



Resumen:

NACIONALES

- **Las Reservas Internacionales Netas (RIN) alcanzaron un récord de US\$ 88,710 millones al 2 de julio**, mayor en US\$ 9,723 millones respecto al cierre del 2024, según información del Banco Central de Reserva (BCR). Dicho nivel es equivalente al 28% del PBI, uno de los más altos de América Latina. Al respecto, el presidente del BCR Julio Velarde señaló que este nivel de reservas marca un hito en la historia económica del país y refleja la fortaleza de la economía peruana.
- **La producción de petróleo promedió de 46,520 barriles por día (bpd) en el primer semestre (1S25)**, superior en 13.7% respecto de igual período del 2024, de acuerdo con cifras de la Sociedad Peruana de Hidrocarburos (SPH). A nivel desagregado, resaltó la producción del Lote 95 (21,220 bpd), del Lote X (12,080 bpd) y el Lote Z-69 (3,550 bpd). De otro lado, la producción de gas natural alcanzó 1,274 millones de pies cúbicos por día en el 1S25, menor en 5.8% respecto al 1S24.
- **Un total de 31,560 mineros informales continuarán su proceso de formalización hasta el 31 de diciembre**, mientras que un total de 50,565 quedarán excluidos del Registro Integral de Formalización Minera (Reinfo) por no tener actividad minera o no tener la documentación en regla, según lo informado por el Ministerio de Energía y Minas (Minem). El proceso de formalización tiene cinco pasos que incluyen lograr contratos de explotación con los titulares de concesiones.

INTERNACIONALES

- **Los mercados bursátiles inician la semana con desempeño mixto.** En EEUU, los índices retroceden levemente ante la incertidumbre por la política arancelaria de la administración Trump. En Europa, los mercados operan al alza, mientras que en Asia las bolsas cerraron mixtas. El foco esta semana estará en los anuncios comerciales de EEUU y en las minutas de la Reserva Federal.
- **Se acerca la fecha límite de la tregua de 90 días del presidente Trump**, y la administración de EEUU ya está enviando las cartas notificando nuevos aranceles a varios países. Sin embargo, el secretario del Tesoro, Scott Bessent, dijo que aún hay margen para negociar acuerdos bilaterales. Los anuncios oficiales se harán en los próximos días, y los países que no lleguen a un acuerdo enfrentarán tarifas que podrían alcanzar hasta el 70%.
- **Las ventas retail de la Eurozona cayeron 0.7% mensual en mayo**, en línea con las expectativas del mercado. Esta fue la mayor caída desde agosto de 2023. Entre las principales economías del bloque, las ventas cayeron notablemente en Alemania (-1.7%), Países Bajos (-0.6%), Italia (-0.4%) y Francia (-0.2%), mientras que España tuvo un leve aumento de 0.2%. En términos anuales, el crecimiento fue 1.8% en mayo.
- **La producción industrial de Alemania aumentó 1.2% mensual en mayo**, superando las expectativas del mercado de una evolución plana. La recuperación se vio impulsada por las fuertes ganancias en el sector automotriz, farmacéutico y la producción energética. Sin embargo, la producción de la construcción se contrajo. En términos anuales, la producción creció 1.0%, revirtiendo una caída del 2.1% en abril, indicando una mejora en el sector manufacturero.
- **El índice del dólar DXY sube a 97.4 puntos.** El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU sube a 4.36%.
- **El precio del oro cae a alrededor de US\$ 3,300 por onza.** El precio del cobre cae a US\$ 4.50 por libra en LME y a US\$ 5.00 por libra en Comex, presionados también por las expectativas de los aranceles de la administración Trump. El precio del petróleo sube a US\$ 67 por barril, a pesar de los anuncios de la OPEP+ de continuar con el aumento gradual de producción tras los recortes del 2023.

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	11.33	-0.9%	-5.2%	-5.6%	13.00	10.91	269.22	27	0.81	14.1x	6.9x	1.0x	13%
CARTAVC1-PE	Cartavio	CARTAVC1	PEN	41.60	-1.0%	-7.6%	-2.3%	51.60	39.00	264.45	16	2.93	14.3x	8.2x	3.2x	23%
POMALCC1-PE	Pomalca	POMALCC1	PEN	0.25	0.0%	2.9%	4.2%	0.27	0.20	22.22	10	NA	8.7x	NA	0.1x	1%
Construcción	Construcción															
UNACEMC1-PE	Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	1.55	1.3%	-3.1%	0.0%	1.63	1.40	721	249	0.27	5.6x	4.8x	0.4x	5%
CPACASC1-PE	Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	4.26	0.0%	0.7%	0.7%	4.95	4.00	555	111	0.47	9.0x	6.0x	1.4x	10%
CORAREI1-PE	Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.04	1.0%	-3.7%	0.0%	1.11	0.93	493	25	0.20	5.1x	4.2x	0.4x	7%
FERREYC1-PE	Ferreycorp	FERREYC1	PEN	3.35	0.0%	6.0%	14.3%	3.37	2.70	894	417	0.55	6.1x	4.7x	1.1x	9%
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	1.73	-1.7%	-1.1%	1.8%	1.92	1.37	342	22	0.22	7.9x	4.3x	1.3x	20%
Energético	Energía															
ORYGENC1-PE	Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	2.47	0.0%	-2.0%	1.6%	2.54	2.18	2,184	49	0.29	8.5x	5.5x	2.2x	10%
PLUZENC1-PE	Pluz Energia Peru	PLUZENC1	PEN	1.24	-0.8%	-0.8%	-31.1%	4.20	1.23	1,061	11	0.12	10.1x	6.4x	1.0x	5%
LUSURC1-PE	Luz del Sur	LUSURC1	PEN	13.20	5.5%	0.8%	-12.0%	18.00	12.49	1,813	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	619	51	0.60	5.9x	3.9x	0.5x	17%
Financiero	Banca & Finanzas															
BBVAC1-PE	Banco Continental	BBVAC1	PEN	1.45	1.4%	3.5%	5.6%	1.48	1.16	3,947	167	0.21	6.7x	NA	1.1x	7%
CREDITC1-PE	Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	4.80	1.9%	9.1%	20.0%	5.20	3.20	17,566	43	0.42	11.1x	NA	2.8x	9%
BAP-US	Credicorp	BAP	USD	227.25	0.5%	4.8%	24.0%	228.69	153.27	18,074	44,378	19.41	11.7x	NA	1.8x	5%
IFS-PE	Intergroup Financial Services	IFS	USD	37.31	0.0%	6.8%	28.7%	38.68	21.69	4,307	164	3.75	9.9x	NA	1.4x	3%
SCOTIAC1-PE	Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	11.00	0.0%	-11.9%	6.8%	12.63	8.50	2,553	15	1.45	7.6x	NA	0.8x	10%
Minero	Minería															
ATACOBC1-PE	Cía. Minera Atacocha	ATACOBC1	PEN	0.05	-5.9%	-12.7%	41.2%	0.06	0.02	63	2	0.03	3.4x	(0.7x)	4.1x	0%
BVN-US	Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	16.70	0.5%	4.1%	45.0%	17.71	11.50	4,301	13,718	1.90	8.8x	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	8	0.89	12.4x	2.3x	1.2x	4%
NEXAPEC1-PE	Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	1.30	0.0%	0.0%	-19.3%	1.85	1.14	468	18	0.01	104.8x	0.7x	0.6x	23%
MINSURI1-PE	Minsur	MINSURI1	PEN	4.00	0.0%	-3.6%	-15.6%	4.90	3.89	1,084	438	0.55	7.3x	2.8x	1.7x	27%
CVERDEC1-PE	Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	39.70	-0.7%	0.5%	-2.5%	43.50	37.00	13,897	126	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	44	0.35	NA	4.5x	1.1x	0%
SCCO-US	Southern Cooper	SCCO	USD	105.86	-0.2%	14.4%	18.2%	118.64	74.11	85,119	94,811	4.48	23.6x	11.4x	8.9x	2%
VOLCABC1-PE	Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.24	-0.4%	20.2%	14.4%	0.26	0.17	376	501	0.19	1.3x	1.8x	0.5x	0%
Consumo	Consumo															
ALICORC1-PE	Alicorp	ALICORC1	PEN	9.69	-0.1%	12.0%	40.4%	9.90	6.21	1,892	111	0.64	15.1x	5.3x	3.7x	4%
AUSTRAC1-PE	Austral Group	AUSTRAC1	PEN	1.54	0.0%	-6.1%	14.1%	1.75	1.13	113	6	0.69	2.2x	2.0x	0.7x	11%
INRETC1-PE	Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	26.90	0.0%	-0.5%	-15.3%	32.10	26.00	2,925	1,197	2.35	11.4x	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.