



CasadeBolsa

la comisionista de bolsa de Grupo Aval

Rebalanceo MSCI Colcap

Categoría	Instrumento	Código	Valor	Delta	Gamma	Vega	Rho	Theta	Volatilidad
negativo	Índice S&P 500	SP500	100,00	-0,15	0,01	0,05	0,00	-0,10	10,00
negativo	Índice Nikkei 225	N225	100,00	-0,12	0,01	0,04	0,00	-0,08	9,50
negativo	Índice DAX	DAX	100,00	-0,10	0,01	0,03	0,00	-0,07	9,00
negativo	Índice FTSE 100	FTSE	100,00	-0,08	0,01	0,02	0,00	-0,05	8,50
negativo	Índice Hang Seng	HSI	100,00	-0,06	0,01	0,01	0,00	-0,04	8,00
negativo	Índice ASX 200	ASX200	100,00	-0,05	0,01	0,01	0,00	-0,03	7,50
negativo	Índice BSE Sensex	BSE	100,00	-0,04	0,01	0,01	0,00	-0,02	7,00
negativo	Índice NSE Nifty 50	NSE	100,00	-0,03	0,01	0,01	0,00	-0,01	6,50
negativo	Índice S&P 500	SP500	100,00	-0,15	0,01	0,05	0,00	-0,10	10,00
negativo	Índice Nikkei 225	N225	100,00	-0,12	0,01	0,04	0,00	-0,08	9,50
negativo	Índice DAX	DAX	100,00	-0,10	0,01	0,03	0,00	-0,07	9,00
negativo	Índice FTSE 100	FTSE	100,00	-0,08	0,01	0,02	0,00	-0,05	8,50
negativo	Índice Hang Seng	HSI	100,00	-0,06	0,01	0,01	0,00	-0,04	8,00
negativo	Índice ASX 200	ASX200	100,00	-0,05	0,01	0,01	0,00	-0,03	7,50
negativo	Índice BSE Sensex	BSE	100,00	-0,04	0,01	0,01	0,00	-0,02	7,00
negativo	Índice NSE Nifty 50	NSE	100,00	-0,03	0,01	0,01	0,00	-0,01	6,50

Rebalanceo MSCI COLCAP Febrero 2022

Flujos compradores en Mineros

El 28 de febrero se realizará el rebalanceo del índice MSCI Colcap, en línea con los índices MSCI a nivel global. La canasta preliminar fue publicada el jueves 7 de febrero de 2022 y la entrada en vigor de la canasta definitiva está programada para el martes 1 de marzo de 2022. Tal como anticipamos previamente, en esta edición no se presentarán adiciones ni eliminaciones y **Mineros podría incrementar su participación a 0,38% (en una proporción inferior a nuestras estimaciones y a las del consenso del mercado), como consecuencia del incremento del flotante gracias a la emisión de acciones del 19 de noviembre de 2021.**

Tal como señalamos en nuestro informe preliminar, con respecto a las segundas OPAs por Grupo Sura y Grupo Nutresa, los ajustes producto de las mismas no formarán parte de este rebalanceo dado que el período de aceptaciones se encuentra en curso, por lo tanto, al igual que el ajuste que se dio en la canasta el 17 de enero, los cambios para estos componentes derivados de este evento corporativo se realizarían una vez conocidos los resultados de las ofertas.

Principales Movimientos:

- Teniendo en cuenta que la ponderación de los emisores que componen el índice no registraría un cambio importante, destacamos que esta recomposición contemplaría para Mineros los flujos de compra más relevantes, estimando flujos compradores equivalentes a COP 3.555 MM (ADTV ~ 5,9 días).
- Por su parte, destacamos que además de Mineros, las acciones de Nutresa y Promigas serían aquellas que presentarían una mayor ejecución promedio, al contener flujos de venta por COP 603 MM y COP 34 MM, respectivamente, equivalentes a 0,1 días de operación promedio para ambas especies.
- Por el lado de flujos vendedores, además de Nutresa, resaltamos los flujos de Ecopetrol, Pref. Bancolombia, e ISA, las cuales, presentarían montos cercanos a los COP 530 MM (ADTV ~ 0,0 días), COP 478 MM (ADTV ~ 0,0 días) y COP 350 MM (ADTV ~ 0,0 días), respectivamente.

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.

22 de febrero 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 Febrero 2022

Flujos vendedores leves para los demás emisores

Canasta Estimada MSCI COLCAP Febrero 2022

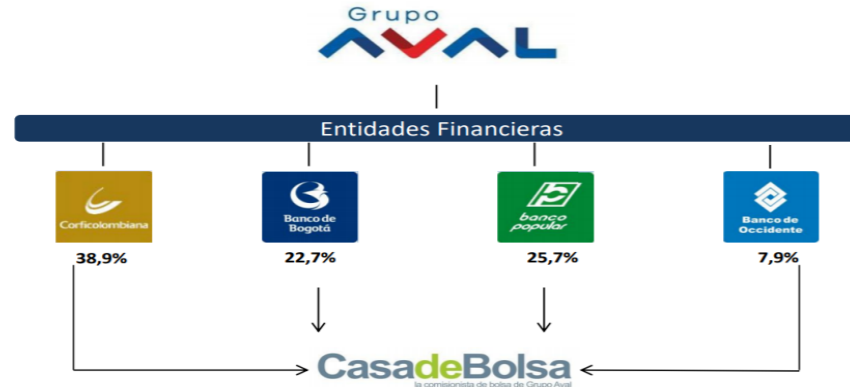
Posición estimada	Especie	Participación		Variación (%)	Flujos ETF ICOLCAP		Número Representativo de Acciones	Ejecución Promedio	
		MSCI COLCAP	ICOLCAP Ajustada		COP MM	USD MM		90 días	180 días
22	MINEROS	0,4%	0,3%	↑ 0,05%	3.555	0,9	1.015.705	5,9	5,9
9	NUTRESA	3,9%	3,9%	↓ -0,01%	-603	-0,2	-14.875	0,1	0,1
20	PROMIGAS	0,9%	0,9%	↓ 0,00%	-34	0,0	-4.779	0,1	0,1
16	BOGOTA	1,6%	1,6%	↓ 0,00%	-69	0,0	-906	0,1	0,1
19	PFCEMARGOS	0,9%	0,9%	↓ 0,00%	-31	0,0	-7.211	0,1	0,1
15	CELSIA	2,1%	2,1%	↓ 0,00%	-54	0,0	-12.748	0,1	0,1
25	ETB	0,1%	0,1%	↓ 0,00%	-3	0,0	-18.587	0,1	0,1
5	GEB	7,1%	7,1%	↓ 0,00%	-200	-0,1	-80.824	0,1	0,1
17	CNEC	1,5%	1,5%	↓ -0,01%	-79	0,0	-7.884	0,0	0,0
3	ISA	10,7%	10,7%	↓ -0,01%	-350	-0,1	-15.039	0,0	0,0
12	CORFICOLCF	2,9%	2,9%	↓ 0,00%	-71	0,0	-2.494	0,0	0,0
4	BCOLOMBIA	10,0%	10,0%	↓ 0,00%	-318	-0,1	-8.377	0,0	0,0
10	PFDAVVNDA	3,3%	3,3%	↓ 0,00%	-90	0,0	-2.909	0,0	0,0
7	PFAVAL	4,4%	4,4%	↓ 0,00%	-129	0,0	-118.762	0,0	0,0
2	ECOPETROL	15,4%	15,4%	↓ -0,01%	-530	-0,1	-175.739	0,0	0,0
1	PFBCOLOM	15,9%	15,9%	↓ -0,01%	-478	-0,1	-14.086	0,0	0,0
11	CEMARGOS	3,1%	3,1%	↓ 0,00%	-65	0,0	-10.228	0,0	0,0
14	PFGRUPOARG	2,2%	2,2%	↓ 0,00%	-30	0,0	-3.015	0,0	0,0
6	GRUPOSURA	4,4%	4,4%	↓ 0,00%	-252	-0,1	-6.903	0,0	0,0
18	GRUBOLIVAR	1,3%	1,3%	↓ 0,00%	-14	0,0	-175	0,0	0,0
8	GRUPOARGOS	4,2%	4,2%	↓ 0,00%	-114	0,0	-8.413	0,0	0,0
24	PFCORFICOL	0,3%	0,3%	↓ 0,00%	-1	0,0	-66	0,0	0,0
13	PFGRUPSURA	2,7%	2,7%	↓ 0,00%	-26	0,0	-1.127	0,0	0,0
21	TERPEL	0,4%	0,4%	↓ 0,00%	-2	0,0	-163	0,0	0,0
23	BVC	0,4%	0,4%	↓ 0,00%	-1	0,0	-71	0,0	0,0
0	EXITO	0,0%	0,0%	→ 0,00%	0	0,0	0	0,0	0,0

Fuente: Superintendencia Financiera. BVC. Bloomberg. Canasta del ETF ICOLCAP 17 de febrero de 2022. 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 Junior Renta Fija	Diego Velásquez	diego.velasquez@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22602
Practicante Renta Fija	Nicolás Rodríguez	nicolas.rodriguez@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 23632
Gerente de Renta Variable	Omar Suárez	omar.suarez@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22619
Analista Renta Variable	Alejandro Ardila	alejandro.ardila@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22703
Analista Renta Variable	Laura López Merchán	laura.lopez@casadebolsa.com.co	602100 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.

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.