

INFORME

BURSÁTIL

Agosto
2026

AUTORES

■ Dra. Brenda Liz
Silupú Garcés

■ Mg. Sergio David
Reyes Landa

■ Bach. Yelin
Pintado Giron



1. RESUMEN EJECUTIVO

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

En dicho periodo, los mercados bursátiles globales mostraron un comportamiento mixto. En Estados Unidos, el S&P 500 y el DJI avanzaron, respaldados por sólidos resultados corporativos y el crecimiento de las utilidades vinculadas a la inteligencia artificial. En Europa, el STOXX 600 registró un ligero avance, mientras que en Asia el Nikkei lideró las ganancias, en tanto, el CSI 300 y el Hang Seng retrocedieron ante la presión sobre las acciones tecnológicas y de semiconductores.

En el mercado peruano, las empresas con mayor variación positiva fueron¹: Newmont Corp (+35,71%), Rio2 Limited (+31,56%) y Hudbay Minerals Inc. (+23,25%), mientras que las de mayor variación negativa fueron: Orogen Perú S.A.A. (-6,53%), Credicorp (-7,33%) y American Airlines Group (-7,72%). Además, los sectores² de mejor rendimiento fueron vehículos y piezas (+10,84%), software y datos (+8,30%) y siderurgia y metalurgia (+7,32%); por el contrario, los de mayor contracción fueron construcción (-4,55%), transporte servicio (-1,94%) y finanzas y seguros (-0,38%).

Además, destacó como noticia bursátil del mes

el anuncio del Tesoro de EE. UU. De aumentar las recompras de bonos a 10 y 30 años ante el fuerte repunte de sus rendimientos. La medida mejoró la liquidez del mercado y provocó una caída del rendimiento del bono a 30 años.

Por otro lado, en esta edición se realiza el seguimiento y análisis del portafolio del Laboratorio Bursátil, una cartera diseñada con fines académicos que nos acercará a las inversiones en bolsa. Finalmente, el calendario económico de septiembre seguirá de cerca la publicación del empleo no agrícola en Estados Unidos y la decisión de tasa de interés del BCRP, indicadores relevantes para evaluar el mercado laboral estadounidense y la orientación de la política monetaria en Perú.

2. MERCADOS INTERNACIONALES

Los mercados bursátiles internacionales mostraron un comportamiento mixto durante agosto, con mayor fortaleza en Estados Unidos y Europa frente a un desempeño más moderado en Asia. En Estados Unidos, el S&P 500 (+2,02%) y el DJI (+0,52%) mantuvieron un desempeño positivo, respaldados por sólidos resultados corporativos y el crecimiento de las utilidades de empresas vinculadas a la inteligencia artificial³. En Europa, el STOXX 600 avanzó 0,18%, aunque el mercado enfrentó presiones por el incremento de los precios del petróleo, que reavivó las preocupaciones

¹ Es posible que se incluyan valores extranjeros.

² La clasificación de sectores considera categorías de Economatica.

³ <https://www.investing.com/news/stock-market-news/gains-in-ai-company-stakes-juice-second-quarter-earnings-for-sp-500-4869134>



inflacionarias. No obstante, la estabilización de los rendimientos de los bonos europeos contribuyó a contener las pérdidas⁴. En Asia, el Nikkei lideró las ganancias (+2,88%), mientras que el CSI 300 (-0,10%) y el Hang Seng (-0,72%) retrocedieron, en un contexto de presión sobre las acciones tecnológicas y de semiconductores, ante el incremento de los

rendimientos de los bonos y las preocupaciones sobre las elevadas valorizaciones de las empresas vinculadas a inteligencia artificial⁵. En América Latina, el desempeño fue heterogéneo, con avances del COLCAP (+2,18%) y el S&P CLX IPSA (+2,01%), frente a retrocesos del S&P/BMV IPC (-3,87%) y el IBOVESPA (-5,66%).

TABLA1

Índices bursátiles internacionales

REGIÓN	ÍNDICES	PAÍSES	VAR. MENSUAL	Var. Acumulada (Ene 2026 - agosto 2026)
Norte América	S&P 500 ⁶		2.02%	11.41%
	DJI ⁷		0.52%	9.05%
Latinoamérica	S&P CLX IPSA ⁸		2.01%	7.76%
	COLCAP ⁹		2.18%	18.14%
	S&P/BMV IPC ¹⁰		-3.87%	0.32%
	IBOVESPA ¹¹		-5.66%	4.60%
Europa	STOXX 600 ¹²		0.18%	9.09%
Asia	NIKKEI 225 ¹³		2.88%	31.54%
	CSI 300 ¹⁴		0.10%	-2.56%
	HANG SENG ¹⁵		-0.72%	-2.43%

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 20/08/2026.

Fuente: Investing.com y S&P Global.

4 <https://www.investing.com/news/stock-market-news/european-shares-muted-as-higher-oil-prices-counter-bond-recovery-4868843>
5 <https://www.investing.com/news/stock-market-news/asian-ai-chip-stocks-tumble-as-higher-yields-revive-valuation-concerns-4866434>
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://stxxx.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 agosto de 2026, el mercado bursátil peruano mantuvo un desempeño positivo, con el MSCI Nuam Perú General avanzando 2,24%. Favorecido por el buen desempeño de las acciones mineras, en un contexto de mayores precios del cobre y mejores perspectivas para el sector minero peruano¹⁶.

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 – Ago. 2026)
Perú	MSCI Nuam Peru General	2.24%	33.06%

Nota: Las variaciones porcentuales fueron calculadas con información disponible hasta el 20/08/2026.

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 – Ago. 2026)
Newmont corp	NEM	Minería	127.50	35.71%	27.76%
Rio2 Limited	RIO	Minería	2.43	31.56%	1.67%
Hudbay Minerals Inc.	HBM	Minería	28.10	23.25%	41.63%
Orygen Perú S.A.A.	ORYGENC1	Energía	2.68	-6.53%	-0.04%
Credicorp	BAP	Otros	372.83	-7.33%	29.91%
American Airlines Group	AAL	Transporte	13.38	-7.72%	-13.68%

Nota: Las variaciones porcentuales fueron calculadas con información disponible hasta el 20/08/2026.

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 – Ago 2026)
Vehículos & Pieza	10.84%	-24.09%
Software y Datos	8.30%	-11.69%
Siderurgia & Metalurgia	7.32%	34.76%
Finanzas y Seguros	-0.38%	20.68%
Transporte Servicio	-1.94%	9.96%
Construcción	-4.55%	-25.37%

Nota: Las variaciones porcentuales fueron calculadas con información disponible hasta el 20/08/2026.

Fuente: Economatica.

¹⁶ <https://bloomberglinea-bloomberglinea-prod.web.arc-cdn.net/mercados/peru-vs-chile-morgan-stanley-analiza-quien-gana-mas-con-el-rally-del-cobre>

¹⁷ 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 entre enero y agosto 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, entre enero y agosto de 2026, la volatilidad relativa del mercado peruano disminuyó de 3.80 a 3.52, mientras que la del mercado estadounidense aumentó levemente de 2.50 a 2.51. En consecuencia, la brecha entre ambos mercados se redujo de 1.30 a 1.01 puntos, reflejando una mayor convergencia en el comportamiento relativo de los mercados analizados.

En tanto, respecto al mes anterior, la volatilidad relativa del mercado peruano disminuyó de 5.80 a 3.52, mientras que en el mercado estadounidense aumentó ligeramente de 2.07 a 2.51. Esta evolución evidencia una reducción más pronunciada de la volatilidad en Perú, considerando además los resultados dispersos que se han obtenido a lo largo de todo el año.

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
Jul 2026	5.80	2.07
Ago 2026	3.52	2.51

Nota: Volatilidades obtenidas hasta el 20/08/2026

Fuente: Economatica, BCRP

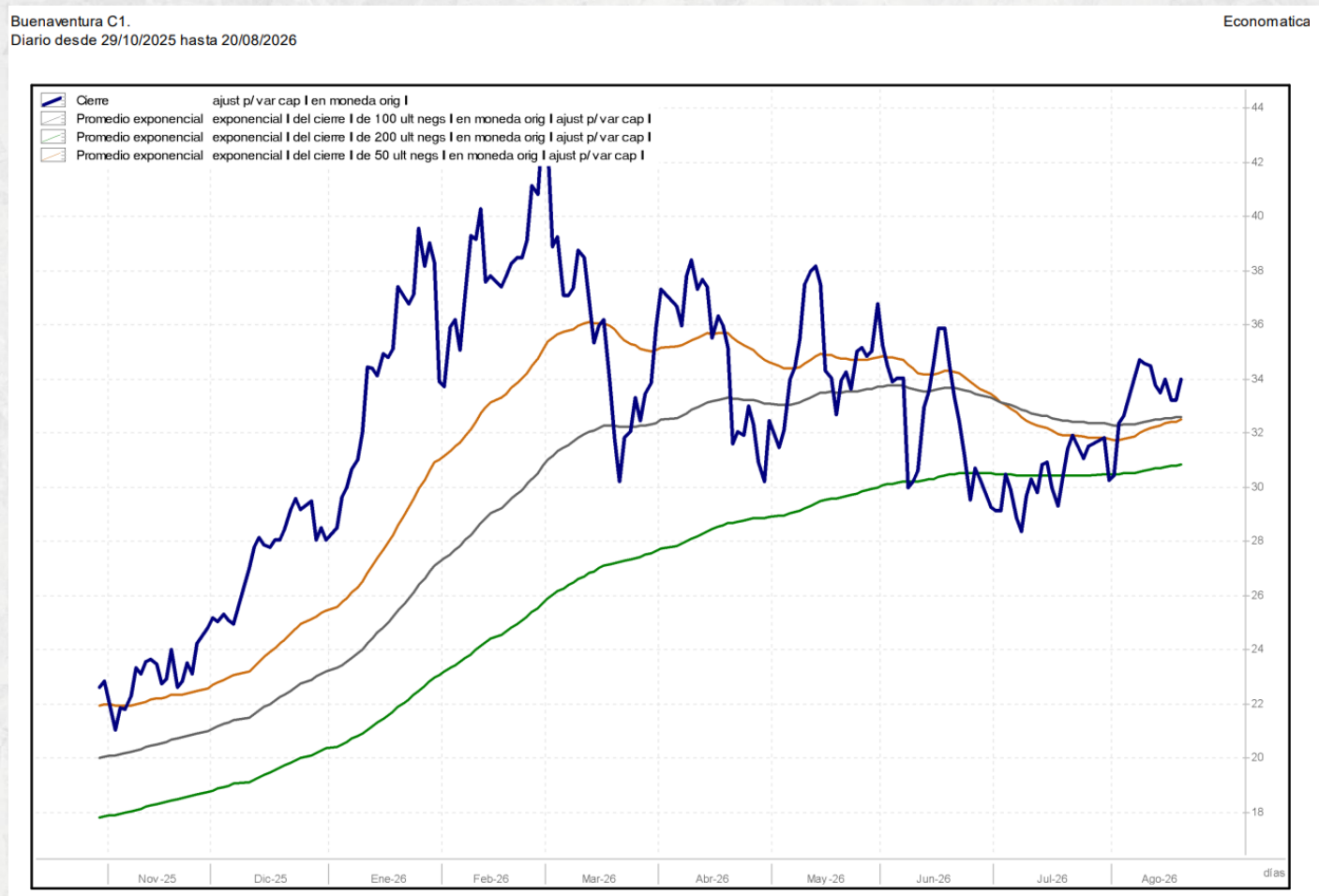


5. ANÁLISIS TÉCNICO DE ACCIONES

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

Buenaventura (BVN): repunte del oro bajo expectativa de reacción

En agosto de 2026, con el oro spot alcanzando USD 4,447 por onza y el dólar debilitándose, el sector de metales preciosos concentra la atención del mercado. En ese contexto se seleccionó a Compañía de Minas Buenaventura, la mayor productora de metales preciosos del Perú, con operaciones en oro, plata, zinc y cobre. La empresa reportó ingresos que más que duplicaron el año anterior en el primer trimestre de 2026 (+103%)¹⁸, y aunque el segundo trimestre quedó levemente por debajo de las proyecciones, las ganancias crecieron +158% frente al mismo período de 2025¹⁹. Solo 6 analistas cubren la acción con recomendación neutral y precio objetivo de USD 37.78²⁰ un 11% por encima del precio actual, lo que sugiere que el mercado no ha reaccionado plenamente a los resultados de la compañía.



En el gráfico de líneas, BVN registra una recuperación estructural desde mínimos cercanos a USD 22 en octubre de 2025, con un movimiento alcista que llevó el precio hasta USD 41 en febrero de 2026,

18 <https://finance.yahoo.com/markets/commodities/articles/buenaventura-mining-q1-earnings-call-072727074.html>

19 <https://public.com/stocks/bvn>

20 <https://stockanalysis.com/stocks/bvn/>

para luego corregir hacia USD 29–30 en junio. Las medias móviles exponenciales²¹ (EMA 50, 100 y 200) mantienen pendiente ascendente, aunque el precio ha operado por debajo de las dos primeras en varias sesiones recientes, señal de que la corrección aún busca un piso definitivo.

Actualmente BVN cotiza en USD 34, en la zona de convergencia de las EMA 50 y 100 que actúan como soporte dinámico, con resistencia inmediata en USD 37–38, nivel donde el precio ha rebotado a la baja en múltiples oportunidades desde marzo. El soporte más sólido se ubica en torno a USD 30–31, donde la EMA 200 sostiene la tendencia de largo plazo. El próximo catalizador con fecha exacta es el reporte de resultados del 29 de octubre²², donde el mercado evaluará si la compañía consolida su crecimiento en un entorno de precios del oro históricamente favorables.

6. PORTAFOLIO DEL LABORATORIO BURSÁTIL²³

*Sección elaborada en colaboración con Eliot Ismael Montesinos Muro
(estudiante del 6° ciclo del programa académico de Economía, UDEP)*

Laboratorio Bursátil de la Universidad de Piura presenta la actualización mensual de su cartera de inversión académica. Esta iniciativa permite conocer, de manera práctica, cómo se seleccionan los activos que integran un portafolio y cómo evoluciona su rentabilidad de acuerdo con el comportamiento de los mercados.

La cartera anterior, vigente entre el 17 de julio y el 19 de agosto de 2026, registró una rentabilidad de 2,17%. En otras palabras, por cada S/100 invertidos, el valor del portafolio aumentó aproximadamente en S/2,17.

Este resultado estuvo asociado al buen desempeño de las empresas vinculadas a semiconductores y a la inteligencia artificial. Durante agosto, datos de inflación más moderados en Estados Unidos y el buen comportamiento de varias empresas de tecnología favorecieron al sector. Sin embargo, hacia el cierre del periodo, el aumento de los rendimientos de los bonos y las tensiones internacionales volvieron a generar volatilidad en los mercados.

Dentro del portafolio, Micron Technology (+10,38%) y NVIDIA (+7,28%) registraron las mayores ganancias, mientras el fondo global Vanguard Total World Stock ETF (VT) avanzó 3,82%. En sentido contrario, Caixa Seguridade (-16,71%), Fortinet (-5,42%) y Apple (-4,98%) tuvieron las mayores caídas. Apple fue afectada por una proyección de crecimiento menor a la esperada y problemas de suministro; Fortinet corrigió después de alcanzar máximos a inicios de agosto, pese a presentar resultados sólidos; y Caixa Seguridade retrocedió aun cuando reportó un trimestre positivo, en un contexto de moderación del crecimiento.

Para el nuevo periodo, vigente entre el 20 de agosto y el 19 de septiembre de 2026, se mantiene el

21 Media móvil exponencial (EMA): promedio del precio que pondera más los datos recientes que los históricos; sirve como referencia dinámica de tendencia y soporte.

22 <https://public.com/stocks/bvn>

23 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. No es una recomendación de compra.



60% del portafolio en el Vanguard Total World Stock ETF (VT), siendo el núcleo de la inversión. El 40% restante continúa distribuido entre las mismas empresas seleccionadas por el modelo el mes previo (17 de julio al 19 de agosto). No ingresan ni salen empresas y tampoco se modifica su participación. A continuación, se presenta la composición del portafolio:

Periodo de vigencia: 17 de julio al 19 de agosto de 2026

País cotizante	Empresa (ticker)	Movimiento	Peso anterior	Peso nuevo	Rendimiento del periodo previo
EE. UU	Vanguard Total World Stock ETF (VT)	Se mantiene	60.00 %	60.00 %	3,82 %
EE. UU	Micron Technology Inc. (MU)	Se mantiene	6.67 %	6.67 %	10,38 %
EE. UU	NVIDIA Corporation (NVDA)	Se mantiene	3.33 %	3.33 %	7,28 %
EE. UU	ASML Holding N.V. (ASML)	Se mantiene	3.33 %	3.33 %	0,37 %
Brasil	Caixa Seguridade (CXSE3.SA)	Se mantiene	3.33 %	3.33 %	-16,71 %
EE. UU	Fortinet Inc. (FTNT)	Se mantiene	3.33 %	3.33 %	- 5,42 %
EE. UU	Apple Inc. (AAPL)	Se mantiene	9.99 %	9.99 %	- 4,98 %
Japón	Murata Manufacturing Co. (6981.T)	Se mantiene	3.33 %	3.33 %	-3,94 %
Japón	ORIX Corporation (8591.T)	Se mantiene	3.33 %	3.33 %	-2,89 %
Japón	Nomura Holdings (8604.T)	Se mantiene	3.33 %	3.33 %	- 0,69 %
Total del portafolio			100.00 %	100.00 %	2, 17 %

Nota: Los pesos se presentan consolidados por empresa cuando el modelo seleccionó más de un código de negociación para el mismo activo.

7. LA NOTICIA BURSÁTIL DEL MES

Tesoro de EE. UU. acelera recompras de bonos tras repunte de los rendimientos

El Tesoro estadounidense anunció que aumentará, al menos al doble, el volumen de las recompras de bonos de largo plazo, especialmente en los segmentos de 10 y 30 años, tras el repunte de los rendimientos a niveles elevados. La medida busca brindar mayor liquidez al mercado de deuda pública. Tras el anuncio, el rendimiento del bono estadounidense a 30 años cayó cerca de 10 puntos básicos, hasta 5,185%, retrocediendo desde su nivel más alto desde 2007. La

decisión refleja la preocupación del Tesoro por las condiciones de financiamiento y la presión que enfrentan los bonos de largo plazo.



Fuente: **Bloomberg**²⁴

²⁴ <https://www.bloomberglinea.com/mercados/tesoro-de-eeuu-acelera-la-recompra-de-bonos-tras-repunte-de-los-rendimientos/>

8. CALENDARIO BURSÁTIL DE SEPTIEMBRE

(Principales fechas)

FECHA	PAÍS	ACTIVIDAD PROGRAMADA
04/09/2026		Se publica el informe de empleo no agrícola (nonfarm payrolls).
10/09/2026		Se anuncia la decisión sobre la tasa de interés del BCRP.
10/09/2026		Se da a conocer el resultado de las exportaciones e importaciones del país (Balanza Comercial).

Fuente: Bloomberg





UNIVERSIDAD
DE PIURA

Ciencias Económicas y Empresariales

LABORATORIO
BURSÁTIL

