

INFORME

BURSÁTIL

MAYO
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 mayo de 2026.

En dicho periodo, los mercados bursátiles globales mostraron un desempeño mixto. El S&P 500 y el DJI mantuvieron una tendencia positiva apoyados por resultados corporativos favorables y expectativas de estabilidad en las tasas de interés. En Europa, el STOXX 600 también avanzó y se acercó a máximos históricos. En contraste, CSI 300 presentó mayor volatilidad debido a preocupaciones regulatorias y comerciales.

En el caso del mercado de valores peruano, las empresas con mayor variación positiva fueron: Micron Technology Inc. (+41.25%), Advanced Micro Devices, Inc (+26.95%) y Panoro Minerals Ltd. (+12.66%)¹, mientras que, las de mayor variación negativas fueron: Hidrandina (-8.46%), Auna S.A. (-12.52%) y Luz del Sur S.A. (-13.38%). En este marco, los sectores² de mejor rendimiento fueron tecnología, construcción y vehículos y pieza, por el contrario, los de mayor contracción fueron siderurgia y metalurgia, energía eléctrica y transporte y servicios.

Además, destacó la atención del mercado sobre la posible orientación de la Reserva

Federal bajo la presidencia de Kevin Warsh, quien ha planteado impulsar cambios en la política monetaria y en la comunicación del banco central. Sin embargo, analistas consideran que las reformas enfrentarán límites institucionales, ya que decisiones clave requieren consenso dentro del Comité Federal de Mercado Abierto. Finalmente, el calendario económico de junio seguirá de cerca la publicación de la tasa de desempleo de Estados Unidos, así como las próximas decisiones de tasas de interés del Banco Central Europeo y de la Reserva Federal.

2. MERCADOS INTERNACIONALES

En mayo de 2026, los mercados bursátiles globales mostraron un desempeño mixto, impulsados por las expectativas sobre las tasas de interés y las tensiones geopolíticas en Medio Oriente. Este contexto permitió avances en los principales índices internacionales, especialmente en Estados Unidos. Por ejemplo, el S&P 500 y el Dow Jones mantuvieron una tendencia alcista y alcanzaron máximos históricos, impulsados por sólidos resultados corporativos, especialmente del sector tecnológico, y por expectativas de estabilidad monetaria³. En Europa, el STOXX 600 extendió su optimismo y se acercó a nuevos máximos históricos, apoyado por mejores perspectivas económicas y un mayor apetito por riesgo entre

¹ Las acciones de mayor variación positiva son ADR.

² La clasificación de sectores considera categorías de Economatica

³ <https://www.ahorrainversion.com/noticias/dow-jones-recore-50000-sp500-8-semanas-2026>



los inversionistas⁴. No obstante, en Asia, El CSI 300 se vio afectado por las preocupaciones relacionadas con posibles restricciones

regulatorias y comerciales que podrían impactar activos chinos y hongkoneses, aumentando la cautela de los inversionistas⁵.

TABLA1
Índices bursátiles internacionales

REGIÓN	ÍNDICES	PAÍSES	VAR. MENSUAL	Var. Acumulada (Ene 2026 - May 2026)
Norte América	S&P 500 ⁶		3.11%	8.38%
	DJI ⁷		0.72%	3.36%
Latinoamérica	S&P CLX IPSA ⁸		-2.83%	1.64%
	COLCAP ⁹		-4.05%	1.00%
	S&P/BMV IPC ¹⁰		1.53%	7.41%
	IBOVESPA ¹¹		-5.32%	10.48%
Europa	STOXX 600 ¹²		1.47%	4.05%
Asia	NIKKEI 225 ¹³		0.88%	18.80%
	CSI 300 ¹⁴		0.90%	2.82%
	HANG SENG ¹⁵		-0.49%	-2.61%

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 20/05/2026.

Fuente: Investing.com y S&P Global.

⁴ <https://www.tradingview.com/news/tradingview:bab5602a5094b:0-sxxp-stoxx-600-on-cusp-of-new-record-high-as-europe-bourses-extend-optimism/>
⁵ <https://www.businesstimes.com.sg/companies-markets/china-trading-curbs-may-hit-hk250-billion-hong-kong-assets>
⁶ <https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-500/#overview>
⁷ <https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/dow-jones-industrial-average/#overview>
⁸ <https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-ipsa/#overview>
⁹ <https://www.spglobal.com/spdji/en/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/indicadores/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 mayo de 2026, el mercado bursátil peruano registró un comportamiento mixto con subidas y retrocesos influenciado por la variación en la cotización de los metales, especialmente del cobre y zinc¹⁶.

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 – May 2026)
PERÚ	MSCI Nuam Peru General	2.72%	19.52%

Nota: Las variaciones porcentuales fueron calculadas con información disponible hasta el 20/05/2026.

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 – Abr 2026)
Micron Technology Inc.	MU	Tecnología	720.00	41.25%	143.37%
Advanced Micro Devices, Inc	AMD	Tecnología	447.00	26.95%	106.76%
Panoro Minerals Ltd.	PML	Minería	0.89	12.66%	217.86%
Hidrandina	HIDRA2C1	Energía eléctrica	1.19	-8.46%	-2.46%
Auna S.A.	AUNA	Otros	4.47	-12.52%	-9.70%
Luz del Sur S.A.	LUZURC1	Energía Eléctrica	12.30	-13.38%	1.65%

Nota: Las variaciones porcentuales fueron calculadas con información disponible hasta el 20/05/2026.

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 – May 2026)
Tecnología	22.67%	114.90%
Construcción	16.12%	11.14%
Vehículos & Piezas	8.58%	-8.98%
Siderurgia & Metalurgia	-2.05%	7.19%
Energía eléctrica	-5.72%	-0.08%

16 <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Nota-Semanal/2026/ns-17-2026.pdf>, <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Nota-Semanal/2026/ns-18-2026.pdf>, <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Nota-Semanal/2026/ns-19-2026.pdf>

17 Código del índice en Economatica

Nota: Las variaciones porcentuales fueron calculadas con información disponible hasta el 20/05/2026.

Fuente: 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 entre enero y mayo 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 en enero). Esta diferencia se amplió durante los primeros meses del año; sin embargo, en mayo Perú registró una volatilidad relativa de 4.60, mientras que Estados Unidos redujo la suya a 2.11, reflejando un mayor dinamismo relativo del mercado accionario peruano frente al de deuda soberana.

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
May 2026	4.60	2.11

Nota: Volatilidades obtenidas hasta el 20/05/2026

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)

Minsur: un pico de volumen del 1,257% y lo que reveló sobre la tendencia

Minsur es el primer productor de estaño del hemisferio occidental a través de su mina San Rafael, en Puno. El 04 de mayo, se detectó un movimiento no visto por el mercado: su volumen de negociación fue un 1,257% superior al promedio histórico de 30 días con el precio prácticamente sin variación (-0.08% en esa semana)¹⁸.

En los últimos meses, el gráfico diario de MINSURI1 muestra una secuencia técnica bien definida.

¹⁸ <https://finance.yahoo.com/quote/MINSURI1.LM>

Tras alcanzar resistencia en la zona de S/7.40, la acción inició una corrección que la llevó hasta el soporte de S/5.40–S/5.60. Precisamente el 4 de mayo, mientras el precio se recuperaba cerca de S/6.20, se produjo el pico de volumen ya mencionado.

Minsur I1

Diario desde 21/07/2025 hasta 12/05/2026

Economatica



Actualmente MINSURI1 cotiza en S/6.20, por encima del soporte en S/5.40–S/5.60 y aproximándose a la resistencia inmediata en S/6.40–S/6.60 -rango de los máximos locales de la recuperación- que tendría que superar con convicción para luego buscar el máximo absoluto registrado en S/7.40. Por su parte, el precio se encuentra por encima de sus tres medias móviles exponenciales¹⁹, lo que confirma que la tendencia alcista de fondo se mantuvo intacta durante la corrección.

¹⁹ Las medias móviles exponenciales (EMA) son promedios del precio que otorgan mayor peso a los datos más recientes. En el gráfico se muestran las de 50, 100 y 200 sesiones; es decir, los promedios del precio de los últimos 50, 100 y 200 días de negociación respectivamente.

6. LA NOTICIA BURSÁTIL DEL MES

El "cambio de régimen" de la Reserva Federal propuesto por Warsh podría requerir paciencia y consenso

Kevin Warsh, nuevo presidente de la Reserva Federal, propone un "cambio de régimen" en la política monetaria de Estados Unidos. Sin embargo, especialistas advierten que sus reformas enfrentarán límites institucionales, ya que decisiones clave, como tasas de interés, balance financiero y metas de inflación, requieren consenso dentro del Comité Federal de Mercado Abierto. Aunque Warsh puede modificar aspectos de comunicación y conferencias de prensa, imponer cambios sin

apoyo podría debilitar su influencia. Además, el contexto inflacionario actual dificulta impulsar recortes de tasas de interés.



Fuente: [Bloomberg Línea](#)

7. CALENDARIO BURSÁTIL DE JUNIO (Principales fechas)

FECHA	PAÍS	ACTIVIDAD PROGRAMADA
5/06/2026		<u>Se publica la tasa de desempleo.</u>
11/06/2026		<u>Próximo ajuste de la tasa de interés por el Banco Central Europeo.</u>
17/06/2026		<u>Próximo ajuste de la tasa de interés por la Reserva Federal.</u>

Fuente: Bloomberg





UNIVERSIDAD
DE PIURA

Ciencias Económicas y Empresariales

LABORATORIO
BURSÁTIL

