



Resumen:

NACIONALES

- **La inversión pública alcanzó un récord de S/ 19,374 millones entre enero y mayo, superior en 7%** respecto a igual período del 2024, según cifras del Ministerio de Economía. En términos desagregados, la ejecución del Gobierno Nacional llegó a S/ 8,513 millones, con una ejecución acumulada de 34%, seguido de los gobiernos locales con inversiones por S/ 6,259 millones y una ejecución del 25% y, finalmente, los gobiernos regionales con S/ 4,600 millones y una ejecución acumulada de 30%.
- **Los proyectos adjudicados mediante Obras por Impuestos alcanzaron S/ 1,106 millones entre enero y mayo**, según información de Proinversión. El monto adjudicado en los 94 proyectos durante los primeros cinco primeros meses del 2025 es 2.5 veces el registrado en igual periodo del 2024 (S/ 435 millones). Los sectores con mayor monto de inversión fueron Salud (S/ 298 millones), Transporte (S/ 229 millones) y Educación (S/ 216 millones), los cuales en conjunto representaron el 67% del total adjudicado.
- **Las inversiones en el sector telecomunicaciones alcanzarían US\$ 1,400 millones en el 2025, mayor en 15%** en comparación con el 2024, según proyecciones del Ministerio de Economía. A nivel empresarial destacan los anuncios de inversiones de operadores como Claro (US\$ 350 millones), Bittel (US\$ 150 millones), Waoa (US\$ 60 millones) y MiFibra (US\$ 50 millones).

INTERNACIONALES

- **Los mercados bursátiles muestran evoluciones diferenciadas.** Las bolsas continúan con cierta cautela debido a las continuas tensiones comerciales. El mercado estará atento a la reunión vía llamada entre el presidente de EEUU, Donald Trump, y su homólogo chino, Xi Jinping. Los datos macroeconómicos de EEUU y China reflejan los efectos de aranceles.
- **La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) revisó a la baja sus perspectivas de crecimiento global.** Redujeron el crecimiento global de 3.1% a 2.9% en el 2025 y a 2.9% en el 2026. En EEUU, la OCDE redujo su crecimiento de 2.2% a 1.6% en el 2025 y a 1.5% en el 2026. Mientras que en China esperan que el crecimiento se desacelere de 4.8% a 4.7% para el 2025 y a 4.4% en el 2026.
- **El PMI manufacturero Caixin de China cayó a 48.3 puntos en mayo**, frente al 50.4 de abril por debajo de las expectativas de 50.6. El índice, que mide empresas privadas y pymes, registró su primera contracción en ocho meses y fue el nivel más bajo desde noviembre del 2022, como consecuencia de la política arancelaria estadounidense. El PMI manufacturero NBS, que mide empresas estatales, se mantuvo en zona de contracción entre abril y mayo.
- **La tasa de inflación en la Eurozona cayó hasta 1.9% anual en mayo**, frente al 2.2% de abril y por debajo de las expectativas del mercado de 2.0%, según la estimación preliminar. Es la primera vez que la inflación cae por debajo del objetivo de 2.0% del Banco Central Europeo (BCE) desde setiembre de 2024, lo que refuerza las expectativas de un recorte de 25 pbs en su reunión de junio. La inflación subyacente cayó a 2.3%, la lectura más baja desde enero de 2022.
- **El índice del dólar (DXY) sube hasta 99.2 puntos**, tras caer a mínimos de más de un mes. El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU cae 2 pbs a 4.43%.
- **El precio del oro cae ligeramente a US\$ 3,360 por onza.** El precio del cobre cotiza en US\$ 4.39 por libra (LME) y a US\$ 4.85 por libra (Comex). El precio continúa más alto en Comex debido a la alta demanda en ese mercado. El precio del petróleo cotiza en US\$ 63 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	11.96	2.2%	1.6%	-0.3%	13.00	10.91	278.71	36	0.81	14.4x	6.9x	1.0x	13%
CARTAVC1-PE	Cartavio	CARTAVC1	PEN	45.00	0.0%	3.9%	5.6%	51.60	40.90	280.55	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	20.92	9	NA	7.8x	NA	0.1x	1%
Construcción	Construcción															
UNACEMC1-PE	Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	1.58	1.3%	1.9%	1.9%	1.64	1.40	720	196	0.27	5.7x	4.8x	0.4x	5%
CPACASC1-PE	Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	4.25	1.0%	0.0%	0.5%	4.95	4.00	545	294	0.47	8.9x	6.0x	1.4x	10%
CORAREI1-PE	Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.08	0.9%	8.0%	3.8%	1.11	0.93	498	26	0.20	5.3x	4.2x	0.4x	7%
FERREYC1-PE	Ferreycorp	FERREYC1	PEN	3.20	-0.3%	6.0%	9.2%	3.37	2.70	838	646	0.55	5.9x	4.7x	1.1x	10%
AENZAC1-PE	Aenza	AENZAC1	PEN	0.30	-1.0%	-16.3%	-35.9%	0.70	0.27	147	2	(0.19)	NA	6.6x	0.5x	0%
SIDERC1-PE	Siderperu	SIDERC1	PEN	1.80	4.7%	5.9%	5.9%	1.92	1.31	349	27	0.25	6.8x	3.6x	1.1x	20%
Energético	Energía															
ORYGENC1-PE	Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	2.52	0.4%	-0.8%	3.7%	2.54	2.09	2,186	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	1,049	12	0.12	10.1x	6.4x	1.0x	5%
LUSURC1-PE	Luz del Sur	LUSURC1	PEN	13.50	2.3%	3.1%	-10.0%	18.00	12.80	1,819	5	1.47	8.9x	7.4x	1.4x	11%
ENGIEC1-PE	Enersur	ENGIEC1	PEN	3.67	0.0%	-0.8%	-10.3%	4.65	3.60	611	402	0.60	6.0x	3.9x	0.5x	17%
Financiero	Banca & Finanzas															
BBVAC1-PE	Banco Continental	BBVAC1	PEN	1.53	1.3%	7.0%	2.7%	1.56	1.26	3,765	227	0.23	6.5x	NA	1.0x	7%
CREDITC1-PE	Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	4.43	1.6%	3.0%	10.7%	4.50	3.18	15,900	60	0.42	10.3x	NA	2.6x	9%
BAP-US	Credicorp	BAP	USD	214.45	1.2%	6.6%	17.0%	212.93	153.27	17,056	41,583	19.41	10.9x	NA	1.7x	5%
IFS-PE	Intergroup Financial Services	IFS	USD	35.02	0.2%	2.0%	20.8%	36.80	21.69	4,043	101	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	2,843	15	1.45	8.6x	NA	0.9x	8%
Minero	Minería															
ATACOBC1-PE	Cía. Minera Atacocha	ATACOBC1	PEN	0.06	0.0%	0.0%	61.8%	0.06	0.02	64	2	(0.00)	NA	(0.8x)	NA	0%
BVN-US	Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	16.00	6.8%	11.3%	38.9%	18.24	11.50	3,861	13,890	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	478	14	0.89	12.1x	2.3x	1.1x	4%
NEXAPEC1-PE	Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	1.31	2.3%	2.3%	-18.6%	1.87	1.14	462	14	0.01	103.2x	0.7x	0.6x	23%
MINSURI1-PE	Minsur	MINSURI1	PEN	4.15	0.2%	2.2%	-12.4%	4.95	4.00	1,103	274	0.55	7.6x	2.8x	1.8x	15%
CVERDEC1-PE	Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	39.80	-0.5%	1.0%	-2.2%	43.50	37.00	13,932	147	3.06	13.1x	6.3x	2.0x	7%
MINCORI1-PE	Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	20.00	0.0%	53.8%	62.7%	20.00	10.45	199	54	0.35	NA	4.5x	1.2x	0%
SCCO-US	Southern Cooper	SCCO	USD	92.45	1.7%	2.6%	3.2%	118.64	74.11	74,336	99,373	4.48	20.3x	11.4x	7.6x	3%
VOLCABC1-PE	Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.20	-1.5%	2.6%	-3.8%	0.26	0.17	343	147	0.19	1.1x	1.8x	0.4x	0%
Consumo	Consumo															
ALICORC1-PE	Alicorp	ALICORC1	PEN	8.65	0.3%	4.2%	25.4%	8.75	6.13	1,655	1,930	0.64	13.4x	5.3x	3.3x	4%
AUSTRAC1-PE	Austral Group	AUSTRAC1	PEN	1.64	3.8%	-6.3%	21.5%	21.40	1.06	118	5	0.69	2.3x	2.0x	0.7x	11%
INRETC1-PE	Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	26.97	-0.1%	-4.0%	-15.1%	32.20	26.50	2,933	1,110	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.