



Resumen:

NACIONALES

- **Una inversión estimada de S/12,000 millones para el cierre de brechas en agua potable y saneamiento** viene siendo impulsada por el Ministerio de Vivienda, Construcción y Saneamiento. Las 23 obras incluidas en la cartera de inversiones beneficiarán a más de 10.5 millones de peruanos que habitan en 15 regiones del país. De esta cartera, el ministerio estima que cuatro plantas de tratamiento de aguas residuales -Chincha, Puerto Maldonado, Cajamarca y San Martín- pueden ser adjudicadas este año.
- **Las reservas internacionales netas (RIN) alcanzaron US\$ 85,957 millones al cierre de mayo**, mayores en US\$ 6,970 millones respecto a fines del 2024, de acuerdo con cifras del Banco Central de Reserva (BCR). Este monto es equivalente al 27% del PBI, uno de los ratios más altos de América Latina.

INTERNACIONALES

- **Los mercados bursátiles operan con leves alzas.** Las bolsas se mueven poco a la espera de los resultados de las reuniones entre EEUU y China. Hoy es el segundo día de conversaciones en Londres. El índice global MSCI, alcanzó nuevo máximo histórico, impulsado por las bolsas europeas que continúan en *rally*, mientras que las bolsas estadounidenses volvieron a terreno positivo este año.
- **La tasa de desempleo del Reino Unido aumentó a 4.6% en el trimestre finalizado en abril**, en línea con las expectativas del mercado. Este es el nivel más alto desde el trimestre finalizado en agosto de 2021, atribuido a la moderación del crecimiento salarial tras los fuertes aumentos de impuestos sobre la nómina y un aumento del 6,7 % del salario mínimo nacional. La tasa de inactividad económica disminuyó hasta 21.3%
- **La tasa de inflación anual de Brasil se desaceleró a 5.32% en mayo**, la tasa más baja en tres meses, pero todavía superior al objetivo de 4.5% del Banco Central por séptimo mes consecutivo. Sobre una base mensual, la inflación aumentó 0.26% en mayo.
- **La producción industrial en Italia aumentó 1% mensual en abril**, superando las expectativas del mercado de un aumento de 0.1%. El dato marcó el mayor crecimiento de la actividad industrial desde enero, impulsado por una mayor producción de bienes de consumo, bienes de capital y bienes intermedios, mientras que la producción de energía se mantuvo estable. En términos anuales, la producción industrial aumentó 0.3% en abril.
- **El índice del dólar (DXY) cae a 98.9 puntos.** El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU cae 3 pbs a 4.45%.
- **El precio del oro sube a US\$ 3,338 por onza y la plata sube a US\$ 36 por onza, máximo de 12 años.** El precio del cobre cotiza en US\$ 4.47 por libra en LME y US\$ 4.91 por libra en Comex. El precio del petróleo sube a US\$ 65 por barril, máximos desde inicios de abril.

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	12.40	3.3%	4.9%	3.3%	13.00	10.91	286.08	39	0.81	14.8x	6.9x	1.0x	12%
CARTAVC1-PE	Cartavio	CARTAVC1	PEN	45.00	0.0%	0.0%	5.6%	51.60	40.90	277.75	11	2.93	15.3x	8.2x	3.4x	22%
POMALCC1-PE	Pomalca	POMALCC1	PEN	0.25	-0.4%	6.4%	4.2%	0.27	0.20	21.58	10	NA	8.2x	NA	0.1x	1%
Construcción	Construcción															
UNACEMC1-PE	Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	1.57	0.6%	0.6%	1.3%	1.64	1.40	709	312	0.27	5.7x	4.8x	0.4x	5%
CPACASC1-PE	Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	4.24	0.0%	1.0%	0.2%	4.95	4.00	536	293	0.47	9.0x	6.0x	1.4x	10%
CORAREI1-PE	Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.08	4.9%	5.9%	3.8%	1.11	0.93	476	27	0.20	5.1x	4.2x	0.4x	7%
FERREYC1-PE	Ferreycorp	FERREYC1	PEN	3.15	0.0%	3.3%	7.5%	3.37	2.70	816	647	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	1.71	-3.9%	0.6%	0.6%	1.92	1.34	328	28	0.25	7.0x	3.6x	1.2x	19%
Energético	Energía															
ORYGENC1-PE	Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	2.51	0.0%	0.4%	3.3%	2.54	2.11	2,155	40	0.29	8.6x	5.5x	2.3x	10%
PLUZENC1-PE	Pluz Energia Peru	PLUZENC1	PEN	1.25	0.0%	0.0%	-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	12.75	-0.8%	-2.7%	-15.0%	18.00	12.80	1,701	5	1.47	8.6x	7.4x	1.4x	11%
ENGIEC1-PE	Enersur	ENGIEC1	PEN	3.65	0.0%	-1.4%	-10.8%	4.51	3.60	601	406	0.60	5.9x	3.9x	0.5x	17%
Financiero	Banca & Finanzas															
BBVAC1-PE	Banco Continental	BBVAC1	PEN	1.52	-0.7%	4.8%	2.0%	1.56	1.26	3,703	251	0.23	6.6x	NA	1.1x	7%
CREDITC1-PE	Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	4.41	0.0%	2.6%	10.2%	4.50	3.20	15,670	59	0.42	10.4x	NA	2.6x	9%
BAP-US	Credicorp	BAP	USD	213.40	-1.9%	3.9%	16.4%	220.35	153.27	16,972	42,923	19.41	11.2x	NA	1.8x	5%
IFS-PE	Intergroup Financial Services	IFS	USD	35.20	-2.2%	1.4%	21.4%	36.80	21.69	4,064	94	3.75	9.6x	NA	1.4x	3%
SCOTIAC1-PE	Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	12.49	0.0%	19.0%	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	0.06	0.0%	0.0%	61.8%	0.06	0.02	64	2	0.03	3.7x	(0.7x)	4.4x	0%
BNV-US	Cía. De Minas Buenaventura	BNV	USD	16.94	-0.1%	12.8%	47.0%	17.73	11.50	3,823	15,398	1.90	8.9x	9.9x	1.2x	2%
BROCALC1-PE	Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	11.80	0.0%	18.0%	7.3%	13.50	8.50	518	14	0.89	13.3x	2.3x	1.3x	4%
NEXAPEC1-PE	Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	1.31	0.0%	0.8%	-18.6%	1.85	1.14	458	19	0.01	105.6x	0.7x	0.6x	22%
MINSURI1-PE	Minsur	MINSURI1	PEN	4.42	0.5%	10.0%	-6.8%	4.95	4.00	1,163	353	0.55	8.0x	2.8x	1.9x	14%
CVERDEC1-PE	Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	39.08	-0.6%	-1.1%	-4.0%	43.50	37.00	13,680	158	3.06	12.8x	6.3x	2.0x	7%
MINCORI1-PE	Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	19.01	0.1%	26.7%	54.7%	20.00	10.45	200	48	0.35	NA	4.5x	1.1x	0%
SCCO-US	Southern Cooper	SCCO	USD	96.93	1.3%	8.4%	8.2%	118.64	74.11	77,938	97,848	4.48	21.4x	11.4x	8.0x	3%
VOLCABC1-PE	Volcan Cia. Minera	VOLCABC1	PEN	0.20	2.5%	6.8%	-2.4%	0.26	0.17	342	169	0.19	1.1x	1.8x	0.4x	0%
Consumo	Consumo															
ALICORC1-PE	Alicorp	ALICORC1	PEN	8.66	-0.5%	2.5%	25.5%	8.75	6.13	1,640	1,830	0.64	13.5x	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	27.08	0.3%	-3.3%	-14.7%	32.10	26.00	2,945	1,197	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.