

septiembre de 2024

CasadeBolsa

la comisionista de bolsa de Grupo Aval



Informe Mensual de agosto
Mercado Global Colombiano

Llegan nuevos amigos al MGC

Daniel Bustamante

Analista Renta Variable

daniel.bustamante@casadebolsa.com.co

Omar Suarez

Gerente de Estrategia Renta Variable

omar.suarez@casadebolsa.com.co

VIGILADO
SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA

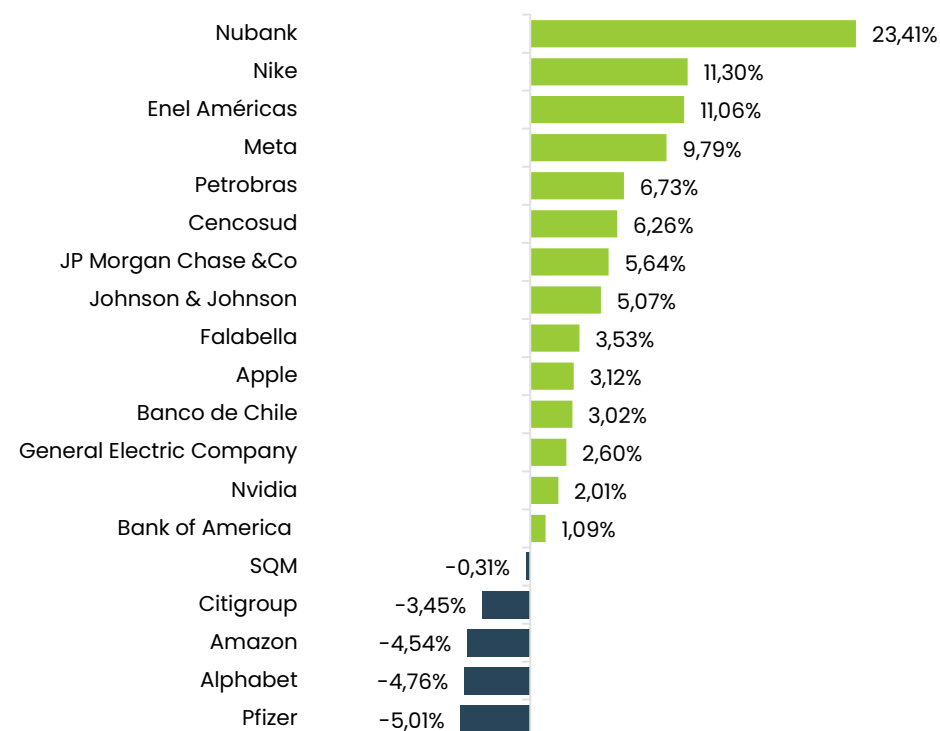


Informe mensual del MGC | Agosto

Llegan nuevos amigos al MGC

- **El Mercado Global Colombiano se ha recargado recientemente con las acciones de META, NIKE y el ETF JETS**, lo que abre nuevas oportunidades para los inversionistas locales, diversificando sus portafolios hacia sectores como el tecnológico, el consumo global y el aéreo. Con esta nueva inclusión, el MGC ya cuenta con 5 de las 7 magnificas del mercado Estadounidense.
- **Enel se posicionó como la acción con mayor valorización en agosto dentro del MGC de Chile, registrando un aumento del 11% M/M.** Así mismo, en lo corrido del año, esta acción ha acumulado una valorización de 1,3% y Falabella continúa liderando con un aumento de 46% en el precio de su acción. En contraste, SQM sigue perdiendo terreno, siendo la única acción chilena del MGC con retroceso en agosto (-0,3% M/M).
- **En el MGC de Estados Unidos, Nubank se ubicó como la acción con mayor valorización en agosto, incrementando su valor en un 23,4% M/M, siendo a su vez la acción más negociada del MGC.** Por su parte, Nvidia sigue destacando en lo corrido del 2024, con una valorización acumulada del 141%, consolidándose como la acción de mejor desempeño en este MGC de USA. No obstante, Pfizer fue la acción con mayor retroceso del mes, registrando una caída del -5% M/M. En cuanto al desempeño anual, Nike lideró los retrocesos con una pérdida acumulada del -23%.
- En el segmento de ETF de renta fija, el ETF de Bonos en dólares de mercados emergentes ("JPEA") mostró la mayor valorización del mes, con un rendimiento del 2,5%. **El ETF de Renta Variable de Compañías sostenibles de Europa (IDSE) destacó en agosto con una rentabilidad del 4,3% M/M.** Por otra parte, el ETF del Sector Tecnológico (IUIT), continúa siendo el más valorizado en lo corrido del año, con un rendimiento acumulado del 26%.

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..

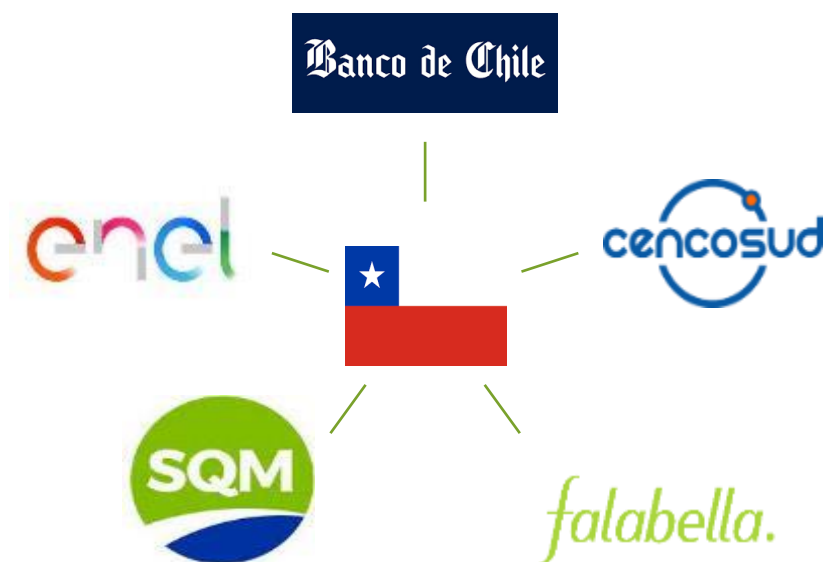


Estrategia Renta Variable
Mercado Global Colombiano

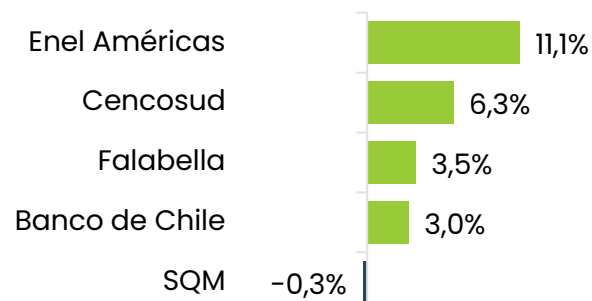
Cifras de los emisores en el Mercado de Origen

Enel, la acción con mayor valorización en Agosto del MGC chileno

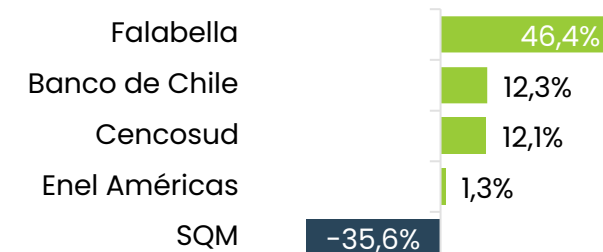
SQM, continuó retrocediendo



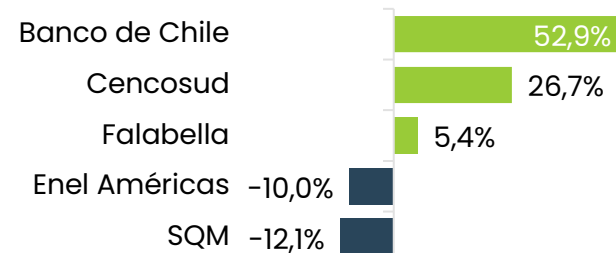
Desempeño accionario Mensual*



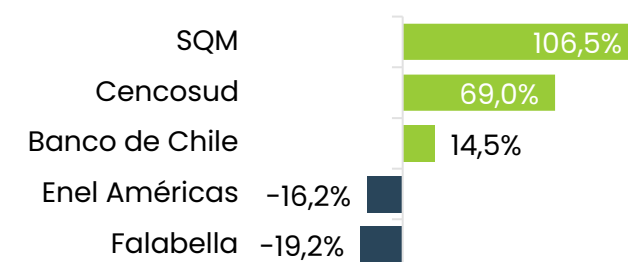
Desempeño accionario Año Corrido 2024*



Desempeño accionario 3 años



Desempeño accionario 5 años



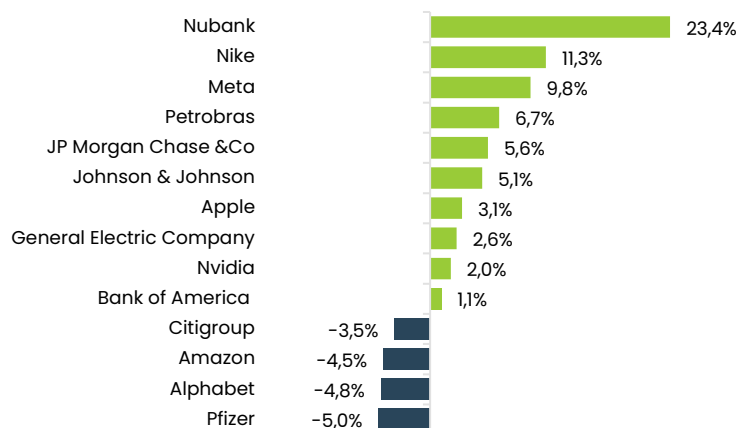
* Desempeño % calculado en CLP. Casa De Bolsa recuerda que estos movimientos tienen exposición a COP/USD..

Nubank, la acción del MGC de USA más valorizada en Agosto

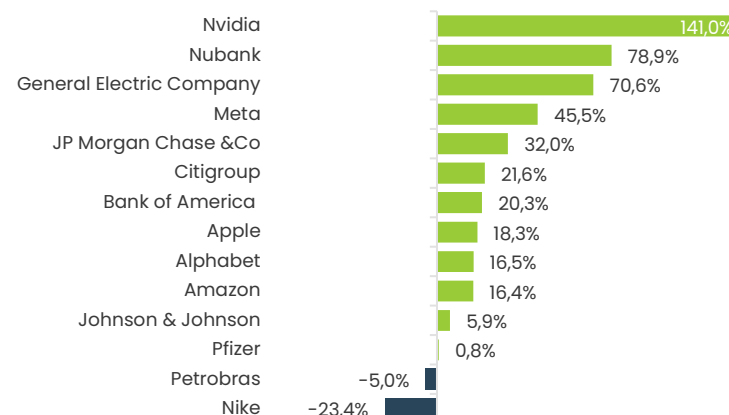
Pfizer, Google y Amazon, las de mayor retroceso



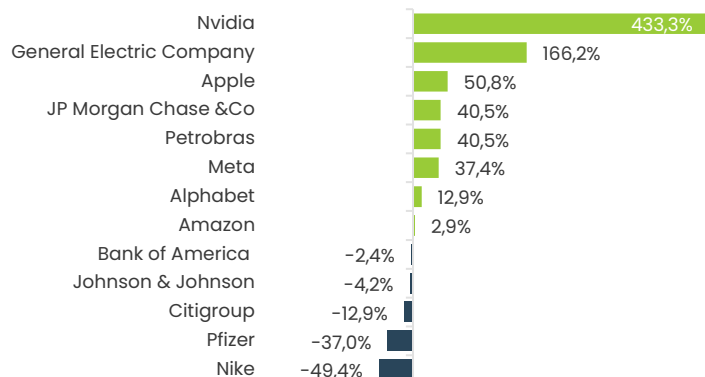
Desempeño accionario Mensual*



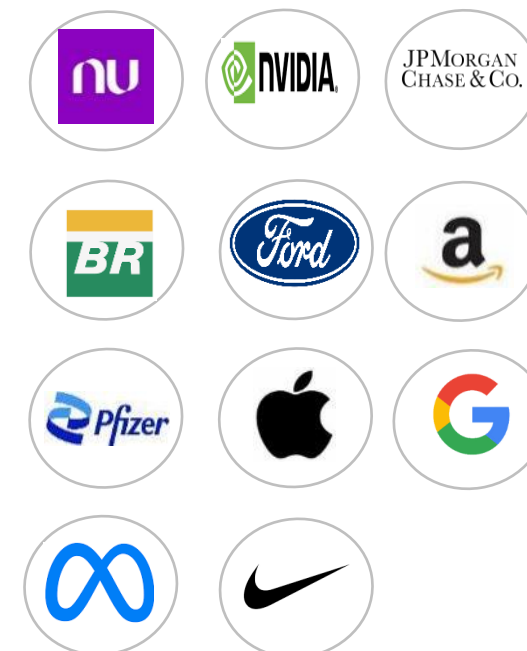
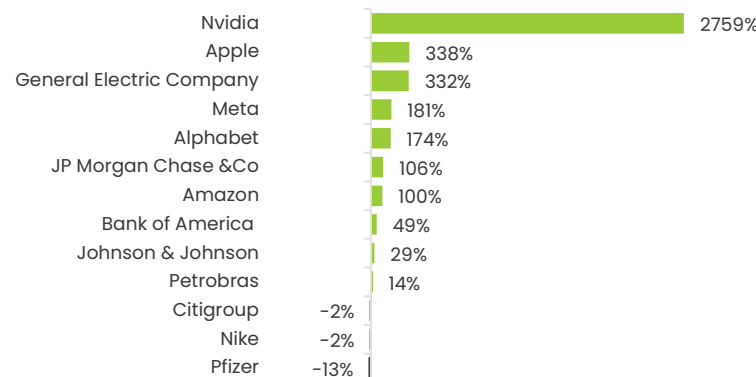
Desempeño accionario Año Corrido 2024*



Desempeño accionario 3 años



Desempeño accionario 5 años



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 TNIP	JETS		

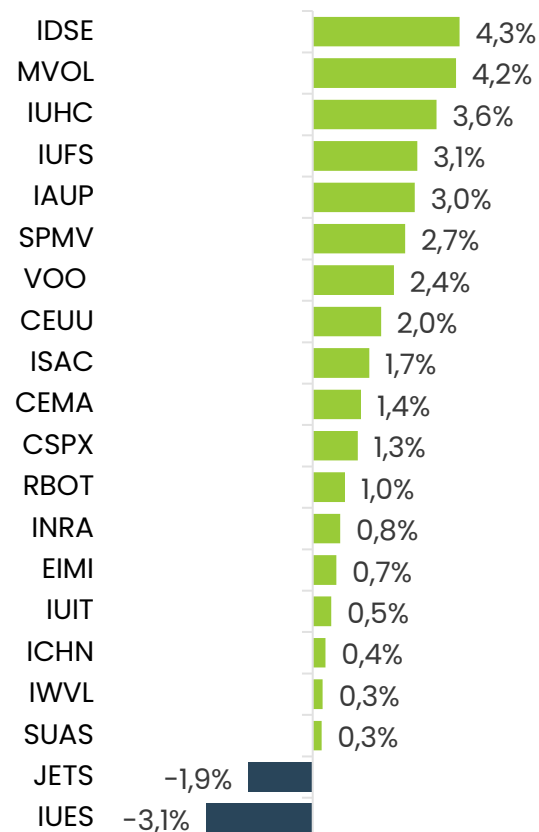
Desempeño Accionario

Volumen de Negociación en el MGC

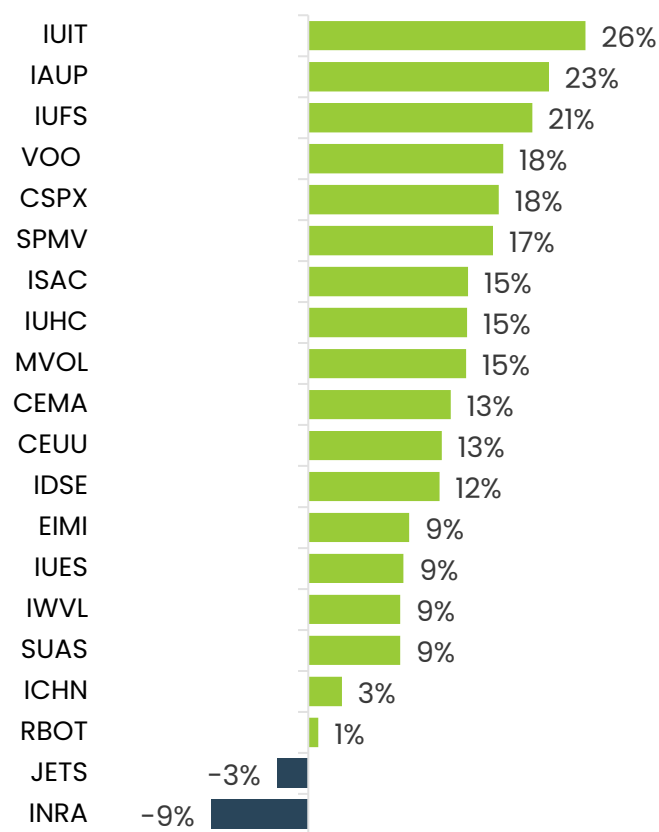
ETF de Renta Variable I

Compañías ASG de Europa(IDSE) lideraron rentabilidad en Agosto

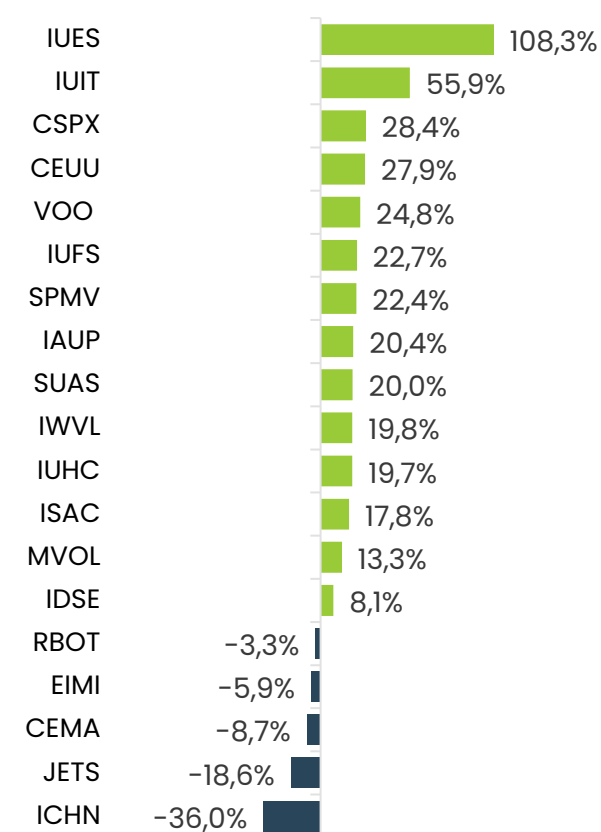
Desempeño accionario Mensual*



Desempeño accionario Año Corrido 2024*



Desempeño accionario 3 años



Desempeño del volumen promedio diario I

Mercado de Chile



Cifras en COP	5 días	20 días	3 meses
SQM	61.396	68.447	66.200
Banco de Chile	28.555	41.432	48.423
Falabella	18.284	27.970	36.834
Cencosud	13.453	16.970	25.409
Enel Americas	8.271	13.931	15.938

Desempeño del volumen promedio diario I

Mercado de Estados Unidos



Mercado de Estados Unidos – Cifras en COP MM

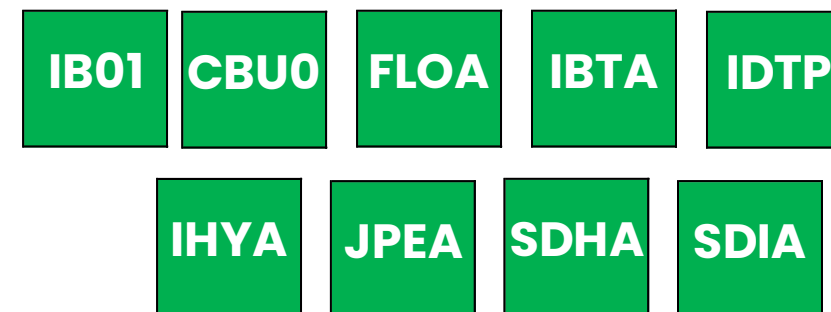
Cifras en COP	5 días	20 días	3 meses
Nvidia	170.398.969	173.971.891	169.889.628
Apple	47.304.898	41.552.008	59.498.194
Amazon	29.902.608	26.628.301	33.611.074
Meta	24.127.491	23.676.630	30.264.723
Google	20.244.789	16.017.482	16.259.536
Berkshire Hathaway Inc Class B	9.495.145	8.380.070	7.919.249
JP morgan	11.847.968	7.369.131	8.109.816
Bank of America	7.138.543	6.505.745	6.688.629
Johnson & Johnson	4.318.690	4.372.874	4.858.023
Nubank	2.082.400	4.062.491	2.577.959
Nike	2.824.762	3.576.194	5.066.656
Pfizer	4.008.734	3.451.293	4.052.077
Uber	3.840.428	3.425.306	4.614.018
Citibank	4.077.591	2.926.618	3.362.151
General Electric	2.638.736	2.844.530	3.814.233
Ford	2.289.382	2.072.965	2.628.805
Petrobras (ADR)	1.282.173	1.209.098	1.044.105
GE Health Care Technology	810.364	627.667	925.433

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



Desempeño Accionario

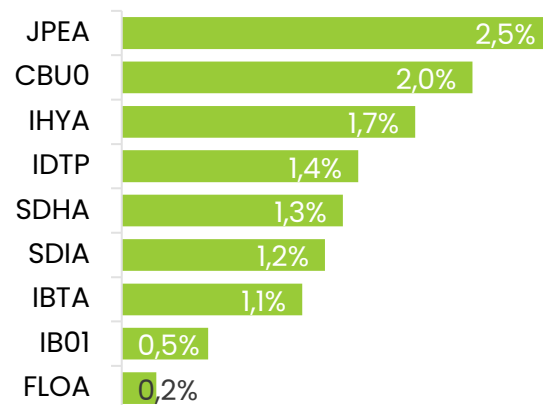
Volumen de Negociación en el MGC

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

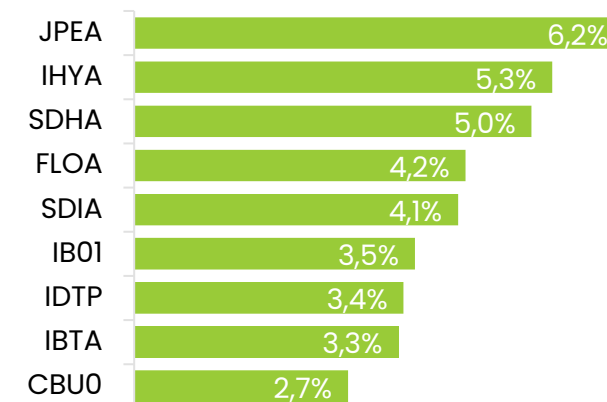
ETF de Renta Fija I

Bonos en USD de países emergentes, los de mayor valorización en el mes

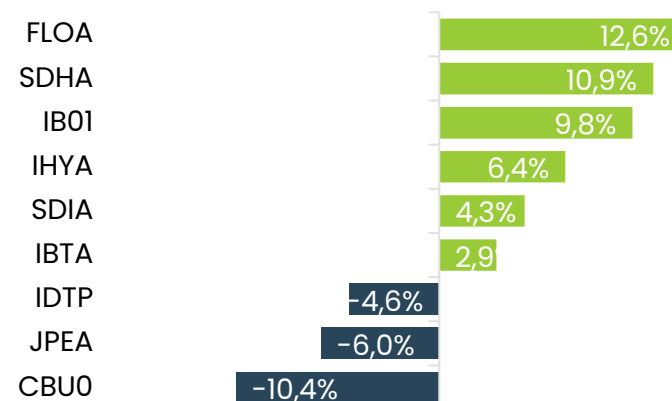
Desempeño accionario Mensual*



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

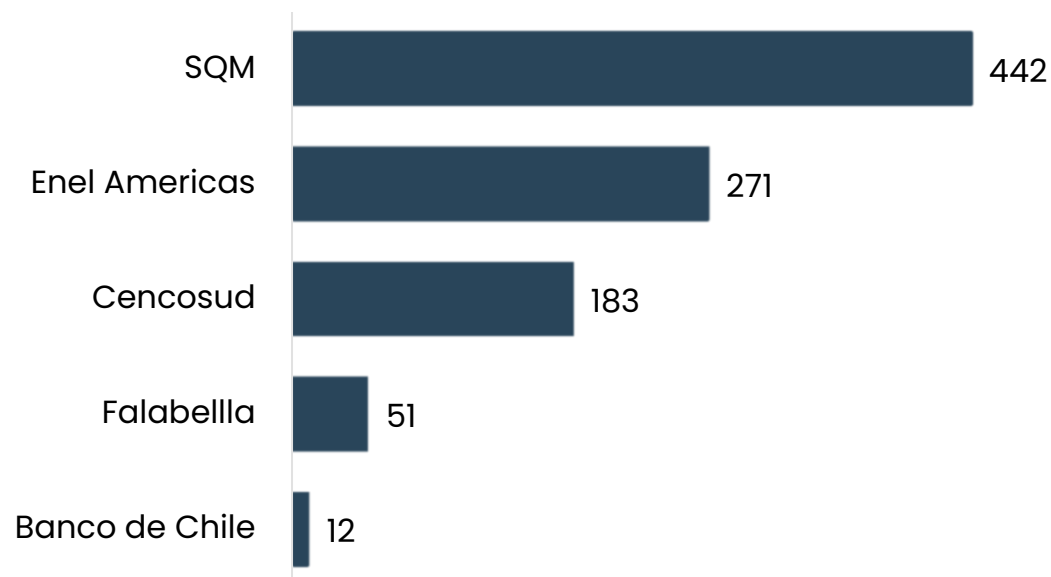
Cifras de los emisores en el Mercado Global Colombiano



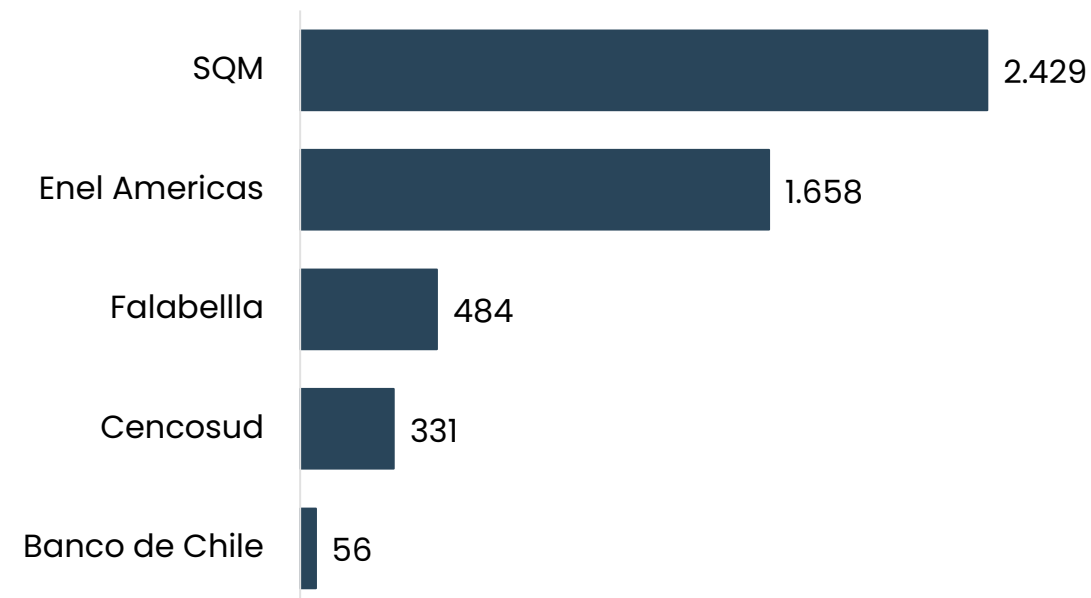
Volumen de acciones chilenas en el MGC I

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



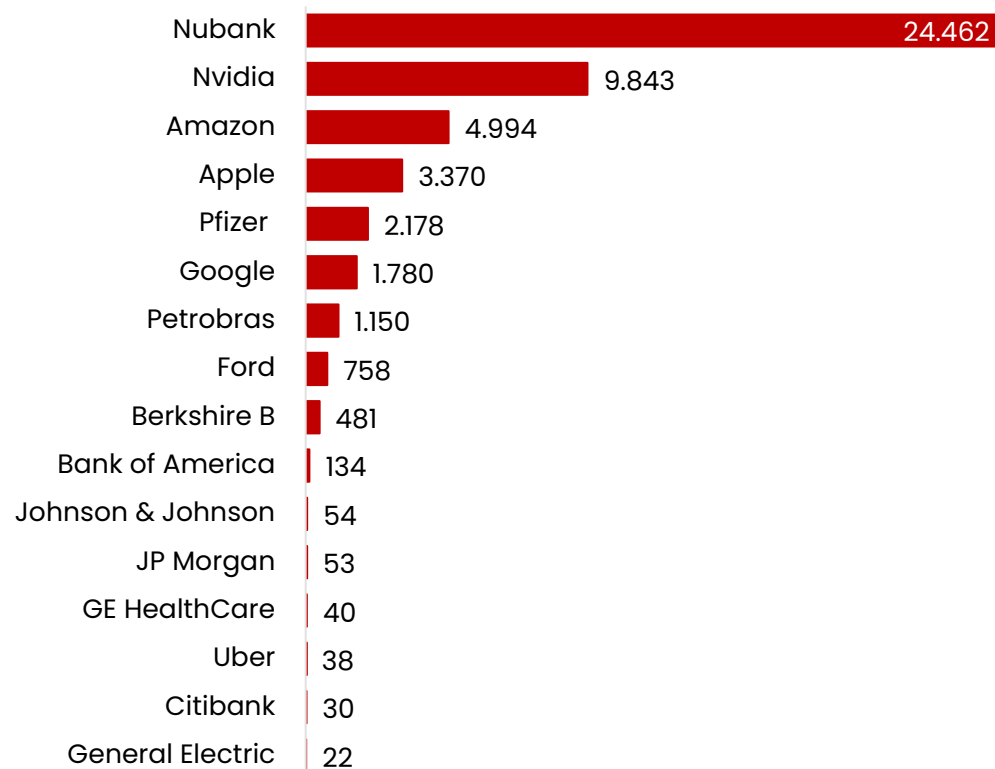


Volumen de acciones estadounidenses en el MGC I

Nubank y Nvidia, las más apetecidas

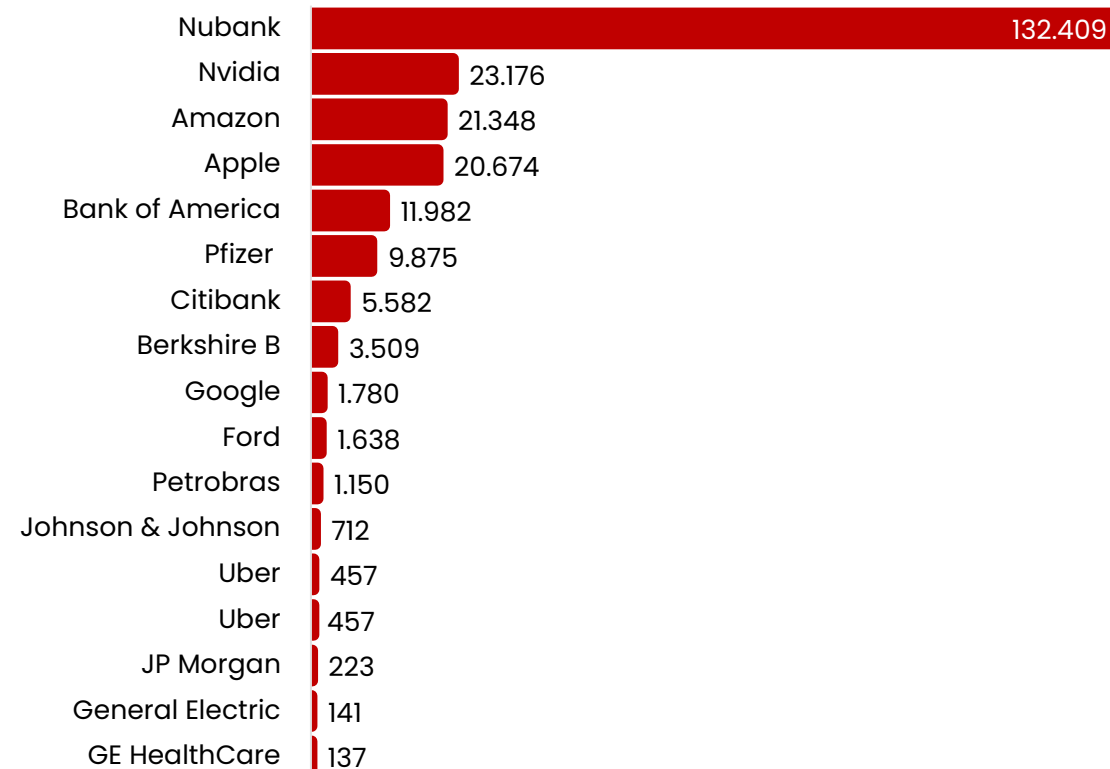
Volumen de Negociación Mensual*

Cifras en COP Millones



Volumen de Negociación Año Corrido 2024*

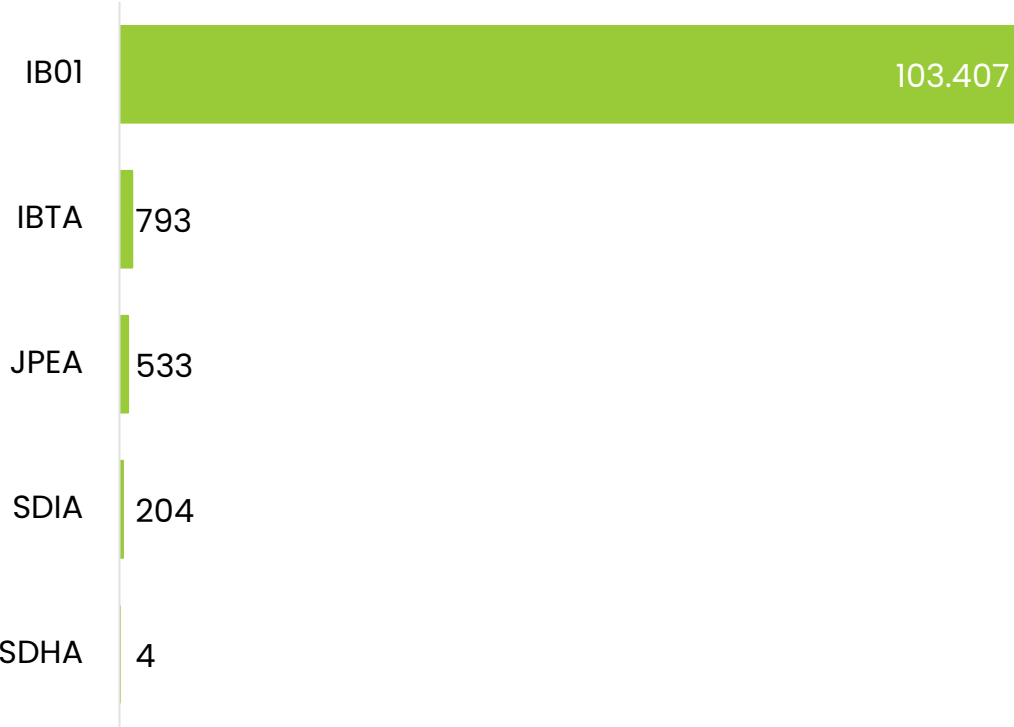
Cifras en COP Millones



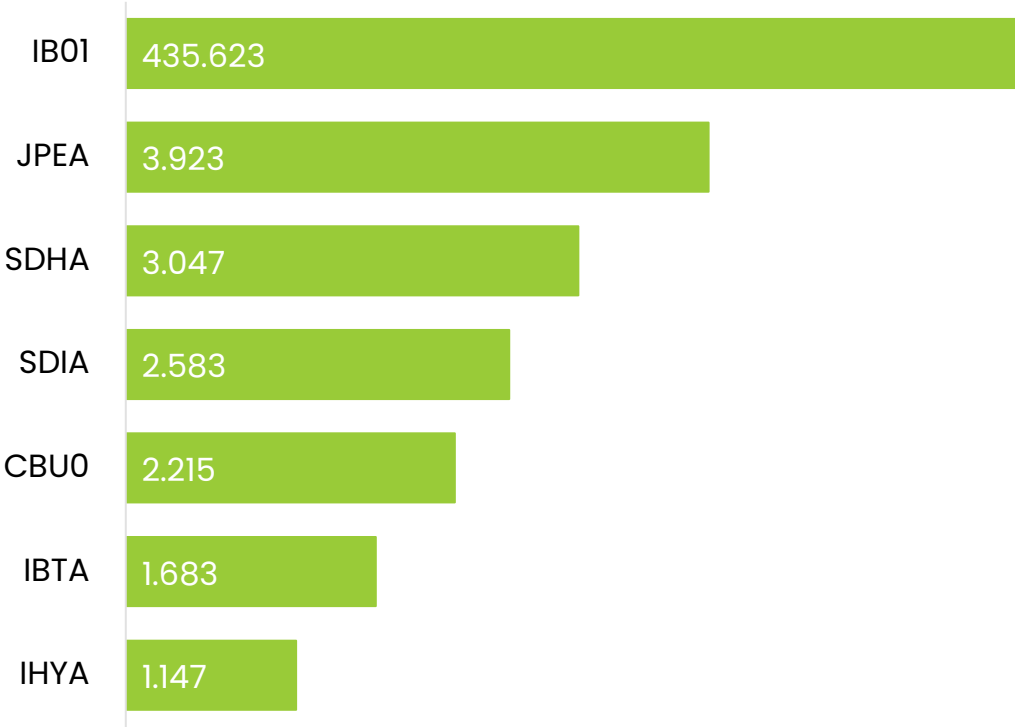
Volumen en el MGC I ETF Renta Fija

Favoritos del mes: IB01 y Bonos del tesoro de corto plazo (IBTA)

Volumen de Negociación Mensual*
Cifras en COP Millones



Volumen de Negociación Año Corrido 2024*
Cifras en COP Millones

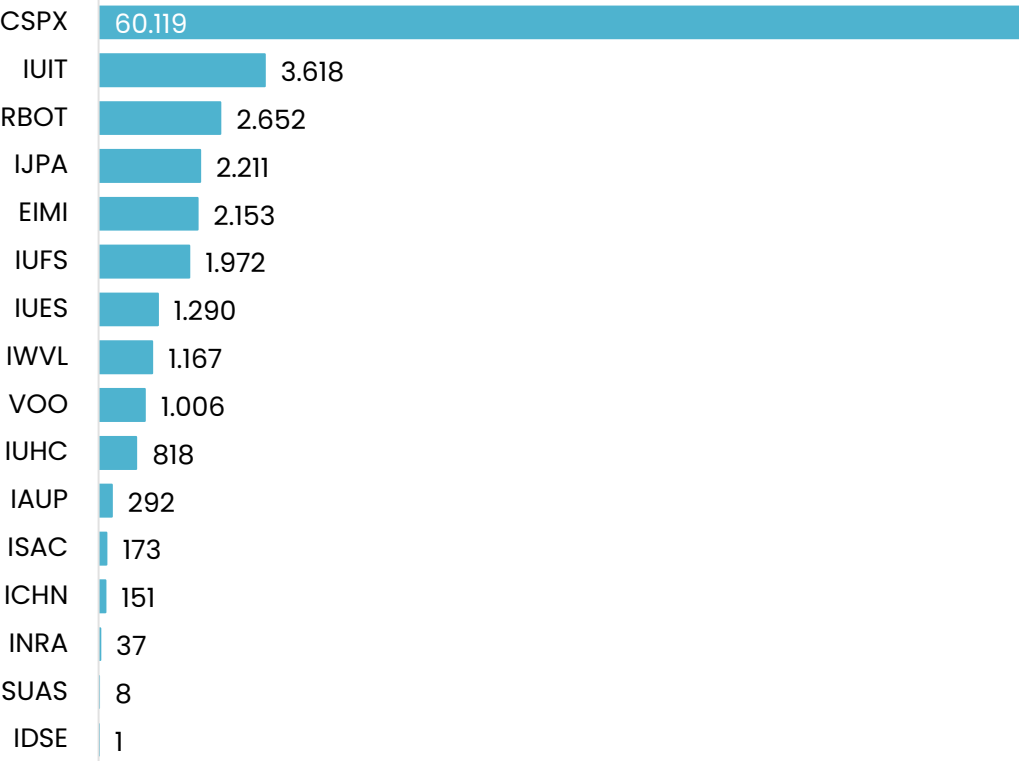


*Última actualización de la BVC: Agosto 2024

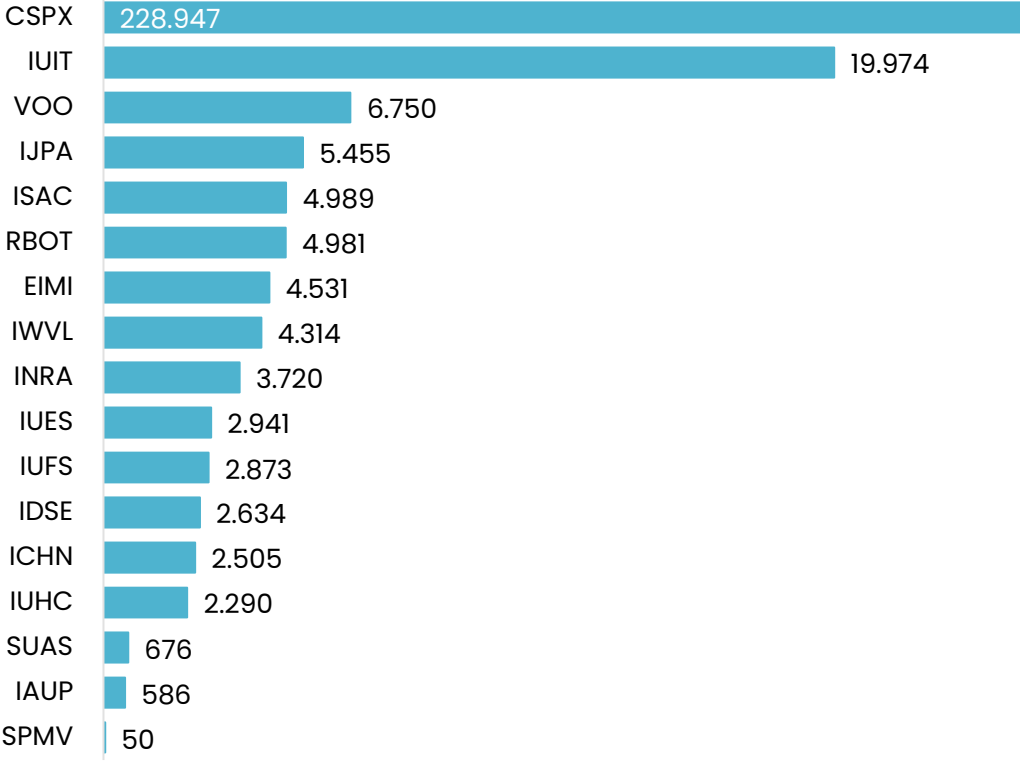
Volumen en el MGC I ETF Renta Variable

Favoritos del mes: S&P 500 y Sector Tecnológico (IUIT)

Volumen de Negociación Mensual*
Cifras en COP Millones



Volumen de Negociación Año Corrido 2024*
Cifras en COP Millones



*Última actualización de la BVC: Agosto 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*	54.590	70.800	45.000	71%	29%	0%	32.690	67%
Enel Americas*	115	127	100	50%	50%	0%	94	22%
Cencosud*	2.106	2.417	1.650	57%	36%	7%	1.823	16%
Banco de Chile *	121	135	110	30%	60%	10%	116	5%
Falabella*	2.728	3.500	1.850	40%	20%	40%	3.130	-13%



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
Alphabet	205	235	170	83%	17%	0%	154	33%
Uber	87	102	66	91%	9%	0%	69	26%
Citibank	72	87	62	65%	35%	0%	57	26%
Ford	13	20	9	34%	55%	10%	11	26%
Nvidia	149	200	90	89%	11%	0%	119	25%
Petrobras (ADR)	17	20	13	56%	38%	6%	14	20%
Amazon	219	265	180	96%	4%	0%	185	19%
Bank of America	46	52	39	58%	42%	0%	39	17%
Nike	91	124	57	50%	45%	5%	78	16%
Pfizer	34	45	27	52%	48%	0%	29	16%
General Electric	195	215	170	91%	9%	0%	169	15%
GE Health Care Technology	96	110	84	60%	40%	0%	86	11%
Meta	574	665	382	88%	8%	4%	520	11%
Apple	246	300	185	67%	30%	3%	223	10%
JP morgan	223	241	178	71%	25%	4%	206	8%
Johnson & Johnson	171	215	150	44%	56%	0%	163	5%
Berkshire Hathaway Inc Class B	462	506	427	43%	43%	14%	452	2%
Nubank	14	19	7	55%	36%	9%	14	-1%

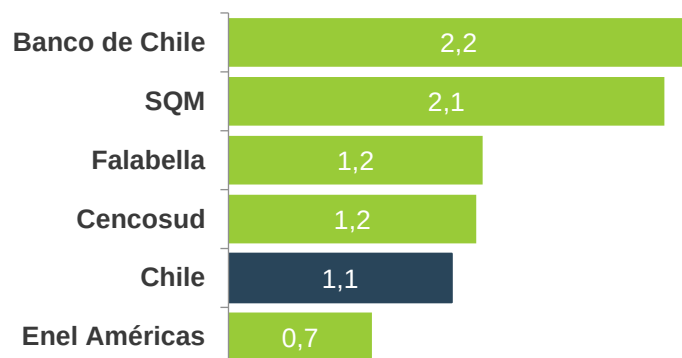


Múltiplos en el MGC I

Resultados débiles de SQM impulsan su P/E

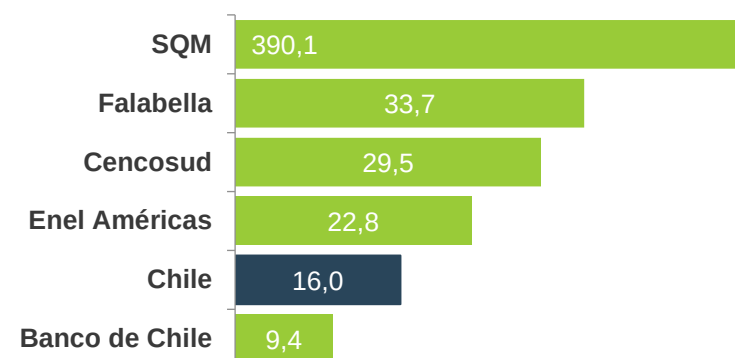
Múltiplo Precio / Valor en libros

Cifras en veces



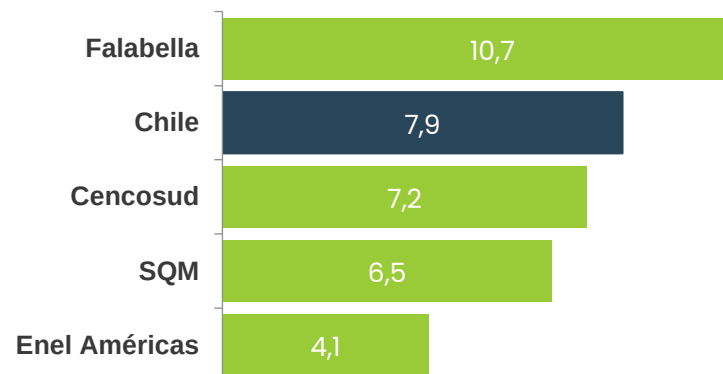
Múltiplo P/E

Cifras en veces



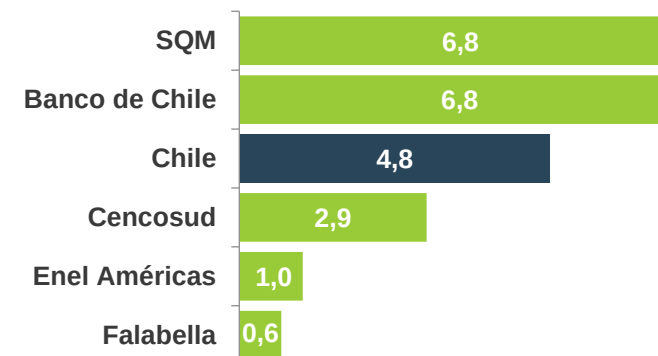
Múltiplo EV/EBITDA

Cifras en veces



Dividend Yield 12 meses

Cifras en porcentaje

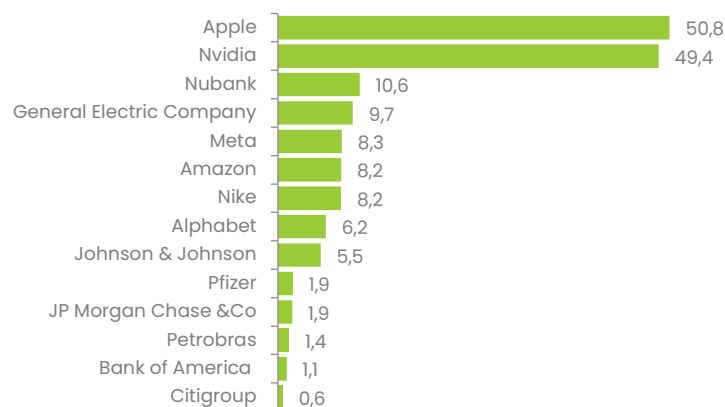




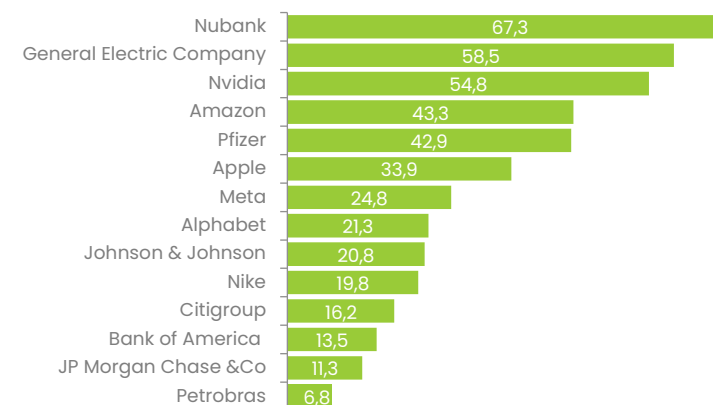
Múltiplos en el MGC I

Acción de Citigroup por debajo de su Valor en Libros

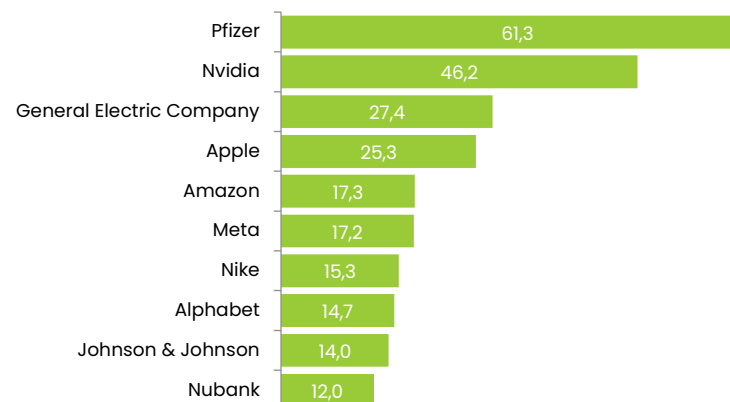
Múltiplo Precio / Valor en libros
Cifras en veces



Múltiplo P/E
Cifras en veces



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. 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

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.