

CIERRE DE MERCADOS



Movimientos de las monedas

Moneda	Cierre	Cambio (%)
EUR/COP	4,252	1.65%
USD/JPY	159.13	0.21%
USD/NZD	1.70	0.20%
USD/BRL	4.99	0.12%
USD/CNY	6.82	0.07%
USD/MXN	17.24	-0.06%
GBP/USD	1.35	-0.34%
USD/COP	3,605	-0.38%
USD/AUD	1.40	-0.46%
USD/CAD	1.37	-0.48%

Fuente: Yahoo - Finance

Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
Brent	99.39	5.00%
WTI	94.69	4.00%
Plata	78.64	3.43%
Gas Natural	2.67	2.42%
Oro	4,816	0.60%
Café	3,504	-0.25%
Cobre	6.03	-0.73%
Maiz	10.83	-0.92%

Fuente: Investing

Petróleo Brent se mantiene cerca de USD\$98 por barril

Resumen del día

Los inversionistas balancean datos económicos positivos en EE.UU. y una intensa agenda geopolítica. En EE.UU., los principales índices mantuvieron máximos históricos: el S&P 500 supera los 7.000 puntos, mientras que el Nasdaq 100 subió impulsado por el buen desempeño del sector tecnológico y perspectivas favorables en la demanda de chips vinculados a inteligencia artificial. El optimismo estuvo respaldado por señales políticas, luego de que el presidente Donald Trump indicara avances en un posible acuerdo con Irán y anunciara un alto al fuego de 10 días entre Israel y Líbano, lo que redujo temporalmente el riesgo de una escalada regional. Sin embargo, la falta de confirmación oficial mantiene la cautela en los mercados. Mientras tanto, el petróleo Brent se mantiene elevado, cerca de USD 98 por barril, ante la incertidumbre sobre la duración del conflicto y su impacto en el suministro energético global. En el frente internacional, los mercados asiáticos avanzaron tras un crecimiento del PIB de China superior a lo esperado, mientras Europa también registró ganancias. A nivel macroeconómico en EE.UU., las solicitudes de desempleo bajaron a 207.000, aunque la producción industrial cayó 0.5% en marzo.

En Colombia, el DANE informó que las ventas minoristas aumentaron 10.9% anual. Asimismo, la producción real de la industria manufacturera en Colombia aumentó 1.4%. En otro tema, los miembros de la Comisión Tercera del Senado convocaron para el miércoles 22 de abril a la Junta Directiva del BanRep, con el fin de presentar su informe ante el Congreso. En una reunión en la Casa de Nariño entre el presidente Gustavo Petro y la Junta de Ecopetrol, se abordó la preocupación por el abastecimiento de energía y gas hacia fin de año.

Monedas

El dólar global (DXY) registró un rebote técnico en la jornada, avanzando hacia la zona de 98.2, en un movimiento que refleja más un ajuste de posicionamiento que un cambio estructural en la tendencia. La recuperación se da en un entorno donde el mercado continúa descontando una desescalada del conflicto entre EE.UU. e Irán, aunque persisten titulares mixtos que limitan la convicción direccional. En este contexto, las principales monedas desarrolladas operaron con ligeras correcciones frente al dólar —con el euro retrocediendo desde máximos de siete semanas y la libra ajustando tras datos sólidos de crecimiento— evidenciando que, si bien el sesgo de fondo sigue siendo de debilidad del dólar, en el corto plazo predomina una fase de consolidación.

En el frente local, el USD/COP mostró un comportamiento bajista hasta COP\$3,605, en un entorno de menor presión compradora por parte del sector oficial y con soporte adicional de un leve repunte en los precios del petróleo. A nivel regional, el comportamiento fue mixto, con recuperación en monedas como el peso colombiano y el sol peruano, mientras otras divisas como el peso chileno mostraron correcciones ante la debilidad de commodities clave. En el caso colombiano, la dinámica reciente continúa dominada por factores financieros —incluyendo flujos asociados a operaciones del Gobierno y ajustes de portafolio— más que por fundamentales externos, lo que sugiere que la tasa de cambio se mantiene en un régimen de alta volatilidad y sensibilidad a flujos. Hacia adelante, el USD/COP podría consolidar en rangos cercanos a los actuales.

Comportamiento diario

USD/COP

Cierre	\$3,605
Mínimo	\$3,600
Máximo	\$3,627
var. diaria	-0.38%
Vol. (USD mll)	1,549

Fuente: Set-FX

Cierre de acciones (%)

Estados Unidos*

S&P 500	+0.23%
Dow Jones	-0.24%
Nasdaq	+0.36%

Europa

Stoxx 600	-0.05%
DAX	+0.35%
FTSE	+0.29%

Asia

Hang Sheng	+1.72%
Nikkei	+2.38%
ASX	-0.26%

Fuente: Bloomberg

Mercado Local

Bitcoin

IBIT	+0.40%
------	--------

Fuente: Bloomberg

Mercado Local

Acciones más negociadas

ECOPETROL	\$ 2,470	4.22%
PFCIBEST	\$ 68,720	1.18%
ICOLCAP	\$ 23,025	-0.05%

Acciones más valorizadas

ECOPETROL	\$ 2,470	4.22%
BHI	\$ 419	2.20%
GRUPOARGOS	\$ 16,380	1.74%

Acciones menos valorizadas

PROMIGAS	\$ 6,550	-2.09%
GRUPOSURA	\$ 54,000	-1.64%
CIBEST	\$ 86,000	-1.33%

Fuente: BVC

Materias primas

El **petróleo** cerro la jornada al alza, el Brent repuntó hasta los USD\$99.39/barril y el WTI avanzó a los USD\$94.69/barril, impulsados por la persistente parálisis en el Estrecho de Ormuz. A pesar del optimismo del presidente Trump sobre una posible reunión con Teherán este fin de semana y el anuncio de un cese al fuego entre Israel y Líbano, la incertidumbre sobre la reapertura total del nodo marítimo mantiene los precios cerca de la barrera de los USD\$100. Con el vencimiento del armisticio EE.UU.-Irán programado para el próximo martes y la advertencia de líderes europeos sobre una negociación que podría extenderse por seis meses, la prima de riesgo sigue latente. En contraste, el oro avanzó hasta los USD\$4,816/onza, favorecido por el alivio de las presiones inflacionarias que ha elevado la probabilidad de recortes de tasas al 36%.

Renta Variable

El **mercado accionario** cerró al alza, después de una jornada de optimismo sobre los **activos tecnológicos**; **índice Nasdaq se acerca a su mayor racha desde 2009**. Esta semana, el S&P 500 y el Nasdaq han subido un 3.3% y un 5.2%, respectivamente, mientras que el Dow Jones ha avanzado más del 1%. El cese de los ataques israelíes contra el Líbano ha sido una condición clave para el inicio de las negociaciones entre Estados Unidos e Irán. Con ello, las acciones han repuntado en los últimos días ante la expectativa de un eventual acuerdo de paz entre ambos países. En particular, AMD experimentó un alza de más del 7%, en medio de la expectativa de sólida demanda por procesadores para servidores, a la vez que Intel se valorizó un 5%. Las acciones avanzaron casi un 5%. Entre tanto, las acciones de Charles Schwab cayeron más del 2%, a pesar de haber registrado ganancias trimestrales récord. En Europa se registró un tono mixto, con el Stoxx 600 y el CAC 40 a la baja, pero avances en el FTSE 100. En noticias corporativas, las acciones de EasyJet cayeron tras advertir que la guerra con Irán y el aumento del precio del combustible están afectando las reservas de sus clientes. La aerolínea informó sobre costos adicionales de GBP\$25 millones. Finalmente, el Nifty 50 cerró a la baja, mientras que el Hang Seng y el Shanghai avanzaron.

El **MSCI COLCAP** enfrentó una sesión de intensa volatilidad, cerrando un **0.35% al alza**. A nivel local, la Junta Directiva de Mineros anunció que continúa su evaluación formal para una posible re-domiciliación o reorganización corporativa. Asimismo, cerró con éxito la adquisición previamente anunciada del 100% de las acciones emitidas y en circulación de AngloGold Ashanti Colombia. Durante la jornada, las acciones que más se transaron fueron Ecopetrol (COP\$78,199 millones), PF Cibest (COP\$55,767 millones) y Cibest (COP\$23,602). Las ganancias estuvieron lideradas por Ecopetrol (4.22%), BHI (2.20%) y Grupo Argos (1.74%), mientras que las mayores caídas se registraron en Promigas (-2.09%), Grupo Sura (-1.64%) y Cibest (-1.33%).

Renta Fija

El mercado de renta fija estadounidense registró presiones alcistas en tasas, en un entorno dominado por la dinámica del petróleo y el ajuste de expectativas inflacionarias, con los rendimientos de los Tesoros subiendo entre 1 y 3 pbs a lo largo de la curva y el nodo a 10 años acercándose a la zona de 4.31%, en un movimiento liderado por el tramo largo que generó un leve empinamiento de la curva (2s10s y 5s30s). En Europa, la dinámica fue divergente, con valorizaciones en los bonos soberanos ante una moderación en las expectativas de endurecimiento monetario del BCE, lo que llevó a caídas marginales en los rendimientos —especialmente en el tramo corto— y a un ligero empinamiento alcista de las curvas. Sin embargo, el segmento largo, particularmente en Reino Unido, mostró presiones alcistas en tasas, evidenciando que, aunque el sesgo de corto plazo apunta a menor restricción monetaria, los riesgos inflacionarios asociados a la energía continúan limitando una compresión más profunda en la estructura de tasas.

En Colombia, el mercado de TES mostró un comportamiento mixto, con movimientos acotados en la parte corta y media de la curva, pero con mayor volatilidad en algunos nodos largos, en un contexto donde los fundamentales siguen dominados por la gestión activa de deuda del Gobierno más que por un deterioro generalizado del apetito por renta fija local. En particular, la referencia febrero de 2033 cerró en 13.46% (+3 pbs), abril de 2028 en 13.46% (+3 pbs) y noviembre de 2027 en 13.30% (-1 pb), mientras que octubre de 2034 registró el ajuste más marcado al alza hasta 13.10% (+15 pbs), contrastando con la ligera compresión del 2050 a 12.45% (-3 pbs), lo que sugiere una curva aún dislocada por factores técnicos.

Detrás de esta dinámica continúa siendo clave la estrategia de Hacienda de sustituir TES corto plazo por referencias largas: al 10 de abril, los canjes de TCOs por TES largo plazo acumulaban \$10.29 billones, al tiempo que las OMDs con la Tesorería sumaban cerca de \$7.3 billones, contribuyendo a una extensión del perfil de vencimientos y a una reducción del saldo neto de deuda en circulación. A esto se suma que el saldo de TES cayó 0.4% frente a marzo hasta \$745.02 billones, mientras los Depósitos del Tesoro descendieron a \$7.23 billones tras la recompra de títulos, reflejando el uso de caja para operaciones de manejo de pasivos. En paralelo, la ejecución del programa de subastas continúa sólida, con un cumplimiento de 23.6% de la meta anual al 15 de abril, y el amplio espacio aún disponible para emitir TCOs —prácticamente la totalidad del cupo de \$67 billones— le da al Gobierno flexibilidad para seguir administrando liquidez y vencimientos. En conjunto, el mercado sigue operando con soporte técnico por menor oferta neta y manejo activo de pasivos, aunque con episodios puntuales de empujamiento y volatilidad en tramos específicos de la curva.

Variaciones diarias renta fija (%):

	Bono 10Y	Cierre	Anterior	Var. Diaria (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes		
							Min	Actual	Max
Desarrolladas									
	EE.UU.	4.31	4.28	↑ 2.38	4.203	4.178	4.20	4.31	4.43
	Alemania	3.03	3.04	↓ -1.19	2.892	2.775	2.90	3.03	3.09
	Reino Unido	4.85	4.81	↑ 3.36	4.650	4.581	4.69	4.85	4.99
	Japón	2.40	2.41	↓ -0.95	2.249	1.896	2.21	2.40	2.45
	Canada	3.50	3.47	↑ 2.72	3.388	3.335	3.38	3.50	3.58
	Italia	3.80	3.82	↓ -1.20	3.637	3.527	3.65	3.80	4.05
	Francia	3.67	3.68	↓ -0.84	3.531	3.481	3.55	3.67	3.83
	Singapur	2.00	2.01	↓ -0.80	2.060	1.993	2.00	2.00	2.39
	Suecia	2.83	2.83	↑ 0.20	2.784	2.702	2.75	2.83	2.97
Emergentes									
	Colombia	12.75	12.69	↑ 6.10	13.008	12.161	12.69	12.75	13.29
	México	8.97	8.98	↓ -0.60	9.009	9.001	8.89	8.97	9.45
	Brasil	13.74	13.69	↑ 4.82	13.842	13.814	13.61	13.74	14.34
	Chile	5.39	5.38	↑ 0.62	5.446	5.486	5.38	5.39	5.76
	Perú	6.75	6.82	↓ -6.70	6.431	6.165	6.52	6.75	7.03
	China	1.78	1.78	↓ -0.05	1.807	1.802	1.78	1.78	1.84
	Corea del Sur	3.65	3.65	→ 0.00	3.673	3.247	3.60	3.65	3.91
	Nueva Zelanda	4.65	4.64	↑ 0.70	4.583	4.402	4.60	4.65	4.88
	India	6.89	6.88	↑ 0.80	6.796	6.589	6.70	6.89	7.13
	Malasia	3.57	3.57	↑ 0.55	3.561	3.487	3.54	3.57	3.64
	Sudafrica	8.62	8.55	↑ 6.30	8.609	8.855	8.55	8.62	9.39

	Vto.	Cierre	Anterior	Var. Diar	Var. s/s (pbs)	Var. m/m (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes			
									Min	Actual	Max	
TES COP												
	2026	10.10	10.10	→	0.00	-151.60	-200.60	11.608	9.660	9.97	10.10	12.29
	2027	13.30	13.31	↓	-1.00	-20.10	-45.10	13.404	10.852	13.30	13.30	13.95
	2028	13.46	13.44	↑	2.40	-8.60	-52.40	13.575	11.336	13.44	13.46	14.02
	2029	13.65	13.60	↑	5.00	0.80	-28.00	13.661	11.899	13.60	13.65	14.03
	Feb 2030	13.91	13.88	↑	2.60	-8.00	-24.30	13.932	13.696	13.88	13.91	14.55
	Sep 2030	13.66	13.63	↑	2.70	-5.20	-38.30	13.709	12.067	13.60	13.66	14.25
	2031	13.44	13.38	↑	5.80	-0.11	-48.60	13.639	12.225	13.38	13.44	14.15
	2032	13.40	13.40	→	0.00	-0.15	-0.37	13.552	12.306	13.40	13.40	13.91
	2033	13.46	13.43	↑	3.00	-0.11	-0.27	13.522	12.378	13.40	13.46	14.00
	2034	13.11	12.95	↑	15.70	-0.11	-0.19	13.178	12.219	12.95	13.11	13.40
	2035	13.23	13.18	↑	5.00	-0.17	-0.44	13.506	10.925	13.18	13.23	13.93
	2036	12.75	12.71	↑	4.50	-0.09	-0.34	13.005	12.168	12.69	12.75	13.34
	2040	12.86	12.80	↑	6.10	-0.24	-0.60	13.260	12.567	12.80	12.86	13.65
	2042	12.78	12.72	↑	6.00	-0.32	-0.50	13.147	12.393	12.70	12.78	13.44
	2046	12.69	12.60	↑	8.80	-0.31	-0.67	13.200	12.532	12.60	12.69	13.54
	2050	12.45	12.48	↓	-2.90	-0.37	-0.54	12.829	12.226	12.45	12.45	13.22
	2058	12.94	12.88	↑	5.70	-0.32	-0.47	13.251	10.722	12.88	12.94	13.70
TES UVR												
	2027	6.64	6.63	↑	0.50	-0.29	0.04	5.797	5.495	5.81	6.64	7.05
	2029	6.89	6.72	↑	16.50	-0.13	-0.12	6.482	6.062	6.72	6.89	7.25
	2031	7.07	7.00	↑	6.60	-0.37	-0.55	7.102	5.922	7.00	7.07	7.76
	2033	6.80	6.83	↓	-3.10	-0.37	-0.40	6.764	6.344	6.80	6.80	7.41
	2035	6.65	6.48	↑	17.00	-0.45	-0.30	6.745	6.383	6.48	6.65	7.27
	2037	6.54	6.50	↑	4.00	-0.27	-0.58	6.769	6.435	6.50	6.54	7.41
	2041	6.42	6.36	↑	6.70	-0.47	-0.76	6.747	6.443	6.36	6.42	7.18
	2049	6.60	6.60	→	0.00	0.00	-0.20	6.553	6.280	6.60	6.60	6.92
	2055	6.35	6.35	→	0.00	-0.54	-0.49	6.675	6.336	6.30	6.35	7.00
	2062	6.39	6.38	↑	0.50	-0.43	-0.51	6.681	5.829	6.36	6.39	6.97

Cierre de acciones locales

	Últ. Precio	Mkt. Cap (Billones)	%1D	%MTD	%YTD	P/E	P/VL	Mín. Mes Corrido	Máx. Mes Corrido	Volumen 1D (Millones)	Volumen MTD (Millones)	Dividendo 2026	Dvd. Yield	Valor Justo
Cibest	86,000	78.0	↓ -1.33%	↑ 76.2%	↑ 128.7%	21.3	2.0	45,700	52,880	23,602	261,090	4,512	5.2%	76,100
PF-Cibest	68,720	78.0	↑ 1.18%	↑ 60.6%	↑ 95.3%	17.1	1.6	39,820	44,500	55,767	568,753	4,512	6.6%	76,100
Ecopetrol	2,470	101.3	↑ 4.22%	↑ 42.0%	↑ 47.5%	11.2	1.3	1,725	2,085	78,199	420,056	121	4.9%	2,990
ISA	30,480	34.1	↓ -0.85%	↑ 57.8%	↑ 82.5%	13.9	1.8	18,900	21,800	5,342	171,918	1,090	3.6%	29,000
GEB	3,050	27.9	→ 0.00%	↑ 5.2%	↑ 25.0%	8.8	1.4	2,750	2,995	2,943	41,205	251	8.2%	3,620
Celsia	5,700	5.9	↑ 0.18%	↑ 35.1%	↑ 54.9%	28.9	1.3	3,890	4,070	2,764	22,423	208	3.6%	5,550
Promigas	6,550	7.4	↓ -2.09%	↓ -2.2%	↓ -14.4%	6.9	1.1	6,510	6,790	243	11,998	525	8.0%	-
Grupo Sura	54,000	16.3	↓ -1.64%	↑ 20.3%	↑ 45.2%	6.3	1.0	41,520	44,240	2,822	24,736	2,000	3.7%	57,700
PF-Grupo Sura	45,500	16.3	↑ 0.49%	↑ 22.0%	↑ 74.9%	5.3	0.9	37,680	39,600	5,149	79,455	2,000	4.4%	57,700
Grupo Argos	16,380	10.4	↑ 1.74%	↓ -23.8%	↓ -20.5%	4.4	1.0	20,540	22,000	3,333	40,985	750	4.6%	16,950
PF-Grupo Argos	12,880	10.4	↓ -0.92%	↓ -21.3%	↓ -16.6%	3.4	0.8	16,340	17,560	2,146	18,822	750	5.8%	16,950
Corficolombiana	16,380	6.1	↓ -0.49%	↓ -11.5%	↑ 11.6%	12.7	0.5	15,700	16,880	1,150	24,079	-	0.0%	18,500
PF-Corficolombiana	17,680	6.1	↑ 0.45%	↑ 7.8%	↑ 23.8%	13.7	0.5	16,300	17,280	186	5,250	1,255	7.1%	18,500
Cementos Argos	12,500	16.1	↑ 0.64%	↑ 19.7%	↑ 22.5%	6.9	1.3	9,980	10,840	4,762	188,567	580	4.6%	10,450
PF-Cementos Argos	13,500	16.1	→ 0.00%	↑ 28.6%	↑ 16.2%	7.5	1.5	9,840	10,900	22	291	580	4.3%	10,450
PF-Davivienda Group	28,240	3.4	↑ 1.29%	↑ 24.3%	↑ 60.8%	8.4	0.8	27,600	30,300	1,683	147,444	793	2.8%	30,600
Bogota	40,300	14.3	↑ 0.95%	↑ 23.6%	↑ 50.0%	11.3	0.8	29,600	31,700	615	8,672	2,136	5.3%	42,000
PF-Aval	853	6.5	↓ -1.27%	↑ 46.6%	↑ 91.3%	11.6	1.0	525	575	4,371	20,026	32	3.7%	830
Grupo Bolívar	83,780	6.9	↑ 0.53%	↑ 19.9%	↑ 38.7%	9.9	0.5	69,520	76,920	263	18,877	3,012	3.6%	107,000
Mineros	14,660	4.4	↑ 1.38%	↑ 103.3%	↑ 244.5%	7.3	2.2	5,660	6,200	1,026	29,108	USD\$0.10	2.4%	11,600
BVC	15,940	1.0	↓ -0.62%	↑ 32.8%	↑ 61.0%	0.6	1.5	11,760	15,800	63	1,099	1,641	10.3%	-
ETB	55	0.2	→ 0.00%	↓ -4.4%	↓ -26.4%	-	31.6	51	51	9	731	-	0.0%	-
Nutresa	307,220	140.0	↑ 0.40%	↑ 142.9%	↑ 288.9%	56.3	21.1	118,360	126,600	105	11,518	-	0.0%	-
Terpel	18,840	3.5	↑ 0.43%	↑ 53.4%	↑ 63.8%	5.4	1.0	11,000	11,300	483	6,811	1,732	9.2%	-
PEI	61,900	3.1	↓ -0.71%	↓ -8.3%	↓ -10.8%	4.6	0.4	69,900	72,520	1,696	36,506	1,168	1.9%	-
Grupo Éxito	4,310	5.5	↑ 0.70%	↑ 16.5%	↑ 115.5%	9.5	0.8	-	-	508	-	160	3.7%	4,940
HCOLSEL	25,388		↑ 0.03%	↑ 38.9%	↑ 71.6%			17,160	17,879		5,685	-	-	-
Icolcap	23,025		↓ -0.05%	↑ 43.0%	↑ 65.4%			16,000	16,983		206,882	-	-	-
COLCAP	2,333		↑ 0.35%	↑ 45.0%	↑ 69.2%			1,547	1,657			-	-	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 construidos 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 ☎ (601) 7430167 ext 1107



María Alejandra Martínez Botero

Directora de Investigaciones Económicas
 ✉ maria.martinez@accivalores.com ☎ (601) 7430167 ext 1566

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



accionesyvaloresa



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

www.accivalores.com