

INFORME

BURSÁTIL

JUNIO
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 junio de 2026.

En dicho periodo, los mercados bursátiles globales mostraron un desempeño mixto. El S&P 500 retrocedió ante expectativas de una Fed más restrictiva, mientras que el Dow Jones avanzó por la rotación hacia sectores beneficiados por el ciclo económico. En Europa, el STOXX 600 presentó caídas por la presión sobre el sector tecnológico. En Asia, el Hang Seng retrocedió ante señales de debilidad en la economía china.

En el caso del mercado de valores peruano, las empresas con mayor variación positiva fueron: Inretail Peru Corp. (+23.91%), Auna S.A. (+23.13%) y Panoro Minerals Ltd. (+22.34%)¹, mientras que, las de mayor variación negativas fueron: Ppx Mining Corp² (-6.06%), Buenaventura (-9.44%) y Microsoft Corp³ (-12.14%). En este marco, los sectores⁴ de mejor rendimiento fueron construcción, comercio y otros, por el contrario, los de mayor contracción fueron energía eléctrica, minería y software y datos.

Además, destacó la atención del mercado sobre el avance del conteo electoral en Perú, luego de que el voto en el exterior modificara la

diferencia entre los principales candidatos. El escenario mantuvo un componente de incertidumbre política ante las denuncias de irregularidades, los pedidos de revisión de votos y la convocatoria a marchas ciudadanas.

Por otro lado, en esta edición se presenta por primera vez el portafolio del Laboratorio Bursátil, una cartera diseñada con fines académicos que nos acercará a las inversiones en bolsa.

Finalmente, el calendario económico de julio seguirá 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.

2. MERCADOS INTERNACIONALES

En junio de 2026, los mercados bursátiles internacionales mostraron un comportamiento mixto, marcado por una combinación de optimismo inicial y correcciones posteriores impulsadas por una ola de ventas de emisoras de semiconductores del sector tecnológico⁵. En Estados Unidos, el S&P 500 sufrió una fuerte caída afectado por la venta masiva en acciones

¹ Valor extranjero.

² Valor extranjero.

³ Valor extranjero.

⁴ La clasificación de sectores considera categorías de Econometría

⁵ <https://www.jornada.com.mx/noticia/2026/06/23/economia/caidas-en-el-sector-tecnologico-arrastran-a-las-bolsas-del-mundo>



vinculadas a inteligencia artificial y por el temor a que datos laborales sólidos en Estados Unidos llevarán a la Reserva Federal a mantener una postura más restrictiva⁶, mientras que el Dow Jones subió por una rotación del mercado hacia sectores más beneficiados por el crecimiento económico, en un contexto de caída del petróleo, menor tensión geopolítica por el acuerdo preliminar entre Estados Unidos e Irán y cautela antes de la decisión de tasas de

la Reserva Federal⁷. En Europa, el STOXX 600 tuvo un desempeño variable: avanzó a inicios del mes por mejores resultados y expectativas en empresas tecnológicas, sin embargo, luego cayó por la venta masiva en el sector tecnológico⁸. En Asia, el Hang Seng retrocedió tras la publicación de un informe de la Agencia Nacional de Estadística que mostró que la economía china se debilitó en mayo⁹.

TABLA1*Índices bursátiles internacionales*

REGIÓN	ÍNDICES	PAÍSES	VAR. MENSUAL	Var. Acumulada (Ene 2026 - Jun 2026)
Norte América	S&P 500 ¹⁰		-1.05%	9.36%
	DJI ¹¹		1.04%	6.58%
Latinoamérica	S&P CLX IPSA ¹²		0.93%	4.41%
	COLCAP ¹³		14.98%	20.97%
	S&P/BMV IPC ¹⁴		-1.29%	5.56%
	IBOVESPA ¹⁵		-3.14%	4.86%
Europa	STOXX 600 ¹⁶		1.54%	6.62%
Asia	NIKKEI 225 ¹⁷		7.45%	41.54%
	CSI 300 ¹⁸		1.01%	4.74%
	HANG SENG ¹⁹		-4.99%	-9.16%

⁶ <https://cnnespanol.cnn.com/2026/06/05/economia/nasdaq-sp-500-peor-jornada-ano-caida-ia-tasas-fed-trax>

⁷ <https://www.bloomberglinea.com/mercados/dow-jones-lidera-alzas-en-wall-street-mientras-el-petroleo-cae-a-minimos-de-mas-de-tres-meses/>

⁸ <https://es.marketscreener.com/noticias/el-stoxx-600-marca-m-nimos-de-una-semana-ante-la-expectativa-de-tipos-de-la-fed-y-el-desplome-tecnol-ce7f5fdada8aff20>

⁹ <https://es.tradingview.com/news/invezz:5ebd5dba509cd:0/>

¹⁰ <https://www.spglobal.com/spdji/es/indices/equity/sp-500/#overview>

¹¹ <https://www.spglobal.com/spdji/es/indices/equity/dow-jones-industrial-average/#overview>

¹² <https://www.spglobal.com/spdji/es/indices/equity/sp-ipsa/#overview>

¹³ <https://www.spglobal.com/spdji/es/indices/equity/sp-colombia-select-index/#overview>

¹⁴ <https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-bmv-ipc/#overview>

¹⁵ <https://www.spglobal.com/spdji/es/indices/indicators/sp-b3-ibovespa-vix/#overview>

¹⁶ <https://stoxx.com/index/sxxp/>

¹⁷ <https://tyba.com.co/blog/nikkei-225/>

¹⁸ <https://www.spglobal.com/spdji/en/documents/education/education-a-balanced-approach-to-china-a-shares-the-sp-china-a-300.pdf>

¹⁹ <https://www.investopedia.com/terms/h/hangseng.asp>

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 20/06/2026.

Fuente: Investing.com y S&P Global.

3. MERCADO PERUANO

En junio de 2026, el mercado bursátil peruano registró un comportamiento mixto con caídas e incrementos influenciado por tensiones geopolíticas la variación en la cotización de los metales, el avance de las bolsas globales²⁰ y los resultados de la segunda vuelta de la elección presidencial.

3.1 Evolución del Índice de la Bolsa de Valores de Lima

TABLA 2

Variación porcentual del MXNUAMPEGEN²¹

PAÍS	ÍNDICES	Var. Mensual	Var. Acumulada (Ene 2026 – Jun 2026)
PERÚ	MSCI Nuam Peru General	3.66%	29.40%

Nota: Las variaciones porcentuales fueron calculadas con información disponible hasta el 20/06/2026.

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 – Jun 2026)
Inretail Peru Corp.	INRETC1	Comercio	36.80	23.91%	46.03%
Auna S.A.	AUNA	Otros	5.11	23.13%	3.23%
Panoro Minerals Ltd.	PML	Minería	1.15	22.34%	310.71%
Ppx Mining Corp	PPX	Minería	0.16	-6.06%	-26.19%
Buenaventura	BVN	Minería	33.30	-9.44%	18.76%
Microsoft Corp	MSFT	Software y Datos	390.00	-12.14%	-20.25%

Nota: Las variaciones porcentuales fueron calculadas con información disponible hasta el 20/06/2026.

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 – Jun 2026)
----------	--------------	--------------------------------------

20 <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Nota-Semanal/2026/ns-21-2026.pdf>, <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Nota-Semanal/2026/ns-22-2026.pdf>, <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Nota-Semanal/2026/ns-23-2026.pdf>

21 Código del índice en Economatica

Tecnología	21.74%	25.37%
Construcción	17.89%	18.34%
Vehículos & Piezas	16.82%	26.48%
Siderurgia & Metalurgia	4.62%	7.04%
Energía eléctrica	4.33%	49.23%
Transporte & Servicios	-12.14%	-20.25%

Nota: Las variaciones porcentuales fueron calculadas con información disponible hasta el 20/06/2026.

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 de deuda soberana a 10 años para Perú y Estados Unidos con datos diarios entre enero y junio 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 (3.80 frente a 2.50 en enero). Esta diferencia se amplió durante los primeros meses del año; sin embargo, en junio Perú redujo su volatilidad relativa a 3.09, mientras que Estados Unidos la elevó a 4.66 (resultado relativo similar al de abril), reflejando un mayor dinamismo relativo del mercado accionario estadounidense 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
Jun 2026	3.09	4.66

Nota: Volatilidades obtenidas hasta el 20/06/2026

Fuente: Economática, BCRP



5. ANÁLISIS TÉCNICO DE ACCIONES

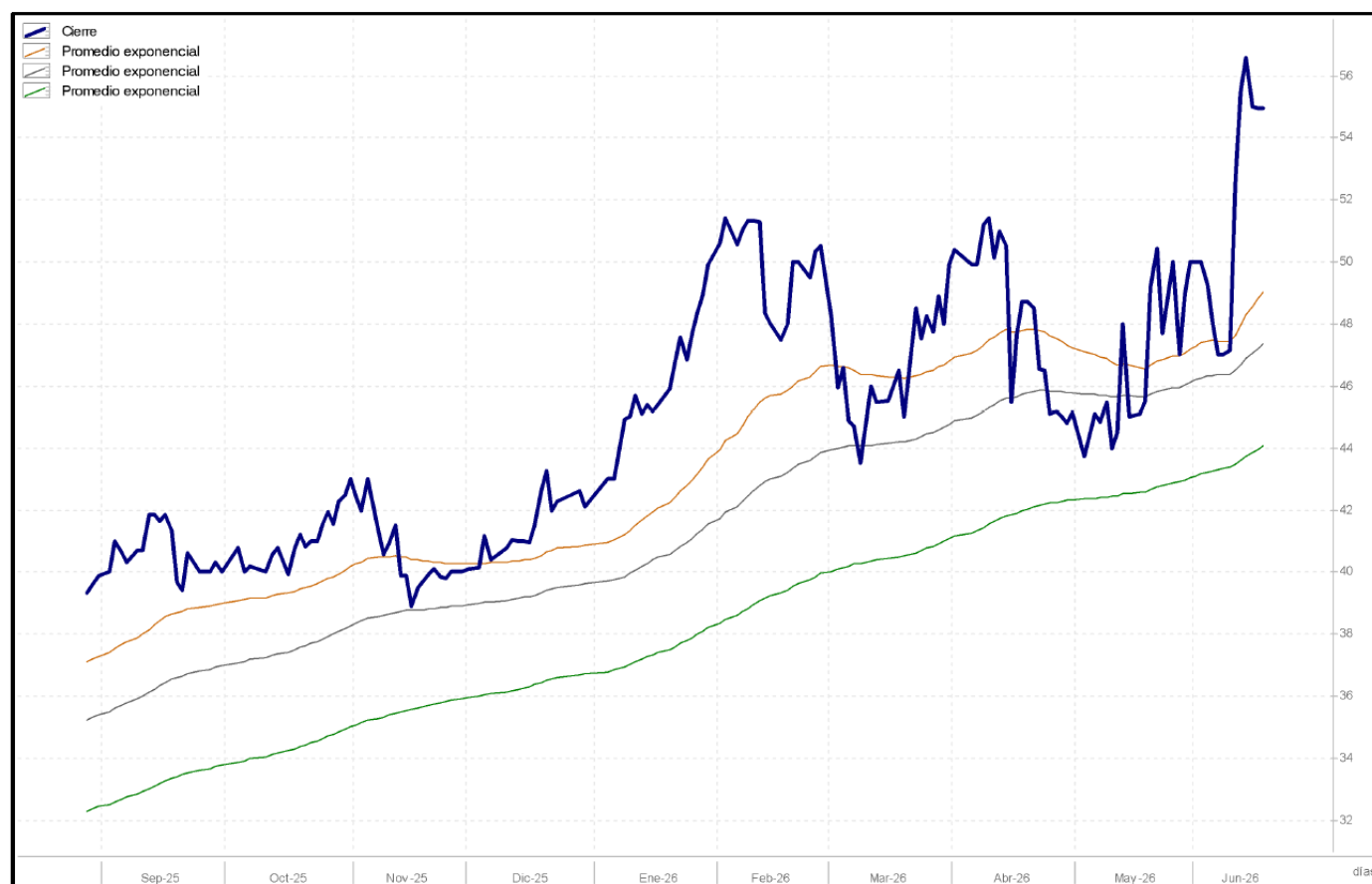
Sección elaborada en colaboración con Jorge Favian Muñoz Pilcon (estudiante de 7° ciclo del programa académico de Economía, UDEP)

IFS rompe resistencia en la semana más incierta del año

En el mes de junio, los activos financieros negociados en la BVL han mostrado mayor volatilidad debido a los sucesos de la segunda vuelta electoral. Es así, que el holding del Banco Interbank, Intercorp Financial Services (IFS), mostró un avance en su cotización de +27.93% en 30 días, representando el mayor incremento de las acciones del índice NUAM²².

Intercorp Financial Services Inc. C1
Diario desde 26/08/2025 hasta 17/06/2026

Economatica



De acuerdo al gráfico, IFS muestra una tendencia alcista sostenida desde agosto de 2025. Tras alcanzar una resistencia promedio cercana a USD 51 en enero y mayo, el precio retrocedió varias veces hacia una zona de consolidación arriba de los USD 44. No obstante, en la semana de la segunda vuelta, el precio rompió ese rango con fuerza, llegando a un máximo de USD 56.5, lo que en análisis técnico se conoce como rompimiento de estructura²³: esto confirmaría que la tendencia alcista de fondo se reafirma tras la pausa.

Actualmente, IFS cotiza cerca de USD 55, por encima de sus tres medias móviles exponenciales

²² <https://finance.yahoo.com/quote/MINSURI1.LM>

²³ Momento en que el precio supera con fuerza un nivel de resistencia relevante, confirmando un cambio o reafirmación de tendencia.

(EMA)²⁴ —EMA 50, 100 y 200. El soporte inmediato a vigilar está en la zona de USD 48 a USD 51, antigua resistencia que ahora podría servir de nuevo piso. Se espera el reporte de resultados del 11 de agosto, fecha en la que podría confirmarse si el optimismo de la compañía se tradujo en resultados sólidos, pese a que la incertidumbre electoral aún no se resuelve.

6. PORTAFOLIO DEL LABORATORIO BURSÁTIL²⁵

Sección elaborada en colaboración con Eliot Ismael Montesinos Muro (estudiante de 5° ciclo del programa académico de Economía, UDEP)

El Laboratorio Bursátil de la Universidad de Piura, presenta su primera cartera de inversión académica, una iniciativa que busca acercar a los estudiantes a la práctica de la gestión de inversiones y al proceso de construcción de portafolios. A través de esta publicación, que será actualizada mensualmente, los estudiantes podrán observar cómo se seleccionan y combinan distintos activos dentro de una estrategia de inversión, así como conocer los criterios de diversificación, riesgo y rentabilidad que orientan las decisiones de asignación de capital en los mercados financieros.

La cartera propuesta tiene vigencia entre el 19 de junio y el 17 de julio de 2026. Su estructura combina una posición principal en el Vanguard Total World Stock ETF (VT), que representa el 60% del portafolio y proporciona exposición a miles de empresas de distintos países y sectores económicos alrededor del mundo. Al concentrar una parte importante de la inversión en este instrumento, el portafolio incorpora una amplia diversificación geográfica y sectorial, reduciendo la dependencia del desempeño de una empresa, industria o mercado específico. El 40% restante se distribuye entre una selección de acciones individuales. Esta combinación refleja una estrategia ampliamente utilizada en la gestión de inversiones: construir una base diversificada mediante un ETF global y complementarla con posiciones específicas que permitan incrementar el potencial de rentabilidad del portafolio. De esta manera, la cartera constituye un ejemplo práctico de cómo pueden integrarse distintos activos para equilibrar riesgo y rendimiento dentro de una estrategia de inversión.

A continuación, se presenta la composición del portafolio:

²⁴ Promedio del precio que pondera más los datos recientes que los históricos; sirve como referencia dinámica de la tendencia.

²⁵ La presente cartera ha sido elaborada con fines exclusivamente académicos y de divulgación financiera. Su propósito es fomentar el interés por los mercados de capitales y contribuir a una mejor comprensión de los conceptos, herramientas y decisiones que intervienen en la gestión de inversiones.



Ticker	Empresa / activo	Bolsa / mercado de compra	Peso en el portafolio
VT	Vanguard Total World Stock ETF	EE. UU. / NYSE Arca	60.00 %
6981.T	Murata Manufacturing Co.	Japón / Tokyo Stock Exchange	3.33 %
8591.T	ORIX Corporation	Japón / Tokyo Stock Exchange	3.33 %
8604.T	Nomura Holdings	Japón / Tokyo Stock Exchange	3.33 %
ASML	ASML Holding N.V.	EE. UU. / Nasdaq	3.33 %
NVDA	NVIDIA Corporation	EE. UU. / Nasdaq	6.67 %
AMD	Advanced Micro Devices Inc.	EE. UU. / Nasdaq	3.33 %
MU	Micron Technology Inc.	EE. UU. / Nasdaq	6.67 %
CXSE3.SA	Caixa Seguridade	Brasil / B3	3.33 %
WDC	Western Digital Corp.	EE. UU. / Nasdaq	3.33 %
STX	Seagate Technology Holdings	EE. UU. / Nasdaq	3.33 %
Total del portafolio			100.00 %

Nota de consolidación: algunas empresas aparecieron en el modelo mediante más de un instrumento o bolsa. Para presentar un portafolio más simple y ejecutable, se agruparon esas exposiciones por empresa. NVDA reúne la exposición a NVIDIA proveniente de 0R11.IL (Londres) y NVDC34.SA (Brasil). MU reúne la exposición a Micron Technology proveniente de MU (EE. UU.) y MUTC34.SA (Brasil).

Vale añadir que, como referencia, el modelo utilizado para la selección de activos fue evaluado mediante una prueba histórica (backtest) para el periodo 2024-2026, simulando la construcción y renovación periódica de portafolios bajo los mismos criterios empleados en esta propuesta. Durante dicho periodo, la estrategia registró una rentabilidad anualizada de 49.5%, con una volatilidad anualizada de 16.1% y un ratio de Sharpe de 2.55, lo que sugiere una relación favorable entre rentabilidad y riesgo.

7. LA NOTICIA BURSÁTIL DEL MES

Keiko Fujimori toma ventaja decisiva y se acerca a la presidencia de Perú

Keiko Fujimori se acerca a la presidencia de Perú mientras avanza el conteo final, con una ventaja de más de 36,000 votos sobre Roberto Sánchez impulsada por el sufragio exterior. Aunque Sánchez lidera en muchas regiones del país y denuncia irregularidades, observadores electorales señalan que el proceso se desarrolló con normalidad. El resultado refleja un país dividido: Fujimori gana apoyo en Lima, la costa, la Amazonía y entre los peruanos

residentes en el exterior, mientras Sánchez mantiene fuerza en zonas rurales andinas.



Fuente: Bloomberg

Fuente imagen: El País

8. CALENDARIO BURSÁTIL DE JULIO

(Principales fechas)

FECHA	PAÍS	ACTIVIDAD PROGRAMADA
2/07/2026		<u>Se publica la tasa de desempleo.</u>
10/07/2026		<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>
29/07/2026		<u>Próximo ajuste de la tasa de interés por la Reserva Federal.</u>

Fuente: Bloomberg





UNIVERSIDAD
DE PIURA

Ciencias Económicas y Empresariales

LABORATORIO
BURSÁTIL

