

1. MERCADO DE VALORES

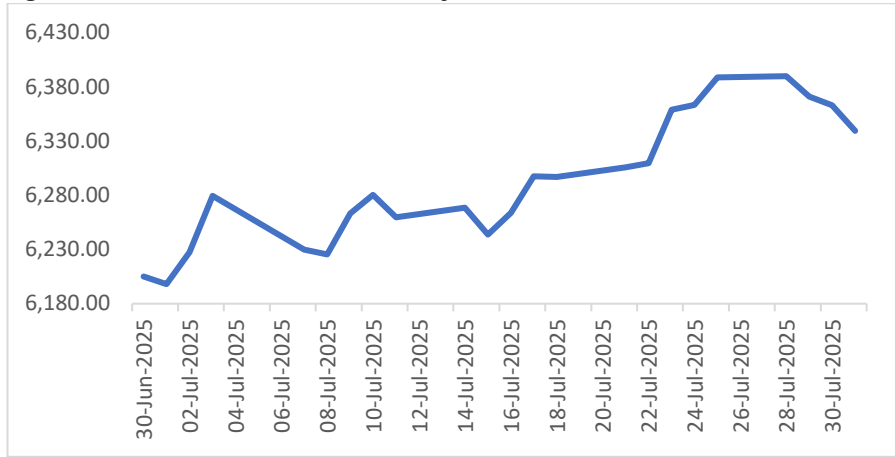
1.1. Principales Índices:

Tabla 1: Variación porcentual semanal de los índices de los mercados - julio 20251/

REGIÓN	ÍNDICES	Sem. 1	Sem. 2	Sem. 3	Sem. 4	Sem. 5	Mensual	
NORTE AMERICA	S&P 500	1.20%	-0.31%	0.59%	1.46%	-0.77%	2.17%	a
	DJI	1.66%	-1.02%	-0.07%	1.26%	-1.72%	0.08%	
LATAM	S&P MILA	1.50%	-2.46%	-0.79%	1.87%	-1.26%	-1.21%	b
	IBOVESPA	1.73%	-3.59%	-2.06%	0.11%	-0.34%	-4.17%	c
EUROPA	STOXX 600	-0.04%	1.15%	-0.06%	0.54%	-0.70%	0.88%	
	NIKKEI 225	-1.67%	-0.61%	0.63%	0.91%	-0.93%	1.44%	
ASIA	CSI 300	1.17%	0.82%	0.63%	1.69%	-1.25%	3.54%	
	HANG SENG	-0.65%	0.93%	2.84%	2.27%	-2.42%	2.91%	d

- a) El principal índice del mercado estadounidense, el S&P 500, registró sólidos rendimientos a lo largo del mes. Como se observa en la Figura 1, este desempeño fue impulsado por datos económicos estables y expectativas de recortes de tasas por parte de la Reserva Federal2/. Durante la primera semana del mes, el índice alcanzó nuevos máximos históricos, apoyado en cifras laborales que superaron las expectativas y reforzaron la confianza en la solidez de la economía americana. Por otro lado, durante la cuarta semana, el índice volvió a registrar rendimientos positivos, impulsado por buenos resultados corporativos y un repunte en los sectores tecnológico e industrial3/.
- b) El S&P MILA, índice que agrupa a las bolsas de Colombia, Chile, México y Perú, registró retrocesos durante el mes. En la segunda semana, el anuncio de un posible arancel del 50 % al cobre por parte de Estados Unidos generó una fuerte corrección en el mercado, afectando especialmente a Chile y Perú4/, principales exportadores del metal. Esta medida impactó negativamente las expectativas del sector minero, arrastrando a la baja a las principales acciones ligadas a materias primas. Por otro lado, durante la cuarta semana, la persistencia de las tensiones comerciales y señales de desaceleración económica global limitaron el avance del índice5/.

Figura 1: Precios diarios de S&P 500 –julio 20251/



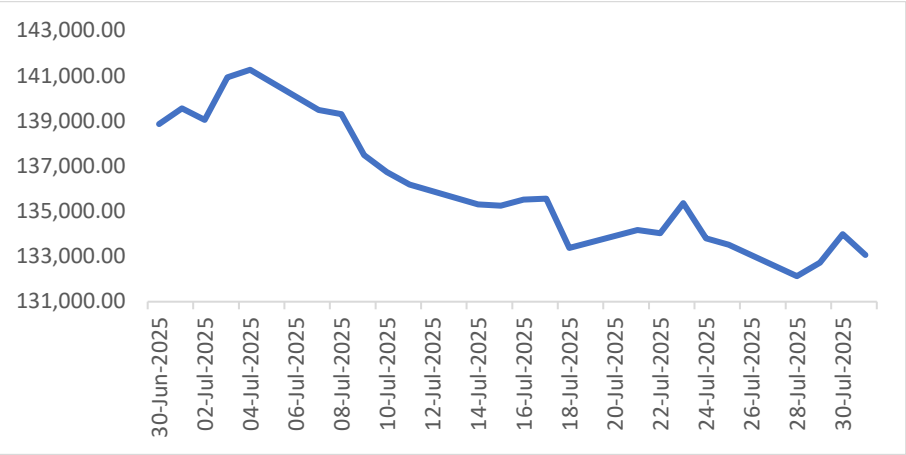
- c) El índice IBOVESPA, principal indicador de la bolsa brasileña (Sao Paulo), registró un comportamiento negativo durante el mes, como se observa en la Figura 2, influenciado principalmente por los retrocesos observados en la segunda y tercera semana. En la segunda semana, el anuncio de posibles aranceles de hasta un 50 % por parte de Estados Unidos a productos brasileños generó una fuerte corrección en el mercado6/. En la tercera semana, el sentimiento negativo persistió, tras las declaraciones del presidente de EEUU sobre la imposición de nuevas medidas contra ciudadanos Brasileños7/.
- d) El índice del mercado de Hong Kong, HANG SENG, registró un buen desempeño a lo largo del mes, esto debido al aumento de expectativas con respecto a un posible estímulo por parte del gobierno chino, además de señales de recuperación en sectores clave. Durante la tercera semana del mes, el índice mostró rendimientos moderados, por la recuperación del sector inmobiliario y por anuncios de apoyo estatal a grandes desarrolladoras por parte del gobierno9/. En la cuarta semana, el índice extendió sus buenos rendimientos, gracias al sólido comportamiento de las acciones tecnológicas y financieras, así como a una mejora en la confianza del consumidor10/.

INFORME BURSÁTIL – JULIO 2025

Facultad de Ciencias Empresariales y Económicas de la Universidad de Piura

Jefa del área de Finanzas: Dra. Brenda Silupú Garcés
Apoyo: Bach. Walter Zavala Palacios

Figura 2: Precios diarios de Ibovespa – julio 2025^{11/}



2. PRINCIPALES VARIACIONES DE ACTIVOS

Tabla 2: Variación porcentual mensual del precio de las empresas con mayor variación – julio 2025^{11/}

Acciones	Código	Precio	Var. Mensual	
Abivax S. A	ABVX	\$ 71.77	838.17%	a
Trident Digital Tech Holding	TDTH	\$ 1.47	507.19%	b
Zepp Health Corp	ZEEP	\$ 13.46	406.02%	
Garden Stage Limited	GSIW	\$ 0.11	-92.70%	
Pheton Holdings Ltd	PTHL	\$ 0.89	-95.16%	
Skyline Builders Group	SKBL	\$ 0.58	-95.44%	c

- a) La acción ABIVAX S.A., registró un fuerte repunte durante julio, impulsada por el anuncio de resultados positivos en los ensayos clínicos de fase 3 de su fármaco obefazimod, dirigido al tratamiento de la colitis ulcerosa. El estudio cumplió con su objetivo primario de remisión clínica, mostrando además un perfil de seguridad favorable. Este avance elevó las expectativas sobre su potencial comercial, estimado en miles de millones de dólares. El entusiasmo del mercado, reforzado por la posibilidad de asociaciones estratégicas o adquisiciones por parte de grandes

farmacéuticas, así como por una exitosa ampliación de capital, respaldó el destacado desempeño de la acción en el Nasdaq^{12/}.

- b) La acción de TRIDENT DIGITAL TECH HOLDINGS LTD. registró un pronunciado incremento durante julio, impulsado por avances en su plataforma de identidad digital basada en blockchain y por una mejora de calificación por parte de analistas. El renovado interés en sus soluciones Web 3.0, especialmente en mercados emergentes, se vio reforzado por una estructura de propiedad altamente concentrada en insiders, lo que elevó la confianza del mercado. A esto se sumó una fuerte cobertura mediática y un entorno especulativo favorable para compañías tecnológicas emergentes, factores que respaldaron el destacado desempeño bursátil del mes^{13/}.
- c) La acción de SKYLINE BUILDERS GROUP HOLDING LTD. registró una caída abrupta durante julio, arrastrada por la debilidad del sector de construcción e infraestructura. La empresa se vio impactada por la paralización de importantes proyectos públicos, sobrecostos en obras clave como la central nuclear Sizewell C y recortes presupuestales que afectaron directamente la continuidad de contratos en Hong Kong. Este deterioro sectorial generó dudas sobre la sostenibilidad de sus ingresos futuros^{14/}.

3. MATERIAS PRIMAS

Tabla 3: Variación porcentual mensual del precio de las materias primas - julio 2025^{15/}

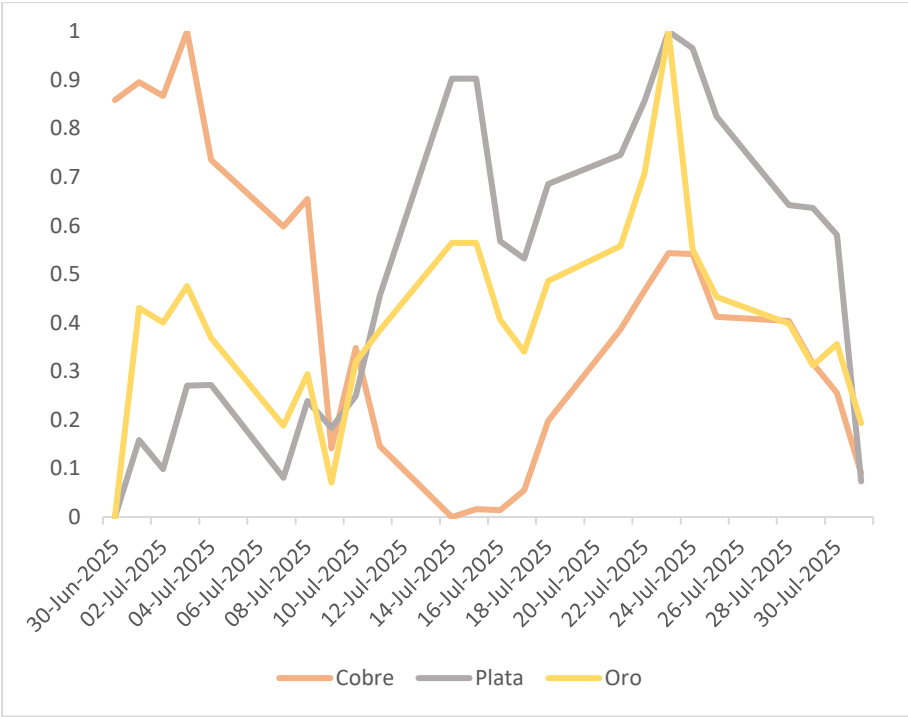
Material	Bolsa	%VAR mensual	Precio	
Oro (US\$ Oz. T)	LME	0.90%	\$ 3,306.80	a
Plata (US\$ Oz. T)	LME	0.68%	\$ 36.22	a
Cobre (US\$ Oz. LB)	LME	-4.32%	\$ 435.72	a
Petróleo WTI (US\$ Barril)	NYMEX	6.37%	\$ 69.26	b

- a) Durante julio de 2025, las principales materias primas se mantuvieron constantes durante el mes, como se muestra en la Figura 3. La plata destacó por su volatilidad: en la primera semana alcanzó su nivel más alto desde 2011, impulsada por una sólida demanda industrial y tensiones en el mercado de futuros; en la tercera semana

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.

mantuvo niveles elevados, pero en la última registró una caída considerable, afectada por el retroceso de la prima en el mercado de materias primas16/. El cobre, por su parte, fue protagonista en la segunda semana, cuando tras el anuncio de un arancel del 50 % por parte de EE. UU. impulsó una brusca caída tras limitarse la medida a productos semielaborados, estabilizándose luego hacia fin de mes con apoyo de la demanda para proyectos de redes eléctricas17/. En contraste, el oro se mantuvo estable durante todo el mes, con leves incrementos tras su rol como activo refugio ante la incertidumbre arancelaria18/.

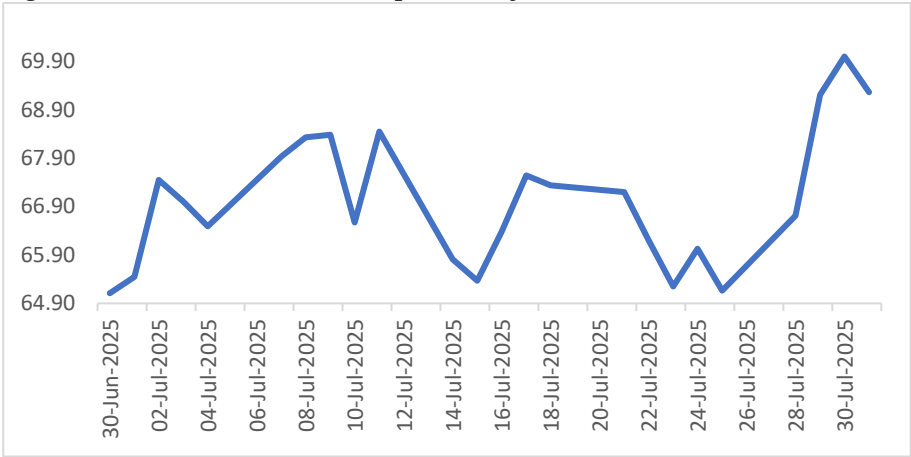
Figura 3: Precios diarios normalizados de Oro, Plata y Cobre – julio 202517/



b) En julio, el precio del petróleo se mantuvo constante. En las primeras semanas, registró un repunte tras la suspensión de la cooperación de Irán con la agencia nuclear de la ONU19/, aunque el avance se moderó por el aumento inesperado de

inventarios en Estados Unidos. Posteriormente, las señales de una sólida demanda compensaron el anuncio de un incremento de producción por parte de la OPEC. Sin embargo, durante la tercera y cuarta semana las cotizaciones retrocedieron ante la preocupación por la desaceleración económica en Estados Unidos y China, así como por la expectativa de una mayor oferta20/. En la última semana, el mercado anotó un repunte significativo, impulsado por señales de recuperación en la demanda asiática21/.

Figura 4: Precios diarios barril de petróleo - julio 202517/



4. MERCADO DE DIVISAS

Tabla 4: Variación mensual de divisas - julio 202522/

Table with 3 columns: Par, Precio, Var. Mensual. Rows include EUR/USD, CNY/USD, MXN/USD, BRL/USD, CLP/USD, and PEN/USD with their respective prices and monthly percentage changes.

INFORME BURSÁTIL – JULIO 2025

Facultad de Ciencias Empresariales y Económicas de la Universidad de Piura

Jefa del área de Finanzas: Dra. Brenda Silupú Garcés

Apoyo: Bach. Walter Zavala Palacios

- a) Las monedas de LATAM, se se depreciaron frente al dólar en un contexto de fortalecimiento global de la divisa estadounidense y un aumento de las tensiones comerciales. El peso chileno fue el más afectado, presionado por la caída en los precios del cobre, su principal fuente de exportaciones, lo que debilitó sus fundamentos externos^{23/}. Por su parte, el real brasileño retrocedió tras el anuncio de un arancel del 50 % sobre sus exportaciones a EE. UU. En tanto, el resto de monedas de la región, incluyendo el peso mexicano y el sol peruano, también registraron pérdidas moderadas, influenciadas por la incertidumbre respecto a la política arancelaria del gobierno de Trump^{24/}.

5. LINKOGRAFÍA

1. <https://www.investing.com/indices/>
2. <https://www.spglobal.com/spdji/en/commentary/article/us-equities-market-attributes/>
3. <https://www.wsj.com/livecoverage/june-jobs-report-stock-market-dow-sp500-nasdaq-07-03-25/card/s-p-500-heads-for-fresh-record-high-sfcterGZluJGHvivpcbp>
4. <https://www.reuters.com/world/americas/peru-central-bank-holds-growth-forecasts-steady-trump-readies-copper-tariffs-2025-07-11/>
5. <https://www.reuters.com/business/media-telecom/telecoms-giant-america-movil-swings-profit-foreign-exchange-gains-2025-07-22/>
6. <https://www.riotimesonline.com/brazilian-stock-market-loses-ground-as-risk-aversion-builds/>
7. <https://www.riotimesonline.com/brazils-b3-faces-tariff-shock-as-trade-frictions-hit-market-confidence/>
8. <https://argentfinanciam.com/argent-insights/market-perspectives-july-2025/>
9. <https://www.morningstar.com/news/dow-jones/202507316277/hang-seng-index-rises-291-this-month-to-2477333-data-talk>
10. <https://www.ewfpro.com/index.php/en/market/129-market-update-hangseng/94856-hang-seng-rises-after-initial-decline-as-tech-stocks-boost>
11. <https://www.economatica.com/>
12. <https://www.investing.com/analysis/abivax-why-did-abvx-surge-over-400-in-premarket-trading-200664183>
13. <https://www.marketwatch.com/story/adrs-close-higher-trident-digital-tech-holdings-ltd-climbs-59-12c4931b-06b8645196f9>
14. <https://www.ainvest.com/news/skyline-builders-plunges-22-fueling-volatility-2507>
15. <https://www.investing.com/commodities/>
16. <https://www.reuters.com/business/silvers-hot-streak-gathers-pace-market-highest-since-2011-2025-07-23>
17. <https://www.reuters.com/world/china/markets-react-after-trump-announces-50-copper-tariff-2025-07-09>
18. <https://www.reuters.com/world/india/gold-edges-higher-softer-dollar-trade-war-intensifies-2025-07-10>
19. <https://www.reuters.com/business/energy/oil-prices-dip-settle-3-week-low-us-china-economic-concerns-2025-07-25/>
20. <https://www.reuters.com/business/energy/oil-rises-strong-demand-outweighs-larger-than-expected-opec-output-hike-2025-07-07/>
21. <https://www.reuters.com/business/energy/oil-prices-little-changed-investors-look-ahead-opec-meeting-2025-07-02/>
22. <https://www.investing.com/currencies/>
23. <https://www.reuters.com/world/americas/brazils-economy-ready-ride-out-trumps-50-tariff-2025-08-05/>
24. <https://www.reuters.com/markets/us/dollar-shedding-its-tariff-risk-premium-2025-07-29/>

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.