



Resumen:

NACIONALES

- **La inflación minorista en Lima se redujo en 0.06% mensual en mayo**, según el INEI, en contraste con el +0.13% esperado por el consenso de analistas encuestados por Bloomberg. Con ello, la inflación anual se mantuvo en 1.7% en mayo. A nivel desagregado, resaltó la reducción en los precios de los rubros Alimentos y bebidas no alcohólicas (-0.47% mensual), Transporte (-0.26%) y Electricidad y gas (-0.21%). La inflación sin alimentos ni energía se incrementó 0.05% en mayo, reduciendo la tasa anual de 1.9% a 1.8%.
- **El sector Minería e Hidrocarburos creció 8.6% en abril comparado con igual mes del 2024**, según información adelantada por el INEI. La evolución positiva fue impulsada por el subsector Minería (+10.6%), favorecido por la mayor producción de cobre (8.4%), zinc (49.4%), plata (18.5%), plomo (24.5%) y oro (2.9%). El subsector Hidrocarburos (-4.4%) tuvo una evolución diferenciada pues la caída en la producción de líquidos de gas natural (-16.2%) y gas natural (-14.5%) fue parcialmente compensada por la mayor producción de petróleo (+26.5%).
- **El sector Construcción habría crecido 3% durante el primer cuatrimestre**, de acuerdo con estimados de la Cámara Peruana de la Construcción (Capeco). El sector Construcción se expandió 5.3% durante el primer trimestre del 2025 (1T25) según cifras oficiales del INEI, pero habría registrado una contracción de 2.9% en abril debido a dos días laborables menos -los feriados de Semana Santa cayeron este año en abril y en el 2024 en marzo- y a la caída en la ejecución de obras públicas.

INTERNACIONALES

- **El mercado bursátil empieza la semana con desempeño bajista**. El incremento de tensiones comerciales del fin de semana impulsó la aversión al riesgo. El presidente D. Trump anunció nuevos aranceles al acero y aluminio, además de posibles sanciones tecnológicas a China. El foco esta semana estará en el informe de empleo de EEUU que se publica el viernes.
- **El presidente Trump anunció que planea aumentar los aranceles a las importaciones de acero y aluminio desde el 25% al 50%**. Según Trump, el anuncio reforzará aún más la seguridad de la industria siderúrgica estadounidense y entrará en vigor el miércoles 4 de junio. El anuncio provocó reacciones de los socios comerciales. La Cámara de Comercio de Canadá denunció el aumento de aranceles como antiético a la seguridad económica de América del Norte. La Comisión Europea dijo el sábado que está preparada para tomar represalias. El gobierno de Australia también condenó el aumento arancelario.
- **El PMI manufacturero de EEUU cayó a 48.5 puntos en mayo**, por debajo del 49.5 puntos esperado por el consenso del mercado. La lectura marcó el tercer mes consecutivo de contracción en el sector, lo que refleja la creciente incertidumbre económica y la creciente presión sobre los costos, impulsada en parte por la volatilidad de las políticas comerciales bajo la administración Trump.
- **El PMI manufacturero de España subió a 50.5 puntos en mayo**, superando las expectativas del mercado de 48.4 puntos. Algunos panelistas atribuyeron el aumento a una mejora de la demanda subyacente y a una disminución parcial de la incertidumbre arancelaria global que había frenado la actividad en abril.
- **El índice del dólar (DXY) cae a los 98.8 puntos**, mínimos de más de un mes. El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU sube 3 pbs a 4.44%.
- **Los precios de los commodities suben impulsados por la caída del DXY**. El precio del oro sube a US\$ 3,355 por onza. El precio del cobre sube a US\$ 4.39 por libra (LME) y a US\$ 4.89 por libra (Comex). El precio del petróleo sube a US\$ 63 por barril, impulsado también porque el fin de semana la OPEP+ decidió mantener los niveles de producción durante el 3T25.

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	11.70	-2.5%	-0.5%	-2.5%	13.00	10.91	271.38	36	0.81	14.8x	6.9x	1.0x	12%
CARTAVC1-PE	Cartavio	CARTAVC1	PEN	45.00	0.0%	3.4%	5.6%	51.60	40.90	279.24	11	2.93	15.3x	8.2x	3.4x	22%
POMALCC1-PE	Pomalca	POMALCC1	PEN	0.24	0.0%	3.9%	0.0%	0.27	0.20	20.82	9	NA	7.8x	NA	0.1x	1%
Construcción	Construcción															
UNACEMC1-PE	Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	1.56	-0.6%	1.3%	0.6%	1.64	1.40	708	199	0.27	5.7x	4.8x	0.4x	5%
CPACASC1-PE	Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	4.21	-0.2%	0.2%	-0.5%	4.95	4.00	536	298	0.47	8.9x	6.0x	1.4x	10%
CORAREI1-PE	Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.07	1.9%	11.5%	2.9%	1.11	0.93	495	26	0.20	5.2x	4.2x	0.4x	7%
FERREYC1-PE	Ferreycorp	FERREYC1	PEN	3.21	1.6%	7.4%	9.6%	3.37	2.70	836	654	0.55	5.8x	4.7x	1.0x	10%
AENZAC1-PE	Aenza	AENZAC1	PEN	0.30	0.0%	-15.4%	-35.3%	0.70	0.27	148	2	(0.19)	NA	6.6x	0.5x	0%
SIDERC1-PE	Siderperu	SIDERC1	PEN	1.72	1.8%	1.2%	1.2%	1.92	1.31	332	28	0.25	6.7x	3.6x	1.1x	20%
Energético	Energía															
ORYGENC1-PE	Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	2.51	0.0%	-0.8%	3.3%	2.54	2.09	2,167	39	0.30	8.5x	5.5x	2.3x	10%
PLUZENC1-PE	Pluz Energia Peru	PLUZENC1	PEN	1.25	0.0%	-4.6%	-30.6%	4.20	1.24	1,044	12	0.12	10.1x	6.4x	1.0x	5%
LUSURC1-PE	Luz del Sur	LUSURC1	PEN	13.20	-2.2%	0.8%	-12.0%	18.00	12.80	1,770	5	1.47	9.1x	7.4x	1.6x	11%
ENGIEC1-PE	Enersur	ENGIEC1	PEN	3.67	-0.3%	-0.3%	-10.3%	4.70	3.60	608	408	0.60	6.0x	3.9x	0.5x	17%
Financiero	Banca & Finanzas															
BBVAC1-PE	Banco Continental	BBVAC1	PEN	1.51	0.7%	5.6%	1.3%	1.56	1.26	3,698	229	0.23	6.5x	NA	1.0x	7%
CREDITC1-PE	Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	4.36	0.2%	1.4%	9.0%	4.50	3.18	15,575	60	0.42	10.2x	NA	2.6x	9%
BAP-US	Credicorp	BAP	USD	211.81	1.0%	4.8%	15.5%	210.71	153.27	16,846	39,650	19.41	10.8x	NA	1.7x	4%
IFS-PE	Intergroup Financial Services	IFS	USD	34.95	-0.3%	4.3%	20.6%	36.80	21.69	4,035	102	3.75	9.3x	NA	1.4x	3%
SCOTIAC1-PE	Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	12.49	0.0%	19.6%	21.3%	12.50	8.50	2,829	15	1.45	8.6x	NA	0.9x	8%
Minero	Minería															
ATACOBC1-PE	Cía. Minera Atacocha	ATACOBC1	PEN	0.06	14.6%	0.0%	61.8%	0.06	0.02	64	2	(0.00)	NA	(0.8x)	NA	0%
BNV-US	Cía. De Minas Buenaventura	BNV	USD	14.98	-0.3%	5.8%	30.0%	18.25	11.50	3,739	13,831	1.90	7.9x	9.9x	1.1x	2%
BROCALC1-PE	Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	10.75	0.0%	11.6%	-2.3%	13.50	8.50	476	14	0.89	12.1x	2.3x	1.1x	3%
NEXAPEC1-PE	Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	1.28	0.0%	-1.5%	-20.5%	1.90	1.14	450	14	0.11	11.5x	1.0x	0.6x	23%
MINSURI1-PE	Minsur	MINSURI1	PEN	4.14	0.0%	2.2%	-12.7%	4.95	4.00	1,096	276	0.55	7.6x	2.8x	1.8x	15%
CVERDEC1-PE	Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	40.00	1.3%	2.6%	-1.7%	43.50	37.00	14,002	149	3.06	12.9x	6.3x	2.0x	7%
MINCORI1-PE	Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	20.00	3.6%	53.8%	62.7%	20.00	10.45	198	53	0.35	55.7x	NA	1.1x	0%
SCCO-US	Southern Cooper	SCCO	USD	90.91	-1.6%	2.6%	1.5%	118.64	74.11	73,098	99,604	4.48	20.6x	11.4x	7.8x	2%
VOLCABC1-PE	Volcan Cia. Minera	VOLCABC1	PEN	0.20	0.5%	4.1%	-2.4%	0.26	0.17	343	145	0.19	1.1x	1.8x	0.4x	0%
Consumo	Consumo															
ALICORC1-PE	Alicorp	ALICORC1	PEN	8.62	0.2%	5.0%	24.9%	8.75	6.13	1,641	1,960	0.64	13.4x	5.3x	3.3x	4%
AUSTRAC1-PE	Austral Group	AUSTRAC1	PEN	1.58	0.0%	-2.5%	17.0%	21.40	1.06	113	5	0.69	2.3x	2.0x	0.7x	0%
INRETC1-PE	Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	27.00	0.0%	-3.6%	-15.0%	32.30	26.50	2,936	1,128	2.35	11.5x	6.9x	1.7x	3%

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.