



Resumen:

NACIONALES

- **El Directorio del Banco Central de Reserva (BCR) mantuvo su tasa de interés de referencia en 4.50%**, en línea con lo esperado por la mayoría de los analistas, según la encuesta de Bloomberg. El ente emisor resaltó en su comunicado que se mantiene la volatilidad en los mercados financieros globales ante la incertidumbre de las medidas restrictivas al comercio exterior. Además, indicaron que la inflación anual se ubicaría en el tramo inferior del rango meta (1%-3%) para luego ubicarse alrededor del punto medio del rango meta (2.0%) y que la inflación sin alimentos ni energía se mantendría alrededor de 2% en el horizonte de proyección.
- **La Balanza Comercial registró un superávit de US\$ 9,690 millones entre enero y mayo, 28.5% mayor** respecto al mismo mes del 2024, según cifras del BCR. Las exportaciones ascendieron a US\$ 32,877 millones (+17.3%) impulsadas por los mayores precios de los minerales -en particular oro y cobre- y el mayor volumen exportado de harina de pescado y productos no tradicionales -en especial agroindustriales y pesqueros-. Las importaciones alcanzaron US\$ 23,186 millones (+13.2%), resaltando las mayores compras de bienes de consumo y bienes de capital.
- **El empleo formal privado a nivel nacional creció 5.1% en mayo** respecto de igual mes del 2024, de acuerdo con información de la planilla electrónica publicada por el BCR. A nivel desagregado, los mayores puestos de trabajo se generaron en los sectores Agropecuario (+15.4%), Servicios (+3.6%), Comercio (+3.0%) y Construcción (+7.4%).

INTERNACIONALES

- **Los mercados bursátiles se dirigen a terminar la semana con resultados diferenciados.** La reacción del mercado a los anuncios de los nuevos aranceles fue mucho menos agitada que principios de abril. Probablemente el mercado se está acostumbrando a los comentarios del presidente Trump y todavía no está considerando los riesgos que se verán con más claridad cuando se anuncien todos los aranceles.
- **El presidente Donald Trump anunció un arancel del 35% a Canadá a partir del 1 de agosto.** No obstante, Trump aseguró que el arancel podría disminuir o aumentar dependiendo de los esfuerzos por erradicar el fentanilo. La medida corresponde a las represalias arancelarias de Canadá a EEUU, el déficit comercial con Canadá y el tráfico de fentanilo.
- **La economía de Reino Unido se contrajo 0.1% mensual en mayo**, por debajo de las expectativas de un alza de 0.1%. La economía también registró una contracción en abril, lo que pone en riesgo de una contracción en el 2T25. En el trimestre hasta mayo, la economía creció 0.5%.
- **La producción industrial en el Reino Unido cayó 0.9% mensual en mayo**, por debajo de las expectativas que esperaban una lectura estable. En términos anuales, la producción industrial cayó 0.3% en mayo, por debajo de las expectativas del mercado de un aumento de 0.1%.
- **El índice del dólar DXY sube a 97.8 puntos.** El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU sube a 4.39%.
- **El precio del oro sube a US\$ 3,350 por onza, a pesar del alza del DXY.** El precio de la plata sube a US\$ 37 por onza, máximos de 14 años. El precio del cobre cae hasta US\$ 5.54 por libra en Comex, todavía por encima del US\$ 5.0 del martes cuando se anunció el arancel, mientras que, en LME, que refleja la demanda global, cayó a US\$ 4.38 por libra, por debajo de los niveles del martes de US\$ 4.50 por libra. El precio del petróleo continúa 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	11.40	0.0%	-3.8%	-5.0%	13.00	10.91	270.12	27	0.81	14.0x	6.9x	1.0x	13%
CARTAVC1-PE	Cartavio	CARTAVC1	PEN	39.90	-0.2%	-11.3%	-6.3%	51.60	39.00	252.93	17	2.93	13.6x	8.2x	3.0x	24%
POMALCC1-PE	Pomalca	POMALCC1	PEN	0.25	-0.4%	-0.4%	3.8%	0.27	0.20	22.07	10	NA	8.7x	NA	0.1x	1%
Construcción	Construcción															
UNACEMC1-PE	Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	1.57	0.0%	0.0%	1.3%	1.63	1.40	728	248	0.27	5.7x	4.8x	0.4x	5%
CPACASC1-PE	Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	4.35	0.0%	2.6%	2.8%	4.95	4.00	564	114	0.47	9.2x	6.0x	1.5x	9%
CORAREI1-PE	Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.02	0.0%	-5.6%	-1.9%	1.11	0.93	491	24	0.20	5.0x	4.2x	0.4x	7%
FERREYC1-PE	Ferreycorp	FERREYC1	PEN	3.48	0.9%	10.5%	18.8%	3.50	2.70	926	604	0.55	6.3x	4.7x	1.1x	9%
AENZAC1-PE	Aenza	AENZAC1	PEN	0.29	0.0%	0.0%	-37.6%	0.62	0.25	146	2	(0.19)	NA	6.6x	0.4x	0%
SIDERC1-PE	Siderperu	SIDERC1	PEN	1.76	0.0%	2.9%	3.5%	1.92	1.37	347	20	0.22	7.9x	4.3x	1.3x	20%
Energético	Energía															
ORYGENC1-PE	Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	2.47	-0.4%	-2.0%	1.6%	2.54	2.18	2,178	58	0.29	8.5x	5.5x	2.2x	10%
PLUZENC1-PE	Pluz Energia Peru	PLUZENC1	PEN	1.23	0.0%	-1.6%	-31.7%	4.20	1.23	1,049	11	0.12	9.9x	6.4x	1.0x	5%
LUSURC1-PE	Luz del Sur	LUSURC1	PEN	12.50	-0.2%	-2.0%	-16.7%	18.00	12.49	1,712	7	1.45	8.7x	7.0x	1.3x	12%
ENGIEC1-PE	Enersur	ENGIEC1	PEN	3.74	-0.3%	2.2%	-8.6%	4.51	3.60	633	54	0.61	6.2x	3.9x	0.5x	16%
Financiero	Banca & Finanzas															
BBVAC1-PE	Banco Continental	BBVAC1	PEN	1.44	0.0%	-0.7%	4.8%	1.48	1.16	3,909	164	0.21	6.7x	NA	1.1x	7%
CREDITC1-PE	Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	4.90	-1.8%	6.5%	22.5%	5.20	3.20	17,881	41	0.42	11.7x	NA	3.0x	8%
BAP-US	Credicorp	BAP	USD	223.51	-0.5%	3.0%	21.9%	228.69	153.27	17,776	41,334	19.41	11.6x	NA	1.8x	5%
IFS-PE	Intergroup Financial Services	IFS	USD	37.20	-0.1%	5.4%	28.3%	38.68	21.69	4,295	162	3.75	9.9x	NA	1.4x	3%
SCOTIAC1-PE	Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	11.01	0.1%	2.4%	6.9%	12.63	8.50	2,548	14	1.45	7.6x	NA	0.8x	10%
Minero	Minería															
ATACOBC1-PE	Cía. Minera Atacocha	ATACOBC1	PEN	0.05	-2.0%	-9.1%	47.1%	0.06	0.02	63	1	0.03	1.6x	0.1x	3.7x	0%
BNV-US	Cía. De Minas Buenaventura	BNV	USD	16.50	0.6%	-0.5%	43.2%	17.71	11.50	4,105	13,218	1.90	8.7x	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	8	0.89	12.4x	2.3x	1.2x	4%
NEXAPEC1-PE	Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	1.28	-1.5%	-3.0%	-20.5%	1.85	1.14	459	17	0.06	21.7x	1.2x	0.7x	23%
MINSURI1-PE	Minsur	MINSURI1	PEN	4.08	-0.2%	-7.3%	-13.9%	4.90	3.89	1,103	437	0.55	7.5x	2.8x	1.8x	26%
CVERDEC1-PE	Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	40.00	0.8%	0.9%	-1.7%	43.50	37.00	14,002	134	3.06	13.0x	6.3x	2.0x	7%
MINCORI1-PE	Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	19.00	0.0%	-1.0%	54.6%	20.00	10.45	228	44	1.96	9.7x	2.4x	1.0x	0%
SCCO-US	Southern Cooper	SCCO	USD	102.26	2.3%	4.8%	14.2%	118.64	74.11	82,224	100,711	4.48	22.3x	11.4x	8.4x	3%
VOLCABC1-PE	Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.24	1.7%	12.7%	15.4%	0.26	0.17	376	504	0.19	1.3x	1.8x	0.5x	0%
Consumo	Consumo															
ALICORC1-PE	Alicorp	ALICORC1	PEN	9.84	1.2%	9.9%	42.6%	9.90	6.30	1,916	140	0.64	15.1x	5.3x	3.7x	4%
AUSTRAC1-PE	Austral Group	AUSTRAC1	PEN	1.58	0.0%	-3.7%	17.0%	1.75	1.13	115	6	0.69	2.3x	2.0x	0.7x	11%
INRETC1-PE	Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	26.87	0.0%	-0.5%	-15.4%	32.10	26.00	2,922	1,226	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.