

Del 04 al 08 de mayo de 2026

Mercados de Renta Fija

Resumen

El mercado de renta fija global atraviesa una fase de reconfiguración agresiva donde la resiliencia económica de las grandes potencias está forzando un "re-pricing" importante de las expectativas de política monetaria. La narrativa dominante ha transitado desde la esperanza de un aterrizaje suave hacia el reconocimiento de un entorno de tasas elevadas por un periodo más prolongado, impulsada por un choque energético persistente donde el precio del petróleo Brent llegó a superar los 120 USD/bbl.

Esta dinámica ha inyectado una volatilidad sistémica que se refleja en el endurecimiento de las condiciones financieras y un empinamiento bajista en las curvas de soberanos, conforme el mercado limita la opcionalidad de recortes para 2026 e incluso comienza a descontar alzas marginales ante riesgos inflacionarios latentes. Mientras la renta variable estadounidense se aferra al optimismo de los beneficios corporativos y el gasto en infraestructura de Inteligencia Artificial, la renta fija actúa como el ancla de realidad, registrando ajustes en los nodos cortos y medios que intentan capturar una inflación que se resiste a converger hacia las metas de los bancos centrales.

La divergencia es el nuevo estándar: mientras la Fed muestra fracturas internas sobre su sesgo expansivo, mercados emergentes como México y Colombia se debaten entre la prudencia técnica y las presiones por reactivar el crecimiento, todo bajo la sombra de un dólar resiliente que opera como activo refugio definitivo ante el estancamiento geopolítico en el Estrecho de Ormuz.

- **Estados Unidos:** La curva de los Treasuries se aplanó ante la fractura interna en la Reserva Federal, con miembros oponiéndose a ignorar riesgos inflacionarios. El rendimiento a 10 años escaló al 4.43% tras subastas débiles y el choque del crudo Brent superando los 120 USD/bbl.
- **Eurozona:** El Bund alemán alcanzó un máximo de 3.1% (no visto desde 2011) debido a un salto en las expectativas de inflación al 4%. El mercado ahora descuenta hasta 71 pbs de alzas acumuladas para finales de 2026 ante la presión energética.
- **Reino Unido:** Los Gilts a 30 años se dispararon al 5.67% por una inflación del 3.3% y una demanda anémica en las subastas de desmonte del QE del BoE. La incertidumbre política sobre el primer ministro Keir Starmer elevó las tasas de largo plazo a máximos de 2008.
- **China:** Los rendimientos a 10 años cayeron al 1.75%, operando como activo de refugio ante fricciones comerciales y sanciones al sector refinador. El PBoC mantiene un sesgo expansivo mientras el país exporta deflación, a pesar de que los beneficios industriales crecieron un 15.5%. **Japón:** El rendimiento a 10 años superó el 2.5%, nivel no visto desde 1997, forzado por una inflación subyacente del 1.8% y un yen depreciado. El BoJ elevó previsiones de inflación por costos energéticos, presionando hacia una normalización monetaria inminente.
- **Colombia:** El BanRep mantuvo la tasa en 11.25% en una pausa sorpresiva tras dispararse la inflación al 5.6%. Los TES enfrentan alta volatilidad por la caída del 53.9% anual en los Depósitos del Tesoro y primas de riesgo de 247 pbs sobre la tasa repo.

EE.UU.: Aplanamiento ante fractura en la Fed

La dinámica de los Treasuries recientemente ha estado marcada por un severo proceso de asimilación de datos macroeconómicos que superaron sistemáticamente el consenso, forzando un aplanamiento bajista en la curva de rendimientos. El rendimiento de la nota a 10 años escaló hasta niveles del 4.43%, reaccionando no solo al avance del crudo Brent sino también a una postura de la Reserva Federal que reveló divisiones profundas en su comité, con miembros oponiéndose activamente a un lenguaje que consideran ignora los riesgos de inflación al alza.

Este movimiento fue exacerbado por subastas de deuda que evidenciaron una demanda anémica, particularmente en los tramos de 5 y 7 años, dejando colas técnicas que confirman la cautela de los inversores institucionales ante un Tesoro que continúa emitiendo volúmenes masivos en un entorno de tasas reales restrictivas.

Para la semana, el enfoque se desplaza radicalmente hacia el reporte de nóminas no agrícolas de abril, donde se proyecta una creación de apenas 60 mil (k) puestos de trabajo, cifra que, de materializarse, representaría una desaceleración significativa frente a los 178k de marzo. No obstante, el mercado se encuentra atrapado en una paradoja técnica: una debilidad extrema en el empleo podría reactivar las esperanzas de recortes, pero si la inflación implícita medida por los swaps de corto plazo se mantiene por encima del 3.50%, cualquier repunte en los yields encontrará un nuevo soporte sólido cerca del 4.50% en el nodo de 10 años.

Los inversores preferirán posicionarse en el "belly" de la curva para mitigar el riesgo de duración, dado que el mercado de futuros comienza con bajas probabilidades a descontar una subida de tasas para el 1S2027, eliminando cualquier rastro de relajación monetaria en el horizonte inmediato. La volatilidad medida por el MOVE Index seguirá bajo presión mientras el proceso de sucesión en la Fed, con Kevin Warsh aportando una capa de incertidumbre política a un ciclo económico que ya se percibe sobrecalentado por el gasto en infraestructura tecnológica.

Eurozona: Inflación fuerza sesgo restrictivo.

El mercado ha experimentado una transformación drástica, pasando de descontar un ciclo de relajación agresivo a enfrentar un repunte violento en los rendimientos, liderado por el Bund alemán que ha regresado a niveles del 3.13%, cotas no vistas desde 2011. Este ajuste fue detonado por un salto alarmante en las expectativas de inflación al consumidor a un año, situándose cerca del 4%, lo que obligó a los operadores a recalibrar sus apuestas y ahora descuentan hasta 71 pbs de alzas acumuladas para finales de año por parte del BCE.

La renta fija de la región está "importando" inflación a través del choque energético, con los soberanos de Francia e Italia reflejando desvalorizaciones que han llevado sus yields a 3.79% y 3.99% respectivamente, mientras el BCE mantiene una postura de espera vigilante que el mercado interpreta como una pérdida de control sobre la narrativa de precios.

Esta semana, el mercado actualizará datos de PMI manufacturero y de servicios, donde se espera confirmar una divergencia entre la debilidad del sector industrial y la persistente presión en servicios, un escenario que valida un consenso de infraponderar la región. A medida que la narrativa en materia energética relaja las posturas consideramos que, si el petróleo de referencia Brent consolida su posición arriba de los US\$120, el riesgo de crédito en la periferia podría ampliarse, dejando a la renta fija desprovista de su colchón habitual de liquidez.

Comparativamente estrategias de carry en la Eurozona ofrecen un perfil de riesgo-retorno poco atractivo comparado con la parte corta de la curva estadounidense, esperando movimientos de preservación de capital enfocada en duraciones ultra-cortas de modo que se evite el impacto de un BCE que podría verse forzado a actuar antes de lo previsto por un euro debilitado.

Gráfica 1. Comportamiento Mensual Renta Fija Soberana

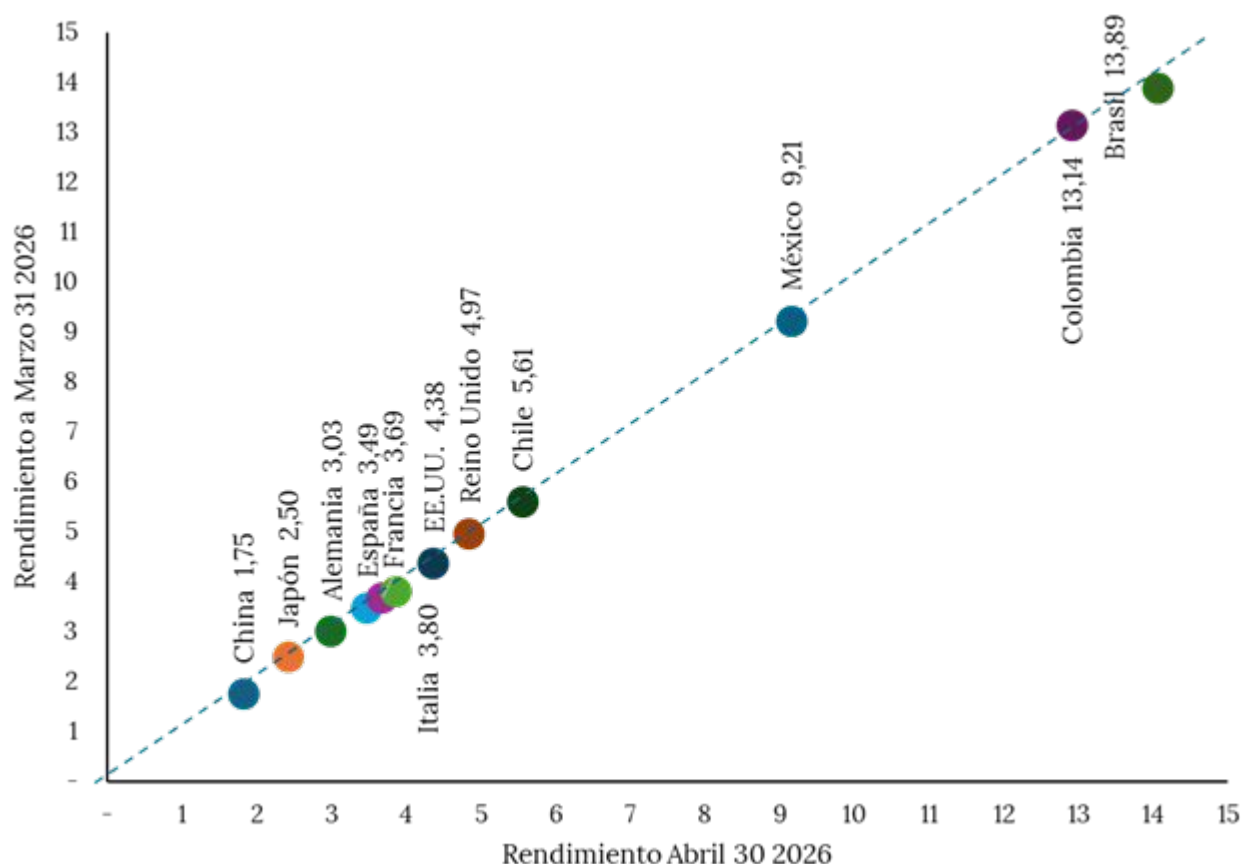
31-mar	2a	5a	10a	20a
China	1,26	1,54	1,82	2,36
Japón	1,40	1,82	2,42	3,31
Alemania	2,62	2,71	3,00	3,42
España	2,76	2,97	3,48	3,93
Francia	2,78	3,11	3,68	4,22
Italia	2,87	3,24	3,86	4,41
EE.UU.	3,86	4,01	4,37	4,94
Reino Unido	4,31	4,39	4,85	5,40
Chile	5,19	5,30	5,56	5,65
México	7,77	8,86	9,16	9,82
Colombia	13,86	13,70	12,91	13,13
Brasil	13,74	13,85	14,06	

Spread 2-10	31-mar	30-abr	Var
China	56	47	9
Japón	102	113	11
Alemania	38	39	0
España	72	73	1
Francia	90	92	1
Italia	99	102	3
EE.UU.	51	50	1
Reino Unido	54	54	0
Chile	37	61	24
México	139	151	12
Colombia	95	76	19
Brasil	32	15	17

30-abr	2a	5a	10a	20a
China	1,29	1,49	1,75	2,24
Japón	1,37	1,87	2,50	3,36
Alemania	2,65	2,75	3,03	3,47
España	2,76	2,98	3,49	3,96
Francia	2,78	3,10	3,69	4,24
Italia	2,78	3,16	3,80	4,39
EE.UU.	3,88	4,01	4,38	4,95
Reino Unido	4,43	4,49	4,97	5,59
Chile	5,00	5,42	5,61	5,62
México	7,70	8,67	9,21	9,68
Colombia	13,90	14,14	13,14	13,14
Brasil	13,74	13,77	13,89	

Variación mes	2a	5a	10a	20a	Promedio
China	2	5	7	12	5
Japón	3	5	8	5	4
Alemania	2	4	3	5	4
España	0	1	1	3	1
Francia	0	1	1	2	1
Italia	9	8	6	2	6
EE.UU.	2	0	1	1	1
Reino Unido	12	10	12	19	13
Chile	19	12	5	3	1
México	7	19	5	14	9
Colombia	4	44	23	1	18
Brasil	0	8	17	0	6

Gráfica 2. Evolución Mensual Bonos Soberanos 10a



Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas Acciones y Valores

Reino Unido.: Desmonte del QE y riesgo político

La renta fija se ha consolidado como el epicentro del bajo desempeño relativo entre los mercados desarrollados, con los Gilts a 10 y 30 años disparándose hasta niveles del 5.09% y 5.74% respectivamente. Este colapso fue provocado por una combinación letal de una inflación persistente del 3.3% y un proceso de desmonte del alivio cuantitativo (QE) por parte del Banco de Inglaterra que encontró una demanda anémica en las subastas más recientes.

La incertidumbre política interna, exacerbada por investigaciones sobre el primer ministro Keir Starmer y revisiones pesimistas que sitúan la inflación futura en un 3.4%, ha inyectado una prima de riesgo país que se suma a la volatilidad global. Prospectivamente, el Reino Unido entra en una fase de vulnerabilidad técnica donde el nodo a 30 años, actualmente en sus niveles más altos en un mes, podría buscar la marca psicológica del 6% si los datos de servicios de la semana no muestran un enfriamiento contundente.

El BoE se encuentra en una encrucijada: detener las ventas de bonos para estabilizar el mercado o mantener el ritmo para frenar una inflación que parece arraigarse en la estructura de costos de la economía británica. Esta situación genera un escenario de "empinamiento bajista" agresivo que desestimula posiciones largas en duración, por lo que inversionistas conservadores se mantienen en plazos de 1 y 2 años, con rendimientos que ya reflejan un escenario de "tasas altas para siempre".

Cualquier sorpresa negativa en la balanza comercial o en el crédito al consumo durante la semana podría desencadenar una nueva ola de ventas técnicas, dado que el mercado de swaps ya está descontando hasta tres alzas de tipos para finales de año, un escenario mucho más agresivo que el de sus pares en la Eurozona.

Asia: Tensiones comerciales y deflación.

La deuda soberana china ha operado como un inusual activo de refugio, con los rendimientos a 10 años descendiendo hasta el 1.75%. Este comportamiento refleja tanto la debilidad de la demanda interna como el efecto de las fricciones comerciales y sanciones al sector refinador, que han empujado a los inversores locales hacia la seguridad de los bonos gubernamentales a pesar de la solidez mostrada en los beneficios industriales, los cuales crecieron un 15.5%.

El Banco Popular de China (PBoC) ha mantenido una postura acomodaticia que ha permitido a sus tasas estabilizarse en mínimos históricos, mientras el país exporta deflación al resto del mundo, una dinámica que está siendo aprovechada por otros mercados emergentes para moderar sus propias presiones inflacionarias.

De cara a la semana, los inversores vigilarémos la publicación de los datos comerciales y de inflación al consumidor; un IPC que se mantenga cerca del 1.0% YoY validaría la tesis de que China sigue atrapada en un ciclo de bajo crecimiento que requiere mayores estímulos monetarios. No obstante, el riesgo para el inversor de renta fija radica en un posible acuerdo geopolítico sobre el Estrecho de Ormuz impulsado conjuntamente por Trump y Xi Jinping; un escenario de reapertura naval podría desencadenar una venta masiva de bonos chinos conforme el capital regrese hacia activos de mayor riesgo y el dólar inicie una senda de depreciación hacia niveles de 96 unidades.

El mercado de bonos de Japon (JGB) ha roto finalmente con décadas de letargo, con el rendimiento a 10 años escalando por encima del 2.53%, un nivel que no se veía desde finales de los años 90. Este repunte histórico ha sido impulsado por una aceleración de la inflación subyacente al 1.8%, lo que ha puesto una presión insostenible sobre el Gobernador Ueda para acelerar el proceso de normalización monetaria y defender un yen que ha sufrido desvalorizaciones extremas.

Para la semana, las minutas de la última reunión del BoJ serán el catalizador definitivo; el mercado buscará señales claras sobre el fin definitivo de la política de control de la curva de rendimientos (YCC). Si el banco central no ofrece una hoja de ruta convincente, la intervención directa en el mercado de divisas, que ya ha provocado saltos masivos en el yen en sesiones previas, seguirá inyectando volatilidad a los flujos de rebalanceo de fin de mes.

Colombia: Alta prima de riesgo a pesar de la pausa monetaria

El mercado local de deuda pública (TES) vivió una semana de contrastes extremos, marcada por una liquidación inicial agresiva donde las tasas de los nodos medios a 2031 y 2034 saltaron hasta 55 pbs, alcanzando niveles del 14.05%. Este episodio de aversión al riesgo fue detonado por el ruido político de las encuestas electorales y una salida neta de capitales offshore que suma COP\$2.14 billones en lo que va de abril, confirmando un deterioro estructural en el apetito internacional por la deuda soberana colombiana.

No obstante, una decisión del Consejo de Estado que suspendió el traslado masivo de recursos pensionales devolvió temporalmente la calma, permitiendo una valorización técnica que corrigió parte de las pérdidas.

A pesar de este respiro, el Banco de la República optó por una pausa sorpresiva, manteniendo la tasa de intervención en 11.25% en una decisión unánime que priorizó la prudencia ante las recomendaciones del equipo técnico. Consideramos que la JDBR mostró una postura de "extrema cautela" que parece responder a un cambio de vientos frente a lo que se esperaba al cierre del año pasado.

En línea con la preocupación global, el repunte de la inflación en marzo (5.56%), después de que en 2025 vimos una senda de descenso sostenido, este aumento sugiere que la "última milla" para llegar a la meta del 3% está siendo mucho más difícil de lo previsto. El hecho de que la inflación básica (sin alimentos ni regulados) esté en 5.88% indica que las presiones no son solo por choques temporales de oferta, sino que se han trasladado al núcleo de la economía y los servicios.

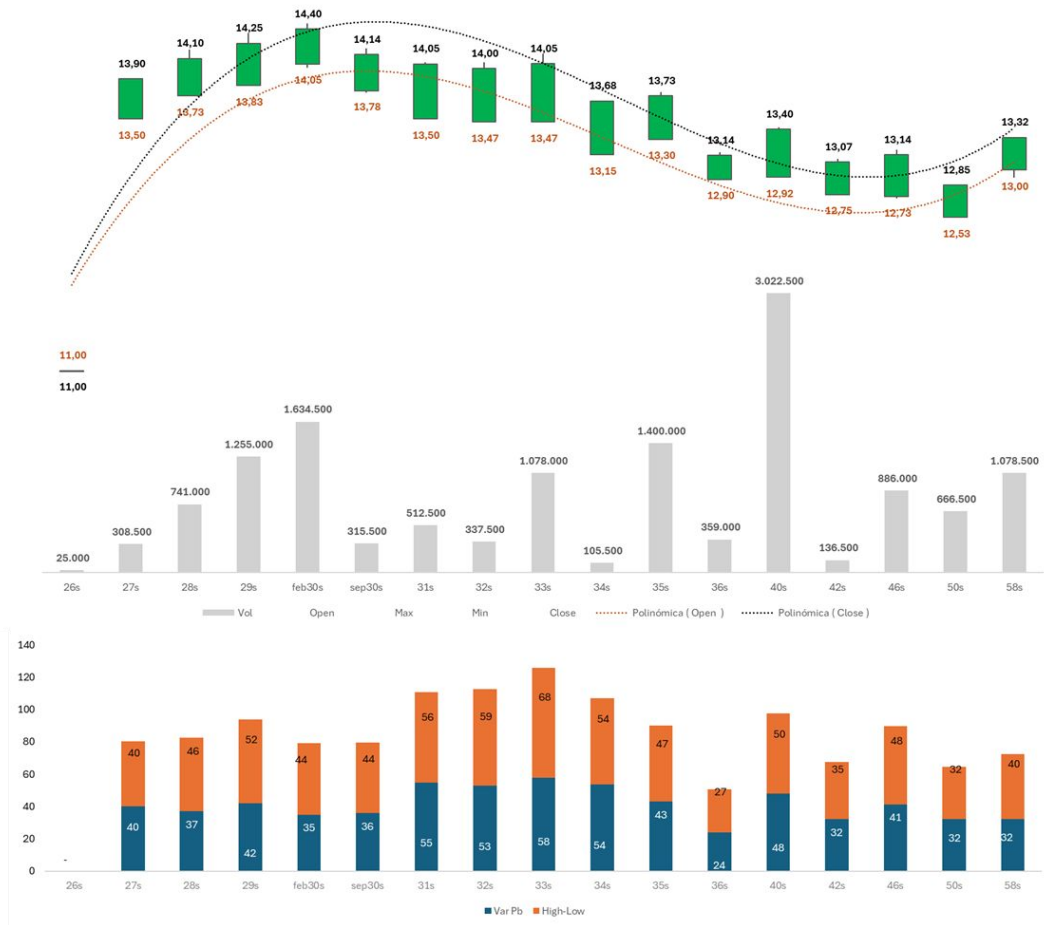
Desde nuestra visión, el comunicado menciona algo crítico: las expectativas de fin de 2026 han vuelto a aumentar. Esto es una señal de alerta máxima para un banco central en especial cuando se ha advertido de la inminencia del fenómeno del niño en el 3T26 que históricamente irriga impactos alcistas a la inflación. El riesgo es que si los agentes dejan de creer que el Banco logrará la meta, empezarán a ajustar precios y salarios al alza, creando una profecía autocumplida. Por ahora, mantener la tasa en 11.25% puede ser interpretado como un mensaje contundente para "anclar" esas expectativas.

La mención explícita al conflicto en Medio Oriente no es menor. En este 2026, la volatilidad de los precios de la energía y los fertilizantes sigue siendo el gran "cisne negro". Si el contexto externo se aprieta, Colombia se verá obligada a mantener tasas atractivas para evitar una devaluación del peso que encarezca aún más las importaciones.

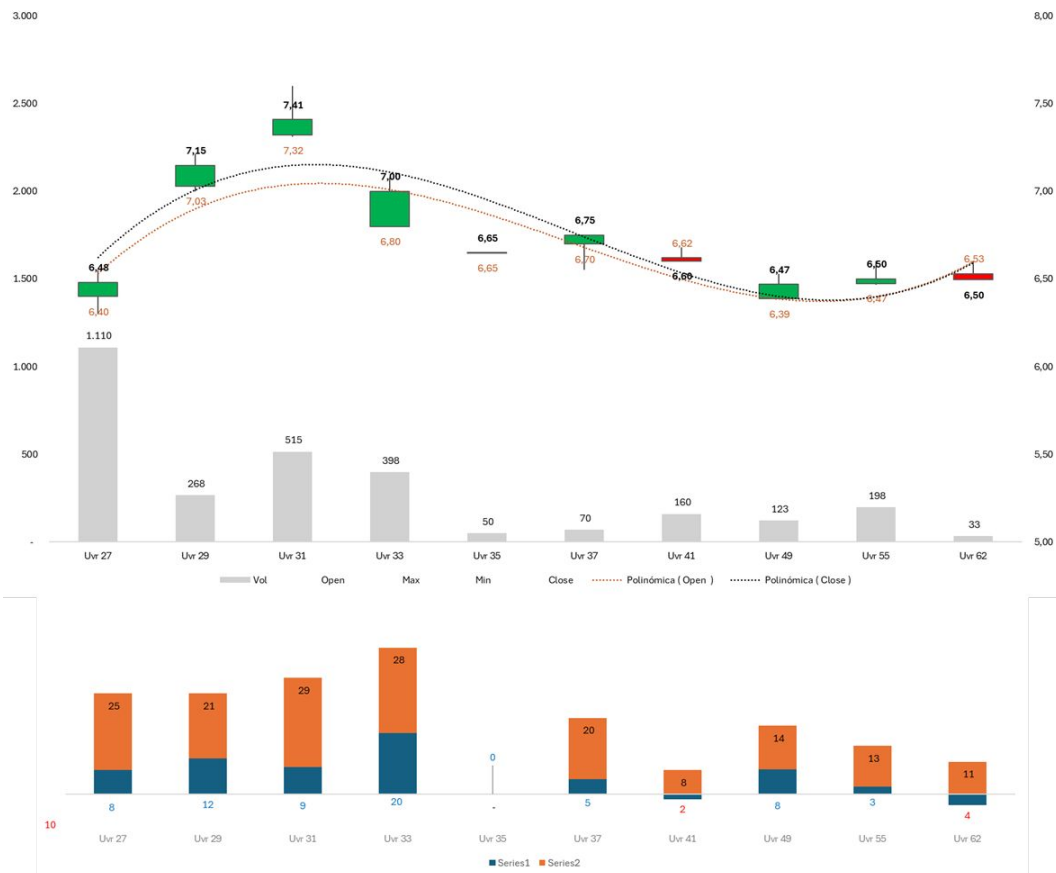
En general, consideramos que el Banrep se ha unido a la transición que experimenta la política monetaria global de "normalización" a una de "espera vigilante". En nuestras conversaciones anteriores, proyectábamos que para este punto las tasas estarían más cerca del 12%, pero a pesar del rebrote inflacionario de marzo el emisor ha puesto el freno de mano. El Banco se ha alineado a las decisiones adoptadas por muchos bancos centrales en el mundo, de modo que prefiere pecar de precavido y mantener el costo del crédito alto, antes que arriesgarse a que la inflación se le escape de las manos nuevamente al cierre de 2026.

De cara a la semana, el mercado primario será el termómetro real; el Gobierno ha tenido que convalidar tasas de corte históricas del 13.57% en títulos de corto plazo, lo que representa una prima de riesgo asombrosa de 232 pbs sobre la tasa repo actual. La caída del 53.9% anual en los Depósitos del Tesoro Nacional ha encendido las alarmas sobre la liquidez de la Nación, forzando al Ministerio de Hacienda a pagar costos de fondeo cada vez más onerosos.

Los agentes a nivel local muestran preferencias por tramos cortos y medios, evitando la parte larga de la curva (2050) que sigue siendo vulnerable a la volatilidad fiscal y a la falta de liquidez del Tesoro. Esta semana esperamos un ajuste en el mercado de corto plazo y de expectativas de los agentes de cara a la próxima decisión de tasas en el mes de junio, el contexto político en el último mes para la primera vuelta y mientras el apretón de caja persistan, los TES seguirán exigiendo una prima de riesgo que limita cualquier potencial de valorización estructural significativa.



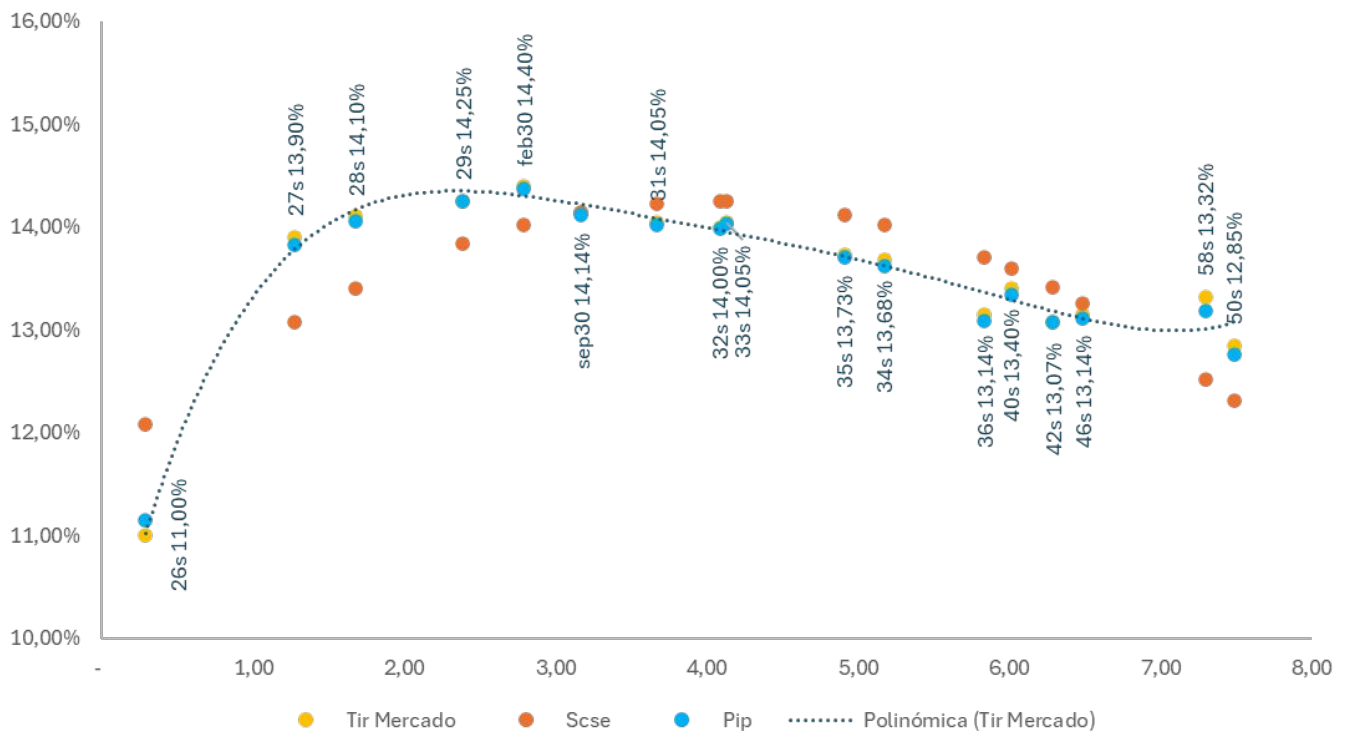
Gráfica 4. Comportamiento Semanal TES Uvr



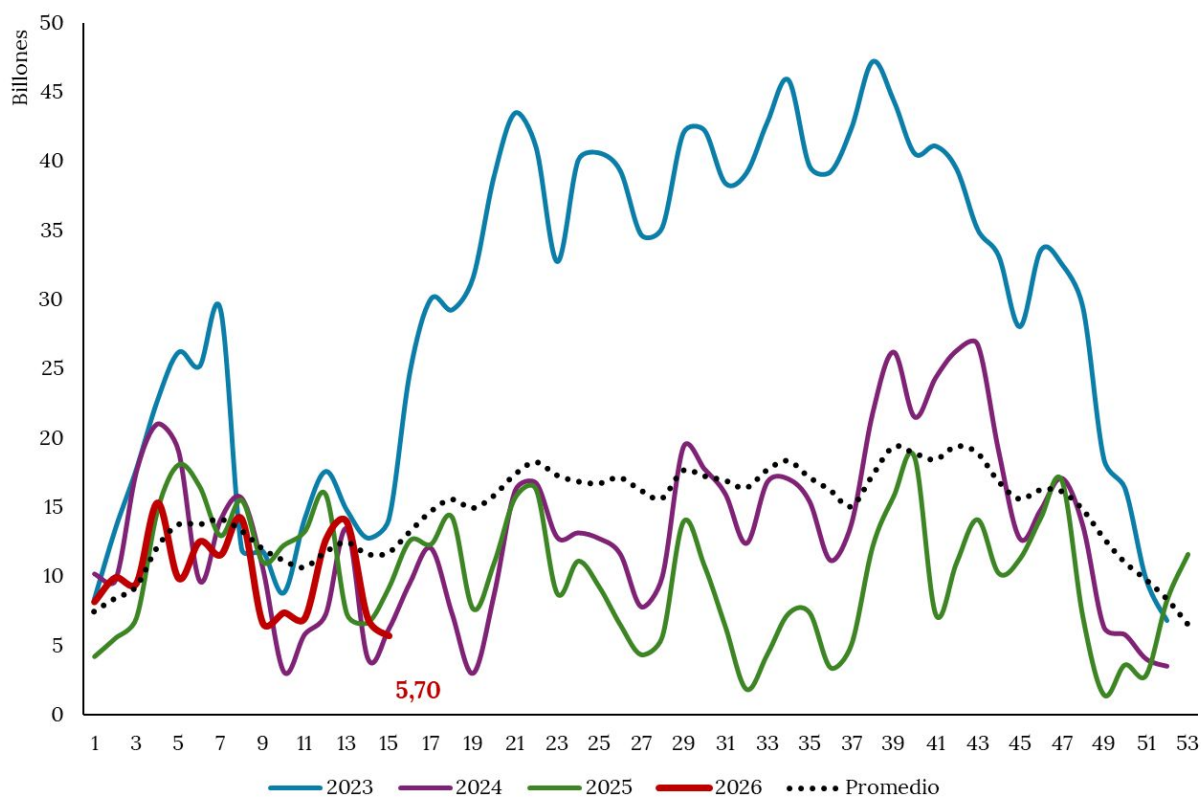
Fuente: Banrep, Bloomberg - Investigaciones Económicas Acciones y Valores

TES	Tir	Δsemanal (pb)	Δ 4 semanas (pb)	Δ año corrido (pb)	Δ último año (pb)	max 2026	min 2026	Act vs Rango 2026
26s	11,00	0	128	127	181	12,50	8,34	64%
27s	13,90	40	5	248	426	14,11	11,37	92%
28s	14,10	37	8	160	403	14,22	11,60	95%
29s	14,25	42	45	132	353	14,35	11,95	96%
feb-30	14,40	35	20	178	178	14,65	12,50	88%
sep-30	14,14	36	22	109	310	14,34	12,24	91%
31s	14,05	55	35	103	249	14,30	12,22	88%
32s	14,00	53	40	108	221	14,15	12,20	92%
33s	14,05	58	43	115	212	14,25	12,14	91%
34s	13,68	54	45	78	154	13,95	12,10	86%
35s	13,73	43	12	63	1.373	14,20	12,05	78%
36s	13,14	24	26	49	78	13,81	11,90	65%
40s	13,40	48	18	40	65	14,10	12,00	67%
42s	13,07	32	2	27	37	14,00	12,01	53%
46s	13,14	41	2	7	25	14,16	11,97	54%
50s	12,85	32	4	1	5	13,55	11,72	61%
58s	13,32	32	0	27	1.332	14,09	12,07	62%
Uvr 27	6,48	8	42	53	86	7,05	4,23	80%
Uvr 29	7,15	12	7	94	122	7,30	5,20	93%
Uvr 31	7,41	9	17	86	741	7,80	5,92	79%
Uvr 33	7,00	20	22	55	93	7,41	5,91	73%
Uvr 35	6,65	0	45	20	60	7,27	6,09	47%
Uvr 37	6,75	5	28	13	60	7,41	6,01	53%
Uvr 41	6,60	2	34	11	37	7,36	6,00	44%
Uvr 49	6,47	8	32	14	61	6,92	5,92	55%
Uvr 55	6,50	3	36	4	79	7,07	6,10	41%
Uvr 62	6,50	4	37	21	650	6,97	6,11	45%

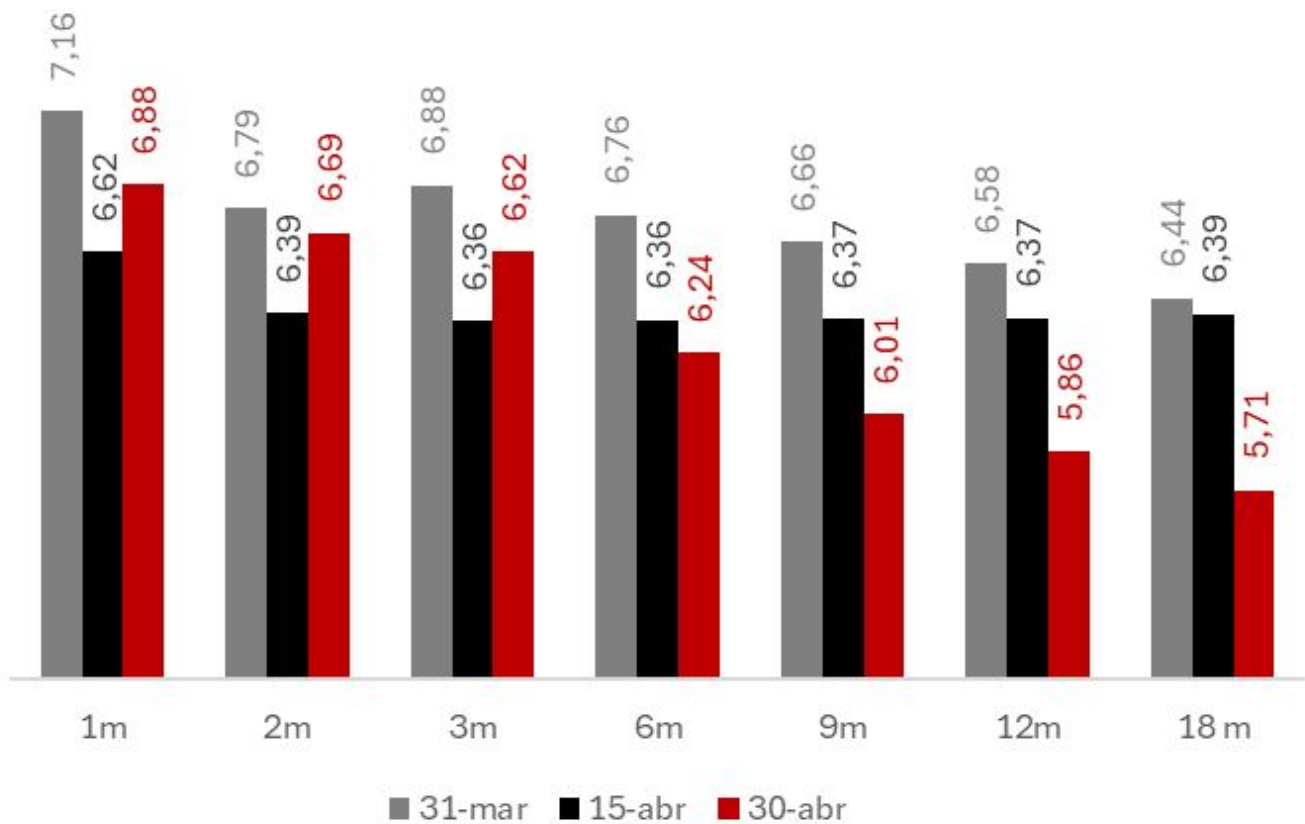
Gráfica 6. Comparación Tasas de Mercado vs Valoración



Fuente: Banrep - Investigaciones Económicas Acciones y Valores



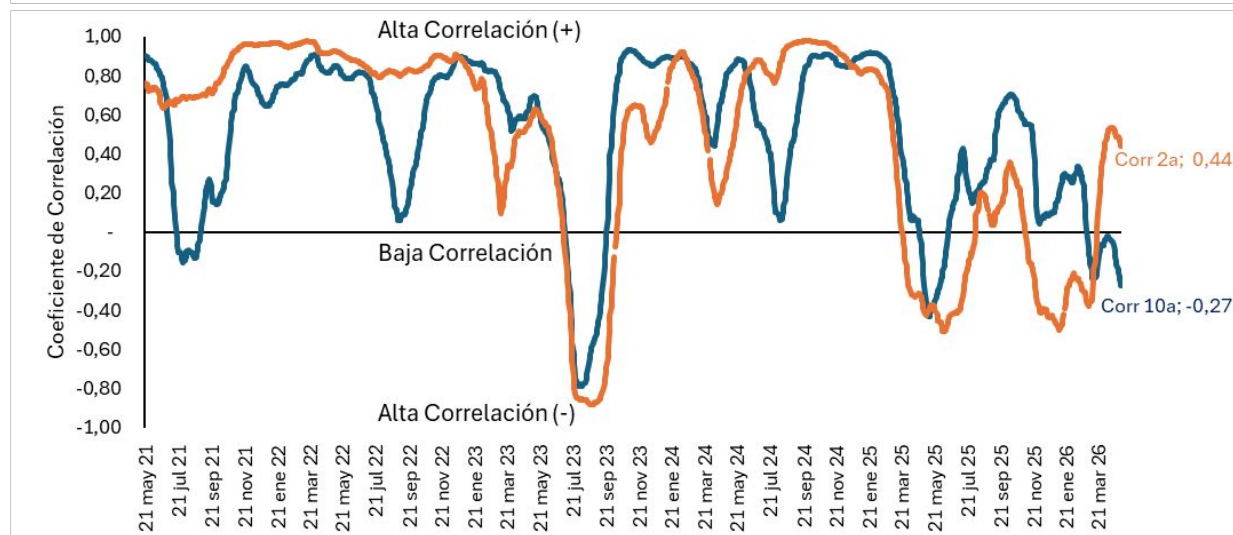
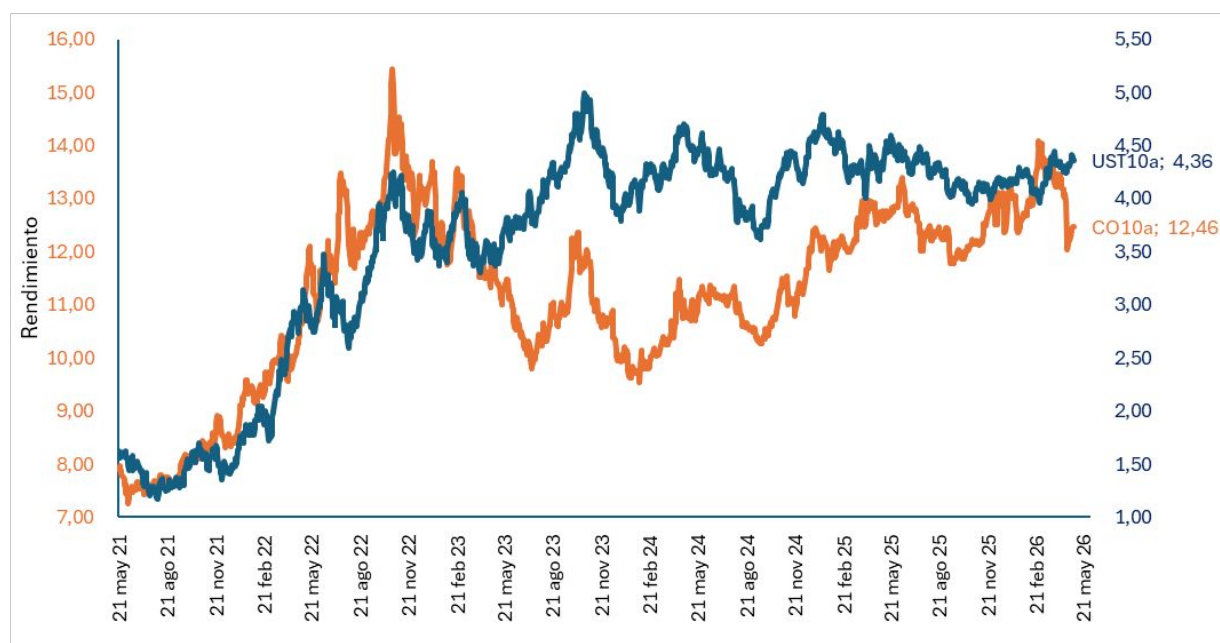
Gráfica 8. Evolución BEI a partir de Curva Cero Cup+on



Fuente: Banrep, Bloomberg - Investigaciones Económicas Acciones y Valores

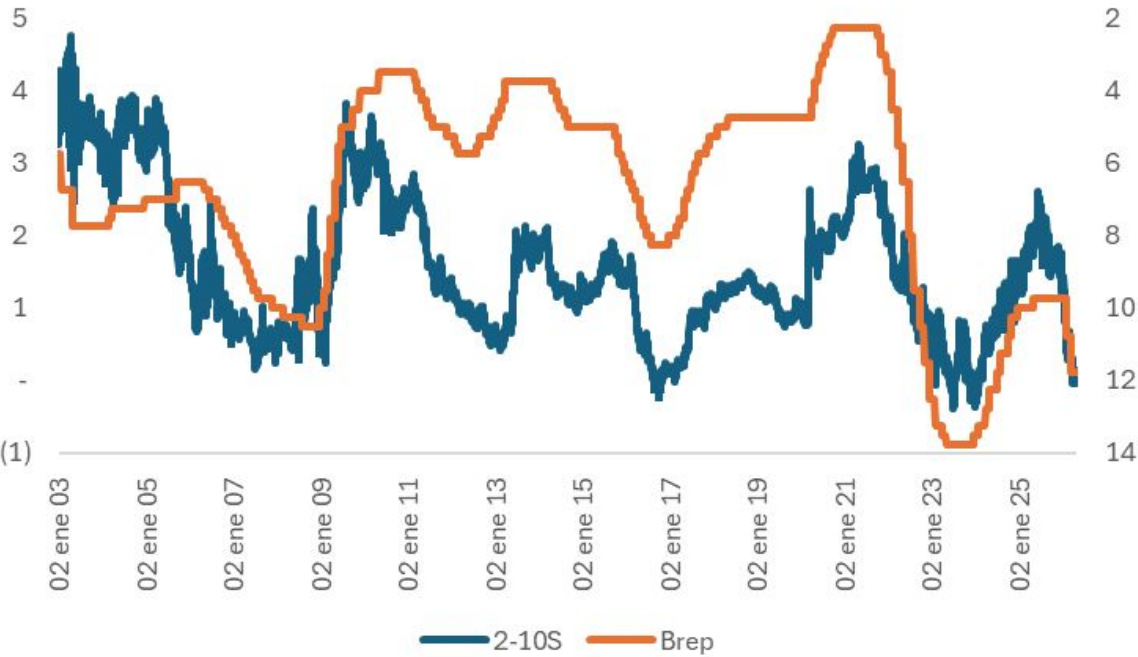
Gráfica 9. Correlación Bonos del Tesoro 2 y 10 años con Bonos Soberanos Locales

Investigaciones Económicas

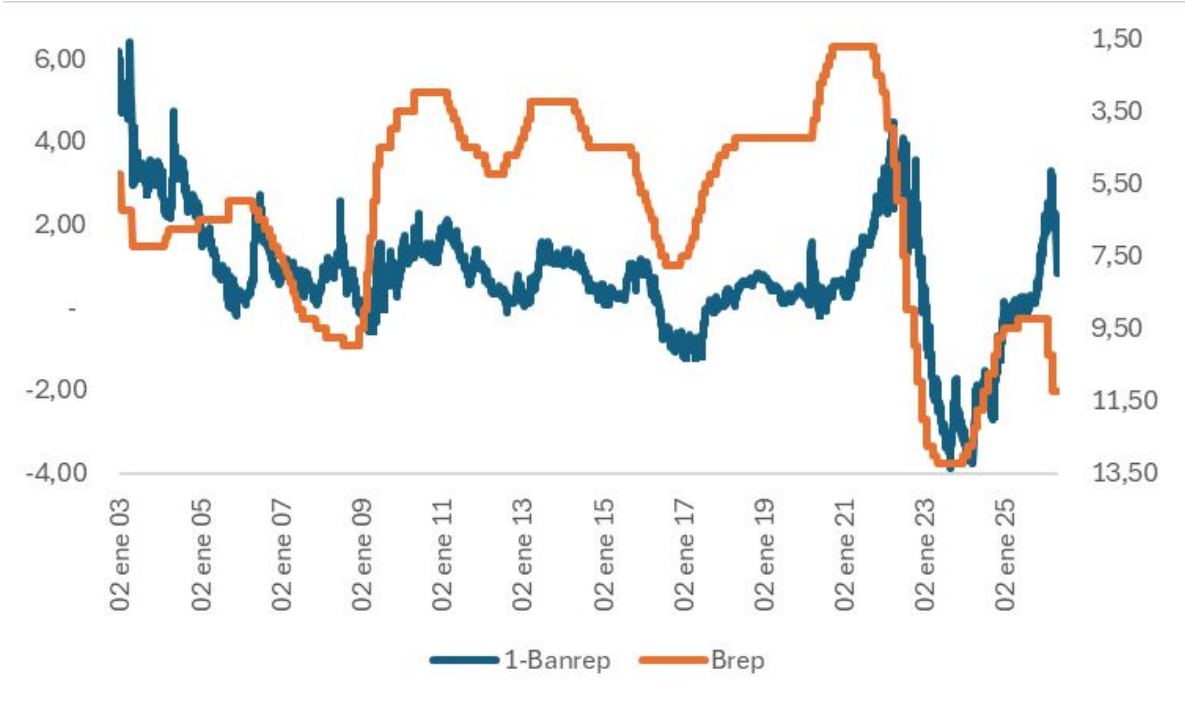


Fuente: Banrep, Bloomberg - Investigaciones Económicas Acciones y Valores

—



Gráfica 11. Spread 1TF -TPMvs TPM



Fuente: Banrep, Bloomberg - Investigaciones Económicas Acciones y Valores

SIMULT	Vol Semanal	Semana anterior	Último mes	Var Semana
26s	16.649	27.031	147.355	10.382
27s	4.107.818	3.950.973	11.104.421	156.844
28s	5.595.251	4.821.855	11.882.201	773.396
29s	7.511.991	5.974.567	21.764.834	1.537.423
feb-30	3.087.100	2.621.568	10.650.714	465.532
sep-30	866.431	1.782.729	4.269.901	916.298
31s	1.129.937	2.827.655	9.431.174	1.697.718
32s	1.399.365	1.996.376	4.077.974	597.011
33s	706.038	2.384.126	7.633.654	1.678.088
34s	800.077	545.615	3.563.996	254.462
35s	2.005.893	2.584.441	7.453.047	578.548
36s	479.012	792.736	2.031.453	313.724
40s	175.282	437.878	1.517.535	262.596
42s	72.703	369.997	1.465.197	297.294
46s	522.129	600.921	1.806.647	78.792
50s	415.433	463.416	1.549.457	47.983
58s	471.715	287.392	893.915	184.323
Uvr 27	2.305.231	1.467.355	4.046.408	837.877
Uvr 29	66.068	238.073	1.271.275	172.005
Uvr 31	1.124.275	856.683	5.136.596	267.593
Uvr 33	96.837	47.150	78.041	49.687
Uvr 35	135.093	94.483	296.722	40.611
Uvr 37	47.859	85.432	158.936	37.573
Uvr 41	144.512	150.611	283.835	6.099
Uvr 49	89.652	40.856	61.446	48.796
Uvr 55	134.995	339.432	769.409	204.437
Uvr 62	151.049	226.770	1.043.242	75.722

Fuente: Banrep - Investigaciones Económicas Acciones y Valores

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
Síguenos:

Línea Nacional:
01 8000 111
700



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



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



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