

INFORME

BURSÁTIL

FEBRERO
2026

AUTORES

■ Dra. Brenda Liz
Silupú Garcés

■ Mg. Sergio David
Reyes Landa

■ Bach. María José
Tavara Arellano



1. RESUMEN EJECUTIVO

Este informe presenta el rendimiento de indicadores bursátiles para el mercado peruano y los principales mercados internacionales durante el mes de febrero de 2026.

Durante el mes de febrero los mercados bursátiles globales mostraron un desempeño mixto, condicionados por el temor a la disrupción de la inteligencia artificial y las crecientes tensiones geopolíticas. Por ejemplo, el S&P 500 (EE. UU) osciló entre episodios de cautela ante los riesgos asociados a la IA y a las fricciones comerciales y repuntes impulsados el entusiasmo tecnológico, mientras que el STOXX 600 (Europa) se mantuvo cerca de máximos históricos, aunque con advertencias de posible techo de corto plazo, en tanto, el Hang Seng (Asia) registró caídas presionado por la debilidad de tecnológicas y menor confianza tras resultados vinculados a la IA.

En el caso del mercado de valores peruano, las empresas con mayor variación positiva fueron: Panoro Minerals Ltd (+49.25%), Buenaventura (+15.34%) y Freeport-Mcmoran Inc (+12.45%)¹, mientras que, las de mayor variación negativas fueron: Amazon.Com, Inc (-12.96%), Adobe Inc (-13.24%)² y Nexa Resources Atacocha S.A.A. (-16.29%). En este marco, los sectores³ de mejor rendimiento

fueron minería, siderurgia y metalurgia y transporte y servicios, por el contrario, los de mayor contracción fueron vehículos, otros y software y datos.

Además, destaca la noticia bursátil del mes, referida a la elección de José María Balcázar como presidente interino por el Congreso peruano, tras la destitución de José Jerí, en un contexto de alta rotación presidencial. Balcázar gobernará hasta las elecciones de abril y aseguró que mantendrá la actual línea macroeconómica, descartando cambios radicales. Aunque su perfil genera cautela, el equilibrio político en el Congreso limita reformas profundas, mientras la economía peruana continúa mostrando estabilidad pese a la inestabilidad institucional. 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 la Reserva Federal, 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.

2. MERCADOS INTERNACIONALES

En febrero de 2026, los mercados bursátiles

¹ Las acciones de Panoro Minerals Ltd y Freeport-Mcmoran Inc son ADR.

² Las acciones de Amazon.Com, Inc y Adobe Inc son ADR.

³ La clasificación de sectores considera categorías de Economatica.

globales mostraron un desempeño mixto, influenciados por el temor disruptivo de la inteligencia artificial y las crecientes tensiones geopolíticas. En Estados Unidos, el S&P 500 mostró un comportamiento volátil marcado por la cautela de los inversores frente a los riesgos asociados a la Inteligencia artificial (IA) y a las tensiones comerciales globales⁴ y el optimismo en torno a los resultados de Nvidia y el renovado entusiasmo por el sector tecnológico

y la IA⁵. En Europa, el STOXX 600 se mantuvo sin cambios respecto a máximos históricos alcanzados previamente, pero estrategias advirtieron que ese nivel podría marcar un techo de corto plazo tras el fuerte rally acumulado⁶, mientras que, en Asia, el Hang Seng mostró una caída marcada por la debilidad de acciones tecnológicas y menor confianza tras resultados mixtos vinculados a la inteligencia artificial⁷.

TABLA1
Índices bursátiles internacionales

REGIÓN	ÍNDICES	PAÍSES	VAR. MENSUAL	Var. Acumulada (Dic 2025 - Feb 2026)
Norte América	S&P 500 ⁸		-0.12%	1.73%
	DJI ⁹		0.58%	3.99%
Latinoamérica	S&P CLX IPSA ¹⁰		-2.43%	9.84%
	COLCAP ¹¹		-4.61%	13.41%
	S&P/BMV IPC ¹²		5.35%	12.06%
	IBOVESPA ¹³		5.58%	20.72%
Europa	STOXX 600 ¹⁴		3.45%	9.88%
Asia	NIKKEI 225 ¹⁵		9.86%	18.82%
	CSI 300 ¹⁶		0.63%	3.48%
	HANG SENG ¹⁷		-2.27%	2.81%

Nota: Para conocer más de cada índice, qué mide y cómo está compuesto, te invitamos a consultar las notas al pie. Variaciones porcentuales obtenidas hasta 25/02/2026.

⁴ <https://www.bloomberglinea.com/mercados/sp-500-retrocede-mientras-persiste-cautela-por-la-ia-y-tensiones-comerciales/>
⁵ <https://www.bloomberglinea.com/mercados/sp-500-avanza-mientras-crece-la-expectativa-por-los-resultados-de-nvidia/>
⁶ <https://www.bloomberg.com/news/articles/2026-02-20/acciones-europeas-ya-habrian-alcanzado-su-punto-maximo-segun-estrategas>
⁷ <https://es.tradingeconomics.com/hong-kong/stock-market/news/527325>
⁸ <https://www.spglobal.com/spdji/es/indices/equity/sp-500/#overview>
⁹ <https://www.spglobal.com/spdji/es/indices/equity/dow-jones-industrial-average/#overview>
¹⁰ <https://www.spglobal.com/spdji/es/indices/equity/sp-ipsa/#overview>

¹¹ <https://www.spglobal.com/spdji/es/indices/equity/sp-colombia-select-index/#overview>
¹² <https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-bmv-ipc/#overview>
¹³ <https://www.spglobal.com/spdji/es/indices/indicators/sp-b3-ibovespa-vix/#overview>
¹⁴ <https://stoxx.com/index/sxxp/>
¹⁵ <https://tyba.com.co/blog/nikkei-225/>
¹⁶ <https://www.spglobal.com/spdji/en/documents/education/education-a-balanced-approach-to-china-a-shares-the-sp-china-a-300.pdf>
¹⁷ <https://www.investopedia.com/terms/h/hangseng.asp>

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

3. MERCADO PERUANO

En febrero de 2026, el mercado bursátil peruano registró un comportamiento mixto, durante los primeros días se registró una caída influenciada por tensiones comerciales y geopolíticas, luego el índice mostró una subida influenciada por el incremento del precio de los metales, hacia finales del mes se registró una caída nuevamente debido a la caída de la cotización de los metales¹⁸.

3.1 Evolución del Índice de la Bolsa de Valores de Lima

TABLA 2

Variación porcentual del MXNUAMPEGEN¹⁹

PAÍS	ÍNDICES	Var. Mensual	Var. Acumulada (Dic 2025 – Feb 2026)
PERÚ	MSCI Nuam Peru General	5.04%	42.80%

Nota: Variaciones porcentuales obtenidas hasta 25/02/2026

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 (Dic 2025 – Feb 2026)
Panoro Minerals Ltd	PML	Minería	0.50	49.25%	106.61%
Buenaventura	BVN	Minería	39.10	15.34%	55.41%
Freeport-Mcmoran Inc	FCX	Minería	67.90	12.45%	57.36%
Amazon.Com, Inc	AMZN	Comercio	208.90	-12.96%	-10.78%
Adobe Inc	ADBE	Software y Datos	254.20	-13.24%	-21.90%
Nexa Resources Atacocha S.A.A.	ATACOBC1	Minería	0.37	-16.29%	191.34%

Nota: Variaciones porcentuales obtenidas hasta 25/02/2026

Fuente: Economatica.

3.3 Sectores nacionales con mayor variación

TABLA 4

Variación porcentual de los sectores con mayor fluctuación.

SECTORES	Var. Mensual	Var. Acumulada (Dic 2025 – Feb 2026)
Minería	6.16%	59.33%
Siderurgia & Metalurgia	2.63%	44.48%

¹⁸ <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>

¹⁹ Código del índice en Economatica

Transporte & Servicios	1.27%	24.22%
Vehículos	-6.61%	-4.39%
Otros	-7.35%	-5.28%
Software y Datos	-11.25%	-20.98%

Nota: Variaciones porcentuales obtenidas hasta 25/02/2026

Fuente: Economática.

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 mercado de deuda soberana a 10 años para Perú y Estados Unidos utilizando datos diarios correspondientes a febrero. Para el mercado accionario se emplearon las variaciones logarítmicas de los índices MSCI NUAM Peru General y S&P 500, como representativos de los mercados peruano y estadounidense, respectivamente. En el caso del mercado de deuda, los retornos de los bonos soberanos a 10 años se aproximaron a partir de cambios en el rendimiento a vencimiento, utilizando la duración de Macaulay para estimar la variación del precio del bono. Los resultados muestran que la razón entre la desviación estándar de los retornos accionarios y la de los bonos es aproximadamente 8.48 para Perú y 3.46 para Estados Unidos. Esto sugiere que, durante el mes analizado, el mercado accionario peruano exhibió fluctuaciones considerablemente mayores en relación con su mercado de bonos soberanos a 10 años, mientras que en Estados Unidos la diferencia relativa entre ambos mercados fue más moderada.

PAÍS	Volatilidad (Feb 2026)
PERÚ	8.48
EE.UU.	3.46

Nota: Volatilidad obtenida hasta el 20/02/2026

Fuente: Economática, BCRP

5. LA NOTICIA BURSÁTIL DEL MES

Congreso peruano elige a Balcázar, su quinto presidente en cinco años

El Congreso peruano eligió a José María Balcázar como presidente interino, el quinto en cinco años y el noveno desde 2016, tras la destitución de José Jerí, quien gobernó solo



cuatro meses. Balcázar, legislador de izquierda, dirigirá el país hasta las elecciones generales de abril. Prometió combatir la delincuencia, mejorar la economía y mantener la actual política macroeconómica, descartando “experimentos”. Aunque su pasado genera

cautela, el Congreso de mayoría conservadora limita cambios profundos. Pese a la crisis política recurrente, Perú mantiene crecimiento sólido, baja inflación y estabilidad monetaria sostenida por su banco central.

Fuente: [Bloomberg](#)

Fuente: [gob.pe](#)

6. CALENDARIO BURSÁTIL DE MARZO

(Principales fechas)

FECHA	PAÍS	ACTIVIDAD PROGRAMADA
6/03/2026		<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.
11/03/2026		<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.
18/03/2026		<u>Próximo ajuste a tasas de interés por la Reserva Federal.</u>

Fuente: Bloomberg





UNIVERSIDAD
DE PIURA

Ciencias Económicas y Empresariales

LABORATORIO
BURSÁTIL

