



Resumen:

NACIONALES

- **Los ingresos tributarios ascendieron a S/ 12,393 millones en febrero, mayor en 7.4%** con respecto a igual mes del 2024, según cifras de Sunat. Con este resultado se registran nueve meses de crecimiento consecutivo. A nivel desagregado, resaltaron los mayores ingresos por IGV interno (+11.0%), gracias a la evolución positiva de la actividad económica en enero -cuyas obligaciones tributarias se pagan en febrero- y a los pagos aplicados a los servicios digitales -S/ 56 millones-. Lo anterior fue parcialmente contrarrestado por la caída en ingresos por Impuesto a la Renta (-4.2%), en particular los pagos procedentes de empresas.
- **El proyecto de construcción de una planta de producción de Hidrógeno Verde, que prevé una inversión superior a los US\$ 11,200 millones,** recibió la aprobación de su Estudio de Impacto Ambiental Detallado por parte del Ministerio de la Producción. El proyecto, a cargo de Horizonte de Verano S.A.C., se ejecutará en Arequipa y se centrará en la producción de hidrógeno verde para la obtención de amoníaco, un componente esencial en la industria química y energética. La infraestructura productiva incluirá una planta desalinizadora de agua y una planta solar fotovoltaica.

INTERNACIONALES

- **Los mercados bursátiles abren mixtos.** En EEUU los futuros caen en promedio 1%, tras las alzas de ayer provocadas por la extensión de aranceles automotrices a México y Canadá, lo que abre las puertas a nuevas negociaciones que podrían impedir una guerra comercial. Las bolsas europeas se contagian de las caídas. Las bolsas asiáticas cerraron al alza.
- **El presidente Donald Trump decidió retrasar la entrada en vigor de los nuevos aranceles al sector automovilístico a México y Canadá.** La decisión se tomó luego de que los tres mayores fabricantes estadounidenses (General Motors, Ford y Stellantis), que ensamblan vehículos en los dos países vecinos, hablaran con el presidente Trump para darles margen de maniobra y mitigar el efecto de los aranceles. Estas empresas buscarán retornar sus operaciones a EEUU. Los aranceles podrían volver en abril.
- **Estados Unidos registró un déficit comercial récord de US\$ 131,400 millones,** frente a un déficit US\$ 98,100 millones en diciembre, superando las expectativas del mercado de un déficit de US\$ 127,400 millones. Las importaciones aumentaron 10% hasta un récord de US\$ 401,200 millones, impulsadas por la anticipación de los aranceles. Las exportaciones aumentaron a un ritmo más lento, 1.2% a US\$ 269,800 millones. La brecha comercial de EEUU se amplió con China, la Unión Europea, México, y Canadá.
- **Las solicitudes de subsidio por desempleo en EEUU cayeron hasta 221 mil la última semana de febrero,** muy por debajo de las expectativas del mercado de 235 mil, y cerca de niveles históricamente bajos. El resultado mostró que el mercado laboral continúa ajustado a pesar del ciclo de ajuste.
- **Las ventas retail de la Eurozona cayeron 0.3% mensual en enero,** por debajo de las expectativas del mercado de un aumento de 0.1%. Entre las mayores economías del bloque, las ventas disminuyeron en Italia (-0.4%) y Francia (-0.1%), pero crecieron en los Países Bajos (+1.6%) y Alemania (+0.1%).
- **El índice del dólar (DXY) cae hasta 103.9 puntos,** mínimos desde noviembre. El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU sube a 4.29%.
- **El precio del oro cotiza cerca de los US\$ 2,907 por onza.** Una estabilidad por encima de los US\$ 2,900 impulsará las compras auríferas. El precio del cobre corrige a US\$ 4.78 por libra (Comex), tras las fuertes alzas de ayer, y sube a US\$ 4.37 por libra (LME). El precio del petróleo cotiza en US\$ 66 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%	-0.5%	-0.9%	12.95	10.65	273.65	16	1.36	8.8x	6.1x	1.0x	12%
CARTAVC1-PE	Cartavio	CARTAVC1	PEN	42.20	0.0%	-6.2%	-0.9%	51.60	41.00	259.83	4	4.08	10.4x	NA	2.5x	23%
POMALCC1-PE	Pomalca	POMALCC1	PEN	0.23	-1.7%	-2.1%	-4.2%	0.31	0.20	19.80	3	NA	7.6x	NA	0.1x	2%
Construcción	Construcción															
UNACEMC1-PE	Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	1.51	0.0%	0.0%	-2.6%	1.90	1.35	680	317	0.24	6.2x	5.0x	0.4x	5%
CPACASC1-PE	Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	4.25	0.5%	1.2%	0.5%	4.95	3.70	538	91	0.47	9.1x	NA	1.5x	10%
CORAREI1-PE	Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.01	4.1%	0.0%	-2.9%	1.15	0.95	464	10	NA	5.2x	NA	0.4x	6%
FERREYC1-PE	Ferreycorp	FERREYC1	PEN	3.04	0.3%	1.0%	3.8%	3.18	2.58	786	266	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	215	11	(0.18)	NA	NA	0.6x	0%
SIDERC1-PE	Siderperu	SIDERC1	PEN	1.55	0.6%	-0.6%	-8.8%	1.85	1.25	296	12	0.25	6.1x	NA	1.0x	13%
Energético	Energía															
ORYGENC1-PE	Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	2.50	0.4%	1.2%	2.9%	2.51	1.75	2,141	23	0.28	8.8x	5.3x	2.3x	10%
PLUZENC1-PE	Pluz Energia Peru	PLUZENC1	PEN	1.60	0.0%	-5.9%	-11.1%	4.20	1.60	1,326	8	0.13	12.6x	NA	1.4x	3%
LUSURC1-PE	Luz del Sur	LUSURC1	PEN	14.15	0.0%	-4.4%	-5.7%	18.00	13.80	1,883	8	1.49	9.5x	8.0x	1.6x	7%
ENGIEC1-PE	Enersur	ENGIEC1	PEN	3.77	1.3%	-4.1%	-7.8%	5.10	3.60	619	145	0.60	6.0x	NA	0.5x	5%
Financiero	Banca & Finanzas															
BBVAC1-PE	Banco Continental	BBVAC1	PEN	1.47	0.7%	0.7%	-1.3%	1.62	1.19	3,573	350	0.21	6.9x	NA	1.0x	7%
CREDITC1-PE	Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	4.10	1.5%	6.8%	2.5%	4.14	2.85	14,533	87	0.40	10.1x	NA	2.1x	1%
BAP-US	Credicorp	BAP	USD	183.95	0.6%	-1.9%	0.3%	200.00	153.27	14,630	34,925	18.42	9.9x	NA	1.6x	5%
IFS-PE	Intergroup Financial Services	IFS	USD	32.20	2.9%	3.5%	11.1%	33.50	20.77	3,717	318	3.03	10.3x	NA	1.2x	3%
SCOTIAC1-PE	Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	10.50	0.0%	-4.5%	1.9%	12.90	8.50	2,360	7	NA	9.1x	NA	0.7x	8%
Minero	Minería															
ATACOBC1-PE	Cía. Minera Atacocha	ATACOBC1	PEN	0.05	0.0%	0.0%	32.4%	0.05	0.02	60	3	(0.00)	NA	(0.8x)	NA	0%
BVN-US	Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	13.60	4.1%	3.0%	18.1%	18.84	11.50	3,467	10,540	1.59	8.2x	NA	1.1x	1%
BROCALC1-PE	Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	9.70	0.0%	-3.0%	-11.8%	13.50	6.50	427	7	0.82	11.9x	NA	1.0x	4%
NEXAPEC1-PE	Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	1.40	-7.9%	-12.5%	-13.0%	1.91	1.30	488	18	0.11	13.7x	1.0x	0.7x	1%
MINSURI1-PE	Minsur	MINSURI1	PEN	4.50	0.0%	0.0%	-5.1%	5.00	4.00	1,182	293	0.58	7.8x	3.6x	2.0x	14%
CVERDEC1-PE	Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	41.00	1.0%	3.0%	0.7%	43.50	32.00	14,352	143	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	120	8	0.35	36.7x	NA	0.7x	0%
SCCO-US	Southern Cooper	SCCO	USD	90.49	5.3%	-2.4%	0.0%	127.34	77.29	72,047	72,597	4.25	20.0x	NA	7.7x	2%
VOLCABC1-PE	Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.19	1.6%	-4.5%	-8.7%	0.37	0.17	310	94	0.13	1.4x	NA	0.4x	0%
Consumo	Consumo															
ALICORC1-PE	Alicorp	ALICORC1	PEN	8.05	0.6%	16.5%	16.7%	8.05	5.23	1,521	517	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	-1.7%	-7.3%	-10.2%	36.50	27.60	3,099	637	2.41	12.0x	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.