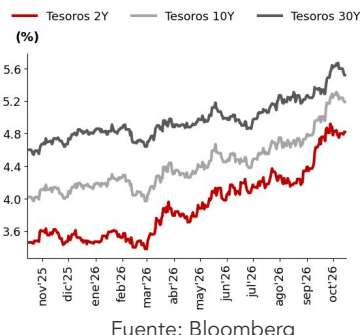
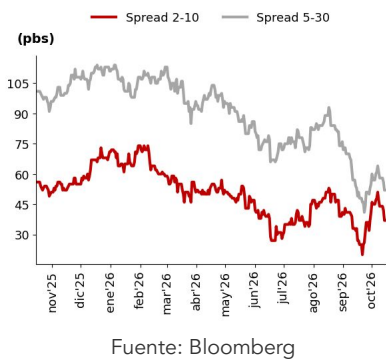


ASÍ AMANECE LOS MERCADOS

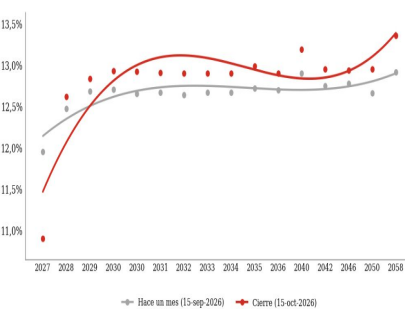
Rendimientos Tesoros EE. UU.



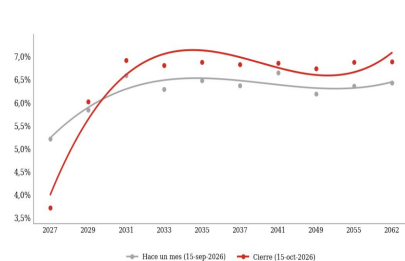
Spread Tesoros EE.UU.



Curva TES Tasa Fija (%)



Curva TES UVR (%)



Fuente: Banrep, Cierres SEN

Mercado accionario estadounidense presionado por la intensa competencia tecnológica de China

Resumen

- Mercado accionario estadounidense se recupera parcialmente, después de una semana de pérdidas en el segmento de IA, ante el fortalecimiento de competidores de China.
- Menor DXY, petróleo firme y ausencia de compras por opciones PUT favorecen al COP, aunque persisten riesgos fiscales y de toma de utilidades.
- La aversión al riesgo derivada de la corrección en el sector tecnológico/IA ha impulsado una búsqueda de activos refugio, mitigando temporalmente las presiones al alza en los rendimientos soberanos a pesar del sesgo *hawkish* generalizado.

Narrativa de los mercados

En **EE.UU.**, la inflación al consumidor presenta distorsiones alcistas por los precios de la energía, impulsados por el Brent en USD 105 por barril tras una reducción de 8,557 millones de barriles en inventarios. Los precios al productor registraron su mayor incremento desde 2022. La probabilidad de un ajuste monetario en octubre cayó al 15%, frente al 92% para diciembre. Las tasas hipotecarias a 30 años se ubicaron en 7.40%. Los inventarios empresariales crecieron 0.4% mensual en agosto y las proyecciones de crecimiento de ganancias corporativas alcanzaron 25.14% interanual para el trimestre.

En la **Eurozona**, la producción industrial cayó en agosto (-0.5% mensual y -1.1% interanual), afectada por bienes no duraderos (-2.7%), intermedios (-0.8%) y energía (-0.6%). Italia (-1.3%), España (-0.8%) y Francia (-0.3%) retrocedieron, mientras Alemania avanzó 0.4%. La balanza comercial registró un déficit de \$16,100 millones de euros. Las importaciones aumentaron 16.7% hasta \$243,800 millones, impulsadas por petróleo (27,000 millones), químicos (29,800 millones) y manufacturas (169,300 millones); las exportaciones crecieron 9.9% hasta 227,700 millones. La inflación de septiembre alcanzó máximos de tres años, con 3.8% interanual (0.6% mensual) y una subyacente de 2.5%.

El **Reino Unido** registró un crecimiento del PIB de 0.1% en agosto, tras el 0.4% de julio, y un avance productivo de 0.7% en el trimestre terminado en agosto. El mercado anticipa un alza de 25 pbs en la tasa rectora del BoE el 5 de noviembre. Además, las autoridades evalúan elevar el recargo sobre beneficios bancarios del 3% actual a un rango de entre 5% y 8% como parte de un posible ajuste presupuestal.

China impulsa la internacionalización del yuan offshore mediante bonos Dim Sum y Panda y mejoras operativas transfronterizas. Sin embargo, enfrenta presiones externas por un superávit comercial récord de USD 1.2 billones y la debilidad de la demanda interna. El déficit comercial bilateral con Europa llegó a USD 1,000 millones diarios, pese al crecimiento de 25.3% interanual de las exportaciones a la UE en septiembre. Para reducir tensiones, aceptó una cuota de importación de vehículos híbridos en la UE de 350,000 unidades anuales, con incrementos del 6% anual durante tres años, reduciendo el flujo a menos de la mitad para mitigar restricciones por competencia desleal.

En **Japón**, la producción industrial cayó 2.4% intermensual en agosto de 2026, reduciendo el crecimiento interanual a 2.7%, por los retrocesos en vehículos de motor (-6.8%) y maquinaria (-6.3%). La tasa oficial se ubica en 1.25%, tras las alzas de junio y septiembre, mientras la inflación permanece cerca del objetivo del 2%.

En **Colombia**, la Cámara aplazó la aprobación del Presupuesto de 2027 para el lunes, con plazo hasta el martes antes de que el Gobierno pueda expedirlo por decreto. Mientras tanto, el país enfrenta deterioro fiscal, presiones de gasto y fallas en la transmisión monetaria. La Contraloría detectó incorrecciones contables en la Agencia Nacional de Infraestructura (\$6.58 billones sobre \$97.52 billones en activos), Dian (\$5.87 billones sobre \$49.1 billones), Invias (\$906,986 millones) y Fomag (\$598,363 millones). El déficit fiscal se proyecta en 7.2% del PIB para 2026 y 9.4% para 2027, con un déficit primario de 3% que exige recortes por COP\$30 billones y sentencias judiciales acumuladas por COP\$17 billones. En ese marco, el FMI advirtió que la situación fiscal es "insostenible". Un estudio del Banco de la República advierte que el alto riesgo soberano revierte el efecto antiinflacionario de las tasas y proyecta una inflación de 6.6%-6.8% para 2026. El PIB crecería 2.3% en 2026 y 2.0% en 2027.

Movimientos diarios tesoros EE.UU

Plazo (años)	Último	Cambio (pbs)
2	4.76	0.01
5	4.92	0.02
7	5.01	0.02
10	5.12	0.02
30	5.44	0.02

Fuente: Investing

Variaciones diarias (%)

Estados Unidos*		
S&P 500		0.33%
Dow Jones		1.08%
Nasdaq		0.08%
Europa		
Stoxx 600		0.46%
DAX		0.85%
FTSE		-0.08%
Asia		
CSI 300		0.11%
Nikkei		1.39%
ASX		1.00%

Fuente: Yahoo Finance *Futuros

Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
Café	309.00	4.82%
Plata	58.01	1.49%
Cobre	6.64	1.23%
Oro	4,199.60	0.71%
Brent	106.14	0.21%
WTI	97.97	0.00%
Maíz	476.00	-0.42%
Gas N	3.12	-3.52%

Fuente: Investing

Materias primas

Los precios del petróleo se perfilaron para cerrar la semana con fuertes alzas de más del 6%, mientras el oro avanzó hacia los \$4,200 USD por onza troy impulsado por la demanda de refugio ante la rotación fuera de las acciones y la caída en los rendimientos de los bonos. El Brent y el WTI cotizaron en torno a los \$105 y \$98 por barril, respectivamente, apuntalados por la intensificación del riesgo geopolítico en el estrecho de Ormuz tras confirmarse el hundimiento del carguero GFS Pride atacado por Irán y el recrudecimiento de los combates entre Arabia Saudita y los huties en Yemen; factores que opacaron el compromiso de la AIE para liberar 100 millones de barriles adicionales de reservas estratégicas. Por su parte, el oro se vio favorecido por la búsqueda de activos de menor riesgo, aunque las sólidas cifras económicas en EE. UU. mantienen elevadas las expectativas sobre la Reserva Federal, situando en un 72% la probabilidad de una pausa.

Calendario económico del día

Hora	País	Evento	Periodo	Unidad	Revisado			Esperado	Esperado	Tendencia observada/esperada
					Previo	Previo	Observado	Consenso	Accivalores	
04:00	EURC	IPC	Sep F	Var. anual (%)	3.2%	3.8%	3.8%	3.8%	3.8%	↑
04:00	EURC	IPC	Sep F	Var. mensual (%)	0.4%	0.6%	0.6%	0.6%	0.6%	↑
04:00	EURC	IPC básico	Sep F	Var. anual (%)	2.4%	2.5%	2.5%	2.5%	2.5%	↑
04:00	ITA	IPC armonizado de la UE	Sep F	Var. anual (%)	3.2%	4.1%	4.2%	4.1%	4.1%	↑
04:00	ITA	IPC armonizado de la UE	Sep F	Var. mensual (%)	0.1%	2%	2.1%	2%	2%	↑
07:00	BRA	Actividad económica	Aug	Var. mensual (%)	-0.2%	-0.22%	0.3%	0.3%	0.21%	↑
07:30	US	Índice de precios de importación	Sep	Var. mensual (%)		0.7%	pendiente	0.7%	0.6%	↓
08:15	US	Producción industrial	Sep	Var. mensual (%)		0%	pendiente	0.4%	0.1%	↑
08:15	US	Utilización de capacidad	Sep	Var. mensual (%)		76.3%	pendiente	76.5%	76.3%	=
10:00	COL	Ventas minoristas	Aug	Var. anual (%)		5.3%	pendiente	7.4%	9.84%	↑
10:00	COL	Producción manufacturera	Aug	Var. anual (%)		-2.3%	pendiente	-3.3%	-3.1%	↓
10:00	COL	Producción industrial	Aug	Var. anual (%)		-0.3%	pendiente	-2.2%	-2%	↓

Información relevante de mercados

	Cierre	Var diaria	Rango últimos 12 meses			PM20D	PM50D	PM200D	Pronósticos hoy
Divisas	%	Min	Actual	Max					
Dólar	101.98	-0.53%	95.84	101.98	102.58	101.62	100.30	99.46	101.54 - 101.87
USDCOP	3,170	-0.43%	3,036.75	3,170.00	3,908.00	3,244	3,174	3,500	3,140 - 3,210 (3,090 - 3,280)
EURCOP	3,553	0.38%	3,539.53	3,553.14	4,539.07	3,662	3,636	4,024	3,515 - 3,690
Deuda Pública									
2027	10.90	-11.00	9.30	10.90	14.35	11.617	11.807	12.585	10.80 - 11.10
Sep 2030	12.93	-11.60	11.05	12.93	15.19	12.885	12.544	13.096	12.85 - 13.00
2036	12.90	-8.10	11.45	12.90	14.29	12.904	12.519	12.615	12.80 - 13.10
2040	13.19	-9.90	11.82	13.19	14.58	13.224	12.747	12.839	13.10 - 13.30
2050	12.95	-10.70	11.59	12.95	13.92	12.921	12.536	12.507	12.90 - 13.20
Renta Variable	%								
COLCAP	2,581	-0.07%	1,889	2,581	2,627	2,563	2,516	2,326	2,540 - 2,600
Ecopetrol	2,800	-1.75%	1,685	2,800	3,050	2,747	2,719	2,509	2,765 - 2,870
Pf-Cibest	77,740	0.83%	52,940	77,740	92,900	76,982	76,922	69,040	75,600 - 78,900

Fuente: Bloomberg - Pronósticos de Investigaciones Económicas Accivalores

Peso colombiano

El DXY profundiza su retroceso hacia 101.7, encaminándose a su primera caída semanal en más de un mes, ante la moderación de los rendimientos de los Tesoros a 10 años hacia 5.1% y una Fed menos inclinada a aumentar tasas en octubre, pese a la persistencia inflacionaria. La corrección también refleja preocupaciones sobre el financiamiento de las inversiones en inteligencia artificial, que han impulsado la demanda de deuda estadounidense, aunque mantienen cierta cautela sobre los activos de riesgo. Aún ante este panorama, las referencias muestran una segunda jornada consecutiva de apreciaciones moderadas del MXN, CLP y BRL. Para el USD/COP, tras cerrar ayer en \$3,170, el balance sigue siendo ligeramente bajista, respaldado por el menor DXY, el carry local y un Brent alrededor de US\$106, que favorece los términos de intercambio colombianos. Además, el agotamiento del cupo de US\$400 millones en opciones PUT elimina una fuente puntual de demanda de dólares del BanRep. Sin embargo, la incertidumbre fiscal local y la posibilidad de toma de utilidades después de la reciente apreciación limitan la convicción del movimiento. Por lo tanto, para hoy anticipamos un rango de negociación acotado entre COP\$3,140 y COP\$3,210, con posibles extensiones hacia COP\$3,090 y COP\$3,280 por dólar.

Renta Fija

La aversión al riesgo derivada de la corrección en el sector tecnológico/IA ha impulsado una búsqueda de activos refugio, mitigando temporalmente las presiones al alza en los rendimientos soberanos a pesar del sesgo hawkish generalizado.

En **EE. UU.**, el rendimiento del bono a 10 años retrocedió por debajo del 5.10% gracias al flujo hacia la calidad, aunque datos económicos sólidos elevan la probabilidad de una pausa en las tasas este mes (72%) y de un alza en diciembre (92%), apoyada por advertencias de la Fed (Hammack) sobre la inflación. En **Europalos** retornos operaron a la baja respaldados por un tono cauteloso de las autoridades centrales; la tasa del Bundalemán a 10 años cotizó cerca de 3.42% (-7 pb semanal) tras las intervenciones del presidente de la Fed (Warsh) y de la presidenta del BCE (Lagarde), quien descartó efectos de segunda vuelta inmediatos por los costos energéticos, aunque el mercado descuenta un incremento de tasas del BCE en diciembre. Los títulos franceses (OAT a 10 años) se ubicaron cerca de 4.80% (-5 pb semanal), presionados estructuralmente por un déficit fiscal que busca reducirse al 5% del PIB para 2027 y la negativa del BCE a intervenir; por su parte, los bonos italianos (BTP a 10 años) rondaron el 4.50% mientras el mercado digiere un presupuesto 2027 que proyecta elevar el déficit a 3.4% del PIB y aportes del sector financiero por €10.700 millones, superando a Grecia como el país más endeudado de la zona euro. En el **Reino Unido**, el gilt a 10 años repuntó al 5.38% tras un crecimiento inesperado del PIB de 0.1% en agosto, incrementando las apuestas de un alza de 25 pb por el BoE el 5 de noviembre previa a la presentación del presupuesto del 29 de octubre. En Emergentes y Asia, la tasa a 10 años de **China** tocó el 1.66% (-18 pb desde diciembre), apoyada por un yuan fuerte, compras por aislamiento del shock petrolero e incentivos a la inversión extranjera, ampliando el diferencial frente al Tesoro estadounidense a un récord de -352 pb. En **América Latina** el rendimiento de **Brasil** subió al 12.94% por la revaluación de primas ante el avance de Lula sobre Flávio Bolsonaro en encuestas del runoff y las reformas aprobadas en el Senado (fin del esquema 6x1), mientras que las tasas a 10 años de **Chile** (6.08%, -1 pb diario), y **México** (9.25%, estable) registraron leves moderaciones en la sesión, manteniendo niveles superiores frente al año previo.

En **Colombia**, ayer La curva de TES tasa fija registró una valorización generalizada con compresiones de entre 7 y 13 pbs a lo largo de todos los nodos, en una sesión donde la demanda institucional por duración soberana local fue el factor dominante. El tramo corto lideró el movimiento: el TES Nov 2027 cerró en 10.90% (-11 pbs), mientras el Abr 2028 se ubicó en 12.62% (-8 pbs), estrechando el spread 2027-2028 y señalando expectativas de recortes más agresivos del BanRep en el horizonte de política monetaria. En el belly de la curva, el Jun 2032 comprimió 7 pb a 12.90% y el Feb 2033 cedió 11 pbs al mismo nivel de 12.90%, configurando un aplanamiento relativo en el segmento 5-7 años que refleja flujos de fondos de pensiones rebalanceando portafolios hacia duración intermedia. El tramo largo fue el de mayor compresión absoluta: el Oct 2034 cayó 13 pbs a 12.90% y el Oct 2050 retrocedió 11 pbs a 12.94%, reduciendo el spread 2027-2050 a apenas 204 pbs —su nivel más estrecho en semanas— y evidenciando apetito por carry en un entorno de tasas reales aún elevadas. En el frente fiscal, el aplazamiento del debate del Presupuesto General de la Nación 2027 en la Cámara de Representantes introduce incertidumbre sobre la senda de financiamiento soberano para el próximo año, factor que podría limitar valorizaciones adicionales si el mercado percibe riesgos de mayor emisión.

Renta Variable

Mercado accionario estadounidense se encamina a cerrar la semana con pérdidas, debido a la presión vendedora en el sector tecnológico ante la mayor cautela por el apalancamiento y la intensa competencia de productores chinos. Los futuros del índice S&P 500 operan ligeramente al alza el viernes, luego de que el índice registrara su primera sesión de ganancias en cuatro días. En la preapertura, los contratos vinculados al S&P 500 cotizaron con un alza del 0.16%, mientras que los futuros del Nasdaq-100 sumaron un 0.14%. Este comportamiento positivo se produce tras una sesión de jueves en la que los tres principales promedios estadounidenses terminaron al alza, impulsados por una rotación de capital de los emisores tecnológicos clave hacia otros sectores de la renta variable. A lo largo de la semana, el mercado se ha visto presionado por una caída sostenida en las acciones relacionadas con la IA, en medio del creciente nerviosismo por la intensificación de la competencia proveniente de China. Como resultado, corporaciones como Micron Technology se encaminan a registrar un pronunciado descenso semanal superior al 9.0%, acompañadas por otras firmas como Seagate Technology y Western Digital que también se preparan para cerrar una semana de marcado retroceso. Sumado a ello, los inversores muestran una creciente preocupación ante los niveles de endeudamiento, un temor que ha castigado a valores vinculados a la nube como CoreWeave, que se perfila hacia una fuerte pérdida semanal del 15%. En el frente corporativo, la firma Anthropic comunicó a sus accionistas que sus ingresos del tercer trimestre alcanzaron los USD\$16,800 millones, una divulgación que llega justo cuando los operadores de bolsa examinan minuciosamente el crecimiento real del sector para determinar si es lo suficientemente sólido. En el consolidado semanal hasta la fecha, se registra un desempeño del S&P 500 y el Nasdaq hacia territorio negativo.

El MSCI COLCAP cerró la jornada prácticamente plano en 2,581, con una variación de apenas -0.07%. Se destacaron alzas moderadas en Terepelt, PF Cibest y PEI, mientras que Mineros, Ecopetrol y GEB presionaron el índice a la baja. Este segundo, Ecopetrol, rompió una racha de tres días alcista. En el frente corporativo, Celsia informó que como parte de las iniciativas alineadas con ACE 1.0 del Grupo Argos, suscribió un memorando de entendimiento con Emcali para explorar una venta de la Central Hidroeléctrica Salvajina a cambio de la enajenación de una participación accionaria del 18.06% en Celsia Colombia. La transacción depende del aval del Concejo de Medellín. Finalmente, Ecopetrol cerró en \$2,800, lo que sugiere un rango de cotización entre \$2,765 y \$2,870. Por su parte, PF Cibest cerró en \$77,740, nivel sobre el que estimamos un rango de cotización en la jornada entre \$75,600 y \$78,900.

Noticias de Emisores

- **Celsia S.A.:** Suscribió un memorando de entendimiento con Empresas Municipales de Cali (Emcali) para evaluar una transacción estratégica consistente en la entrega de la Central Hidroeléctrica Salvajina (315 MW) a cambio del paquete accionario del 18.06% que Emcali posee en Celsia. La operación, enmarcada en el programa ACE 1.0 de Grupo Argos, permitiría la amortización/acrecimiento de las participaciones de los accionistas actuales y una disminución del apalancamiento financiero de la compañía. El eventual cierre se estima para el primer semestre de 2027, sujeto a autorizaciones del Concejo de Cali, valoraciones independientes y los procedimientos de la Ley 226 de 1995.
- **GEB:** Informó la culminación de la colocación del Lote 1 de su primera emisión de papeles comerciales de deuda pública interna, adjudicando la totalidad del monto máximo autorizado por COP 400,000 millones (incluyendo la cláusula de sobre-adjudicación). La operación registró una sobredemanda de 5.35 veces el valor ofertado, alcanzando posturas por COP 1.33 billones. La colocación se estructuró a tasa fija en dos subseries: A180 (180 días) por COP 110,000 millones a una tasa de corte del 12.90%, y A364 (364 días) por COP 290,000 millones al 13.19%, con recursos dirigidos en su totalidad a propósitos corporativos generales.

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 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

✉ 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/](#)