



Resumen:

NACIONALES

- **Los sectores primarios mostraron una evolución negativa en mayo**, según información adelantada del INEI. El sector Minería e Hidrocarburos cayó 6.9% en mayo comparado con igual mes del 2024, afectado principalmente por la menor producción de hierro (-62.8%) -ante la suspensión de operaciones de Shougang Hierro Perú- y, en menor medida, molibdeno (-24.1%), cobre (-5.0%) y oro (-4.7%). Por su parte, el sector Pesca (-4.6%) mostró un ligero retroceso, puesto que la captura de anchoveta alcanzó 1.33 millones de toneladas versus 1.45 millones de mayo del 2024.
- **La economía peruana crecería entre 3% y 3.5% durante el 2025 y 3.3% en el 2026**, de acuerdo con lo señalado por el ministro de Economía Raúl Pérez Reyes. Asimismo, indicó que, si el entorno internacional se mantiene estable, es probable que nos peguemos a 3.5% y, si se deteriora, podemos pegarnos al 3%. En cualquiera de los dos escenarios, Perú será el segundo país con mayor crecimiento económico de América Latina, solo detrás de Argentina.
- **El mercado de electrodomésticos habría crecido entre 8% y 10% durante el primer semestre**, según estimados del Gremio de Electrodomésticos de la Cámara de Comercio de Lima (CCL). A nivel desagregado se registró una mayor demanda de televisores, equipos de cómputo, celulares, artefactos de línea blanca y pequeños electrodomésticos. Además, la CCL prevé que las ventas de electrodomésticos crezcan alrededor de 5% durante la campaña de Fiestas Patrias en julio.

INTERNACIONALES

- **Los mercados bursátiles operan con evoluciones diferenciadas.** Aumentan las expectativas por la aprobación de la Ley de Presupuesto Fiscal de D. Trump antes del 4 de julio. En el frente arancelario, se acerca la fecha límite del 9 de julio; aunque Trump insiste en que no habrá prórroga, desde la Casa Blanca se sugiere que podría haber extensiones para los 10 a 12 acuerdos que aún están en negociación.
- **El Senado aprobó la ley de presupuesto fiscal del presidente Trump.** La medida fue aprobada tras dos días de deliberaciones y con una votación 51-50. Ahora el "One Big Beautiful Bill" pasará a la Cámara de Representantes, donde la mayoría republicana puede perder hasta un máximo de 3 votos para aprobar el proyecto. El presidente Trump continúa presionando para la aprobación antes del 4 de julio.
- **La tasa de desempleo en la Eurozona aumentó a 6.3% en mayo**, superando las expectativas del mercado de 6.2%. El número de desempleados aumentó en 54 mil puestos respecto a abril. Entre las mayores economías del bloque, Alemania (3.7%) y Países Bajos (3.8%) registraron las tasas de desempleo más bajas, mientras que en España (10.8%), Francia (7.1%) e Italia (6.5%) se mantuvieron en niveles altos.
- **Las empresas privadas en EEUU eliminaron 33 mil empleos en junio**, la primera disminución desde marzo de 2023 y muy por debajo de las expectativas de agregar 95 mil puestos. Si bien los despidos siguen siendo poco frecuentes, la reticencia a contratar y a reemplazar a los trabajadores que se marchan provocó pérdidas de empleos el mes pasado. La desaceleración en la contratación aún no ha afectado el crecimiento salarial.
- **La producción industrial de Brasil cayó 0.5% mensual en mayo**, en línea con las expectativas del mercado. Las caídas más pronunciadas se registraron en vehículos automotores (-3.9%) y productos derivados del petróleo (-1.8%), junto con descensos en alimentos (-0.8%), bebidas (-1.8%) y muebles (-2.6%). En términos anuales, la producción creció 3.3% en mayo.
- **El índice del dólar (DXY) se recupera hasta los 97 puntos.** El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU sube 5 pbs a 4.30%.
- **El precio del oro cotiza en US\$ 3,350 por onza.** El precio del cobre cotiza en US\$ 4.58 por libra en LME y en US\$ 5.14 por libra en Comex. El precio del petróleo sube a US\$ 66 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	11.36	-6.3%	-2.9%	-5.3%	13.00	10.91	270.08	26	0.81	14.9x	6.9x	1.0x	12%
CARTAVC1-PE	Cartavio	CARTAVC1	PEN	41.00	-11.4%	-8.9%	-3.8%	51.60	40.90	260.78	15	2.93	15.8x	8.2x	3.5x	21%
POMALCC1-PE	Pomalca	POMALCC1	PEN	0.25	0.0%	4.2%	4.2%	0.27	0.20	22.23	11	NA	8.7x	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	712	310	0.27	5.6x	4.8x	0.4x	5%
CPACASC1-PE	Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	4.26	0.2%	1.2%	0.7%	4.95	4.00	555	230	0.47	9.0x	6.0x	1.4x	10%
CORAREI1-PE	Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.04	4.0%	-2.8%	0.0%	1.11	0.93	494	25	0.20	4.9x	4.2x	0.4x	7%
FERREYC1-PE	Ferreycorp	FERREYC1	PEN	3.25	1.2%	1.2%	10.9%	3.37	2.70	868	427	0.55	5.9x	4.7x	1.1x	10%
AENZAC1-PE	Aenza	AENZAC1	PEN	0.29	-3.3%	-3.7%	-37.6%	0.62	0.25	146	2	(0.19)	NA	6.6x	0.5x	0%
SIDERC1-PE	Siderperu	SIDERC1	PEN	1.81	9.7%	5.2%	6.5%	1.92	1.36	358	24	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	2,185	44	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	1,070	11	0.12	10.1x	6.4x	1.0x	5%
LUSURC1-PE	Luz del Sur	LUSURC1	PEN	12.51	0.1%	-5.2%	-16.6%	18.00	12.49	1,719	7	1.45	8.6x	7.0x	1.3x	12%
ENGIEC1-PE	Enersur	ENGIEC1	PEN	3.65	0.0%	-0.5%	-10.8%	4.51	3.60	620	58	0.60	5.9x	3.9x	0.5x	17%
Financiero	Banca & Finanzas															
BBVAC1-PE	Banco Continental	BBVAC1	PEN	1.43	0.7%	2.7%	4.1%	1.48	1.16	3,895	234	0.21	6.6x	NA	1.1x	7%
CREDITC1-PE	Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	5.17	12.4%	18.6%	29.3%	4.75	3.20	18,931	45	0.42	10.8x	NA	2.7x	9%
BAP-US	Credicorp	BAP	USD	222.63	-0.4%	5.1%	21.4%	225.68	153.27	17,706	43,064	19.41	11.5x	NA	1.8x	5%
IFS-PE	Intergroup Financial Services	IFS	USD	38.00	0.5%	8.7%	31.1%	38.00	21.69	4,387	170	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	2,554	14	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%
BNV-US	Cía. De Minas Buenaventura	BNV	USD	16.40	-0.1%	9.5%	42.4%	17.71	11.50	4,298	14,341	1.90	8.7x	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	499	8	0.89	12.4x	2.3x	1.2x	4%
NEXAPEC1-PE	Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	1.29	-0.8%	0.8%	-19.9%	1.85	1.14	464	20	0.01	104.8x	0.7x	0.6x	23%
MINSURI1-PE	Minsur	MINSURI1	PEN	3.98	0.0%	-3.9%	-16.0%	4.90	3.89	1,080	430	0.55	7.3x	2.8x	1.7x	27%
CVERDEC1-PE	Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	40.00	0.0%	0.0%	-1.7%	43.50	37.00	14,002	148	3.06	13.1x	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	102.10	0.9%	12.3%	14.0%	118.64	74.11	82,095	93,333	4.48	22.6x	11.4x	8.5x	3%
VOLCABC1-PE	Volcan Cia. Minera	VOLCABC1	PEN	0.24	-1.2%	16.7%	13.9%	0.26	0.17	376	496	0.19	1.3x	1.8x	0.5x	0%
Consumo	Consumo															
ALICORC1-PE	Alicorp	ALICORC1	PEN	9.60	0.5%	11.4%	39.1%	9.90	6.20	1,876	125	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	27.00	0.0%	0.0%	-15.0%	32.10	26.00	2,936	1,187	2.35	11.5x	6.9x	1.7x	2%

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.