



Resumen:

NACIONALES

- **El ENFEN ha activado la Vigilancia de El Niño Costero frente a la costa peruana** (región Niño 1+2). La Comisión Multisectorial Encargada del Estudio Nacional del Fenómeno El Niño (ENFEN) señaló en un comunicado extraordinario la eventualidad de un evento El Niño cálido débil y de corta duración. En febrero, el calentamiento ha superado lo normal, con aguas cálidas ingresando al norte del mar peruano lo que ha provocado lluvias intensas en Tumbes y Piura. Se espera que las condiciones cálidas débiles continúen en marzo, favoreciendo lluvias moderadas a fuertes en Tumbes y Piura, así como precipitaciones sobre lo normal en los Andes y la Amazonía. Además, existe un 48% de probabilidad de que estas condiciones persistan hasta abril.
- **El crédito del sistema financiero al sector privado creció 1.2% en enero** respecto de igual mes del 2024, según cifras del Banco Central de Reserva (BCR). Por tipo de moneda, la evolución de los préstamos en soles (+2.3%) contrastó con los préstamos en dólares (-2.4%). Por tipo de cliente, los créditos a personas (+1.5%) aumentaron más que los créditos a empresas (+1.0%). Excluyendo las amortizaciones y cancelaciones del programa Reactiva, los préstamos a empresas crecieron 2.7%.
- **El sector Construcción habría crecido 17.9% en enero**, luego de dos meses consecutivos de caída, de acuerdo con cifras de la Cámara Peruana de la Construcción (Capeco). Este estimado se sustenta en el avance de las obras públicas (+84.2%), parcialmente contrarrestado por la caída en el consumo de cemento (-2.4%).

INTERNACIONALES

- **Los mercados bursátiles se dirigen a terminar febrero con una evolución mixta.** Las bolsas estadounidenses pasaron por correcciones en febrero, tras un enero alcista. Por su parte, las bolsas europeas se dirigen a terminar febrero al alza, tras caídas registradas en enero. Las bolsas asiáticas mantienen su comportamiento mixto en febrero.
- **El índice de precios PCE básico en EEUU aumentó 0.3% mensual en enero**, en línea con las expectativas del mercado y ligeramente por encima del 0.2% del mes anterior. En términos anuales, la tasa de inflación PCE básica se desaceleró a 2.6%, también en línea con las estimaciones del mercado, todavía por encima del objetivo de la Reserva Federal de 2.0%.
- **La tasa de inflación en Alemania se mantuvo en 2.3% anual en febrero**, en línea con las expectativas del mercado. En términos mensuales, los precios minoristas aumentaron 0.4% en febrero, tras una disminución de 0.2% en enero. La inflación subyacente anual se redujo a 2.6%, la tasa más baja desde junio de 2021.
- **La tasa de inflación en Italia aumentó a 1.7% anual en febrero**, en línea con las expectativas del mercado, según estimaciones preliminares. Esta es la tasa más alta desde setiembre de 2023, lo que apunta a una normalización del crecimiento de los precios después de que los efectos de base del 2022 impulsaran la inflación a permanecer por debajo del umbral de 1.5% durante los últimos 15 meses.
- **El PBI de la India se expandió 6.2% anual en el 4T24**, ligeramente por debajo de las expectativas del mercado de un alza de 6.3%. La India fue la economía de más rápido crecimiento del G20, a pesar de una política monetaria restrictiva y condiciones de liquidez ajustadas por parte del Banco de la Reserva India (RBI).
- **El índice del dólar (DXY) sube hasta 107.7 puntos** a máximos de una semana. El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU cae a 4.25%.
- **El precio del oro cae a US\$ 2,855 por onza**, presionado por el fortalecimiento del DXY y tomas de ganancias. Técnicamente, tienen espacio para caer hasta la media móvil de 50 días en US\$ 2,770 sin dañar la tendencia alcista. El precio del cobre cae ligeramente a US\$ 4.27 por libra (LME) y a US\$ 4.56 por libra (Comex). El precio del petróleo fluctúa entorno a US\$ 69 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	11.89	-2.5%	-0.9%	-0.9%	12.95	10.50	273.25	17	1.36	8.8x	6.1x	1.0x	12%
CARTAVC1-PE	Cartavio	CARTAVC1	PEN	44.00	0.0%	-6.4%	3.3%	51.60	41.00	270.52	4	4.08	10.8x	NA	2.6x	22%
POMALCC1-PE	Pomalca	POMALCC1	PEN	0.23	0.0%	6.4%	-2.5%	0.31	0.20	20.12	3	NA	7.6x	NA	0.1x	2%
Construcción	Construcción															
UNACEMC1-PE	Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	1.51	-0.7%	0.7%	-2.6%	1.90	1.35	679	311	0.24	6.2x	5.0x	0.4x	5%
CPACASC1-PE	Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	4.22	0.5%	1.0%	-0.2%	4.95	3.70	540	92	0.47	9.1x	NA	1.5x	10%
CORAREI1-PE	Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.01	0.0%	1.0%	-2.9%	1.15	0.95	459	10	NA	5.4x	NA	0.4x	6%
FERREYC1-PE	Ferreycorp	FERREYC1	PEN	3.04	-0.3%	2.0%	3.8%	3.18	2.58	785	277	0.52	5.8x	NA	1.0x	13%
AENZAC1-PE	Aenza	AENZAC1	PEN	0.44	0.0%	-8.3%	-5.4%	0.87	0.38	214	10	(0.01)	NA	4.0x	0.5x	0%
SIDERC1-PE	Siderperu	SIDERC1	PEN	1.55	0.0%	-5.5%	-8.8%	1.85	1.25	296	12	0.25	6.1x	NA	1.0x	13%
Energético	Energía															
ORYGENC1-PE	Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	2.45	0.0%	0.0%	0.8%	2.51	1.75	2,095	23	0.28	8.7x	5.3x	2.3x	10%
PLUZENC1-PE	Pluz Energia Peru	PLUZENC1	PEN	1.70	0.0%	-3.4%	-5.6%	4.20	1.60	1,407	10	0.13	13.4x	NA	1.5x	3%
LUSURC1-PE	Luz del Sur	LUSURC1	PEN	13.80	-0.7%	-7.3%	-8.0%	18.00	13.80	1,833	8	1.49	9.3x	8.0x	1.6x	8%
ENGIEC1-PE	Enersur	ENGIEC1	PEN	3.70	0.8%	-7.3%	-9.5%	5.10	3.60	607	147	0.60	6.0x	NA	0.5x	5%
Financiero	Banca & Finanzas															
BBVAC1-PE	Banco Continental	BBVAC1	PEN	1.45	0.0%	-0.7%	-2.7%	1.62	1.19	3,519	340	0.21	6.8x	NA	1.0x	7%
CREDITC1-PE	Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	4.10	0.5%	8.2%	2.5%	4.14	2.85	14,512	84	0.40	10.2x	NA	2.1x	1%
BAP-US	Credicorp	BAP	USD	181.69	-1.2%	0.2%	-0.9%	200.00	153.27	14,450	34,990	18.42	9.9x	NA	1.6x	5%
IFS-PE	Intergroup Financial Services	IFS	USD	32.00	-0.1%	9.6%	10.4%	33.50	20.77	3,694	311	3.03	10.6x	NA	1.2x	3%
SCOTIAC1-PE	Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	10.50	0.0%	-4.5%	1.9%	12.90	8.50	2,357	4	NA	9.1x	NA	0.7x	8%
Minero	Minería															
ATACOBC1-PE	Cía. Minera Atacocha	ATACOBC1	PEN	0.05	0.0%	24.3%	35.3%	0.05	0.02	60	4	(0.00)	NA	(0.8x)	NA	0%
BVN-US	Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	12.81	-0.2%	2.2%	11.2%	18.84	11.50	3,400	10,438	1.59	8.1x	NA	1.0x	1%
BROCALC1-PE	Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	9.70	0.0%	-3.0%	-11.8%	13.50	6.50	426	7	0.82	11.9x	NA	1.0x	4%
NEXAPEC1-PE	Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	1.41	0.0%	-11.9%	-12.4%	1.91	1.30	490	29	0.11	12.7x	1.0x	0.6x	1%
MINSURI1-PE	Minsur	MINSURI1	PEN	4.35	0.2%	-5.0%	-8.2%	5.00	4.00	1,141	292	0.58	7.5x	3.6x	1.9x	14%
CVERDEC1-PE	Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	40.01	-2.4%	1.3%	-1.7%	43.50	32.00	14,006	136	2.72	14.7x	6.5x	2.1x	6%
MINCORI1-PE	Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	12.70	0.0%	-2.3%	3.3%	14.80	9.60	119	8	0.35	36.7x	NA	0.7x	0%
SCCO-US	Southern Cooper	SCCO	USD	90.49	-3.0%	-3.2%	0.0%	127.34	76.54	72,045	70,600	4.25	21.1x	NA	7.9x	2%
VOLCABC1-PE	Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.20	1.0%	-1.0%	-4.8%	0.37	0.17	315	99	0.13	1.5x	NA	0.5x	0%
Consumo	Consumo															
ALICORC1-PE	Alicorp	ALICORC1	PEN	7.45	0.0%	8.8%	8.0%	7.45	5.23	1,407	444	0.49	16.1x	NA	2.0x	0%
AUSTRAC1-PE	Austral Group	AUSTRAC1	PEN	1.37	0.0%	0.0%	1.5%	21.40	1.06	97	6	0.53	2.6x	1.7x	0.6x	0%
INRETC1-PE	Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	27.90	-1.1%	-9.4%	-12.1%	36.50	27.60	3,034	635	2.48	11.2x	7.2x	1.9x	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.