



Resumen:

NACIONALES

- **El Gabinete Ministerial se presentará el 12 de junio en el Congreso para solicitar el voto de confianza.** Al respecto el jefe del Gabinete, Eduardo Arana, señaló que el balance de las reuniones que sostuvo con ocho bancadas del Parlamento fue positivo con miras a lograr el voto de confianza. Las reuniones se realizaron con ocho de las trece bancadas: Honor y Democracia, Somos Perú, Alianza para el Progreso (APP), Avanza País, Renovación Popular, Fuerza Popular, Acción Popular y el Bloque Magisterial.
- **El Ministerio de Economía se opone a un octavo retiro de los fondos de pensiones (AFPs),** según lo declarado por el titular del sector Raúl Pérez Reyes. Desde el año 2020 se han aprobado siete retiros extraordinarios de los fondos de pensiones como medida para enfrentar la crisis económica provocada por la pandemia. Como resultado, actualmente 2.3 millones de personas ya no cuentan con saldo. De autorizarse un nuevo retiro, se estima que 8.6 millones de cuentas, de un total de 10 millones, quedarían sin fondos.
- **Terminales Portuarios Euroandinos (TPE) invertirá US\$ 19 millones en el puerto de Paita** durante el 2025, que forman parte de los US\$ 38 millones de inversiones adicionales que efectuará la empresa concesionaria, de acuerdo con lo señalado por su gerente general. Las inversiones se destinarán a mejoras para los contenedores refrigerados -lo que beneficiará a las uvas y arándanos- así como obras en el área de acceso al puerto.

INTERNACIONALES

- **Los mercados bursátiles operan con desempeño positivo.** El cuarto recorte de tasas este año del Banco Central Europeo (BCE) impulsó a las bolsas europeas, que de hecho se mantuvieron en tendencia alcista en mayo. Las bolsas en EEUU caen ligeramente a la espera de la publicación de las nóminas de empleo el viernes.
- **El BCE recortó las tasas de interés en 25 pbs en su reunión de junio,** en línea con el consenso del mercado. El BCE bajó su tasa de facilidad de depósito a 2.25%, su tasa de financiación a 2.40% y su tasa marginal de crédito a 2.65%. Desde junio del 2024, el BCE ha reducido su tasa ocho veces. Las proyecciones del banco incluyen una inflación de 2.0% en 2025 y 1.6% en 2026. Además, Se prevé un crecimiento del PBI de 0.9% en 2025 y 1.1% en 2026. Las tensiones comerciales podrían reducir el crecimiento y la inflación, mientras que su resolución podría impulsar ambos.
- **El déficit comercial de EEUU se redujo hasta US\$ 61,600 millones en abril,** en comparación con un déficit récord de US\$ 138,300 millones en marzo. Las importaciones cayeron 16.3%, tras el máximo histórico de marzo, debido a las compras anticipadas por los anuncios arancelarios en abril. Las exportaciones aumentaron 3.0%, a un nivel récord. El mayor déficit comercial se registró con China (US\$19.700 millones), aunque disminuyó drásticamente desde un déficit de US\$ 24,200 millones en marzo. El déficit con la UE también se desplomó a US\$ 17,900 millones desde US\$ 48,000 millones.
- **Las ventas retail en Italia aumentaron 0.7% mensual en abril,** superando las expectativas del mercado de un aumento de 0.2%. En términos anuales, las ventas retail aumentaron 3.7% en abril.
- **El índice del dólar (DXY) cayó a 98.5 puntos.** El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU cayó a 4.35%.
- **El precio del oro sube a US\$ 3,375 por onza,** tras la debilidad del DXY y débil data en EEUU. El precio del cobre se impulsa hasta US\$ 4.45 por libra (LME), ya que los inventarios en la LME continuaron disminuyendo debido a la fuerte demanda China. En Comex, el cobre sube a US\$ 5.0 por libra, debido al aumento de demanda de inventarios hacia Comex. El precio del petróleo se acerca a US\$ 64 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	11.95	0.1%	1.5%	-0.4%	13.00	10.91	278.45	35	0.81	14.7x	6.9x	1.0x	12%
CARTAVC1-PE	Cartavio	CARTAVC1	PEN	45.00	0.0%	3.9%	5.6%	51.60	40.90	280.52	11	2.93	15.3x	8.2x	3.4x	22%
POMALCC1-PE	Pomalca	POMALCC1	PEN	0.24	0.0%	5.2%	1.3%	0.27	0.20	21.18	9	NA	7.9x	NA	0.1x	1%
Construcción	Construcción															
UNACEMC1-PE	Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	1.60	0.6%	3.2%	3.2%	1.64	1.40	729	317	0.27	5.8x	4.8x	0.4x	5%
CPACASC1-PE	Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	4.23	1.0%	-0.5%	0.0%	4.95	4.00	541	292	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	483	26	0.20	5.3x	4.2x	0.4x	7%
FERREYC1-PE	Ferreycorp	FERREYC1	PEN	3.16	-0.3%	4.6%	7.8%	3.37	2.70	827	646	0.55	5.8x	4.7x	1.0x	10%
AENZAC1-PE	Aenza	AENZAC1	PEN	0.30	0.0%	-16.3%	-35.9%	0.70	0.27	147	2	(0.19)	NA	6.6x	0.5x	0%
SIDERC1-PE	Siderperu	SIDERC1	PEN	1.75	-2.8%	2.9%	2.9%	1.92	1.31	339	28	0.25	7.1x	3.6x	1.2x	19%
Energético	Energía															
ORYGENC1-PE	Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	2.52	0.0%	-0.8%	3.7%	2.54	2.09	2,185	40	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	11	0.12	10.1x	6.4x	1.0x	5%
LUSURC1-PE	Luz del Sur	LUSURC1	PEN	13.10	-3.0%	0.0%	-12.7%	18.00	12.80	1,765	5	1.47	9.1x	7.4x	1.4x	11%
ENGIEC1-PE	Enersur	ENGIEC1	PEN	3.67	0.5%	-0.8%	-10.3%	4.51	3.60	611	397	0.60	5.9x	3.9x	0.5x	17%
Financiero	Banca & Finanzas															
BBVAC1-PE	Banco Continental	BBVAC1	PEN	1.52	-0.7%	6.3%	2.0%	1.56	1.26	3,740	243	0.23	6.6x	NA	1.1x	7%
CREDITC1-PE	Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	4.40	0.0%	2.3%	10.0%	4.50	3.18	15,790	57	0.42	10.4x	NA	2.6x	9%
BAP-US	Credicorp	BAP	USD	213.51	-1.6%	6.1%	16.5%	217.36	153.27	16,981	42,701	19.41	11.2x	NA	1.8x	5%
IFS-PE	Intergroup Financial Services	IFS	USD	34.92	0.1%	1.7%	20.5%	36.80	21.69	4,031	95	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	2,842	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	16.17	0.8%	12.5%	40.4%	17.93	11.50	3,861	14,561	1.90	8.5x	9.9x	1.2x	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	1.30	-2.3%	1.6%	-19.3%	1.85	1.14	459	14	0.01	107.3x	0.7x	0.6x	22%
MINSURI1-PE	Minsur	MINSURI1	PEN	4.15	0.0%	2.2%	-12.4%	4.95	4.00	1,103	292	0.55	7.6x	2.8x	1.8x	15%
CVERDEC1-PE	Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	39.50	-2.5%	0.3%	-2.9%	43.50	37.00	13,827	158	3.06	13.2x	6.3x	2.1x	7%
MINCORI1-PE	Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	20.00	0.0%	53.8%	62.7%	20.00	10.45	203	51	0.35	NA	4.5x	1.2x	0%
SCCO-US	Southern Cooper	SCCO	USD	93.74	1.3%	4.0%	4.6%	118.64	74.11	75,373	98,405	4.48	20.7x	11.4x	7.8x	3%
VOLCABC1-PE	Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.20	-2.5%	1.5%	-4.8%	0.26	0.17	342	149	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	1,849	0.64	13.4x	5.3x	3.3x	4%
AUSTRAC1-PE	Austral Group	AUSTRAC1	PEN	1.64	0.0%	-6.3%	21.5%	21.40	1.06	117	5	0.69	2.4x	2.0x	0.7x	10%
INRETC1-PE	Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	27.04	0.3%	-3.8%	-14.8%	32.10	26.50	2,941	1,112	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.