

LO QUE HOY DEBE SABER

Exportaciones e importaciones chinas se contrajeron en junio

Equipo Visión Davivienda **Julio 13 2023**

El superávit comercial de China se redujo desde USD 97,410 millones hasta USD 70,620 millones en junio respecto al mismo periodo del 2022. **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 superávit comercial de China se redujo desde USD 97,410 millones hasta USD 70,620 millones en junio respecto al mismo periodo del 2022. El valor de las exportaciones fue de USD 285,320 millones, equivalente a una disminución del 12.4% anual, explicada por caídas en las ventas de productos de aluminio (18.9%) y granos (36.4%), principalmente. Por su parte, el valor de las importaciones fue de USD 214,700 millones, una disminución del 6.8% anual, debido a la reducción en las compras de cobre (16.4%) y productos del acero (22.6%).
- > La producción industrial en la Euro Zona aumentó 0.2% en mayo, luego del crecimiento de 1% registrado el mes anterior, explicado por un descenso en la producción de energía (1.1%), compensado por un aumento de la producción de bienes de capital 1%. En términos anuales la actividad de este sector se redujo 2.2%.
- > La economía del Reino Unido se contrajo 0.1% en mayo, explicado por un descenso en el suministro eléctrico (2%) y de los sectores manufacturero (0.2%), minorista (0.5%) y constructor (0.2%).
- > La inflación del productor en EE.UU. fue de 0.1% anual en junio, una desaceleración desde el mes previo cuando creció 1.1%, debido al descenso en los precios recibidos por la producción de alimentos, transporte y almacenamiento, principalmente. La lectura estuvo por debajo del consenso de los analistas de 0.4%. La medida subyacente de este indicador fue de 2.6%, una moderación de 0.2% desde la lectura de mayo.
- > La deuda corporativa en Colombia durante el primer semestre del año alcanzó los COP 291,000 millones, lo que representa una disminución de 86% frente al mismo periodo del año anterior, cuando ésta ascendió hasta los COP 2.49 billones. Del total de la emisión de deuda, 79% fue realizada por el sector público y el 21% por el sector privado.

Noticias corporativas en Colombia

- > **Bancolombia:** La compañía anunció que ha iniciado una oferta de compra en el extranjero para comprar con recursos propios hasta USD 370,000,000 de los bonos senior 3.000% con vencimiento en 2025 emitidos por Bancolombia S.A. La oferta no constituye en sí misma una notificación de redención, y ninguna redención será definitiva hasta que no sea comunicada de conformidad con lo establecido en el contrato de condiciones de los Bonos (indenture) de fecha 29 de enero de 2020. J.P. Morgan Securities LLC es el dealer manager de la Oferta. Global Bondholder Services Corporation ha sido designado como el agente de información y recepción de la Oferta. Fuente: SFC
- > **ISA:** La Junta Directiva publicó la proposición de elección de junta directiva de ISA que se someterá a consideración el próximo 24 de julio en la Asamblea Extraordinaria de Accionistas. La lista quedó conformada de la siguiente manera:

Ricardo Roa Barragán, Nicolás Azcuénaga Ramirez, Carolina Rojas Hayes, Andrés Felipe Mejía Cardona, Jesús Aristizábal Guevara, Ruty Paola Ortiz Jara, Santiago Montenegro Trujillo, Diego Muñoz Tamayo y Camilo Zea Gómez.
Fuente: SFC

- > **Enel:** La compañía informó que el 12 de Julio suscribió con SMN Termocartagena S.A.S., el contrato de compraventa, para la enajenación de la planta de generación de energía térmica denominada Central Cartagena ubicada en Mamonal, área industrial de Cartagena, Bolívar, Colombia y el 100% de la participación de Sociedad Portuaria Central Cartagena S. A. concesionaria de los Permisos Portuarios necesarios para la operación de la Central. Fuente: SFC
- > **Carvajal:** De conformidad con la autorización de la Asamblea General de Accionistas celebrada el 27 de marzo de 2023, el día de ayer se readquirieron 848,134 acciones ordinarias a un precio de COP 1,976.43 por acción. El valor de dichas acciones será pagado en un plazo de hasta treinta días a partir de la fecha. En virtud de dicha readquisición, el número de acciones en circulación de la sociedad pasa de 1,617,528,498 acciones a 1,616,680,364. La posibilidad de readquisición fue informada a cada uno de los accionistas, presentándose solicitud por las acciones mencionadas.
Fuente: SFC

Calendario de Dividendos 2023

Eventos Económicos

Principales datos económicos del día	Periodo	Anterior	Esperado
UK - Producción industrial m/m	May	0.00	0.00
UK - Producción industrial a/a	May	0	0
UK - Producción manufacturera m/m	May	0	0
UK - Producción manufacturera a/a	May	0.0	0.0
FR - IPC m/m	Jun F	0.0	0.0
FR - IPC a/a	Jun F	0.0	0.0
EC - Producción industrial m/m	May	0.0	0.0
US - IPP Demanda final m/m	Jun	0.0	0.0
US - Peticiones iniciales por desempleo	jul-08	248k	0.0
US - Reclamaciones continuas	jul-01	1720k	1720k
PE - Decisión sobre la tasa de interés	jul-13	0.1	0.1
JN - Producción industrial m/m	May F	0.0	--
JN - Producción industrial a/a	May F	0.0	--
GE - Balanza de cuenta corriente	May	21.8b	--
IN - Balanza comercial	Jun	-\$22120.0m	-\$19950.0m

Apertura de Mercado

Acciones	Último*	Cierre Ant **	Var. % Día	Var % 1M
Asia				
Nikkei (Japón)	32,419.33	31,943.93	▲ 1.49%	▼ -1.82%
Shanghai (China)	3,236.48	3,196.13	▲ 1.26%	▲ 0.09%
Sensex (India)	65,558.89	65,393.90	▲ 0.25%	▲ 3.83%
Europa				
Euro Stoxx 600 (Europa)	461.62	458.54	▲ 0.67%	▼ -0.36%
DAX (Alemania)	16,119.13	16,023.00	▲ 0.60%	▼ -0.69%
FTSE 100 (Inglaterra)	7,445.67	7,416.11	▲ 0.40%	▼ -1.96%
Estados Unidos				
Dow Jones	34,347.43	34,261.42	▲ 0.25%	▲ 0.40%
S&P 500	4,472.16	4,439.26	▲ 0.74%	▲ 2.36%
Latinoamérica				
Bovespa (Brasil)	117,666.49	117,555.50	▲ 0.09%	▲ 0.79%
S&P/BVL General (Perú)	22,650.81	22,557.54	▲ 0.41%	▲ 1.63%
IPSA (Chile)	6,078.57	5,995.47	▲ 1.39%	▲ 6.41%
IPC (México)	53,956.71	54,138.14	▼ -0.34%	▼ -1.13%
MSCI Colcap (Colombia)	1,162.39	1,147.86	▲ 1.27%	▼ -1.94%
Monedas				
Índice DXY	100.239	100.521	▼ -0.28%	▼ -3.00%
Yen Japonés	138.47	138.50	▼ -0.02%	▲ 1.26%
Euro	1.117	1.113	▲ 0.40%	▲ 3.52%
Libra Esterlina	1.307	1.299	▲ 0.62%	▲ 3.62%
Peso Mexicano	16.917	16.901	▲ 0.09%	▲ 1.81%
Real Brasileiro	4.821	4.854	▼ -0.69%	▲ 0.91%
Peso Colombiano	4,138.10	4,176.50	▼ -0.92%	▼ -1.17%
Dólar Canadiense	1.316	1.319	▼ -0.24%	▲ 1.24%
Riesgo				
Índice VIX	13.440	13.540	▼ -0.74%	▼ -8.01%
CDS Colombia 10Y	344.885	353.716	▼ -2.50%	▼ -0.24%
CDS Panamá 10Y	165.237	172.449	▼ -4.18%	▼ -1.99%
CDS Brasil 10Y	281.778	286.840	▼ -1.76%	▼ -2.90%
CDS México 10Y	180.478	186.216	▼ -3.08%	▼ -1.86%
Materias Primas				
Brent (USD/barril)	80.31	80.11	▲ 0.25%	▲ 8.22%
WTI (USD/barril)	75.87	75.75	▲ 0.16%	▲ 9.04%
Aceite de Palma (USD/tm)	843.48	843.97	▼ -0.06%	▲ 14.09%
Café Colombiano Milds (USD/lb.)	2.39	2.43	▼ -1.97%	▲ 8.36%
Maiz Amarillo # 2 (USD/bsh.)	4.86	4.84	▲ 0.41%	▼ -11.88%
Azúcar # 11 (USD/lb.)	0.24	0.24	▲ 0.21%	▼ -3.27%
Liquidez				
SORF O/N	5.060	5.060	■ 0.00%	▲ 0.20%
SOFR 3M	5.308	5.311	▼ -0.06%	▲ 1.02%
Libor USD O/N ¹	5.062	5.051	▲ 0.20%	▼ -0.08%
6M	5.831	5.832	▼ -0.02%	▲ 3.02%
Prime Rate	8.250	8.250	■ 0.00%	■ 0.00%

Mercados Deuda	Último*	Cierre Ant **	Var. % Día	Var % 1M
Internacionales USD				
US 10 Year	3.816%	3.857%	▼ -1.07%	▲ 0.08%
US 30 Year	3.932%	3.947%	▼ -0.38%	▲ 0.32%
MEX 3 1/2 02/12/34	5.541%	5.724%	▼ -3.19%	N.A.
COLOM 3 1/8 04/15/31	7.087%	7.370%	▼ -3.84%	▼ -0.40%
ELSALV 7.65 06/15/35	14.893%	15.224%	▼ -2.17%	▲ 0.65%
COSTAR 6 1/8 02/19/31	6.151%	6.247%	▼ -1.54%	▲ 0.07%
PANAMA 2.252 09/29/32	5.467%	5.492%	▼ -0.46%	▲ 1.19%
HONDUR 5 5/8 06/24/30	9.187%	9.376%	▼ -2.02%	▼ -0.85%
Mercados Locales				
MBONO 7 1/2 05/26/33	8.767%	8.940%	▼ -1.93%	▲ 0.66%
COLTES 7 1/4 10/18/34	9.902%	10.115%	▼ -2.11%	▲ 5.38%

Mercados de Renta Variable Local

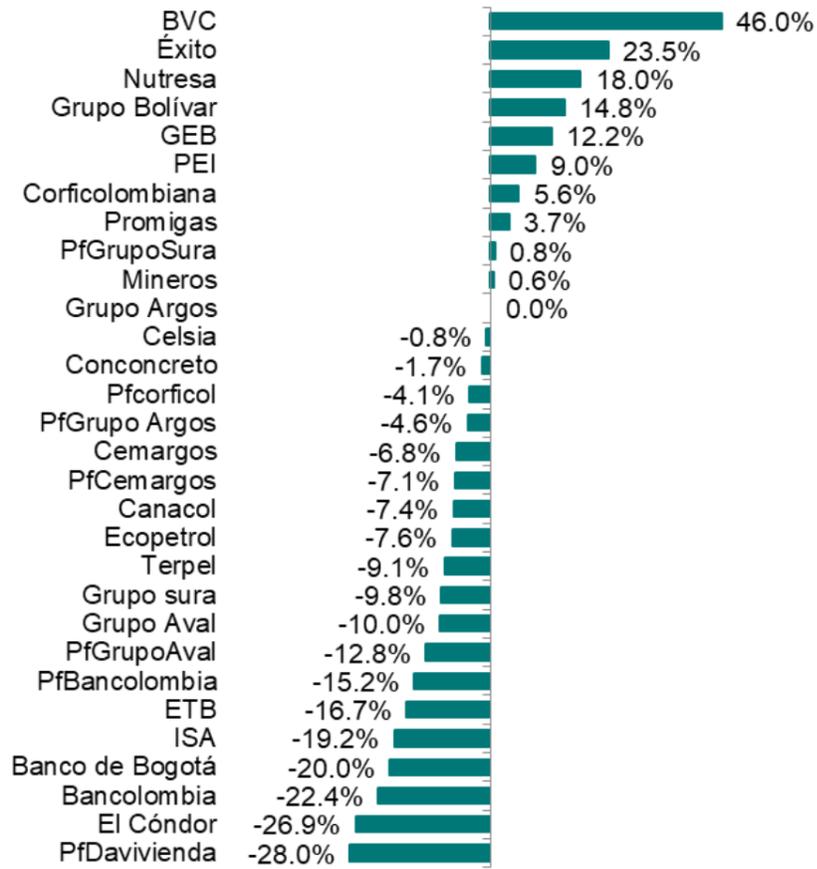
MSCI COLCAP		Movimientos Diarios Renta Variable					
1,162.39		Cierre	% Día	Volumen COP mm	Volumen USD mm	Año corrido	
1.27%		Las más valorizadas					
Volumen COP mm		Promigas	4,730	7.38%	36	0.01	3.73%
49,054		Bancolombia	33,000	6.25%	2,889	0.70	-22.35%
Volumen USD mm		Grupo Sura	37,900	5.28%	211	0.05	-9.76%
11.9		Las más desvalorizadas					
Año corrido		Grupo Argos	9,490	-2.42%	1,759	0.43	0.00%
-9.62%		Canacol	33,770	-1.97%	231	0.06	-7.42%
		Grupo Bolívar	70,000	-1.89%	87	0.02	14.75%
		Las más transadas					
		PfBancolombia	28,460	0.57%	14,084	3.40	-15.17%
		ICOLCAP	11,718	1.29%	8,031	1.94	-7.65%
		ISA	16,970	1.01%	7,954	1.92	-19.19%

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

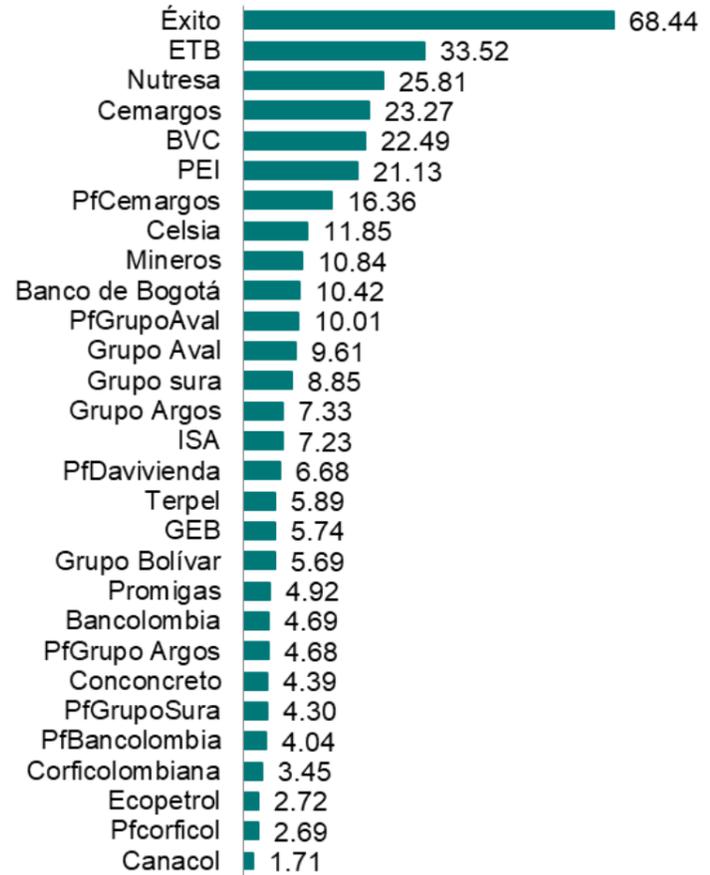
Nombre	% MSCI Colcap	Cierre	Valor Justo	Recomendación	Valor Justo Vs Cierre	Actualización
GEB**	5.74%	1,889	3,100	COMPRAR	64.1%	05-10-22
ISA**	11.94%	16,970	24,700	COMPRAR	45.6%	05-10-22
Bancolombia	13.49%	33,000	40,000	COMPRAR	21.2%	05-10-22
PfBancolombia**	19.18%	28,460	40,000	COMPRAR	40.5%	05-10-22
Terpel	0.37%	7,300	18,900	COMPRAR	158.9%	05-10-22
PEI	N.A.	39,000	93,200	COMPRAR	139.0%	05-10-22
Promigas	0.74%	4,730	8,500	COMPRAR	79.7%	05-10-22
Banco de Bogotá	1.23%	29,600	58,000	COMPRAR	95.9%	05-10-22
Corficolombiana	2.25%	15,840	28,800	COMPRAR	81.8%	05-10-22
Mineros	0.33%	1,861	3,700	MANTENER	98.8%	05-10-22
Ecopetrol	16.88%	2,236	2,900	MANTENER	29.7%	05-12-22
Celsia	1.73%	2,758	4,700	MANTENER	70.4%	05-10-22
PfGrupoAval	2.87%	497	860	MANTENER	73.1%	05-10-22
Grupo Argos	3.58%	9,490	13,400	MANTENER	41.2%	05-10-22
Grupo Sura	2.35%	37,900	36,400	MANTENER	-4.0%	05-10-22
Cemargos	2.06%	3,355	5,500	MANTENER	63.9%	05-10-22
PfCemargos	0.65%	2,359	5,500	MANTENER	133.1%	05-10-22
Grupo Éxito	N.A.	4,200	6,000	MANTENER	42.9%	15-05-23
Concreto	N.A.	236	480	VENDER	103.4%	17-03-23

Variaciones y Múltiples

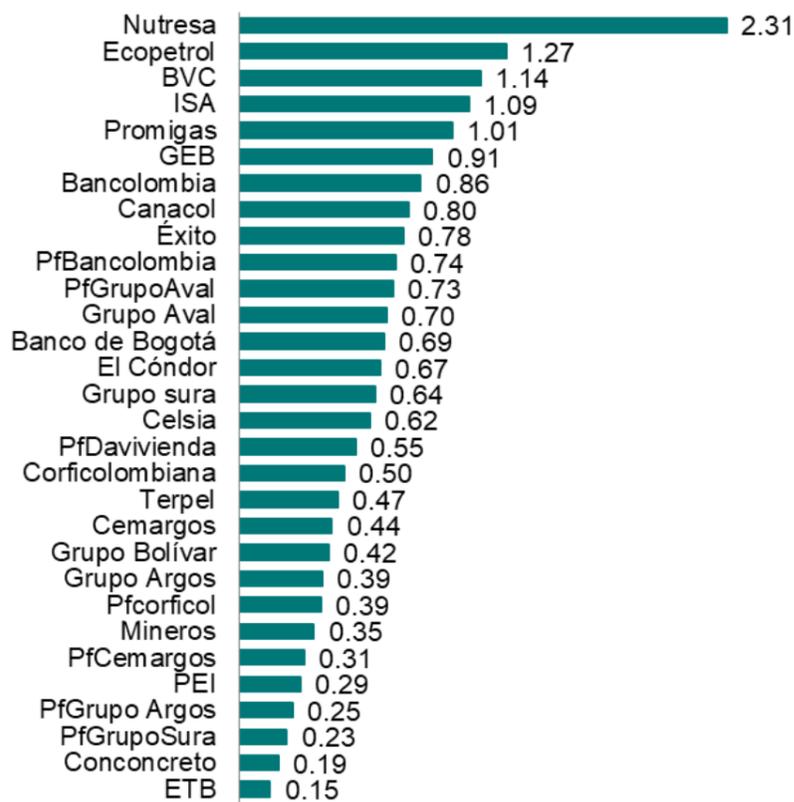
Variación año corrido



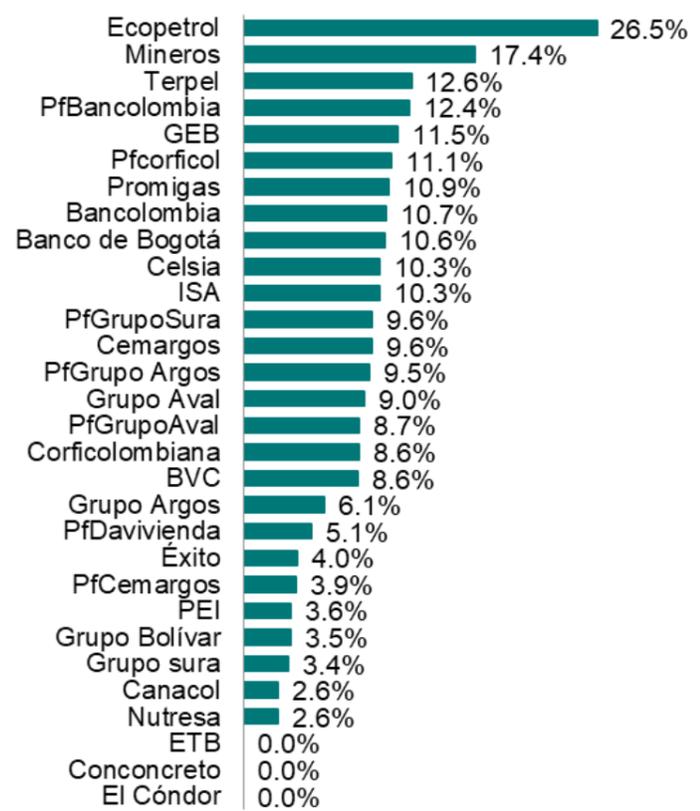
Razón precio a utilidades



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	29,600	N.A	-9.1%	-20.0%	1,026	0.2	10.4	0.7	10.6%	6.6%	10.5
Bancolombia	33,000	6.3%	6.5%	-22.4%	2,889	0.7	4.7	0.9	10.7%	18.3%	29.7
BVC	10,200	N.A	7.7%	46.0%	14	0.0	22.5	1.1	8.6%	5.1%	0.6
Canacol	33,770	-2.0%	-0.8%	-7.4%	231	0.1	1.7	0.8	2.6%	47.0%	1.2
Celsia	2,758	1.1%	2.9%	-0.8%	448	0.1	11.8	0.6	10.3%	5.2%	3.0
Cemargos	3,355	-0.5%	-1.3%	-6.8%	387	0.1	23.3	0.4	9.6%	1.9%	4.4
Cemex Latam	N.A	N.A	N.A	N.A	N.A	N.A	N.A	N.A	N.A	-13.0%	N.A
Concreto	236	N.A	-0.8%	-1.7%	50	0.0	4.4	0.2	0.0%	4.3%	0.3
Corficolombiana	15,840	1.5%	6.7%	5.6%	215	0.1	3.4	0.5	8.6%	14.4%	5.7
Ecopetrol	2,236	1.0%	4.5%	-7.6%	6,268	1.5	2.7	1.3	26.5%	46.5%	91.9
GEB	1,889	1.1%	3.5%	12.2%	386	0.1	5.7	0.9	11.5%	15.9%	17.3
El Cóndor	1,118	N.A	0.0%	-26.9%	3,321	0.8	N.A	0.7	0.0%	-9.6%	0.6
Enka	20	N.A	-4.8%	-22.9%	14	0.0	14.8	0.5	0.0%	3.2%	0.2
ETB	90	N.A	0.0%	-16.7%	2	0.0	33.5	0.1	0.0%	0.4%	0.3
Éxito	4,200	N.A	0.1%	23.5%	75	0.0	68.4	0.8	4.0%	1.1%	5.5
Grupo Bolívar	70,000	-1.9%	0.0%	14.8%	87	0.0	5.7	0.4	3.5%	7.4%	5.5
Grupo Argos	9,490	-2.4%	-1.7%	0.0%	1,759	0.4	7.3	0.4	6.1%	5.4%	7.5
Grupo Aval	477	N.A	0.0%	-10.0%	6	0.0	9.6	0.7	9.0%	7.3%	11.5
Grupo Sura	37,900	5.3%	5.3%	-9.8%	211	0.1	8.9	0.6	3.4%	7.3%	19.2
ISA	16,970	1.0%	0.5%	-19.2%	7,954	1.9	7.2	1.1	10.3%	15.0%	18.8
Mineros	1,861	1.4%	0.6%	0.6%	945	0.2	10.8	0.4	17.4%	3.3%	0.6
Nutresa	52,490	-1.0%	0.1%	18.0%	1,874	0.5	25.8	2.3	2.6%	8.9%	24.0
PfBancolombia	28,460	0.6%	1.7%	-15.2%	14,084	3.4	4.0	0.7	12.4%	18.3%	29.7
PfCemargos	2,359	-1.8%	3.8%	-7.1%	158	0.0	16.4	0.3	3.9%	1.9%	4.4
Pfcorficol	12,370	3.1%	7.3%	-4.1%	44	0.0	2.7	0.4	11.1%	14.4%	5.7
PfDavivienda	19,840	1.2%	1.2%	-28.0%	202	0.0	6.7	0.6	5.1%	8.3%	9.0
PfGrupo Argos	6,060	1.0%	0.8%	-4.6%	214	0.1	4.7	0.3	9.5%	5.4%	7.5
PfGrupoAval	497	1.0%	2.2%	-12.8%	117	0.0	10.0	0.7	8.7%	7.3%	11.5
PfGrupoSura	13,310	N.A	2.8%	0.8%	1,147	0.3	4.3	0.2	9.6%	5.3%	19.2
Promigas	4,730	7.4%	7.5%	3.7%	36	0.0	4.9	1.0	10.9%	20.6%	5.4
PEI*	39,000	0.7%	-1.3%	9.0%	127	0.0	21.1	0.29	3.6%	1.4%	1.7
Terpel	7,300	2.5%	4.3%	-9.1%	29	0.0	5.9	0.5	12.6%	8.0%	1.3
ICOLCAP	11,718	1.3%	1.9%	-7.7%	8,031	1.9					
HCOLSEL	11,350	0.7%	0.8%	-2.4%	17	0.0					
MSCI COLCAP	1,162	1.3%	2.5%	-9.6%	49,054	11.9					

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.

