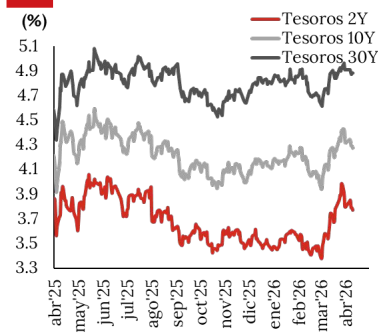


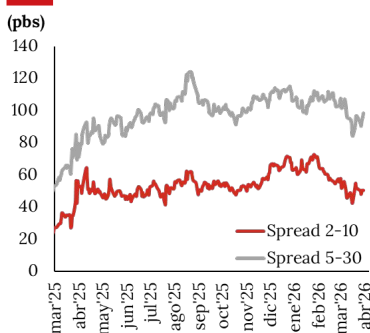
ASÍ AMANECE LOS MERCADOS

Rendimientos Tesoros EE. UU.



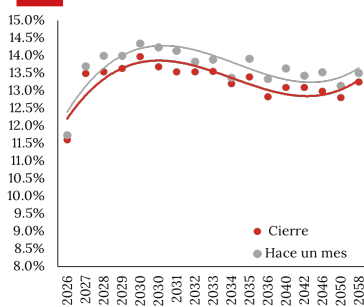
Fuente: Bloomberg

Spread Tesoros EE.UU



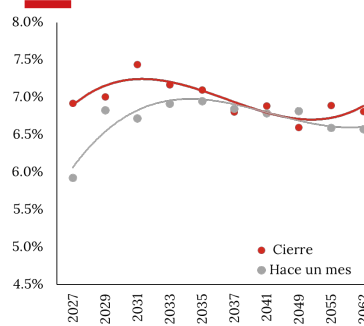
Fuente: Bloomberg

Curva TES Tasa Fija (%)



Fuente: Banrep, Cierres SEN

Curva TES UVR (%)



Fuente: Banrep, Cierres SEN

Inflación en EE. UU. se acelera: guerra en Irán ya refleja presiones en precios.

Resumen

- Mercado accionario global al alza, a la expectativa de alivio geopolítico entre EE.UU. e Irán.
- La debilidad del dólar global y factores locales favorables sostienen el sesgo bajista del USD/COP.
- El mercado global de renta fija muestra una dinámica de alta volatilidad y ajuste.

Narrativa de los mercados

El entorno global sigue dominado por la incertidumbre geopolítica, con foco en las tensiones en Medio Oriente y las negociaciones entre Estados Unidos e Irán previstas para este fin de semana en Islamabad. Aunque hay cierto optimismo sobre una posible desescalada, la tregua continúa siendo frágil ante episodios de violencia en Líbano y las persistentes restricciones en el Estrecho de Ormuz. En este contexto, Donald Trump afirmó mantenerse "optimista", aunque advirtió a Teherán por el cobro de tarifas en el tránsito marítimo, en un entorno donde aún no se normaliza el flujo de buques. Esto refuerza la percepción de un acuerdo vulnerable.

Los mercados muestran una dinámica mixta: tras el impulso reciente, predomina una mayor cautela mientras se evalúa la sostenibilidad de las negociaciones, aunque el apetito por riesgo no se ha deteriorado completamente. En paralelo, avances en las negociaciones entre Rusia y Ucrania aportan algo de alivio, manteniendo un equilibrio frágil entre desescalada y riesgo.

En **EE. UU.**, los mercados amanecen con la publicación del dato de inflación, que mostró señales mixtas: el IPC anual se ubicó en 3.3%, por debajo de lo esperado, pero repuntando desde el 2.4% de febrero. Por su parte, el componente subyacente se situó en 2.6%, ligeramente por encima del dato previo de 2.5%. A pesar de la sorpresa a la baja frente a las previsiones, los datos comienzan a reflejar el impacto de los mayores costos energéticos asociados al conflicto geopolítico, lo que sugiere que las presiones inflacionarias podrían persistir en el corto plazo. Este escenario mantiene elevada la incertidumbre sobre la trayectoria de la Fed, especialmente en un momento en el que el mercado evalúa el balance entre inflación persistente y señales de desaceleración económica. Adicionalmente, se conocerá datos de percepción de consumidor, clave para medir la resiliencia de la demanda en este entorno.

En la **Eurozona**, los mercados operan con cautela, en un entorno donde la geopolítica y la inflación continúan siendo los principales focos. La atención se centra en la evolución de los precios, particularmente en economías clave como Alemania. El entorno sigue caracterizado por un crecimiento débil y una inflación que permanece expuesta a riesgos derivados del componente energético. En este contexto, el BCE enfrenta un escenario complejo, con limitada visibilidad sobre la trayectoria de la política monetaria.

Movimientos diarios tesoros EE.UU

Plazo (años)	Último	Cambio (pbs)
2	3.78	1.09
5	3.91	1.40
7	4.10	1.66
10	4.29	1.79
30	4.90	2.24

Fuente: Bloomberg

Variaciones diarias (%)

Estados Unidos*		
S&P 500		+0.07%
Dow Jones		-0.02%
Nasdaq		+0.15%
Europa		
Stoxx 600		+1.04%
DAX		+0.96%
FTSE		+0.58%
Asia		
CSI 300		-0.64%
Nikkei		+0.81%
ASX		+0.73%

Fuente: Bloomberg *Futuros

Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
Cobre	5.84	1.57%
WTI	97.90	0.03%
Brent	95.90	-0.02%
Oro	4791	-0.04%
Maíz	443.75	-0.06%
Gas N	2.66	-0.30%
Plata	75.79	-0.64%
Café	275.20	-6.30%

Fuente: Investing

En **China**, el entorno refleja señales de desaceleración moderada. La inflación se ha moderado más de lo esperado, evidenciando debilidad en la demanda interna tras el impulso temporal de meses previos. Al mismo tiempo, comienzan a observarse presiones en los precios de producción, asociadas al aumento de los costos energéticos a nivel global. Esto sugiere un traslado incipiente de costos hacia la economía doméstica. En conjunto, China enfrenta un escenario de crecimiento moderado, con desafíos en la consolidación del consumo y riesgos derivados del entorno externo.

En **Colombia**, el entorno combina presiones macroeconómicas e incertidumbre institucional. La inflación anual se ubicó en 5.56% en marzo, superando expectativas y confirmando que las presiones sobre los precios siguen siendo persistentes. Los principales impulsores fueron vivienda, servicios públicos y alimentos, con aumentos en arriendos, electricidad, gas y productos básicos. En términos mensuales, la inflación también mostró aceleración hasta 0.78%. En el frente externo, los gremios se han referido al incremento de aranceles por parte de Ecuador —del 50% al 100% en la tasa de seguridad— como un daño al comercio bilateral y a más de 2.700 empresas. Este choque comercial introduce un nuevo foco de presión sobre la actividad económica y las relaciones comerciales en la región.

Ayer, el Gobierno, mediante el Decreto 0369 firmado por el ministro de Hacienda Germán Ávila, estableció un límite del 30% a la inversión en activos en el exterior para los cuatro tipos de fondos de pensiones obligatorias, con una implementación progresiva. Con esta medida, busca repatriar cerca de \$125 billones en los próximos cinco años. Además, la Corte Constitucional declaró inexecutable la emergencia económica que el Gobierno de Gustavo Petro había decretado en diciembre de 2025. La medida ya se encontraba suspendida desde enero y, con esta decisión, el alto tribunal la anuló de manera definitiva.

Calendario económico del día

Hora	País	Evento	Periodo	Unidad	Previo	Observado	Esperado Consenso	Esperado Accivalores	Tendencia observada/esperada
01:00	ALE	IPC YoY	Mar F	Var. Anual (%)	2.70%	2.70%	2.70%	2.70%	=
01:00	ALE	IPC (MoM)	Mar F	Var. Mensual (%)	1.10%	1.10%	1.10%	1.10%	=
01:00	ALE	IPC UE armonizado YoY	Mar F	Var. Anual (%)	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	=
01:00	ALE	IPC UE armonizado MoM	Mar F	Var. Mensual (%)	1.20%	1.20%	1.20%	1.20%	=
03:00	ITA	Producción industrial MoM	Feb	Var. Mensual (%)	-0.60%	0.10%	0.50%	0.50%	↑
03:00	ITA	Producción industrial WDA YoY	Feb	Var. Anual (%)	-0.60%	0.50%	1.00%	0.80%	↑
07:00	BRA	IBGE IPCA inflación MoM	Mar	Var. Mensual (%)	0.70%	0.88%	0.75%	0.68%	↑
07:00	MEX	Producción industrial NSA (YoY)	Feb	Var. Anual (%)	-1.10%	-1.30%	-0.90%	-0.50%	↓
07:00	BRA	IBGE inflación IPCA YoY	Mar	Var. Anual (%)	3.81%	4.14%	4.01%	3.95%	↑
07:30	US	IPC (MoM)	Mar	Var. Mensual (%)	0.30%	0.90%	1.00%	1.10%	↑
07:30	US	Core CPI MoM	Mar	Var. Mensual (%)	0.20%	0.20%	0.30%	0.30%	=
07:30	US	IPC YoY	Mar	Var. Anual (%)	2.40%	3.30%	3.40%	3.50%	↑
07:30	US	Core CPI YoY	Mar	Var. Anual (%)	2.50%	2.60%	2.70%	2.70%	↑
09:00	US	Percepción de la U. de Michigan	Abr P	Indicador	53.3	pendiente	51.5	52.1	↓
09:00	US	Pedidos de fábrica	Feb	Var. Mensual (%)	0.10%	pendiente	-0.20%	-0.10%	↓

Información relevante de mercados

	Cierre	Var diaria	Rango últimos 12 meses			PM20D	PM50D	PM200D	Pronósticos hoy
Divisas	%		Min	Actual	Max				
Dólar	98.82	0.05%	96.22	98.82	109.65	99.69	98.58	98.45	98.3 - 99.3
USDCOP	3,642	-0.08%	3,602	3,642	4,486	3,679	3,693	3,850	3,610 - 3,660 (3,590 - 3,680)
EURCOP	4,275	0.49%	4,173	4,275	4,907	4,213	4,271	4,452	4,240 - 4,280
Deuda Pública									
2027	13.50	-7.90	9.14	13.50	14.107	13.761	13.231	10.755	13.29 - 13.83
Sep 2030	13.70	0.50	10.757	13.70	14.298	14.170	13.816	13.674	13.82 - 14.28
2036	12.84	-0.50	11.1	12.84	13.58	13.974	13.409	10.540	12.73 - 13.96
2040	13.10	-4.00	11.706	13.10	13.889	13.011	12.956	12.165	12.89 - 13.47
2050	12.82	-8.00	11.401	12.82	13.512	13.244	13.164	12.540	12.76 - 13.93
Renta Variable									
COLCAP	2,294	0.36%	1,547	2,294	2,522	2,237	2,309	2,022	2,275 - 2,330
Ecopetrol	2,555	-0.97%	685	2,555	2,800	2,645	2,423	1,998	2,550 - 2,600
PF-Cibest	67,880	-0.99%	39,720	67,880	77,800	64,896	68,329	57,412	67,100 - 69,050

Fuente: Bloomberg - Pronósticos de Investigaciones Económicas Accivalores

Peso colombiano

El dólar global inicia la jornada con un sesgo de debilidad moderada, con el índice dólar (DXY) operando alrededor de 98.5 puntos, en un entorno donde la moderación en los precios del petróleo tras el cese al fuego temporal entre EE.UU. e Irán ha reducido parcialmente las presiones inflacionarias globales y ha favorecido un mayor apetito por riesgo. En este contexto, las monedas emergentes encuentran soporte en la apertura, extendiendo el tono positivo observado durante la semana. Sin embargo, el mercado permanece altamente dependiente de los datos macroeconómicos de EE.UU., particularmente de inflación, el cual podría definir el sesgo intradía del dólar global y, por extensión, de las divisas emergentes.

En Colombia, la tasa de cambio cerró la jornada previa prácticamente estable en COP\$3,642, incluso tras la rebaja de la calificación soberana, en un contexto donde los niveles de CDS ya incorporan en buena medida este deterioro del perfil crediticio, lo que sugiere que el sesgo de apreciación del peso colombiano se mantiene en el margen. De cara a la sesión de hoy, el comportamiento del USD/COP podría continuar condicionado por el balance entre factores externos y locales. Por un lado, i) el último dato de inflación local que respalda las expectativas de tasas altas del BanRep, ii) la debilidad del dólar global, iii) el nuevo régimen de inversión de las AFP —que podría reducir la demanda estructural de dólares en el mercado— y iv) la más reciente encuesta presidencial de AtlasIntel, en la que Iván Cepeda lidera la primera vuelta pero perdería en una eventual segunda vuelta frente a Abelardo de la Espriella o Paloma Valencia, refuerzan el sesgo bajista de la tasa de cambio. Por otro lado, la reciente corrección en los precios del petróleo y la elevada sensibilidad del mercado al dato de inflación en EE.UU. podrían generar episodios de volatilidad intradía. En este contexto, anticipamos un rango de negociación acotado entre COP\$3,610 y COP\$3,660, con posibles extensiones hacia COP\$3,590 y COP\$3,680 por dólar.

Materias primas

Los precios del petróleo iniciaron la jornada a la baja ante el cauto optimismo por las negociaciones en Islamabad. Pese a la reducción de capacidad en Arabia Saudita de 600,000 bpd por ataques previos y las tensiones por la propuesta iraní de imponer tarifas de tránsito en el Estrecho de Ormuz, el mercado pondera la desescalada diplomática sobre los riesgos de suministro. Por su parte, el oro se consolidó sobre los USD 4.700/onza, proyectando su tercera semana consecutiva de ganancias.

Renta Fija

El mercado global de renta fija muestra una dinámica de alta volatilidad y ajuste, tras los movimientos recientes en las curvas de países desarrollados. Luego de un periodo de compresión en los rendimientos, se ha observado una corrección parcial, con presiones al alza en varios tramos, particularmente en los segmentos medios y largos, reflejando una recalibración de expectativas por parte de los inversionistas. En **EE.UU.**, la curva del Tesoro se ha estabilizado en niveles elevados, con movimientos más contenidos en la parte larga, lo que sugiere una pausa en la tendencia previa y una mayor cautela en el posicionamiento. En **Europa**, los rendimientos soberanos se mantienen altos, con ligeros incrementos que reflejan un entorno de tasas aún exigente. Este comportamiento se replica en economías como Alemania, Francia, Italia y España, donde los niveles actuales continúan cercanos a máximos recientes. En **mercados emergentes**, el comportamiento ha sido mixto: mientras algunos países muestran estabilidad, otros reflejan ajustes más marcados ante cambios en los flujos y en las condiciones financieras globales.

En **Colombia**, ayer el mercado de TES registró descensos generalizados en las tasas a lo largo de la curva en pesos, reflejando una mayor demanda por activos de renta fija local en un entorno donde los inversionistas continúan ajustando posiciones tras la reciente volatilidad macro y fiscal. En el tramo medio de la curva se observaron las principales caídas, con los TES de noviembre de 2027 descendiendo cerca de 8 pbs hasta 13.50%, mientras que las referencias de abril de 2028 y junio de 2032 retrocedieron entre 6 y 7 pbs hasta niveles cercanos a 13.54%. En el tramo largo también se evidenció una compresión de tasas, con los TES de octubre de 2034 ubicándose en 13.21% y los de 2050 en 12.82%, mientras que la referencia de febrero de 2033 cerró estable alrededor de 13.56%. En conjunto, el movimiento sugiere una jornada de valorización para la deuda pública local, en un contexto donde la dinámica externa —particularmente la evolución de los precios del petróleo y la volatilidad global— continúa influyendo sobre el posicionamiento de los inversionistas en mercados emergentes.

El mercado también sigue incorporando las recientes noticias fiscales y de liquidez del Gobierno. Por un lado, el saldo total de TES en circulación alcanzó cerca de COP\$756 billones en marzo, lo que representa un aumento cercano a COP\$5 billones frente al cierre de febrero, impulsado principalmente por nuevas adjudicaciones de deuda en COP y UVR, así como por colocaciones de corto plazo y operaciones convenidas en el mercado. Al mismo tiempo, el balance del Gobierno muestra algunos cambios relevantes en su posición de liquidez: los Depósitos del Tesoro Nacional en el BanRep se ubicaron cerca de COP\$13.96 billones a comienzos de abril, duplicando su nivel frente a un año atrás y reflejando un fortalecimiento reciente de la caja del Ejecutivo tras movimientos asociados a operaciones de deuda y transferencias de utilidades del banco central. En conjunto, estos factores continúan configurando el marco estructural del mercado de TES, donde la dinámica de emisiones, manejo de liquidez del Gobierno y percepción de riesgo fiscal siguen siendo determinantes clave para la evolución de la curva de rendimientos en el corto y mediano plazo.

Renta Variable

El **optimismo sobre una desescalada en Oriente Medio** permitió a la renta variable estadounidense encadenar su séptima sesión consecutiva al alza desde el mínimo registrado el 30 de marzo, impulsando un avance del 7.8% en el S&P 500 desde ese nivel. En el ámbito sectorial, la temática de la IA retomó su protagonismo con un repunte en los proveedores de este segmento y su ecosistema. En particular, las acciones de TSMC cotizadas en EE.UU. avanzaron un 2.1% y la compañía superó las previsiones en sus ingresos del primer trimestre. Asimismo, este dinamismo se vio reforzado por el anuncio de CoreWeave, que firmó un contrato de IA por USD\$21,000 millones para suministrar capacidad de computación a Meta. En contraste, las compañías de software y las firmas de consultoría informática volvieron a ser objeto de fuertes ventas, un escenario de presión que afectó a Palantir. Por otro lado, en el ámbito energético, Repsol destacó al duplicar su margen de refinación interanual durante el primer trimestre de 2026, alcanzando los USD\$10.9 por barril. La petrolera estima una producción consolidada de 539,000 barriles diarios. En Europa, los principales índices accionarios registran valorizaciones, con el Stoxx 600, CAC 40 y el FTSE 100 al alza. Finalmente, el Nikkei 225, Hang Seng y Nifty 50 destacan ganancias accionarias en el mercado asiático.

En el mercado local, **el MSCI COLCAP se ha mantenido relativamente estable**, avanzando apenas un 0.36% en la jornada anterior hasta las 2,294 unidades. Emisores como Grupo Sura, Grupo Argos y GEB han liderado el avance, mientras que Mineros, Grupo Éxito y PF Cibest registraron correcciones. El presidente encargado de Ecopetrol anunció en rueda de prensa una revisión al alza del plan de inversiones, incorporando el efecto de precios más elevados de crudo, a la vez que descartó desinversiones en el corto plazo y espera una licencia de la OFAC para iniciar negocios de gas natural e insumos con Venezuela.

Noticias de Emisores

- **Terpel:** presentó su informe de gestión correspondiente al ejercicio entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2025, el cual fue elaborado bajo los Estándares GRI y las normas internacionales NIIF S1 y NIIF S2 del ISSB.
- **Cementos Argos:** El 9 de abril de 2026, la Junta Directiva definió la nueva conformación de sus comités de apoyo. El Comité de Auditoría, Finanzas y Riesgos quedó integrado exclusivamente por miembros independientes: León Teicher, Carolina Soto y Cecilia Rodríguez, contando además con la asistencia permanente de Felipe Aristizábal como invitado. Por su parte, el Comité de Nombramientos y Remuneraciones será liderado por Juan Esteban Calle, Felipe Aristizábal y Juan Esteban Mejía en calidad de miembros patrimoniales, junto a León Teicher como independiente. Finalmente, el Comité de Sostenibilidad y Gobierno Corporativo estará conformado por Cecilia Rodríguez y Carolina Soto (independientes) y Rafael Olivella (patrimonial).
- **PEI:** BRC Ratings – S&P Global confirmó las calificaciones para el Programa de Emisión de Bonos del Patrimonio Estrategias Inmobiliarias (PEI). El programa, con un cupo de COP\$1.5 billones, mantuvo una calificación de largo plazo de AA+ con Perspectiva Estable y de corto plazo en BRC 1+.
- **Celsia:** La Junta Directiva definió el 9 de abril de 2026 la nueva conformación de sus comités asesores. El Comité de Auditoría, Finanzas y Riesgos quedó compuesto por Eduardo Pizano, Juanita Mesa y Tomás González, todos bajo la calidad de miembros independientes. Por su parte, el Comité de Sostenibilidad y Gobierno Corporativo será liderado por Rafael Olivella, Felipe Aristizábal y Juanita Mesa, mientras que el Comité de Nombramientos y Retribuciones contará con la participación de Juan Esteban Calle, Juan Esteban Mejía y Eduardo Pizano.
- **Grupo Argos:** se ratificó al doctor Jaime Alberto Palacio como presidente de la Junta Directiva, conformando además los comités de apoyo con una alta participación de miembros independientes para supervisar las áreas de Auditoría. Simultáneamente, la Junta reglamentó un ambicioso programa de readquisición de acciones por un monto de hasta COP\$500.000 millones, que podrá ejecutarse hasta el 26 de marzo de 2029.

Glosario

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 contruados 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

Analista Renta Variable
 ✉ hugo.beltran@accivalores.com

Laura Sophia Fajardo

Analista Divisas
 ✉ laura.fajardo@accivalores.com

Lyhz Valentina Tovar

Practicante
 ✉ lyhz.tovar@accivalores.com



WhatsApp:
 +57 3112182255

Bogotá:
 601 514 33 43

Línea Nacional:
 01 8000 111 700

Síguenos:

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

www.accivalores.com