



Resumen:

NACIONALES

- **La inflación minorista en Lima aumentó en 0.19% en febrero**, según el INEI, en línea con el 0.20% esperado de acuerdo con el sondeo de Bloomberg. Con ello, la inflación anual se redujo de 1.9% en enero a 1.5% en febrero. A nivel desagregado, resaltó el incremento en los precios de los rubros Restaurantes y Hoteles (+0.4%) y Alimentos y Bebidas no alcohólicas (+0.19%). La inflación sin alimentos ni energía se incrementó 0.19% en febrero, reduciendo la tasa anual de 2.4% en enero a 2.1% en febrero.
- **Los sectores primarios registraron una evolución positiva en enero**, de acuerdo con información adelantada por el INEI. El sector Pesca (+23.5%) fue impulsado por la captura de anchoveta (508,202 TM) correspondiente al saldo de la cuota de la segunda campaña de pesca del 2024. De otro lado, el sector Minería e Hidrocarburos (+1.4%), se vio favorecido por la recuperación de la producción minera, en particular molibdeno, cobre y plata, parcialmente contrarrestado por la menor producción de oro y zinc.
- **La inversión pública ascendió a S/ 6,888 millones durante el primer bimestre, mayor en 29%** respecto a igual período del 2024, de acuerdo con cifras del Ministerio de Economía. Este monto representó el 11.3% del presupuesto de inversiones del 2025. En términos desagregados, resaltó la inversión del Gobierno Nacional (S/ 3,256 millones), seguido de los gobiernos locales (S/ 2,127 millones) y de los gobiernos regionales (S/ 1,505 millones).

INTERNACIONALES

- **Los mercados bursátiles comienzan la semana positivos**, antes de la fecha límite sobre los aranceles a México y Canadá, sumado a un arancel adicional del 10% sobre las importaciones de China. El mercado va a estar atento sobre si el presidente Trump materializa estos aranceles, decide reducirlos o nuevamente se aplazan, lo que podría marcar la dinámica de futuras negociaciones.
- **Mañana entrarían en vigor el alza de aranceles a México y Canadá**, luego que fuera aplazada por 30 días. El 4 de marzo entraría en vigor los aranceles de 20% a México y Canadá, y un 10% adicional a China. Sin embargo, el presidente Trump estaría evaluando los niveles arancelarios finales debido a su acuerdo de controlar la inmigración.
- **La tasa de inflación en la Eurozona se redujo a 2.4% anual en febrero**, ligeramente por encima de las expectativas del mercado de 2.3%, según estimaciones preliminares. Por otro lado, la tasa de inflación básica se redujo a 2.6%, ligeramente por encima de las expectativas del mercado de 2.5%, pero aun así marcando su nivel más bajo desde enero de 2022.
- **La economía italiana creció 0.7% anual en 2024**. El resultado fue ligeramente superior al pronóstico del Banco de Italia de un crecimiento de 0.5%. Los mayores costos de la energía afectaron el gasto de los hogares, además, las dificultades para implementar los fondos de recuperación de la pandemia de la UE retrasaron los proyectos públicos.
- **El PMI manufacturero (NBS) de China subió a 50.2 puntos en febrero**, superando las expectativas del mercado de 49.9 puntos. El resultado se produjo luego que las empresas reanudaron sus actividades tras las vacaciones del Año Nuevo Lunar.
- **El índice del dólar (DXY) cae hasta los 106.9 puntos**, tras las alzas del viernes a máximos de dos semanas. El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU sube 4 pbs a 4.26%.
- **El precio del oro rebota a US\$ 2,870 por onza, tras las caídas a mínimos de un mes el viernes**. Hacia la baja, si el oro se sitúa por debajo de US\$ 2,840 veríamos más caídas, mientras que si se supera los máximos del viernes de US\$ 2,890, podríamos ver más alzas. El precio del cobre cae a US\$ 4.25 por libra (LME), mientras que el precio del cobre en Comex fluctúa alrededor de US\$ 4.60 por libra (Comex). El precio del petróleo se mantiene cerca de los US\$ 70 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	11.89	0.0%	-2.5%	-0.9%	12.95	10.65	272.55	16	1.36	8.8x	6.1x	1.0x	12%
CARTAVC1-PE	Cartavio	CARTAVC1	PEN	44.00	0.0%	-6.4%	3.3%	51.60	41.00	269.83	4	4.08	10.8x	NA	2.6x	22%
POMALCC1-PE	Pomalca	POMALCC1	PEN	0.23	0.0%	6.4%	-2.5%	0.31	0.20	20.07	3	NA	7.6x	NA	0.1x	2%
Construcción	Construcción															
UNACEMC1-PE	Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	1.51	0.0%	-0.7%	-2.6%	1.90	1.35	677	321	0.24	6.2x	5.0x	0.4x	5%
CPACASC1-PE	Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	4.25	0.7%	1.9%	0.5%	4.95	3.70	542	94	0.47	9.1x	NA	1.5x	10%
CORAREI1-PE	Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.01	0.0%	3.1%	-2.9%	1.15	0.95	457	10	NA	5.3x	NA	0.4x	6%
FERREYC1-PE	Ferreycorp	FERREYC1	PEN	3.04	0.0%	1.7%	3.8%	3.18	2.58	783	272	0.52	5.8x	NA	1.0x	13%
AENZAC1-PE	Aenza	AENZAC1	PEN	0.44	0.0%	-8.3%	-5.4%	0.87	0.37	214	11	(0.18)	NA	NA	0.6x	0%
SIDERC1-PE	Siderperu	SIDERC1	PEN	1.60	3.2%	-0.6%	-5.9%	1.85	1.25	305	11	0.25	6.3x	NA	1.1x	13%
Energético	Energía															
ORYGENC1-PE	Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	2.45	0.0%	-0.8%	0.8%	2.51	1.75	2,090	22	0.28	8.7x	5.3x	2.3x	10%
PLUZENC1-PE	Pluz Energia Peru	PLUZENC1	PEN	1.70	0.0%	-3.4%	-5.6%	4.20	1.60	1,403	9	0.13	13.4x	NA	1.5x	3%
LUSURC1-PE	Luz del Sur	LUSURC1	PEN	13.85	0.4%	-7.0%	-7.7%	18.00	13.80	1,835	8	1.49	9.4x	8.0x	1.6x	8%
ENGIEC1-PE	Enersur	ENGIEC1	PEN	3.70	0.0%	-7.3%	-9.5%	5.10	3.60	606	150	0.60	6.0x	NA	0.5x	5%
Financiero	Banca & Finanzas															
BBVAC1-PE	Banco Continental	BBVAC1	PEN	1.44	-0.7%	-1.4%	-3.4%	1.62	1.19	3,486	353	0.21	6.8x	NA	1.0x	7%
CREDITC1-PE	Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	4.01	-2.2%	5.5%	0.3%	4.14	2.85	14,157	89	0.40	10.2x	NA	2.1x	1%
BAP-US	Credicorp	BAP	USD	183.02	0.7%	0.9%	-0.2%	200.00	153.27	14,556	34,964	18.42	10.0x	NA	1.6x	5%
IFS-PE	Intergroup Financial Services	IFS	USD	32.00	0.0%	9.8%	10.4%	33.50	20.77	3,694	325	3.03	10.7x	NA	1.3x	3%
SCOTIAC1-PE	Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	10.50	0.0%	-4.5%	1.9%	12.90	8.50	2,351	4	NA	9.1x	NA	0.7x	8%
Minero	Minería															
ATACOBC1-PE	Cía. Minera Atacocha	ATACOBC1	PEN	0.05	0.0%	12.2%	35.3%	0.05	0.02	60	3	(0.00)	NA	(0.8x)	NA	0%
BVN-US	Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	12.75	-0.5%	2.8%	10.7%	18.84	11.50	3,391	10,688	1.59	8.1x	NA	1.0x	1%
BROCALC1-PE	Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	9.70	0.0%	-3.0%	-11.8%	13.50	6.50	425	7	0.82	11.9x	NA	1.0x	4%
NEXAPEC1-PE	Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	1.45	2.8%	-9.4%	-9.9%	1.91	1.30	503	32	0.11	13.0x	1.0x	0.7x	1%
MINSURI1-PE	Minsur	MINSURI1	PEN	4.40	1.1%	-3.9%	-7.2%	5.00	4.00	1,151	305	0.58	7.6x	3.6x	2.0x	14%
CVERDEC1-PE	Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	40.45	1.1%	1.1%	-0.6%	43.50	32.00	14,160	137	2.72	15.1x	6.5x	2.1x	6%
MINCORI1-PE	Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	12.70	0.0%	-2.3%	3.3%	14.80	9.90	119	8	0.35	36.7x	NA	0.7x	0%
SCCO-US	Southern Cooper	SCCO	USD	88.93	-1.7%	-1.0%	-1.7%	127.34	77.03	70,803	72,412	4.25	20.2x	NA	7.5x	2%
VOLCABC1-PE	Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.20	-1.5%	-3.0%	-6.3%	0.37	0.17	312	93	0.13	1.4x	NA	0.4x	0%
Consumo	Consumo															
ALICORC1-PE	Alicorp	ALICORC1	PEN	8.00	7.4%	15.9%	15.9%	8.00	5.23	1,506	510	0.49	17.3x	NA	2.2x	0%
AUSTRAC1-PE	Austral Group	AUSTRAC1	PEN	1.37	0.0%	0.0%	1.5%	21.40	1.06	97	5	0.53	2.6x	1.7x	0.6x	0%
INRETC1-PE	Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	28.50	2.2%	-8.1%	-10.2%	36.50	27.60	3,099	663	2.41	11.8x	NA	1.9x	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.