



Resumen:

NACIONALES

- **Los ingresos tributarios ascendieron a S/ 12,307 millones en junio, mayor en 12.7%** con respecto a igual mes del 2024, según estadísticas de Sunat. A nivel desagregado, resaltaron los mayores ingresos por Impuesto a la Renta (+6.4%) -que reflejaron los mayores pagos a cuenta de las empresas-, por Impuesto General a las Ventas-IGV (+10.2%), -gracias a la evolución positiva de la demanda interna y del aumento de las importaciones- y por ISC (+11.2%) -en particular por los mayores pagos por combustibles.
- **La venta de vehículos nuevos alcanzó un récord de 88,783 unidades en el primer semestre, mayor en 17.6%** respecto de igual período del 2024, de acuerdo con cifras de la Asociación Automotriz del Perú (AAP). La evolución positiva estuvo sustentada tanto en el buen comportamiento del consumo privado -que incide en la demanda de vehículos particulares como SUV- como en la recuperación de la inversión privada -que impulsa la adquisición de vehículos utilizados en actividades productivas como pick up y furgonetas-.
- **El déficit habitacional en el Perú se ubica alrededor de 1.8 millones de viviendas a nivel nacional**, según estimados de la Cámara Peruana de la Construcción (CAPECO). Asimismo, el gremio señaló que actualmente se construyen alrededor de 60,000 viviendas al año en el país, pero se deberían edificar 200,000 viviendas anuales para reducir el déficit habitacional.

INTERNACIONALES

- **Los mercados bursátiles continúan la semana con evoluciones heterogéneas.** En EEUU, las bolsas se moderan tras la caída de 1% de ayer. En Europa, las bolsas están positivas, mientras que las bolsas asiáticas cerraron mixtas. El mercado continúa atento a las cartas arancelarias que continuará enviando la administración Trump.
- **La administración del presidente Donald Trump envió las primeras cartas arancelarias.** Comenzó con 14 países del sudeste asiático, como Corea del Sur y Japón, con aranceles que van desde el 25% al 40%, aunque tendrían tiempo para renegociar hasta el 1 de agosto, fecha en que entrarían en vigor.
- **El superávit comercial de Alemania se amplió a 18,400 millones de euros en mayo**, por encima de las expectativas del mercado de 15,500 millones de euros. Las exportaciones cayeron 1.4% mensual, superando la caída esperada de 0.2%, principalmente debido a la reducción de las ventas a EEUU y China. Por otro lado, las importaciones cayeron 3.8% mensual, superando las expectativas de una caída de 0.9%.
- **El Banco de la Reserva de Australia (RBA) mantuvo su tasa de interés en 3.85% en julio**, pese a expectativas de un recorte de 25 pbs. La decisión se basó en una perspectiva más equilibrada sobre la inflación y la solidez del mercado laboral. Aunque el RBA se mantiene cauteloso ante la incertidumbre económica, señaló que esperará más datos antes de ajustar la política monetaria. También reafirmó actuar si las condiciones globales afectan la economía local.
- **El índice del dólar DXY sube a 97.6 puntos.** El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU sube 4 pbs a 4.43%.
- **El precio del oro cotiza en US\$ 3,310 por onza.** El precio del cobre cotiza en US\$ 4.49 por libra en LME y a US\$ 5.0 por libra en Comex. El precio del petróleo cotiza en US\$ 67 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	11.34	0.0%	-5.5%	-5.5%	13.00	10.91	268.21	27	0.81	14.0x	6.9x	1.0x	13%
CARTAVC1-PE	Cartavio	CARTAVC1	PEN	42.00	0.0%	-6.7%	-1.4%	51.60	39.00	265.75	16	2.93	14.3x	8.2x	3.2x	23%
POMALCC1-PE	Pomalca	POMALCC1	PEN	0.25	0.0%	-0.4%	4.2%	0.27	0.20	22.12	10	NA	8.7x	NA	0.1x	1%
Construcción	Construcción															
UNACEMC1-PE	Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	1.55	1.3%	-0.6%	0.0%	1.63	1.40	717	249	0.27	5.6x	4.8x	0.4x	5%
CPACASC1-PE	Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	4.30	0.7%	1.4%	1.7%	4.95	4.00	557	112	0.47	9.0x	6.0x	1.4x	10%
CORAREI1-PE	Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.02	-1.0%	-1.0%	-1.9%	1.11	0.93	477	25	0.20	5.1x	4.2x	0.4x	7%
FERREYC1-PE	Ferreycorp	FERREYC1	PEN	3.45	3.0%	9.5%	17.7%	3.38	2.70	916	573	0.55	6.1x	4.7x	1.1x	9%
AENZAC1-PE	Aenza	AENZAC1	PEN	0.29	0.0%	0.0%	-37.6%	0.62	0.25	145	2	(0.19)	NA	6.6x	0.4x	0%
SIDERC1-PE	Siderperu	SIDERC1	PEN	1.76	0.0%	-1.1%	3.5%	1.92	1.37	346	22	0.22	7.9x	4.3x	1.3x	20%
Energético	Energía															
ORYGENC1-PE	Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	2.47	0.0%	-1.6%	1.6%	2.54	2.18	2,174	48	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	10	0.12	10.1x	6.4x	1.0x	5%
LUSURC1-PE	Luz del Sur	LUSURC1	PEN	12.51	0.0%	-2.6%	-16.6%	18.00	12.49	1,710	7	1.45	8.7x	7.0x	1.3x	12%
ENGIEC1-PE	Enersur	ENGIEC1	PEN	3.65	-0.3%	0.0%	-10.8%	4.51	3.60	616	51	0.61	6.0x	3.9x	0.5x	17%
Financiero	Banca & Finanzas															
BBVAC1-PE	Banco Continental	BBVAC1	PEN	1.43	-1.4%	1.4%	4.1%	1.48	1.16	3,874	166	0.21	6.8x	NA	1.1x	7%
CREDITC1-PE	Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	4.87	1.5%	10.4%	21.7%	5.20	3.20	17,740	43	0.42	11.3x	NA	2.8x	8%
BAP-US	Credicorp	BAP	USD	225.73	-0.7%	3.8%	23.1%	228.69	153.27	17,953	44,378	19.41	11.7x	NA	1.8x	5%
IFS-PE	Intergroup Financial Services	IFS	USD	37.31	0.0%	3.6%	28.7%	38.68	21.69	4,307	161	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	2,541	15	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	1.6x	NA	4.1x	0%
BVN-US	Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	16.61	-0.5%	-2.0%	44.2%	17.71	11.50	4,097	13,718	1.90	8.8x	9.9x	1.2x	2%
BROCALC1-PE	Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	11.00	0.0%	-6.8%	0.0%	13.50	8.50	496	7	0.89	12.4x	2.3x	1.2x	4%
NEXAPEC1-PE	Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	1.30	0.0%	-0.8%	-19.3%	1.85	1.14	466	18	0.01	104.8x	0.7x	0.6x	23%
MINSURI1-PE	Minsur	MINSURI1	PEN	4.10	2.5%	-6.8%	-13.5%	4.90	3.89	1,106	435	0.55	7.3x	2.8x	1.7x	27%
CVERDEC1-PE	Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	40.00	0.8%	1.8%	-1.7%	43.50	37.00	14,002	128	3.06	13.0x	6.3x	2.0x	7%
MINCORI1-PE	Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	19.00	0.0%	0.0%	54.6%	20.00	10.45	228	44	1.96	9.7x	2.4x	1.0x	0%
SCCO-US	Southern Cooper	SCCO	USD	104.51	-1.3%	9.3%	16.7%	118.64	74.11	84,033	94,811	4.48	23.6x	11.4x	8.9x	2%
VOLCABC1-PE	Volcan Cia. Minera	VOLCABC1	PEN	0.24	0.8%	21.2%	15.4%	0.26	0.17	376	502	0.19	1.3x	1.8x	0.5x	0%
Consumo	Consumo															
ALICORC1-PE	Alicorp	ALICORC1	PEN	9.70	0.1%	11.5%	40.6%	9.90	6.30	1,885	119	0.64	15.0x	5.3x	3.7x	4%
AUSTRAC1-PE	Austral Group	AUSTRAC1	PEN	1.54	0.0%	-6.1%	14.1%	1.75	1.13	112	6	0.69	2.2x	2.0x	0.7x	11%
INRETC1-PE	Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	26.89	0.0%	-0.4%	-15.3%	32.10	26.00	2,924	1,196	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.