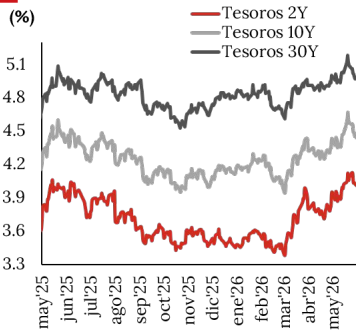


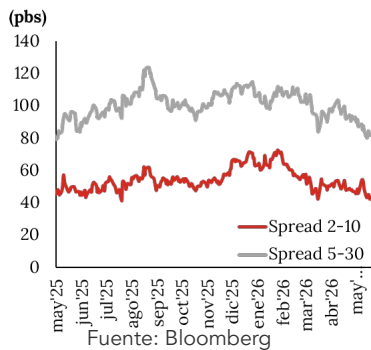
ASÍ AMANECE LOS MERCADOS

Rendimientos Tesoros EE. UU.



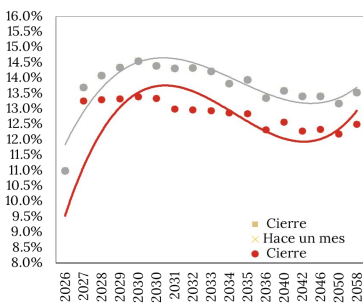
Fuente: Bloomberg

Spread Tesoros EE.UU



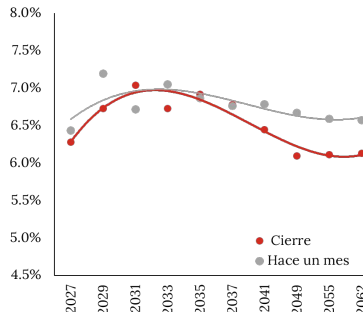
Fuente: Bloomberg

Curva TES Tasa Fija (%)



Fuente: Banrep, Cierres SEN

Curva TES UVR (%)



Fuente: Banrep, Cierres SEN

Fitch Rating advierte que el resultado electoral definirá el panorama fiscal del país

Resumen

- Mercado accionario global estable, mientras que el sector de semiconductores lidera las ganancias ante la expectativa de alta demanda por chips. Marvell Technologies repunta un 30% tras declaraciones del CEO de Nvidia.
- Respaldo por un DXY estable, el peso colombiano buscará extender su rally impulsado por la fuerte reducción del riesgo político.
- El mercado global muestra presiones al alza en los rendimientos a 10 años, impulsado por tensiones en Oriente Medio.

Narrativa de los mercados

En **Estados Unidos**, el auge de la inversión en IA mitiga los riesgos de desaceleración. Sin embargo, el estancamiento de la paz entre EE.UU. e Irán y los ataques al aeropuerto de Kuwait paralizaron el estrecho de Ormuz, reduciendo las reservas de crudo en 6.8 millones de barriles (frente a 3.6 previstos). La OCDE advierte que, si el conflicto energético se extiende a 2027, el crecimiento mundial caerá al 2.1% en 2026 y al 1.8% en 2027, frente al 2.8% proyectado. Aranceles del 10% propuestos por Trump y datos JOLTS con las ofertas de empleo más altas desde noviembre de 2024 refuerzan la expectativa de que la FED mantenga tasas altas, estimando una subida antes de diciembre con probabilidad entre 60% y 75%. La **Eurozona** enfrenta ralentización de precios y contracción de actividad por tensiones con Irán. El IPP de abril se desaceleró al 0.6% intermensual (esperado 0.4%) por una caída del 0.4% en energía, acumulando un 4.9% interanual. El crecimiento se moderó en Alemania (1.2%), Italia (0.1%) y España (1.7%), mientras Francia se contrajo -2.1%. El PMI compuesto de mayo cayó a 48.5 por la debilidad de los servicios (47.7 en la eurozona y 48.1 en Alemania), afectando el poder adquisitivo, destruyendo empleo sectorial y acelerando la inflación de costos. La incertidumbre aumenta ante la propuesta de EE.UU. de imponer aranceles de hasta el 12.5% a 60 socios comerciales. En el **Reino Unido**, la incertidumbre económica contrajo el sector servicios por primera vez desde abril de 2025; su PMI cayó a 49.3, arrastrando el PMI compuesto a 49.7 (frente al 51.6 esperado). La manufactura creció a 53.9 por adelanto de pedidos ante la guerra con Irán. La destrucción de empleo privado acumula 20 meses debido a mayores cotizaciones a la Seguridad Social. Pese a las presiones inflacionarias, se prevé con un 90% de probabilidad que el BoE mantenga su tasa en 3.75%, mientras la OCDE elevó la previsión de crecimiento anual al 0.9%.

En **China**, el PMI compuesto de mayo subió a 54.0 impulsado por el PMI de servicios, que escaló a 54.4 (frente al 52.3 previsto), registrando repuntes en nuevos pedidos y empleo. No obstante, los datos manufactureros oficiales y privados evidenciaron una desaceleración al ubicarse en 50.0 y 51.8 respectivamente, mientras el PMI compuesto oficial avanzó a 50.5 gracias al repunte no manufacturero (50.1). En el ámbito monetario, el PBoC suspendió las operaciones de recompra inversa ante una adecuada liquidez bancaria. En **Japón** el PMI de servicios retrocedió a 50.0 en mayo, frenando 13 meses de expansión por la debilidad de la demanda externa, situando el PMI compuesto en 51.1. Los costos de insumos subieron a su ritmo más rápido en 43 meses, acelerando los precios de venta a máximos desde 2014.

En **Colombia**, ante la incertidumbre electoral, el mercado proyecta que el IPC de mayo repunte al 5.90% (frente al 5.68% de abril) debido a presiones en combustibles, salarios y energía, con riesgo de alcanzar 7.0% por El Niño. La agencia calificadora Fitch advierte sobre un déficit fiscal del 6.4% del PIB en 2025, requiriendo un ajuste del 4.0% del PIB. Ayer, la calificadora señaló que las elecciones presidenciales tendrán implicaciones sobre la política fiscal, la deuda pública y la futura composición de la Junta del Banco de la República. Además, destacó la reacción favorable de los mercados tras la primera vuelta, ante expectativas de mayor disciplina fiscal. Mientras tanto, la deuda en circulación en TES subió a COP\$763.5 billones en mayo. El crecimiento histórico (2019-2025) promedió un modesto 2.5%, con la inversión contrayéndose un 1.6%. La producción de petróleo (724,910 bpd) y gas (1,006 mpcpd) se ubicó por debajo de las metas fiscales, obligando al país a depender en un 25.32% de gas importado.

Movimientos diarios tesoros EE.UU

Plazo (años)	Último	Cambio (pbs)
2	4.07	2.76
5	4.20	3.33
7	4.34	3.54
10	4.48	3.55
30	4.98	2.76

Fuente: Bloomberg

Variaciones diarias (%)

Estados Unidos*		
S&P 500		0.13%
Dow Jones		0.45%
Nasdaq		0.03%
Europa		
Stoxx 600		-0.40%
DAX		-0.85%
FTSE		-0.23%
Asia		
CSI 300		0.49%
Nikkei		2.50%
ASX		0.70%

Fuente: Bloomberg *Futuros

Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
WTI	95.73	2.10%
Brent	97.99	2.07%
Gas N	3.21	1.52%
Maíz	441.75	0.28%
Oro	4,488.30	-0.02%
Café	258.25	-0.37%
Cobre	6.61	-0.58%
Plata	74.74	-0.76%

Fuente: Investing

Materias primas

Los precios del **petróleo** iniciaron la jornada al alza. La reactivación de la prima de riesgo geopolítico responde a la reanudación de las hostilidades en Oriente Medio; el Comando Central de EE.UU. reportó el lanzamiento de misiles balísticos iraníes hacia países vecinos y ejecutó ataques de represalia en la isla de Qeshm. A pesar de la escalada armada, Trump enfatizó que los canales diplomáticos con Teherán siguen activos. Al panorama geopolítico se sumó un factor alcista estructural por el lado de la oferta: los datos del sector privado reflejaron un drenaje de 6.8 millones de barriles en los inventarios de EE.UU., perfilando la sexta contracción semanal consecutiva de confirmarse las cifras oficiales de la EIA. En contraste, el **oro** tuvo corrección a los USD\$4.488/oz, presionado por la solidez del mercado laboral estadounidense.

Calendario económico del día

Hora	País	Evento	Periodo	Unidad	Previo	Observado	Esperado Consenso	Esperado Accivalores	Tendencia observada/esperada
02:15	ESP	PMI de servicios	May	Indicador	47.9	50.1	48.3	48.6	↑
02:45	ITA	PMI de servicios	May	Indicador	49.8	49.4	49.2	49.5	↓
02:45	ITA	PMI compuesto	May	Indicador	50.5	50.4	50	50.5	↓
02:50	FRA	PMI de servicios	May F	Indicador	42.9	44.3	42.9	42.9	↑
02:50	FRA	PMI compuesto	May F	Indicador	43.5	44.9	43.5	43.5	↑
02:55	ALE	PMI de servicios	May F	Indicador	47.8	48.1	47.8	47.8	↑
02:55	ALE	PMI compuesto	May F	Indicador	48.6	48.8	48.6	48.6	↑
03:00	EURO	PMI compuesto	May F	Indicador	47.5	48.5	47.5	47.5	↑
03:00	EURO	PMI de servicios	May F	Indicador	46.4	47.7	46.4	46.4	↑
03:30	UK	PMI de servicios	May F	Indicador	47.9	49.3	47.9	47.9	↑
03:30	UK	PMI compuesto	May F	Indicador	48.5	49.7	48.5	48.5	↑
07:00	BRA	Producción industrial	Abr	Var. Anual (%)	4.40%	2.70%	--	1.60%	↓
07:00	BRA	Producción industrial	Abr	Var. Mensual (%)	0.30%	0.70%	--	0.10%	↑
07:15	US	ADP Cambio de empleo	May	Miles	105	122	120	114	↑
08:45	US	PMI de servicios	May F	Indicador	50.9	pendiente	50.9	50.9	=
08:45	US	PMI compuesto	May F	Indicador	51.7	pendiente	51.7	51.7	=
09:00	US	Órdenes bienes duraderos	Abr F	Var. Mensual (%)	7.90%	pendiente	7.90%	7.90%	=
09:00	US	Pedidos de fábrica	Abr	Var. Mensual (%)	1.50%	pendiente	4.30%	4.20%	↑
09:00	US	Índice ISM Services	May	Indicador	53.6	pendiente	53.9	53.8	↑
09:00	US	Durables no transportación	Abr F	Var. Mensual (%)	1.10%	pendiente	1.10%	1.10%	=
10:00	COL	Exportaciones FOB	Abr	USD millones	5316	pendiente	--	5250	↓
13:00	BRA	Balanza comercial mensual	May	USD millones	10537	pendiente	--	8097	↓

Información relevante de mercados

	Cierre	Var diaria	Rango últimos 12 meses			PM20D	PM50D	PM200D	Pronósticos hoy
Divisas		%	Min	Actual	Max				
Dólar	99.22	0.07%	96.22	99.22	109.65	98.80	98.87	98.55	98.9 - 99.7
USDCOP	3,579	0.70%	3,579		4,486	3,700	3,660	3,777	3,560 - 3,610
EURCOP	4,175	0.60%	4,107	4,175	4,796	4,290	4,229	4,371	(3,540 - 3,630)
Deuda Pública									
2027	13.27	-25.50	9.14	13.27	14.35	13.821	13.715	11.499	13.45 - 13.90
Sep 2030	13.35	-28.00	10.757	13.35	15.19	14.568	14.277	13.931	13.55 - 14.10
2036	12.33	-25.60	11.1	12.33	14.29	14.496	13.712	12.764	12.40 - 13.00
2040	12.58	-15.00	11.706	12.58	14.58	13.462	13.126	12.367	15.50 - 13.10
2050	12.20	-5.40	11.401	12.20	13.921	13.463	13.186	12.661	12.00 - 12.70
Renta Variable									
COLCAP	2,265	0.44%	1,609	2,265	2,522	2,149	2,212	2,111	2,200 - 2,330
Ecopetrol	2,870	-0.69%	685		2,870	2,579	2,585	2,125	2,800 - 3,100
PF-Cibest	66,060	1.13%	42,800	66,060	77,800	61,710	63,979	60,635	65,900 - 66,900

Fuente: Bloomberg - Pronósticos de Investigaciones Económicas Accivalores

Peso colombiano

El índice del dólar (DXY) opera hoy con una tensa calma, manteniéndose prácticamente plano a pesar del fuerte recrudescimiento de las hostilidades entre EE.UU. e Irán que ha vuelto a impulsar los precios del petróleo al alza. Los mercados internacionales se encuentran en un compás de espera, asimilando este nuevo choque geopolítico mientras aguardan datos macroeconómicos críticos en EE.UU., particularmente el reporte de empleo privado ADP y el ISM de servicios, los cuales podrían redefinir las expectativas sobre el futuro de las tasas de la Fed. Este entorno de dólar global estabilizado, pero con una aversión al riesgo latente por el conflicto en Medio Oriente, plantea un escenario mixto para las monedas latinoamericanas, forzándolas a depender del desempeño de las materias primas y de sus propios fundamentales.

Para el USD/COP, la macroeconomía global cede su protagonismo al reacomodo de las posiciones locales. Tras el eufórico rally postelectoral del lunes, la paridad experimentó ayer una lógica y saludable toma de utilidades —rebotando \$25.20 para cerrar en \$3,579.70 tras tocar mínimos de \$3,533—, lo que evidencia que el mercado cambiario ha transitado de la euforia absoluta a la cautela táctica. Con el resultado de la primera vuelta ya descontado en los precios, la divisa entra en una fase de consolidación técnica antes de la segunda vuelta, asimilando el constante flujo de especulación política. Para la jornada de hoy, anticipamos que el peso se sienta cómodo operando por debajo de la barrera psicológica de los \$3,600, moviéndose dentro de un **rango de negociación acotado entre COP\$3,560 y COP\$3,610, con posibles extensiones hacia COP\$3,540 y COP\$3,630 por dólar.**

Renta fija

El mercado global muestra presiones al alza en los rendimientos a 10 años, impulsado por tensiones en Oriente Medio —que elevaron el crudo Brent a casi US\$97 por barril tras estancarse el diálogo EE. UU.-Irán y desatarse nuevos ataques—. En **EE.UU.**, el rendimiento del bono a 10 años subió al 4,48% ante los choques militares, datos laborales resilientes (vacantes JOLTS de abril en máximos desde noviembre de 2024) y la propuesta de Donald Trump de aranceles del 10% por trabajo forzado a 60 socios; los mercados asignan un 60% de probabilidad a un alza de la Fed en diciembre a la espera del informe ADP y el PMI de servicios del ISM. En **Europa**, los bonos alemanes (Bunds) promediaron 2.95% (cerca del mínimo de dos meses de 2.93%), mientras la inflación de la Eurozona escaló al 3.2% en mayo (subyacente 2.5%, servicios 3.5%), consolidando apuestas por un alza de 25 pbs del BCE la próxima semana; simultáneamente, los rendimientos de Francia subieron a 3,65% (+0,05 diario, -0,11 mensual, +0,44 anual), Italia a 3,76% (+0,07 diario, -0,17 mensual, +0,26 anual) y España a 3,44% (+0,03 diario, -0,12 mensual, +0,32 anual), mientras que los gilts del **Reino Unido** cayeron al 4,85% tras un repunte previo, previendo dos alzas de la tasa de la BoE este año (la primera en septiembre). En Asia, el bono de **Japón** subió a cerca del 2,6% tras recuperar terreno de una caída previa provocada por la fuerte demanda en su subasta de \$2,6 billones de yenes, con operadores atentos al Gobernador Ueda y a un posible ajuste del BoJ este mes por la debilidad del yen; el rendimiento de **China** avanzó a 1,71% tras mínimos de diez meses, dirigiendo un PMI compuesto privado en máximos de tres meses (54, servicios 54,4, manufactura a 51,8 frente al récord previo de 52,2) y un PMI oficial compuesto de 50,5 (no manufacturero 50,1, manufacturero en el umbral de 50). Finalmente, en América Latina se observó un comportamiento mixto: el rendimiento de **Brasil** subió a 14,26% (+0,10 diario, +0,17 mensual, +0,15 anual) y **Chile** a 5,57% (+0,02 diario, -0,07 mensual, -0,18 anual); en contraste, cedieron el de **México** a 9,12% (-0,01 diario, -0,11 mensual, -0,17 anual).

En **Colombia**, el mercado de deuda pública local extendió por segunda jornada consecutiva un potente rally alcista impulsado por el favorable desenlace de la primera vuelta electoral, provocando una masiva compresión de tasas a lo largo de toda la curva de rendimientos. El nodo de referencia a 2033 lideró el fuerte avance al desplomarse 27 pbs para cerrar en 12.95%, acompañado de marcados descensos en los papeles a 2027 y 2028, que retrocedieron 26 y 25 pbs .26% y 13.30%, respectivamente; mientras tanto, el tramo ultra largo a 2050 cayó 6 pbs al 12.19%. Este aplanamiento y valorización generalizada —que refleja el drástico desmonte de la prima de riesgo político tras el triunfo en primera vuelta del candidato pro-mercado— se ve complementado por unos fundamentales técnicos. Al cierre de mayo, el saldo total de TES alcanzó los \$763.5 billones, con un mercado asimilando sin sobresaltos el récord de adjudicaciones del Gobierno, e incluso beneficiándose de la reciente cancelación del Total Return Swap (TRS) que retiró \$9.4 billones en TCOs de circulación. Esta renovada confianza y holgura de liquidez quedó demostrada hoy en el mercado primario de corto plazo, donde el MinHacienda logró adjudicar con éxito los \$900 mil millones convocados en Títulos de Tesorería a corto plazo (TCOs) con vencimiento en mayo de 2027, logrando además una reducción de 12 pbs en la tasa de corte, que cerró en 13.380%, evidenciando un sostenido apetito por la deuda soberana colombiana en este nuevo escenario institucional.

Renta Variable

Mercado accionario en EE.UU. relativamente estable, tras el repunte de Marvell Technologies por las declaraciones positivas del CEO de Nvidia, que revelan un apetito sólido por semiconductores. Los futuros de las acciones estadounidenses se mantuvieron prácticamente sin cambios este miércoles, consolidando los niveles de la sesión anterior, que marcó nuevos máximos históricos. Ocho de los once sectores del S&P 500 finalizaron en territorio positivo, con los segmentos de utilities, materiales y sector industrial liderando las ganancias. En el ámbito tecnológico, la IA siguió demostrando su poder catalizador: Hewlett Packard se disparó un 19.5% tras elevar sus perspectivas de negocio gracias a la fuerte demanda, mientras que Marvell Technology experimentó un repunte del 32.5% impulsado por los comentarios positivos de Jensen Huang, director ejecutivo de Nvidia. A este sentimiento se suma la expectativa en torno a Broadcom, que publica su informe de resultados hoy y cuyas acciones ya acumulan una subida del 14% en las últimas cuatro sesiones. Sin embargo, la estructura subyacente de este mercado alcista revela que el impulso estadounidense sigue dependiendo de un número muy limitado de empresas de gran capitalización. Esta divergencia es evidente dado que, desde el inicio del rebote a finales de marzo, el Nasdaq 100 ha ganado un 34% y el S&P 500 casi un 20%, pero la versión equiponderada del S&P 500 apenas ha sumado un 10.5%, lo que confirma que un pequeño conjunto de valores tecnológicos, con los fabricantes de semiconductores tomando la delantera, está cargando con el peso de todo el mercado. Por otro lado, en Europa, las dos mayores subidas en el índice STOXX 600 correspondieron a STMicroelectronics y a Infineon, los líderes europeos en chips de IA, que se revalorizaron un 15% y un 9.5%, respectivamente, tras anunciar que sus proyecciones de ingresos procedentes de centros de datos serían muy superiores a lo esperado. Finalmente, en el Reino Unido, la dinámica bursátil fue más defensiva y mixta: los sectores bancario, minero y de defensa mostraron debilidad y cotizaron mayoritariamente a la baja, aunque el mercado encontró soporte gracias al repunte de los gigantes petroleros, permitiendo que las acciones de Shell y BP registraran avances de entre el 0.7% y el 0.9%.

En el mercado local, el **MSCI COLCAP avanzó un 0.44% en la sesión anterior, acumulando una ganancia de 4.03% en lo que va de la semana.** En el sector energético, el mercado sigue expectante a la evolución del paro de trabajadores de la USO y de posibles acuerdos con Ecopetrol, mientras que reportes de prensa informan sobre un posible interés del accionista mayoritario en convocar una Asamblea Extraordinaria de Accionistas para adelantar reformas a la conformación de la Junta Directiva de la compañía. Hasta el momento no hay información oficial de la Administración.

Noticias de Emisores

- **PEI:** la Fiduciaria Aval S.A., actuando en su calidad de Agente de Manejo, informó al mercado financiero el cumplimiento total de las condiciones precedentes para el perfeccionamiento de la venta del 51% de la propiedad del Centro Comercial Plaza Central, ubicado en Bogotá.
- **Banco de Occidente:** informó al mercado financiero el cumplimiento de sus compromisos corporativos al realizar el pago de los dividendos correspondientes al mes de junio de 2026.

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

✉ wtovar@accivalores.com ☎ (601) 7430167 ext 1107



María Alejandra Martínez

Directora de Investigaciones Económicas

✉ maria.martinez@accivalores.com ☎ (601) 7430167 ext 1566

Hugo Camilo Beltrán Gómez

Analista Renta Variable

✉ hugo.beltran@accivalores.com

Laura Sophia Fajardo Rojas

Analista Divisas

✉ laura.fajardo@accivalores.com

Lyhz Valentina Tovar Rodriguez

Practicante

✉ lyhz.tovar@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/](#)