



Resumen:

NACIONALES

- La economía peruana crecería entre 3.1% y 3.5% durante el 2025**, según lo indicado por la presidenta Dina Boluarte durante su Mensaje a la Nación por Fiestas Patrias. Asimismo, sostuvo que el Perú tiene una de las monedas más sólidas de la región y una inflación baja y estable. Además, resaltó que durante su gobierno las Reservas Internacionales Netas (RIN) aumentaron US\$ 15,247 millones, alcanzando US\$ 87,130 millones durante el primer semestre del año.
- La recaudación tributaria alcanzaría un récord de S/ 173,000 millones en 2025**, cifra superior en S/ 16,000 millones al 2024, de acuerdo con lo señalado por la presidenta Boluarte. Al respecto, la jefa de la Sunat, Marilú Llerena, sostuvo que este monto representaría una presión tributaria equivalente al 15.0% del PBI, por encima del 14.4% registrado en el 2024. Durante el primer semestre la recaudación alcanzó S/ 89,000 millones, 13.8% mayor a lo registrado en igual periodo del 2024.
- El Perú trabaja para contar con un déficit fiscal por debajo del 2.2% del PBI el 2025**, según lo afirmado por el ministro de Economía Raúl Pérez Reyes. Agregó que la reducción del déficit sería posible gracias al crecimiento sostenido de la recaudación y a una gestión prudente del gasto público. Cabe anotar que el déficit fiscal se ha reducido del 3.5% del PBI al cierre del 2024 a 2.6% del PBI en junio del 2025.
- La empresa Cálidda invertirá US\$ 550 millones en llevar gas natural a siete regiones** tras llegar a un acuerdo con el Ministerio de Energía y Minas, de acuerdo con lo anunciado por la presidenta Boluarte. La inversión permitirá ampliar el servicio de suministro de gas natural en 15 nuevas localidades en las regiones Ayacucho, Apurímac, Cusco, Huancavelica, Junín, Puno y Ucayali, mediante la construcción de 4 subestaciones distribuidoras, 12 plantas regasificadoras y 3,711 kilómetros de redes.

INTERNACIONALES

- Las bolsas en EEUU operan ligeramente al alza después del buen dato de crecimiento.** Las bolsas en Europa y Asia mantienen un comportamiento mixto. El mercado se mantiene cauto antes de la fecha límite de los aranceles el 1 de agosto. El foco del mercado también está hoy en la reunión de la Reserva Federal, si bien no se prevé cambios en las tasas, se espera que los comentarios de Jerome Powell ofrezca señales sobre próximos movimientos de tasas.
- La economía de EEUU creció 3.0% anual en el 2T25**, superando las expectativas de un aumento de 2.4% y una reversión de la caída de 0.5% del 1T25, según estimaciones preliminares. El impulso provino principalmente una fuerte caída de las importaciones (-30.3%), tras el fuerte aumento en el trimestre anterior (+37.9%) debido a la acumulación de bienes tras los anuncios arancelarios. Las exportaciones cayeron (-1.8%). El gasto del consumidor aumentó a un ritmo más rápido (+1.4%).
- El índice del dólar (DXY) subió a 99.4 puntos**, niveles máximos desde fines de mayo. El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU sube 5 pbs a 4.38%.
- Los precios de los metales caen presionados por la fortaleza del DXY.** El oro cae a US\$ 3,310 por onza. El cobre cae a US\$ 4.39 por libra en LME y US\$ 5.61 por libra en CME. Aún no se publica la orden ejecutiva sobre aranceles al cobre, pero de concretarse, generaría presiones bajistas después del 1 de agosto.
- El precio del petróleo cotiza en US\$ 69 por barril.** Continúan las presiones del presidente Trump sobre Rusia exigiendo avances sobre el fin de la guerra. EEUU amenaza con aranceles secundarios del 100% a países que continúen comerciando crudo ruso, medida principalmente dirigida a China e India. Según JP Morgan, se espera que India cumpla, lo que podría desplazar 2.3 millones de barriles diarios de crudo ruso. Por otro lado, es poco probable que China ceda..

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	11.37	-0.3%	-7.2%	-5.3%	13.00	10.80	270.63	27	0.81	14.0x	6.9x	1.0x	13%
CARTAVC1-PE	Cartavio	CARTAVC1	PEN	38.30	0.8%	-20.2%	-10.1%	51.60	38.00	243.88	18	2.93	13.1x	8.2x	2.9x	25%
POMALCC1-PE	Pomalca	POMALCC1	PEN	0.24	2.1%	0.0%	0.0%	0.27	0.20	21.37	8	NA	8.4x	NA	0.1x	1%
Construcción	Construcción															
UNACEMC1-PE	Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	1.57	1.3%	1.3%	1.3%	1.62	1.40	731	251	0.27	5.7x	4.8x	0.4x	5%
CPACASC1-PE	Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	4.33	0.2%	2.1%	2.4%	4.95	4.00	564	82	0.50	8.7x	5.8x	1.4x	9%
CORAREI1-PE	Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.01	0.0%	-2.9%	-2.9%	1.11	0.93	493	25	0.22	4.6x	3.9x	0.4x	7%
FERREYC1-PE	Ferreycorp	FERREYC1	PEN	3.49	-0.3%	9.7%	19.1%	3.50	2.70	933	573	0.56	6.2x	5.1x	1.1x	9%
AENZAC1-PE	Aenza	AENZAC1	PEN	0.29	0.0%	-1.4%	-38.5%	0.60	0.23	144	2	(0.19)	NA	6.6x	0.4x	0%
SIDERC1-PE	Siderperu	SIDERC1	PEN	1.70	0.0%	-3.4%	0.0%	1.92	1.37	336	14	0.22	7.6x	4.3x	1.2x	20%
Energético	Energía															
ORYGENC1-PE	Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	2.53	1.2%	2.4%	4.1%	2.54	2.18	2,241	59	0.29	8.7x	5.5x	2.3x	10%
PLUZENC1-PE	Pluz Energia Peru	PLUZENC1	PEN	1.25	0.0%	0.0%	-30.6%	4.20	1.22	1,071	8	0.12	10.1x	6.4x	1.0x	5%
LUSURC1-PE	Luz del Sur	LUSURC1	PEN	12.50	0.0%	-1.3%	-16.7%	17.50	12.20	1,720	12	1.45	8.6x	7.0x	1.3x	12%
ENGIEC1-PE	Enersur	ENGIEC1	PEN	3.74	0.3%	2.5%	-8.6%	4.51	3.60	636	59	0.61	6.2x	3.9x	0.5x	16%
Financiero	Banca & Finanzas															
BBVAC1-PE	Banco Continental	BBVAC1	PEN	1.43	-1.4%	1.4%	4.1%	1.48	1.16	3,899	194	0.21	6.7x	NA	1.1x	7%
CREDITC1-PE	Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	4.80	0.0%	1.1%	20.0%	5.20	3.20	17,596	39	0.42	11.3x	NA	2.8x	8%
BAP-US	Credicorp	BAP	USD	235.85	-0.5%	8.5%	28.7%	240.00	153.27	18,758	45,824	19.41	12.3x	NA	1.9x	5%
IFS-PE	Intergroup Financial Services	IFS	USD	36.70	-0.7%	3.4%	26.6%	38.68	21.69	4,237	163	3.75	9.8x	NA	1.4x	3%
SCOTIAC1-PE	Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	11.00	0.0%	0.0%	6.8%	12.63	8.50	2,557	15	1.45	7.6x	NA	0.8x	10%
Minero	Minería															
ATACOBC1-PE	Cía. Minera Atacocha	ATACOBC1	PEN	0.06	1.6%	23.5%	85.3%	0.06	0.02	69	4	0.03	2.0x	0.1x	4.6x	0%
BVN-US	Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	17.37	-2.3%	8.0%	50.8%	17.98	11.50	4,447	13,120	1.98	8.9x	10.1x	1.3x	2%
BROCALC1-PE	Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	10.90	0.0%	-0.9%	-0.9%	13.00	8.50	493	7	1.07	10.2x	2.5x	1.2x	4%
NEXAPEC1-PE	Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	1.28	0.0%	-1.5%	-20.5%	1.85	1.14	461	14	0.06	21.4x	1.2x	0.7x	23%
MINSURI1-PE	Minsur	MINSURI1	PEN	4.08	0.0%	4.6%	-13.9%	4.90	3.89	1,108	421	0.55	7.4x	2.8x	1.8x	26%
CVERDEC1-PE	Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	40.00	1.2%	1.3%	-1.7%	43.50	37.00	14,002	143	2.80	14.3x	6.2x	2.0x	7%
MINCORI1-PE	Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	19.00	0.0%	0.0%	54.6%	20.00	10.45	229	41	2.13	8.9x	3.2x	1.1x	0%
SCCO-US	Southern Cooper	SCCO	USD	98.19	-1.3%	1.1%	9.6%	118.64	74.11	78,951	95,855	4.48	21.6x	11.4x	8.1x	3%
VOLCABC1-PE	Volcan Cia. Minera	VOLCABC1	PEN	0.25	2.5%	12.1%	20.2%	0.26	0.17	385	531	0.19	1.3x	1.8x	0.5x	0%
Consumo	Consumo															
ALICORC1-PE	Alicorp	ALICORC1	PEN	9.65	-0.9%	-0.6%	39.9%	9.90	6.30	1,887	119	0.64	15.0x	5.4x	3.5x	4%
AUSTRAC1-PE	Austral Group	AUSTRAC1	PEN	1.58	0.0%	-1.3%	17.0%	1.75	1.18	116	7	0.69	2.3x	2.0x	0.7x	11%
INRETC1-PE	Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	26.95	-0.2%	-0.2%	-15.1%	32.10	26.00	2,931	1,225	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.