

CIERRE DE MERCADOS

Movimientos de las monedas

Divisa		Var (%)
GBP/USD	1.34	+0.15%
USD/CAD	1.42	-0.04%
USD/MXN	17.54	-0.10%
USD/JPY	162.39	-0.11%
USD/AUD	1.44	-0.15%
USD/CNY	6.78	-0.19%
USD/BRL	5.12	-0.54%
USD/NZD	1.74	-1.05%
EUR/COP	3753.00	-1.49%
USD/COP	3288.00	-1.43%

Fuente: Yahoo - Finance

Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
Café	341.45	5.30%
Maíz	451.75	3.91%
Plata	60.36	3.78%
Cobre	6.25	3.24%
Oro	4,131.70	1.49%
WTI	71.79	-2.35%
Brent	76.03	-2.55%
Gas N	3.01	-6.32%

Fuente: Investing

Semiconductores impulsan valorizaciones en EE.UU. mientras USD/COP llega a \$3,287

Resumen del día

Las principales bolsas se vieron impulsadas por un renovado apetito por el riesgo pese a la persistencia de las tensiones geopolíticas entre EE.UU. e Irán. Los inversionistas restaron importancia a los nuevos episodios de confrontación militar, al considerar que, por ahora, el conflicto continúa bajo un escenario de escalamiento contenido, lo que permitió que la atención volviera a centrarse en los fundamentales corporativos y en el inicio de la temporada de resultados empresariales. En el frente macroeconómico, las solicitudes iniciales de subsidio por desempleo en EE.UU. se ubicaron en 215 mil durante la última semana, por debajo de lo esperado, lo que ratificó la fortaleza del mercado laboral. En contraste, las ventas de viviendas existentes cayeron 2.4% mensual en junio, reflejando el impacto que el reciente aumento de las tasas de interés de largo plazo continúa ejerciendo sobre la actividad inmobiliaria. En Wall Street, el sector tecnológico lideró las ganancias, tras el anuncio de mayores inversiones de Micron en EE.UU. y la sólida demanda por la oferta pública de SK Hynix, reforzando el optimismo sobre la inversión en inteligencia artificial. A ello se sumó la caída del petróleo y de los rendimientos de los bonos del Tesoro, mientras el mercado espera que la temporada de resultados confirme la fortaleza de las utilidades corporativas.

Monedas

El índice DXY retrocedió 0.14% hasta 100.93, presionado por la distensión geopolítica en Oriente Medio tras el anuncio del Comando Central de EE.UU. sobre la finalización de operaciones cerca del Estrecho de Ormuz, lo que redujo los flujos hacia activos refugio denominados en dólares y enfrió las expectativas inflacionarias vinculadas al petróleo. El EUR/USD avanzó 0.25% hasta 1.1444, registrando su segundo avance diario consecutivo aunque encontró resistencia en torno a 1.1450, mientras el GBP/USD alcanzó un máximo de tres semanas por encima de 1.3430 antes de retroceder hacia 1.3400. Por su parte, el USD/JPY se mantuvo cerca de máximos de 40 años en 162.45, con un descenso marginal de 0.15% en la sesión, reflejando la persistente debilidad estructural del yen japonés pese al entorno de aversión al riesgo moderada.

El peso colombiano lideró las ganancias en la región con una apreciación de \$52.40 (-1.57%), cerrando en \$3,287.60 —su menor nivel intradiario desde el 15 de enero de 2020— impulsado por la caída del petróleo que eliminó presiones inflacionarias, el debilitamiento global del dólar y flujos de portafolio hacia activos locales. El real brasileño se fortaleció hasta R\$5.1507 por dólar (apreciación estimada de ~1.2%), beneficiado por el rally de renta variable y la mejora del apetito por riesgo emergente. El peso chileno y el sol peruano registraron ganancias moderadas de entre 0.8% y 1.0%, mientras el peso mexicano avanzó cerca de 0.6%, quedando rezagado frente a sus pares sudamericanos debido a la menor sensibilidad a la caída del crudo y preocupaciones persistentes sobre la política comercial estadounidense. El desempeño relativo del COP superó ampliamente al promedio regional (+1.57% vs. +0.9% promedio LatAm), consolidándose como la divisa de mejor rendimiento en mercados emergentes durante la sesión.

Materias primas

El petróleo cerró la jornada con un sesgo alcista, el Brent subió a los USD\$79.20/barril y el WTI a los USD\$74.76/barril impulsados luego de que Donald Trump declarara el fin del alto el fuego con Irán y amenazara con reimponer un bloqueo naval. Esta escalada y el repunte de la energía reavivaron los temores de una inflación persistente que obligue a la Fed a subir las tasas de interés, presionando a la baja al oro, que retrocedió hasta los USD\$4,085.00/onza.

Comportamiento diario

USD/COP	
Cierre	\$3,288
Mínimo	\$3,287
Máximo	\$3,335
Var. diaria	-1.43%
Vol. (USD mll)	1,276

Fuente: Set FX

Cierre de acciones (%)

Estados Unidos*	
S&P 500	+0.81%
Dow Jones	+0.27%
Nasdaq	+1.30%
Europa	
Stoxx 600	+0.78%
DAX	+0.89%
FTSE	-0.16%
Asia	
Hang Seng	-0.70%
Nikkei	+1.38%
ASX	-0.26%

Fuente: Bloomberg

Cierre de acciones

Bitcoin	
IBIT	+1.65%

Fuente: Bloomberg

Mercado Local

Acciones más negociadas		
ECOPETROL	\$2,535	-0.59%
CIBEST	\$81,080	-2.78%
ICOLCAP	\$22,920	+1.05%
Acciones más valorizadas		
GRUBOLIVAR	\$80,740	+3.27%
CESLIA	\$5,180	+2.98%
PFDVWDA	\$23,980	+2.92%
Acciones menos valorizadas		
GRUPOAVAL	\$805	-4.05%
CIBEST	\$81,080	-2.78%
PROMIGAS	\$6,590	-2.66%

Fuente: BVC

Renta Variable

Los mercados estadounidenses cerraron al alza, en un renovado impulso de los valores de semiconductores en el marco de la salida a bolsa de SK Hynix en EE.UU. El S&P 500 avanzó un 0.81%, mientras que el Nasdaq Composite lideró con un 1.30% al alza y el Dow Jones sumó 0.27%, impulsados principalmente por el sector de semiconductores que se benefició de la caída del petróleo y la moderación de expectativas inflacionarias. En Europa, el Stoxx 600 registró un avance de 0.78% liderado por tecnología y minería, mientras que el FTSE 100 británico fue la excepción con una caída de -0.16% (mínimo de dos semanas) lastrado por AstraZeneca tras resultados decepcionantes en ensayos clínicos. Por su parte, el fondo VanEck Semiconductor ETF escaló un 2.5%, liderado por un incremento del 4.5% en Micron Technology, a la vez que Sandisk se disparó un 7.6%. Paralelamente, en el frente corporativo, se registraron dos hechos clave: Micron Technology anunció una inversión de hasta USD\$3,000 millones para fortalecer el ecosistema de la cadena de suministro de semiconductores en EE.UU. y Paramount Skydance cayó un 6% el jueves después de que Reuters informara que varios estados de EE.UU. planean presentar una demanda antimonopolio contra el conglomerado de entretenimiento por la adquisición de Warner Bros. Discovery.

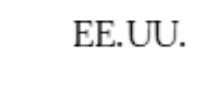
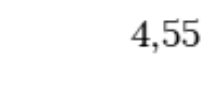
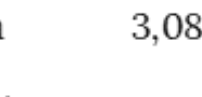
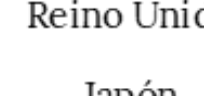
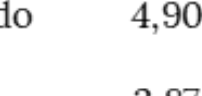
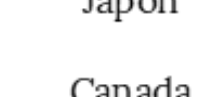
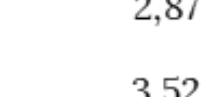
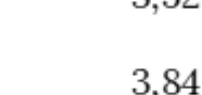
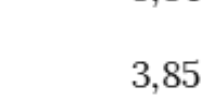
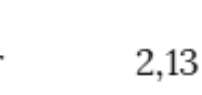
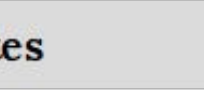
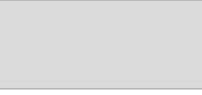
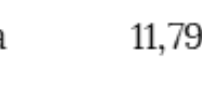
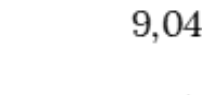
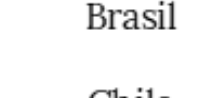
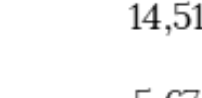
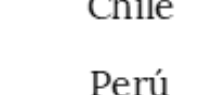
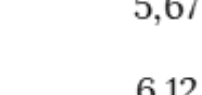
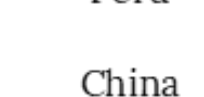
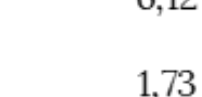
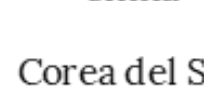
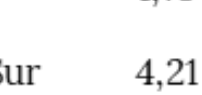
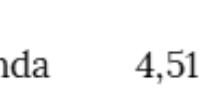
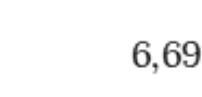
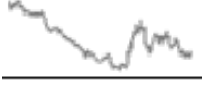
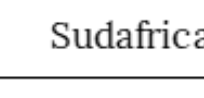
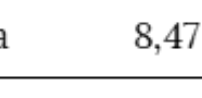
El MSCI COLCAP cerró con una caída de 0.87% hasta 2,293, presionado por una caída de 2.78% en la especie ordinaria del Grupo Cibest. En lo corrido del año, el avance del índice local llega a 10.9%, por encima de sus pares Chile y Brasil. En el frente corporativo, Ecopetrol advirtió sobre la alta probabilidad de un fenómeno de El Niño severo durante la segunda mitad de 2026, por lo que avanza en la ejecución de una estrategia que busca mitigar los impactos climáticos, robustecer la resiliencia de sus operaciones y, asegurar el suministro y la confiabilidad del sistema energético. Durante la jornada, las acciones con mayor volumen fueron Ecopetrol (COP\$72,885 millones), Cibest (COP\$7,241 millones) y PF Davivienda Group (COP\$7,206 millones). Por su parte, las acciones más valorizadas fueron Grupo Bolívar (3.27%), Celsia (2.98%) y PF Davivienda (2.92%). En contraste, las desvalorizaciones más relevantes se registraron en Grupo Aval (-4.05%), Grupo Cibest (-2.78%) y Promigas (-2.66%).

Renta Fija

El rendimiento del Tesoro a 10 años retrocedió 2 pbs hasta 4.545%, revirtiendo parte del repunte de la sesión previa cuando las tensiones con Irán habían impulsado los yields hacia niveles más elevados. En Europa, el Bund alemán a 10 años cedió 4 puntos básicos hasta 3.05%, alejándose de su máximo desde el 21 de mayo, mientras que los Gilt británicos a 10 años descendieron 5 pbs hasta 4.90%, retrocediendo desde niveles cercanos a su pico del 10 de junio. La compresión de los rendimientos estuvo impulsada por tres factores fundamentales: primero, la eliminación de la prima de riesgo geopolítico tras el anuncio del Comando Central estadounidense sobre la finalización de operaciones militares cerca del Estrecho de Ormuz, que redujo las presiones inflacionarias vinculadas al petróleo; segundo, flujos de rotación desde activos de riesgo hacia bonos soberanos en un contexto de volatilidad residual en mercados asiáticos (particularmente el Kospi en territorio bajista); y tercero, la expectativa de que la caída del crudo podría moderar las proyecciones de inflación de los bancos centrales en sus próximas reuniones, aunque los niveles absolutos de rendimientos se mantienen históricamente elevados y los inversores permanecen atentos a los datos de empleo y vivienda estadounidenses que podrían influir en el timing de futuros ajustes de política monetaria.

La curva de TES en pesos presentó un comportamiento mayoritariamente de desvalorización durante la jornada, con incrementos en las tasas a lo largo de la mayor parte de la curva y valorizaciones aisladas en algunos nodos de la parte media. Los TES febrero de 2033 registraron la mayor desvalorización, con un aumento de 13.3 pbs hasta 12.47%, seguidos por los TES abril de 2028, cuya tasa subió 12.3 pbs hasta 12.47%, y los TES noviembre de 2027, que aumentaron 9.9 pbs para cerrar en 12.14%. En contraste, las valorizaciones se concentraron en referencias específicas: los TES septiembre de 2030 comprimieron 6.8 pbs hasta 12.03%, mientras que los TES noviembre de 2033 descendieron 5.0 pbs para ubicarse en 11.90%. En el extremo largo de la curva continuaron las presiones vendedoras, con los TES octubre de 2034 aumentando 6.0 pbs hasta 11.84% y los TES octubre de 2050 incrementando 5.0 pbs para cerrar en 12.17%. Este comportamiento refleja una sesión de ventas generalizadas sobre la deuda pública en pesos, con una corrección más pronunciada en el tramo medio de la curva. En el mercado primario, destacó la colocación del Banco de Bogotá por \$300.000 millones en su segunda emisión de bonos ordinarios, con una demanda de \$652.111 millones. Adicionalmente, Titularize anunció una emisión de títulos con respaldo en activos crediticios por \$35.000 millones, con posibilidad de sobreadjudicación hasta \$50.000 millones, programada para el 10 de julio mediante subasta holandesa, ampliando las alternativas de inversión en el segmento de titularizaciones.

Variaciones diarias renta fija (%):

Bono 10Y								Vto. Cierre Anterior Var. Diar Var. s/s (pbs) Var. m/m (pbs) PM50 días PM200 días Rango último mes								Rango último mes		
																Min Actual Max		
Desarrolladas								TES COP										
	EE.UU.	4,55	4,58	↓	-3,21	4,480	4,242		2026	6,00	6,00	⇒	0,00	-350,10	-80,10	8,378	9,532	
	Alemania	3,08	3,09	↓	-0,94	3,000	2,865		2027	12,14	12,19	↓	-4,90	-2,40	-92,80	13,252	11,913	
	Reino Unido	4,90	4,97	↓	-7,71	4,887	4,653		2028	12,47	12,59	↓	-12,30	13,30	-65,40	13,423	12,294	
	Japón	2,87	2,86	↑	0,35	2,659	2,208		2029	12,16	12,20	↓	-4,30	17,00	-99,40	13,472	12,639	
	Canada	3,52	3,57	↓	-4,66	3,479	3,369		Feb 2030	12,15	12,29	↓	-13,80	13,80	-99,80	13,588	8,057	
	Italia	3,84	3,91	↓	-7,20	3,746	3,597		Sep 2030	12,10	12,03	↑	6,80	-6,20	-131,70	13,483	12,740	
	Francia	3,85	3,93	↓	-7,18	3,698	3,557		2031	12,07	12,16	↓	-9,00	0,19	-85,20	13,346	12,745	
	Singapur	2,13	2,13	↓	-0,75	2,071	2,037		2032	11,94	11,90	↑	3,20	0,25	-0,89	13,260	12,736	
	Suecia	2,86	2,87	↓	-1,46	2,793	2,781		2033	11,91	12,00	↓	-8,60	0,16	-0,82	13,254	12,758	
Emergentes								TES UVR										
	Colombia	11,79	11,82	↓	-3,55	12,646	12,500		2034	11,84	11,90	↓	-6,00	0,08	-0,69	13,052	12,554	
	México	9,04	9,11	↓	-6,80	9,116	9,005		2035	11,92	12,08	↓	-16,00	0,13	-0,63	13,122	12,796	
	Brasil	14,51	14,55	↓	-3,83	14,363	13,922		2036	11,75	11,88	↓	-12,40	0,26	-0,44	12,680	12,412	
	Chile	5,67	5,66	↑	1,10	5,636	5,481		2040	11,92	12,13	↓	-20,70	0,10	-0,52	12,918	12,702	
	Perú	6,12	6,14	↓	-1,80	6,363	6,206		2042	11,93	11,97	↓	-4,10	0,21	-0,38	12,691	12,543	
	China	1,73	1,73	↑	0,20	1,735	1,797		2046	11,94	11,95	↓	-1,00	0,28	-0,33	12,710	12,633	
	Corea del Sur	4,21	4,21	⇒	0,00	4,129	3,611		2050	11,94	11,95	↓	-0,50	0,32	-0,20	12,489	12,339	
	Nueva Zelanda	4,51	4,43	↑	8,60	4,557	4,453		2058	12,17	12,24	↓	-7,00	0,27	-0,20	12,855	12,713	
	India	6,69	6,69	⇒	0,00	6,932	6,731											
	Malasia	3,62	3,61	↑	0,80	3,588	3,540		2027	5,38	5,55	↓	-17,30	-0,45	-0,97	6,205	5,649	
	Sudafrica	8,47	8,34	↑	12,80	8,656	8,593		2029	6,13	6,19	↓	-6,10	0,07	-0,50	6,796	6,228	

Cierre de acciones locales

	Últ. Precio	Mkt. Cap (Billones)	%1D	%MTD	%YTD	RPG	P/VL	Mín. Mes Corrido	Máx. Mes Corrido	Volumen 1D (Millones)	Volumen MTD (Millones)	Dividendo 2026	Dvd. Yield	Valor Justo
Cibest	81.080	74,3	↓ -2,78%	↑ 3,9%	↑ 17,2%	21,1	1,9	78.380	81.800	7.241	27.646	4.512	5,6%	76.100
PF-Cibest	66.500	74,3	↓ -1,07%	↓ -1,6%	↑ 11,2%	17,5	1,6	66.100	67.980	6.729	63.702	4.512	6,8%	76.100
Ecopetrol	2.535	104,0	↓ -0,59%	↑ 4,1%	↑ 35,6%	11,1	1,2	2.435	2.550	72.885	251.342	121	4,8%	2.990
ISA	30.440	34,1	↓ -0,85%	↑ 3,2%	↑ 23,4%	13,8	1,9	29.560	30.440	4.132	24.499	1.090	3,6%	29.000
GEB	2.890	26,5	↓ -0,34%	↑ 1,0%	↓ -2,7%	8,5	1,4	2.890	2.930	3.770	11.695	251	8,7%	3.620
Celsia	5.180	5,4	↑ 2,98%	↑ 2,0%	↑ 5,7%	26,7	1,1	4.940	5.180	726	4.860	208	4,0%	5.550
Promigas	6.590	7,4	↓ -2,66%	↓ -0,5%	↑ 3,9%	7,0	1,1	6.590	6.670	245	723	525	8,0%	-
Grupo Sura	54.000	16,3	↓ -0,48%	↓ -1,8%	⇒ 0,0%	11,1	1,2	53.720	55.500	1.802	6.613	2.000	3,7%	57.700
PF-Grupo Sura	45.480	16,3	↓ -1,56%	↓ -0,7%	↑ 6,9%	9,1	1,0	45.200	45.920	3.182	10.055	2.000	4,4%	57.700
Grupo Argos	18.100	10,9	⇒ 0,00%	↑ 2,3%	↑ 6,6%	2,6	1,1	17.400	18.100	2.501	10.514	750	4,1%	16.950
PF-Grupo Argos	12.440	10,9	↓ -1,11%	↓ -0,5%	↓ -3,0%	1,8	0,8	12.200	12.440	1.319	11.528	750	6,0%	16.950
Corficolombiana	18.140	6,7	↓ -1,95%	↓ -1,7%	↓ -0,7%	13,0	0,5	17.940	18.280	1.111	4.535	-	0,0%	18.500
PF-Corficolombiana	17.200	6,7	↓ -0,46%	⇒ 0,0%	↑ 1,1%	12,1	0,5	16.980	17.200	41	1.440	1.255	7,3%	18.500
Cementos Argos	11.760	15,2	↓ -1,01%	↑ 6,5%	↑ 9,3%	5,7	1,3	11.340	11.800	7.008	23.881	580	4,9%	10.450
PF-Cementos Argos	11.260	15,2	↓ -0,18%	↓ -0,2%	↓ -15,6%	5,5	1,2	11.260	12.000	37	116	580	5,2%	10.450
PF-Davivienda Group	31.140	3,7	↑ 2,10%	↑ 2,0%	↑ 10,0%	6,2	0,8	29.100	31.140	7.206	18.538	793	2,5%	30.600
Bogota	36.920	13,1	↓ -0,65%	↓ -1,7%	↓ -7,2%	10,5	0,8	36.920	37.740	472	1.690	2.136	5,8%	42.000
PF-Aval	836	6,4	↑ 1,46%	↓ -4,2%	↑ 8,6%	11,5	1,1	836	873	1.226	4.152	32	3,8%	830
Grupo Bolívar	80.740	6,6	↑ 3,27%	↑ 1,5%	↓ -7,2%	7,3	0,4	79.000	81.400	88	624	3.012	3,7%	107.000
Mineros	15.180	4,5	↑ 1,74%	↓ -4,0%	↓ -0,8%	8,0	2,5	15.180	16.280	2.781	9.625	USD\$0.10	2,4%	11.600
BVC	15.400	0,9	⇒ 0,00%	↓ -3,5%	↑ 6,2%	9,3	1,5	15.400	16.200	16	99	1.641	10,7%	-
ETB	75	0,3	↓ -2,60%	↓ -21,5%	↑ 61,3%	-	2,4	75	101	28	846	-	0,0%	-
Nutresa	309.480	141,0	↓ -0,45%	↑ 0,5%	↑ 9,7%	114,1	20,1	298.460	311.380	123	397	-	0,0%	-
Terpel	18.240	3,4	↓ -1,41%	↑ 2,6%	↓ -2,5%	1,3	0,9	17.820	18.360	130	1.084	1.732	9,5%	-
PEI	63.660	3,2	↑ 1,43%	↓ -3,6%	↓ -20,4%	6,1	0,4	63.300	64.400	496	4.486	1.168	1,8%	-
Grupo Éxito	4.755	6,1	↓ -2,36%	↓ -2,4%	↑ 11,8%	10,5	0,9	4.755	4.835	599	1.443	160	3,4%	4.940
HCOISEL	26.270		↑ 2,18%	↑ 1,0%	↑ 15,0%	-	1,8	25.621	26.656		2.717	-		-
Icolcap	22.920		↑ 1,05%	↑ 1,4%	↑ 14,6%	-	1,3	22.453	22.920		21.250	-		-
COLCAP	2.294		↓ -0,06%	↑ 1,1%	↑ 11,0%			2.260	2.296			-		2.457

Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas Accivalores

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 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 García

Gerente de Investigaciones Económicas

wtovar@accivalores.com

María Alejandra Martínez Botero

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

Lyhz Valentina Tovar Rodríguez

Practicante

lyhz.tovar@accivalores.com



WhatsApp:
+57 3112182255

Bogotá:
601 514 33 43

Línea Nacional:
01 8000 111 700

Síguenos:



accionesyvalores



accionesyvaloressa



company/acciones-y-valores-s-a/

www.accivalores.com