

INFORME

BURSÁTIL

Setiembre
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 setiembre de 2026.

En dicho periodo, los mercados bursátiles globales mostraron un comportamiento mayormente negativo. En Estados Unidos, el S&P 500 y el DJI retrocedieron, en un contexto de mayores rendimientos de los bonos del Tesoro y expectativas de una política monetaria más restrictiva. En Europa, el STOXX 600 registró un ligero retroceso, mientras que en Asia tanto Nikkei como el CSI 300 y el Hang Seng retrocedieron ante un contexto de cautela debido a presiones sobre su política monetaria.

En el mercado peruano, las empresas con mayor variación positiva fueron¹: Advance Micro Devices, Inc. (+19.69%), Intel Corp (+19.01%) y Meta Platforms, Inc. (+17.48%), mientras que las de mayor variación negativa fueron: Panoro Minerals Ltd. (-14,88%), Netflix, Inc. (-12.15%) y Orygen Perú S.A.A. (-11.01%). Además, los sectores² de mejor rendimiento fueron tecnología (+9.92%), siderurgia y metalurgia (+8.96%) y minerales no metálicos (+7.29%); por el contrario, los de mayor contracción fueron transporte servicio (-3.91%), construcción (-3.13%) y minería (-2.94%).

Además, destaca como noticia bursátil del mes el anuncio de la Reserva Federal de Estados Unidos de elevar en 25 puntos básicos su tasa de interés de referencia, hasta un rango de 3.75% a 4%, ante la persistencia de las presiones inflacionarias. La decisión refuerza la expectativa de una política monetaria restrictiva y podría mantener la presión sobre los mercados financieros.

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 octubre seguirá de cerca la publicación de la tasa de desempleo en Estados Unidos y las decisiones de tasa de interés del BCRP, la Fed, el Banco de Japón y el Banco de Inglaterra, indicadores relevantes para evaluar la evolución de los mercados.

2. MERCADOS INTERNACIONALES

Los mercados bursátiles internacionales mostraron un comportamiento mayormente negativo durante septiembre. En Estados Unidos, el S&P 500 retrocedió 0.46% y el DJI cayó 2.83%, en un contexto de mayores rendimientos de los bonos del Tesoro y expectativas de una política monetaria más restrictiva tras el incremento de tasas de la Reserva Federal³. En Europa, el STOXX 600

1 Incluye valores extranjeros.

2 La clasificación de sectores considera categorías de Economatica.

3 <https://www.reuters.com/world/china/global-markets-wrapup-1-2026-09-16/>



disminuyó 2.40%, afectado principalmente por las pérdidas de los sectores automotor y de telecomunicaciones, que presionaron al mercado durante el período⁴. En Asia, el Nikkei 225 cayó 1.95%, el CSI 300 retrocedió 2.54% y el Hang Seng disminuyó 3.19%, en un contexto de cautela ante el incremento de los precios del petróleo y de los rendimientos de los bonos, factores que generaron preocupaciones sobre las presiones inflacionarias y la evolución de las

tasas de interés⁵.

En América Latina, el desempeño fue heterogéneo, con avances del COLCAP (+5.08%), el IBOVESPA (+4.40%) y el S&P CLX IPSA (+0.58%), frente al retroceso del S&P/BMV IPC (-3.14%). El comportamiento positivo de varias bolsas de la región estuvo respaldado por una mejora del apetito por riesgo luego de la decisión de la Fed⁶.

Tabla 1
Índices bursátiles internacionales

REGIÓN	ÍNDICES	PAÍSES	VAR. MENSUAL	Var. Acumulada (Ene 2026 - setiembre 2026)
Norte América	S&P 500 ⁷		- 0.46%	11.55%
	DJI ⁸		-2.83%	6.82%
Latinoamérica	S&P CLX IPSA ⁹		0.58%	9.13%
	COLCAP ¹⁰		5.08%	23.16%
	S&P/BMV IPC ¹¹		-3.14%	-1.19%
	IBOVESPA ¹²		4.40%	15.38%
Europa	STOXX 600 ¹³		-2.40%	6.59%
Asia	NIKKEI 225 ¹⁴		-1.95%	29.16%
	CSI 300 ¹⁵		-2.54%	-4.46%
	HANG SENG ¹⁶		-3.19%	-6.03%

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 18/09/2026.

Fuente: Investing.com y S&P Global.

4 <https://www.reuters.com/markets/europe/european-shares-inch-lower-telecoms-energy-shares-dip-2026-09-18/>

5 <https://www.investing.com/news/economy-news/asian-shares-waver-as-oil-and-yields-rise-ahead-of-fed-boj-meetings-4900725>

6 <https://www.reuters.com/world/americas/dollar-pressure-weighs-latam-fx-regional-stocks-edge-higher-2026-09-17/>

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

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

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

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

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

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

13 <https://stoxx.com/index/sxxp/>

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

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

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



3. MERCADO PERUANO

En setiembre de 2026, el mercado bursátil peruano registró un desempeño ligeramente negativo, con el MSCI NUAM Perú General retrocediendo -0,18%. Este resultado estuvo influido por la presión sobre los precios de los metales, particularmente del cobre, ante el aumento de los inventarios y las expectativas de mayores tasas de interés en Estados Unidos¹⁷.

3.1 Evolución del Índice de la Bolsa de Valores de Lima

Tabla 2

Variación porcentual del MXNUAMPEGEN¹⁸

PAÍS	ÍNDICES	Var. Mensual	Var. Acumulada (Ene. 2026 – Set. 2026)
Perú	MSCI Nuam Peru General	-0.18%	34.61%

Nota: Las variaciones porcentuales fueron calculadas con información disponible hasta el 18/09/2026.

Fuente: Ecomatica.

3.2 Empresas con mayor variación positiva y negativa

Tabla 3

Variación porcentual del precio de las empresas con mayor y menor fluctuación

ACCIONES ¹⁹	Código	Sector	Precio	Var. Mensual	Var. Acumulada (Ene. 2026 – Set. 2026)
Advance Micro Devices, Inc	AMD	Tecnología	556.83	19.69%	157.57%
Intel Corp	INTC	Tecnología	107.00	19.01%	196.65%
Meta platforms, Inc	META	Otros	672.00	17.48%	1.36%
Orygen Perú S.A.A.	ORYGENC1	Energía	2.35	-11.01%	-12.18%
Netflix, Inc	NFLX	Otros	71.80	-12.15%	-23.49%
Panoro Minerals Ltd	PML	Minería	1.15	-14.88%	310.71%

Nota: Las variaciones porcentuales fueron calculadas con información disponible hasta el 18/09/2026.

Fuente: Ecomatica.

3.3 Sectores nacionales con mayor variación

Tabla 4

Variación porcentual de los sectores con mayor fluctuación

SECTORES	Var. Mensual	Var. Acumulada (Ene 2026 – Set 2026)
Tecnología	9.92%	126.48%
Siderurgia & Metalurgia	8.96%	51.61%
Minerales no Met	7.29%	29.92%
Minería	-2.94%	54.58%
Construcción	-3.13%	20.00%
Transporte Servic	-3.91%	-14.58%

Nota: Las variaciones porcentuales fueron calculadas con información disponible hasta el 18/09/2026.

Fuente: Ecomatica.

¹⁷ <https://www.bloomberglinea.com/mercados/cobre-cae-a-minimos-de-mas-de-tres-semanas-en-medio-de-las-apuestas-de-alza-de-tasas-en-eeuu/>

¹⁸ Código del índice en Ecomatica

¹⁹ Incluye valores extranjeros.

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 setiembre 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 setiembre de 2026, la volatilidad relativa del mercado peruano aumentó de 3.80 a 4.04, mientras que la del mercado estadounidense disminuyó de 2.50 a 1.81. En consecuencia, la brecha entre ambos mercados aumentó de 1.30 a 2.23 puntos, evidenciando una mayor divergencia su comportamiento relativo.

En tanto, respecto al mes anterior, la volatilidad relativa del mercado peruano aumentó de 3.52 a 4.04, mientras que la del mercado estadounidense disminuyó de 2.51 a 1.81. Esta evolución refleja un incremento de la volatilidad en el mercado peruano, en contraste con la menor volatilidad registrada en el mercado estadounidense.

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
Set 2026	4.04	1.81

Nota: Volatilidades obtenidas hasta el 18/09/2026

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)*

CVS Health (CVS): resultados récord, precio en zona de soporte histórico sin reacción

En septiembre de 2026, el sector salud en Estados Unidos presenta una situación interesante por analizar: CVS Health Corporation, el mayor conglomerado farmacéutico y de seguros de salud del país reportó en agosto el segundo trimestre con ganancias por acción un 39.4% por encima de lo estimado por los analistas; e ingresos un 7.3% más que el año anterior²⁰. Sin embargo, las acciones cayeron cerca de un 9% ese mismo día²¹ por la presión sobre los costos para 2027. Esta desconexión entre fundamentales y precio es el motivo central de la selección: 25 analistas mantienen una recomendación de compra fuerte con un precio objetivo un 33% por encima del nivel actual²².

En el gráfico de líneas, CVS registra una tendencia alcista sostenida desde mínimos cercanos a USD 70 en marzo de 2026, que llevó el precio hasta un máximo de USD 110 en julio, un rally de más del 50% en cuatro meses. Ese avance anticipó los buenos resultados que efectivamente se confirmaron, pero la reacción post-ganancia fue inversa: el precio cayó de USD 104 a USD 94 en una sola sesión, y en septiembre cedió otro escalón hasta USD 88, perforando las tres medias móviles exponenciales²³ (EMA 50, EMA100 y EMA 200), que ahora actúan como resistencias en lugar de soportes.



20 <https://investors.cvshealth.com/news/news-details/2026/CVS-HEALTH-CORPORATION-REPORTS-STRONG-SECOND-QUARTER-2026-RESULTS-AND-RAISES-FULL-YEAR-2026-GUIDANCE/default.aspx>

21 <https://www.investing.com/news/transcripts/earnings-call-transcript-cvs-health-beats-q2-2026-estimates-but-shares-fall-premarket-93CH-4837765>

22 <https://stockstory.org/us/stocks/nyse/cvs/news/earnings/cvs-health-nysecvs-reports-bullish-q2-cy2026>

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

Actualmente CVS cotiza en USD 88, testeando la EMA 200, media de largo plazo ubicada cerca de USD 89, que aún mantiene una pendiente alcista y representa el último soporte dinámico antes de la zona de USD 76-78. Las resistencias inmediatas a recuperar son la EMA 100 en torno a USD 94-95 y la EMA 50 cerca de USD 96-97. El próximo catalizador con fecha exacta es el reporte de resultados del 28 de octubre²⁴, donde el mercado evaluará si la presión de costos proyectada para 2027 se materializa o si los buenos resultados operativos terminan prevaleciendo en el precio.

6. PORTAFOLIO DEL LABORATORIO BURSÁTIL²⁵

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

El 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 19 de agosto y el 19 de septiembre de 2026, registró una rentabilidad de 1.57%. En otras palabras, por cada S/100 considerados al inicio del periodo, el valor del portafolio aumentó aproximadamente en S/1.57 al finalizar el mes. Este resultado estuvo asociado a un mes mixto para los mercados. A fines de agosto, los resultados y las previsiones de NVIDIA reforzaron las expectativas sobre la demanda vinculada a la inteligencia artificial y favorecieron también a otras empresas de semiconductores, como Micron. En septiembre, Apple presentó su nueva generación de iPhone, incluido su primer modelo plegable, mientras que el mayor interés por la ciberseguridad favoreció a Fortinet. Hacia el cierre del periodo, la subida de las tasas de interés en Estados Unidos volvió a generar volatilidad en los mercados.

Dentro del portafolio, las mayores ganancias fueron Caixa Seguridade (+14.35 %), Fortinet (+11.12 %) y Micron Technology (+8.40 %), seguidas por Apple (+6.09 %) y Murata Manufacturing (+5.89 %). También avanzaron Nomura (+4.74 %), NVIDIA (+2.16 %) y ORIX (+2.03 %). En sentido contrario, ASML cayó 4.10 % y el fondo global Vanguard Total World Stock ETF (VT) retrocedió 1.34 %. Como VT representa el 60 % de la cartera, su caída redujo parte de las ganancias obtenidas por las acciones y explica que la rentabilidad total cerrara en 1.57 %. Para el nuevo periodo, vigente entre el 21 de septiembre y el 19 de octubre de 2026, se mantiene el 60 % del portafolio en el Vanguard Total World Stock ETF (VT). El modelo mantiene Murata, Micron y Fortinet; aumenta la participación de NVIDIA de 3.33 % a 9.99 % y reduce la de Apple de 9.99 % a 3.33 %. Salen ORIX, Nomura, ASML y Caixa Seguridade, mientras ingresan Konami, Honda, Advanced Micro Devices (AMD) y Minera Frisco. A continuación, se presenta la nueva composición del portafolio:

²⁴ <https://stockstory.org/us/stocks/nyse/cvs/news/earnings/cvs-health-nysecvs-reports-bullish-q2-cy2026>

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. No es una recomendación de compra.



Periodo de vigencia: 21 de setiembre al 19 de octubre de 2026

País cotizante	Empresa (ticker)	Movimiento	Peso anterior	Peso nuevo	Rendimiento del periodo previo
Brasil	Caixa Seguridade (CXSE3.SA)	Sale	3.33 %	0.00 %	14,35 %
EE. UU	Fortinet Inc. (FTNT)	Se mantiene	3.33 %	3.33 %	11,12 %
EE. UU	Micron Technology Inc. (MUTC34.SA / MU)	Se mantiene	6.67 %	6.67 %	8,40 %
EE. UU	Apple Inc. (0R2V.L)	Reduce peso	9.99 %	3.33 %	6,09 %
Japón	Murata Manufacturing Co. (6981.T)	Se mantiene	3.33 %	3.33 %	5,89 %
Japón	Nomura Holdings (8604.T)	Sale	3.33 %	0.00 %	4,74 %
EE. UU	NVIDIA Corporation (0R1I.IL / NVDC34.SA / NVDA)	Aumenta peso	3.33 %	9.99 %	2,16 %
Japón	ORIX Corporation (8591.T)	Sale	3.33 %	0.00 %	2,03 %
EE. UU	Vanguard Total World Stock ETF (VT)	Se mantiene	60.00 %	60.00 %	-1,34 %
EE. UU	ASML Holding N.V. (ASML)	Sale	3.33%	0.00 %	-4,10 %
Japón	Konami Group Corporation (9766.T)	Ingresa	0.00%	3.33 %	No aplica
Japón	Honda Motor Co., Ltd. (7267.T)	Ingresa	0.00%	3.33 %	No aplica
R. Unido	Advanced Micro Devices Inc. (0QZD.IL)	Ingresa	0.00%	3.33 %	No aplica
México	Minera Frisco S.A.B. de C.V. (MFRISCOA-1.MX)	Ingresa	0.00%	3.33 %	No aplica
Total del portafolio			100.00 %	100.00 %	1,57 %

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

Fed eleva tasas ante persistencia de las presiones inflacionarias

La Reserva Federal de Estados Unidos elevó en 25 puntos básicos su tasa de interés de referencia, hasta un rango de 3,75%-4%, ante la persistencia de las presiones inflacionarias. Además, 16 de sus funcionarios proyectan al menos un aumento adicional durante 2026, mientras que la proyección mediana de la tasa para fines de año se ubicó en 4,1%. La decisión refuerza la expectativa de una política monetaria restrictiva y podría mantener la presión sobre los mercados financieros. La Fed

también retrasó su previsión de retorno de la inflación al objetivo de 2%, situándola ahora en 2029.



Fuente: Bloomberg²⁶

²⁶ https://www.bloomberg.com/news/articles/2026-09-16/fed-sube-tasas-para-contener-inflacion-pese-a-presion-de-trump?taid=6aab1296c43a0b00018969dc&utm_campaign=trueanthe&utm_content=espanol&utm_medium=social&utm_source=twitter

8. CALENDARIO BURSÁTIL DE SEPTIEMBRE

(Principales fechas)

FECHA	PAÍS	ACTIVIDAD PROGRAMADA
02/10/2026		Se publica la tasa de desempleo.
07/10/2026		Se anuncia la decisión sobre la tasa de interés del BCRP.
28/10/2026		Se anuncia la decisión sobre la tasa de interés de la Fed.
29/10/2026		Se anuncia la decisión sobre la tasa de interés del BoJ.
29/10/2026		Se anuncia la decisión sobre la tasa de interés del BoE.

Fuente: Bloomberg





UNIVERSIDAD
DE PIURA

Ciencias Económicas y Empresariales

LABORATORIO
BURSÁTIL

