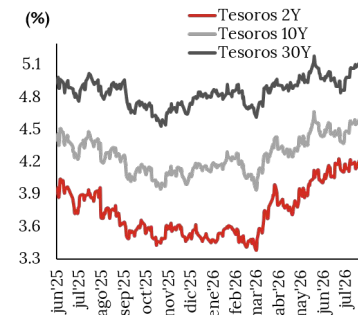
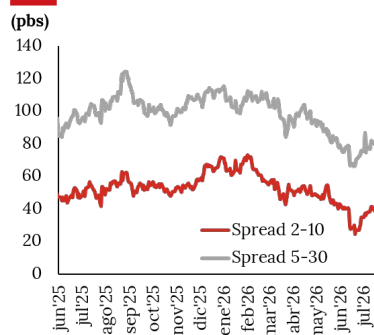


ASÍ AMANECE LOS MERCADOS

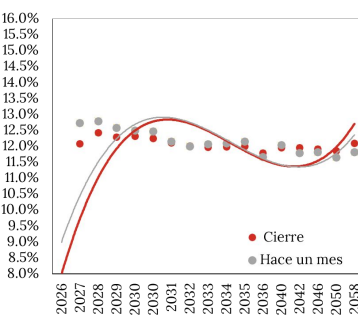
Rendimientos Tesoros EE. UU.



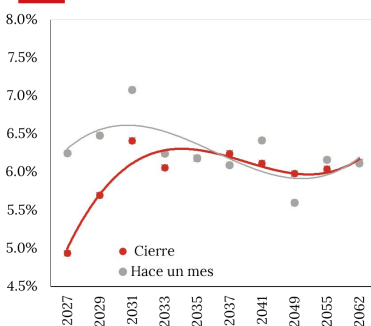
Spread Tesoros EE.UU.



Curva TES Tasa Fija (%)



Curva TES UVR (%)



Se instala el nuevo Congreso en Colombia

Resumen

- Mercado accionario estadounidense recuperan terreno, soportado en expectativas de resultados corporativos favorables y un crecimiento de utilidades por acción del 24.7%.
- Con el DXY cerca de 101 y los precios del crudo ofreciendo un piso fundamental a los ingresos externos, el USD/COP moderará el rebote del viernes.
- En el mercado global de renta fija, las presiones inflacionarias derivadas de las tensiones geopolíticas entre EE. UU. e Irán, los ataques en el Estrecho de Ormuz, el embargo marítimo de los hutíes a Arabia Saudita y la volatilidad del petróleo han presionado al alza los rendimientos soberanos, reduciendo la expectativa de flexibilización monetaria.

Narrativa de los mercados

En **EE.UU.**, el 87% de las 54 compañías del S&P 500 reportadas superó las previsiones de beneficios. El país completó diez noches de ataques contra Irán tras el fin del alto el fuego, provocando represalias y un bloqueo hutí a Arabia Saudí que llevó la gasolina por encima de USD 4 por galón y el petróleo a máximos mensuales (WTI USD 83.90; Brent USD 89.77), mientras continúan negociaciones para una tregua de 10 días. Washington prepara aranceles del 10%-12.5% bajo la Sección 301 a 60 países, investiga la sobrecapacidad manufacturera en la UE, China y Japón, impuso gravámenes del 50% a USD 20,000 millones de productos canadienses y mantiene un 25% a Brasil.

En la **Eurozona**, la tensión en Oriente Medio mantiene paralizado el flujo de metaneros por Ormuz, presionando los precios de la energía. El ZEW económico subió 13.9 puntos en junio hasta 23.4, la situación actual quedó en -37.7 y las expectativas de inflación descendieron a 10.4. La construcción creció 1.2% interanual en mayo, impulsada por Austria (3.0%), Alemania (3.5%) y Polonia (6.1%). Tras el aumento de junio, el BCE mantendría las tasas, aunque proyecta dos alzas adicionales. En el **Reino Unido**, el gobierno eliminó el IVA de las facturas eléctricas, con un ahorro promedio de £45 anuales sobre un costo de £1,862, financiado con la cancelación del programa de identificación digital de £1,800 millones. Su plan decenal incluye mayor intervención estatal, regulación de alquileres, posibles alzas fiscales y negociaciones con EE.UU. sobre los proyectos Jackdaw y Rosebank. El desempleo cayó a 4.9% y, con una inflación de 2.8% en mayo, el BoE mantendría las tasas.

En **China**, el PIB se desaceleró a 4.3% en el 2T2026 (4.7% en el semestre), por debajo de la meta anual de 4.5%-5.0%. Aunque las exportaciones crecieron 27% en junio, la demanda interna siguió débil, con ventas minoristas de 1% y una caída de 18% en la inversión inmobiliaria. El Consejo de Estado acelerará estímulos fiscales, incluido un crédito por ¥800 mil millones y nuevas emisiones de bonos. El Politburó priorizará el impulso tecnológico, mientras el Ministerio de Comercio estudia endurecer los controles a la exportación de datos y diseño tecnológico. En **Japón**, los precios del petróleo se mantuvieron elevados, agravando la inflación. El Banco de Japón fija su tipo oficial en 1%. La primera ministra Sanae Takaichi anunció un plan para movilizar ¥370B (USD 2.28B) en inversión público-privada hasta 2040, preservando la independencia del banco central. Además, Japón busca cumplir su compromiso de invertir USD 550 mil millones en EE.UU. para reducir aranceles del 25% al 15%, aunque solo se han desembolsado USD 2,200 millones del primer paquete aprobado en febrero.

En **Colombia** los mercados reabrieron tras el festivo mientras se instaló el nuevo Congreso (2026-2030). A 17 días de terminar el gobierno el país registra un crecimiento del 2%, desempleo del 8% (informalidad del 55%), inflación del 6,14% en junio, tasas al 12%, déficit fiscal proyectado por el Carf en 7,4% del PIB para 2026 y deuda externa del 51,6% del PIB (USD 227.961 millones). La revaluación del peso afecta al café, restando \$34.000 millones por cada \$100 de caída. Los gremios piden recuperar la confianza, garantizar liquidez energética, reformar las tasas de usura, mantener estabilidad tributaria y derogar decretos pensionales. La prima de riesgo cayó a 141 pbs, las remesas sumaron USD 1,189 millones en mayo y un Brent de USD 86 aportó 0.51 p.p. al PIB, aunque elevó los costos de importación de combustibles y fertilizantes. Analistas prevén un ajuste fiscal inmediato de entre 4% y 5% del PIB. Los inversionistas seguirán de cerca la gobernabilidad del nuevo gobierno. Hoy, se publicarán los datos de crecimiento económico de junio, importaciones y balanza comercial.

Movimientos diarios tesoros EE.UU

Plazo (años)	Último	Cambio (pbs)
2	4.21	-0.42
5	4.32	0.19
7	4.46	0.54
10	4.60	0.71
30	5.12	0.83

Fuente: Investing

Variaciones diarias (%)

Estados Unidos*		
S&P 500		-0.19%
Dow Jones		-0.59%
Nasdaq		-0.05%
Europa		
Stoxx 600		0.15%
DAX		0.19%
FTSE		0.17%
Asia		
CSI 300		3.06%
Nikkei		3.26%
ASX		0.02%

Fuente: Yahoo Finance *Futuros

Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
Maíz	471.50	4.89%
Plata	59.26	4.33%
Cobre	6.52	3.55%
Oro	4,062.90	1.31%
Brent	90.32	1.23%
WTI	83.47	0.29%
Gas N	2.87	0.24%
Café	332.10	-0.69%

Fuente: Investing

Materias primas

Los precios del petróleo y el oro reflejan un entorno de elevada incertidumbre geopolítica y cautela frente a la política monetaria de EE. UU. El Brent y el WTI cotizaron al alza en medio de alta volatilidad, impulsados por el décimo día consecutivo de ataques de EE. UU. a Irán y las amenazas de los hutíes de bloquear el tráfico marítimo saudí en el Mar Rojo. En contraste, el oro rebotó más de un 1%, apoyado por la cautela de los inversores mientras ponderan intentos de mediación para un posible alto el fuego de 10 días frente al riesgo de que los altos costos de energía mantengan las tasas de la Fed elevadas.

Calendario económico del día

Hora	País	Evento	Periodo	Unidad	Previo	Observado	Esperado Consenso	Esperado Accivalores	Tendencia observada/esperada
01:00	UK	ILO Unemployment Rate 3Mths	May	Tasa (%)	4.90%	4.90%	4.90%	4.90%	=
01:00	UK	Average Weekly Earnings 3M/YoY	May	Var. Anual (%)	4.40%	4.30%	4.50%	4.60%	↓
04:00	ALE	ZEW Survey Expectations	Jul	Indicador	10.5	26.3	16	16	↑
04:00	ALE	ZEW Survey Current Situation	Jul	Indicador	-81	-77.6	-77	-77.8	↑
10:00	COL	Trade Balance	May	USD millones	-1761	pendiente	-1200	-1200	↑
10:00	COL	Imports CIF Total	May	USD millones	6709	pendiente	6814	6750	↑
10:00	COL	Economic Activity NSA YoY	May	Var. Anual (%)	3.30%	pendiente	3.10%	2.90%	↓
18:50	JAP	Trade Balance	Jun	Y mil millones	-378.6	pendiente	-119.9	-391.8	↓

Información relevante de mercados

	Cierre	Var diaria	Rango últimos 12 meses			PM20D	PM50D	PM200D	Pronósticos hoy
Divisas		%	Min	Actual	Max				
Dólar	100.75	0.26%	96.22	100.75	109.35	101.01	99.94	98.93	100.2 - 101.5
USDCOP	3,255	0.62%	3,255	3,255	4,461	3,347	3,517	3,691	3,230 - 3,280
EURCOP	3,727	0.52%	3,727	3,727	4,793	3,812	4,052	4,264	(3,210 - 3,300)
Deuda Pública									
2027	12.08	2.90	9.14	12.08	14.35	12.356	13.099	11.968	11.95 - 12.15
Sep 2030	12.26	7.60	10.757	12.26	15.19	12.291	13.396	8.320	12.20 - 12.40
2036	11.80	4.70	11.1	11.797	14.29	12.237	12.965	12.796	11.70 - 12.00
2040	11.97	3.50	11.708	11.97	14.58	11.785	12.561	12.419	11.85 - 12.10
2050	11.86	-3.90	11.401	11.86	13.921	11.886	12.608	12.632	11.80 - 12.05
Renta Variable									
COLCAP	2,298	0.58%	1,688	2,298	2,522	2,315	2,239	2,178	2,270 - 2,290
Ecopetrol	2,625	1.94%	1,685	2,625	3,050	2,592	2,621	2,246	2,570 - 2,645
Pf-Cibest	65,200	1.09%	44,460	65,200	77,800	67,569	64,947	63,145	65,000 - 67,250

Fuente: Bloomberg - Pronósticos de Investigaciones Económicas Accivalores

Peso colombiano

El índice DXY cotiza en torno a las 101 unidades tras sumar tres jornadas consecutivas al alza, respaldado por la firmeza en los precios del petróleo derivado de las hostilidades en Medio Oriente, factor que ha vuelto a alimentar las expectativas inflacionarias y elevado al 55% la probabilidad de un alza de tasas por parte de la Fed en septiembre. A pesar de esta solidez del billete verde, el bloque de divisas latinoamericanas muestra señales de recuperación apoyado en un mejor clima para la renta variable global, perfilando una jornada de digestión de las pérdidas recientes. Para el USD/COP, la sesión de hoy representa una oportunidad de estabilización tras la marcada devaluación observada al cierre de la semana pasada, cuando la tasa de cambio repuntó \$27.30 para cerrar el viernes en \$3,255. Durante esa jornada, el par cotizó con una amplia volatilidad entre \$3,234 y \$3,280 con un volumen de US\$1,729 millones, en un movimiento donde el peso cayó 1.5% por la aversión al riesgo global y un desempeño inferior al de sus pares emergentes. Hacia adelante, el soporte que brinda un precio del petróleo elevado junto con los intentos de desescalada diplomática internacional le permitirán al mercado local absorber la toma de ganancias reciente y desacelerar la presión alcista del tipo de cambio. Por lo tanto, para hoy anticipamos un rango de negociación acotado entre COP\$3,230 y COP\$3,280, con posibles extensiones hacia COP\$3,210 y COP\$3,300 por dólar.

Renta Fija

En el mercado global de renta fija, las presiones inflacionarias derivadas de las tensiones geopolíticas entre EE. UU. e Irán, los ataques en el Estrecho de Ormuz, el embargo marítimo de los hutíes a Arabia Saudita y la volatilidad del petróleo han presionado al alza los rendimientos soberanos, reduciendo la expectativa de flexibilización monetaria. En EE.UU., la tasa del bono a 10 años cotizó cerca del 4,60% (tras subir 5 pb previo a su periodo de silencio antes del FOMC), elevando a 55% la probabilidad de un alza de tasas en septiembre; En Europa, el bono de Alemania se ubicó en 3,15% a la espera de la reunión del BCE donde se anticipan dos alzas este año, mientras que en la última jornada los bonos a 10 años de Francia subieron a 3,96% (+0,01 pb sesión; +0,36 pb mes; +0,69 pb año), Italia se mantuvo en 3,99% (+0,32 pb mes; +0,52 pb año) y España cedió a 3,62% (-0,01 pb sesión; +0,20 pb mes; +0,41 pb año); en el Reino Unido, los gilts cotizaron sobre 5,0% tras el nombramiento de John Healey como canciller por

Andy Burnham, mientras el endeudamiento de junio bajó a £16 mil millones, el crecimiento salarial cedió a 4,3% y el desempleo se situó en 4,9%. En Japón, el rendimiento subió a ~2,73% ante el impacto energético y un yen en mínimos de 40 años; **China** divergió con una caída al 1,73% luego de que el PBoC mantuviera las tasas LPR a 1 año en 3,0% y a 5 años en 3,5% por 14° mes consecutivo para amortiguar el débil consumo tras el PIB del Q2; **Brasil** subió al 14,54% (desde 14,43%) tras la imposición de aranceles del 25% por EE. UU. a partir del 22 de julio y un alza en la proyección de inflación del BCB para el Q4 2027 al 3,7% (desde 3,5%); **México** escaló al 9,15% el 20 de julio (+0,04 pb sesión; +0,18 pb mes; -0,30 pb año); y **Chile** se redujo al 5,54% el 20 de julio (-0,03 pb; +0,06 pb mes; -0,08 pb año).

En **Colombia**, al cierre de la semana anterior el mercado de TES cerró dominado por presiones vendedoras y una fuerte desvalorización en los tramos medios y largos de la curva nominal en pesos (COP), donde los retrocesos fueron liderados por las referencias a septiembre de 2030 que escalaron 18.6 pbs hasta el 12.26%, los TES a 2034 (+14.4 pb al 11.99%), el vencimiento a abril de 2028 (+13.5 pb al 12.43%) y el papel a febrero de 2033 (+7.4 pb al 11.98%), mientras que el extremo corto a 2026 se mantuvo plano en 5.46% y la parte ultra-larga exhibió resiliencia con el papel a 2050 cediendo 3.9 pb hasta el 11.86%, en un contraste notable frente a la renta fija indexada a la inflación (UVR), que registró ganancias intradiarias en vencimientos clave como el 2033 (-13.8 pb al 6.06%). Este comportamiento de debilidad y empujamiento en las tasas nominales responde al peso fundamental de la oferta que satura las mesas de dinero, luego de confirmarse que al 15 de julio la colocación primaria bruta de TES de largo plazo alcanzó los \$88.34 billones, superando en \$3.09 billones el techo anual decretado en el Marco Fiscal de Mediano Plazo (\$85.25 billones); aunque este desbordamiento no viola la norma por estar respaldado en \$13.59 billones de Operaciones de Manejo de Deuda (OMD) orientadas a redimir bonos de corto plazo (TCOs) para alargar el perfil de vencimientos, la colocación efectiva neta ya se ubica en \$74.75 billones, lo que significa que el Ministerio de Hacienda ha consumido un vertiginoso 92.2% de su meta anual combinada de subastas y operaciones convenidas (\$81.04 billones) en apenas seis meses y medio.

Renta Variable

Los futuros de los índices bursátiles estadounidenses operan al alza, a la expectativa de nuevos resultados corporativos que soporten expansiones de utilidades y volatilidad en el segmento de semiconductores. En particular, los inversores aguardan por una nueva ronda de resultados corporativos, donde compañías como Charles Schwab, Danaher, General Motors y 3M tienen programado presentar sus balances financieros durante el día. Asimismo, los participantes del mercado miran con gran expectativa hacia los reportes que publicarán a finales de esta semana importantes firmas tecnológicas como Alphabet, Tesla e Intel, los cuales podrían ser determinantes para evaluar si la tendencia alcista vinculada a la inteligencia artificial aún tiene margen de valorización en medio de expectativas exigentes. Por su parte, las acciones del sector de los semiconductores continúan oscilando con una fuerte volatilidad; ayer el sector experimentó un notable rebote que llevó al fondo iShares Semiconductor ETF a subir un 3.80%, un movimiento positivo que ayudó al índice Nasdaq a avanzar ligeramente al cierre de las operaciones, contrastando con los índices S&P 500 y Dow Jones que terminaron en terreno negativo. En este contexto de aversión al riesgo, ocho de los once sectores que componen el S&P 500 finalizaron en territorio negativo, con las áreas de salud, materiales e industriales liderando las pérdidas del mercado, una presión generalizada sobre la renta variable que se vio exacerbada por el salto en los rendimientos de los bonos del Tesoro a raíz del fuerte aumento en los precios internacionales del petróleo. En Europa, las bolsas terminaron la jornada prácticamente planas tras una sesión que careció de un rumbo direccional claro, aunque al desagregar los sectores más relevantes, destacaron las empresas del sector minero que superaron al resto del mercado con avances importantes en compañías como Antofagasta, Glencore, Anglo American, Rio Tinto, Fresnillo y Endeavour. Adicionalmente, las acciones del sector de defensa también registraron ganancias sólidas, lideradas por los repuntes de Babcock, BAE Systems y Rolls-Royce, mientras que los títulos de la farmacéutica Novartis sumaron un 1.50% luego de reportar unas ganancias moderadas pero que estuvieron acompañadas de mayores ventas durante el segundo trimestre. Finalmente, entre los movimientos individuales más destacados del mercado europeo, las acciones de Nebius se dispararon un 7.70% luego de que el gigante tecnológico Nvidia revelara la adquisición de una participación pasiva del 9.30% en esta firma especializada en servicios de infraestructura en la nube para inteligencia artificial.

El índice accionario local MSCI COLCAP registró un retroceso del 0.40% en el acumulado de la semana anterior, a pesar de los avances superiores al 2.50% en ISA y Ecopetrol, impulsados por el repunte en los precios internacionales del petróleo. Esta caída general del mercado estuvo explicada por la debilidad de sectores cíclicos como el financiero y el de consumo básico, los cuales registraron correcciones en referencias como PF Cibest y Terpel. En contraste, la expectativa de una inminente recuperación de la inversión y la consolidación de un nuevo portafolio de proyectos de infraestructura sirvieron como soporte fundamental para las ganancias de Corficolombiana, cuya especie ordinaria se destacó por liderar los avances durante la semana. En el ámbito de las noticias corporativas, se informó que Ecopetrol ha decidido reanudar la OPA en Brasil con el objetivo de completar la participación accionaria controlante en Brava Energía y Terpel anunció que prevé completar durante el 2026 la desinversión de sus estaciones de servicio propias ubicadas en Ecuador, aclarando que la desinversión de su red de estaciones afiliadas se llevará hasta finales del año 2030. Para la jornada de hoy, se espera que el índice local encuentre un nivel de soporte en el sector energético y de servicios públicos, al tiempo que los sectores financiero, de materiales y de consumo podrían profundizar sus recientes caídas. Finalmente, Ecopetrol cerró sus operaciones en COP\$2,625, logrando superar su media móvil de 50 días y perfilando un rango probable de cotización a corto plazo entre COP\$2,570 y COP\$2,645. Por el contrario, PF Cibest cerró en COP\$65,200, un movimiento con el cual rompe a la baja su reciente tendencia lateral y establece un rango probable de oscilación entre los COP\$65,000 y los COP\$67,250 para las próximas sesiones.

Noticias de Emisores

- **Ecopetrol S.A.:** La Compañía informa que el 20 de julio de 2026, su filial Ecopetrol Investimentos Do Brasil LTDA reanudó en el mercado B3 de Brasil la Oferta Pública de Adquisición Voluntaria (OPAV) para adquirir hasta 116.110.717 acciones ordinarias de Brava Energía S.A. (~25% del capital social). La oferta incorpora los ajustes solicitados por la Comissão de Valores Mobiliários (CVM) y permanecerá vigente hasta el 5 de agosto de 2026, fecha fijada para la celebración de la subasta.
- **Terpel S.A.:** La Compañía informa que, como parte de su estrategia para enfocar esfuerzos en negocios de mayor interés como el de lubricantes en Ecuador y Perú, adelanta un proceso de desinversión de su red de estaciones de servicio y tiendas de conveniencia en Ecuador. Se prevé completar la desinversión de las estaciones propias durante este año y la de la red de afiliadas gradualmente hacia finales de 2030.

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](https://www.facebook.com/accionesyvalores)



[accionesyvaloresa](https://www.instagram.com/accionesyvaloresa)



[company/acciones-y-valores-s-a/](https://www.linkedin.com/company/acciones-y-valores-s-a/)