

MSCI Colcap

Estimación rebalanceo noviembre 2022 | Sin cambios en la canasta

18 noviembre 2022

Paola Lama
Analista

Valentina Orozco
Analista

Estiven Hurtado
Analista

El 30 de noviembre se realizará el rebalanceo del índice MSCI Colcap, al igual que todos los índices MSCI a nivel global. La canasta preliminar será publicada el 18 de noviembre, nueve días hábiles previos a la fecha del rebalanceo, en tanto que la entrada en vigor de la canasta definitiva está programada para el jueves 1 de diciembre de 2022.

En línea con la metodología del índice, no esperamos que se presenten adiciones ni eliminaciones de emisores. Si bien no habrán cambios en su composición, los cambios en las ponderaciones de los emisores generarán flujos interesantes (*ver tabla 1*), de manera que la acción preferencial de Bancolombia tendrá flujos de compra cercanos a los COP \$33,542 mll, unos 3.8 días de negociación; la acción ordinaria de Bancolombia presentaría flujos de compra de COP \$10,689 mll, cerca de 0.5 días de negociación. Así mismo, GEB tendría flujos de compra de COP \$8,921 mll, unos 5.3 días de negociación. Mientras que las acciones de ISA presentarán los flujos vendedores más importantes de COP \$31,356 mll, cerca de 4.9 días de negociación, seguidos de Ecopetrol (COP \$16,783, unos 0.7 días de negociación) y Preferencial Aval (COP \$6,012 mll, unos 2.8 días de negociación).

En el escenario en el cual la OPA por Grupo Nutresa sea exitosa, se debería reajustar la canasta del ETF. En este sentido, la adquisición del mínimo (25%) implicaría flujos vendedores importantes tras una disminución en su participación del índice. Cabe mencionar que el flotante de Grupo Nutresa se mantendrá estable frente a la recomposición hecha en agosto.

Tabla 1. Rebalanceo MSCI Colcap

Ticker	Actual	Estimado	Variación	Flujos Estimados*	Volumen Promedio*	Días negociación
BCOLOMBIA	11.55%	12.21%	0.66%	\$ 33,542	\$ 8,705.27	3.9
PFBLOM	18.04%	18.30%	0.26%	\$ 10,689	\$ 19,706.21	0.5
GEB	5.79%	5.97%	0.18%	\$ 8,921	\$ 1,664.03	5.4
GRUPOARGOS	3.87%	3.91%	0.04%	\$ 1,875	\$ 2,466.49	0.8
PFDVVND	3.41%	3.45%	0.04%	\$ 1,720	\$ 2,356.31	0.7
BOGOTA	0.77%	0.79%	0.02%	\$ 1,531	\$ 646.64	2.4
GRUPOSURA	4.74%	4.76%	0.02%	\$ 988	\$ 8,036.51	0.1
GRUBOLIVAR	1.13%	1.14%	0.01%	\$ 479	\$ 320.46	1.5
CELSIA	1.71%	1.72%	0.01%	\$ 326	\$ 616.30	0.5
PROMIGAS	0.69%	0.70%	0.01%	\$ 295	\$ 190.35	1.5
NUTRESA	6.21%	6.22%	0.01%	\$ 190	\$ 1,801.72	0.1
TERPEL	0.37%	0.37%	0.00%	\$ 160	\$ 189.74	0.8
MINEROS	0.26%	0.26%	0.00%	\$ 130	\$ 314.19	0.4
PFCORFICOL	0.25%	0.25%	0.00%	\$ 100	\$ 155.78	0.6
ETB	0.05%	0.00%	0.00%	\$ 70	\$ 26.24	2.7
BVC	0.34%	0.34%	0.00%	\$ 40	\$ 113.48	0.4
CORFICOLCF	2.14%	2.14%	0.00%	\$ 10	\$ 1,039.79	0.0
EXITO	0.47%	0.45%	-0.01%	-\$ 20	\$ 773.78	0.0
PFCMARGOS	0.59%	0.58%	-0.01%	-\$ 113	\$ 112.68	1.0
PFRUPOARG	1.60%	1.58%	-0.02%	-\$ 432	\$ 263.84	1.6
PFRUPSURA	1.96%	1.94%	-0.02%	-\$ 1,498	\$ 950.00	1.6
CNEC	1.26%	1.24%	-0.02%	-\$ 1,725	\$ 693.39	2.5
CEMARGOS	1.99%	1.90%	-0.09%	-\$ 3,943	\$ 1,186.54	3.3
PFAVAL	2.71%	2.60%	-0.11%	-\$ 6,012	\$ 2,145.48	2.8
ECOPETROL	15.43%	15.10%	-0.33%	-\$ 16,783	\$ 22,755.37	0.7
ISA	10.90%	10.29%	-0.61%	-\$ 31,356	\$ 6,385.50	4.9

Fuente: MSCI Colcap 31/10/22- Acvaeconomía

*COP Millones

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

| 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