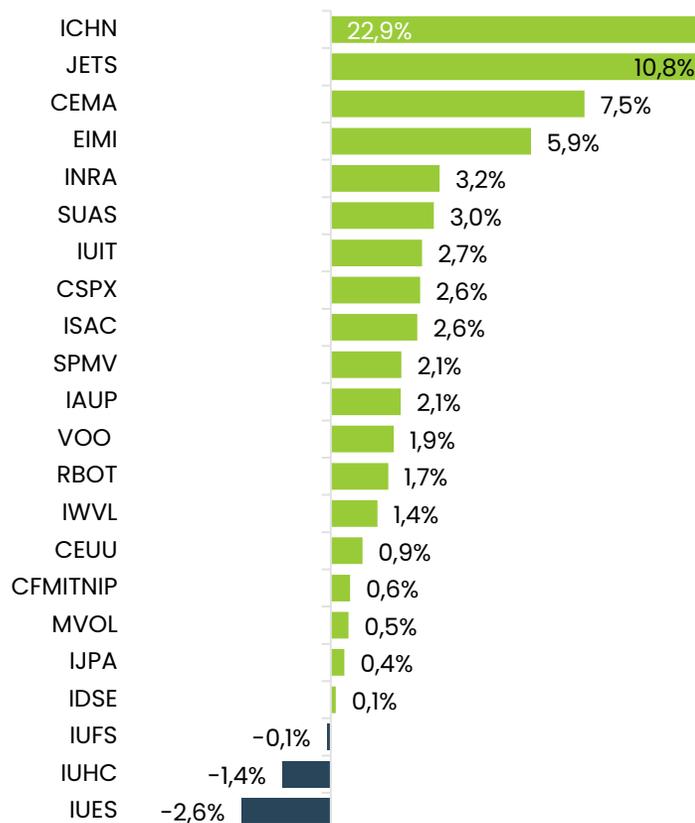
Desempeño Accionario

Volumen de Negociación en el MGC

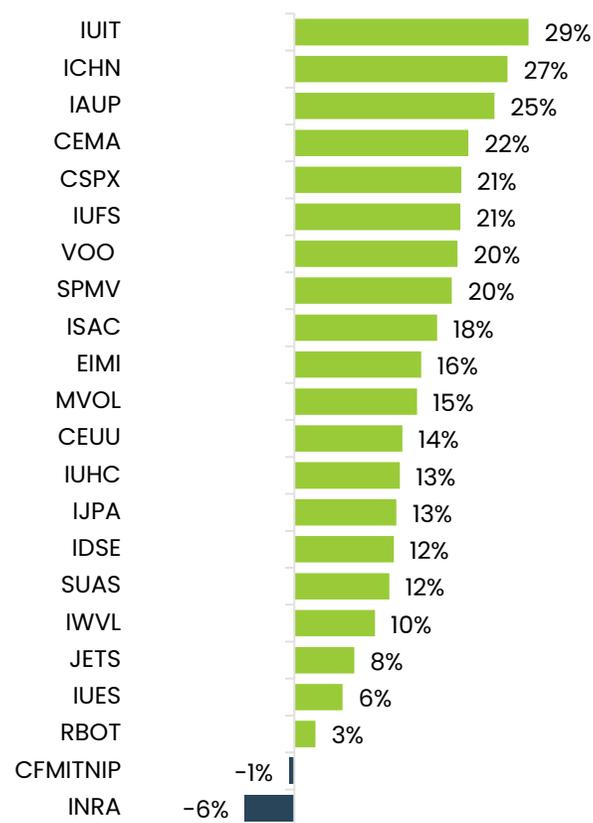
ETF de Renta Variable I

Compañías Chinas (ICHN) lideraron rentabilidad en Septiembre

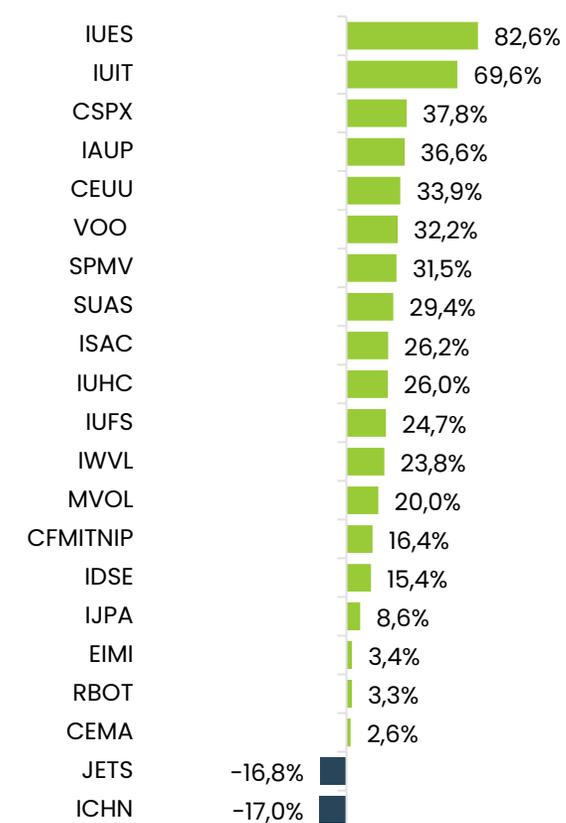
Desempeño accionario Mensual*



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..

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	62.734	67.636	80.477
Banco de Chile	121.385	76.477	57.765
Falabella	208.679	74.919	47.124
Cencosud	21.065	18.696	24.902
Enel Americas	9.994	10.625	13.787
Latam	32.642	264	166

Desempeño del volumen promedio diario I

Mercado de Estados Unidos



Mercado de Estados Unidos – Cifras en COP MM

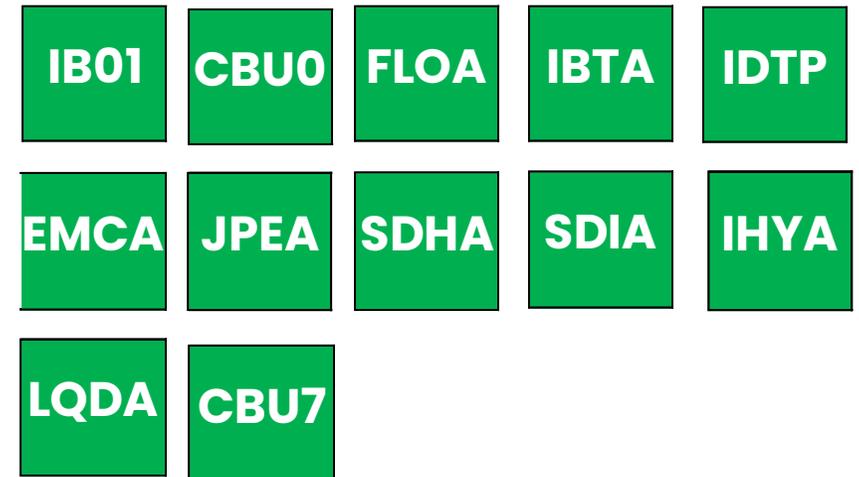
Cifras en COP	5 días	20 días	3 meses
Nvidia	149.661.060	156.472.243	175.722.794
Apple	38.647.733	55.677.740	50.238.648
Meta	29.333.666	30.870.872	34.388.946
Amazon	26.394.891	28.911.690	30.671.887
Google	14.096.310	16.509.275	17.392.155
JP morgan	6.843.381	9.052.783	7.967.771
Berkshire Hathaway Inc Class B	5.623.212	6.993.207	7.466.533
Bank of America	4.611.156	6.098.303	6.705.968
Uber	3.610.186	4.474.396	4.822.960
Nike	6.470.962	5.172.278	4.667.787
Johnson & Johnson	3.153.894	3.753.691	4.412.715
Pfizer	3.972.256	3.688.516	3.925.809
General Electric	2.687.699	3.776.951	3.909.227
Citibank	2.420.525	3.311.225	3.525.084
Ford	2.153.721	2.238.251	2.638.701
Nubank	1.526.888	1.535.345	2.226.716
GE Health Care Technology	878.349	1.592.374	1.099.662
Petrobras (ADR)	866.688	974.534	1.030.812

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
EMCA	iShares J.P. Morgan EM Corp USD	Bonos corporativos denominados en USD / M. Emergentes
CBU7	iShares \$ Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF USD	Bonos del Tesoro a 3-7 años
LQDA	iShares \$ Corp Bond UCITS ETF	bonos corporativos con grado de inversión denominados en USD



Desempeño Accionario

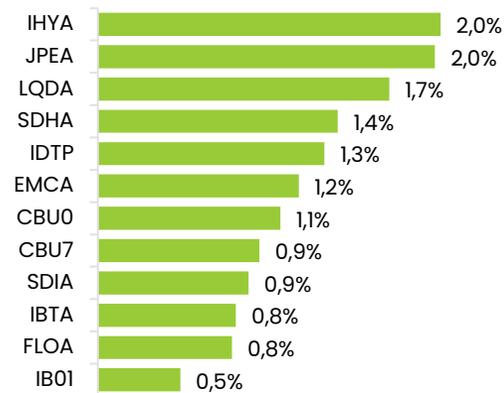
Volumen de Negociación en el MGC

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

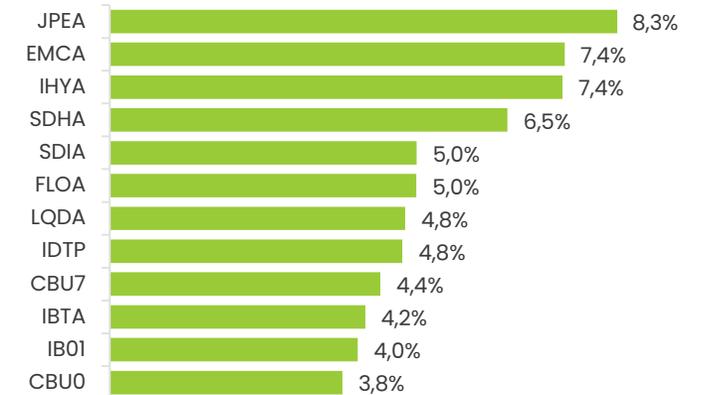
ETF de Renta Fija I

Bonos Corporativos de alto rendimiento, los más valorizados del mes

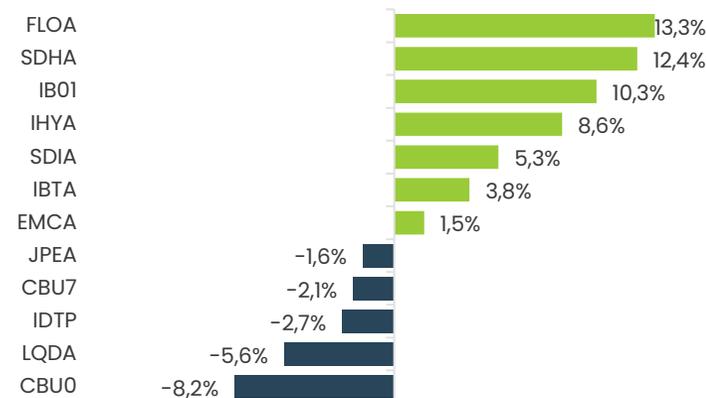
Desempeño accionario Mensual*



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.



Estrategia Renta Variable
Mercado Global Colombiano

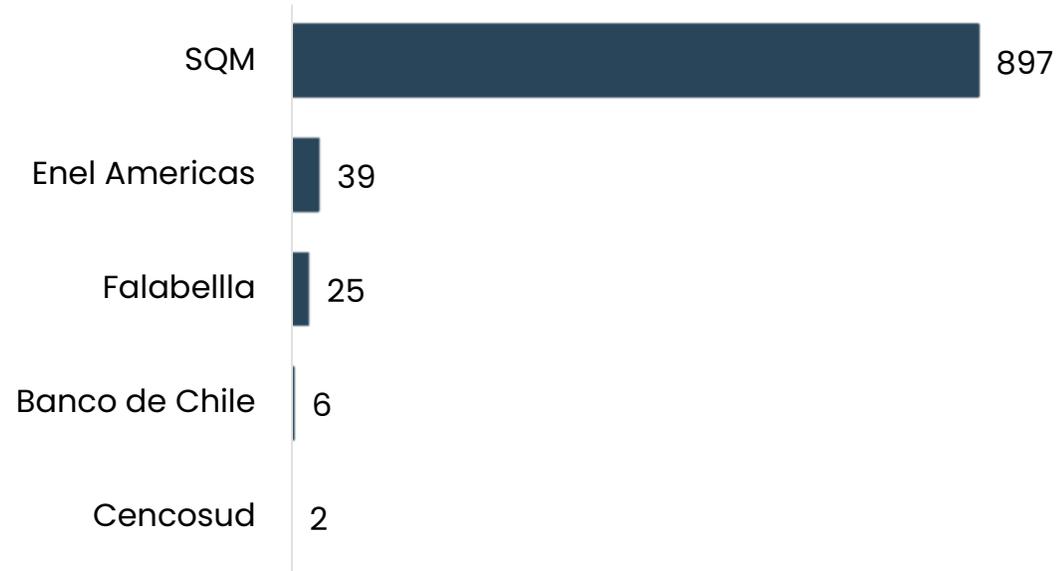
Cifras de los emisores en el Mercado Global Colombiano



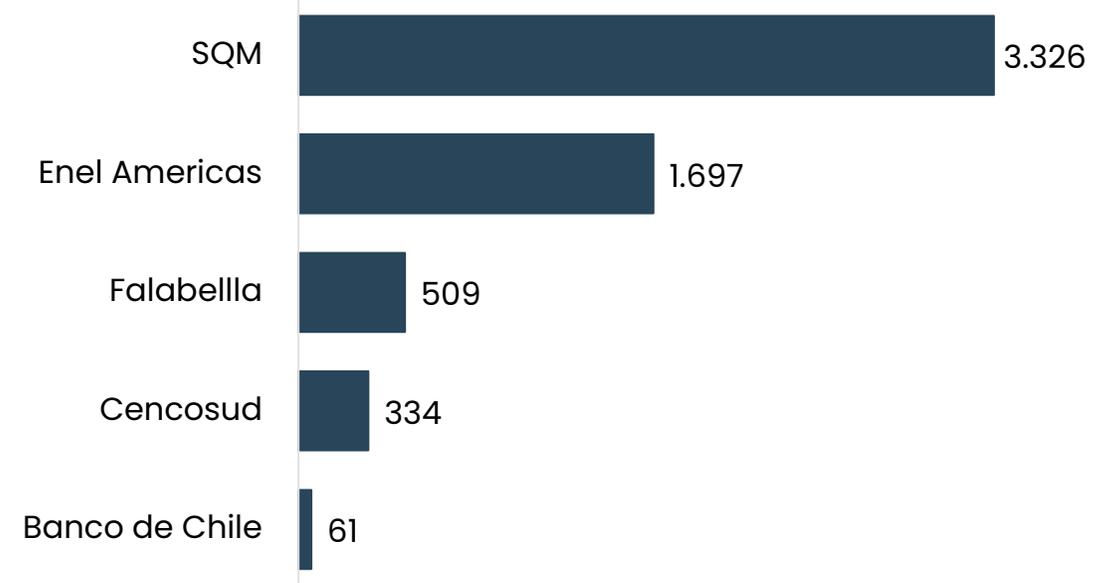
Volumen de acciones chilenas en el MGC I

SQM lideró el volumen mensual del MGC chileno

Volumen de Negociación Mensual*
Cifras en COP Millones



Volumen de Negociación Año Corrido 2024*
Cifras en COP Millones

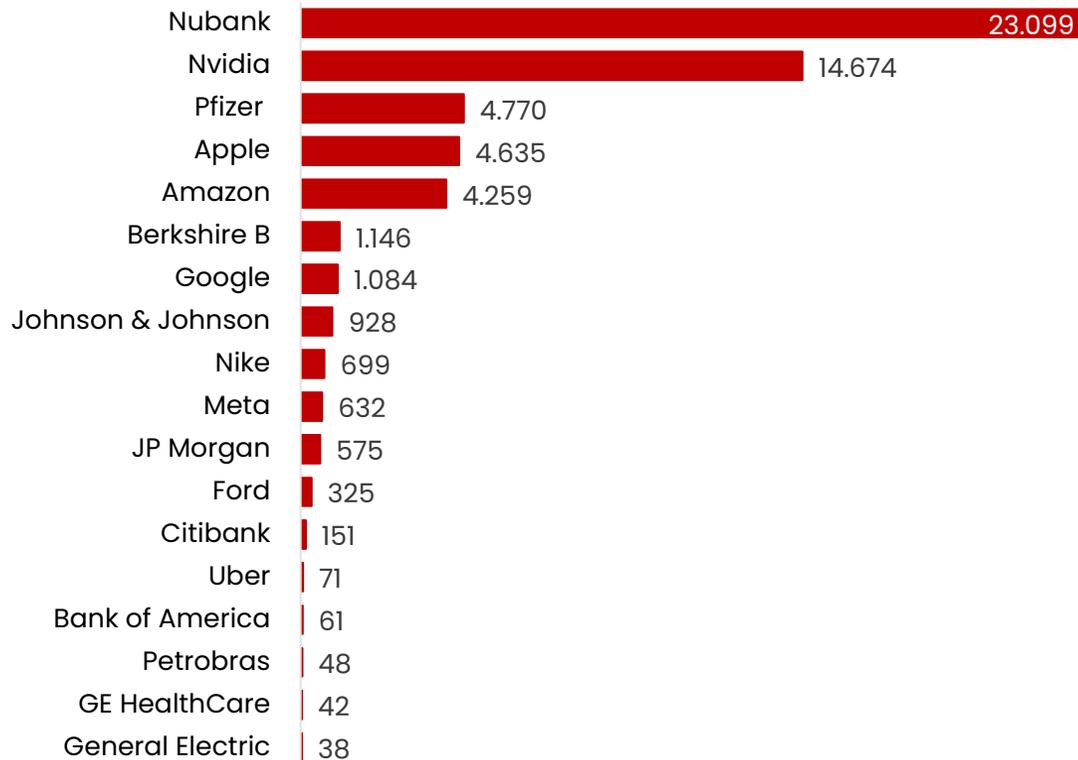




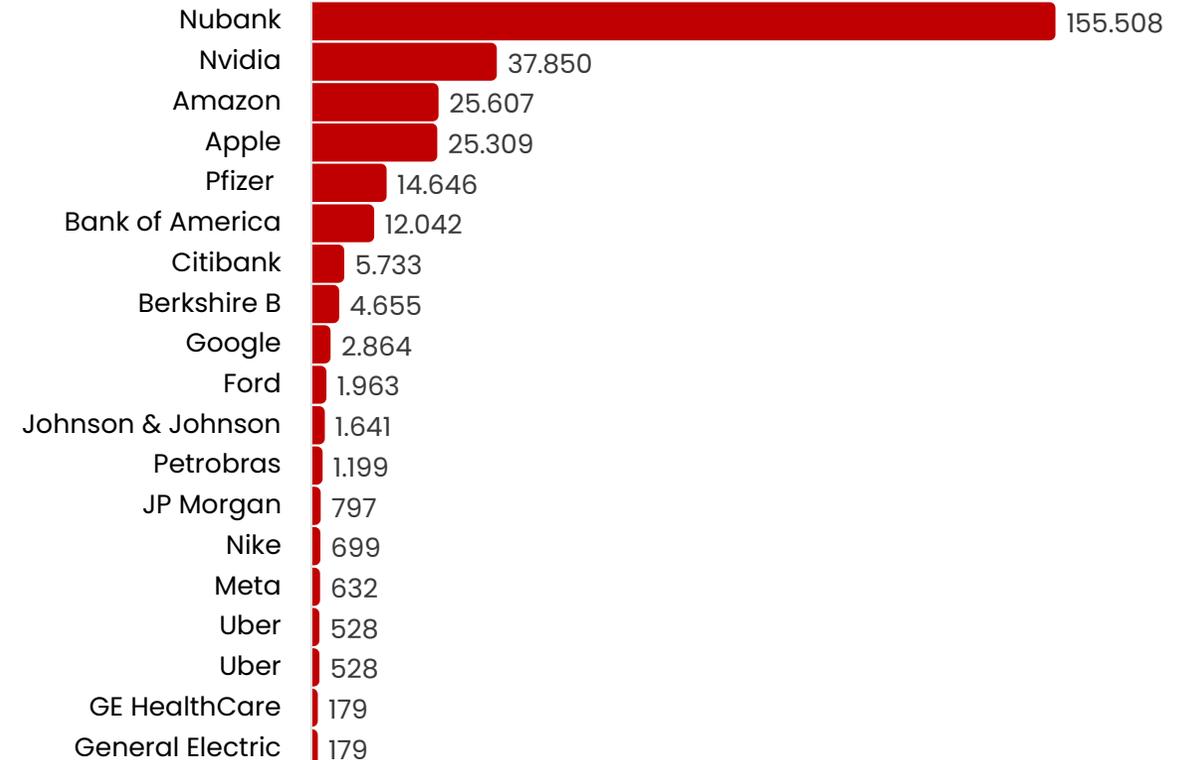
Volumen de acciones estadounidenses en el MGC I

Nubank y Nvidia, las más apetecidas

Volumen de Negociación Mensual*
Cifras en COP Millones



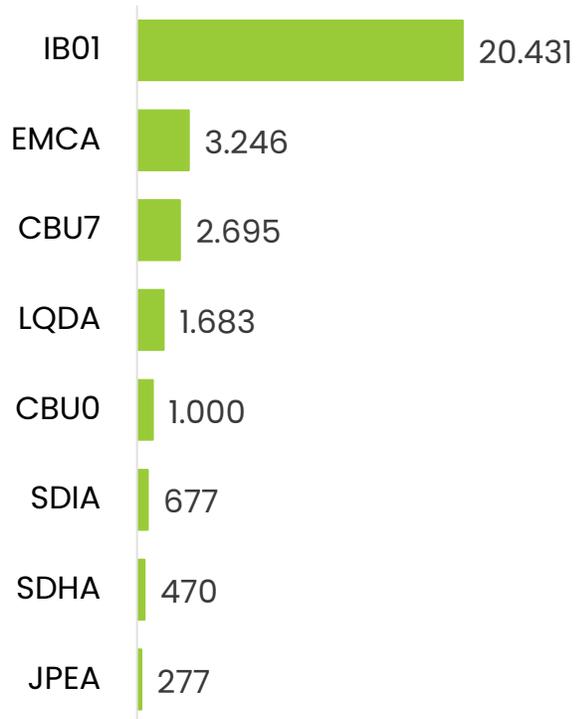
Volumen de Negociación Año Corrido 2024*
Cifras en COP Millones



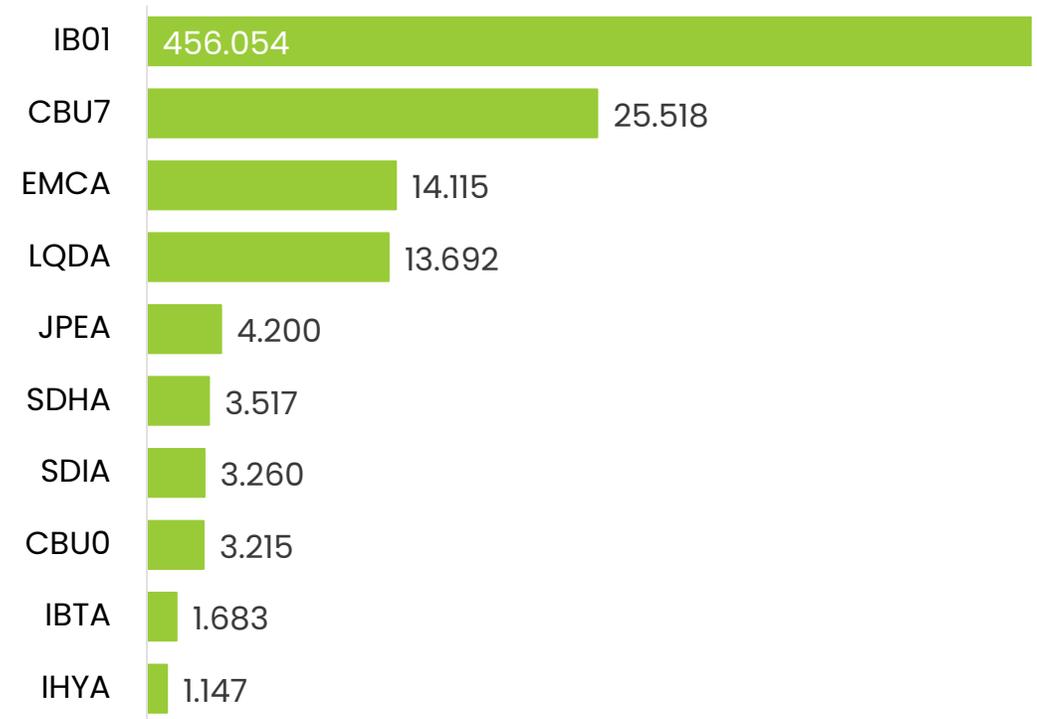
Volumen en el MGC I ETF Renta Fija

Favoritos del mes: IB01 y Bonos corporativos emergentes (EMCA)

Volumen de Negociación Mensual*
Cifras en COP Millones



Volumen de Negociación Año Corrido 2024*
Cifras en COP Millones

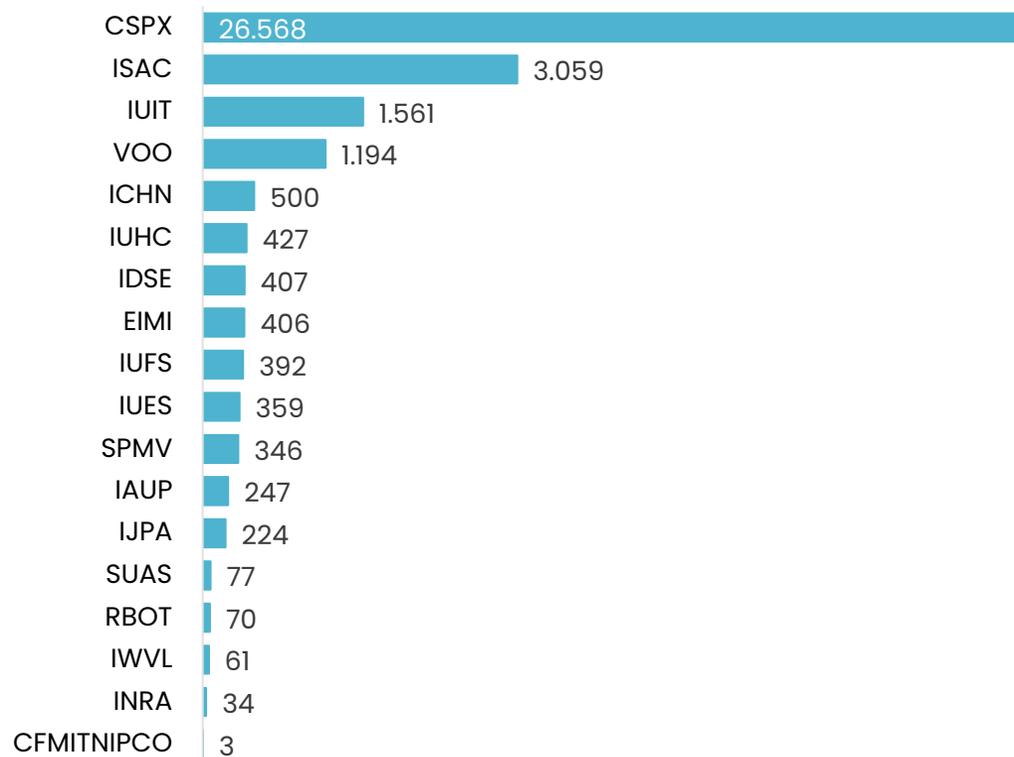


*Última actualización de la BVC: Septiembre 2024

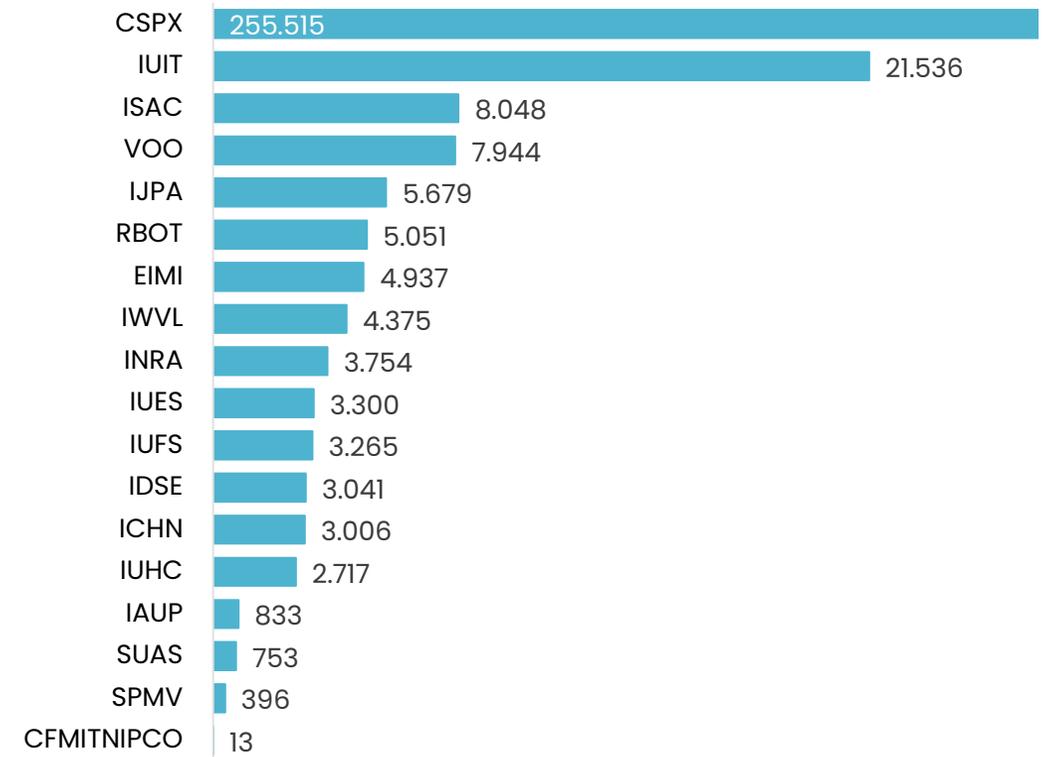
Volumen en el MGC | ETF Renta Variable

Favoritos del mes: S&P 500 e ISAC los de mayor negociación

Volumen de Negociación Mensual*
Cifras en COP Millones



Volumen de Negociación Año Corrido 2024*
Cifras en COP Millones



*Última actualización de la BVC: Septiembre 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
Latam*	17	20	15	100%	0%	0%	12	40%
SQM*	53.174	70.800	43.000	71%	29%	0%	38.500	38%
Enel Americas*	113	127	100	50%	50%	0%	87	29%
Cencosud*	2.114	2.417	1.650	57%	36%	7%	1.829	16%
Banco de Chile *	123	135	112	30%	60%	10%	112	10%
Falabella*	3.097	4.100	1.970	36%	27%	36%	3.390	-9%



Potencial de valorización en el MGC I

Recomendaciones de Bloomberg

Estados Unidos	Precio Objetivo -USD	Max	Min	Compra	Mantener	Venta	Precio Actual - USD	Potencial de Valoración
Alphabet	204	235	170	83%	17%	0%	163	25%
Amazon	219	265	180	94%	6%	0%	181	21%
Ford	13	20	9	32%	54%	14%	10	20%
Uber	88	102	66	91%	9%	0%	75	19%
Citibank	73	92	63	68%	32%	0%	63	17%
Nvidia	148	180	90	89%	11%	0%	128	16%
Pfizer	34	45	27	52%	48%	0%	29	15%
Bank of America	45	52	39	60%	40%	0%	40	13%
Nike	92	120	57	45%	50%	5%	81	13%
Petrobras (ADR)	17	20	13	63%	31%	6%	15	13%
Apple	245	300	185	65%	32%	3%	222	10%
Nubank	14	19	7	52%	39%	9%	13	10%
Johnson & Johnson	172	215	150	44%	56%	0%	160	8%
General Electric	200	235	175	91%	9%	0%	186	7%
GE Health Care Technology	96	110	74	60%	35%	5%	90	7%
JP morgan	221	237	178	63%	33%	4%	211	5%
Berkshire Hathaway Inc Class B	466	512	427	50%	33%	17%	454	3%
Meta	596	811	382	88%	8%	4%	585	2%

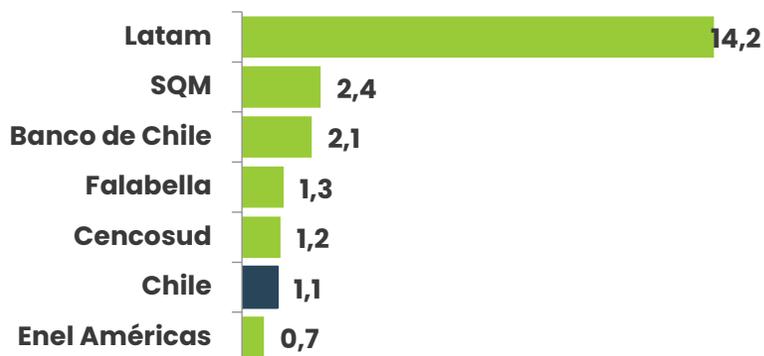


Múltiplos en el MGC I

Banco de Chile con el Dividend Yield más alto

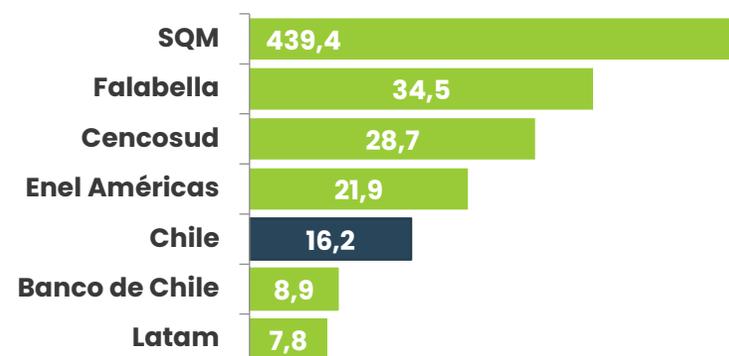
Múltiplo Precio / Valor en libros

Cifras en veces



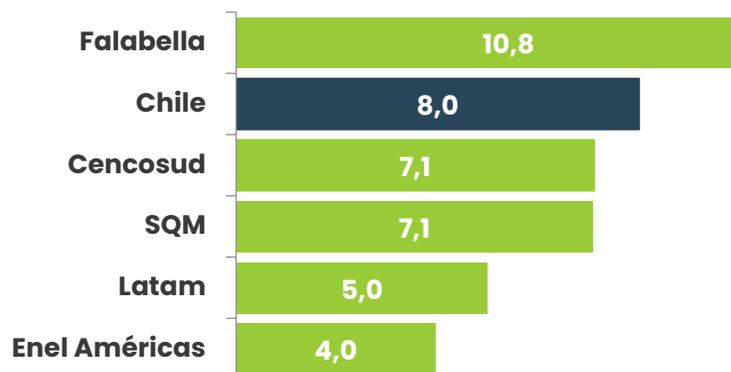
Múltiplo P/E

Cifras en veces



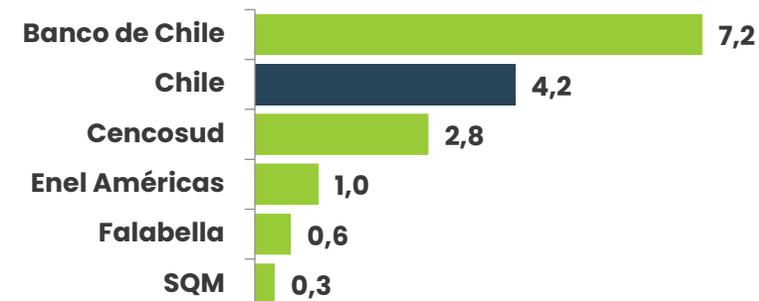
Múltiplo EV/EBITDA

Cifras en veces



Dividend Yield 12 meses

Cifras en porcentaje

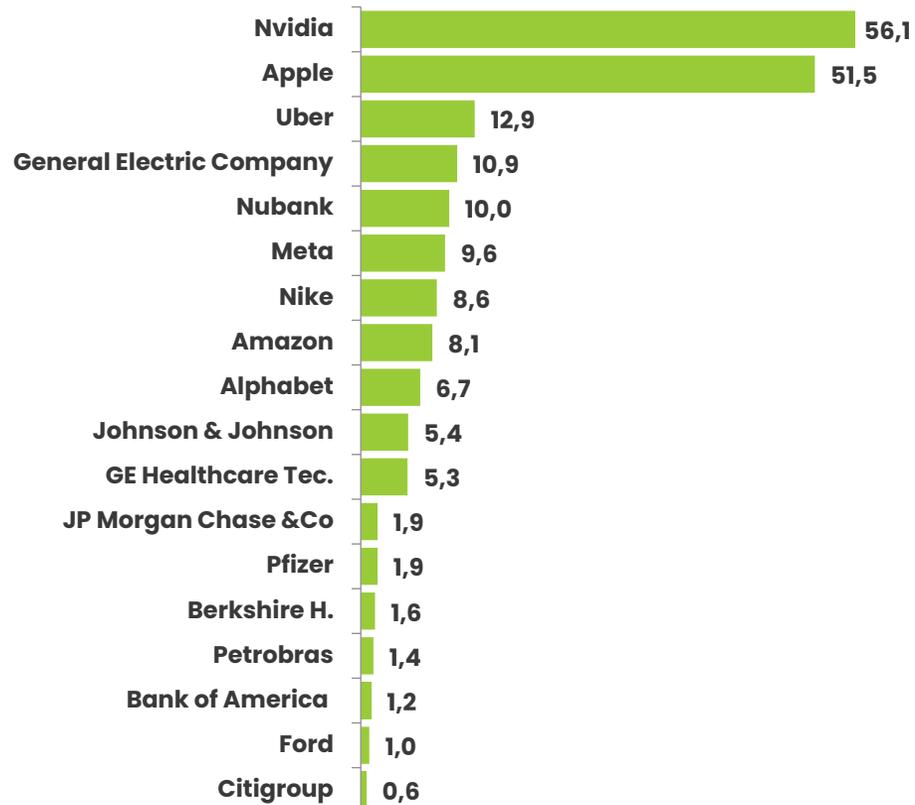




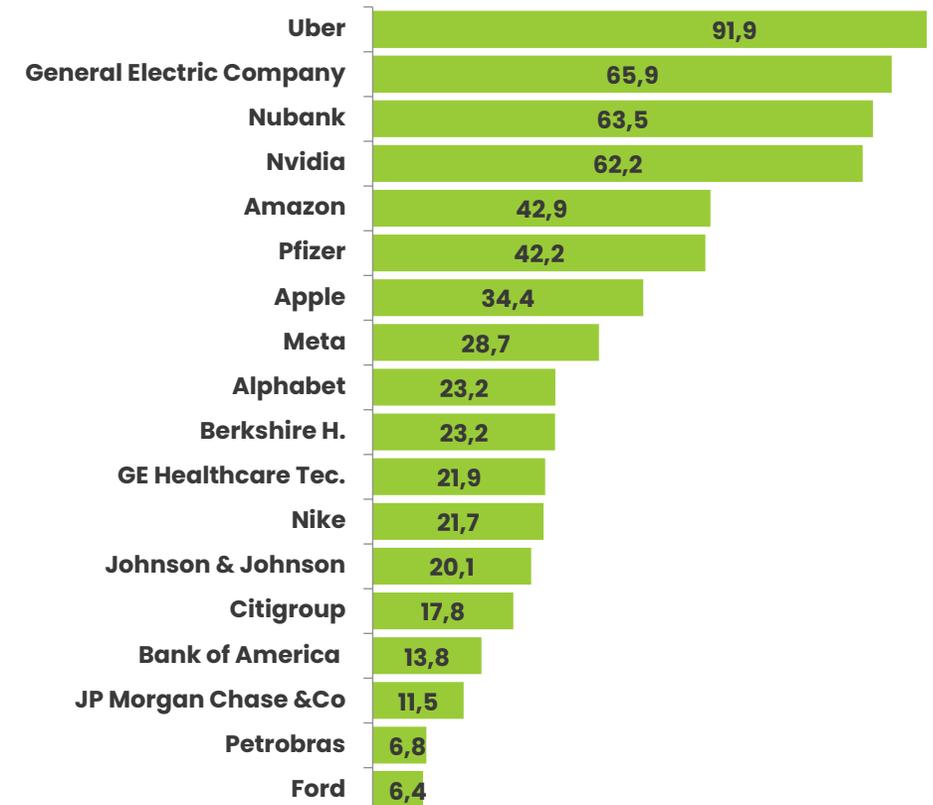
Múltiplos en el MGC I

Acción de Citigroup por debajo de su Valor en Libros

Múltiplo Precio / Valor en libros
Cifras en veces



Múltiplo P/E
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



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

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
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

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.