

ASÍ AMANECE LOS MERCADOS

Mercados atentos a la decisión del Banco de la República

Resumen

- Resultados corporativos de Microsoft y Amazon al alza soportan un renovado apetito por riesgo sobre el sector tecnológico en EE.UU.
- El USD/COP buscaría testear nuevamente el nivel de \$3,100 impulsado por la debilidad global del DXY, el apetito por el carry y la firmeza del petróleo, a la espera del BanRep.
- Durante la jornada, los mercados globales reflejaron moderaciones generalizadas en los rendimientos soberanos, impulsadas por la caída del petróleo Brent y el repliegue de los bonos del Tesoro de EE. UU.

Narrativa de los mercados

En **EE.UU.**, el índice PCE de junio bajó al 3.7% desde 4.1%. Declaraciones de Kevin Warsh llevaron la rentabilidad del bono a 30 años al 5.2%, máximo de 19 años. Los mercados asignan entre un 63% y 65% de probabilidad a un alza de 25 pbs en septiembre. La inflación supera la meta por quinto año consecutivo, la deuda pública se acerca a US\$40 billones y persisten tensiones en Oriente Medio junto con la debilidad del dólar.

En la **Eurozona**, la inflación anual subió al 2.9% en julio de 2026, impulsada por energía (+10.0%). La subyacente aumentó al 2.5%, con servicios (3.3%) y bienes industriales (0.9%), mientras alimentos, alcohol y tabaco bajaron al 1.2%. La inflación repuntó en Alemania, Francia, España y Países Bajos, y cayó en Italia. El PIB creció 0.4% en el 2T2026, superando previsiones. Se espera que la tasa de depósito del BCE alcance 2.75% a inicios de 2027 tras dos alzas adicionales. En el **Reino Unido**, la rentabilidad del bono a 10 años cayó al 4.99%, aunque acumuló un alza mensual de 23 pbs. El crecimiento anual del sector residencial se desaceleró al 1.8% en julio desde 2.2% en junio. En política fiscal, se anunció la descentralización de la gestión de tributos locales hacia administraciones regionales.

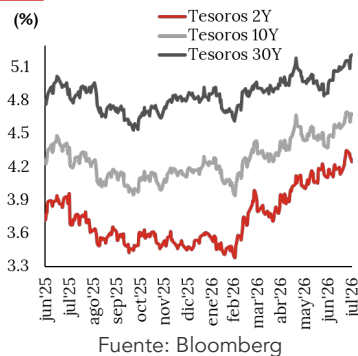
En **China**, la actividad económica se desaceleró en julio de 2026, con el PMI manufacturero en 49.2, el no manufacturero en 49.0 y el compuesto en 49.3, su nivel más bajo desde finales de 2022. El PIB del 2T2026 quedó por debajo del objetivo de 4.5%-5.0%. Las autoridades descartaron estímulos monetarios de corto plazo y optaron por acelerar la emisión de bonos y el gasto público para impulsar la alta tecnología, estabilizar el sector inmobiliario y reformar la banca. En **Japón**, el desempleo permaneció en 2.5% en junio, con participación laboral de 64.4% y una ratio vacantes/solicitantes de 1.18. La producción industrial creció 1.3% mensual (4.2% anual), la vivienda 18.6% anual y las ventas minoristas cayeron 4.1% mensual (+0.5% anual). El Banco de Japón mantuvo la tasa en 1.0%, reduciendo el rendimiento del bono a 10 años por debajo de 2.8%. Proyecta un crecimiento del PIB de 0.6% en 2026 y 0.8% en 2027, con inflación de 2.5% y 2.4%, respectivamente. El IPC subyacente de Tokio fue de 1.9%.

En **Colombia**, en el cierre de la administración saliente, se anticipa una subida de la tasa de intervención al 12.50% tras un repunte de la inflación al 6.14%. La economía crece 2.2%, con caída manufacturera de 0.4% en mayo, desempleo del 8% y remesas récord de US\$6,675 millones. El gobierno entrante enfrenta una deuda externa de 51.6% del PIB, un déficit proyectado de 7.4% en 2026, un Presupuesto 2027 de \$575.6 billones con un faltante de \$30.2 billones y vigencias futuras por \$255 billones. Además, se prevé un déficit de gas del 14% para marzo de 2027 y respaldo financiero del BID para sostenibilidad fiscal e infraestructura.

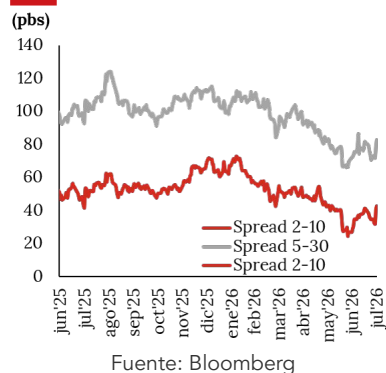
Materias primas

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 se encaminaron a un avance mensual cercano al 20% impulsado por nuevos ataques de EE. UU. a objetivos iraníes y la suspensión de cargas en el Mar Negro, pese al aumento del tráfico marítimo en el estrecho de Ormuz y las gestiones de Arabia Saudita para una coalición en el Mar Rojo. Por su parte, el oro cedió, aunque perfiló su primera ganancia mensual en cinco meses sostenido por la pausa en las tasas de la Fed, mientras que las presiones inflacionarias del conflicto mantienen vivas las expectativas de un ajuste monetario en septiembre.

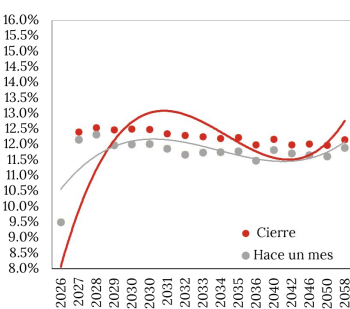
Rendimientos Tesoros EE. UU.



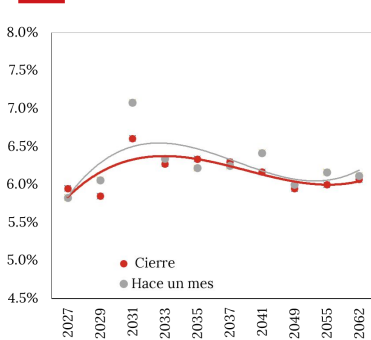
Spread Tesoros EE.UU.



Curva TES Tasa Fija (%)



Curva TES UVR (%)



Movimientos diarios tesoros EE.UU

Plazo (años)	Último	Cambio (pbs)
2	4.26	1.63
5	4.40	1.40
7	4.54	1.20
10	4.68	0.63
30	5.22	0.06

Fuente: Investing

Variaciones diarias (%)

Estados Unidos*		
S&P 500		1.66%
Dow Jones		1.19%
Nasdaq		2.78%
Europa		
Stoxx 600		0.42%
DAX		0.41%
FTSE		0.20%
Asia		
CSI 300		0.85%
Nikkei		4.03%
ASX		0.10%

Fuente: Yahoo Finance *Futuros

Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
Maíz	466.25	4.60%
WTI	85.23	1.96%
Brent	90.42	1.56%
Gas N	2.80	1.45%
Café	325.40	0.73%
Cobre	6.49	0.63%
Oro	4,113.00	0.31%
Plata	58.09	-1.23%

Fuente: Investing

Calendario económico del día

Hora	País	Evento	Periodo	Unidad	Previo	Observado	Esperado Consenso	Esperado Accivalores	Tendencia observada/esperada
00:00	JAP	Housing Starts YoY	Jun	Var. Anual (%)	33.90%	18.60%	12.70%	16.50%	↓
01:45	FRA	CPI YoY	Jul P	Var. Anual (%)	1.80%	2.10%	1.90%	1.70%	↑
01:45	FRA	CPI MoM	Jul P	Var. Mensual (%)	-0.30%	0.60%	0.30%	0.10%	↑
02:55	ALE	Unemployment Change (000's)	Jul	Tasa (%)	-1	6	5	3	↑
02:55	ALE	Unemployment Claims Rate SA	Jul	Tasa (%)	6.30%	6.40%	6.30%	6.30%	↑
03:00	ITA	Manufacturing Confidence	Jul	Indicador	88.6	89.6	88.8	88.3	↑
03:00	ITA	Consumer Confidence Index	Jul	Indicador	92.4	94.2	93	92.5	↑
04:00	EURO	CPI YoY	Jul P	Var. Anual (%)	2.80%	2.90%	2.90%	2.70%	↑
04:00	EURO	CPI MoM	Jul P	Var. Mensual (%)	-0.10%	2.80%	0.20%	0.10%	↑
04:00	EURO	CPI Core YoY	Jul P	Var. Anual (%)	2.40%	2.50%	2.40%	2.50%	↑
04:00	ITA	CPI EU Harmonized YoY	Jul P	Var. Anual (%)	3.00%	2.90%	2.90%	3.10%	↓
04:00	ITA	CPI EU Harmonized MoM	Jul P	Var. Mensual (%)	0.00%	0.20%	-1.00%	-1.00%	↑
06:30	BRA	Net Debt	Jun	% PIB	67.90%	65.80%	68.00%	68.30%	↓
07:30	US	Employment Cost Index	2Q	Indicador	0.90%	0.90%	0.80%	0.80%	=
08:00	CLP	Retail Sales YoY	Jun	Var. Anual (%)	4.80%	pendiente	3.00%	3.30%	↓
08:45	US	MNI Chicago PMI	Jul	Indicador	56.7	pendiente	56.5	55.5	↓
10:00	COL	Urban Unemployment Rate	Jun	Tasa (%)	8.50%	pendiente	8.50%	8.60%	↑
13:00	COL	Overnight Lending Rate	46234	Tasa (%)	12.00%	pendiente	12.50%	12.50%	↑

Información relevante de mercados

	Cierre	Var diaria	Rango últimos 12 meses			PM20D	PM50D	PM200D	Pronósticos hoy
Divisas	%		Min	Actual	Max				
Dólar	100.01	0.81%	96.22	100.01	108.34	101.00	100.41	99.07	100.5 - 101.4
USDCOP	3,109	-2.42%	3,109	3,109	4,427	3,249	3,419	3,664	3,080 - 3,130
EURCOP	3,602	-1.86%	3,579	3,602	4,779	3,661	3,915	4,224	(3,060 - 3,150)
Deuda Pública									
2027	12.41	-6.10	9.14	12.41	14.35	12.217	12.881	12.088	12.30 - 12.50
Sep 2030	12.49	-11.20	10.757	12.49	15.19	12.342	13.099	8.823	12.40 - 12.55
2036	12.00	-12.00	11.1	12	14.29	12.268	12.700	12.819	11.90 - 12.10
2040	12.18	-7.20	11.706	12.18	14.58	11.880	12.362	12.455	12.05 - 12.25
2050	11.98	-9.00	11.401	11.98	13.921	11.962	12.406	12.643	11.90 - 12.10
Renta Variable	%								
COLCAP	2,342	1.64%	1,709	2,342	2,522	2,293	2,263	2,195	2,300 - 2,352
Ecopetrol	2,689	2.29%	1,685	2,689	3,050	2,556	2,639	2,278	2,625 - 2,700
PF-Cibest	73,000	1.45%	45,300	73,000	77,800	67,920	66,366	63,913	70,300 - 72,380

Fuente: Bloomberg - Pronósticos de Investigaciones Económicas Accivalores

Peso colombiano

El índice del dólar (DXY) se consolida en torno a las 100 unidades y se encamina a una caída semanal superior al 1%, fuertemente presionado por la postura cautelosa de la Fed al mantener sus tasas inalteradas y por el impacto de una masiva intervención cambiaria liderada por el gobierno de Japón. Esta marcada debilidad del billete verde a nivel global, sumada al retorno del apetito por riesgo y la firmeza en los precios del petróleo, configura un entorno altamente favorable para el bloque latinoamericano, que en la jornada previa registró sólidos avances liderados por el peso chileno y el real brasileño.

Para el USD/COP, la rueda de hoy asimila este fuerte viento a favor tras el contundente desplome de \$85.00 registrado ayer, que llevó a la paridad a cerrar en \$3,109 —su nivel más bajo desde marzo de 2019— con un volumen de negociación robusto de US\$1,906 millones, posicionando al peso colombiano como la divisa emergente de mejor desempeño global (+2.5%). Apoyado en la potente combinación de un atractivo diferencial de tasas (carry trade), la debilidad del DXY y el impulso del sector energético, la moneda local buscará hoy revalidar sus máximos y poner a prueba el soporte clave de los \$3,100, si bien la sobreventa técnica de corto plazo podría motivar algunas tomas de utilidades preventivas antes de la decisión de tasas del BanRep. **Por lo tanto, anticipamos un rango de negociación acotado entre COP\$3,080 y COP\$3,130, con posibles extensiones hacia COP\$3,060 y COP\$3,150 por dólar.**

Renta Fija

Durante la jornada, los mercados globales reflejaron moderaciones generalizadas en los rendimientos soberanos, impulsadas por la caída del petróleo Brent a US\$87,7/barril (-1,5%) y el repliegue de los bonos del Tesoro de EE. UU. a ~4,65% tras la postura cautelosa expuesta por Kevin Warsh en la Fed —donde se mantuvieron los tipos pero tres miembros votaron por un alza de 25 pb, con el mercado asignando un 63% de probabilidad a un incremento en septiembre— a pesar de las tensiones geopolíticas por ataques a objetivos iraníes y la búsqueda de paz en Gaza. En **Europa**, el Bund alemán cedió a 3,15% (+28 pb en julio y el 2 años +22 pb), descontando dos alzas del BCE para situar la tasa de depósito en 2,75% a inicios de 2027; la tasa de Francia retrocedió a 3,96% (-0,01 pb diario; +0,39 pb mensual; +0,61 pb anual), mientras las de Italia (+0,02 pb diario; +0,37 pb mensual; +0,46 pb anual) y España (+0,02 pb diario; +0,25 pb mensual; +0,36 pb anual) subieron a 4,00% y 3,62%, respectivamente.

Los gilts del **Reino Unido** cayeron a 4,99% (+23 pb en julio). En Asia, la tasa **china** a 10 años cayó al 1,70% tras un PMI manufacturero en contracción en julio de 2026, anuncios de estímulo fiscal limitados del Politburó y el relanzamiento en Hong Kong de futuros de bonos soberanos a 5 años; El rendimiento de **Japón** bajó del 2,8% al mantener el BoJ su tasa en 1% (tras el alza de 25 pb en junio a máximos desde 1995). El bono canadiense se mantuvo en ~3,60% tras la pausa previa del Banco de Canadá en 2,25%. En mercados emergentes, el retorno a 10 años de **Brasil** se elevó levemente al 14,81% (tras 14,79% el 29 de julio) impulsado por una sólida creación de empleo formal de 145.161 puestos en junio (frente a 115.000 previstos), reducciones previas de la tasa Selic del 14,50% al 14,25% previas a la reunión de Copom del 4 y 5 de agosto y riesgos fiscales/arancelarios, mientras que las tasas se redujeron en **Chile** a 5,68% (-0,01 pb diario; +0,22 pb mensual; +0,08 pb anual), **México** a 9,22% (-0,04 pb diario; +0,19 pb mensual; +0,07 pb anual)

En **Colombia**, la curva de TES tasa fija registró una valorización generalizada, con desplazamientos a la baja de entre 7 y 15 pbs en todos los tramos. El nodo de mayor compresión fue el Abr-28 (-15 pbs a 12.55%), seguido por el Oct-50 (-9 pbs a 11.98%), mientras los vencimientos intermedios —Feb-33, Jun-32 y Oct-34— cedieron 8 pbs de forma homogénea, configurando un leve bull flattening en la parte media-larga de la curva. El Nov-27 cerró en 12.40% (-7 pbs). La demanda institucional fue el principal motor: las subastas primarias de TES mantienen bid-to-cover ratios elevados y la caja del Tesoro Nacional alcanzó \$28.78 billones al 24 de julio —máximo en más de dos años—, evidenciando holgura fiscal que reduce la presión de colocación futura. Adicionalmente, los rendimientos del Emisor por inversiones en TES crecieron 36.4% anual a \$1.98 billones en el primer semestre, confirmando el posicionamiento largo del BanRep en deuda soberana. El envío del proyecto de presupuesto 2027 (\$575.6 billones) al Congreso y el cumplimiento de metas tributarias refuerzan la narrativa fiscal constructiva, aunque el mercado vigilará de cerca la sostenibilidad del gasto y eventuales presiones de financiamiento. En UVR, la curva acompañó el movimiento de los TES nominales con valorizaciones moderadas, beneficiada por breakevens que se mantienen contenidos frente al desanclaje observado en mercados desarrollados.

Renta Variable

Mercados bursátiles estadounidenses al alza, rompiendo la racha de caídas del Nasdaq 100 y renovando el apetito por riesgo sobre activos de renta variable. Los futuros de los índices bursátiles estadounidenses operaron al alza el viernes a medida que los inversores evaluaban la última tanda de resultados de las principales empresas tecnológicas. Cabe recordar que el miércoles el índice Nasdaq 100 acumulaba una caída del 10% desde sus últimos máximos históricos. Sin embargo, ayer el renovado apetito por el riesgo permitió al indicador tecnológico estadounidense rebotar un 3.4% tras encadenar seis sesiones consecutivas de pérdidas. Esta notable recuperación se apoyó fundamentalmente en dos pilares: por un lado, los extraordinarios resultados de Microsoft, que publicó sus cifras corporativas para el segundo trimestre de 2026 situándose por encima de las expectativas del mercado, lo que explicó un repunte accionario del 15% y generó que la capitalización bursátil de la compañía aumentara en casi USD\$500,000 millones, marcando el mayor incremento registrado en una sola sesión por una empresa cotizada. El segundo pilar fue la atractiva oportunidad que vieron los inversores para entrar al mercado con un descuento general del 10%, o incluso mucho mayor en el caso de algunos valores concretos. Por su parte, Amazon y Apple también participaron de la temporada de resultados, destacándose que las acciones de Amazon se dispararon más de un 9.0% luego de reportar ingresos para el segundo trimestre que superaron las proyecciones, apoyados por un robusto crecimiento en su negocio de computación en la nube y reforzando el optimismo generalizado sobre el gasto relacionado con la inteligencia artificial. Mientras tanto, los títulos de Apple retrocedieron más de un 6.0% después de que sus ingresos por servicios no cumplieran con las expectativas, aunque la compañía aún logró superar las estimaciones de ingresos totales para su tercer trimestre gracias a un significativo salto del 22% en las ventas de su producto estrella, el iPhone. En Asia, el índice surcoreano Kospi experimentó una fuerte subida del 16.7%, impulsado por su elevada exposición a dos de las grandes compañías de inteligencia artificial, Samsung Electronics y SK Hynix, las cuales llegaron a avanzar un 20% en el punto álgido de la sesión. Finalmente, la atención del día estará centrada en la publicación de los principales resultados empresariales de compañías de materiales y energía como ExxonMobil, Chevron y AngloGold Ashanti.

El índice local MSCI COLCAP registró un avance del 1.64% durante la jornada anterior, operando en un contexto de mayor apetito por riesgo hacia la renta variable de los mercados emergentes. Grupo Sura, Cibest y Ecopetrol se destacaron por liderar las ganancias del mercado, mientras que PF Cibest acumula nueve sesiones consecutivas al alza, marcando así su mayor racha alcista en lo que va del año y alejándose más de un 6% de su media móvil de 20 días. En contraste, Terpel, PF Davivienda Group y Celsia lideraron las pérdidas durante la sesión. En el frente corporativo, Ricardo Roa dejó su cargo como presidente de Ecopetrol y como miembro de la junta directiva de ISA. Roa convocó una rueda de prensa en la cual destacó los logros de su gestión y afirmó que no planea de forma inminente una venta de su participación en ISA. Asimismo, la planta regasificadora SPEC entra en una fase de mantenimiento, una situación que usualmente genera impactos directos sobre los niveles de producción y la carga de refinerías de Ecopetrol. Finalmente, desde la perspectiva del análisis técnico, Ecopetrol cerró en COP\$2,680, consolidando su tercera sesión consecutiva de valorización respaldada por un crudo Brent cotizando en torno a los USD\$90.00 por barril, lo que sugiere un rango probable de entre COP\$2,625 y COP\$2,700. Por su parte, PF Cibest cerró COP\$73,000, mostrando una sobreextensión que sugiere una alta probabilidad de una corrección técnica en el corto plazo, lo que sugiere un rango de negociación entre los COP\$70,300 y los COP\$72,380.

Noticias de Emisores

- **Terpel S.A.:** Informa la suscripción de un contrato con Vinder Transportes S.A.S. para la prestación del servicio de transporte de combustibles líquidos entre las plantas Cenit Apiay y Vinder Apiay, a través de dos líneas de tubería privadas ubicadas en Villavicencio. El acuerdo tendrá vigencia hasta el año 2041 y cuenta con un valor estimado total de COP \$619 mil millones.
- **ISA:** Informa que recibió la renuncia de Ricardo Roa Barragán a su Junta Directiva, con efectos a partir de la fecha. En consecuencia, también deja de ser miembro del Comité de Gobierno Corporativo, Sostenibilidad, Tecnología e Innovación de la entidad.

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/](#)