

Rebalanceo del índice S&P Colombia Select

Renta variable

Flujos de compraventa importantes impulsados por estimaciones del rebalanceo ETF HCOLSEL

17 marzo 2023

Wilson Tovar García
Economista Senior

Jahnisi Arley Cáceres
Analista Renta Variable

El día de hoy 17 de marzo se llevará a cabo el rebalanceo del índice S&P Colombia. El fondo Bursátil Global X Colombia Select de S&P, a través del ETF HCOLSEL, busca replicar los retornos, antes de gastos y comisiones, del índice subyacente –S&P Colombia Select-. El índice provee exposición a las 15 acciones domésticas de mayor capitalización bursátil y más líquidas, listadas en la Bolsa de Valores de Colombia (BVC).

Las estimaciones previas del rebalanceo arrojaron posiciones interesantes de **subponderación** en acciones como Ecopetrol, Grupo Argos y Grupo Sura. El cambio más relevante se espera en Ecopetrol, con flujos vendedores cercanos a los COP 26.7 mil mm, equivalente a cerca de 1 día de negociación de acuerdo con el volumen promedio diario de los últimos 6 meses.

Nuestras estimaciones para el resultado del rebalanceo de hoy, indican que podrían darse flujos importantes de ventas en **Ecopetrol**, con cerca de COP 31.8 mil millones y en **Grupo Argos** con COP 24.4 mil millones. Los flujos de compras más relevantes se podrían dar en las acciones de **PF-Davivienda** (COP 25.8 mil millones) y **Celsia** (COP 13.4 mil millones).

EMISOR	PONDERACION PREL.	PONDERACION 17/03/23	VARIACION	FLUJOS (COP MM)	DÍAS DE NEGOCIACIÓN	VOLUMEN PROMEDIO DIARIO (MM)
Ecopetrol	15.00%	17.63%	-2.63% ↓	31,871.6	1.1	29,273
PF-Bancolombia	15.00%	15.06%	-0.06% →	727.1	0.1	14,046
ISA	15.00%	14.20%	0.80% ↑	9,694.8	2.1	4,553
Grupo Nutresa	10.19%	9.30%	0.89% ↑	10,785.4	17.7	609
Grupo Sura	8.00%	7.56%	0.44% →	5,332.1	2.9	1,831
GEB	7.70%	6.23%	1.47% ↑	17,814.1	13.0	1,374
Grupo Argos	6.72%	8.74%	-2.02% ↓	24,479.3	19.6	1,248
PF-Davivienda	5.93%	3.80%	2.13% ↑	25,812.3	16.3	1,580
PF-Aval	4.94%	5.41%	-0.47% →	5,695.7	2.6	2,178
Cementos Argos	3.19%	3.27%	-0.08% →	969.5	0.5	1,771
Corficolombiana	2.63%	1.97%	0.66% ↑	7,998.2	4.3	1,877
Celsia	2.30%	1.19%	1.11% ↑	13,451.5	38.2	352
Grupo Bolivar	2.04%	1.28%	0.76% ↑	9,210.0	33.6	274
Bogota	1.35%	1.08%	0.27% →	3,272.0	7.3	449

Fuente: Canasta HCOLSEL | Cálculos realizados con la canasta vigente para el ETF el día 17/03/23 | Promedio de Negociación de los últimos 6 meses al 03/03/23

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 construidos 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. © 2023 Acciones & Valores S.A.

| Héctor Wilson Tovar García
Gerente de Investigaciones Económicas
wtovar@accivalores.com

| María Alejandra Martínez Botero
Directora de Investigaciones Económicas
maria.martinez@accivalores.com

| Luisa Fernanda Ovalle
Analista Divisas
luisa.ovalle@accivalores.com

| José Julián Achury Molina
Analista Renta Fija
jose.achury@accivalores.com

| Jahnisi Arley Cáceres Gómez
Analista Renta Variable
Jahnisi.caceres@accivalores.com

| Andrés Felipe Madero Rubio
Practicante
andres.rubio@accivalores.com