

Perspectiva Económica

Semanal

Del 13 al 17 de julio de 2026

Resumen

- La evolución del conflicto en Medio Oriente seguirá condicionando las expectativas de inflación de EE. UU., mientras que el IPC ofrecerá nuevas señales sobre el margen de acción de la Fed. A su vez, los resultados corporativos permitirán evaluar si el crecimiento de las utilidades de las empresas estadounidenses continúa respaldando el optimismo de los mercados. Un escenario de inflación contenida y balances sólidos favorecería el apetito por riesgo; en contraste, mayores presiones inflacionarias o resultados decepcionantes podrían incrementar la volatilidad.
- El PIB del segundo trimestre de China será la principal referencia para medir la solidez de la economía, en un contexto de menor impulso de los estímulos, persistente debilidad del consumo y el sector inmobiliario, pero con apoyo de las exportaciones tecnológicas y expectativas de una política monetaria aún acomodaticia.
- En Colombia, en junio de 2026, la inflación subió al 6.14% por presiones en servicios y alimentos, amenazada por un Fenómeno de El Niño que mantendría la postura restrictiva del Banco de la República. Simultáneamente, el país saldó su deuda de US\$5.400 millones con el FMI, abriendo la puerta a nuevo apoyo técnico-fiscal. Finalmente, el gran dinamismo exportador del semestre enfrenta la severa revaluación del peso (\$3.248,87/dólar), afectando la rentabilidad del sector.

Resumen de proyecciones económicas

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Crecimiento del PIB (var.anual %)	3,20%	-7,30%	11,00%	7,30%	0,60%	1,70%	2,65%	2,48%	2,38%
Tasa de desempleo nacional (%PEA, promedio)	10,90%	16,70%	13,80%	11,20%	10,20%	10,20%	8,9%	8,9%	9,5%
Inflación (var.anual %, fin de periodo)	3,81%	1,62%	5,60%	13,13%	9,28%	5,20%	5,10%	7,11%	5,07%
Inflación básica (var.anual %, fin de periodo)	3,40%	1,39%	2,84%	9,23%	8,81%	5,75%	5,54%	7,00%	5,39%
Tasa Banrep (tasa, fin de periodo)	4,25%	1,75%	3,00%	12,00%	13,00%	9,50%	9,25%	12,50%	10,75%
IBR mensual nominal (tasa, fin de periodo)	4,11%	1,71%	2,97%	11,23%	12,08%	8,99%	8,91%	13,42%	11,67%
Balance fiscal GNC (% PIB)	-2,46%	-7,79%	-6,97%	-5,30%	-4,20%	-6,80%	-6,40%	-7,00%	-6,50%
Deuda neta GNC (% PIB)	48,4%	60,7%	60,1%	57,7%	53,8%	60,00%	59,00%	64,00%	63,00%
Balance comercial (USD millones, total)	-10.782	-10.130	-15.259	-14.331	-9.902	-10.811	-16.377	-17.000	-18.000
Balance en cuenta corriente (% PIB)	-4,58%	-3,42%	-5,60%	-6,26%	-2,70%	-1,80%	-2,40%	-3,00%	-3,10%
Tasa de cambio (USD/COP, promedio)	3.282	3.696	3.747	4.248	4.328	4.074	4.051	3.507	3.481
Precio de petróleo Brent (USD por barril, promedio)	64,3	42,0	80,9	100,9	82,49	80,5	69,1	85,0	80,0

Fuente: Proyecciones de Investigaciones Económicas Acciones y Valores

Análisis de mercados de esta semana



Panorama semanal Renta Fija

Renta Fija global: empinamiento en el horizonte

Las tensiones geopolíticas reactivadas en el medio oriente revivieron las presiones inflacionarias y los temores por incrementos en las tasas por parte de los bancos centrales en especial de la FED. El repunte del precio del petróleo impulsa los rendimientos de la deuda soberana en medio de una semana que traerá actualización de la inflación en EE.UU.



Panorama semanal Renta Variable

Auge de semiconductores tras la salida a bolsa de Sk Hynix en EE.UU. y primeros reportes de resultados del 2T26

La IA sigue siendo una fuerza poderosa para la renta variable, pero la volatilidad está aumentando y la salida a bolsa de SK Hynix -la más grande para un emisor extranjero en la historia de EE.UU.- capturó parte de la liquidez disponible en la semana. SK Hynix captura el 35% de la participación de mercado global en el segmento de DRAM y semiconductores asociados a memoria, un hito clave para la compañía surcoreana. Por otro lado, la temporada de resultados del segundo trimestre comienza con los bancos como JP Morgan, Citigroup y Wells Fargo, seguidos por las empresas industriales y las grandes tecnológicas a finales de mes. En particular, el sector financiero será el foco de atención durante la semana.



Panorama semanal Divisas

El balance semanal mantiene al COP respaldado, pero con una asimetría cada vez más exigente

Aunque el IPC de junio podría mostrar una moderación de la inflación total en EE.UU., la persistencia del núcleo, el tono de Warsh y el renovado choque petrolero por Ormuz deberían sostener al dólar y elevar el riesgo sobre las estrategias de carry; aun así, el USD/COP podría permanecer en niveles bajos mientras continúen la valorización de los TES y el apetito extranjero por activos locales, por lo que anticipamos un rango base entre COP\$3,180 y COP\$3,300, con extensiones hacia COP\$3,140 y COP\$3,360.

EE. UU: inflación, resultados corporativos y geopolítica concentran la atención

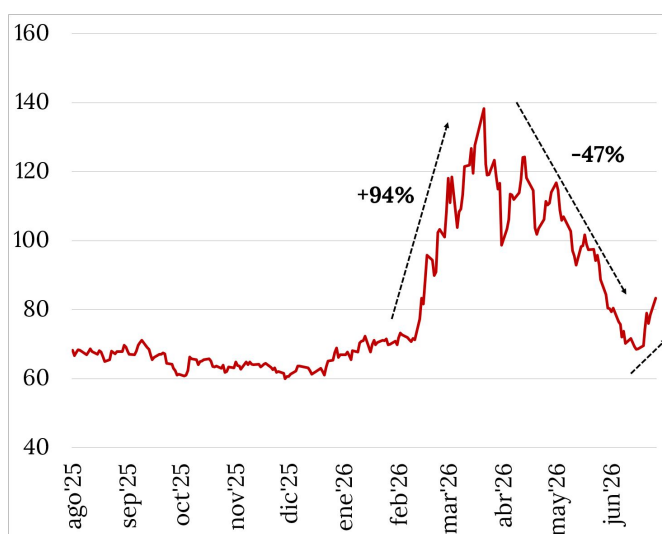
Esta semana será clave para los mercados estadounidenses por la publicación del IPC de junio, el inicio de la temporada de resultados corporativos y el recrudecimiento de las tensiones geopolíticas en Medio Oriente. Estos factores serán determinantes para las expectativas sobre la política monetaria de la Reserva Federal (Fed) y la evolución de los mercados.

En el frente geopolítico, los mercados comenzaron la semana con mayor aversión al riesgo tras la escalada del conflicto entre EE. UU. e Irán. Durante el festivo, Washington intensificó sus operaciones militares sobre objetivos iraníes y el presidente Donald Trump anunció el restablecimiento del bloqueo marítimo a los puertos de Irán, medida que entrará en vigor el 14 de julio. Estas decisiones aumentan el riesgo de interrupciones en los flujos energéticos de la región y han impulsado un fuerte repunte de los precios internacionales del petróleo (**Gráfica 1**), elevando también los rendimientos de los bonos del Tesoro y las expectativas de inflación. Como resultado, los inversionistas rotan hacia sectores defensivos, mientras que las acciones tecnológicas, especialmente las de semiconductores, registraron correcciones ante la mayor incertidumbre y las dudas sobre la sostenibilidad del ciclo de inversión asociado a la inteligencia artificial.

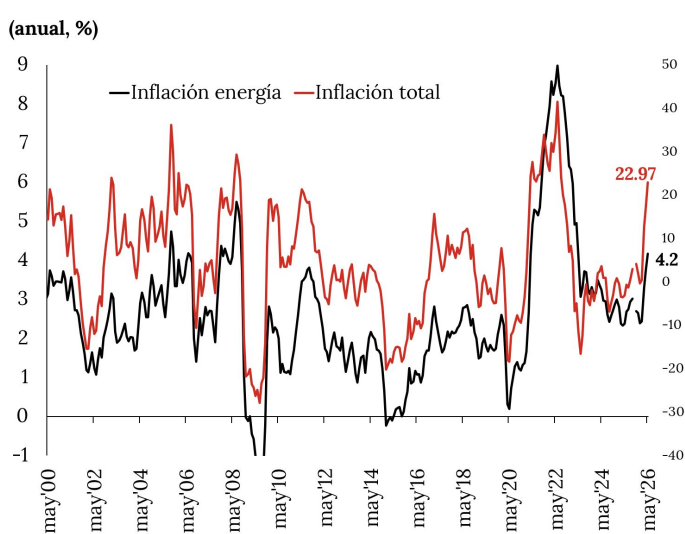
El principal evento macroeconómico es la publicación del IPC de junio. El consenso espera una moderación de la inflación general, favorecida por el comportamiento reciente de los precios de la energía (**Gráfica 2**), mientras que la inflación subyacente continuaría mostrando mayor persistencia. Aunque el reciente repunte del petróleo representa un riesgo alcista, la desaceleración de los precios de los bienes, la moderación del mercado inmobiliario y un mercado laboral más equilibrado respaldan la expectativa de que la Fed mantenga las tasas sin cambios en el corto plazo. Sin embargo, una inflación superior a la prevista fortalecería las expectativas de una política monetaria más restrictiva.

En paralelo, comenzará la temporada de resultados con los principales bancos estadounidenses, entre ellos JPMorgan Chase, Bank of America, Goldman Sachs, Citigroup y Wells Fargo. Más allá de las utilidades, el mercado buscará señales sobre la evolución del crédito, el consumo y las perspectivas económicas para el segundo semestre. El consenso proyecta un sólido crecimiento de las utilidades del S&P 500, impulsado principalmente por los sectores tecnológico y energético. Los inversionistas también evaluarán si las empresas tecnológicas logran traducir las fuertes inversiones en inteligencia artificial en mayores ingresos y rentabilidad, elemento clave para sostener las elevadas valoraciones del sector.

Gráfica 1. Precio del petróleo



Gráfica 2. Inflación energía EE. UU.



China: señales clave sobre el ritmo de crecimiento económico

Esta semana, la atención de los mercados estará centrada en la publicación del PIB de China del segundo trimestre, junto con cifras de producción industrial, ventas minoristas y comercio exterior. Estos indicadores permitirán evaluar si la segunda mayor economía del mundo mantiene un crecimiento compatible con el objetivo oficial del Gobierno.

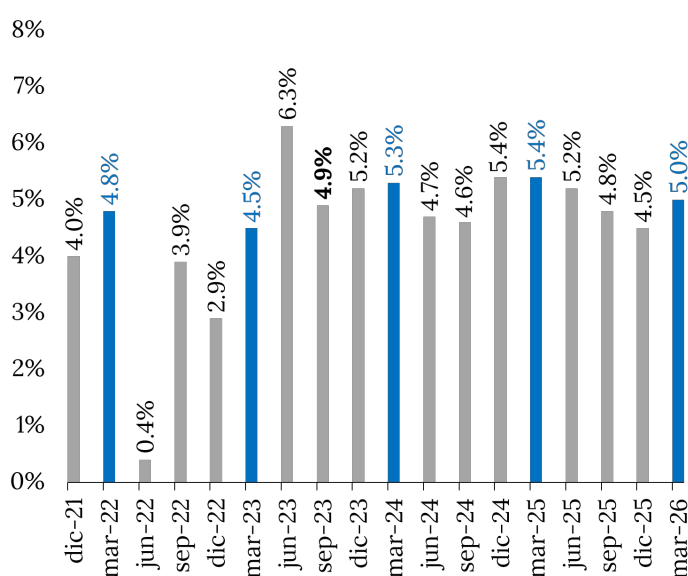
El consenso de los analistas anticipa una moderación del crecimiento frente al primer trimestre (5.0% vs 4.5%) (Gráfica 3), tras el agotamiento del impulso generado por las medidas de estímulo implementadas a comienzos del año. No obstante, la actividad seguiría respaldada por el dinamismo de las manufacturas de alta tecnología, la inversión en sectores estratégicos y unas exportaciones favorecidas por la demanda global de inteligencia artificial, electrónica y semiconductores. Así, se espera que la producción industrial conserve un crecimiento sólido, mientras que las ventas minoristas continúen reflejando la debilidad del consumo privado (Gráfica 4).

Más allá de los datos de esta semana, conviene recordar que la economía china enfrenta desafíos estructurales. La crisis inmobiliaria sigue limitando la inversión y deteriorando la confianza de los hogares, mientras que un mercado laboral aún débil y una demanda interna moderada continúan restringiendo la recuperación del consumo.

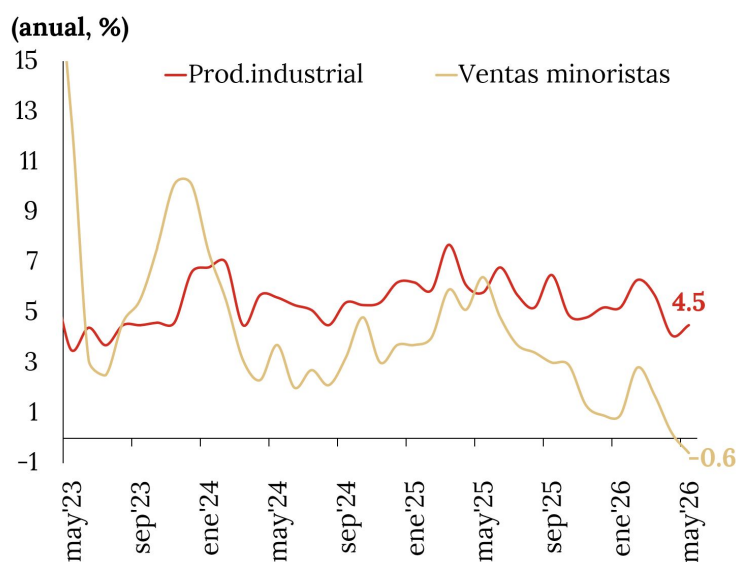
El entorno externo también seguirá condicionando las perspectivas. Las tensiones en Medio Oriente han elevado la volatilidad de los precios de la energía, mientras que la fragmentación comercial y las restricciones tecnológicas entre China y EE. UU. siguen representando riesgos para el crecimiento. En contraste, la fuerte demanda mundial de bienes tecnológicos ligados a la inteligencia artificial constituye un apoyo para las exportaciones manufactureras.

En este escenario, el dato de PIB será determinante para evaluar si China mantiene una trayectoria compatible con su meta anual de crecimiento y para definir las expectativas sobre nuevos estímulos durante el segundo semestre. Un resultado superior al esperado reforzaría la percepción de resiliencia de la economía, mientras que una sorpresa negativa incrementaría las apuestas por un mayor apoyo de las autoridades.

Gráfica 3. Crecimiento anual del PIB



Gráfica 4. Producción industrial y ventas



Colombia

Inflación y Expectativas

En junio de 2026, la inflación anual medida por el IPC experimentó una aceleración por cuarto mes consecutivo, ubicándose en un 6.14%, una cifra en línea con las expectativas del mercado pero que superó el umbral psicológico del 6%. De acuerdo con el DANE, las mayores presiones provinieron de las divisiones de alojamiento, servicios públicos (agua, electricidad y gas) y alimentos (impulsados por incrementos en productos básicos como la papa y la cebolla). Hacia adelante, el balance de riesgos permanece sesgado al alza con proyecciones de cierre de año entre el 6.5% y el 7.0%. El principal foco de preocupación radica en la posible agudización de un Fenómeno de El Niño fuerte que recortaría los embalses y presionará los precios regulados de la energía, sumado a la indexación derivada del salario mínimo y los choques de oferta por la contracción del 10.38% en la producción local de gas. Esta persistencia estructural respalda la decisión del Banco de la República de mantener su postura monetaria restrictiva a corto plazo. En este frente se abre la expectativa sobre la decisión que tomará el emisor al cierre del mes de julio pues si bien el salto de la inflación recientemente es significativo y habilita al emisor para un nuevo incremento de la tasa de política monetaria, los impactos del esperado fenómeno del niño que ya hace estragos en el país se esperan para el 4T26 y 1T27 de tal suerte que nuevos incrementos en ese momento elevarían la tasa arriba del 13% por lo que el debate económico validará la prudencia histórica de la Junta Directiva.

El FMI abre las puertas a Colombia

En el frente internacional, la relación de Colombia con los organismos multilaterales ha marcado un hito decisivo tras la confirmación de que el país saldó la totalidad de la deuda de US \$5.400 millones contraída con el Fondo Monetario Internacional (FMI) a través de la Línea de Crédito Flexible. El gobierno saliente celebró este pago bajo la narrativa de que la nación recupera autonomía y deja de estar sujeta a las condiciones tradicionales del organismo. Sin embargo, la atención global se desplaza rápidamente hacia el futuro político y económico del país. En este contexto de transición, la directora del FMI sostuvo reuniones de alto nivel en Washington con delegaciones del gobierno entrante que promueven un plan de estabilidad y confianza para la era posterior al gobierno de Gustavo Petro. El organismo multilateral manifestó su total apertura declarando que "están listos" para respaldar al país en una nueva etapa, abriendo las puertas a alianzas estratégicas que busquen dinamizar la inversión y el crecimiento económico a largo plazo. Hasta el momento la asistencia técnica ofrecida por el organismo multilateral permitirá avanzar en la identificación de la verdadera situación fiscal que enfrenta el país para identificar caminos de apoyo en el objetivo de retomar la regla fiscal.

La situación apremiante de los Exportadores

Durante el 1S2026, el país ha registrado una notable dinámica exportadora que contrasta vivamente con las complejas condiciones cambiarias de su economía local. De acuerdo con el DANE, la actividad comercial externa inició el año con paso firme en enero, impulsada por el repunte agropecuario y los sectores no minero-energéticos. Esta tendencia de aceleración se consolidó con fuerza durante el 1T2026, periodo en el cual las exportaciones totales alcanzaron los US\$13.809 millones, registrando un sólido incremento interanual del 15,5%; un hito en el que marzo brilló al expandirse un 20,9% hasta los US\$5.315,9 millones gracias al destacado dinamismo extractivo y de otros sectores alternativos. Lejos de desacelerarse, el ritmo exportador mantuvo su vigor hacia el cierre del periodo, registrando en mayo un incremento del 19,2% y acumulando entre enero y mayo de 2026 una cifra histórica de US\$23.587 millones, lo que representa un crecimiento del 15,4% frente al mismo lapso de 2025, teniendo a Estados Unidos (con casi un 30% de participación), Panamá e India como sus principales e indispensables socios comerciales.

Sin embargo, este sobresaliente rendimiento transaccional ha tenido que navegar a contracorriente de una drástica y persistente tendencia de revaluación de la moneda local. Tras iniciar enero con una TRM cercana a los \$3.750 pesos por dólar, la divisa experimentó un desplome constante a lo largo de los meses hasta romper mínimos históricos recientemente, situándose en torno a los \$3.248,87 pesos por dólar, su nivel más bajo desde 2019. Las implicaciones de este escenario de "dólar barato" son profundamente ambivalentes: por un lado, beneficia la importación de insumos y maquinaria, al tiempo que contribuye de forma decisiva a mitigar las persistentes presiones inflacionarias internas; por el otro, castiga severamente la rentabilidad y los márgenes de los exportadores nacionales, quienes al monetizar sus ingresos en divisas reciben significativamente menos pesos por sus productos transados, restándoles competitividad cambiaria internacional y neutralizando de forma parcial el impacto positivo del mayor volumen de mercancías vendidas en el exterior.

Calendario económico de esta semana

			Evento	Periodo	Unidad	Previo	Consenso	Acciones y Valores	Tendencia esperada
Lunes 13 julio	13:00	US	Federal Budget Balance	Jun	USD mil millones	-292.6	-140.5	-140.5	↑
	23:30	JAP	Industrial Production	May F	Var. Mensual (%)	0.50%	0.50%	0.50%	=
	23:30	JAP	Industrial Production	May F	Var. Anual (%)	-1.70%	-1.70%	-1.70%	=
Martes 14 julio	07:30	US	CPI	Jun	Var. Mensual (%)	0.50%	-0.10%	0.10%	↓
	07:30	US	CPI	Jun	Var. Anual (%)	4.20%	3.80%	3.90%	↓
	07:30	US	Core CPI	Jun	Var. Mensual (%)	0.20%	0.20%	0.20%	=
	07:30	US	Core CPI	Jun	Var. Anual (%)	2.90%	2.80%	2.90%	=
	05:00	US	NFIB Small Business Optimism	Jun	Indicador	95.3	95.6	95.4	↑
	21:00	CHI	GDP	2T	Var. Anual (%)	5.00%	4.50%	4.50%	↓
	21:00	CHI	Industrial Production	Jun	Var. Anual (%)	4.50%	4.60%	4.60%	↑
	21:00	CHI	Retail Sales	Jun	Var. Anual (%)	-0.60%	-0.10%	-0.10%	↑
	21:00	CHI	Industrial Production YTD	Jun	Var. Anual (%)	5.40%	5.35%	5.26%	↓
	21:00	CHI	GDP YTD	2T	Var. Anual (%)	5.00%	4.80%	4.80%	↓
	21:00	CHI	Retail Sales YTD	Jun	Var. Anual (%)	1.40%	1.20%	0.90%	↓
	21:00	CHI	Fixed Assets Ex Rural YTD	Jun	Var. Anual (%)	-4.10%	-5.00%	-5.40%	↓
	18:50	JAP	Core Machine Orders	May	Var. Mensual (%)	8.70%	-4.20%	-4.40%	↓
	23:30	JAP	Tertiary Industry Index	May	Var. Mensual (%)	1.30%	0.40%	0.30%	↓
	18:50	JAP	Core Machine Orders	May	Var. Anual (%)	15.60%	12.30%	11.50%	↓
Miércoles 15 julio	07:30	US	PPI Final Demand	Jun	Var. Mensual (%)	1.10%	0.00%	0.73%	↓
	07:30	US	Empire Manufacturing	Jul	Indicador	46208	46211	46062	↓
	07:30	US	PPI Final Demand	Jun	Var. Anual (%)	6.50%	6.20%	6.30%	↓
	07:30	US	PPI Ex Food and Energy	Jun	Var. Mensual (%)	0.40%	0.30%	0.40%	=
	07:30	US	PPI Ex Food and Energy	Jun	Var. Anual (%)	4.90%	5.20%	5.23%	↑
	10:00	COL	Retail Sales	May	Var. Anual (%)	14.90%	11.70%	11.81%	↓
	10:00	COL	Manufacturing Production	May	Var. Anual (%)	2.00%	1.65%	1.84%	↓
	02:00	ESP	CPI	Jun F	Var. Anual (%)	3.20%	3.20%	3.20%	=
	02:00	ESP	CPI EU Harmonised	Jun F	Var. Anual (%)	3.60%	3.60%	3.60%	=
	02:00	ESP	CPI	Jun F	Var. Mensual (%)	0.60%	0.60%	0.60%	=
Jueves 16 julio	02:00	ESP	CPI EU Harmonised	Jun F	Var. Mensual (%)	0.60%	0.60%	0.60%	=
	02:00	ESP	CPI Core	Jun F	Var. Anual (%)	2.90%	2.90%	2.90%	=
	07:30	US	Initial Jobless Claims	11-jul	Miles	215	215	215	=
	07:30	US	Retail Sales Advance	Jun	Var. Mensual (%)	0.90%	0.30%	0.27%	↓
	07:30	US	Philadelphia Fed Business Outlook	Jul	Indicador	46091	46034	46032	↓
	09:00	US	Pending Home Sales	Jun	Var. Mensual (%)	3.80%	-0.30%	0.06%	↓
	07:30	US	Continuing Claims	04-jul	Miles	1814	1820	1825	↑
	07:30	US	Retail Sales Ex Auto	Jun	Var. Mensual (%)	0.80%	-0.10%	-0.20%	↓
	07:00	BRA	Retail Sales	May	Var. Anual (%)	1.00%	1.60%	1.70%	↑
	07:00	BRA	Retail Sales	May	Var. Mensual (%)	-1.50%	0.80%	0.40%	↑
	03:00	ITA	CPI EU Harmonized	Jun F	Var. Anual (%)	3.10%	3.10%	3.10%	=
	03:00	ITA	CPI EU Harmonized	Jun F	Var. Mensual (%)	0.10%	0.10%	0.10%	=
	01:00	UK	Industrial Production	May	Var. Mensual (%)	0.00%	-0.10%	-0.10%	↓
	01:00	UK	Manufacturing Production	May	Var. Mensual (%)	0.40%	-0.20%	-0.30%	↓
	01:00	UK	Industrial Production	May	Var. Anual (%)	-0.20%	1.20%	1.30%	↑
	01:00	UK	Trade Balance GBP/Mn	May	£ millones	-8435	-5250	-5500	↑
	01:00	UK	Manufacturing Production	May	Var. Anual (%)	1.00%	2.00%	2.20%	↑
	01:00	UK	Visible Trade Balance GBP/Mn	May	£ millones	-26046	-22850	-23000	↑
Viernes 17 julio	09:00	US	U. of Mich. Sentiment	Jul P	Indicador	49.5	51.4	50.5	↑
	08:15	US	Industrial Production	Jun	Var. Mensual (%)	0.10%	0.20%	0.10%	=
	07:30	US	Housing Starts	Jun	Miles	1177	1318	1314	↑
	07:30	US	Import Price Index	Jun	Var. Mensual (%)	1.90%	-0.40%	0.20%	↓
	08:15	US	Capacity Utilization	Jun	Var. Mensual (%)	76.20%	76.20%	76.30%	↑
	07:30	US	Building Permits	Jun P	Miles	1410	1400	1403	↓
	07:00	BRA	Economic Activity	May	Var. Mensual (%)	0.51%	-0.15%	-0.10%	↓
	07:00	BRA	Economic Activity	May	Var. Anual (%)	0.92%	0.50%	0.80%	↓
	04:00	EURO	CPI	Jun F	Var. Anual (%)	2.80%	2.80%	2.80%	=
	04:00	EURO	CPI	Jun F	Var. Mensual (%)	-0.10%	-0.10%	-0.10%	=
07/08-07/15 07/13-07/14	04:00	EURO	CPI Core	Jun F	Var. Anual (%)	2.40%	2.40%	2.40%	=
		CHI	Money Supply M2	Jun	Var. Anual (%)	8.60%	8.50%	8.60%	=
		CHI	Exports	Jun	Var. Anual (%)	19.40%	19.20%	19.00%	↓
		CHI	Trade Balance	Jun	USD mil millones	105.43	120.3	117	↑
		CHI	Imports	Jun	Var. Anual (%)	27.40%	25.00%	0.28	↑

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/](#)