

1. MERCADO DE VALORES

1.1. Principales Índices:

Tabla 1: Variación porcentual semanal de los índices de los mercados - febrero 2025

REGIÓN	ÍNDICES	Sem. 1	Sem. 2	Sem. 3	Sem. 4	Mensual	
NORTE AMERICA	S&P 500	-0.24%	1.47%	-1.66%	-0.98%	-1.42%	
	DJI	-0.54%	0.55%	-2.51%	0.95%	-2.51%	a
LATAM	S&P MILA	3.47%	3.13%	-0.94%	-2.64%	2.91%	b
	IBOVESPA	-1.20%	2.89%	-0.85%	-3.41%	-2.72%	
EUROPA	STOXX 600	0.60%	1.78%	0.26%	0.60%	3.27%	c
	NIKKEI 225	-1.98%	0.93%	-0.95%	-4.19%	-6.24%	
ASIA	CSI 300	1.98%	1.19%	1.00%	-2.22%	1.91%	
	HANG SENG	4.49%	7.04%	3.66%	-2.16%	13.43%	d

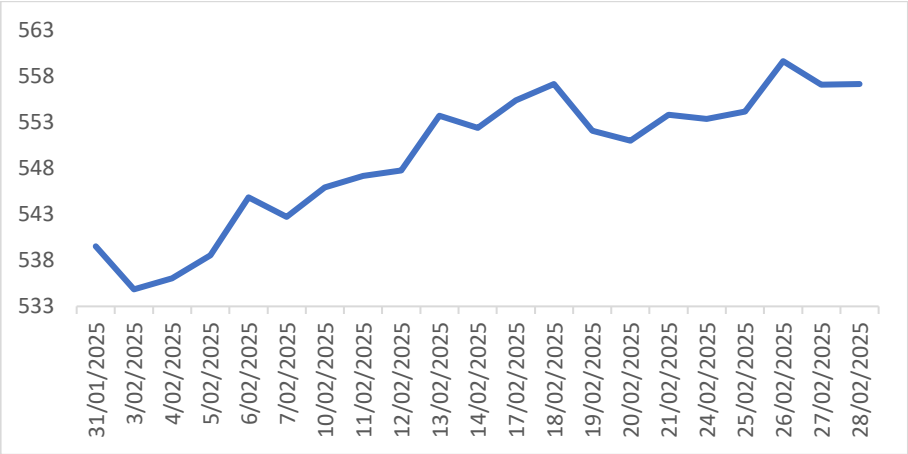
Fuente: Refinitiv

- a) El **Dow Jones Industry (DJI)**, índice que agrupa a las 30 empresas con mayor capitalización en la Bolsa de Nueva York, experimentó caídas a lo largo del mes, destacando la tercera semana, en la que las débiles previsiones de ventas y ganancias de Walmart no cumplieron con las expectativas de los analistas, sugiriendo una disminución en la demanda de los consumidores. Específicamente, Walmart proyectó un crecimiento de ventas de 3% a 4% para el año fiscal 2026, por debajo del 5.1% alcanzado el año pasado. Sumado a esto, las declaraciones del presidente Trump sobre la imposición de nuevos aranceles a productos importados desde China, México y Canadá continuaron generando nerviosismo en los mercados.
- b) El **S&P MILA**, índice que agrupa las bolsas de Colombia, Chile, México y Perú, obtuvo buenos rendimientos durante las dos primeras semanas del mes, impulsado por el anuncio de Trump, de posponer la implementación de los aranceles del 25% a las importaciones provenientes de México y Canadá hasta el 2 de abril. Esta decisión generó optimismo en los mercados latinoamericanos, aliviando las preocupaciones sobre posibles impactos negativos en las exportaciones de la región. Sin embargo, durante las semanas siguientes, se presentaron pequeños retrocesos en el índice debido a que, en conferencia de prensa, Trump reiteró que el plan

arancelario recíproco entraría en vigor a partir del 4 de marzo como se tenía previsto anteriormente, lo que reavivó el nerviosismo entre los inversores.

- c) El índice del mercado europeo, **STOXX 600**, mostró un desempeño positivo a lo largo del mes, como se muestra en la Figura 1, impulsado principalmente por los sólidos resultados financieros de las empresas europeas como Vestas Wind Systems quienes experimentaron un aumento del 5,5% tras asegurar nuevos pedidos en Italia. Asimismo, compañías del sector tecnológico y de consumo reportaron mayores ingresos gracias a la recuperación de la demanda interna en la eurozona, quienes superaron las expectativas del mercado reforzando la confianza de los inversores.

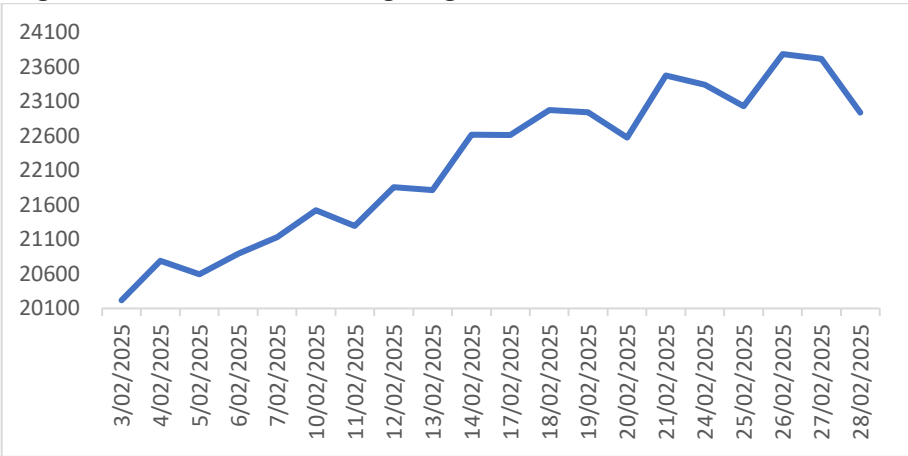
Figura 1: Precios diarios de Stoxx 600 – febrero 2025



Fuente: Refinitiv

- d) El índice del mercado de Hong Kong, **HANG SENG**, obtuvo buenos rendimientos a lo largo del mes impulsado por los avances en inteligencia artificial, destacando el desarrollo de DeepSeek, lo que atrajo la atención de inversionistas extranjeros hacia las empresas tecnológicas chinas, lo que llevo a un notable incremento en las acciones de las compañías como Alibaba, Xiaomi, Baidu y BYD, reflejando un mayor nivel de confianza en el sector. Además, la iniciativa de Hong Kong para agilizar las cotizaciones de empresas tecnológicas fortaleció su posición como Hub financiero clave para la captación de capital empresarial.

Figura 2: Precios diarios de Hang Seng - febrero 2025



Fuente: Refinitiv

2. PRINCIPALES VARIACIONES DE ACTIVOS

Tabla 2: Rentabilidad mensual del precio de las empresas con mayor variación - febrero 2025

Acciones	Código	Precio	Var. Mensual	
Invivyd, Inc	IVVD.O	1.16	222.22%	a
Yoshiharu Global Co.	YOSH.O	9.92	178.65%	
Pepgen Inc	PEPG.O	3.15	144.19%	b
Nikola Corp	NKLAQ.PK	0.18	-77.16%	c
Logicmark Inc	LGMK.O	0.18	-84.35%	
Mullen Automotive Inc	MULN.O	2.57	-85.01%	

Fuente: Refinitiv

- a) La acción de INVIVYD INC, registro un fuerte incremento impulsado tras el anuncio de resultados positivos de su ensayo clínico en segunda fase para VYD2311, un anticuerpo monoclonal como alternativa en la vacunación contra el COVID-19, generando expectativas positivas en el mercado.

- b) La acción de PEPGEN INC, registro un excelente rendimiento, impulsado por la publicación de los resultados iniciales correspondientes a la fase 1 de su ensayo clínico FREEDOM-DM1, que evalúa PGN-EDODM1 como tratamiento para la distrofia miotónica tipo 1 (DM1), superando las expectativas y generando confianza sobre su eficacia, elevando el optimismo con respecto al futuro de la compañía.
- c) La acción de NIKOLA CORP, registro una fuerte caída tras declararse en quiebra el 19 de febrero, atribuyéndolo a grandes problemas financieros en los que destacan la reducción significativa de su liquidez, dificultades para obtener financiamiento y sus bajas ventas en camiones electricos.

3. MATERIAS PRIMAS

Tabla 3: Variación porcentual quincenal del precio de las materias primas - febrero 2025

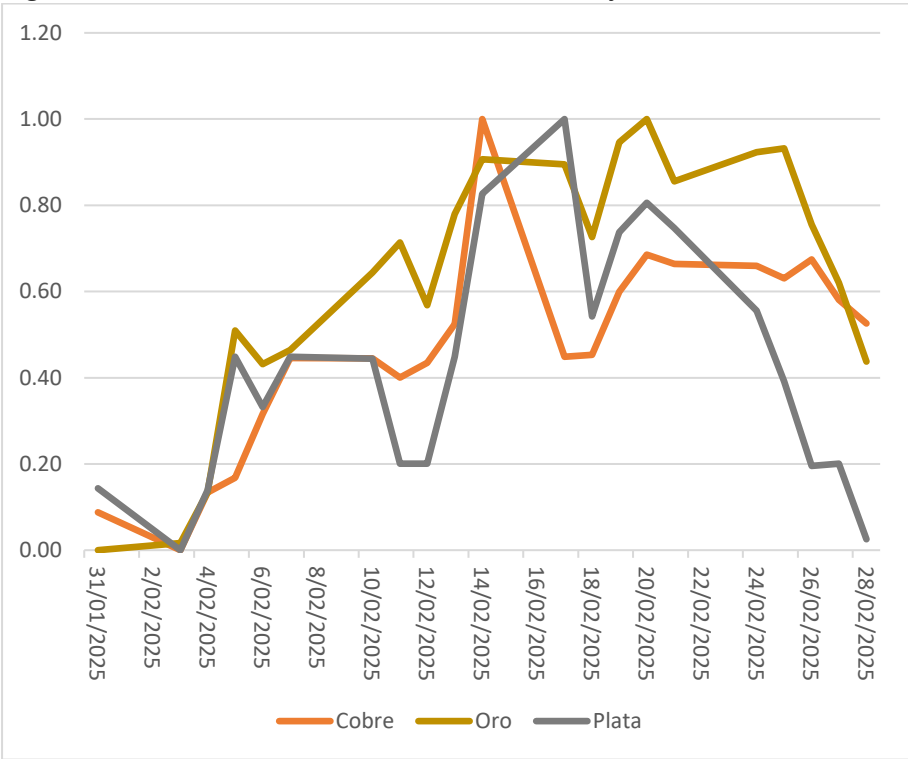
Material	Bolsa	Quincena1	Quincena 2	Mensual	
Oro (US\$ Oz. T)	LME	5.25%	-2.58%	2.53%	a
Plata (US\$ Oz. T)	LME	4.75%	-5.31%	-0.82%	a
Cobre (US\$ Oz. LB)	LME	9.64%	-4.57%	4.63%	a
Petroleo WTI (US\$ Barril)	NYMEX	-2.63%	-2.58%	-5.15%	b

Fuente: Refinitiv

- a) Durante las dos primeras semanas del mes, los principales metales registraron un aumento en sus precios, como se muestra en la Figura 3. En el caso del oro y la plata, este incremento fue impulsado por una mayor aversión al riesgo en los mercados, lo que llevo a los inversionistas a refugiarse en activos seguros. Esta incertidumbre se acentuó tras la declaración del presidente Donald Trump sobre la imposición de aranceles a México y Canadá. Por otro lado, el precio del cobre se elevó debido al aumento en la demanda de China, tras el anuncio de un plan de inversión en su red eléctrica. Sin embargo, en las semanas posteriores, el oro y la plata fueron vendidos masivamente en el mercado internacional por grandes inversores institucionales para tomar ganancias luego de que alcanzaran máximos

históricos. Además, el fortalecimiento del dólar ejerció presión sobre los metales preciosos, contribuyendo también a la caída.

Figura 3: Precios diarios normalizados de Oro, Plata y Cobre - febrero 2025

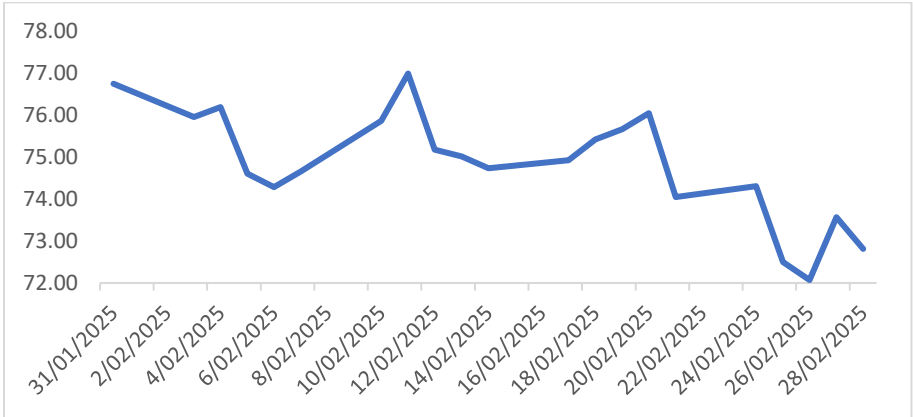


Fuente: Refinitiv

- b) En febrero, el precio del petróleo cayó debido a la incertidumbre generada por la amenaza del presidente de EE. UU., Donald Trump, de imponer un arancel del 10% al petróleo canadiense, lo que afectó las expectativas de demanda. Además, las tensiones geopolíticas aumentaron tras una confrontación pública entre Trump y el presidente de Ucrania, añadiendo más incertidumbre al mercado energético y contribuyó a la primera caída mensual del petróleo desde noviembre del 2024, como se muestra en la Figura 4.

El contenido de este documento es de carácter informativo. La información y las opiniones presentadas en este informe no deben considerarse recomendaciones de inversión. En ningún caso la Facultad de Ciencias Empresariales y Económicas de la Universidad de Piura se hará responsable por el uso de lo expresado en este informe.

Figura 4: Precios diarios barril de petróleo - febrero 2025



Fuente: Refinitiv

4. MERCADO DE DIVISAS

Tabla 4: Variación mensual de divisas

Par	Precio	Var. Mensual	
EUR/USD	1.038	0.13%	
CNY/USD	7.283	0.44%	
MXN/USD	20.531	-0.71%	a
BRL/USD	5.848	0.32%	a
CLP/USD	958.180	-2.26%	a
PEN/USD	3.690	-0.99%	a

Fuente: Refinitiv

- a) Las monedas de LATAM se fortalecieron frente al dólar en su mayoría, impulsadas por las expectativas de un posible aplazamiento en la aplicación de los aranceles anunciados por el presidente de Estados Unidos lo que redujo la incertidumbre en los mercados de la región. No obstante, Brasil se enfrentó a problemas internos que llevaron a la devaluación del real frente al dólar. En específico, el índice de precios al consumidor aumentó un 1,23 %, lo que elevó la inflación anual al 4,96 %.