

INFORME

ABRIL 2026

BURSÁTIL

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 abril de 2026.

En dicho periodo, los mercados bursátiles globales mostraron un desempeño mayormente positivo. El S&P 500 y el DJI registraron avances, aunque con cierta volatilidad por la incertidumbre sobre tasas de interés. En Europa, el STOXX 600 también ganó terreno gracias a un entorno más estable. En contraste, el Hang Seng y el CSI 300 tuvieron un desempeño más débil por dudas persistentes sobre el crecimiento económico de China.

En el caso del mercado de valores peruano, las empresas con mayor variación positiva fueron: Panoro Minerals Ltd (+48.98%), Advanced Micro Devices, Inc (+40.41%) y Micron Technology, Inc (+30.45%)¹, mientras que, las de mayor variación negativas fueron: Engie Energia Peru S.A. (-8.68%), Nexa Resources Atacocha S.A.A. (-11.43%) y AENZA S.A.A. (-13.98%). En este marco, los sectores² de mejor rendimiento fueron tecnología, vehículos y pieza y otros, por el contrario, los de mayor contracción fueron finanzas y seguros, energía eléctrica y construcción.

Además, destacó la noticia política del mes,

referida a la incertidumbre generada por los resultados de las elecciones presidenciales en Perú, donde los votos impugnados y las actas observadas serían determinantes para definir quién pasaría a la segunda vuelta electoral. La estrecha diferencia entre los candidatos intensificó la expectativa de los mercados y de los agentes económicos ante un proceso aún inconcluso. Este escenario reflejó la fragilidad política del país y mantuvo cautela entre los inversionistas, en un contexto de elevada sensibilidad institucional. Finalmente, el calendario económico de abril sigue de cerca la publicación de la próxima decisión de tasas de interés del Banco de la Reserva de Australia, los datos del Índice de Precios al Consumidor (IPC) y del Índice de Precios al Productor (PPI) de Estados Unidos, indicadores clave para evaluar la fortaleza del mercado laboral, la evolución de las presiones inflacionarias y la orientación de la política monetaria de Australia y Estados Unidos.

2. MERCADOS INTERNACIONALES

En abril de 2026, los mercados bursátiles globales mostraron un desempeño mayormente positivo, impulsados por la moderación de las tensiones geopolíticas en Medio Oriente, resultados corporativos favorables en general y una mejora en el apetito por riesgo. Este contexto permitió avances en los principales índices internacionales,

¹ Las acciones de mayor variación positiva son ADR.

² La clasificación de sectores considera categorías de Economatica



especialmente en Estados Unidos. Por ejemplo, el S&P 500 alcanzó máximos históricos y el Dow Jones registró ganancias, respaldados por sólidos reportes empresariales y expectativas favorables sobre la economía³. En Europa, el STOXX 600 también avanzó, favorecido por

perspectivas de mayor estabilidad geopolítica⁴. No obstante, en Asia, el Hang Seng y el CSI 300 mostraron un comportamiento más débil y volátil, afectados por persistentes dudas sobre el crecimiento económico chino y menores expectativas de estímulo⁵.

TABLA1
Índices bursátiles internacionales

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 20/04/2026.

REGIÓN	ÍNDICES	PAÍSES	VAR. MENSUAL	Var. Acumulada (Ene 2026 - Abr 2026)
Norte América	S&P 500 ⁶		8.89%	3.68%
	DJI ⁷		6.69%	2.24%
Latinoamérica	S&P CLX IPSA ⁸		6.61%	9.02%
	COLCAP ⁹		0.02%	10.46%
	S&P/BMV IPC ¹⁰		2.15%	9.35%
	IBOVESPA ¹¹		4.62%	22.44%
Europa	STOXX 600 ¹²		6.57%	4.40%
Asia	NIKKEI 225 ¹³		15.20%	17.21%
	CSI 300 ¹⁴		6.91%	0.87%
	HANG SENG ¹⁵		6.31%	0.09%

Fuente: Investing.com y S&P Global.

³ <https://www.reuters.com/world/china/global-markets-global-markets-2026-04-22/>

⁴ <https://www.reuters.com/markets/europe/european-shares-inch-higher-middle-east-peace-prospects-2026-04-16/>

⁵ <https://www.investing.com/news/stock-market-news/asia-stocks-surge-on-usiran-ceasefire-japan-skorea-rally-over-5-4601900>

⁶ <https://www.spglobal.com/spdji/es/indices/equity/sp-500/#overview>

⁷ <https://www.spglobal.com/spdji/es/indices/equity/dow-jones-industrial-average/#overview>

⁸ <https://www.spglobal.com/spdji/es/indices/equity/sp-ipsa/#overview>

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

¹⁰ <https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-bmv-ipc/#overview>

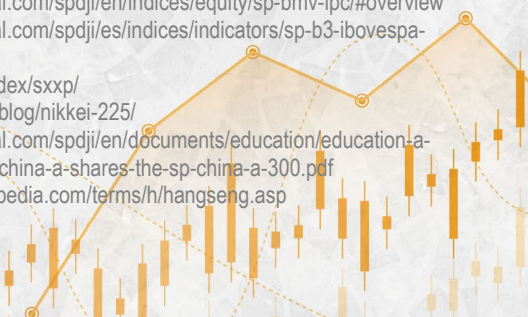
¹¹ <https://www.spglobal.com/spdji/es/indices/indicators/sp-b3-ibovespa-vix/#overview>

¹² <https://stoxx.com/index/sxxp/>

¹³ <https://tyba.com.co/blog/nikkei-225/>

¹⁴ <https://www.spglobal.com/spdji/en/documents/education/education-a-balanced-approach-to-china-a-shares-the-sp-china-a-300.pdf>

¹⁵ <https://www.investopedia.com/terms/h/hangseng.asp>



3. MERCADO PERUANO

En abril de 2026, el mercado bursátil peruano registró un comportamiento mixto con subidas y retrocesos influenciado por la variación en la cotización de los metales¹⁶.

3.1 Evolución del Índice de la Bolsa de Valores de Lima

TABLA 2

Variación porcentual del MXNUAMPEGEN¹⁷

PAÍS	ÍNDICES	Var. Mensual	Var. Acumulada (Ene 2026 – Abr 2026)
PERÚ	MSCI Nuam Peru General	-1.43%	19.27%

Nota: Las variaciones porcentuales fueron calculadas con información disponible hasta el 20/04/2026.

Fuente: Economática.

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 – Abr 2026)
Panoro Minerals Ltd	PML	Minería	0.71	49.89%	160.71%
Advanced Micro Devices, Inc	AMD	Tecnología	282.00	40.41%	26.65%
Micron Technology, Inc	MU	Tecnología	446.00	30.45%	48.40%
Engie Energia Peru S.A.	ENGIEC1	Energía eléctrica	4.00	-8.68%	-3.61%
Nexa Resources Atacocha S.A.A.	NEXAPC1	Minería	3.33	-11.43%	33.62%
AENZA S.A.A.	AENZAC1	Construcción	0.32	-13.98%	-2.69%

Nota: Las variaciones porcentuales fueron calculadas con información disponible hasta el 20/04/2026.

Fuente: Economática

3.3 Sectores nacionales con mayor variación

TABLA 4

Variación porcentual de los sectores con mayor fluctuación.

SECTORES	Var. Mensual	Var. Acumulada (Ene 2026 – Abr 2026)
Tecnología	24.44%	20.44%
Vehículos & Piezas	9.85%	-10.45%
Otros	8.67%	6.70%
Finanzas y Seguros	-2.99%	7.89%
Energía eléctrica	-5.00%	3.58%
Construcción	-13.98%	-2.69%

Nota: Las variaciones porcentuales fueron calculadas con información disponible hasta el 20/04/2026.

Fuente: Economática.

¹⁶ <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Nota-Semanal/2026/ns-13-2026.pdf>, <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Nota-Semanal/2026/ns-14-2026.pdf>

¹⁷ Código del índice en 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 de deuda soberana a 10 años para Perú y Estados Unidos con datos diarios entre enero y abril de 2026. Para acciones se utilizaron variaciones logarítmicas de los índices MSCI NUAM Peru General y S&P 500, mientras que para bonos los retornos se aproximaron mediante cambios en el rendimiento a vencimiento, empleando la duración de Macaulay.

Los resultados muestran que, a inicios de 2026, la volatilidad relativa del mercado peruano era mayor que la del estadounidense (3.8 frente a 2.5). Sin embargo, en abril esta situación se revirtió: la volatilidad en Perú cayó a 2.43 (por la mayor volatilidad del mercado de bonos), mientras que en EE.UU. pasó a 3.14.

Volatilidad	PERÚ	EE.UU.
Ene 2026	3.80	2.50
Feb 2026	9.08	3.06
Mar 2026	5.42	2.20
Abr 2026	2.43	3.14

Nota: Volatilidades obtenidas hasta el 20/04/2026

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)

Alicorp (ALICORC1): máximo histórico interrumpido por incertidumbre electoral

En abril de 2026, la incertidumbre política generada por el proceso electoral en Perú impactó el comportamiento de los mercados locales, afectando especialmente a las principales acciones listadas en la Bolsa de Valores de Lima (BVL). Para evaluar cómo este contexto influyó en la percepción de los inversionistas sobre el desempeño corporativo, se seleccionó a Alicorp, la empresa de consumo masivo más grande del país y una de las cinco compañías más valiosas del mercado peruano, tras superar los S/6,500 millones de capitalización bursátil.

Alicorp acumulaba desde 2025 un retorno superior al 66%, respaldado por expectativas de crecimiento de ingresos entre 14% y 16% para el ejercicio fiscal 2025. Sin embargo, en las semanas previas al máximo histórico, el indicador Relative Strength Index (RSI)¹⁸ se ubicaba en zona de sobrecompra, señalando que el precio había escalado con rapidez y que existía riesgo de corrección técnica. Este

¹⁸ El RSI (Índice de Fuerza Relativa) es un indicador de análisis técnico que mide la intensidad y velocidad de los cambios en el precio de un activo en una escala de 0 a 100. Se utiliza para identificar posibles condiciones de sobrecompra (niveles superiores a 70) o sobreventa (niveles inferiores a 30), así como señales de cambio en la tendencia del mercado.

comportamiento sugería una valorización exigente en un entorno donde el mercado comenzaba a incorporar mayores riesgos políticos.

Alicorp S.A. C1
Mensual desde Mar-09 hasta Abr-26

Economatica



Tras una tendencia alcista sostenida, ALICORC1 alcanzó el 8 de abril los S/12.00, su máximo histórico absoluto. No obstante, el precio no logró consolidarse sobre dicho nivel, generando un rebote bajista desde esa resistencia y configurando un posible techo de corto plazo. Durante la jornada de mayor incertidumbre electoral, la acción retrocedió cerca de 5%, aunque fue una de las menos afectadas dentro del mercado local, reflejando su carácter relativamente defensivo. Actualmente cotiza alrededor de S/11.30, por encima de la resistencia previamente superada y de su línea de tendencia principal.



6. LA NOTICIA BURSÁTIL DEL MES

Elecciones en Perú: votos impugnados definirán quién pasa a segunda vuelta

El resultado de las elecciones en Perú sigue incierto, ya que los votos impugnados definirán quién acompañará a Keiko Fujimori en la segunda vuelta. Roberto Sánchez mantiene una ventaja mínima sobre Rafael López Aliaga, mientras miles de actas observadas continúan en revisión. La ONPE había procesado cerca del 94% de actas y aún restaban votos pendientes. El Jurado Nacional de Elecciones prevé resultados definitivos a mediados de mayo, prolongando la incertidumbre política del

país.



Fuente: [Bloomberg Línea](#)

Fuente (imagen): [Machupicchu Terra](#)

7. CALENDARIO BURSÁTIL DE MAYO

(Principales fechas)

FECHA	PAÍS	ACTIVIDAD PROGRAMADA
5/05/2026		<u>Próximo ajuste a tasas de interés por el Banco de la Reserva de Australia.</u>
12/05/2026		<u>Se publica el Índice de Precios al Consumidor (IPC): mide la variación de los precios de los bienes y servicios incluidos en una cesta de consumo.</u>
13/05/2026		<u>Se publica el Índice de Precios al Productor (PPI): mide la variación en los precios de los insumos para bienes y servicios, tanto materias primas como productos semielaborados o terminados.</u>

Fuente: Bloomberg





UNIVERSIDAD
DE PIURA

Ciencias Económicas y Empresariales

LABORATORIO
BURSÁTIL

