



Resumen:

NACIONALES

- **La inflación minorista en Lima se incrementó 0.13% mensual en junio**, según cifras del INEI, en línea con el 0.10% esperado por el consenso de analistas encuestados por Bloomberg. Con ello, la inflación anual se mantuvo en 1.7% en junio. A nivel desagregado, resaltó el incremento en los precios de los rubros Alimentos y bebidas no alcohólicas (+0.24% mensual) y Restaurantes y hoteles (+0.25%). La inflación sin alimentos ni energía se incrementó 0.07% en junio, reduciendo la tasa anual de 1.8% a 1.7%.
- **Perú y Uruguay profundizarán su Acuerdo de Complementación Económica (ACE)**, de acuerdo con la información del Ministerio de Comercio Exterior y Turismo. Esta negociación permitirá el acceso a mercados para los productos que no cuentan con requisitos específicos de origen acordados. Asimismo, se evaluará la inclusión de otras áreas de interés para las partes como Inversión, Comercio de Servicios y Facilitación del Comercio.
- **Proinversión convocará la licitación de un proyecto para aumentar la disponibilidad de agua en Lima.** El concurso público internacional para la ejecución del proyecto "Obras de Cabecera y Conducción para el Abastecimiento de Agua Potable para Lima-Fase 1" se convocará en julio y beneficiará a 1.2 millones de habitantes que no tienen servicio o tienen el servicio discontinuo de agua potable en los distritos de Ate, Santa Anita, La Molina, Pachacamac-Manchay y Cieneguilla.

INTERNACIONALES

- **Los mercados bursátiles empiezan julio con ligeras correcciones.** Las caídas se ven tras las alzas de las bolsas europeas y estadounidenses a finales de junio. En EEUU, continúan las negociaciones en el Senado sobre el proyecto de ley de presupuesto público impulsado por D. Trump, con la intención de aprobarlo antes del 4 de julio; sin embargo, el proceso podría extenderse más allá de esta semana. Nuevamente escala la disputa pública entre el presidente Trump y Elon Musk.
- **La inflación en la Eurozona aumentó ligeramente hasta 2.0% anual en junio**, en línea con las expectativas del mercado, según una estimación preliminar. Entre las principales economías, la inflación en Alemania disminuyó, mientras que en Francia y España se registraron aumentos moderados y la tasa en Italia se mantuvo estable. La inflación subyacente se mantuvo sin cambios en 2.3%.
- **El PMI manufacturero Caixin de China subió hasta 50.4 puntos en junio**, superando las expectativas del mercado de 49 puntos. El repunte se produjo frente a los 48.3 puntos de mayo, impulsado por un aumento de nuevos pedidos tras las mejores condiciones comerciales. Sin embargo, la demanda externa se mantuvo moderada, aunque a un ritmo menor que en mayo, debido a los aranceles adicionales de EEUU. De cara al futuro, la confianza empresarial se debilitó.
- **El índice de confianza del consumidor de Japón subió a 34.5 puntos en junio**, superando las expectativas del mercado de 33.6 puntos. Fue la lectura más alta desde febrero, con mejoras en todos los componentes: nivel general de vida, expectativas de crecimiento de los ingresos, perspectivas de empleo y disposición a comprar bienes duraderos.
- **El índice del dólar (DXY) cayó hasta los 96.6 puntos**, mínimos desde febrero del 2022. El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU cae a 4.22%.
- **El precio del oro sube hasta los US\$ 3,350 por onza**, tras la caída del DXY. El precio del cobre sube a US\$ 4.60 por libra en LME y en US\$ 5.17 por libra en Comex. El precio del petróleo continúa en los US\$ 65 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	12.12	-0.9%	3.6%	1.0%	13.00	10.91	287.71	26	0.81	15.1x	6.9x	1.0x	12%
CARTAVC1-PE	Cartavio	CARTAVC1	PEN	46.30	-1.1%	2.9%	8.7%	51.60	40.90	294.03	14	2.93	16.0x	8.2x	3.5x	21%
POMALCC1-PE	Pomalca	POMALCC1	PEN	0.25	6.4%	4.2%	4.2%	0.27	0.20	22.20	11	NA	8.2x	NA	0.1x	1%
Construcción	Construcción															
UNACEMC1-PE	Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	1.53	0.0%	-1.9%	-1.3%	1.63	1.40	711	310	0.27	5.6x	4.8x	0.4x	5%
CPACASC1-PE	Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	4.25	0.2%	1.0%	0.5%	4.95	4.00	553	229	0.47	9.0x	6.0x	1.4x	10%
CORAREI1-PE	Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.00	0.0%	-6.5%	-3.8%	1.11	0.93	491	25	0.20	4.9x	4.2x	0.4x	7%
FERREYC1-PE	Ferreycorp	FERREYC1	PEN	3.21	0.3%	0.0%	9.6%	3.37	2.70	856	418	0.55	5.8x	4.7x	1.1x	10%
AENZAC1-PE	Aenza	AENZAC1	PEN	0.30	3.4%	-0.3%	-35.5%	0.64	0.25	151	2	(0.19)	NA	6.6x	0.4x	0%
SIDERC1-PE	Siderperu	SIDERC1	PEN	1.65	0.0%	-4.1%	-2.9%	1.92	1.36	325	25	0.25	6.5x	3.6x	1.1x	21%
Energético	Energía															
ORYGENC1-PE	Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	2.47	0.0%	-1.6%	1.6%	2.54	2.14	2,182	45	0.29	8.5x	5.5x	2.2x	10%
PLUZENC1-PE	Pluz Energia Peru	PLUZENC1	PEN	1.25	0.0%	0.0%	-30.6%	4.20	1.23	1,068	11	0.12	10.1x	6.4x	1.0x	5%
LUSURC1-PE	Luz del Sur	LUSURC1	PEN	12.50	-0.1%	-5.3%	-16.7%	18.00	12.49	1,715	7	1.45	8.7x	7.0x	1.3x	12%
ENGIEC1-PE	Enersur	ENGIEC1	PEN	3.65	0.3%	-0.5%	-10.8%	4.51	3.60	619	66	0.60	5.9x	3.9x	0.5x	17%
Financiero	Banca & Finanzas															
BBVAC1-PE	Banco Continental	BBVAC1	PEN	1.42	0.0%	2.0%	3.4%	1.48	1.16	3,861	233	0.21	6.6x	NA	1.1x	7%
CREDITC1-PE	Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	4.60	-2.1%	5.5%	15.0%	4.75	3.20	16,817	44	0.42	11.1x	NA	2.8x	9%
BAP-US	Credicorp	BAP	USD	223.52	-0.2%	5.5%	21.9%	224.28	153.27	17,777	43,560	19.41	11.5x	NA	1.8x	5%
IFS-PE	Intergroup Financial Services	IFS	USD	37.80	0.0%	8.2%	30.4%	37.80	21.69	4,364	169	3.75	10.1x	NA	1.5x	3%
SCOTIAC1-PE	Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	11.00	0.0%	-11.9%	6.8%	12.63	8.50	2,550	13	1.45	7.6x	NA	0.8x	10%
Minero	Minería															
ATACOBC1-PE	Cía. Minera Atacocha	ATACOBC1	PEN	0.05	0.0%	-7.3%	50.0%	0.06	0.02	64	2	0.03	3.4x	(0.7x)	4.1x	0%
BVN-US	Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	16.42	1.7%	9.6%	42.5%	17.71	11.50	4,291	14,568	1.90	8.5x	9.9x	1.2x	2%
BROCALC1-PE	Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	11.00	0.0%	2.3%	0.0%	13.50	8.50	498	13	0.89	12.4x	2.3x	1.2x	4%
NEXAPEC1-PE	Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	1.30	0.0%	1.6%	-19.3%	1.85	1.14	467	20	0.01	104.8x	0.7x	0.6x	23%
MINSURI1-PE	Minsur	MINSURI1	PEN	3.98	0.3%	-3.9%	-16.0%	4.90	3.89	1,078	429	0.55	7.2x	2.8x	1.7x	16%
CVERDEC1-PE	Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	40.00	0.3%	0.0%	-1.7%	43.50	37.00	14,002	148	3.06	13.0x	6.3x	2.0x	7%
MINCORI1-PE	Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	19.00	0.0%	-5.0%	54.6%	20.00	10.45	206	45	0.35	NA	4.5x	1.1x	0%
SCCO-US	Southern Cooper	SCCO	USD	101.17	-1.3%	11.3%	12.9%	118.64	74.11	81,348	92,965	4.48	22.9x	11.4x	8.6x	3%
VOLCABC1-PE	Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.24	0.0%	18.2%	15.4%	0.26	0.17	377	496	0.19	1.3x	1.8x	0.5x	0%
Consumo	Consumo															
ALICORC1-PE	Alicorp	ALICORC1	PEN	9.55	0.0%	10.8%	38.4%	9.90	6.20	1,861	126	0.64	14.8x	5.3x	3.6x	4%
AUSTRAC1-PE	Austral Group	AUSTRAC1	PEN	1.60	0.0%	1.3%	18.5%	1.75	1.13	117	5	0.69	2.3x	2.0x	0.7x	11%
INRETC1-PE	Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	26.99	0.0%	0.0%	-15.0%	32.10	26.00	2,935	1,188	2.35	11.5x	6.9x	1.7x	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.