



## Resumen:

### NACIONALES

- **El Ministerio de Economía (MEF) realizará seguimiento a 27 proyectos mineros con inversiones por US\$ 2,800 millones**, según lo señalado por el titular del sector José Salardi. En este contexto el MEF, a través del Equipo Especializado de Seguimiento a la Inversión (ESSI), estará brindando acompañamiento a todas las etapas de desarrollo de los proyectos, identificando las trabas que afectan su ejecución. Dentro de los proyectos mineros destacan Las Bambas, Quellaveco, San Gabriel, Inmaculada y Mina Justa.
- **El MEF y Proinversión apuntan a conseguir un récord de S/ 10,000 millones en la ejecución de Obras por Impuestos (Oxi) en el 2025**, luego que estas alcanzaran S/ 4,200 millones durante el 2024. Cabe anotar que recientemente el MEF elevó de S/ 33,828 millones a S/ 46,185 millones el tope del Certificado de Inversión Pública Regional y Local (CIPRL), es decir los recursos disponibles para realizar Oxi.
- **Siete proyectos de inversión por cerca de US\$ 60 millones en la región Callao** vienen siendo evaluados por el Servicio Nacional de Certificación Ambiental para las Inversiones Sostenibles (Senace). Entre estos destacan tres proyectos a ser ejecutados por la Refinería La Pampilla (Relapasa) y otros cuatro proyectos que se realizarán en el Aeropuerto Internacional Jorge Chávez.

### INTERNACIONALES

- **Los mercados bursátiles abren a la baja tras el inicio de la guerra comercial.** En EEUU, los futuros extienden caídas tras la entrada en vigencia de los aranceles a México, Canadá y China. Las bolsas europeas y asiáticas se contagian del sentimiento negativo. El índice del dólar DXY y el *treasury* también cae. El índice de volatilidad VIX sube a máximos de 3 meses.
- **Este martes entraron en vigor los aranceles generales del 25% que impuso el presidente Trump a México y Canadá.** Trump también duplicó los aranceles sobre todas las importaciones chinas del 10% al 20%. China tomó represalias y anunció aranceles del 15% sobre el pollo, el trigo, el maíz y el algodón, y entró en vigor un arancel del 10% sobre sorgo, soja, carne de cerdo, carne de res, productos acuáticos, frutas, verduras y productos lácteos. Se esperan represalias de México y Canadá.
- **La tasa de desempleo en la Eurozona se mantuvo por tercer mes consecutivo en 6.2% en enero**, ligeramente por debajo de las expectativas del mercado del 6.3%. El mercado laboral de la se mantiene ajustado a pesar de las desaceleraciones y contracciones entre las mayores economías del bloque. Entre las economías, la tasa de desempleo fue la más baja en Alemania (3.5%) y los Países Bajos (3.8%).
- **El PMI manufacturero de EEUU cayó a 50.3 puntos en febrero**, por debajo de las expectativas de 50.5. La lectura apuntó a un crecimiento más lento en el sector manufacturero, ya que la demanda se alivió, la producción se estabilizó y la reducción de personal continuó a medida que las empresas experimentan el primer shock operativo de la política arancelaria de la nueva administración. El crecimiento de los precios se aceleró debido a los aranceles.
- **El índice del dólar (DXY) cae hasta 106 puntos**, mínimos de tres meses. El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU cae a 4.25%.
- **El precio del oro sube hasta US\$ 2,920 por onza**, máximos de una semana, tras la caída del DXY. Por la parte física, la mayor incertidumbre por la guerra comercial está impulsando las compras de oro de los bancos centrales. El precio del cobre cae a US\$ 4.25 por libra (LME) y a US\$ 4.59 por libra (Comex).
- **El precio del petróleo cae a US\$ 67 por barril**, mínimos desde diciembre, tras las expectativas de mayor oferta en el mercado. La OPEP+ ha confirmado que empezará a devolver los recortes de producción, aplicados desde el 2022, el 1 de abril. Esto añadiría al mercado 138 mil barriles diarios de petróleo cada mes hasta revertir los 2.2 millones de barriles diarios para el 2026.

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									
<b>Agrario</b>	<b>Agroindustrial</b>															
CASAGRC1-PE	Casa Grande	CASAGRC1	PEN	11.89	0.0%	-2.9%	-0.9%	12.95	10.50	271.95	17	1.36	8.8x	6.1x	1.0x	12%
CARTAVC1-PE	Cartavio	CARTAVC1	PEN	44.00	0.0%	3.3%	3.3%	51.60	41.00	269.23	4	4.08	10.8x	NA	2.6x	22%
POMALCC1-PE	Pomalca	POMALCC1	PEN	0.23	0.0%	-0.4%	-2.5%	0.31	0.20	20.02	3	NA	7.6x	NA	0.1x	2%
<b>Construcción</b>	<b>Construcción</b>															
UNACEMC1-PE	Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	1.51	0.0%	0.0%	-2.6%	1.90	1.35	676	303	0.24	6.2x	5.0x	0.4x	5%
CPACASC1-PE	Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	4.25	0.0%	1.2%	0.5%	4.95	3.70	540	90	0.47	9.1x	NA	1.5x	10%
CORAREI1-PE	Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	0.98	-3.0%	-2.0%	-5.8%	1.15	0.95	460	10	NA	5.4x	NA	0.4x	6%
FERREYC1-PE	Ferreycorp	FERREYC1	PEN	3.03	-0.3%	1.0%	3.4%	3.18	2.58	778	262	0.52	5.8x	NA	1.0x	13%
AENZAC1-PE	Aenza	AENZAC1	PEN	0.44	0.0%	-8.3%	-5.4%	0.87	0.38	213	10	(0.18)	NA	NA	0.6x	0%
SIDERC1-PE	Siderperu	SIDERC1	PEN	1.60	0.0%	0.0%	-5.9%	1.85	1.25	304	11	0.25	6.3x	NA	1.1x	13%
<b>Energético</b>	<b>Energía</b>															
ORYGENC1-PE	Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	2.45	0.0%	-0.8%	0.8%	2.51	1.75	2,085	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	1,400	9	0.13	13.4x	NA	1.5x	3%
LUSURC1-PE	Luz del Sur	LUSURC1	PEN	13.91	0.4%	-6.0%	-7.3%	18.00	13.80	1,839	8	1.49	9.3x	8.0x	1.6x	8%
ENGIEC1-PE	Enersur	ENGIEC1	PEN	3.70	0.0%	-5.9%	-9.5%	5.10	3.60	604	142	0.60	6.0x	NA	0.5x	5%
<b>Financiero</b>	<b>Banca &amp; Finanzas</b>															
BBVAC1-PE	Banco Continental	BBVAC1	PEN	1.45	0.7%	-1.4%	-2.7%	1.62	1.19	3,502	334	0.21	6.8x	NA	1.0x	7%
CREDITC1-PE	Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	4.10	2.2%	5.7%	2.5%	4.14	2.85	14,442	85	0.40	10.0x	NA	2.1x	1%
BAP-US	Credicorp	BAP	USD	183.66	0.3%	0.5%	0.2%	200.00	153.27	14,607	35,347	18.42	9.9x	NA	1.6x	5%
IFS-PE	Intergroup Financial Services	IFS	USD	32.45	1.4%	9.3%	11.9%	33.50	20.77	3,746	310	3.03	10.6x	NA	1.2x	3%
SCOTIAC1-PE	Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	10.50	0.0%	-4.5%	1.9%	12.90	8.50	2,345	4	NA	9.1x	NA	0.7x	8%
<b>Minero</b>	<b>Minería</b>															
ATACOBC1-PE	Cía. Minera Atacocha	ATACOBC1	PEN	0.05	-2.2%	0.0%	32.4%	0.05	0.02	59	4	(0.00)	NA	(0.8x)	NA	0%
BVN-US	Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	12.80	0.4%	-1.3%	11.1%	18.84	11.50	3,273	10,436	1.59	8.0x	NA	1.0x	1%
BROCALC1-PE	Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	9.70	0.0%	-3.0%	-11.8%	13.50	6.50	424	7	0.82	11.9x	NA	1.0x	4%
NEXAPEC1-PE	Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	1.45	0.0%	-9.4%	-9.9%	1.91	1.30	502	29	0.11	13.0x	1.0x	0.7x	1%
MINSURI1-PE	Minsur	MINSURI1	PEN	4.39	-0.2%	-3.3%	-7.4%	5.00	4.00	1,146	288	0.58	7.6x	3.6x	2.0x	14%
CVERDEC1-PE	Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	41.20	1.9%	3.8%	1.2%	43.50	32.00	14,422	142	2.72	14.9x	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	86.71	-2.5%	-2.9%	-4.2%	127.34	77.03	69,036	71,162	4.25	20.7x	NA	7.7x	2%
VOLCABC1-PE	Volcan Cia. Minera	VOLCABC1	PEN	0.19	-1.5%	-1.0%	-7.7%	0.37	0.17	309	98	0.13	1.5x	NA	0.4x	0%
<b>Consumo</b>	<b>Consumo</b>															
ALICORC1-PE	Alicorp	ALICORC1	PEN	8.00	0.0%	15.9%	15.9%	8.00	5.23	1,502	490	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	96	6	0.53	2.6x	1.7x	0.6x	0%
INRETC1-PE	Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	28.50	0.0%	-7.5%	-10.2%	36.50	27.60	3,099	628	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.