



Resumen:

NACIONALES

- Moody's mantendría la calificación de riesgo de la deuda soberana peruana**, en la medida que no haya ningún sobresalto y el déficit fiscal empiece a reducirse, según lo señalado por su vicepresidente de Riesgo Soberano Jaime Reusche. Además, señaló que durante la segunda mitad del 2024 la economía peruana aceleró su ritmo de expansión, el cual continúa y persistirá, por lo menos, en la primera mitad del 2025. No obstante, hacia finales de año entramos en campaña electoral, lo que generará algo de ruido e incertidumbre en la economía.
- Durante el 2024 las inversiones mineras alcanzaron US\$ 4,880 millones**, de los cuales casi US\$ 600 millones correspondieron a exploraciones, de acuerdo con lo declarado por el ministro de Energía y Minas Jorge Montero. Asimismo, indicó que las exportaciones mineras bordearon los US\$ 43,000 millones y que la producción de cobre alcanzó 2.71 millones de toneladas. También señaló que entre el 2025 y 2026 el ministerio viene promoviendo 13 proyectos mineros que demandarían una inversión de US\$ 10,000 millones.
- En el 2024 se adjudicaron 126 proyectos mediante Obras por Impuestos con una inversión récord de S/ 4,204 millones**, según cifras de la Agencia de Promoción de la Inversión Privada (ProInversión). Las empresas del sector Telecomunicaciones, Construcción y Banca lideraron las adjudicaciones al concentrar el 57% del total (S/ 2,400 millones). Las inversiones financiaron proyectos de seguridad y gestión institucional, vías urbanas e infraestructura deportiva, así como infraestructura educativa.

INTERNACIONALES

- Los mercados bursátiles operan con tendencia a la baja.** En EEUU, las tensiones comerciales con Colombia afectaron el sentimiento del mercado, luego de que el gobierno estadounidense impusiera un arancel del 25% a productos colombianos tras la negativa de recibir inmigrantes ilegales deportados en vuelos militares. Aunque se alcanzó un acuerdo posteriormente, las caídas en las bolsas estuvieron acompañadas por un aumento del VIX (+30%, máximo de un mes) y una mayor demanda por activos refugio, lo que llevó al rendimiento del Treasury a 10 años a un mínimo de un mes. En Europa y Asia, los mercados también retrocedieron, presionados por la incertidumbre global y débiles datos económicos provenientes de China.
- La actividad manufacturera en China se contrajo inesperadamente en enero**, con el PMI cayendo a 49.1 desde 50.1 en diciembre, marcando la mayor caída en cinco meses. En el sector servicios, el PMI también retrocedió hasta 50.2, reflejando una desaceleración antes del Año Nuevo Lunar y la presión de tensiones comerciales tras amenazas de aranceles por parte de EEUU.
- El clima empresarial en Alemania mostró una leve mejora en enero.** El índice IFO subió a 85.1 desde 84.7 en diciembre, impulsado por una mejor evaluación de las condiciones actuales (86.1 vs. 85.4 esperado). Sin embargo, las expectativas empresariales permanecieron sin cambios (84.2), lo que refleja cautela en el panorama económico debido a la incertidumbre comercial y una demanda global más débil.
- El índice del dólar (DXY) cayó a 107.1, su nivel más bajo en más de un mes.** Por su parte, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años cerró en 4.52%, también en mínimos de un mes.
- El precio del oro subió a US\$ 2,762 por onza, consolidándose cerca de niveles récord.** Técnicamente, una ruptura de US\$ 2,780 podría impulsar mayores alzas. El cobre cayó a US\$ 4.16 por libra (LME) y US\$ 4.29 (Comex), afectado por los débiles datos económicos de China. El petróleo se mantiene en US\$ 73 por barril.

Ticker	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									
Agrario	Agroindustrial															
CASAGRC1-PE	Casa Grande	CASAGRC1	PEN	12.01	-2.4%	0.1%	0.1%	12.95	9.30	272.61	26	1.36	8.9x	6.1x	1.0x	12%
CARTAVC1-PE	Cartavio	CARTAVC1	PEN	47.00	0.0%	6.8%	10.3%	51.60	41.00	285.41	4	3.93	12.0x	7.1x	2.9x	21%
POMALCC1-PE	Pomalca	POMALCC1	PEN	0.22	0.0%	-3.5%	-8.3%	0.31	0.20	18.68	14	NA	3.0x	1.0x	0.1x	3%
Construcción	Construcción															
UNACEMC1-PE	Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	1.50	0.0%	-2.0%	-3.2%	1.90	1.35	719	145	0.24	6.2x	5.0x	0.4x	5%
CPACASC1-PE	Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	4.18	-0.9%	-0.5%	-1.2%	4.95	3.70	528	120	0.43	9.7x	5.7x	1.3x	10%
CORAREI1-PE	Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.00	-2.0%	-1.0%	-3.8%	1.15	0.95	457	12	NA	5.4x	NA	0.4x	6%
FERREYC1-PE	Ferreycorp	FERREYC1	PEN	3.00	1.0%	1.4%	2.4%	3.18	2.58	765	332	0.57	5.3x	4.3x	1.0x	13%
AENZAC1-PE	Aenza	AENZAC1	PEN	0.48	0.0%	-1.0%	3.2%	0.87	0.41	231	9	(0.01)	NA	4.0x	0.6x	0%
SIDERC1-PE	Siderperu	SIDERC1	PEN	1.64	0.0%	-1.8%	-3.5%	1.85	1.25	309	17	0.26	6.3x	3.5x	1.0x	12%
Energético	Energía															
ORYGENC1-PE	Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	2.47	0.8%	1.2%	1.6%	2.51	1.75	2,087	57	0.28	8.8x	5.3x	2.3x	10%
PLUZENC1-PE	Pluz Energia Peru	PLUZENC1	PEN	1.76	0.0%	-12.0%	-2.2%	4.20	1.65	1,438	65	0.14	12.9x	15.3x	1.5x	3%
LUSURC1-PE	Luz del Sur	LUSURC1	PEN	14.88	-0.1%	-1.5%	-0.8%	18.00	14.72	1,953	7	1.49	10.0x	8.0x	1.7x	7%
ENGIEC1-PE	Enersur	ENGIEC1	PEN	3.99	-0.2%	-2.7%	-2.4%	5.10	3.96	647	72	0.27	14.7x	3.7x	0.5x	4%
Financiero	Banca & Finanzas															
BBVAC1-PE	Banco Continental	BBVAC1	PEN	1.47	0.7%	0.7%	-1.3%	1.65	1.19	3,523	218	0.19	7.8x	NA	1.0x	7%
CREDITC1-PE	Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	3.85	-1.0%	-5.6%	-3.8%	4.13	2.80	13,459	87	0.38	10.1x	NA	2.0x	1%
BAP-US	Credicorp	BAP	USD	181.61	-0.4%	-0.7%	-0.9%	200.00	147.00	14,444	32,067	17.44	10.4x	NA	1.6x	5%
IFS-PE	Intergroup Financial Services	IFS	USD	29.01	-1.0%	-0.5%	0.1%	30.50	20.77	3,349	130	2.54	11.4x	NA	1.2x	3%
SCOTIAC1-PE	Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	11.00	0.0%	6.8%	6.8%	13.40	8.50	2,439	4	0.74	14.8x	NA	0.8x	7%
Minero	Minería															
ATACOBC1-PE	Cía. Minera Atacocha	ATACOBC1	PEN	0.04	0.0%	5.9%	5.9%	0.05	0.02	55	4	(0.00)	NA	(0.8x)	NA	0%
BVN-US	Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	13.00	1.2%	4.7%	12.8%	18.84	11.50	3,078	10,292	1.41	9.2x	11.0x	1.1x	1%
BROCALC1-PE	Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	10.00	0.0%	-8.7%	-9.1%	13.50	6.00	434	8	0.98	10.2x	2.4x	1.0x	4%
NEXAPEC1-PE	Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	1.60	0.0%	-0.6%	-0.6%	1.91	1.30	549	17	0.11	14.4x	1.0x	0.7x	1%
MINSURI1-PE	Minsur	MINSURI1	PEN	4.58	0.2%	-1.1%	-3.4%	5.00	4.00	1,186	262	0.58	7.9x	3.6x	2.0x	14%
CVERDEC1-PE	Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	39.90	-0.2%	-2.0%	-2.0%	43.50	32.00	13,967	146	2.62	15.2x	6.6x	2.0x	6%
MINCORI1-PE	Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	13.00	0.0%	5.7%	5.8%	14.80	9.10	118	8	0.08	156.6x	4.9x	0.7x	0%
SCCO-US	Southern Cooper	SCCO	USD	96.50	-0.7%	2.2%	5.9%	128.27	75.72	76,275	62,174	3.84	25.1x	15.8x	8.6x	2%
VOLCABC1-PE	Volcan Cia. Minera	VOLCABC1	PEN	0.20	0.0%	-3.3%	-2.4%	0.37	0.17	314	216	0.03	6.7x	2.8x	0.6x	0%
Consumo	Consumo															
ALICORC1-PE	Alicorp	ALICORC1	PEN	6.90	0.0%	0.3%	0.0%	7.15	5.23	1,286	901	0.75	9.2x	5.8x	1.9x	0%
AUSTRAC1-PE	Austral Group	AUSTRAC1	PEN	1.37	0.0%	1.5%	1.5%	21.40	1.02	96	10	0.53	2.6x	1.7x	0.6x	0%
INRETC1-PE	Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	31.10	-0.3%	-0.6%	-2.0%	36.50	27.60	3,382	549	2.48	12.5x	7.2x	2.1x	3%

Fuente: FactSet

DISCLAIMER

La información contenida en el presente reporte se basa en información pública disponible. El presente informe no constituye asesoría ni contiene, ni debe ser interpretado como una oferta, una invitación o una recomendación para realizar cualquier acto jurídico respecto a cualquier valor mobiliario o producto financiero. Scotiabank Perú no se responsabiliza por cualquier error, omisión o inexactitud que pudiera presentar el mismo ni por los resultados de cualquier decisión de inversión adoptada por un inversionista respecto de los valores o productos financieros que se muestran.