

Rebalanceo Preliminar HColsel Junio 2020

Bogotá y Promigas, tocando la puerta de entrada

- Tras el aplazamiento por parte de S&P Dow Jones Indices del rebalanceo programado para marzo de 2020 de más de 1.400 índices, a raíz de la retadora coyuntura y extrema volatilidad experimentada en los mercados financieros en dicho mes, **actualizó la fecha efectiva del rebalanceo semestral del S&P Colombia Select, índice de referencia del ETF HCOLSEL, al 19 de junio de 2020.**
- **Es relevante tener en cuenta que el índice S&P Colombia Select durante cada rebalanceo debe estar constituido por mínimo 14 emisores.** Sin embargo, frente al último rebalanceo, realizado en septiembre de 2019, se han producido las salidas de su canasta de Éxito en noviembre de 2019, producto de la OPA realizada en la acción, y de PFAvianca en mayo del presente año, tras comenzar la aerolínea un proceso de reestructuración voluntaria dentro del Capítulo 11 en Estados Unidos. De esta manera, el índice cuenta actualmente con 13 emisores.
- Así las cosas, y dado que **según nuestros cálculos en el rebalanceo de junio saldría de la canasta la acción de CLH, al no cumplir con el requisito de una capitalización de mercado ajustada al capital flotante de mínimo COP 475 mil MM, estimamos que entrarían a la canasta las acciones de Banco de Bogotá y Promigas.**
- La salida de la acción de la cementera CLH, generaría un flujo de venta en el ETF HColsel de COP 6.155 MM, equivalente a 7,4 días de volumen de negociación promedio, mientras que la entrada de la acción de Banco de Bogotá y Promigas, daría lugar a flujos de compra por COP 13,1 mil MM y COP 8,4 mil MM respectivamente, equivalentes a 13,5 y 38,7 días de volumen de negociación promedio.
- Finalmente, según nuestros cálculos, por el lado comprador resaltarían principalmente el flujo en la acción de Cemargos (COP 25 mil MM), equivalente a 8 días de volumen de negociación promedio, y en Grupo Sura (COP 19,7 mil MM), equivalente a 3,2 días de volumen de negociación promedio), mientras que por el lado de las ventas, sobresaldrían el flujo en ISA por COP 32,8 mil MM y en GEB por COP 22,7 mil MM, equivalentes a 4,3 y 3,2 días de volumen de negociación promedio de manera respectiva.

5 de junio de 2020

Juan Felipe D'luyz
Analista Renta Variable
juan.dluyz@casadebolsa.com.co

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



ETF Colombia Select
Fondo Bursátil

VIGILADO
SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA

Rebalanceo Preliminar HColsel Junio 2020

Bogotá y Promigas, tocando la puerta de entrada

1. Composición Canasta Estimada HColsel – Junio 2020

# Hcolsel Estimada	# Hcolsel Actual	Especie	Canasta		Cambio (%)	Flujos ETF Hcolsel (Millones)		Flujos en Acciones	Ejecución Promedio	
			Estimada	Actual		COP	USD		(90d)	(180d)
14	na	PROMIGAS	0,69%	0,00%	0,69%	↑ \$ 8.379	↑ \$ 2,3	1.217.882	38,7	10,3
12	12	CELSIA	1,51%	3,02%	-1,50%	↓ \$ (18.230)	↓ \$ (5,1)	4.414.016	16,9	16,3
13	na	BOGOTA	1,08%	0,00%	1,08%	↑ \$ 13.102	↑ \$ 3,7	219.247	13,5	13,5
10	11	CEMARGOS	5,23%	3,16%	2,06%	↑ \$ 24.996	↑ \$ 7,0	7.121.396	8,1	3,4
15	13	CLH	0,00%	0,51%	-0,51%	↓ \$ (6.155)	↓ \$ (1,7)	3.775.952	7,4	9,2
7	6	NUTRESA	6,83%	7,95%	-1,12%	↓ \$ (13.586)	↓ \$ (3,8)	614.729	4,6	4,5
3	2	ISA	12,20%	14,92%	-2,71%	↓ \$ (32.869)	↓ \$ (9,2)	1.792.226	4,3	4,7
4	5	GRUPOSURA	10,53%	8,90%	1,63%	↑ \$ 19.741	↑ \$ 5,5	1.030.300	3,2	2,6
5	4	GEB	8,64%	10,52%	-1,88%	↓ \$ (22.774)	↓ \$ (6,3)	10.717.368	3,2	4,1
11	10	CORFICOLCF	3,75%	4,31%	-0,57%	↓ \$ (6.853)	↓ \$ (1,9)	276.329	2,7	3,0
8	8	GRUPOARGOS	6,30%	5,52%	0,77%	↑ \$ 9.351	↑ \$ 2,6	1.151.641	2,4	1,7
6	7	PFAVAL	7,69%	6,28%	1,42%	↑ \$ 17.191	↑ \$ 4,8	22.011.002	1,8	2,1
9	9	PFDAVVNDA	5,73%	5,38%	0,35%	↑ \$ 4.200	↑ \$ 1,2	168.139	0,8	0,9
2	3	PFBCOLOM	14,82%	13,43%	1,39%	↑ \$ 16.856	↑ \$ 4,7	772.516	0,5	0,7
1	1	ECOPETROL	15,00%	16,10%	-1,10%	↓ \$ (13.349)	↓ \$ (3,7)	6.776.255	0,5	0,6

¿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 Renta Fija	Mariafernanda Pulido	maria.pulido@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22710
Analista Junior Renta Fija	Santiago Clavijo	santiago.clavijo@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22602
Practicante Renta Fija	Miguel Zapata	miguel.zapata@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
Analista Junior Acciones	Sergio Segura	sergio.segura@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.