Canasta Preliminar MSCI Colcap

Se mantienen los componentes

22 de noviembre de 2022

Laura López Merchán
Analista Renta Variable
laura.lopez@casadebolsa.com.co

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

Rebalanceo MSCI COLCAP Noviembre 2022

Se mantienen los componentes

El próximo 30 de noviembre se realizará el rebalanceo del índice MSCI Colcap, en línea con la revisión anual de los índices MSCI a nivel global. La canasta preliminar fue publicada el viernes 18 de noviembre de 2022 y la entrada en vigor de la composición definitiva está programada para el jueves 1 de diciembre de 2022. En esta edición no se presentarán adiciones ni eliminaciones y los cambios más relevantes contemplan el ajuste del flotante de Grupo Sura, que se traduciría en importantes flujos vendedores para la especie y en consecuencia, flujos de compra para la mayoría de los emisores restantes.

En esta medida, **la sorpresa de este rebalanceo contempla para la especie de ETB su permanencia en el índice,** incluso después de haber sido desplazada hacia la rueda de negociación por subasta, en línea con el comportamiento de los indicadores de bursatilidad de la acción.

Principales Movimientos:

22 de noviembre de 2022

Laura López Merchán
Analista Renta Variable
laura.lopez@casadebolsa.com.co

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

- Resaltamos que **esta revisión contemplaría para PF Bancolombia, Bancolombia y Ecopetrol los flujos de compra más relevantes**, estimando flujos compradores equivalentes a COP 40.093 MM (ADTV ~ 3 días), COP 21.752 MM (ADTV ~ 4,4 días) y COP 20.488 MM (ADTV ~ 1,2 días), respectivamente.

- **Grupo Sura y Canacol serían las acciones que presentarían mayor ejecución promedio,** al contener flujos de venta por COP 135.987 MM y COP 16.872 MM, respectivamente, equivalentes a 102,5 y 32,8 días de operación promedio para cada uno de los casos.

- **Por el lado de flujos vendedores, resaltamos los flujos de Grupo Sura y Canacol,** en línea con los montos mencionados previamente**. Seguidos de las ventas en la especie de Nutresa,** la cual presentaría un monto cercano a los COP 6.833 MM (ADTV ~ 7,9 días.

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.

** ADTV correspondiente a 90 días*

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Rebalanceo MSCI COLCAP Noviembre 2022

Grupo Sura lideraría los flujos de venta

Canasta Estimada MSCI COLCAP Noviembre 2022

Posición estimada	Especie	Participación		Variación (%)	Flujos ETF ICOLCAP		Número Representativo de Aciones	Ejecución Promedio	
		Canasta Preliminar MSCI Colcap	ICOLCAP Ajustada		COP MM	USD MM		90 días	180 días
10	GRUPOSURA	2,5%	4,9%	-2,39%	-135.987	-27,2	-3.245.518	102,5	17,1
17	CNEC	1,0%	1,3%	-0,30%	-16.872	-3,4	-2.249.556	32,8	24,1
5	NUTRESA	6,4%	6,5%	-0,12%	-6.833	-1,4	-118.821	7,9	4,6
0	EXITO	0,0%	0,0%	0,00%	0	0,0	0	0,0	0,0
25	ETB	0,0%	0,0%	0,00%	104	0,0	954.923	11,3	4,0
21	TERPEL	0,4%	0,4%	0,01%	369	0,1	45.568	2,5	1,9
20	PROMIGAS	0,7%	0,6%	0,01%	428	0,1	103.240	4,3	2,2
23	MINEROS	0,3%	0,3%	0,01%	522	0,1	297.039	3,5	1,7
22	BVC	0,3%	0,3%	0,01%	618	0,1	82.322	8,5	5,5
24	PFCORFICOL	0,3%	0,2%	0,01%	620	0,1	48.065	6,6	4,0
19	PFCEMARGOS	0,7%	0,7%	0,01%	793	0,2	305.017	9,2	6,9
16	GRUBOLIVAR	1,2%	1,2%	0,04%	2.368	0,5	38.501	7,2	7,3
4	ISA	10,6%	10,6%	0,04%	2.484	0,5	128.895	0,6	0,4
13	PFGRUPSURA	2,1%	2,1%	0,05%	2.680	0,5	182.344	4,9	2,8
8	PFDAVVNDA	3,6%	3,5%	0,06%	3.534	0,7	128.988	1,5	1,5
14	CELSIA	1,9%	1,8%	0,07%	3.804	0,8	1.247.561	6,8	6,1
15	PFGRUPOARG	1,7%	1,6%	0,07%	4.086	0,8	670.872	23,4	15,7
11	CEMARGOS	2,3%	2,2%	0,08%	4.297	0,9	1.113.249	4,3	3,6
7	GRUPOARGOS	4,0%	3,9%	0,10%	5.887	1,2	555.410	4,4	2,7
18	BOGOTA	1,0%	0,8%	0,12%	6.603	1,3	225.359	28,9	10,2
12	CORFICOLCF	2,3%	2,2%	0,12%	6.808	1,4	407.889	5,9	5,8
6	GEB	6,2%	5,9%	0,25%	14.470	2,9	8.349.506	9,4	8,9
9	PFAVAL	2,9%	2,6%	0,30%	16.884	3,4	31.266.969	11,8	7,9
2	ECOPETROL	15,7%	15,3%	0,36%	20.488	4,1	8.195.114	1,2	0,9
3	BCOLOMBIA	13,6%	13,2%	0,38%	21.752	4,4	520.390	4,4	2,5
1	PFBCOLOM	18,5%	17,8%	0,71%	40.093	8,0	1.264.763	3,0	2,0

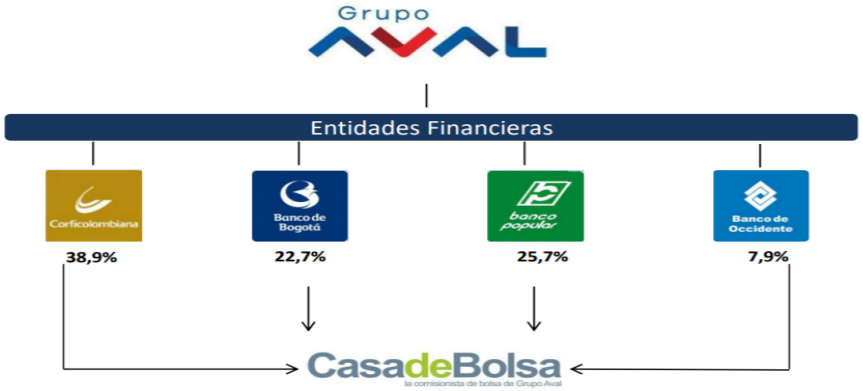
Fecha del rebalanceo:30 de noviembre de 2022

Fuente: Superintendencia Financiera. BVC. Bloomberg. Canasta del ETF ICOLCAP 1 de noviembre de 2022. Cálculos y construcción: Casa de Bolsa SCB
**La canasta podría variar.*

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

¿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 Junior Renta Fija	Ana Reyes	Ana.reyes@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22602
Practicante Renta Fija	José Achury	jose.achury@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 23632
Gerente de Renta Variable	Omar Suárez	omar.suarez@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22619
Analista Sector Financiero	Katherine Rojas	Angie.rojas@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22703
Analista Sector Consumo & Construcción	Laura López Merchán	laura.lopez@casadebolsa.com.co	602100 Ext 22636
Analista Sector Commodities & Utilities	Roberto Paniagua	roberto.paniagua@casadebolsa.com.co	602100

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.

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 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

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.