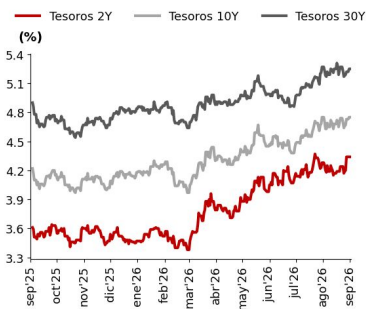


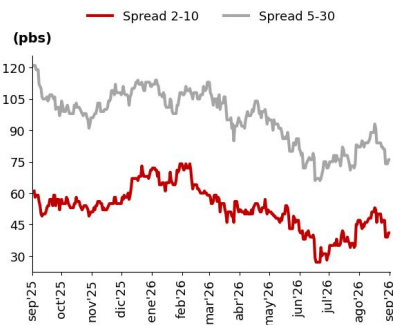
ASÍ AMANECE LOS MERCADOS

Rendimientos Tesoros EE. UU.



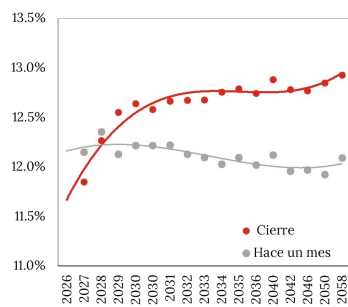
Fuente: Bloomberg

Spread Tesoros EE.UU.



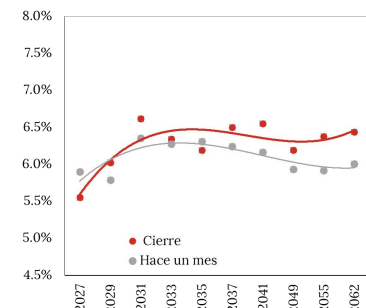
Fuente: Bloomberg

Curva TES Tasa Fija (%)



Fuente: Banrep, Cierres SEN

Curva TES UVR (%)



Fuente: Banrep, Cierres SEN

Mercado de renta fija presionado por expectativas inflacionarias globales

Resumen

- Mercado accionario estadounidense relativamente estable, después de caídas en la jornada anterior en sectores cíclicos con exposición a las altas tasas de interés como consumo discrecional, industria y materiales.
- Aunque el DXY permanece firme, el petróleo y los incentivos asociados a las PUT podrían seguir favoreciendo al COP en el corto plazo.
- El mercado global de renta fija se ve presionado por el repunte del crudo Brent y la retórica restrictiva de los bancos centrales.

Narrativa de los mercados

En **EE. UU.**, el recrudecimiento de hostilidades geopolíticas en el Golfo Pérsico elevó la presión inflacionaria global y restringió las condiciones financieras. Los inventarios registraron una caída de 2.6 mil de crudo, un repunte de producción a 13.843 millones de bpd (+461 kbpd a/a) y un drenaje acumulado en la Reserva Estratégica hasta 286.6 mlbd. Esto, sumado a advertencias de la FED, elevó al 70% la probabilidad de una subida de tipos en septiembre. La atención se desplaza hacia los datos laborales y el Libro Beige.

En la **Eurozona**, los choques de oferta reavivan la inflación y endureciendo las expectativas de aumentos en las tasas de interés por parte del BCE. A esto se suma un choque estancacionista en el sector agro: sequías e intemperies redujeron la producción europea de maíz a 50.1 millones de toneladas métricas (su nivel más bajo en casi dos décadas y 20% por debajo del promedio trienal). Esto obligará a incrementar las importaciones de maíz entre un 8% y 9% para la temporada 2026/2027, encareciendo los alimentos. En el **Reino Unido**, las presiones energéticas e inflacionarias —con incrementos interanuales del 1.5% en la inflación de tiendas en agosto, 2.8% en alimentos y 0.2% mensual en vivienda— reducen el margen fiscal para cumplir las metas de endeudamiento. Las Cámaras de Comercio ajustaron al alza el crecimiento del PIB de 2026 al 1.0%, proyectando un pico inflacionario de 3.6% a fin de año y desempleo de 5.0% en 2026 (5.4% en 2027, con desempleo juvenil de 17.6%). La inversión empresarial caerá 0.2% en 2026 antes de recuperarse 0.4% en 2027, mientras las exportaciones crecerán 0.4%.

En **China**, el choque de oferta energético exacerbó las expectativas de políticas monetarias restrictivas globales. En la esfera cambiaria, la autoridad monetaria fijó la tasa de referencia en 6.7829 por dólar para moderar la apreciación y preservar la competitividad externa. En el plano geopolítico, la diplomacia desplegó compromisos en Egipto, Kirguistán e India para consolidar alianzas comerciales frente a desequilibrios del G20 y una eventual cumbre bilateral en Washington, mientras se evalúan diálogos trilaterales en la APEC. A su vez, la competencia tecnológica espacial añade incertidumbre geopolítica estructural.

En **Japón**, el deterioro fiscal proyectado bajo planes de gasto gubernamental impulsó una rotación de capitales: institucionales japoneses vendieron un neto de 3 billones de yenes (\$18,700 millones de dólares) en activos externos hasta agosto. Asimismo, la contracción interanual de la base monetaria se aceleró al 15.7% en agosto de 2026 (\$543 billones de yenes), su mayor caída desde 2007, por un descenso del 18.9% en los saldos de cuenta corriente del Banco de Japón. Las autoridades señalaron un cambio de régimen monetario para anclar la inflación cerca del 2%, anticipando ajustes de tipos en septiembre ante recomendaciones internacionales de corregir la subvaluación de la divisa.

En **Colombia**, la economía enfrenta un choque fiscal estructural donde el déficit público alcanzará 9.4% del PIB en 2027, con una deuda cercana al 65% del PIB. Para mitigar esta trayectoria, el Gobierno recortó \$21.9 billones del Presupuesto General de la Nación de 2026, buscando ajustar el déficit a 7.2% del PIB. No obstante, las necesidades adicionales de financiamiento de \$35.8 billones para 2027 demandarán ampliar el cupo de endeudamiento. Ayer, el ministro de Hacienda, Miguel Gómez, advirtió que sanear las finanzas públicas tomará años y requerirá un ajuste significativo y señaló que el deterioro fiscal limita la efectividad de la política monetaria. En contraste, la demanda interna mantiene dinamismo, con el sector automotor proyectando un récord de 330 mil unidades comercializadas en 2026 (+42.1% a agosto), aunque enfrenta restricciones de oferta energética ante fenómenos climáticos severos.

Movimientos diarios tesoros EE.UU

Plazo (años)	Último	Cambio (pbs)
2	4.38	-2.7
5	4.54	-2.3
7	4.65	-2.5
10	4.78	-1.4
30	5.25	-2.3

Fuente: Investing

Variaciones diarias (%)

Estados Unidos*		
S&P 500		-0.71%
Dow Jones		-0.79%
Nasdaq		-1.03%
Europa		
Stoxx 600		-0.32%
DAX		-0.49%
FTSE		-0.32%
Asia		
CSI 300		-1.38%
Nikkei		-2.85%
ASX		-1.08%

Fuente: Yahoo Finance *Futuros

Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
Maíz	537.50	3.07%
Cobre	6.61	1.66%
Oro	4,379.70	0.73%
Plata	64.95	0.51%
Gas N	2.91	0.38%
Brent	93.63	-1.08%
WTI	89.08	-1.26%
Café	301.40	-11.94%

Fuente: Investing

Materias primas

Los precios del petróleo se consolidaron en máximos de seis semanas mientras el oro operó cerca de mínimos de tres semanas, ante la escalada en Oriente Medio y mayores apuestas de alza de tasas de la Fed. El Brent y el WTI cotizan cerca de los \$94 y \$90 por barril, impulsados por nuevos ataques entre EE. UU. e Irán en el estrecho de Ormuz y la postura rígida de Washington, aunque un tránsito diario récord de 17 millones de barriles en la zona frenó mayores alzas. Por su parte, el oro cotizó presionado cerca de los \$4,300 USD por onza, afectado por el repunte en los rendimientos de los bonos.

Calendario económico del día

Hora	País	Evento	Periodo	Unidad	Revisado Previo	Previo	Observado	Esperado Consenso	Esperado Accivalores	Tendencia observada/esperada
07:00	BRA	Producción industrial	Jul	Var. anual (%)		1.7%	-0.5%	-0.6%	-0.2%	↓
07:00	BRA	Producción industrial	Jul	Var. mensual (%)	-1.6%	-1.8%	0.2%	0.2%	0.3%	↑
07:15	US	ADP Cambio de empleo	Aug	Miles	46K	44k	38K	45k	43k	↓
09:00	US	Pedidos de bienes duraderos	Jul F	Var. mensual (%)		1.1%	pendiente	1.1%	1.1%	=
09:00	US	Pedidos de fábrica	Jul	Var. mensual (%)		-0.3%	pendiente	0.6%	1%	↑
09:00	US	Pedidos de bienes duraderos ex transporte	Jul F	Var. mensual (%)		0.4%	pendiente	0.4%	0.4%	=
20:45	CHI	PMI servicios	Aug	Indicador		50.4	pendiente	50.6	50.8	↑

Información relevante de mercados

	Cierre	Var diaria	Rango últimos 12 meses			PM20D	PM50D	PM200D	Pronósticos hoy
Divisas	%	Min	Actual	Max					
Dólar	99.67	-0.25%	96.22	99.67	107.61	99.48	100.38	99.17	99.3 - 100.1
USDCOP	3,162	-1.80%	3,162	3,162	4,427	3,129	3,224	3,585	3,130 - 3,180
EURCOP	3,659	-1.98%	3,448	3,659	4,729	3,514	3,628	4,122	(3,110 - 3,200)
Deuda Pública									
2027	11.85	-1.70	9.14	11.85	14.35	12.039	12.230	12.369	11.75 - 11.90
Sep 2030	12.58	-7.00	10.757	12.58	15.19	12.280	12.346	10.106	12.50 - 12.75
2036	12.74	9.40	11.1	12.74	14.29	12.234	12.161	12.862	12.65 - 12.85
2040	12.88	-6.60	11.706	12.88	14.58	12.113	11.973	12.520	12.80 - 13.00
2050	12.85	2.70	11.401	12.85	13.921	12.158	12.038	12.664	12.75 - 13.00
Renta Variable									
COLCAP	2,470	1.86%	1,823	2,470	2,522	2,435	2,363	2,251	2,435 - 2,475
Ecopetrol	2,755	3.57%	1,685	2,755	3,050	2,672	2,631	2,374	2,730 - 2,800
Pf-Cibest	74,980	2.18%	48,920	74,980	79,460	75,304	71,161	66,260	73,500 - 75,820

Fuente: Bloomberg - Pronósticos de Investigaciones Económicas Accivalores

Peso colombiano

El DXY avanza hacia 99.9 puntos, respaldado por el repunte de los Tesoros, una probabilidad cercana al 68% de un alza de la Fed en septiembre y una mayor aversión al riesgo por Medio Oriente; sin embargo, el Brent alrededor de USD 94-95/barril compensa parcialmente este entorno para exportadores como Colombia. Ayer, el USD/COP corrigió con fuerza hasta COP 3,161.70 (-1.6%), liderando la recuperación regional tras seis jornadas consecutivas de depreciación. Parte del foco estuvo en la segunda subasta PUT del BanRep, que mantuvo un cupo de US\$400 millones, aunque la prima de corte disminuyó a COP 10,600 por cada US\$1,000, frente a COP 13,000 en agosto. Esta diferencia es consistente con una menor probabilidad inmediata de ejercicio: en la subasta de agosto la TRM se ubicaba en COP 3,144.14, 3.28% por debajo del PM20 de COP 3,250.61, mientras ayer permanecía 2.65% por encima y hoy la brecha todavía alcanza COP 50.87 (+1.62%), con una TRM de COP 3,184.00 frente a un PM20 de COP 3,133.13. Así, la fuerte demanda observada en la subasta podría mantener incentivos para una apreciación adicional del COP en el corto plazo, en la medida en que el mercado busque acercar la TRM a la condición que permitiría ejercer las opciones. En este contexto, proyectamos un rango de negociación entre COP\$3,130 y COP\$3,180, con posibles extensiones hacia COP\$3,110 y COP\$3,200 por dólar.

Renta Fija

El mercado global de renta fija atraviesa una fase de desapalancamiento y corrección de precios, presionada por el repunte del crudo Brent (sobre \$95/barril tras las hostilidades EE. UU.-Irán) y la retórica restrictiva de los bancos centrales. En EE. UU., el bono a 10 años escaló sobre el 4.80% (máximos desde octubre de 2023), mientras el mercado descuenta un 68%-70% de probabilidad de una subida de tasas por parte de la Fed este mes tras el sesgo hawkish de Kevin Warsh y Michael Barr. Esta senda arrastró a la Eurozona, donde los rendimientos del Bund alemán (3.38%), el OAT francés (>4.20%, máximo desde 2008), el bono italiano (4.25%) y el español (3.85%) treparon ante una inflación del 3.3% en agosto y una probabilidad del 80% de un segundo incremento de tasas del BCE hacia diciembre (dejando el tipo de depósito en 2.70%). En el Reino Unido, el Bund a 10 años superó el 5.25% (máximos de 2007) tras la aceleración de la inflación minorista, descontándose un alza de 25 pb del BoE para noviembre (70% de probabilidad).

En las economías emergentes de Asia, el rendimiento de India subió a 6,98% (tocando 7,0% al inicio) empujado por las menores primas frente a EE. UU. y el riesgo de fugas de capital. En contraste, **China** estabilizó su bono de 10 años en 1,68%, sopesando un PMI manufacturero al alza (51,5 privado y 49,8 oficial) frente a la lentitud en la emisión soberana (solo el 65%-68% del cupo anual usado al cierre de agosto), a la espera de inyecciones de liquidez del PBoC. En América Latina, se evidenció una fuerte inclinación alcista en la curva de tasas a 10 años: **Chile** ajustó ligeramente a la baja hasta 5,72% (-1 pb diario y +13 pb interanual), mientras que México escaló a 9,33% (+3 pb diario y +56 pb interanual) y Colombia subió a 12,75% (+9 pb diario y +132 pb interanual). Por su parte, **Brasil** repuntó a 14,60% presionado por una voluminosa subasta del Tesoro (31 millones de títulos por >\$24.000 millones) y la resiliencia del mercado laboral (desempleo cae a 5,3%), lo que podría llevar al Copom a pausar su ciclo de recortes de 25 pb pese a la desaceleración de la inflación a la primera quincena de agosto (4,25%). Finalmente, en **Canadá**, la rentabilidad a 10 años cedió a 3,62% desde su máximo de 3,76%, tras las tensiones comerciales con EE. UU. (aranceles cruzados del 15%-50% en \$20.000 millones de importaciones y la amenaza del 50% en el sector automotriz para 2027), reduciendo las apuestas de endurecimiento monetario por parte del Banco de Canadá.

En **Colombia**, la curva de TES en pesos mostró un comportamiento diferenciado por tramos. En el extremo largo, los TES Feb-2033 abrieron con una compresión de -8 pb hasta 12.71%, señal de demanda institucional doméstica que favoreció la valorización del belly y la parte larga de la curva. En el tramo medio, los TES Nov-2027 retrocedieron apenas -1 pb hasta 11.85%, un movimiento marginal consistente con un aplanamiento del diferencial 2027-2033, que se estrecha a 86 pb. En contraste, el tramo corto presionó al alza: la tasa de corte de los TCOs subió +17 pb hasta 12.450%, rompiendo una racha de cuatro semanas de descensos, tras la adjudicación de \$900,000 millones por parte de Hacienda en la subasta del día, que eleva la torre acumulada con vencimiento agosto 2027 a \$3.6 billones. Este empinamiento invertido —corto al alza, largo a la baja— refleja la tensión entre una estrategia fiscal agresiva de financiamiento en el tramo corto y la absorción de papel por entidades públicas en los nodos más largos. En materia de flujos, Hacienda y el BanRep lideraron las compras de TES en los primeros 21 días de agosto, mientras los bancos comerciales registraron ventas netas, desprendiéndose de posiciones soberanas. El dato más relevante de riesgo proviene de los fondos extranjeros, que liquidaron \$494,000 millones netos en TES durante el mismo período (\$828,000 millones en ventas brutas), configurando un outflow significativo que, no obstante, fue parcialmente compensado por la demanda institucional local.

Renta Variable

Mercado accionario estadounidense sigue presionado por el repunte de los bonos de deuda pública: cuando la tasa libre de riesgo aumenta, las tasas de descuento de los flujos libres de caja aumentan y las valoraciones se comprimen. Los futuros del índice S&P 500 se mantuvieron relativamente estables durante la jornada del miércoles, en medio de la creciente preocupación por el impacto que el continuo aumento de los precios del petróleo podría tener sobre la persistencia de la inflación. Este comportamiento de cautela se produce luego de que en la sesión de ayer se registrara una corrección generalizada en los mercados de acciones, con el Dow Jones cayendo un 0.79% y el S&P 500 retrocediendo un 0.71%, arrastrados por los emisores más expuestos al ciclo económico, como los sectores de consumo discrecional, industriales y de materiales, los cuales encabezaron los descensos. En esta misma línea bajista, índices como el Russell 2000 y el Nasdaq 100 perdieron un 1.30% cada uno: por un lado, las pequeñas compañías estadounidenses están recibiendo el impacto directo del aumento en los costos de financiación, y por el otro, que el Nasdaq registró una fuerte compresión sobre sus valoraciones debido a la aplicación de una mayor tasa de descuento, a lo que se suma el hecho de que el alto nivel de apalancamiento financiero que actualmente presenta el sector de IA. En contraste, el sector de sanidad, impulsado por su carácter defensivo, y el sector de energía, fuertemente favorecido por la subida del crudo, cerraron la jornada al alza, destacándose en particular la farmacéutica Novartis, que se disparó un 6.25% tras obtener resultados clínicos positivos en el tratamiento de la esclerosis múltiple. En el ámbito de resultados, tanto Dell Technologies como Palo Alto Networks presentaron sólidas cifras al cierre de ayer que superaron las expectativas; un balance que permitió que Dell elevara su guía de ingresos para todo el año e impulsara sus acciones con un salto del 6.40%, mientras que Palo Alto retrocedió un 2.20% a medida que algunos inversores optaron por tomar ganancias luego de las fuertes alzas acumuladas a principios de año. Por su parte, las Siete Magníficas operan hoy a la baja, con Nvidia y Microsoft cediendo un 0.30% y un 0.80% por ciento, respectivamente, al tiempo que Alphabet y Tesla registraron caídas marginales, dejando al mercado a la expectativa del reporte financiero de Broadcom programado para más adelante en el día. Finalmente, en Europa, las grandes petroleras Shell y BP ganaron cerca de un 0.30%, acompañadas por un sector bancario que también se ubicó en terreno positivo, liderado por Deutsche Bank con un avance del 2.40% y Commerzbank con un alza del 1.50%.

El MSCI COLCAP mostró resiliencia frente a la tendencia global de correcciones y avanzó un 1.86% en la jornada anterior. El principal avance provino de PF Grupo Argos (3.75%), previo a la publicación del precio de adjudicación de su recompra, y de Ecopetrol (3.57%) gracias al impulso global del petróleo. Otros avances se registraron en Grupo Argos, PF Grupo Sura e ISA. Mientras que Mineros fue de las principales caídas de la jornada. La agenda corporativa sin muchos fundamentales, salvo que Cementos Argos formalizó la fusión entre esta y Concretos Argos, mientras que Nequi se separa de Bancolombia para operar en Colombia como compañía de financiamiento independiente dentro del Grupo Cibest. Para hoy, esperamos una jornada de estabilización y posibles correcciones en referencias sobre-extendidas frente a sus medias móviles, siguiendo el desempeño de pares como Chile y México. Finalmente, Ecopetrol cerró en \$2,755, con perspectiva favorable alcanzaría un rango probable entre \$2,730 y \$2,800. Por su parte PF Cibest cerró justo en su media móvil de 20 días en \$74,980, lo que sugiere un rango entre \$73,500 y \$75,820.

Noticias de Emisores

- **Banco de Occidente S.A.:** Informó que, tras obtener las autorizaciones regulatorias y corporativas requeridas, perfeccionó la fusión por absorción de Fiduciaria de Occidente S.A. Mediante esta operación, la fiduciaria se disolvió sin liquidarse y transfirió en bloque la totalidad de sus activos, pasivos, derechos y obligaciones al banco.
- **Bancolombia S.A.:** Informó la suscripción de un acuerdo material definitivo para ceder los activos, pasivos y contratos de la línea de negocio Nequi a Nequi S.A. Compañía de Financiamiento. Con esta transferencia, Nequi inicia oficialmente sus operaciones como una entidad financiera independiente dentro del ecosistema de Grupo Cibest. El banco aclaró que esta evolución corporativa no representará cambios en la experiencia, productos o canales de atención para los usuarios actuales de la aplicación.
- **Grupo Aval:** Informó que efectuó el pago de los dividendos correspondientes al mes de septiembre de 2026, dando cumplimiento a los términos del proyecto de distribución de utilidades aprobado por su Asamblea General de Accionistas el 27 de marzo del mismo año.

Glosario

AIE: Agencia Internacional de Energía
 BanRep: acrónimo para el Banco de la República.
 BCE: acrónimo en español para Banco Central Europeo.
 BOE: acrónimo en inglés para Banco de Inglaterra (Bank of England).
 BoJ: acrónimo en inglés para Banco de Japón (Bank of Japan).
 Bonos TIPS: bonos indexados a la inflación de EE.UU.
 Breakeven: inflación esperada necesaria para igualar rendimientos financieros.
 BTC: acrónimo para Bid to Cover.
 Bunds: bonos Alemanes.
 bpd: Barriles por día (petróleo).
 CARF: Comité Autónomo de la Regla Fiscal
 Carry: estrategia de pedir recursos a una tasa baja para invertir en un activo con mayor rendimiento.
 Commodities: materia prima intercambiada en mercados financieros.
 Default: impago de la deuda.
 Dot plot: gráfico de estimados de los miembros del Fed para la tasa de referencia.
 EIA: acrónimo en inglés para la Administración de Información Energética (Energy Information Administration).
 Fed: se refiere a la Reserva Federal de EE.UU.
 FOMC: acrónimo en inglés para el Comité de Operaciones de Mercado Abierto en EE.UU. (Federal Open Markets Committee).

Gilts: bonos del Reino Unido.
 IEA: acrónimo en inglés para la Agencia Internacional de Energía (International Energy Agency).
 IPC: acrónimo para Índice de Precios al Consumidor.
 IPP: acrónimo para Índice de Precios al Productor.
 OIS: acrónimo en inglés para la tasa interbancaria a un día (Overnight Index Swaps).
 PBoC: acrónimo en inglés para Banco Popular de China (People's Bank of China).
 PCE: acrónimo en inglés para el Índice de Precios del Gasto en Consumo Personal (Personal Consumption Expenditures Price Index).
 PGN: acrónimo para Presupuesto General de la Nación.
 Proxy: es una variable que representa o aproxima otra variable económica.
 Rally: se refiere al periodo de aumento sostenido de precios en acciones, bonos o índices.
 Spread: la diferencia de precio entre los precios de compra y de venta para un activo.
 UE: Unión Europea.
 UVR: Acrónimo para Unidad de Valor Real que refleja el poder adquisitivo basado en el IPC, utilizada para ajustar créditos de vivienda y preservar el valor del dinero prestado.

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. © 2026 Acciones & Valores S.A.



Héctor Wilson Tovar

Gerente de Investigaciones Económicas

✉ wtoovar@accivalores.com



María Alejandra Martínez

Directora de Investigaciones Económicas

✉ maria.martinez@accivalores.com

Hugo Camilo Beltrán Gómez

Analista Renta Variable

✉ hugo.beltran@accivalores.com

Laura Sophia Fajardo Rojas

Analista Divisas

✉ laura.fajardo@accivalores.com

Diego Fernando Carrillo Gómez

Practicante

✉ diego.carrillo@accivalores.com



WhatsApp:
+57 3112182255

Bogotá:
601 514 33 43

Línea Nacional:
01 8000 111 700

Síguenos:



[accionesyvalores](#)



[accionesyvaloressa](#)



[company/acciones-y-valores-s-a/](#)