

LO QUE HOY DEBE SABER

Economía Sudafricana se desacelera en el 4T22

Equipo Visión Davivienda **Marzo 7 2023**

El PIB de Sudáfrica se desaceleró hasta -1.3% en el 4T22, frente a su lectura anterior de 1.8%, acumulando un aumento anual de 0.9%, un descenso frente a su lectura de 4.2%. **Conozca las principales noticias financieras en Colombia y el mundo**

En el presente informe, podrá encontrar información sobre:

- > Noticias del Día
- > Noticias corporativas en Colombia
- > Eventos Económicos
- > Apertura de Mercado
- > Mercados de Renta Variable Local

Noticias del Día

- > El PIB de Sudáfrica se desaceleró hasta -1.3% en el 4T22, frente a su lectura anterior de 1.8%, acumulando un aumento anual de 0.9%, un descenso frente a su lectura de 4.2%. Siete de las diez industrias se contrajeron en el cuarto trimestre. La industria de servicios financieros, inmobiliarios y empresariales se contrajo un 2.3%.
- > Las órdenes de fábrica en Alemania llegaron a 1.0% en enero en comparación con diciembre (3.4%), acumulando un 10.9% anual. Los pedidos nacionales cayeron 5.3% intermensual, mientras que los pedidos en el extranjero aumentaron 5.5%. Los pedidos entrantes de la zona euro descendieron 2.9%, mientras que los pedidos de otros países aumentaron 11.2%.
- > Las exportaciones en Chile para febrero sumaron USD 8,339 millones, un alza del 14.2% respecto a los envíos del mismo mes de 2022, mientras que las importaciones llegaron a USD 6,340 millones, un descenso interanual del 14.8%. La balanza comercial de Chile presentó un superávit de USD 1,999 millones en febrero.
- > En los próximos días tres partidos políticos en Colombia, Liberal, Conservador y el partido de la U entregarán el documento al Ejecutivo, con el fin de modificar la reforma a la salud que presentó el gobierno.

Noticias corporativas en Colombia

- > **Grupo Aval:** La compañía pondrá a disposición de su Asamblea de Accionistas la propuesta de distribuir un dividendo en efectivo de COP 3.35/ acción pagadero mensualmente durante los meses de abril de 2023 a marzo de 2024, equivalentes a un dividendo de COP 40.2/ acción. Los dividendos se pagarán dentro de los diez (10) primeros días de cada mes de acuerdo con la reglamentación vigente. Fuente: SFC
- > **ISA:** La compañía informó que en relación con la publicación realizada el pasado 5 de marzo de 2023 por el periódico El Espectador, sobre una eventual fusión entre ISA y el Grupo de Energía de Bogotá, ISA no ha sido notificada por parte de sus accionistas de la intención de realizar dicha operación. Fuente: SFC
- > **GEB:** La compañía informó que en relación con la nota de prensa que circuló el día 5 de marzo de 2023, en el periódico El Espectador titulada “Fusión Gigante”, el Grupo Energía Bogotá S.A. ESP informa que no tiene conocimiento referente a la estructuración de un eventual proyecto de fusión entre la Sociedad e Interconexión Eléctrica S.A. (ISA). Fuente: SFC
- > **Celsia:** Fitch Ratings asignó calificación nacional de largo plazo de ‘AAA(col)’ al programa de emisión y colocación de bonos ordinarios de Celsia Colombia S.A., filial de Celsia, por COP 400,000 millones destinada al segundo mercado. De

este programa, al inicio de 2023, se colocaron COP 242,500 millones que fueron utilizados para sustituir deuda.

Fuente: SFC

- > **BHI:** BAC Holding International Corp. (BHI), comunicó a sus inversionistas y al público en general que en cumplimiento de la decisión adoptada el pasado 24 de febrero por la Junta Directiva de la Sociedad, el día de ayer fue publicado el aviso de la convocatoria a la Junta General de Accionistas de BHI que se llevará a cabo el próximo miércoles 29 de marzo de 2023 a las 9:00 a.m. en el Hotel W Bogotá (Great Room), ubicado en la Carrera 9 No. 115 – 30 de la ciudad de Bogotá, Colombia. Fuente: SFC
- > **Odinsa:** La compañía filial del Grupo Argos publicó la segunda convocatoria de la asamblea decisoria de tenedores de bonos de la emisión de bonos ordinarios 2020, la cual tendrá lugar el 14 de marzo a las 10:00 am de forma virtual. Fuente: SFC
- > **Banco AV Villas:** La compañía publicó la convocatoria a la asamblea general ordinaria de accionistas el 29 de marzo a las 8:30 am en modalidad mixta. Fuente: SFC

Calendario de Dividendos 2022 y Asambleas 2023

Eventos Económicos

Principales datos económicos del día	Periodo	Anterior	Esperado
MX - Reservas internacionales semanales	mar-03	\$200083m	--
US - Inventarios mayoristas m/m	Jan F	-0.4%	-0.4%
JN - Balance de cuenta corriente (BoJ)	Jan	¥33.4b	-¥737.4b
CL - Exportación de cobre	Feb	\$2979m	--
MX - Confianza del consumidor	Feb	51%	51%
GE - Órdenes de fábrica m/m	Jan	51%	51%
CL - Balanza comercial	Feb	52%	52%

Apertura de Mercado

Acciones	Último*	Cierre Ant **		Var. % Día	Var % 1M
Asia					
Nikkei (Japón)	28,309.16	28,237.78	▲	0.25%	▲ 2.55%
Shanghai (China)	3,285.10	3,322.03	▼	-1.11%	▲ 1.64%
Sensex (India)	60,224.46	59,808.97	▲	0.69%	▼ -0.10%
Europa					
Euro Stoxx 600 (Europa)	464.20	464.18	▲	0.00%	▲ 1.31%
DAX (Alemania)	15,666.39	15,653.58	▲	0.08%	▲ 2.26%
FTSE 100 (Inglaterra)	7,951.23	7,929.79	▲	0.27%	▲ 1.10%
Estados Unidos					
Dow Jones	33,431.44	33,390.97	▲	0.12%	▼ -2.12%
S&P 500	4,048.42	4,045.64	▲	0.07%	▼ -2.78%
Latinoamérica					
Bovespa (Brasil)	104,700.32	103,865.99	▲	0.80%	▼ -2.90%
S&P/BVL General (Perú)	22,129.03	22,242.35	▼	-0.51%	▼ -0.85%
IPSA (Chile)	5,427.53	5,427.53	▲	0.00%	▲ 2.96%
IPC (México)	53,924.19	54,182.27	▼	-0.48%	▲ 1.10%
MSCI Colcap (Colombia)	1,235.67	1,214.55	▲	1.74%	▼ -2.71%
Monedas					
Índice DXY	104.533	104.350	▲	0.18%	▲ 1.07%
Yen Japonés	136.12	135.93	▲	0.14%	▼ -3.71%
Euro	1.066	1.068	▼	-0.21%	▼ -0.62%
Libra Esterlina	1.199	1.203	▼	-0.28%	▼ -0.47%
Peso Mexicano	18.009	18.004	▲	0.02%	▲ 4.99%
Real Brasileiro	5.165	5.159	▲	0.12%	▲ 0.77%
Peso Colombiano	4,704.60	4,786.50	▼	-1.71%	▼ -1.80%
Dólar Canadiense	1.364	1.361	▲	0.19%	▼ -1.76%
Riesgo					
Índice VIX	18.720	18.610	▲	0.59%	▲ 0.32%
CDS Colombia 10Y	349.913	365.187	▼	-4.18%	▲ 0.15%
CDS Panamá 10Y	160.406	167.080	▼	-3.99%	▼ -6.86%
CDS Brasil 10Y	303.199	310.270	▼	-2.28%	▼ -5.92%
CDS México 10Y	181.374	185.559	▼	-2.26%	▼ -3.47%

Materias Primas	Último*	Cierre Ant **		Var. % Día	Var % 1M
Brent (USD/barril)	85.56	86.18	▼	-0.72%	▲ 2.63%
WTI (USD/barril)	79.86	80.46	▼	-0.75%	▲ 3.19%
Aceite de Palma (USD/tm)	940.34	956.39	▼	-1.68%	▲ 2.53%
Café Colombian Milds (USD/lb.)	2.39	2.43	▼	-1.96%	▲ 8.36%
Maiz Amarillo # 2 (USD/bsh.)	6.37	6.37	▲	0.04%	▼ -5.31%
Azúcar # 11 (USD/lb.)	0.21	0.21	▲	0.48%	▲ 6.55%

Liquidez	Último*	Cierre Ant **		Var. % Día	Var % 1M
SORF O/N	4.550	4.550	▬	0.00%	▬ 0.00%
SOFR 3M	4.957	4.942	▲	0.30%	▲ 4.94%
Libor USD O/N ¹	4.560	4.559	▲	0.01%	▲ 0.15%
6M	5.316	5.311	▲	0.09%	▲ 5.11%
Prime Rate	7.750	7.750	▬	0.00%	▬ 0.00%

Mercados Deuda	Último*	Cierre Ant **		Var. % Día	Var % 1M
----------------	---------	---------------	--	------------	----------

Internacionales USD

US 10 Year	3.938%	3.958%	▼	-0.49%	▲ 7.21%
US 30 Year	3.870%	3.893%	▼	-0.59%	▲ 4.24%
MEX 3 1/2 02/12/34	5.705%	5.771%	▼	-1.13%	N.A.
COLOM 3 1/8 04/15/31	7.648%	7.631%	▲	0.22%	▼ -3.97%
ELSALV 7.65 06/15/35	17.864%	18.336%	▼	-2.57%	▼ -0.98%
COSTAR 6 1/8 02/19/31	6.402%	6.497%	▼	-1.46%	▼ -0.03%
PANAMA 2.252 09/29/32	5.687%	5.698%	▼	-0.19%	▼ -2.16%
HONDUR 5 5/8 06/24/30	9.126%	9.254%	▼	-1.39%	▼ -0.43%

Mercados Locales

MBONO 7 1/2 05/26/33	9.296%	9.300%	▼	-0.04%	▼ -4.17%
COLTES 7 1/4 10/18/34	12.383%	13.176%	▼	-6.01%	▼ -4.33%

Mercados de Renta Variable Local

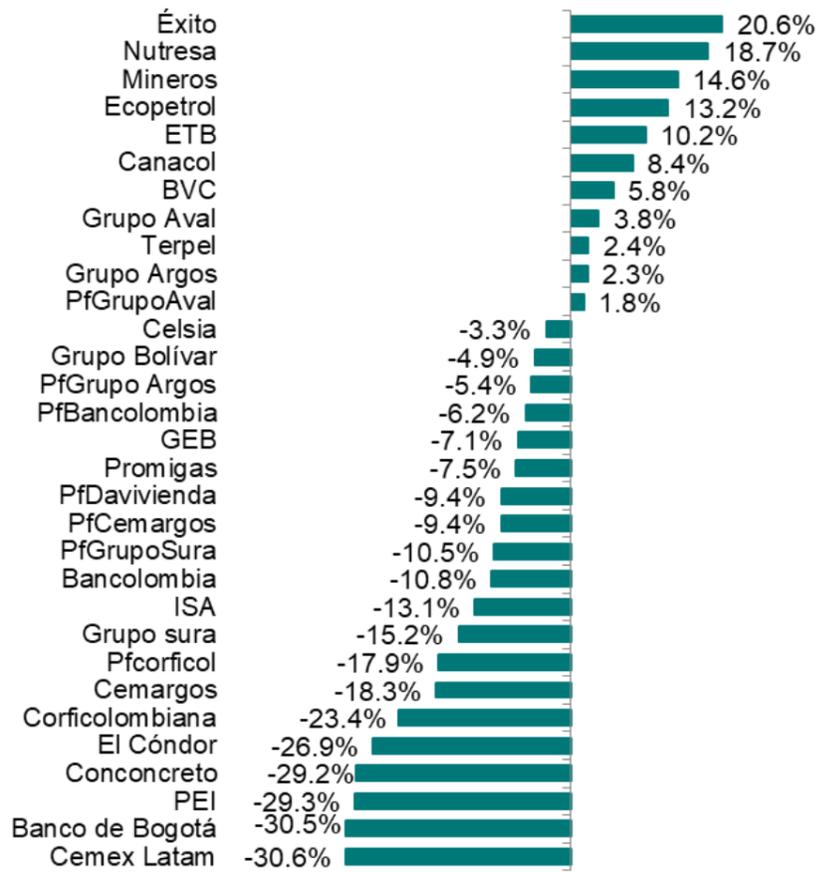
MSCI COLCAP		Movimientos Diarios Renta Variable					
1,235.67		Cierre	% Día	Volumen COP mm	Volumen USD mm	Año corrido	
1.74%		Las más valorizadas					
Volumen COP mm 54,917		Nutresa	52,800	9.38%	980	0.21	18.65%
Volumen USD mm 11.7		Promigas	4,220	5.50%	104	0.02	-7.46%
Año corrido -3.92%		PfGrupoAval	580	4.49%	593	0.13	1.75%
		Las más desvalorizadas					
		BHI	215	-4.37%	129	0.03	4.73%
		PEI	25,300	-2.28%	1,140	0.24	-29.29%
		AWillas	3,150	-1.56%	10	0.00	N.A
		Las más transadas					
		PfBancolombia	31,480	-1.01%	13,087	2.78	-6.17%
		Ecopetrol	2,740	0.55%	12,558	2.67	13.22%
		ICOLCAP	12,230	0.99%	8,244	1.75	-3.62%

Situación Frente a Nuestros Valores Justos (**Top Picks)

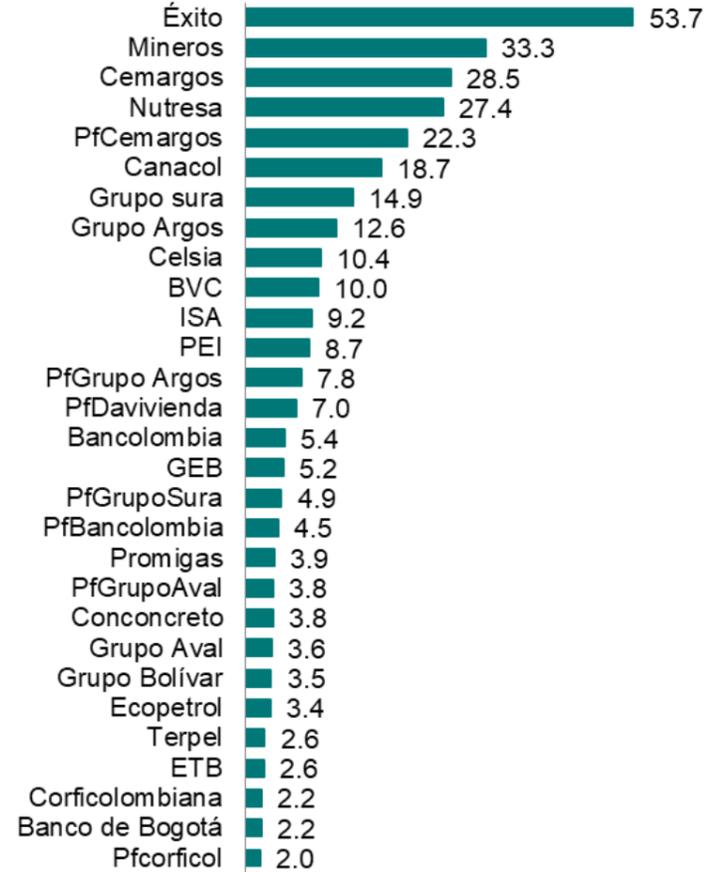
Nombre	% MSCI Colcap	Cierre	Valor Justo	Recomendación	Valor Justo Vs Cierre	Actualización
GEB**	5.74%	1,563	3,100	COMPRAR	98.3%	05-10-22
ISA**	11.94%	18,250	24,700	COMPRAR	35.3%	05-10-22
Bancolombia	13.49%	37,900	40,000	COMPRAR	5.5%	05-10-22
PfBancolombia**	19.18%	31,480	40,000	COMPRAR	27.1%	05-10-22
Terpel	0.37%	8,220	18,900	COMPRAR	129.9%	05-10-22
PEI	N.A	25,300	96,300	COMPRAR	280.6%	05-10-22
Promigas	0.74%	4,220	8,500	COMPRAR	101.4%	05-10-22
Banco de Bogotá	1.23%	25,700	58,000	COMPRAR	125.7%	05-10-22
Corficolombiana	2.25%	11,490	28,800	COMPRAR	150.7%	05-10-22
Concreto	N.A	170	N.A	BAJO REVISIÓN	NA	05-10-22
Mineros	0.33%	2,120	3,700	MANTENER	74.5%	05-10-22
Ecopetrol	16.88%	2,740	2,900	MANTENER	5.8%	05-12-22
Celsia	1.73%	2,688	4,700	MANTENER	74.9%	05-10-22
PfGrupoAval	2.87%	580	860	MANTENER	48.3%	05-10-22
Grupo Argos	3.58%	9,710	13,400	MANTENER	38.0%	05-10-22
Grupo Sura	2.35%	35,600	36,400	MANTENER	2.2%	05-10-22
Cemargos	2.06%	2,940	5,500	MANTENER	87.1%	05-10-22
PfCemargos	0.65%	2,300	5,500	MANTENER	139.1%	05-10-22

Variaciones y Múltiples

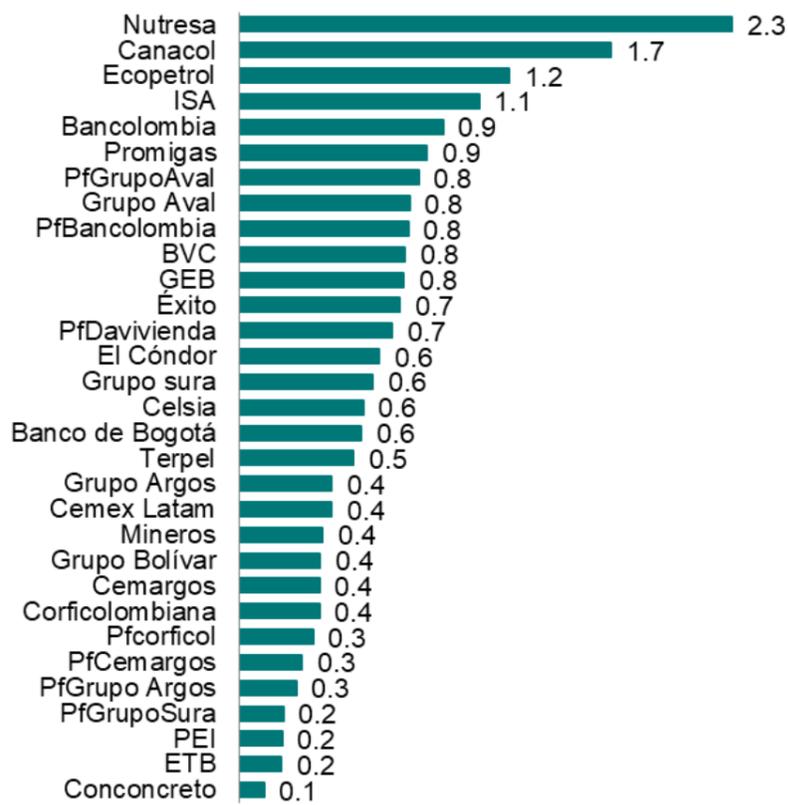
Variación año corrido



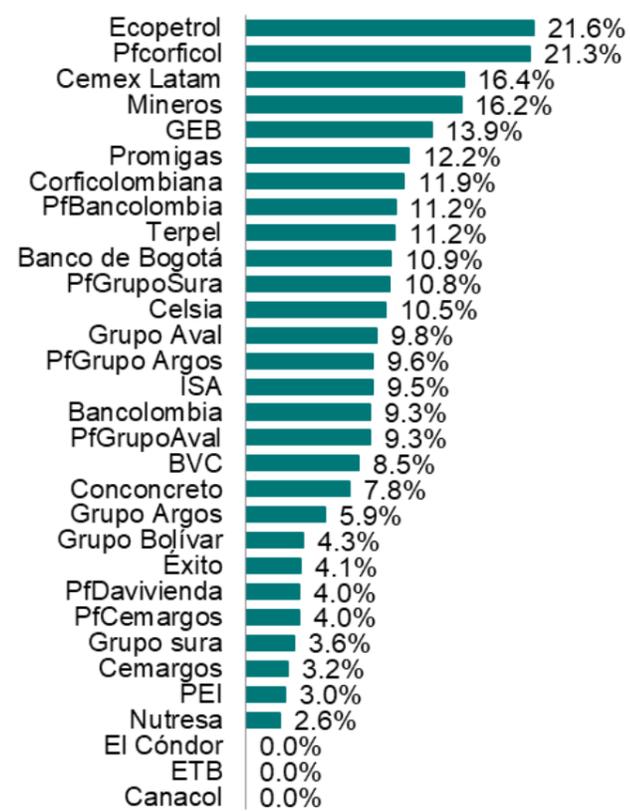
Razón precio a utilidades



Precio valor en libros



Retorno por dividendo



Resumen de Renta Variable Local

	Cierre	% Dia	% Mes corrido	% Año corrido	Volumen COP mm	Volumen USD mm	P/E	P/VL	Dividend Yield	ROE	Cap. COP bn
Banco de Bogotá	25,700	0.0%	2.5%	-30.5%	187	0.0	2.2	0.6	10.9%	25.4%	9.1
Bancolombia	37,900	2.1%	5.6%	-10.8%	7,220	1.5	5.4	0.9	9.3%	17.4%	33.6
BVC	7,390	2.6%	2.6%	5.8%	55	0.0	10.0	0.8	8.5%	7.6%	0.4
Canacol	39,550	0.9%	6.9%	8.4%	31	0.0	18.7	1.7	0.0%	9.1%	1.3
Celsia	2,688	2.2%	11.0%	-3.3%	368	0.1	10.4	0.6	10.5%	5.4%	2.9
Cemargos	2,940	-0.3%	-2.4%	-18.3%	341	0.1	28.5	0.4	3.2%	1.3%	3.9
Cemex Latam	3,817	0.0%	0.0%	-30.6%	0	0.0	N.A	0.4	16.4%	-13.0%	2.1
Concreto	170	0.0%	0.0%	-29.2%	8	0.0	3.8	0.1	7.8%	3.1%	0.2
Corficolombiana	11,490	2.8%	9.4%	-23.4%	830	0.2	2.2	0.4	11.9%	16.6%	4.2
Ecopetrol	2,740	0.6%	1.6%	13.2%	12,558	2.7	3.4	1.2	21.6%	36.7%	112.7
GEB	1,563	4.2%	11.6%	-7.1%	1,990	0.4	5.2	0.8	13.9%	14.4%	14.4
El Cóndor	1,118	0.0%	0.0%	-26.9%	3,321	0.7	N.A	0.6	0.0%	-5.0%	0.6
Enka	21	0.5%	-1.9%	-16.6%	21	0.0	13.4	0.5	0.0%	3.9%	0.2
ETB	119	0.0%	0.0%	10.2%	2	0.0	2.6	0.2	0.0%	7.6%	0.4
Éxito	4,100	0.0%	0.7%	20.6%	4	0.0	53.7	0.7	4.1%	1.4%	5.3
Grupo Bolívar	57,990	0.7%	0.0%	-4.9%	76	0.0	3.5	0.4	4.3%	10.5%	4.6
Grupo Argos	9,710	0.1%	0.1%	2.3%	1,740	0.4	12.6	0.4	5.9%	3.4%	7.7
Grupo Aval	550	0.0%	0.0%	3.8%	15	0.0	3.6	0.8	9.8%	21.4%	13.3
Grupo Sura	35,600	-1.0%	-2.7%	-15.2%	529	0.1	14.9	0.6	3.6%	4.1%	17.9
ISA	18,250	3.7%	6.0%	-13.1%	1,924	0.4	9.2	1.1	9.5%	11.9%	20.2
Mineros	2,120	0.0%	14.5%	14.6%	21	0.0	33.3	0.4	16.2%	1.1%	0.6
Nutresa	52,800	9.4%	3.9%	18.7%	980	0.2	27.4	2.3	2.6%	8.2%	24.2
PfBancolombia	31,480	-1.0%	2.1%	-6.2%	13,087	2.8	4.5	0.8	11.2%	17.4%	33.6
PfCemargos	2,300	0.4%	7.5%	-9.4%	182	0.0	22.3	0.3	4.0%	1.3%	3.9
Pfcorficol	10,590	0.5%	5.9%	-17.9%	228	0.0	2.0	0.3	21.3%	16.6%	4.2
PfDavivienda	24,970	1.1%	-0.1%	-9.4%	541	0.1	7.0	0.7	4.0%	9.9%	11.3
PfGrupo Argos	6,010	0.3%	8.3%	-5.4%	230	0.0	7.8	0.3	9.6%	3.4%	7.7
PfGrupoAval	580	4.5%	7.4%	1.8%	593	0.1	3.8	0.8	9.3%	21.4%	13.3
PfGrupoSura	11,820	4.1%	23.1%	-10.5%	1,288	0.3	4.9	0.2	10.8%	4.1%	17.9
Promigas	4,220	5.5%	5.5%	-7.5%	104	0.0	3.9	0.9	12.2%	21.9%	4.8
PEI*	25,300	-2.3%	-4.9%	-29.3%	1,140	0.2	8.7	0.20	3.0%	2.4%	1.1
Terpel	8,220	1.7%	5.0%	2.4%	176	0.0	2.6	0.5	11.2%	20.0%	1.5
ICOLCAP	12,230	1.0%	2.1%	-3.6%	8,244	1.8					
HCOLSEL	11,494	1.6%	1.6%	-1.1%	64	0.0					
MSCI COLCAP	1,236	1.7%	1.7%	-3.9%	54,917	11.7					

El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010 o las normas que lo modifican, sustituyen o complementan.

Dirección de Estudios Económicos Grupo Bolívar

Director Ejecutivo:
Andrés Langebaek Rueda
alangebaek@davivienda.com

Análisis Fiscal y Externo:
María Isabel García
migarcia@davivienda.com

Análisis Financiero:
Juan Camilo Sánchez
juan.sanchezreyes@davivienda.com

Profesionales en Práctica:
Miguel Ángel Saenz Perez
Wendy Dayana Sánchez Roldán

Jefe de Análisis de Mercados:
Silvia Juliana Mera
sjmera@davivienda.com

Análisis Sectorial:
Juan David Jaramillo
juan.jaramillocas@davivienda.com

Análisis Inflación y Mdo Laboral:
Carlos A. Galindo
carlos.galindo@davivienda.com

Análisis Centroamérica:
Vanessa Santrich
vasantri@davivienda.com

Análisis Sectorial:
Héctor S. Barrios
hector.barrios@davivienda.com

Análisis de Mercados:
Nicolas David Mocetón
nicolas.moceton@davivienda.com

Departamento de Investigaciones Económicas y Estrategia Corredores Davivienda

Gerente:
José German Cristancho
jcristancho@corredores.com

Analista Cuantitativo y Monedas:
Alejandra Salinas
lsalinas@corredores.com

Analista Senior de Renta Fija:
Camilo Rincón
jcrincon@corredores.com

Estudiante en Práctica
Federico Ramirez

Líder Acciones:
Katherine Ortiz
kortiz@corredores.com

Analista Acciones:
Ana Guasca
amguasca@corredores.com

Analista Renta Fija:
Mateo Vargas Isaza
matvargas@corredores.com

Analista Senior Acciones
Julián Ausique
jausique@corredores.com

Analista Acciones:
Nicolás Gómez Penagos
ngomezp@corredores.com

Consulte nuestros informes en
<https://www.vision.davivienda.com>
Bloomberg DEEE<GO>/DAVI<GO>

Para nosotros es importante conocer sus comentarios; si tiene alguno, por favor remítalo a
vision@davivienda.com

La información aquí presentada es de carácter informativo e ilustrativo, y no deberá interpretarse como una asesoría, recomendación profesional o sugerencia por parte de Banco Davivienda S.A., Corredores Davivienda S.A. Comisionista de Bolsa y/o Fiduciaria Davivienda S.A., según corresponda, para la adopción de decisiones de inversión o la realización de cualquier tipo de transacción o negocio.

La información y proyecciones mencionadas en el presente documento no deben ser entendidas como una garantía para estimaciones, rentabilidades o resultados futuros por parte de Banco Davivienda S.A., Corredores Davivienda S.A. Comisionista de Bolsa y/o Fiduciaria Davivienda S.A. Las circunstancias y/o condiciones de cada uno de los emisores y/o activos que fueron tomadas en consideración al momento de la elaboración del presente informe pueden sufrir variaciones con el paso del tiempo, lo cual puede llegar a tener implicaciones en la información y conclusiones reflejadas en el mismo al momento de su lectura. Los valores, tasas de interés, cifras y demás datos contenidos en el presente informe son puramente informativos y no constituyen una oferta o demanda en firme para la realización de ningún tipo de operación.

Banco Davivienda S.A., Corredores Davivienda S.A. Comisionista de Bolsa y/o Fiduciaria Davivienda S.A. no se hacen responsables por la toma de decisiones de inversión que se deriven de la información y de los análisis presentados en este documento. Dichas decisiones, sus efectos y consecuencias serán de exclusiva responsabilidad del inversionista.

Sin perjuicio de que los datos publicados son informativos y han sido tomados de fuentes confiables, Banco Davivienda S.A., Corredores Davivienda S.A. Comisionista de Bolsa y/o Fiduciaria Davivienda S.A., según corresponda, no garantizan que los mismos estén libres de errores.

No se permite la reproducción total o parcial de este documento sin la autorización previa y expresa de Banco Davivienda S.A., Corredores Davivienda S.A. Comisionista de Bolsa y/o Fiduciaria Davivienda S.A., según corresponda.

En adición a lo anterior, informamos que: i) Corredores Davivienda S.A. Comisionista de Bolsa y Fiduciaria Davivienda S.A. son partes relacionadas de Banco Davivienda S.A.; ii) Corredores Davivienda S.A. Comisionista de Bolsa y Fiduciaria Davivienda S.A. son empresas integrantes del Grupo Empresarial Bolívar iii) Banco Davivienda S.A., Corredores Davivienda S.A. Comisionista de Bolsa y/o Fiduciaria Davivienda S.A. conforme a sus políticas de riesgo y de inversiones, podrán adquirir o mantener para su posición propia los activos financieros o valores a los que hace referencia el presente informe al momento de su elaboración o divulgación.

El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010 o las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen. En caso de requerir información adicional y/o el suministro de una recomendación profesional contacte a su asesor especializado o comuníquese con la mesa de asesoría del Banco Davivienda S.A. al teléfono 601 330000 Ext 2078555y de Corredores Davivienda S.A. Comisionista de Bolsa al teléfono 601 3123300 opción 2.

