

El mercado de valores peruano: perspectivas sobre el desempeño e índices de referencia

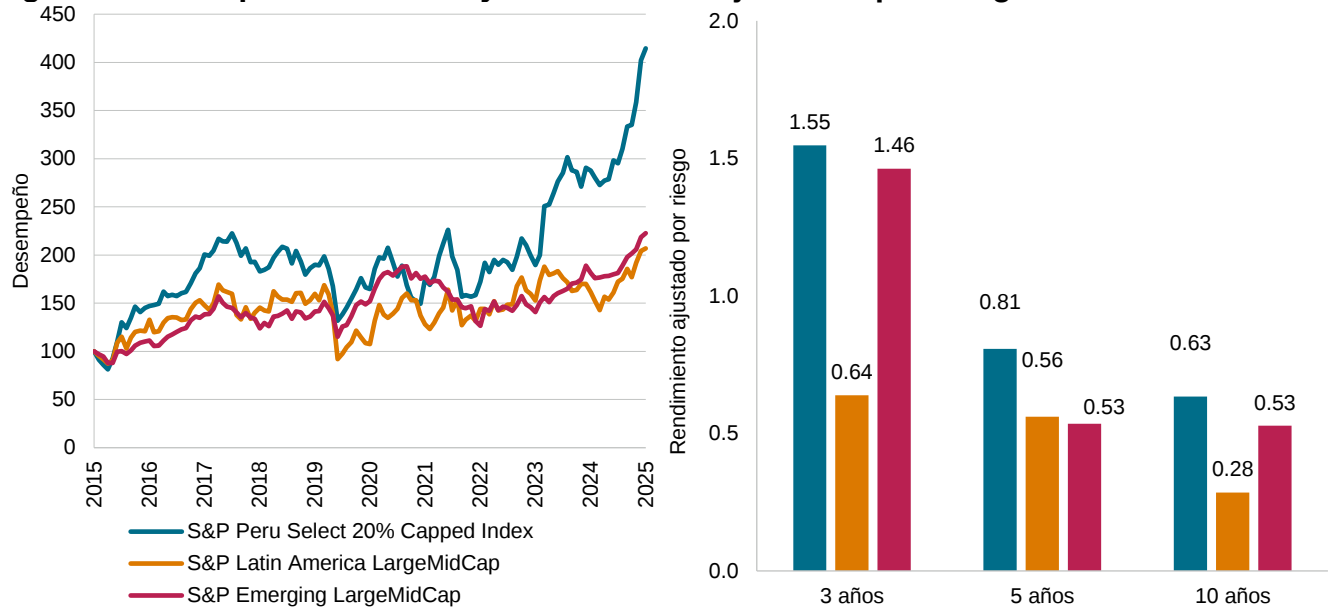


Hector Huitzil
Senior Analyst, Global Equity Indices
S&P Dow Jones Indices

Este artículo fue publicado en inglés en el [blog de Indexology® el 20 de noviembre de 2025.](#)

Las acciones de América Latina han tenido un buen desempeño en 2025 y las acciones peruanas han presentado un rendimiento fuerte incluso más allá de este año (ver figura 1). El [S&P Peru Select 20% Capped Index](#) tuvo un rendimiento anualizado de 15.3% al aplicarse pruebas retrospectivas durante la última década, superando a muchos mercados de renta variable de la región. A pesar de una mayor volatilidad, su desempeño ajustado por riesgo fue sólido.

Figura 1: desempeño del índice y rendimientos ajustados por riesgo

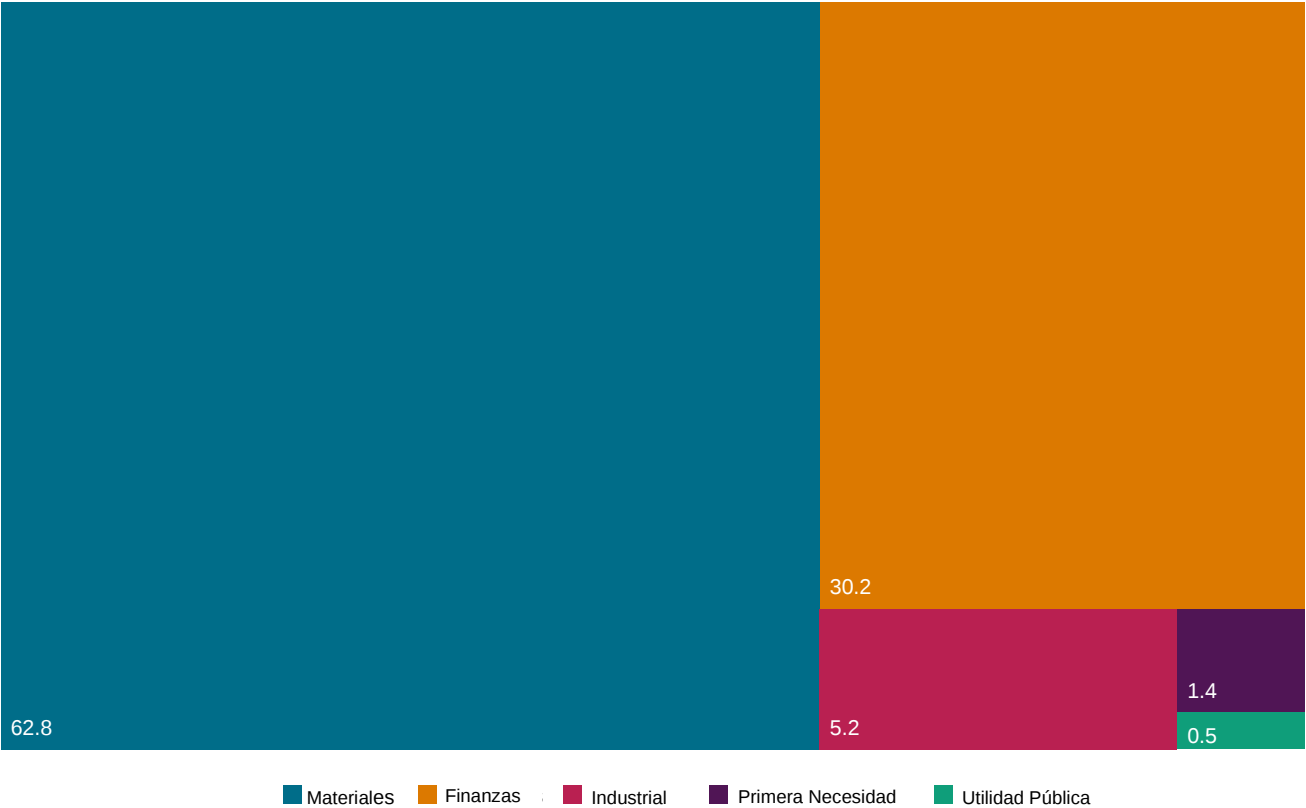


Fuente: S&P Dow Jones Indices. Datos de 31 de octubre de 2025. El S&P Peru Select 20% Capped Index fue lanzado el 30 de marzo de 2020. Todos los datos presentados antes de esta fecha son hipotéticos y generados mediante pruebas retrospectivas. El desempeño de los índices se basa en rendimientos totales calculados en dólares (USD). El desempeño pasado no garantiza resultados futuros. Estos gráficos poseen fines ilustrativos y reflejan un rendimiento histórico hipotético. Por favor consulte la Divulgación de desempeño al final de este documento para más información sobre las limitaciones inherentes asociadas con el desempeño de pruebas retrospectivas.

Pese a su inestabilidad política, Perú cuenta con una de las economías más estables de la región, alcanzando un promedio de crecimiento del PIB de 3.2% en el segundo trimestre de 2025, una inflación del 1.1% y una calificación soberana estable de BBB-.¹ Como un importante productor de cobre, el aumento de los precios de los commodities ha impulsado significativamente su desempeño, y más del 60% de los rendimientos totales en los últimos cinco años se atribuyen al sector de Materiales (ver figura 2). Cabe destacar que cinco compañías representaron casi el 90% del desempeño del S&P Peru Select 20% Capped Index (ver figura 3).

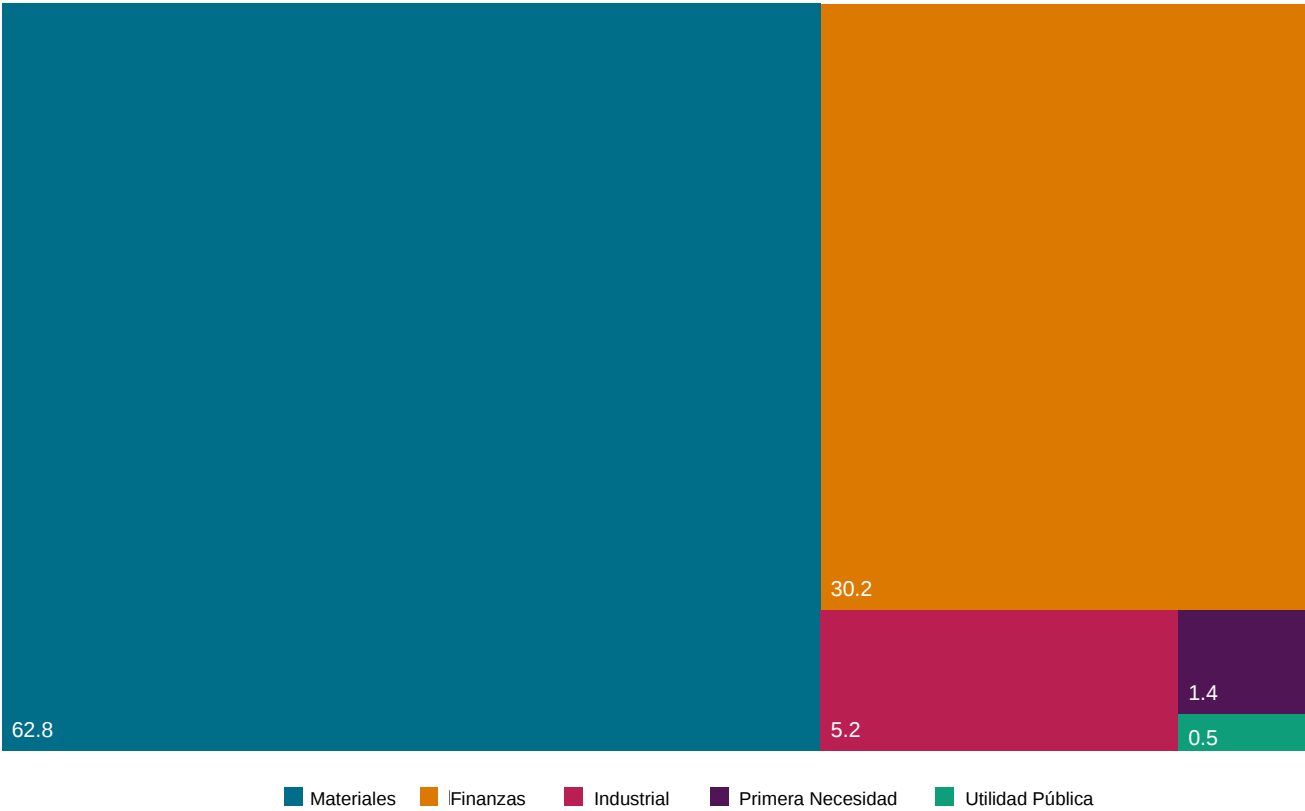
¹ "Emerging Markets Monthly Highlights Fed Easing Supports Funding Conditions". S&P Global Ratings. Datos al 18 de septiembre de 2025. Calificación soberana con fecha 9 de septiembre de 2025.

Figura 2: contribución sectorial al rendimiento en cinco años (%)



Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC. Datos desde 30 de octubre de 2020 hasta 31 de octubre de 2025. El desempeño de los índices se basa en rendimientos totales calculados en dólares (USD). El desempeño pasado no garantiza resultados futuros. Este gráfico posee un fin ilustrativo.

Figura 3: contribuciones de los 5 principales componentes a los rendimientos en cinco años (%)



Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC. Datos desde 30 de octubre de 2020 hasta 31 de octubre de 2025. El desempeño de los índices se basa en rendimientos totales calculados en dólares (USD). El desempeño pasado no garantiza resultados futuros. Este gráfico posee fines ilustrativos.

Índices de referencia esenciales

Hay muchos índices de referencia para el mercado de valores peruano, lo que podría dificultar la elección del adecuado. La elección depende de los objetivos de que se tengan. Índices de referencia amplios como el [S&P Peru Total Index](#) reflejan todas las compañías listadas, mientras que el S&P Peru Select 20% Capped Index se centra en las acciones locales de mayor tamaño y liquidez.

Figura 4: comparación de la metodología

Métrica	S&P Peru Total Index	S&P Peru Select 20% Capped Index
Universo	Acciones cotizadas en la Bolsa de Valores de Lima.	Componentes del S&P Peru Total Index. Las acciones cotizadas de América del Norte pueden ser elegibles.
Fecha del primer valor	18 de septiembre de 2015	
Fecha de lanzamiento	8 de agosto de 2025	30 de marzo de 2020
Número de componentes	43	11
Capitalización de mercado ponderada por capital flotante (FMC)	Mayor que 33 millones de soles (26.5 millones para componentes)	Mayor que 200 millones de soles (100 millones para componentes)
Liquidez	Debe estar en el 95% superior por el promedio del valor diario negociado a 12 meses (98% superior para componentes).	Promedio del valor diario negociado superior a 150,000 soles (100,000 para componentes)
Frecuencia de negociación como % de todos los días de negociación	Al menos 20% (3 y 6 meses; 15% para los componentes)	Al menos 80 % (3 y 6 meses; 70% para componentes)
Ponderación	FMC, con un límite de 20% para las acciones	
Rebalanceo	Anual (septiembre). Reponderaciones trimestrales (marzo, junio y diciembre)	Semestralmente (marzo y septiembre)

Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC. Datos de 31 de octubre de 2025.

En conclusión, el mercado peruano, con menos de 50 acciones cotizadas, ha demostrado un desempeño impresionante en la última década. Los sectores de Materiales y Finanzas, que se benefician de los ricos recursos naturales del país, han impulsado este crecimiento dentro de un entorno económico estable. Además, el índice de referencia continuará contando la historia dinámica de este mercado en desarrollo, mientras ayuda a los participantes del mercado a alinear sus herramientas con sus objetivos de inversión.

Lea más en indexologyblog.com

Descargo de responsabilidad

© 2025 S&P Dow Jones Indices. Todos los derechos reservados. S&P, S&P 500, SPX, SPY, The 500, US500, US 30, S&P 100, S&P COMPOSITE 1500, S&P 400, S&P MIDCAP 400, S&P 600, S&P SMALLCAP 600, S&P GIVI, GLOBAL TITANS, DIVIDEND ARISTOCRATS, Select Sector, S&P MAESTRO, S&P PRISM, S&P STRIDE, GICS, SPIVA, SPDR, INDEXOLOGY, iTraxx, iBoxx, ABX, ADBI, CDX, CMBX, LCDX, MBX, MCDX, PRIMEX, TABX, HHPI, IRXX, I-SYND, SOVX, CRITS y CRITR son marcas comerciales registradas de S&P Global, Inc. ("S&P Global") o sus asociadas. DOW JONES, DJIA, THE DOW y DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE son marcas comerciales de Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"). Estas marcas comerciales junto con otras han sido licenciadas a S&P Dow Jones Indices LLC. Se prohíbe la redistribución o reproducción total o parcial sin autorización previa por escrito de S&P Dow Jones Indices LLC. Este documento no constituye una oferta de servicios en aquellas jurisdicciones donde S&P Dow Jones Indices LLC, S&P Global, Dow Jones o sus respectivas afiliadas (en conjunto "S&P Dow Jones Indices") no cuenten con las autorizaciones necesarias. Con excepción de ciertos servicios personalizados de cálculo de índices, toda la información proporcionada por S&P Dow Jones Indices es impersonal y no está adaptada a las necesidades de ninguna persona, entidad o grupo de personas. S&P Dow Jones Indices recibe retribución relacionada con el otorgamiento de licencias de sus índices a terceros y la entrega de servicios personalizados de cálculo. El rendimiento pasado de un índice no es señal o garantía de resultados futuros.

No es posible invertir directamente en un índice. La exposición a una clase de activos representada por un índice puede estar disponible por medio de instrumentos invertibles basados en ese índice. S&P Dow Jones Indices no patrocina, avala, vende, promueve o administra ningún fondo de inversión ni otros vehículos de inversión que ofrezcan terceros y que busquen proporcionar un rendimiento sobre la inversión basado en el desempeño de cualquier índice. S&P Dow Jones Indices no garantiza que los productos de inversión basados en el índice seguirán con exactitud el desempeño del índice o proporcionarán rendimientos positivos sobre la inversión. S&P Dow Jones Indices LLC no es asesor de inversiones y S&P Dow Jones Indices no hace ninguna declaración relacionada con la conveniencia de invertir en ninguno de tales fondos de inversión u otros vehículos de inversión. La decisión de invertir en alguno de tales fondos de inversión u otro vehículo de inversión no debe tomarse con base en ninguna de las declaraciones que contiene este documento. S&P Dow Jones Indices no es un asesor de inversiones, un asesor de operación de commodities, un operador de un fondo común de commodities, un corredor de bolsa, un fiduciario, un promotor (tal como se define en la Ley de Compañías de Inversión de 1940 y sus enmiendas), un experto tal como se enumera en la ley 15 U.S.C. § 77k(a) o un asesor fiscal. La inclusión de un valor, commodity, criptomoneda u otro activo en un índice no es una recomendación de S&P Dow Jones Indices para comprar, vender o mantener dicho valor, commodity, criptomoneda u otro activo y tampoco debe considerarse como asesoramiento de inversión o de operación de commodities.

Estos materiales se han preparado exclusivamente con fines informativos con base en información generalmente disponible al público de fuentes que se consideran confiables. No se puede modificar, realizar ingeniería inversa, reproducir o distribuir de ninguna forma y por ningún medio, ni almacenar en una base de datos o sistema de recuperación, ningún contenido contenido en estos materiales (incluidos los datos del índice, las calificaciones, los análisis y datos crediticios, investigaciones, valuaciones, modelos, software u otra aplicación o producto de los mismos), ya sea en su totalidad o en parte ("Contenido"), sin la autorización previa por escrito de S&P Dow Jones Indices. El Contenido no debe utilizarse para ningún propósito ilegal o no autorizado. S&P Dow Jones Indices y sus proveedores externos de datos y licenciantes (en conjunto "Partes de S&P Dow Jones Indices") no garantizan la precisión, integridad, oportunidad o disponibilidad del Contenido. Las Partes de S&P Dow Jones Indices no incurrirán en ninguna responsabilidad por errores u omisiones, sea cual fuere su causa, por los resultados obtenidos a partir del uso del Contenido. EL CONTENIDO SE PROPORCIONA "EN EL ESTADO EN QUE SE ENCUENTRA". LAS PARTES DE S&P DOW JONES INDICES RECHAZAN TODAS Y CADA UNA DE LAS GARANTÍAS EXPLÍCITAS O IMPLÍCITAS, LAS CUALES INCLUYEN A TÍTULO ENUNCIATIVO, PERO NO LIMITATIVO, LAS GARANTÍAS DE MERCANTIBILIDAD O IDONEIDAD PARA UN FIN O USO ESPECÍFICO, O LAS GARANTÍAS REFERENTES A QUE EL CONTENIDO NO CONTIENE FALLAS, ERRORES O DEFECTOS DE SOFTWARE, QUE EL FUNCIONAMIENTO DEL CONTENIDO SERÁ ININTERRUMPIDO O QUE EL CONTENIDO FUNCIONARÁ CON CUALQUIER CONFIGURACIÓN DE SOFTWARE O HARDWARE. En ningún caso las Partes de S&P Dow Jones Indices serán responsables ante nadie por daños directos, indirectos, incidentales, ejemplares, compensatorios, punitivos, especiales o consecuenciales, costos, gastos, honorarios legales o pérdidas (incluidos a título enunciativo, pero no limitativo, los ingresos perdidos o las utilidades perdidas y los costos de oportunidad) en relación con cualquier uso del Contenido, incluso si se hubiere advertido de la posibilidad de tales daños.

S&P Global mantiene ciertas actividades de sus diversas divisiones y unidades comerciales separadas unas de otras con el fin de preservar la independencia y objetividad de sus actividades respectivas. En consecuencia, ciertas divisiones y unidades comerciales de S&P Global pueden contar con información que no está disponible para otras unidades comerciales. S&P Global ha establecido políticas y procedimientos para mantener la confidencialidad de cierta información que no es del dominio público y que se recibe en relación con cada proceso analítico.

Además, S&P Dow Jones Indices ofrece una amplia gama de servicios a, o en relación con muchas organizaciones, entre ellas emisores de valores, asesores de inversión, corredores e intermediarios, bancos de inversión, otras instituciones financieras e intermediarios financieros y, en consecuencia, puede recibir honorarios u otras prestaciones económicas de dichas organizaciones, que incluyen las organizaciones cuyos valores o servicios pueda recomendar, calificar, incluir en carteras modelo, evaluar o abordar de algún otro modo.

Este documento ha sido traducido al español únicamente por propósitos de conveniencia. Si existieran diferencias entre las versiones en inglés y español de este documento, prevalecerá la versión en inglés. La versión en inglés se encuentra disponible en nuestro sitio web www.spglobal.com/spdji.