

MSCI Colcap

BVC publica canasta pro forma del Índice MSCI Colcap

22 Noviembre 2022

Paola Lama

Analista

Valentina Orozco

Analista

El 18 de noviembre de 2022 la BVC publicó la canasta pro forma del índice MSCI Colcap correspondiente al rebalanceo del mes de noviembre. En este sentido, el 30 de noviembre de 2022, al cierre de la jornada, la nueva canasta del MSCI COLCAP se implementará, para entrar en vigor el jueves 1 de diciembre de 2022.

En línea con nuestras estimaciones, no hubo eliminaciones ni adiciones de emisores en el índice. Las especies más destacadas del MSCI Colcap continúan siendo PF Bancolombia (18.04%), Ecopetrol (15.67%) y Bancolombia (13.6%), al tiempo que las de menor participación siguen siendo Mineros (0.27%), PF Corficolombiana (0.26%) y ETB (0.05%). Adicionalmente, los aumentos en la participación más relevantes fueron de Bancolombia (+2.05%), Pf Bancolombia (+0.45%) y GEB (+0.33%); mientras que las disminuciones estuvieron protagonizadas por Grupo Sura (-2.28%), Canacol Energy (-0.28%) e ISA (-0.28%).

Se esperan flujos importantes de compra y venta en las próximas jornadas de tal forma que, el 1 de diciembre de 2022, los ETF que replican el MSCI Colcap se encuentren alineados con la nueva canasta. Esperamos que los flujos compradores más importantes se presenten en las acciones de Bancolombia (ordinaria y preferencial) y GEB; mientras que los flujos vendedores se concentrarían en ISA, Grupo Sura y Canacol Energy. A la fecha de hoy, se observa una caída atribuible al rebalanceo del Índice en el precio accionario de Grupo Sura (-5.08%, vol. negociación COP \$90.4mll), respaldado de flujos vendedores; mientras que el efecto de flujos compradores se han concentrado en Ecopetrol (+4.45%, vol. negociación COP \$7.1 mll)

Cabe mencionar que la corrección en el precio de Ecopetrol (+4.45%) en lo que va de la jornada de hoy, también se ve respaldado por una recuperación en el precio del crudo (+5%); mientras que en la jornada de ayer se observó un aumento importante en el volumen de negociación de las acciones de Grupo Nutresa (COP \$1,522 mll), que presionan su precio a la baja (-28.75%) y está respaldado por flujos vendedores después de la reciente OPA desierta, lo que lleva a una brusca corrección en su precio, después de cotizar más de dos veces por encima de su valor justo.

Tabla 1. Canasta proforma MSCI Colcap

Posición Actual	Posición Anterior	Ticker	Part. Anterior	Part. Actual	Variación
1	1	PFBCOLOM	18.04%	18.49%	0.45%
2	2	ECOPETROL	15.43%	15.67%	0.24%
3	3	BCOLOMBIA	11.55%	13.60%	2.05%
4	4	ISA	10.90%	10.64%	-0.26%
5	7	NUTRESA	6.21%	6.43%	0.22%
6	5	GEB	5.79%	6.18%	0.39%
7	8	GRUPOARGOS	3.87%	4.00%	0.13%
8	9	PFDVVNDA	3.41%	3.55%	0.14%
9	10	PFAVAL	2.71%	2.93%	0.22%
10	6	GRUPOSURA	4.74%	2.46%	-2.28%
11	12	CEMARGOS	1.99%	2.32%	0.33%
12	11	CORFICOLCF	2.14%	2.27%	0.13%
13	13	PFGRUPSURA	1.96%	2.10%	0.14%
14	14	CELSIA	1.71%	1.89%	0.18%
15	15	PFGRUPOARG	1.60%	1.67%	0.00%
16	18	GRUBOLIVAR	1.13%	1.25%	0.12%
17	16	CNEC	1.26%	0.98%	-0.28%
18	17	BOGOTA	0.77%	0.96%	-0.01%
19	20	PFCMARGOS	0.59%	0.69%	0.10%
20	19	PROMIGAS	0.69%	0.65%	-0.04%
21	22	TERPEL	0.37%	0.37%	0.00%
22	21	BVC	0.34%	0.32%	-0.02%
23	24	MINEROS	0.26%	0.27%	0.01%
24	23	PFCORFICOL	0.25%	0.26%	0.01%
25	25	ETB	0.05%	0.05%	0.00%

Fuente: BVC- Acvaeconomía

Fuente: BVC.

Global Disclaimer

Estamos convencidos que todo inversionista debe diversificar sus inversiones en una variedad de clases de activos, en cualquier entorno o tendencia de mercado, así como colaborar permanente y estrechamente con su asesor financiero, para asegurar que su cartera esté adecuadamente estructurada y que su plan financiero respalde sus objetivos a largo plazo, su horizonte temporal y tolerancia al riesgo, aunque, la diversificación no garantiza ganancias ni protege contra las pérdidas. La información que precede, así como las empresas y/o valores individuales mencionados, no constituyen una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010, ni una indicación de la intención de comercializar en nombre de Acciones & Valores S.A. cualquiera de los productos que gestiona de cualquier forma. Los pronósticos compartidos fueron contruidos a partir de supuestos sujetos a diferentes condiciones de mercado, de modo que las conclusiones expuestas, así como los análisis que las acompañan no son definitivas. Este documento es de carácter informativo, por lo que no debe ser distribuido, copiado, vendido o alterado sin la autorización expresa de la sociedad. Acciones & Valores S.A., no se hace responsable de la interpretación de dicha información, dado que la misma no comprende la totalidad de aspectos que un inversionista pudiera considerar necesaria o deseable para analizar su decisión de participar en alguna transacción, dado que se presenta de manera abreviada. Es necesario que los inversionistas, para efectos de contar con la total y absoluta precisión, además de considerar su perfil de riesgo, consulten todos los documentos suministrados a través de la página web, así como por las entidades pertinentes. Igualmente, los inversionistas deberán adelantar, por su cuenta, el análisis financiero y legal para efectos de tomar cualquier decisión de inversión. Los valores y números aquí consignados son obtenidos de fuentes de mercado que se presumen confiables tales como Bloomberg, Reuters y los Emisores. Las calificaciones hechas en el informe no deben considerarse como recomendaciones de inversión ni tampoco como sustitutos a las calificaciones dadas por agencias de crédito certificadas tales como Moody's, Fitch o Standard & Poor's; estas calificaciones son únicamente cuantitativas, no incluyen factores cualitativos y dependen de la información financiera disponible en el mercado en el momento de ser preparadas. Las opiniones, estimaciones y proyecciones en este reporte reflejan el juicio actual del autor a la fecha del reporte, y se aclara que el contenido de la información aquí contenida puede ser objeto de cambios sin previo aviso. La remuneración de los autores no está asociada a los resultados del reporte ni a las recomendaciones realizadas. La presentación y cualquier documento preliminar sobre los productos aquí mencionados no constituyen una oferta pública vinculante, por lo cual, tanto la presentación como cualquier otro documento pueden ser complementados o corregidos. © 2022 Acciones & Valores S.A.

| Héctor Wilson Tovar García

Gerente de Investigaciones

wtovar@accivalores.com

| Paola Andrea Lama Velasquez

Analista IE

paola.lama@accivalores.com

| Nicolás Aguilera

Analista IE

nicolas.aguilera@accivalores.com

| Estiven Hurtado Cortes

Analista IE

estiven.hurtado@accivalores.com

| Sarah Garcés Anzola

Analista IE

sarah.garces@accivalores.com

| Juan Camilo Buendía Delgado

Analista IE

juan.buendia@accivalores.com

| Valentina Orozco Acuña

Analista IE

valentina.orozco@accivalores.com