Scotiabank®

Resumen:

NACIONALES

- **La inversión pública alcanzó un récord de S/ 24,546 millones en el primer semestre, mayor en 9.3%** respecto a igual período del 2024, según cifras del Ministerio de Economía. En términos desagregados, la ejecución del Gobierno Nacional llegó a S/ 10,798 millones (+15.6%), seguido de los gobiernos locales con inversiones por S/ 7,818 millones (+1.0%) y, finalmente, los gobiernos regionales con S/ 5,930 millones (+10.7%).
- **El Ejecutivo solicitará al Congreso la aprobación de un crédito suplementario por S/ 1,300 millones**, de acuerdo con lo anunciado por el ministro de Economía y Finanzas Raúl Pérez Reyes. Los fondos serán usados para atender 1,280 proyectos de inversión pública como la construcción de puentes, establecimientos de salud, educación y obras de saneamiento. De otro lado, anunció que se aprobó elevar el sueldo del puesto de la presidencia de la República de S/ 15,600 a S/ 35,568 mensuales.
- **Aeropuertos del Perú (AdP) prevé invertir US$ 780 millones en los próximos cinco años,** según lo señalado por el gerente general de la empresa. Los recursos serán usados para mejorar la infraestructura de los 12 terminales aeroportuarios que tienen en concesión: Anta, Cajamarca, Chachapoyas, Chiclayo, Iquitos, Pisco, Piura, Pucallpa, Talara, Tarapoto, Trujillo y Tumbes, los cuales movilizan alrededor de 8 millones de pasajeros al año.

INTERNACIONALES

- **Los mercados bursátiles operan al alza.** Las bolsas en EEUU abren positivas tras el anuncio de D. Trump de un acuerdo con Vietnam que fijará un arancel de 20% (vs. 46% esperado) y declaraciones de la presidenta de la Comisión Europea sobre la disposición a cerrar un acuerdo comercial con EE.UU. Además, los datos de empleo resultaron mejor de lo previsto, aliviando temores de recesión por la política arancelaria estadounidense. Las bolsas europeas también suben, mientras que Asia muestra desempeño mixto.
- **Las nóminas no agrícolas en EEUU aumentaron en 147 mil en junio, superando el consenso de 110 mil**. Por otro lado, la tasa de desempleo descendió ligeramente al 4.1%, frente al 4.2 % de mayo, contradiciendo las expectativas del mercado de un aumento al 4.3 %. Los datos se mantienen en línea con el promedio de los últimos 12 meses de nóminas no agrícolas de 146 mil y la tasa de desempleo del 4.0 % al 4.2 %, lo que indica una amplia estabilidad del mercado laboral.
- **El déficit comercial de EEUU se amplió a US$ 71,500 millones en mayo,** desde US$ 60,300 millones revisado en abril. Las exportaciones bajaron 4% a US$ 279,000 millones, desde un récord de US$ 290,500 millones en abril. Las importaciones retrocedieron 0.1% a un mínimo de siete meses de US$ 350,500 millones, con menor demanda de accesorios de computadoras y productos metálicos. Por socios, el mayor déficit se registró con la UE (-US$ 22,500 millones) y con México (-US$ 17,100 millones), mientras que el déficit con China se redujo a -US$ 14,000 millones.
- **El PMI compuesto Caixin de China subió a 51.3 en junio, su mayor nivel en tres meses,** desde 49.6 en mayo. La recuperación de la producción manufacturera compensó la moderación en el sector servicios. Los nuevos pedidos volvieron a crecer pese a la debilidad exportadora. Sin embargo, persistieron recortes de personal.
- **El índice del dólar (DXY) se mantiene en 97.3.** El rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años sube a 4.34%.
- **Los metales muestran desempeño mixto**. El oro retrocede 1% a US$ 3,328 por onza. El cobre corrige ligeramente a US$ 5.12 en Comex y US$ 4.58 en LME. El petróleo sube 3% a US$ 67 por barril, tras la suspensión de la cooperación de Irán con el organismo nuclear de la ONU. Sin embargo, al no existir interrupciones reales de suministro, se esperaría cierta corrección en un mercado que se mantiene bien abastecido.

Ticker	Empresa	Ticker	Moneda	Último	Variación %			Máx	Min	Mkt Cap	ADTV 3M	EPS	P/E	EV/	P/BV	Div
					1d	30d	YTD	52s	52s	(US$MM)	(US$M)	(12m)	(12m)	EBITDA		Yield (%)
Agrario	**Agroindustrial**															
CASAGRC1-PE	Casa Grande	CASAGRC1	PEN	11.40	0.4%	-4.8%	-5.0%	13.00	10.91	269.78	27	0.81	14.0x	6.9x	1.0x	13%
CARTAVC1-PE	Cartavio	CARTAVC1	PEN	42.00	2.4%	-6.7%	-1.4%	51.60	39.00	265.90	16	2.93	14.0x	8.2x	3.1x	24%
POMALCC1-PE	Pomalca	POMALCC1	PEN	0.25	0.0%	4.2%	4.2%	0.27	0.20	22.13	10	NA	8.7x	NA	0.1x	1%
Construcción	**Construcción**															
UNACEMC1-PE	Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	1.54	0.7%	-2.5%	-0.6%	1.63	1.40	713	317	0.27	5.6x	4.8x	0.4x	5%
CPACASC1-PE	Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	4.25	-0.2%	0.0%	0.5%	4.95	4.00	551	114	0.47	9.0x	6.0x	1.4x	10%
CORAREI1-PE	Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.04	0.0%	-2.8%	0.0%	1.11	0.93	491	25	0.20	5.1x	4.2x	0.4x	7%
FERREYC1-PE	Ferreycorp	FERREYC1	PEN	3.30	1.5%	3.1%	12.6%	3.37	2.70	877	467	0.55	5.9x	4.7x	1.1x	10%
AENZAC1-PE	Aenza	AENZAC1	PEN	0.29	0.0%	-2.7%	-37.6%	0.62	0.25	146	2	(0.19)	NA	6.6x	0.4x	0%
SIDERC1-PE	Siderperu	SIDERC1	PEN	1.76	-2.8%	-2.2%	3.5%	1.92	1.37	346	24	0.22	8.1x	4.3x	1.3x	19%
Energético	**Energía**															
ORYGENC1-PE	Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	2.47	0.0%	-2.0%	1.6%	2.54	2.14	2,175	46	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	1,065	11	0.12	10.1x	6.4x	1.0x	5%
LUSURC1-PE	Luz del Sur	LUSURC1	PEN	12.51	0.0%	-7.3%	-16.6%	18.00	12.49	1,711	7	1.45	8.7x	7.0x	1.3x	12%
ENGIEC1-PE	Enersur	ENGIEC1	PEN	3.65	0.0%	-0.5%	-10.8%	4.51	3.60	617	52	0.60	5.9x	3.9x	0.5x	17%
Financiero	**Banca & Finanzas**															
BBVAC1-PE	Banco Continental	BBVAC1	PEN	1.43	0.0%	2.1%	4.1%	1.48	1.16	3,877	237	0.21	6.7x	NA	1.1x	7%
CREDITC1-PE	Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	4.60	-11.0%	3.8%	15.0%	5.17	3.20	16,765	44	0.42	12.2x	NA	3.1x	8%
BAP-US	Credicorp	BAP	USD	226.13	1.6%	5.4%	23.4%	226.85	153.27	17,985	43,241	19.41	11.5x	NA	1.8x	5%
IFS-PE	Intergroup Financial Services	IFS	USD	37.31	-1.8%	6.6%	28.7%	38.00	21.69	4,307	164	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	2,542	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%
BVN-US	Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	16.62	1.3%	3.9%	44.3%	17.71	11.50	4,278	14,233	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	496	8	0.89	12.4x	2.3x	1.2x	4%
NEXAPEC1-PE	Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	1.30	0.8%	-0.8%	-19.3%	1.85	1.14	466	19	0.01	104.0x	0.7x	0.6x	23%
MINSURI1-PE	Minsur	MINSURI1	PEN	3.98	0.0%	-4.1%	-16.0%	4.90	3.89	1,075	436	0.55	7.3x	2.8x	1.7x	27%
CVERDEC1-PE	Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	40.00	0.0%	0.5%	-1.7%	43.50	37.00	14,002	151	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	205	44	0.35	NA	4.5x	1.1x	0%
SCCO-US	Southern Cooper	SCCO	USD	106.09	3.9%	14.8%	18.4%	118.64	74.11	85,304	94,362	4.48	22.8x	11.4x	8.6x	3%
VOLCABC1-PE	Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.24	0.0%	18.5%	13.9%	0.26	0.17	374	504	0.19	1.3x	1.8x	0.5x	0%
Consumo	**Consumo**															
ALICORC1-PE	Alicorp	ALICORC1	PEN	9.55	-0.5%	10.4%	38.4%	9.90	6.20	1,857	119	0.64	14.9x	5.3x	3.6x	4%
AUSTRAC1-PE	Austral Group	AUSTRAC1	PEN	1.60	0.0%	-2.4%	18.5%	1.75	1.13	116	6	0.69	2.3x	2.0x	0.7x	11%
INRETC1-PE	Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	26.90	-0.4%	-0.3%	-15.3%	32.10	26.00	2,925	1,197	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.