

INFORME

BURSÁTIL

MARZO
2026

AUTORES

■ Dra. Brenda Liz
Silupú Garcés

■ Mg. Sergio David
Reyes Landa

■ Bach. María José
Tavara Arellano



1. RESUMEN EJECUTIVO

El presente informe expone el rendimiento de indicadores bursátiles para el mercado peruano y los principales mercados internacionales durante el mes de marzo de 2026.

En dicho periodo los mercados bursátiles globales registraron un desempeño negativo, condicionados por la intensificación del conflicto en Medio Oriente. Este contexto incrementó la aversión al riesgo, elevó los precios del petróleo y generó caídas generalizadas en los principales índices internacionales. Por ejemplo, el S&P 500 y el DJI (EE.UU.) mostraron un comportamiento bajista y volátil en las últimas semanas, influenciados por la cautela de los inversionistas ante las tensiones geopolíticas y la incertidumbre sobre la trayectoria de las tasas de interés. En Europa, el STOXX 600 también registró caídas acumuladas, presionado por el encarecimiento del petróleo y los temores inflacionarios.

En el caso del mercado de valores peruano, las empresas con mayor variación positiva fueron: Auna S.A. (+3.89%), Santa Luisa (+2.40%) y Cartavio S.A. (+1.65%), mientras que, las de mayor variación negativas fueron: Southern Copper Corp (-30.56%), Nexa Resources Atacocha S.A.A. (-32.00%) y Hudbay Minerals Inc (-36.75%)¹. En este marco, los sectores²

de mejor rendimiento fueron fondos, alimentos y bebidas y tecnología³, por el contrario, los de mayor contracción fueron siderurgia y metalurgia, transporte y servicios y minería.

Además, destaca la noticia bursátil del mes, referida al impacto de la guerra en Medio Oriente sobre la economía global. Según la OCDE, el aumento del precio del petróleo ha reavivado las presiones inflacionarias y ha llevado a una revisión a la baja del crecimiento mundial, elevando los riesgos de un entorno de estanflación. Finalmente, el calendario económico de marzo sigue de cerca la publicación de la tasa de desempleo en Estados Unidos, el dato del Índice de Precios al Consumidor (IPC) de Alemania y la próxima decisión de tasas de interés de EE.UU., indicadores clave para evaluar la fortaleza del mercado laboral, la evolución de las presiones inflacionarias y la orientación de la política monetaria estadounidense, con implicancias relevantes para los mercados financieros globales.

¹ Las acciones de Southern Copper Corp y Hudbay Minerals Inc son ADR.

² La clasificación de sectores considera categorías de Economatika

³ En Economatika este sector es denominado Electroelectronic



2. MERCADOS INTERNACIONALES

En marzo de 2026, los mercados bursátiles globales registraron un desempeño negativo, afectados por la intensificación del conflicto en Medio Oriente. Este contexto elevó la aversión al riesgo entre los inversionistas, impulsó el alza de los precios del petróleo y generó caídas generalizadas en los principales índices internacionales, configurando el peor mes para las acciones globales desde 2022⁴.

Por ejemplo, en Estados Unidos, el S&P 500 y el DJI mostraron un comportamiento bajista y volátil en las últimas semanas, influenciados por la cautela de los inversionistas ante el aumento de las tensiones geopolíticas en Medio Oriente, el alza en los precios del petróleo y la persistente incertidumbre sobre la trayectoria de las tasas de interés⁵. Y, en Europa, el STOXX 600 registró caídas acumuladas debido al aumento del precio del petróleo y temores inflacionarios⁶

TABLA1
Índices bursátiles internacionales

REGIÓN	ÍNDICES	PAÍSES	VAR. MENSUAL	Var. Acumulada (Ene 2026 - Mar 2026)
Norte América	S&P 500 ⁷		-5.41%	5.17%
	DJI ⁸		-6.94%	-5.93%
Latinoamérica	S&P CLX IPSA ⁹		-5.52%	-1.49%
	COLCAP ¹⁰		0.35%	7.77%
	S&P/BMV IPC ¹¹		-10.18%	-0.01%
	IBOVESPA ¹²		-6.66%	9.89%
Europa	STOXX 600 ¹³		-9.56%	-3.97%
Asia	NIKKEI 225 ¹⁴		-9.31%	3.12%
	CSI 300 ¹⁵		-3.05%	-3.29%
	HANG SENG ¹⁶		-5.08%	-4.08%

Nota: Para conocer más de cada índice, qué mide y cómo está compuesto, te invitamos a consultar las notas al pie. Las variaciones porcentuales fueron calculadas con información disponible hasta el 20/03/2026.

Fuente: Investing.com y S&P Global.

⁴ <https://www.bloomberg.com/news/newsletters/2026-03-17/stocks-globally-are-sinking-even-if-us-shares-are-holding-up>

⁵ <https://www.reuters.com/world/china/global-markets-global-markets-2026-03-20/>, <https://www.reuters.com/business/energy/global-markets-wrapup-1-2026-03-19/>

⁶ <https://www.reuters.com/business/european-shares-decline-oil-surge-fuels-inflation-worries-2026-03-12/>

⁷ <https://www.spglobal.com/spdji/es/indices/equity/sp-500/#overview>

⁸ <https://www.spglobal.com/spdji/es/indices/equity/dow-jones-industrial-average/#overview>

⁹ <https://www.spglobal.com/spdji/es/indices/equity/sp-ipsa/#overview>

¹⁰ <https://www.spglobal.com/spdji/es/indices/equity/sp-colombia-select-index/#overview>

¹¹ <https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-bmv-ipc/#overview>

¹² <https://www.spglobal.com/spdji/es/indices/indicators/sp-b3-ibovespa-vix/#overview>

¹³ <https://stoxx.com/index/sxxp/>

¹⁴ <https://tyba.com.co/blog/nikkei-225/>

¹⁵ <https://www.spglobal.com/spdji/en/documents/education/education-a-balanced-approach-to-china-a-shares-the-sp-china-a-300.pdf>

¹⁶ <https://www.investopedia.com/terms/h/hangseng.asp>



3. MERCADO PERUANO

En marzo de 2026, el mercado bursátil peruano registró un retroceso influenciado por la caída en el precio de los metales, especialmente del cobre y zinc¹⁷.

3.1 Evolución del Índice de la Bolsa de Valores de Lima

TABLA 2

Variación porcentual del MXNUAMPEGEN¹⁸

PAÍS	ÍNDICES	Var. Mensual	Var. Acumulada (Ene 2026 – Mar 2026)
PERÚ	MSCI Nuam Peru General	-13.52%	14.52%

Nota: Las variaciones porcentuales fueron calculadas con información disponible hasta el 20/03/2026.

Fuente: Economatica.

3.2 Empresas con mayor variación positiva y negativa

TABLA 3

Variación porcentual del precio de las empresas con mayor y menor fluctuación

ACCIONES	Código	Sector	Precio	Var. Mensual	Var. Acumulada (Ene 2026 – Mar 2026)
Alicorp S.A.	ALICORI1	Alimentos & Bebidas	5.61	4.17%	17.86%
Auna S.A.	AUNA	Otros	5.61	3.89%	13.33%
Santa Luisa	LUISAI1	Minería	299.00	2.40%	39.07%
Nexa Resources Atacocha S.A.A.	ATACOBC1	Minería	0.27	-32.00%	55.43%
Rio2 Limited	RIO	Minería	1.80	-33.82%	-24.69%
Hudbay Minerals Inc	HBM	Minería	17.90	-36.75%	-9.78%

Nota: Las variaciones porcentuales fueron calculadas con información disponible hasta el 20/03/2026.

Fuente: Economatica.

3.3 Sectores nacionales con mayor variación

TABLA 4

Variación porcentual de los sectores con mayor fluctuación.

SECTORES	Var. Mensual	Var. Acumulada (Ene 2026 – Mar 2026)
Fondos	0.04%	1.18%
Alimentos & Bebidas	-0.05%	10.09%
Tecnología	-2.20%	7.61%
Siderurgia & Metalurgia	-11.66%	8.66%
Transporte & Servicios	-14.19%	-7.64%
Minería	-22.10%	8.79%

Nota: Las variaciones porcentuales fueron calculadas con información disponible hasta el 20/03/2026.

Fuente: Economatica.

¹⁷ <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Nota-Semanal/2026/ns-05-2026.pdf>, <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Nota-Semanal/2026/ns-06-2026.pdf>, <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Nota-Semanal/2026/ns-07-2026.pdf>

¹⁸ Código del índice en Economatica

4. VOLATILIDAD RELATIVA ENTRE ACCIONES Y BONOS SOBERANOS A 10 AÑOS: PERÚ Y EEUU

Se estimó la volatilidad relativa entre el mercado accionario y el de deuda soberana a 10 años para Perú y Estados Unidos con datos diarios del primer trimestre de 2026. Para acciones se usaron variaciones logarítmicas de los índices MSCI NUAM Peru General y S&P 500, mientras que para bonos los retornos se aproximaron a partir de cambios en el rendimiento a vencimiento, empleando la duración de Macaulay.

Los resultados muestran que, en Perú, el ratio de volatilidad pasó de 3.80 en enero a 9.08 en febrero, moderándose a 5.42 en marzo. En Estados Unidos, fue de 2.50 en enero, disminuyó a 1.02 en febrero y se ubicó en 2.20 en marzo. En general, el mercado accionario peruano presentó una mayor volatilidad relativa frente al de bonos en comparación con Estados Unidos, especialmente en febrero.

Volatilidad	PERÚ	EE.UU.
Ene 2026	3.80	2.50
Feb 2026	9.08	3.06
Mar 2026	5.42	2.20

Nota: Volatilidades obtenidas hasta el 20/03/2026

Fuente: **Economatica**, BCRP

5. ANÁLISIS TÉCNICO DE ACCIONES

Sección elaborada en colaboración con Jorge Favian Muñoz Pilcon (estudiante de 7° ciclo del programa académico de Economía, UDEP)

Crisis energética de Camisea: impacto comparativo en el sector cementero peruano

El 1 de marzo de 2026, la deflagración en el ducto de Camisea en Perú desató una crisis energética que sacudió a toda la industria nacional, siendo el sector cementero uno de los más afectados¹⁹. Para conocer cómo esto afectó la valoración por parte de los inversionistas sobre el desempeño empresarial, se seleccionaron las dos empresas más representativas del sector: Unión Andina de Cementos – UNACEM (representativa de la zona central del Perú) y Cementos Pacasmayo (representativa del norte del Perú).

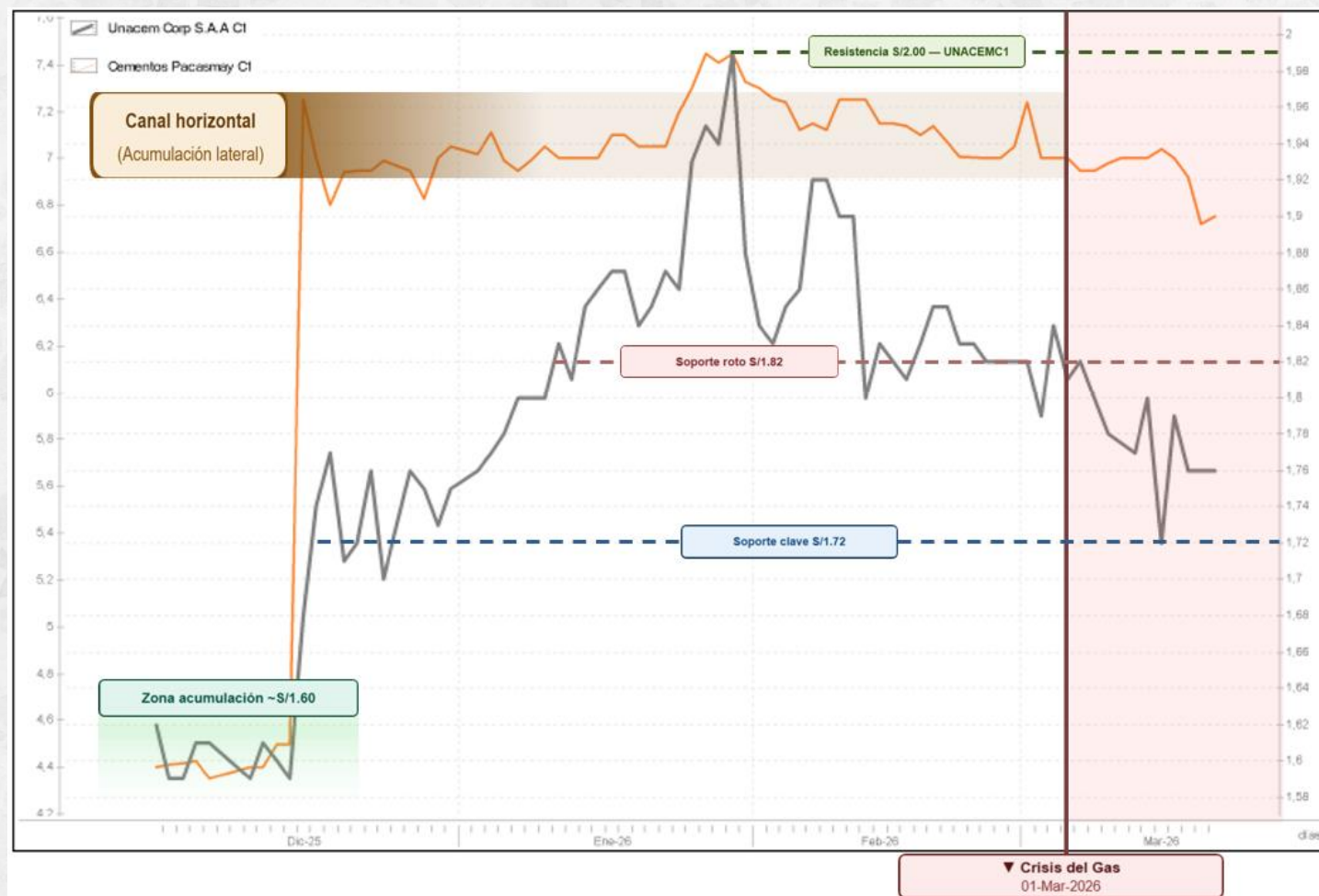
La primera concreta su operación en Atocongo (zona de mayor impacto del shock energético), donde el 68% de consumo de energía calórica proviene de combustibles limpios como el gas²⁰ y su central térmica Termochilca quedó fuera de servicio por esta crisis²¹. Por otro lado, las plantas de Cementos Pacasmayo operan en el norte del Perú -región que no depende del sistema termoeléctrico a gas de

¹⁹ https://rpp.pe/economia/economia/crisis-de-gnv-los-sectores-mas-golpeados-por-emergencia-de-gas-natural-en-camisa-y-sus-multiples-impactos-informe-noticia-1678615#google_vignette

²⁰ <https://grupounacem.com/wp-content/uploads/2025/05/Grupo-UNACEM-Reporte-Integrado-2024.pdf>

²¹ <https://www.infobae.com/peru/2026/03/02/se-rompio-el-ducto-de-camisa-la-electricidad-se-dispara-a-usd200-mwh-y-casi-todas-las-plantas-a-gas-en-lima-estan-detenidoas/>

Lima- utilizando principalmente carbón para la producción de clínker, mientras que cuentan con la Empresa de Transmisión Guadalupe para su abastecimiento eléctrico propio²². Ambos factores limitarían significativamente su exposición al shock energético en comparación con UNACEM.



Fuente: Economática

Tras situarse alrededor de S/ 1.60, UNACEMCI (acción de UNACEM) protagoniza una ruptura vertical en diciembre 2025 hasta la resistencia de S/ 2.00 (ver línea verde). Con la caída de su precio se rompió el soporte de S/1.82 (ver línea roja) y corrigió alrededor de un 15% desde su máximo, configurando una fase de distribución sostenida con soporte clave en S/ 1.72 y un posible rebote hacia S/1.85 (ver línea azul).

CPACASC1 (acción de Pacasmayo) replica el mismo patrón de ruptura explosiva desde S/ 4.40 hasta la resistencia en S/ 7.40, pero se mantiene dentro de un canal horizontal entre el soporte de S/6.79 y

la resistencia de S/7.30, mostrando clara fase de acumulación lateral (ver zona ámbar). No registró ruptura durante la crisis del gas, reflejando menor volatilidad y comportamiento defensivo.

²² https://www.sec.gov/Archives/edgar/data/1221029/000121390022022283/f20f2021_cementos.htm

6. LA NOTICIA BURSÁTIL DEL MES

La guerra en Medio Oriente reaviva la inflación y frena el crecimiento global: OCDE

La guerra en Medio Oriente ha llevado a la OCDE a revisar al alza sus previsiones de inflación y a la baja el crecimiento global, debido al encarecimiento del petróleo y la disrupción en los mercados energéticos. El organismo advierte que este shock podría generar un entorno de menor expansión económica y mayores presiones inflacionarias, elevando los riesgos de estanflación. Asimismo, señala que los bancos centrales deberán mantenerse



vigilantes ante posibles desanclajes en las expectativas de inflación.

Fuente: [Bloomberg Línea](#)

7. CALENDARIO BURSÁTIL DE ABRIL (Principales fechas)

FECHA	PAÍS	ACTIVIDAD PROGRAMADA
3/04/2026		<u>Se publica la tasa de desempleo</u> : mide la fuerza de trabajo total que está desempleada, pero que buscan activamente empleo y dispuestos a trabajar en los EE.UU.
10/04/2026		<u>Se publica el Índice de Precios al Consumidor (IPC)</u> : mide la variación de los precios de los bienes y servicios incluidos en una cesta de consumo.
29/04/2026		<u>Próximo ajuste a tasas de interés por la Reserva Federal.</u>

Fuente: Bloomberg





UNIVERSIDAD
DE PIURA

Ciencias Económicas y Empresariales

LABORATORIO
BURSÁTIL

