



Resumen:

NACIONALES

- **ProlInversión tiene previsto promocionar 310 proyectos valorizados en S/ 8,318 millones mediante Obras por Impuestos**, según lo señalado por su director ejecutivo José Salardi. Las obras bajo el mecanismo de Obras por Impuestos (Oxi) beneficiarán a 24 regiones con una mejor infraestructura. Los proyectos corresponden principalmente a los sectores Educación (S/ 2,513 millones), Transportes (S/ 2,178 millones), Salud (S/ 1,191 millones) y Saneamiento (S/ 425 millones).
- **El Ministerio de Trabajo apoyará la reinserción laboral de los peruanos que potencialmente sean deportados de EEUU**, de acuerdo con lo declarado por el titular del sector Daniel Maurate. De otro lado, anunció que en el primer trimestre se presentarán los avances del registro de trabajadores informales, pues actualmente solo existe el registro de los trabajadores formales.
- **Los créditos hipotecarios alcanzaron S/ 70,195 millones al cierre del 2024, mayores en 5.0%** respecto al 2023, según información del Banco Central de Reserva (BCR). Cabe anotar que solo 7 de cada 100 créditos hipotecarios fueron otorgados en dólares, mientras que el resto se otorgó en soles. De esta manera se disminuye la posibilidad de que las fluctuaciones en el tipo de cambio afecten adversamente a las familias.

INTERNACIONALES

- **Los mercados bursátiles operan con sesgo al alza.** En EEUU, las bolsas muestran una recuperación tras las caídas previas, apoyadas por datos económicos positivos de EEUU y expectativas en torno a la reunión de la Fed que inicia hoy. En Europa, los índices operan en terreno positivo, mientras que en Asia el comportamiento es mixto.
- **El índice manufacturero de la Fed de Dallas alcanza máximos de más de tres años.** En enero, el índice subió a 12.2, su nivel más alto desde octubre de 2021, impulsado por un aumento en nuevos pedidos, utilización de capacidad y envíos. Las condiciones generales de negocio mejoraron significativamente, con el índice de actividad general en 14.1 y perspectivas empresariales en 18.7. Sin embargo, las presiones inflacionarias se intensificaron, con precios de insumos y bienes terminados al alza.
- **Las ventas de viviendas nuevas en EEUU superan las expectativas.** En diciembre de 2024 las ventas crecieron 3.6% mensual a una tasa anualizada de 698,000 unidades, el nivel más alto desde septiembre. Este aumento ocurrió pese al alza en tasas hipotecarias. La mediana de los precios se ubicó en US\$ 427,000, mientras que el inventario de viviendas se mantuvo en niveles de 8.5 meses de oferta.
- **El índice del dólar (DXY) se recupera a 108.0 puntos.** La moneda estadounidense se fortaleció luego de que Donald Trump declarara que va a imponer aranceles a materias primas, entre ellos el cobre, para impulsar la producción doméstica y preferir aranceles superiores al 2.5% propuesto por su secretario del Tesoro, Scott Bessent. Los rendimientos del bono del Tesoro a 10 años también subieron, alcanzando 4.57%.
- **Los precios de los commodities muestran comportamientos diferenciados.** El oro retrocede a US\$ 2,745 por onza tras una fuerte toma de ganancias, aunque se mantiene dentro de un rango técnico sólido que respalda su tendencia alcista, con el próximo objetivo en US\$ 2,790. El cobre se mantiene estable en US\$ 4.09 por libra (LME) y US\$ 4.26 por libra (Comex), a pesar de la incertidumbre por posibles aranceles de EEUU. Por su parte, el petróleo cotiza cerca de US\$ 74 por barril. La falta de respuesta de la OPEP+ ante la presión de Trump para reducir precios mantiene a los mercados atentos, mientras que técnicamente el crudo enfrenta un triángulo descendente con soporte en US\$ 68.

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	12.00	-0.1%	0.0%	0.0%	12.95	9.30	270.90	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	283.85	4	3.93	12.0x	7.1x	2.9x	21%
POMALCC1-PE	Pomalca	POMALCC1	PEN	0.22	0.0%	-8.3%	-8.3%	0.31	0.20	18.58	14	NA	3.0x	1.0x	0.1x	3%
Construcción	Construcción															
UNACEMC1-PE	Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	1.50	0.0%	-3.2%	-3.2%	1.90	1.35	716	143	0.24	6.2x	5.0x	0.4x	5%
CPACASC1-PE	Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	4.18	0.0%	-0.5%	-1.2%	4.95	3.70	525	119	0.43	9.7x	5.7x	1.3x	10%
CORAREI1-PE	Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.00	0.0%	-1.0%	-3.8%	1.15	0.95	455	11	NA	5.4x	NA	0.4x	6%
FERREYC1-PE	Ferreycorp	FERREYC1	PEN	2.98	-0.7%	1.7%	1.7%	3.18	2.58	756	329	0.57	5.3x	4.3x	1.0x	13%
AENZAC1-PE	Aenza	AENZAC1	PEN	0.48	0.0%	0.0%	3.2%	0.87	0.41	230	9	(0.01)	NA	4.0x	0.6x	0%
SIDERC1-PE	Siderperu	SIDERC1	PEN	1.64	0.0%	-3.5%	-3.5%	1.85	1.25	308	17	0.26	6.3x	3.5x	1.0x	12%
Energético	Energía															
ORYGENC1-PE	Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	2.45	-0.8%	0.8%	0.8%	2.51	1.75	2,058	56	0.28	8.8x	5.3x	2.3x	10%
PLUZENC1-PE	Pluz Energia Peru	PLUZENC1	PEN	1.76	0.0%	-7.4%	-2.2%	4.20	1.65	1,431	64	0.14	12.9x	15.3x	1.5x	3%
LUSURC1-PE	Luz del Sur	LUSURC1	PEN	14.88	0.0%	-0.8%	-0.8%	18.00	14.72	1,942	7	1.49	10.0x	8.0x	1.7x	7%
ENGIEC1-PE	Enersur	ENGIEC1	PEN	3.99	0.0%	-2.7%	-2.4%	5.10	3.96	643	71	0.27	14.7x	3.7x	0.5x	4%
Financiero	Banca & Finanzas															
BBVAC1-PE	Banco Continental	BBVAC1	PEN	1.46	-0.7%	-0.7%	-2.0%	1.65	1.19	3,480	214	0.19	7.8x	NA	1.0x	7%
CREDITC1-PE	Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	3.79	-1.6%	-5.3%	-5.3%	4.13	2.80	13,177	86	0.38	10.1x	NA	2.0x	1%
BAP-US	Credicorp	BAP	USD	181.31	-0.2%	0.1%	-1.1%	200.00	147.00	14,420	32,040	17.44	10.4x	NA	1.6x	5%
IFS-PE	Intergroup Financial Services	IFS	USD	29.21	0.7%	0.8%	0.8%	30.50	20.77	3,372	129	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	2,425	4	0.74	14.8x	NA	0.8x	7%
Minero	Minería															
ATACOBC1-PE	Cía. Minera Atacocha	ATACOBC1	PEN	0.04	2.8%	8.8%	8.8%	0.05	0.02	56	4	(0.00)	NA	(0.8x)	NA	0%
BVN-US	Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	12.54	-3.5%	2.3%	8.9%	18.84	11.50	3,061	10,204	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	431	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	546	17	0.11	14.4x	1.0x	0.7x	1%
MINSURI1-PE	Minsur	MINSURI1	PEN	4.58	0.0%	-3.6%	-3.4%	5.00	4.00	1,180	258	0.58	7.9x	3.6x	2.0x	14%
CVERDEC1-PE	Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	39.50	-1.0%	-2.9%	-2.9%	43.50	32.00	13,827	144	2.62	15.2x	6.6x	2.0x	6%
MINCORI1-PE	Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	13.00	0.0%	5.8%	5.8%	14.80	9.10	118	8	0.08	156.6x	4.9x	0.7x	0%
SCCO-US	Southern Cooper	SCCO	USD	94.14	-2.4%	1.0%	3.3%	128.27	75.72	74,409	62,571	3.84	25.1x	15.8x	8.6x	2%
VOLCABC1-PE	Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.20	-1.5%	-2.9%	-3.8%	0.37	0.17	310	213	0.03	6.7x	2.8x	0.6x	0%
Consumo	Consumo															
ALICORC1-PE	Alicorp	ALICORC1	PEN	6.85	-0.7%	-1.4%	-0.7%	7.15	5.23	1,270	889	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	95	10	0.53	2.6x	1.7x	0.6x	0%
INRETC1-PE	Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	30.80	-1.0%	-1.5%	-3.0%	36.50	27.60	3,349	540	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.