Scotiabank®

Resumen:

NACIONALES

- **El Ejecutivo solicitaría facultades legislativas delegadas al Congreso en agosto,** según lo declarado por el ministro de Agricultura Angel Manero. El pedido de facultades comprendería una nueva Ley Agraria -cuya aprobación quedó pendiente de segunda votación en el Congreso- que incluiría temas como el tratamiento del Impuesto a la Renta, Essalud, promoción de la formalidad laboral, así como la compensación del 50% del costo de la Bonificación Especial por Trabajo Agrario (BETA) como un crédito que pueda ser usado para comprar tierras en las siguientes subastas del Estado.
- **El sector Pesca registró un crecimiento de 33.7% en junio**, tras la caída de 4.6% en mayo, de acuerdo con lo informado por el ministro de la Producción Sergio González. Esta evolución positiva fue impulsada básicamente por el mayor desembarque de anchoveta, pota y caballa. De otro lado, señaló que el Consejo de Ministros aprobó la Política Nacional de Pesca que busca promover la competitividad en el sector.
- **Las ventas minoristas crecerían 6.1% durante el segundo semestre**, según lo proyectado por la presidenta del Gremio Retail de la Cámara de Comercio de Lima (CCL). Esta proyección considera la recuperación gradual del empleo formal, la estabilización de la inflación y un mayor ingreso disponible impulsado por las gratificaciones de julio y diciembre. Los productos y servicios más demandados serían tecnología y electrodomésticos, moda y calzado, así como artículos para el mejoramiento del hogar.

INTERNACIONALES

- **Las bolsas en EE.UU. registran alzas, mientras que en Europa y Asia se observa un sentimiento más negativo en los mercados,** antes de la fecha límite de mañana, cuando podrían entrar en vigor nuevos aranceles. En EEUU, el optimismo responde al cierre de acuerdos comerciales, sumado a los buenos resultados del sector tecnológico.
- **La Reserva Federal mantuvo su tasa en el rango 4.25%-4.50% como era esperado**. Su presidente, Jerome Powell, señaló que las tasas están en el lugar adecuado para gestionar la continua incertidumbre en torno a los aranceles y a la inflación, moderando las expectativas de un recorte de tasas para setiembre. Según FedWatch, la probabilidad de mantener las tasas aumentó a 61% post reunión, por encima del 39% previo.
- **El índice de precios PCE básico en EEUU subió 0.3% mensual en junio,** en línea con las expectativas del mercado, marcando su mayor incremento en cuatro meses. Este indicador, que es el preferido por la Reserva Federal para evaluar la inflación subyacente, aumentó a 2.8% anual, superando el consenso de 2.7%.
- **La administración Trump anunció un arancel de 50% a las importaciones de cobre,** aunque la medida fue menos amplia de lo esperado. El arancel se aplicará a productos de cobre semielaborados, así como a productos en cuya fabricación se utiliza ampliamente el cobre (cables y componentes eléctricos); y excluye a los cátodos de cobre (cobre refinado), concentrados y chatarra. Trump indicó que podría imponer más aranceles en el futuro y solicitó una actualización del mercado interno del cobre para junio de 2026, donde se evaluará la posibilidad de aplicar un arancel universal gradual al cobre refinado: 15% desde 2027 y 30% desde 2028.
- **El índice del dólar (DXY) cotiza en 99.9 puntos**. El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU cae 4 pbs a 4.34%.
- **La brecha de los precios del cobre se cierra.** El precio del cobre CME se desplomó a US$ 4.37 por libra (-21%), luego de que se confirmara el arancel de 50% a las importaciones de cobre, que fue menos amplio a lo esperado inicialmente. El precio del cobre LME cayó a US$ 4.35 por libra. De otro lado, el precio del oro sube a US$ 3,307 por onza, tras caer ayer a mínimos de un mes. El precio del petróleo se mantiene en US$ 69 por barril.

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	11.37	0.0%	-6.2%	-5.3%	13.00	10.80	268.55	26	0.81	14.0x	6.9x	1.0x	13%
CARTAVC1-PE	Cartavio	CARTAVC1	PEN	38.30	0.0%	-17.3%	-10.1%	51.60	38.00	242.01	18	2.93	13.1x	8.2x	2.9x	25%
POMALCC1-PE	Pomalca	POMALCC1	PEN	0.24	0.0%	-4.0%	0.0%	0.27	0.20	21.21	7	NA	8.4x	NA	0.1x	1%
Construcción	**Construcción**															
UNACEMC1-PE	Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	1.58	0.6%	3.3%	1.9%	1.62	1.40	730	247	0.27	5.7x	4.8x	0.4x	5%
CPACASC1-PE	Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	4.33	0.0%	1.9%	2.4%	4.95	4.00	560	82	0.50	8.7x	5.8x	1.4x	9%
CORAREI1-PE	Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.03	2.0%	3.0%	-1.0%	1.11	0.93	490	25	0.22	4.6x	3.9x	0.4x	7%
FERREYC1-PE	Ferreycorp	FERREYC1	PEN	3.50	0.3%	9.0%	19.5%	3.50	2.70	928	565	0.56	6.2x	5.1x	1.1x	9%
AENZAC1-PE	Aenza	AENZAC1	PEN	0.29	0.0%	-4.7%	-38.5%	0.60	0.23	143	2	(0.19)	NA	6.6x	0.4x	0%
SIDERC1-PE	Siderperu	SIDERC1	PEN	1.70	0.0%	3.0%	0.0%	1.92	1.37	334	13	0.22	7.6x	4.3x	1.2x	20%
Energético	**Energía**															
ORYGENC1-PE	Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	2.53	0.0%	2.4%	4.1%	2.54	2.18	2,224	58	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	1,063	8	0.12	10.1x	6.4x	1.0x	5%
LUSURC1-PE	Luz del Sur	LUSURC1	PEN	12.40	-0.8%	-0.8%	-17.3%	17.50	12.20	1,693	12	1.45	8.6x	7.0x	1.3x	12%
ENGIEC1-PE	Enersur	ENGIEC1	PEN	3.74	0.0%	2.5%	-8.6%	4.51	3.60	631	58	0.61	6.2x	3.9x	0.5x	16%
Financiero	**Banca & Finanzas**															
BBVAC1-PE	Banco Continental	BBVAC1	PEN	1.43	0.0%	0.7%	4.1%	1.48	1.16	3,869	191	0.21	6.7x	NA	1.1x	7%
CREDITC1-PE	Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	4.60	-4.2%	0.0%	15.0%	5.20	3.20	16,733	39	0.42	11.3x	NA	2.8x	8%
BAP-US	Credicorp	BAP	USD	235.08	-1.2%	5.2%	28.2%	240.00	153.27	18,697	45,644	19.41	12.3x	NA	1.9x	5%
IFS-PE	Intergroup Financial Services	IFS	USD	35.92	-2.1%	-5.0%	23.9%	38.68	21.69	4,147	165	3.75	9.8x	NA	1.4x	3%
SCOTIAC1-PE	Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	11.80	7.3%	7.3%	14.6%	12.63	8.50	2,722	15	1.45	7.6x	NA	0.8x	10%
Minero	**Minería**															
ATACOBC1-PE	Cía. Minera Atacocha	ATACOBC1	PEN	0.06	0.0%	23.5%	85.3%	0.06	0.02	68	4	0.03	2.0x	0.1x	4.6x	0%
BVN-US	Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	17.10	-2.9%	4.1%	48.4%	17.98	11.50	4,413	13,088	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	490	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	458	13	0.06	21.4x	1.2x	0.7x	23%
MINSURI1-PE	Minsur	MINSURI1	PEN	4.00	-2.0%	0.5%	-15.6%	4.90	3.89	1,078	418	0.55	7.4x	2.8x	1.8x	26%
CVERDEC1-PE	Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	39.30	-1.8%	-1.8%	-3.4%	43.50	37.00	13,757	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	227	41	2.13	8.9x	3.2x	1.1x	0%
SCCO-US	Southern Cooper	SCCO	USD	90.54	-6.3%	-10.5%	1.1%	118.64	74.11	72,800	100,392	4.51	21.4x	12.4x	7.8x	3%
VOLCABC1-PE	Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.25	0.4%	4.6%	20.7%	0.26	0.17	383	526	0.19	1.3x	1.8x	0.5x	0%
Consumo	**Consumo**															
ALICORC1-PE	Alicorp	ALICORC1	PEN	9.55	-1.0%	0.0%	38.4%	9.90	6.30	1,854	118	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	115	7	0.69	2.3x	2.0x	0.7x	11%
INRETC1-PE	Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	26.92	-0.1%	-0.3%	-15.2%	32.10	26.00	2,927	1,210	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.