

Estrategia Renta Fija

China ingresa al índice GBI-EM Global Diversified

JPMorgan **anunció la entrada de China al índice de renta fija GBI-EM GD**. Su ingreso tomará 10 meses iniciando desde el 28 de febrero de 2020. Su participación aumentará de 1% mensual hasta alcanzar el 10%, máxima permitida por la metodología. Su adición al índice implica la caída de la participación del resto de países que lo componen, destacando el movimiento que presentarán Tailandia, Colombia, Polonia y Sudáfrica como los países que más disminuirán su peso al ceder, 105, 102, 100 y 98 puntos básicos respectivamente.

Actualmente, **la participación de Colombia dentro del índice GBI-EM GD se ubica en 6.56% y se reduciría hasta el 5.54%, lo cual implicaría venta de TES por USD 2 mil millones (COP 6.8 billones)**, equivalente al 8.3% del total de tenencias de extranjeros (COP 77.9 billones)

Respecto al volumen promedio negociado, **los títulos más perjudicados serían los TES Sep 2030, seguido de los TES Ago 2026 y TES Jun 2032** con 14, 7 y 5 días equivalentes de ventas respectivamente. Sin embargo, cabe resaltar que en relación a los 10 meses que tomará el rebalanceo, las ventas no lucen significativas, más aún teniendo en cuenta que es probable que la operación se haga mediante cruces.

Participación Colombia dentro índice GBI-EM GD *

Cifras en COP millones, AUM: USD 202,000 millones, TRM = \$3,361.70

TES	Vencimiento	Participación		Variación (pbs)	Flujo venta	Volumen negociado promedio (YTD)	Días ejecución equivalente
		Actual	Estimada				
COP	may-22	1.1%	1.0%	-17	-1,154,408	470,095	2.5
	jul-24	1.0%	0.9%	-16	-1,086,501	435,789	2.5
	nov-25	0.7%	0.6%	-10	-679,063	309,807	2.2
	ago-26	1.0%	0.9%	-16	-1,086,501	145,223	7.5
	abr-28	1.0%	0.8%	-15	-1,018,595	263,756	3.9
	sep-30	0.7%	0.6%	-10	-679,063	47,423	14.3
	jun-32	0.6%	0.5%	-10	-679,063	131,759	5.2
	oct-34	0.3%	0.3%	-5	-339,532	93,046	3.6
Globales	abr-21	0.1%	0.1%	-1	-67,906	ND	ND
	mar-23	0.0%	0.0%	0	0	ND	ND
	jun-27	0.1%	0.1%	-1	-67,906	ND	ND
TOTAL		6.6%	5.5%		-6,858,540		

¿Quiénes somos?

Casa de Bolsa, la Comisionista de Bolsa de Grupo Aval



Cargo	Nombre	e-mail	Teléfono
Director Estrategia de Producto	Alejandro Pieschacon	alejandro.pieschacon@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22685
Director Análisis y Estrategia	Juan David Ballén	juan.ballen@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22622
Analista Renta Fija	Diego Velásquez	diego.velasquez@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22710
Analista Junior Renta Fija	Santiago Clavijo	santiago.clavijo@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22602
Practicante Renta Fija	Deisi Cañon	deisi.murcia@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 23632
Gerente de Renta Variable	Omar Suarez	omar.suarez@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22619
Analista Junior Acciones	Juan Felipe D'luyz	juan.dluyz@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22703

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.