



Resumen:

NACIONALES

- **Julio Velarde señaló que aún no ha decidido si postulará a un nuevo período como presidente del Banco Central de Reserva (BCR).** En el 2026 Velarde cumplirá 20 años al frente de la entidad monetaria y el nuevo Directorio deberá asumir funciones en el segundo semestre del próximo año. De otro lado, indicó que el Perú cerrará el 2025 con un crecimiento de entre 3.3% y 3.4%, y que nuestro país registra una de las inflaciones más bajas de la región, lo que contribuye a un entorno predecible para la inversión.
- **El Senace aprobó las modificaciones al proyecto minero Pampa de Pongo ubicado entre Ica y Arquipa.** El Informe Técnico Sustentario (ITS) aprobado por el Servicio Nacional de Certificación Ambiental (Senace) plantea hacer modificaciones como reubicación, redimensionamiento y optimización de los componentes que fueron aprobados previamente durante el Estudio de Impacto Ambiental (EIA). Cabe recordar que el proyecto supone la extracción de hierro y cobre con una inversión total estimada de US\$ 1,781 millones.
- **La producción de petróleo ascendió a 36,561 barriles por día (bpd) en noviembre, menor en 19%** respecto de igual mes del 2024 y la más baja desde setiembre 2024, según cifras de Perupetro. Dentro de los lotes con mayor producción resaltaron el Lote 95, ubicado en Loreto, con 13,740 bpd; el Lote X, en Piura, con 8,280 bpd; y el Lote VII, en Piura, con 3,880 bpd.

INTERNACIONALES

- **Los mercados bursátiles operan mayormente alcistas.** Los futuros en EEUU se moderaron tras las recientes alzas, mientras las bolsas europeas se mantienen alcistas y las bolsas asiáticas cotizan mixtas. La volatilidad continúa baja, con el VIX cerca de los 16 puntos, señal de un mercado más estable y tranquilo.
- **El PMI de servicios del ISM en EEUU subió hasta 52.6 puntos en noviembre,** su nivel más alto en nueve meses. La actividad y los pedidos se expandieron, mientras la cartera de pedidos alcanzó su mayor nivel desde febrero. Sin embargo, el empleo siguió en contracción y las empresas reportaron impactos por aranceles y cierre del gobierno, aunque las presiones de precios se redujeron a su mínimo en siete meses.
- **Los inventarios de petróleo en EEUU aumentaron en 574 mil barriles la semana que finalizó el 28 de noviembre,** superando las expectativas del mercado de una reducción de 800 mil barriles. Fue la segunda semana consecutiva de incremento. Por otro lado, en el centro de distribución de Cushing, Oklahoma, las existencias disminuyeron en 457 mil barriles, la cuarta semana consecutiva de descensos.
- **Las ventas minoristas de la Eurozona se mantuvieron estables en octubre,** tras un leve aumento revisado de 0.1 % en setiembre y por debajo de un aumento de 0.1% previsto. El alza en alimentos y combustibles fue compensada por la caída en productos no alimenticios. En términos anuales, las ventas crecieron 1.5%, superando el 1.3% previsto por el consenso.
- **El PBI de Brasil creció 1.8% anual en el 3T25,** desacelerando frente al 2.4% del trimestre anterior y marcando su expansión más débil en más de tres años, afectado por las altas tasas de interés. El gasto fiscal y la inflación sostuvieron un mercado laboral dinámico, mientras la producción agrícola (+10.1%), la producción industrial (+1.7%) y la de servicios (+1.3%) aumentaron.
- **El índice del dólar (DXY) cotiza en 98.9 puntos.** El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU sube a 4.10%.
- **La plata retrocedió hasta US\$ 57 por onza,** luego de que el rally encontró resistencia ayer cerca de US\$ 59. El oro cae por tercera sesión y se cotiza ligeramente por debajo de los US\$ 4,200, manteniendo una figura alcista, aunque las alzas se están agotando en el corto plazo. El cobre toma ganancias, cotiza en US\$ 5.18 por libra en LME y US\$ 5.35 en Comex. El petróleo se mantiene estable en US\$ 59 por barril.

| Empresa | Ticker | Moneda | Último | Variación % | | | Máx 52s | Min 52s | Mkt Cap (US\$MM) | ADTV 3M (US\$M) | EPS (12m) | P/E (12m) | EV/ EBITDA | P/BV | Div Yield (%) |
|-------------------------------|----------|--------|--------|-------------|--------|--------|------------|------------|---------------------|--------------------|--------------|--------------|---------------|-------|------------------|
| | | | | 1d | 30d | YTD | | | | | | | | | |
| Agroindustrial | | | | | | | | | | | | | | | |
| Casa Grande | CASAGRC1 | PEN | 9.75 | 0.5% | -2.7% | -18.8% | 13.00 | 9.00 | 244.18 | 18 | 0.23 | 43.0x | 8.9x | 0.8x | 8% |
| Cartavio | CARTAVC1 | PEN | 34.55 | 0.1% | -9.1% | -18.9% | 48.00 | 33.79 | 231.48 | 6 | 1.70 | 20.3x | 10.0x | 2.6x | 25% |
| Pomalca | POMALCC1 | PEN | 0.22 | 2.8% | 9.4% | -7.9% | 0.26 | 0.20 | 20.70 | 8 | (0.01) | NA | NA | 0.1x | 1% |
| Construcción | | | | | | | | | | | | | | | |
| Unión Andina de Cementos | UNACEMC1 | PEN | 1.60 | 0.6% | 1.3% | 3.2% | 1.69 | 1.48 | 761 | 298 | 0.30 | 5.3x | 4.6x | 0.4x | 5% |
| Cementos Pacasmayo | CPACASC1 | PEN | 4.42 | 0.2% | -8.1% | 4.5% | 4.85 | 4.00 | 612 | 127 | 0.52 | 8.5x | 5.8x | 1.4x | 9% |
| Aceros Arequipa | CORAREI1 | PEN | 1.00 | 0.0% | 0.0% | -3.8% | 1.09 | 0.93 | 531 | 40 | 0.27 | 3.7x | 3.3x | 0.4x | 9% |
| Ferreycorp | FERREYC1 | PEN | 3.41 | 0.0% | 4.3% | 16.4% | 3.50 | 2.89 | 959 | 294 | 0.51 | 6.7x | 5.4x | 1.1x | 9% |
| Aenza | AENZAC1 | PEN | 0.27 | -3.2% | -11.1% | -41.7% | 0.50 | 0.21 | 144 | 144 | (0.25) | NA | 13.2x | 0.5x | 0% |
| Siderperu | SIDERC1 | PEN | 1.85 | 1.1% | 3.9% | 16.5% | 1.92 | 1.50 | 385 | 13 | 0.21 | 8.6x | 4.2x | 1.3x | 19% |
| Energía | | | | | | | | | | | | | | | |
| Orygen Peru | ORYGENC1 | PEN | 2.42 | 0.0% | -2.0% | -0.4% | 2.70 | 2.29 | 2,256 | 48 | 0.29 | 8.4x | 5.3x | 2.1x | 7% |
| Pluz Energía Peru | PLUZENC1 | PEN | 1.22 | 1.7% | 2.5% | -32.2% | 2.20 | 1.11 | 1,100 | 7 | 0.13 | 9.4x | 5.4x | 1.0x | 5% |
| Luz del Sur | LUSURC1 | PEN | 11.60 | 0.0% | -1.9% | -22.7% | 17.00 | 11.30 | 1,679 | 6 | 1.40 | 8.3x | 6.3x | 1.2x | 12% |
| Enersur | ENGIEC1 | PEN | 3.60 | 0.0% | -2.7% | -12.0% | 4.51 | 3.44 | 644 | 201 | 0.44 | 8.2x | 4.1x | 0.5x | 17% |
| Banca & Finanzas | | | | | | | | | | | | | | | |
| Banco Continental | BBVAC1 | PEN | 1.56 | 2.6% | 5.4% | 13.6% | 1.52 | 1.27 | 4,475 | 247 | 0.25 | 6.1x | NA | 1.0x | 6% |
| Banco de Crédito del Perú | CREDITC1 | PEN | 4.95 | -0.2% | 7.1% | 23.7% | 5.20 | 3.78 | 19,092 | 51 | 0.47 | 10.6x | NA | 2.5x | 8% |
| Credicorp | BAP | USD | 263.16 | 0.7% | 1.0% | 43.6% | 280.88 | 165.51 | 20,930 | 52,214 | 22.28 | 11.7x | NA | 2.0x | 4% |
| Intergroup Financial Services | IFS | USD | 40.13 | 0.1% | -5.4% | 38.4% | 43.99 | 26.70 | 4,633 | 72 | 4.75 | 8.4x | NA | 1.3x | 2% |
| Scotiabank Peru | SCOTIAC1 | PEN | 11.35 | 0.0% | -1.2% | 10.2% | 13.70 | 9.50 | 2,776 | 5 | 1.85 | 6.1x | NA | 0.8x | 19% |
| Minería | | | | | | | | | | | | | | | |
| Cía. Minera Atacocha | ATACOCB1 | PEN | 0.12 | -1.7% | -3.3% | 250.0% | 0.15 | 0.03 | 96 | 12 | 0.03 | 3.8x | 0.6x | 2.9x | 0% |
| Cía. De Minas Buenaventura | BVN | USD | 25.20 | 0.7% | 15.0% | 118.8% | 26.97 | 11.50 | 6,264 | 26,961 | 1.71 | 14.7x | 12.1x | 1.7x | 2% |
| Soc. Min. El Brocal | BROCALC1 | PEN | 10.82 | 0.0% | -1.6% | -1.6% | 12.36 | 8.50 | 518 | 5 | 1.29 | 8.4x | 2.0x | 1.1x | 4% |
| Nexa Resources Perú | NEXAPEC1 | PEN | 1.87 | 0.5% | 1.1% | 16.1% | 1.93 | 1.14 | 710 | 201 | 0.31 | 6.0x | 1.3x | 0.9x | 16% |
| Minsur | MINSURI1 | PEN | 4.56 | 1.3% | 6.8% | -3.8% | 4.75 | 3.89 | 1,303 | 1,265 | 0.62 | 7.2x | 2.5x | 2.2x | 19% |
| Soc. Min. Cerro Verde | CVERDEC1 | USD | 46.00 | 0.0% | 4.8% | 13.0% | 46.00 | 38.70 | 16,103 | 223 | 3.00 | 15.3x | 6.2x | 2.3x | 6% |
| Soc. Min. Corona | MINCORI1 | PEN | 24.50 | 0.0% | -5.4% | 99.3% | 28.50 | 10.45 | 347 | 27 | 3.60 | 6.8x | 2.8x | 1.3x | 0% |
| Southern Cooper | SCCO | USD | 138.59 | 2.7% | 1.1% | 57.6% | 143.59 | 72.75 | 113,518 | 135,588 | 4.65 | 29.0x | 14.4x | 10.6x | 2% |
| Volcan Cía. Minera | VOLCABC1 | PEN | 0.53 | 0.0% | 7.1% | 154.8% | 0.60 | 0.18 | 754 | 951 | 0.21 | 2.5x | 2.1x | 1.2x | 0% |
| Consumo | | | | | | | | | | | | | | | |
| Alicorp | ALICORC1 | PEN | 9.29 | 0.0% | -0.1% | 34.6% | 9.90 | 6.52 | 1,724 | 232 | 0.66 | 14.1x | 4.8x | 3.1x | 8% |
| Auna | AUNA | USD | 4.91 | 2.5% | -12.2% | -28.4% | 9.24 | 4.60 | 148 | 473 | 0.69 | 6.9x | 6.5x | 0.7x | 0% |
| Austral Group | AUSTRAC1 | PEN | 1.54 | -1.9% | -3.8% | 14.1% | 1.96 | 1.30 | 119 | 3 | 0.25 | 6.3x | 4.8x | 0.7x | 22% |
| Inretail Peru Corp | INRETC1 | USD | 24.75 | 0.0% | -2.9% | -22.0% | 32.10 | 24.00 | 2,691 | 1,659 | 2.43 | 10.2x | 6.4x | 1.4x | 2% |