

Rebalanceo del MSCI Colcap

PEI es el nuevo emisor del MSCI Colcap

ÚLTIMAS
NOTICIAS

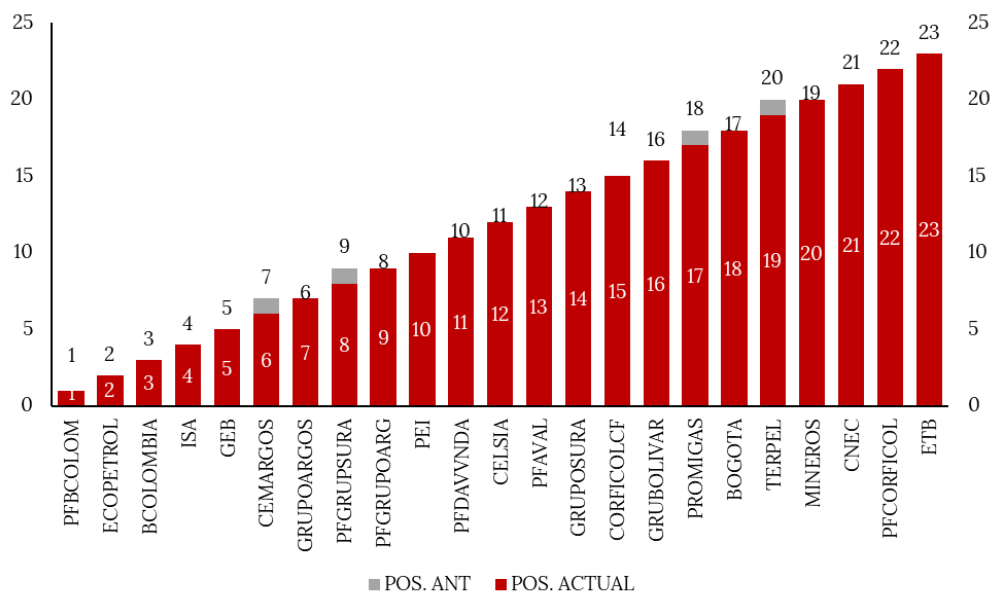
El 21 de mayo de 2024, la Bolsa de Valores de Colombia dio a conocer la canasta pro forma del índice para mayo. Entre las novedades se encuentra la salida de la acción de Nutresa debido a la OPA que se realizó y la salida de PF-Cementos Argos dado a su programa de conversión de acciones preferenciales a ordinarias, puesto que luego de la operación de conversión el flotante del activo es apenas del 0.2% indicando que ya no cumple con los criterios de capitalización ajustada por libre flotación, adicionalmente, la canasta del ETF ya no cuenta con participación en PF-Cementos Argos.

Teniendo en cuenta esto, como otras novedades destacamos que el índice ha incluido a PEI como uno de los emisores de la canasta, decisión que se alinea con nuestras expectativas pues en [nuestro informe del 14 de mayo](#) nos acogimos a que esta sería la decisión, dado al requerimiento de contar con mínimo de 23 especies como parte del MSCI Colcap. En este indicamos que PEI cumple con los criterios metodológicos de selección del índice, ofrece mayor rotación y liquidez que otras opciones como Éxito o BHI. Además, mencionamos que su inclusión diversificará el índice, reduciendo la concentración bancaria, así como se espera que la entrada de PEI genere flujos de compra significativos.

Héctor Wilson Tovar García
Gerente de Investigaciones
Económicas
wtovar@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1107

Jahnisi Arley Cáceres Gómez
Analista Renta Variable
jahnisi.caceres@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Cambio en posiciones de los emisores en el índice MSCI Colcap



Fuente: BVC - Investigaciones Económicas

Con esto, el índice actualmente cuenta con solo 23 especies para el segundo trimestre del año. El rebalanceo del índice local se realizará el día 31 de mayo de 2024. Teniendo en cuenta lo anterior, las acciones con mayores ponderaciones son PF-Bancolombia (19.12%), Ecopetrol (13.71%), Bancolombia (11.24%) y las de menor participación son Canacol (0.34%), PF-Corficolombiana (0.29%) y ETB (0.025%).

Entre los cambios de posición más relevantes se encuentran la caída de Grupo Argos y PF-Grupo Argos, descendiendo un puesto, hasta el 7 y 9 del índice respectivamente. El incremento de posición de Promigas al número 17 y la entrada de la acción de PEI a las primeras 10 acciones del índice, tras la salida de Nutresa.

Según nuestras estimaciones el flujo más relevante de compra se podría observar sobre la acción de PEI (COP\$165.8 mil millones), lo que podría significar una compra por un total de 2.6 millones de acciones, lo anterior motivado tras ser el nuevo emisor del índice. Mientras que, el flujo de venta más relevante puede ser sobre la acción preferencial de Bancolombia (COP\$25.5 mil millones) lo que podría representar la venta de 715 mil acciones.

Otros flujos relevantes de compras se podrían observar en PF-Corficolombiana (COP\$788 millones). En el caso de otros posibles flujos relevantes de ventas se destacan Ecopetrol (COP\$18.3 mil millones) y Grupo Sura (COP\$16.9 mil millones).

Emisor	Canasta Colcap	ETF Colcap	Variación	Flujos (COP m)	Num. De Acciones*	Días	Diario negociado (COP m)**
PFBCOLOM	19.2%	19.6%	-0.41%	- 25,475	715,576	- 1.3	19,984
ECOPETROL	13.7%	14.0%	-0.29%	- 18,273	7,809,072	- 1.5	12,290
GRUPOSURA	2.0%	2.3%	-0.27%	- 16,902	421,922	- 17.7	956
PFAVAL	2.3%	2.6%	-0.27%	- 16,650	35,275,418	- 9.8	1,691
BCOLOMBIA	11.3%	11.5%	-0.24%	- 14,979	403,304	- 1.2	12,652
ISA	9.8%	10.0%	-0.21%	- 13,043	701,228	- 1.7	7,584
GEB	8.5%	8.7%	-0.18%	- 11,312	4,359,327	- 3.9	2,927
CEMARGOS	6.0%	6.1%	-0.15%	- 9,118	1,098,598	- 2.0	4,539
MINEROS	0.4%	0.5%	-0.13%	- 7,955	2,425,314	- 13.4	595
GRUPOARGOS	5.8%	6.0%	-0.12%	- 7,766	467,859	- 1.6	4,909
PFGRUPOARG	3.1%	3.2%	-0.08%	- 5,121	411,020	- 6.2	825
PFGRUPSURA	3.5%	3.6%	-0.08%	- 4,714	178,027	- 2.0	2,411
PFDVVNDA	2.8%	2.88%	-0.06%	- 3,750	162,346	- 1.8	2,035
CELSIA	2.8%	2.8%	-0.06%	- 3,734	853,443	- 2.1	1,757
CORFICOLCF	2.0%	2.0%	-0.04%	- 2,608	164,428	- 3.0	873
GRUBOLIVAR	1.2%	1.3%	-0.03%	- 1,649	25,017	- 2.9	570
PROMIGAS	1.0%	1.0%	-0.02%	- 1,275	179,594	- 8.2	155
BOGOTA	0.8%	0.9%	-0.02%	- 1,113	39,357	- 2.5	440
TERPEL	0.4%	0.4%	-0.01%	- 559	57,378	- 4.4	126
CNEC	0.3%	0.3%	-0.01%	- 365	26,087	- 1.1	346
ETB	0.0%	0.0%	0.00%	- 204	2,042,255	- 13.7	15
PFCORFICOL	0.3%	0.3%	0.01%	788	53,418	5.2	153
PEI	2.6%	0.0%	2.65%	165,778	2,574,196	198.5	835

Fuente: BVC | Blackrock | Cálculos realizados por Acvaeconomía con la canasta vigente para el ETF el día 21/05/24 | Promedio de Negociación de los últimos 4 meses | Precios de la canasta proforma del índice por lo que los flujos podrían presentar variaciones

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. © 2024 Acciones & Valores S.A.