

INFORME

BURSÁTIL

Octubre
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 octubre de 2026.

En dicho periodo, los mercados bursátiles globales mostraron un comportamiento mayormente positivo. En Estados Unidos, el S&P 500 y el DJI avanzaron, en un contexto de recuperación de las acciones tecnológicas. En Europa, el STOXX 600 registró un ligero avance, apoyado por el regreso de los inversores a la tecnología, mientras que en Asia el Nikkei y el CSI 300 retrocedieron y el Hang Seng avanzó, ante la fuerte venta de acciones de semiconductores y las expectativas de nuevas alzas de tasas de la Reserva Federal.

En el mercado peruano, las empresas con mayor variación positiva fueron¹: Visa Inc. (+12.00%), Walmart Inc. (+11.13%) y Adobe Inc. (+10.38%), mientras que las de mayor variación negativa fueron: Intel Corp. (-17.88%), Micron Technology (-15.74%) y Panoro Minerals Ltd. (-14.91%). Además, los sectores² de mejor rendimiento fueron Software y datos (+6.64%), Comercio (+5.89%) y Químico (+5.12%); por el contrario, los de mayor contracción fueron Tecnología (-9.77%), Minerales no Metálicos (-3.72%) y Minería (-3.20%).

Además, destaca como noticia bursátil del mes la caída de los precios de los bonos del Tesoro de EE.UU. tras conocerse que el IPC de septiembre subió 0.6% mensual y 3.7% anual, por encima de lo esperado, lo que elevó los rendimientos y las expectativas de nuevas alzas de tasas de la Reserva Federal.

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 noviembre seguirá de cerca la publicación de las vacantes laborales JOLTS, el informe de nóminas no agrícolas, la tasa de desempleo y el índice de precios al consumidor general y subyacente en Estados Unidos, así como la decisión de tasa de interés del Banco de Inglaterra, indicadores relevantes para evaluar la evolución de los mercados.

2. MERCADOS INTERNACIONALES

Los mercados bursátiles internacionales mostraron un comportamiento mayormente positivo durante octubre. En Estados Unidos, el S&P 500 avanzó 0.46% y el DJI subió 2.83%, en un contexto de recuperación de las acciones tecnológicas tras las fuertes pérdidas de la semana previa³. En Europa, el STOXX 600 aumentó a 0.49%, apoyado principalmente por

¹ Incluye valores extranjeros.

² La clasificación de sectores considera categorías de Economatica.

³ <https://www.bloomberglinea.com/mercados/sp-500-suba-y-el-petroleo-cae-mientras-el-mercado-espera-los-reportes-de-meta-y-tesla/>



el regreso de los inversores a las acciones tecnológicas tras una relajación temporal de los rendimientos de los bonos globales⁴. En Asia, el Nikkei 225 cayó 4.01%, el CSI 300 retrocedió 4.72% y el Hang Seng aumentó 0.56%, en un contexto de fuerte venta de acciones de semiconductores y tecnología, tras una inflación estadounidense superior a lo esperado que elevó las apuestas de nuevas alzas de

tasas de la Reserva Federal⁵.

En América Latina, el desempeño fue heterogéneo, con avances del S&P/BMV IPC (7.86%) y el IBOVESPA (11.78%) frente al retroceso del S&P CLX IPSA (-0.39%) y el COLCAP (-0.63%). El comportamiento positivo de varias bolsas de la región estuvo respaldado por el aumento de las previsiones de ganancias empresariales en los mercados emergentes⁶.

Tabla 1

Índices bursátiles internacionales

REGIÓN	ÍNDICES	PAÍSES	VAR. MENSUAL	Var. Acumulada (Ene 2026 - setiembre 2026)
Norte América	S&P 500 ⁷		0.80%	12.45%
	DJI ⁸		3.12%	8.5%
Latinoamérica	S&P CLX IPSA ⁹		-0.39%	4.77%
	COLCAP ¹⁰		-0.63%	22.44%
	S&P/BMV IPC ¹¹		7.86%	7.98%
	IBOVESPA ¹²		11.78%	29.75%
Europa	STOXX 600 ¹³		0.59%	7.13%
Asia	NIKKEI 225 ¹⁴		-4.01%	27.29%
	CSI 300 ¹⁵		-4.72%	-11.99%
	HANG SENG ¹⁶		0.56%	-9.38%

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 20/10/2026.

Fuente: Investing.com y S&P Global.

4 <https://es.investing.com/news/stock-market-news/las-bolsas-europeas-camino-de-su-mejor-semana-desde-agosto-3876659>

5 <https://www.bloomberglinea.com/mercados/el-desplome-de-los-chips-extiende-las-perdidas-bursatiles-a-asia-ante-temores-por-las-tasas-de-la-fed/>

6 <https://www.bloomberglinea.com/mercados/las-acciones-emergentes-suben-15-en-2026-pero-cotizan-con-un-descuento-record-frente-a-eeuu/>

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>

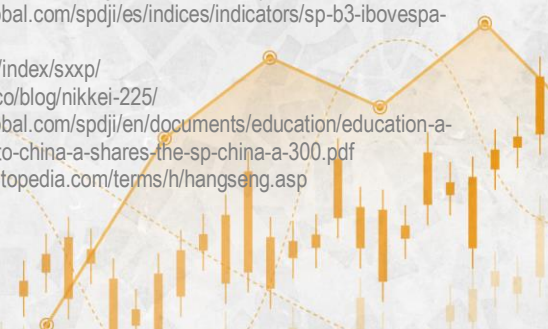
12 <https://www.spglobal.com/spdji/es/indices/indicators/sp-b3-ibovespa-vix/#overview>

13 <https://stxx.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 positivo, con el MSCI NUAM Perú General aumentando 0,06%. Este resultado estuvo influido por el impulso de las mineras, que han llevado a Perú a liderar las ganancias entre las bolsas andinas en 2026¹⁷.

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 – Oct. 2026)
Perú	MSCI Nuam Peru General	0.06%	35.81%

Nota: Las variaciones porcentuales fueron calculadas con información disponible hasta el 20/10/2026.

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 ¹⁹	Código	Sector	Precio	Var. Mensual	Var. Acumulada (Ene. 2026 – Oct. 2026)
Visa Inc	V	Otros	404.00	12.00%	13.74%
Walmart Inc	WMT	Comercio	119.19	11.13%	6.18%
Adobe Inc	ADBE	Software y Datos	254.32	10.38%	-27.34%
Panoro Minerals Ltd	PML	Minería	0.97	-14.91%	246.43%
Micron Technology	MU	Tecnología	905.00	-15.74%	205.91%
Intel Corp	INTC	Tecnología	96.00	-17.88%	166.15%

Nota: Las variaciones porcentuales fueron calculadas con información disponible hasta el 20/10/2026.

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 – Set 2026)
Software y datos	6.64%	-9.41%
Comercio	5.89%	23.83%
Químico	5.12%	20.44%
Minería	-3.20%	49.66%
Minerales no Metálicos	-3.72%	34.81%
Tecnología	-9.77%	102.93%

Nota: Las variaciones porcentuales fueron calculadas con información disponible hasta el 20/10/2026.

Fuente: Economática.

¹⁷ <https://www.bloomberglinea.com/mercados/en-que-invertir-en-chile-peru-y-colombia-estas-son-las-apuestas-de-este-banco-de-inversion/>

¹⁸ Código del índice en Economática

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 octubre 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 octubre de 2026, la volatilidad relativa del mercado peruano aumentó de 3.80 a 2.81, mientras que la del mercado estadounidense disminuyó de 2.50 a 1.22. En consecuencia, la brecha entre ambos mercados aumentó de 1.30 a 1.59 puntos, evidenciando una mayor divergencia su comportamiento relativo.

En tanto, respecto al mes anterior, la volatilidad relativa del mercado peruano disminuyó de 4.04 a 2.81, al igual que la del mercado estadounidense, que bajó de 1.81 a 1.22. Esta evolución refleja una menor volatilidad en ambos mercados, aunque el mercado peruano se mantiene más volátil que el 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
Oct 2026	2.81	1.22

Nota: Volatilidades obtenidas hasta el 20/10/2026

Fuente: Economatica, BCRP



5. ANÁLISIS TÉCNICO DE ACCIONES

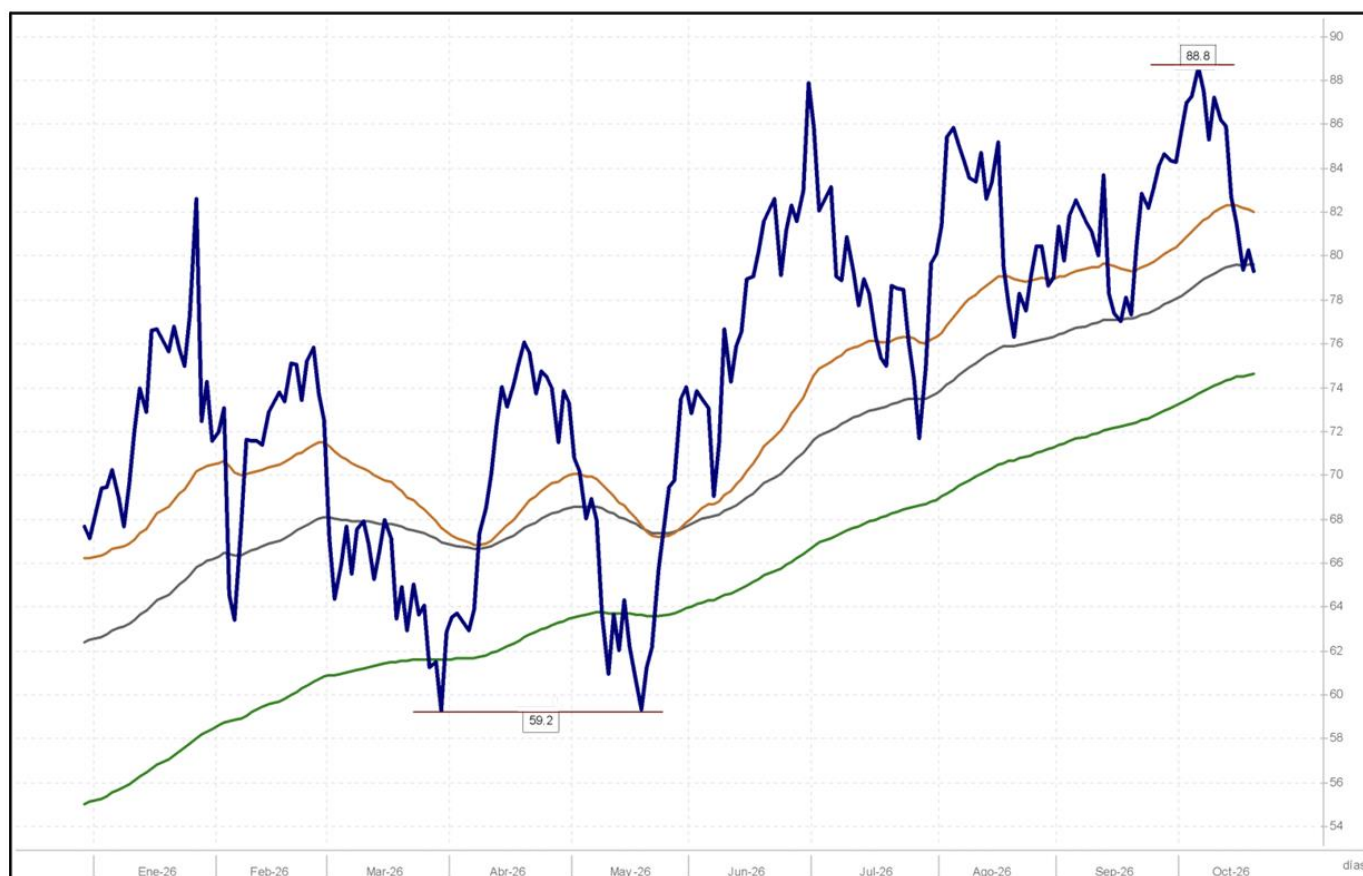
Sección elaborada en colaboración con Jorge Favian Muñoz Pilcon
(estudiante de 7° ciclo del programa académico de Economía, UDEP)

Amphenol (APH): el conector del superciclo de IA

En octubre de 2026, con la temporada de resultados del S&P 500 apuntando a un crecimiento interanual de ganancias del 29%, impulsado principalmente por el sector tecnológico y la inteligencia artificial²⁰, la empresa elegida para el análisis fue Amphenol Corporation, el mayor fabricante mundial de conectores electrónicos, componentes clave para la infraestructura de los centros de datos que potencian la IA. La decisión se sustenta en su desempeño del segundo trimestre de 2026: sus ventas aumentaron un 55% interanual hasta alcanzar los USD 8,760 millones, las ganancias por acción superaron en un 67% al mismo período de 2025²¹ y los pedidos marcaron un récord de USD 10,700 millones, encadenando así ocho trimestres consecutivos por encima de las estimaciones de los analistas²².

Amphenol Corp Com
Diario desde 29/12/2025 hasta 20/10/2026

Economatica



Se presenta el gráfico de líneas de APH desde enero hasta mediados de octubre, donde se observa una tendencia alcista estructural desde mínimos históricos, con las medias móviles exponenciales²³, EMA 50, 100 y 200, ascendentes y con espacio visible entre ellas, lo que indica que la tendencia de

20 <https://insight.factset.com/sp-500-earnings-season-update-october-16-2026>

21 <https://tickeron.com/earnings/APH/>

22 <https://www.marketbeat.com/earnings/reports/2026-10-28-amphenol-co-stock/>

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

largo plazo se mantiene sólida. El patrón más relevante en el periodo analizado es el doble suelo formado en la zona de USD 59.2 entre abril y mayo de 2026, dos caídas consecutivas al mismo nivel de precio, desde el cual el precio se recuperó con fuerza hasta alcanzar el máximo del período en USD 88.8. La corrección posterior llevó el precio desde ese máximo hasta la zona de USD 79-80, donde se ha comprimido en un rango estrecho a la espera de la temporada de resultados.

Actualmente APH cotiza cerca de USD 80, en la zona de convergencia de la EMA 50 y EMA 10. Además, el soporte de largo plazo más sólido se sitúa en la EMA 200, cerca de USD 74-75. Es debido a eso que el reporte de resultados del 28 de octubre²⁴ juega un rol importante, pues los analistas proyectan un crecimiento de ganancias del 53% interanual y puede determinar si el precio recupera.

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 cómo se seleccionan los activos del portafolio y cómo evoluciona su rentabilidad según el comportamiento de los mercados.

La cartera seleccionada para el periodo del 21 de septiembre al 19 de octubre de 2026 registró una rentabilidad estimada de -2,26 %. En otras palabras, por cada S/100 considerados al inicio del periodo, el valor estimado de la cartera disminuyó S/2,26.

El periodo estuvo marcado por una corrección de las acciones vinculadas con semiconductores e inteligencia artificial. Las dudas sobre sus elevadas valorizaciones, la magnitud de las inversiones en centros de datos y las tasas de interés presionaron las cotizaciones del sector. A ello se sumó el retroceso de los precios de los metales preciosos, que afectó a empresas mineras mexicanas.

Dentro de la cartera, las mayores pérdidas fueron las de Murata Manufacturing (-13,29 %), Micron Technology (-12,47 %), Minera Frisco (-11,66 %) y AMD (-11,05 %); NVIDIA también retrocedió (-2,38 %). El fondo global VT cayó 1,43 % y, debido a su peso del 60 %, restó aproximadamente 0,86 puntos porcentuales al resultado, mientras que Micron restó otros 0,83. Por su parte, Konami (+19,07 %) aportó cerca de 0,64 puntos, respaldada por el crecimiento de su negocio de entretenimiento digital; Honda (+6,26 %) avanzó tras mejorar sus perspectivas de ganancias, y Apple (+1,48 %) mostró una subida moderada. Estos avances no bastaron para compensar las pérdidas.

Para el nuevo periodo, del 21 de octubre al 19 de noviembre de 2026, se mantiene el 60 % de la cartera en el Vanguard Total World Stock ETF (VT). Konami aumenta su peso de 3,33 % a 5 % y NVIDIA lo reduce de 9,99 % a 6 %. Salen Murata, Honda, AMD, Micron, Minera Frisco, Apple y Fortinet; ingresan Microsoft, Visa, Sony, Mastercard y Aura Minerals. El 40 % restante se distribuye entre siete

²⁴ <https://finance.yahoo.com/markets/stocks/articles/heres-expect-amphenols-next-earnings-130945191.html>

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.

empresas, buscando reducir la concentración en semiconductores y ampliar la exposición a otros sectores.

Periodo de vigencia: 21 de setiembre al 19 de noviembre 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 %	-1,43 %
Japón	Konami Group (9766.T)	Aumenta peso	3,33 %	5,00 %	19,07 %
Japón	Honda Motor (7267.T)	Sale	3,33 %	No aplica	6,26 %
EE. UU.	Apple Inc. (AAPL / 0R2V.L)	Sale	3,33 %	No aplica	1,48 %
EE. UU.	Fortinet Inc. (FTNT)	Sale	3,33 %	No aplica	-0,67 %
EE. UU.	NVIDIA Corporation (NVDA / 0R1I.IL)	Reduce peso	9,99 %	6,00 %	-2,38 %
EE. UU.	Advanced Micro Devices (AMD / 0QZD.IL)	Sale	3,33 %	No aplica	-11,05 %
México	Minera Frisco (MFRISCOA-1.MX)	Sale	3,33 %	No aplica	-11,66 %
EE. UU.	Micron Technology (MU / MUTC34.SA)	Sale	6,67 %	No aplica	-12,47 %
Japón	Murata Manufacturing (6981.T)	Sale	3,33 %	No aplica	-13,29 %
EE. UU.	Microsoft Corporation (0QYP.L)	Ingresa	0,00 %	8,00 %	No aplica
EE. UU.	Visa Inc. (V)	Ingresa	0,00 %	7,00 %	No aplica
Japón	Sony Group (6758.T)	Ingresa	0,00 %	6,00 %	No aplica
EE. UU.	Mastercard Inc. (MA)	Ingresa	0,00 %	5,00 %	No aplica
Brasil	Aura Minerals (AURA33.SA)	Ingresa	0,00 %	3,00 %	No aplica
Total del portafolio			100,00 %	100,00 %	-2,26 %

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

Bonos del Tesoro de EE.UU. caen tras dato de inflación que aumenta expectativas de alzas de tasas de la Fed

Los precios de los bonos del Tesoro de EE.UU. cayeron después de que el IPC de septiembre subiera 0,6% mensual y 3,7% interanual, por encima de lo esperado. La inflación subyacente, que excluye alimentos y energía, avanzó 0,3% mensual y 2,6% interanual. Los rendimientos subieron en todos los plazos, y el del bono a dos años, el más sensible a la

trayectoria de la Fed, avanzó 12 puntos básicos hasta 4,90%. El dato elevó las expectativas de que la Reserva Federal suba tasas a finales de octubre y durante 2027.



Fuente: Bloomberg²⁶

8. CALENDARIO BURSÁTIL DE NOVIEMBRE

(Principales fechas)

FECHA	PAÍS	ACTIVIDAD PROGRAMADA
03/11/2026		Se publica el número de vacantes laborales JOLTS.
05/11/2026		Se anuncia la decisión sobre la tasa de interés del Banco de Inglaterra (BoE).
06/11/2026		Se publica el informe de nóminas no agrícolas (Nonfarm Payrolls).
06/11/2026		Se publica la tasa de desempleo (Unemployment Rate).
10/11/2026		Se publica el Índice de Precios al Consumidor mensual (CPI (MoM)).
10/11/2026		Se publica el Índice de Precios al Consumidor subyacente mensual (Core CPI).

Fuente: Bloomberg





UNIVERSIDAD
DE PIURA

Ciencias Económicas y Empresariales

LABORATORIO
BURSÁTIL

