



Resumen:

NACIONALES

- **Las exportaciones ascendieron a US\$ 6,432 millones en abril, mayor en 28.2%** respecto de igual mes del 2024, según estadísticas del Ministerio de Comercio Exterior y Turismo (Mincetur). Los productos tradicionales (+24.3%) fueron impulsados por el mayor valor exportado de oro, cobre y harina de pescado, mientras que dentro de los productos no tradicionales (+40.7%) resaltaron las mayores exportaciones agroindustriales -en particular palta-, textil-confecciones y pesca -en especial pota-.
- **Los indicadores de expectativas empresariales medidas por el BCR** continuaron optimistas en mayo, de acuerdo con lo resaltado por el ministro de Economía Raúl Pérez Reyes. Los 12 indicadores de expectativas empresariales a 3 y 12 meses se mantuvieron en el tramo optimista y se mantienen en ese nivel desde mayo del 2024. Asimismo, indicó que desde el Ministerio de Economía se vienen impulsando las inversiones principalmente bajo la modalidad de Asociación Público-Privada (APP).
- **Las ventas del sector retail registrarían un crecimiento mayor al 4% durante el 2025**, según proyecciones de la Cámara de Comercio de Lima (CCL). La evolución positiva sería impulsada por la diversificación de formatos, la digitalización y una recuperación progresiva del consumo privado. Asimismo, el gremio estimó la construcción de seis nuevos centros comerciales en Lima Metropolitana este año, con una inversión conjunta de US\$ 354 millones.

INTERNACIONALES

- **Los mercados bursátiles comienzan la semana con un desempeño mixto.** Las bolsas estadounidenses y asiáticas operan ligeramente al alza antes de la reunión entre EEUU y China para discutir las políticas comerciales. Las bolsas europeas cotizan a la baja.
- **Altos funcionarios estadounidenses y chinos se reunirán hoy en Londres para volver a encaminar un acuerdo preliminar alcanzado el mes pasado en Ginebra.** Tras acusaciones entre ambos países de incumplimiento de acuerdos, los principales temas a tratar serán las políticas comerciales y las restricciones de las exportaciones de tierras raras, que amenazan con paralizar las cadenas de suministro y desacelerar el crecimiento global.
- **El superávit comercial de China subió a US\$ 103.2 mil millones en mayo**, superando las expectativas del mercado de US\$ 101.3 mil millones. Las exportaciones crecieron 4.8% anual, ligeramente por debajo de las estimaciones de 5.0%, y tras una fuerte caída desde el crecimiento de 8.1% en abril. La desaceleración se debió a la caída de 34.5% de los envíos hacia EEUU, mientras que aumentó hacia Japón, Australia, la UE y ASEAN. Las importaciones cayeron 3.4% anual, más que la caída esperada de 0.9%. Las importaciones procedentes de EEUU cayeron 18%.
- **La tasa de inflación en China cayó 0.1% anual en mayo**, superando las expectativas de una caída de 0.2%. Este fue el cuarto mes consecutivo de deflación, resaltando los riesgos comerciales con EEUU, la lenta demanda interna y la estabilidad laboral. En términos mensuales, la inflación cayó 0.2% en mayo, la tercera caída mensual en lo que va de año.
- **La tasa de inflación en México aumentó a 4.42% anual en mayo**, su nivel más alto en seis meses. En términos mensuales, la inflación de México aumentó 0.28%, tras un aumento de 0.33% en abril.
- **El índice del dólar (DXY) continúa en 99 puntos.** El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU cotiza en 4.51%.
- **El precio del oro cotiza en US\$ 3,315 por onza**, tras las caídas del viernes. El precio del cobre sube 1.0% a US\$ 4.47 por libra (LME) y US\$ 4.89 por libra, antes de la reunión de EEUU y China. El precio del petróleo sube 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	12.00	0.4%	1.7%	0.0%	13.00	10.91	276.82	35	0.81	14.7x	6.9x	1.0x	12%
CARTAVC1-PE	Cartavio	CARTAVC1	PEN	45.00	0.0%	2.3%	5.6%	51.60	40.90	277.72	11	2.93	15.3x	8.2x	3.4x	22%
POMALCC1-PE	Pomalca	POMALCC1	PEN	0.25	3.3%	9.1%	4.6%	0.27	0.20	21.66	9	NA	7.9x	NA	0.1x	1%
Construcción	Construcción															
UNACEMC1-PE	Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	1.58	0.0%	2.6%	1.9%	1.64	1.40	713	320	0.27	5.8x	4.8x	0.4x	5%
CPACASC1-PE	Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	4.24	0.2%	3.4%	0.2%	4.95	4.00	536	294	0.47	9.0x	6.0x	1.4x	10%
CORAREI1-PE	Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.07	3.9%	5.9%	2.9%	1.11	0.93	476	26	0.20	5.1x	4.2x	0.4x	7%
FERREYC1-PE	Ferreycorp	FERREYC1	PEN	3.15	0.6%	4.0%	7.5%	3.37	2.70	816	643	0.55	5.7x	4.7x	1.0x	10%
AENZAC1-PE	Aenza	AENZAC1	PEN	0.29	0.0%	-18.5%	-37.6%	0.70	0.27	142	2	(0.19)	NA	6.6x	0.4x	0%
SIDERC1-PE	Siderperu	SIDERC1	PEN	1.75	0.0%	4.8%	2.9%	1.92	1.32	335	28	0.25	6.9x	3.6x	1.2x	20%
Energético	Energía															
ORYGENC1-PE	Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	2.51	-0.4%	-0.4%	3.3%	2.54	2.10	2,155	40	0.29	8.7x	5.5x	2.3x	10%
PLUZENC1-PE	Pluz Energia Peru	PLUZENC1	PEN	1.25	0.0%	-4.6%	-30.6%	4.20	1.24	1,038	12	0.12	10.1x	6.4x	1.0x	5%
LUSURC1-PE	Luz del Sur	LUSURC1	PEN	12.85	-0.4%	-1.9%	-14.3%	18.00	12.80	1,714	5	1.47	8.7x	7.4x	1.4x	11%
ENGIEC1-PE	Enersur	ENGIEC1	PEN	3.65	-0.3%	-1.1%	-10.8%	4.51	3.60	601	397	0.60	5.9x	3.9x	0.5x	17%
Financiero	Banca & Finanzas															
BBVAC1-PE	Banco Continental	BBVAC1	PEN	1.54	1.3%	6.2%	3.4%	1.56	1.26	3,751	238	0.23	6.5x	NA	1.0x	7%
CREDITC1-PE	Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	4.50	2.3%	5.4%	12.5%	4.50	3.18	15,988	56	0.42	10.4x	NA	2.6x	9%
BAP-US	Credicorp	BAP	USD	217.55	1.3%	7.8%	18.7%	220.35	153.27	17,302	43,184	19.41	11.0x	NA	1.7x	5%
IFS-PE	Intergroup Financial Services	IFS	USD	36.22	2.4%	5.6%	24.9%	36.80	21.69	4,182	95	3.75	9.4x	NA	1.4x	3%
SCOTIAC1-PE	Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	12.49	0.0%	19.6%	21.3%	12.50	8.50	2,814	12	1.45	8.6x	NA	0.9x	8%
Minero	Minería															
ATACOBC1-PE	Cía. Minera Atacocha	ATACOBC1	PEN	0.05	-3.6%	-3.6%	55.9%	0.06	0.02	63	2	0.03	3.7x	(0.7x)	4.4x	0%
BNV-US	Cía. De Minas Buenaventura	BNV	USD	16.95	-0.1%	9.9%	47.1%	17.93	11.50	3,823	15,745	1.90	8.9x	9.9x	1.2x	2%
BROCALC1-PE	Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	11.00	-10.9%	14.2%	0.0%	13.50	8.50	484	14	0.89	13.9x	2.3x	1.3x	4%
NEXAPEC1-PE	Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	1.33	1.5%	2.3%	-17.4%	1.85	1.14	464	13	0.01	105.6x	0.7x	0.6x	22%
MINSURI1-PE	Minsur	MINSURI1	PEN	4.40	0.0%	8.4%	-7.2%	4.95	4.00	1,158	364	0.55	8.0x	2.8x	1.9x	14%
CVERDEC1-PE	Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	39.30	-0.5%	1.6%	-3.4%	43.50	37.00	13,757	153	3.06	12.9x	6.3x	2.0x	7%
MINCORI1-PE	Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	19.00	-5.0%	35.7%	54.6%	20.00	10.45	200	48	0.35	NA	4.5x	1.2x	0%
SCCO-US	Southern Cooper	SCCO	USD	95.64	-0.4%	5.7%	6.8%	118.64	74.11	76,901	99,696	4.48	21.5x	11.4x	8.1x	3%
VOLCABC1-PE	Volcan Cia. Minera	VOLCABC1	PEN	0.20	-0.5%	4.2%	-4.8%	0.26	0.17	338	187	0.19	1.1x	1.8x	0.4x	0%
Consumo	Consumo															
ALICORC1-PE	Alicorp	ALICORC1	PEN	8.70	0.6%	3.3%	26.1%	8.75	6.13	1,648	1,828	0.64	13.4x	5.3x	3.3x	4%
AUSTRAC1-PE	Austral Group	AUSTRAC1	PEN	1.64	0.0%	3.8%	21.5%	21.40	1.06	116	5	0.69	2.4x	2.0x	0.7x	10%
INRETC1-PE	Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	27.00	0.9%	-3.6%	-15.0%	32.10	26.00	2,936	1,232	2.35	11.4x	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.