

Rebalanceo GBI-EM GD

Colombia aumentará su participación de 7.40% a 7.70%

- La semana pasada JPMorgan anunció **que desde el 31 de octubre Colombia aumentará su participación en el índice GBI-EM GD de 7.40% hasta 7.70%**, como consecuencia del canje de deuda que realizó el Ministerio de Hacienda, tal como anticipamos en nuestro informe de rebalanceo anterior (ver [Estrategia Renta Fija | Los TES Sep 2019 se despedirán del índice GBI-EM Global Diversified](#)).
- De esta forma, suponiendo que los activos bajo administración que siguen el índice se mantienen en US\$200 mil millones, **el aumento de la participación de Colombia implicaría una compra de TES por USD690 millones (COP 2.1 billones), concentrados en los TES COP de 2025, 2028 y 2032**, referencias que hicieron parte del canje de deuda (ver [Informe semanal | Es mejor cubrir que lamentar](#)). Sin embargo, **hacemos la salvedad que los flujos de compra no siempre dan al pie de la letra**.
- Cabe resaltar que la participación de Colombia dentro del índice siempre se ve beneficiada por las subastas de TES al aumentar el saldo de los títulos emitidos, las cuales prevemos que se prolonguen hasta noviembre próximo (ver [El Oráculo de los TES | Buscando nuevas fuentes de financiación](#)).

Participación Colombia en índice GBI-EM Global Div

AUM: USD200,000 MM, TRM 3.087

TES	Vencimiento	Subastas	Canje	Participación		Var
				Actual	est 31-oct	
COP	jul-20			0.9%	0.9%	0.0%
	may-22			1.2%	1.2%	0.0%
	jul-24			1.3%	1.3%	0.0%
	nov-25	X	X	0.3%	0.5%	0.2%
	ago-26			1.3%	1.2%	-0.1%
	abr-28	X	X	0.7%	0.8%	0.2%
	sep-30			0.8%	0.7%	-0.1%
Globales	jun-32	X	X	0.5%	0.7%	0.2%
	abr-21			0.1%	0.1%	0.0%
	mar-23			0.0%	0.0%	0.0%
	jun-27			0.1%	0.1%	0.0%
Total				7.4%	7.7%	0.3%

*Fuente: JPMorgan, Bloomberg, MHCP, cálculos Casa de Bolsa SCB

¿Quiénes somos?

Casa de Bolsa, la Comisionista de Bolsa de Grupo Aval



Cargo	Nombre	e-mail	Teléfono
Director Inversiones	Alejandro Pieschacon	alejandropieschacon@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22685
Director Investigaciones	Juan David Ballén	juanballen@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22622
Analista Renta Fija	Angela Pinzón	angela.pinzon@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 23626
Analista Renta Fija	Diego Velásquez	diego.velasquez@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22710
Gerente de Renta Variable	Omar Suarez	omar.suarez@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22619
Analista Acciones	Roberto Paniagua	roberto.paniagua@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22703
Analista Acciones	Raúl Moreno	raul.moreno@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22602

Este material no 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.