



Resumen:

NACIONALES

- El Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) presentó una cartera de 80 proyectos a ser adjudicados por alrededor de US\$16 mil millones entre los años 2025 y 2026.** Estos proyectos se desarrollarían bajo la modalidad de Asociaciones Público-Privadas (APP's) y Proyectos en Activos. Por sectores, el mayor monto de adjudicaciones lo tiene el sector Transporte y Comunicaciones suma 26 proyectos por US\$8,824 millones, seguido de Electricidad e Hidrocarburos con 23 proyectos (US\$1,153 millones), Saneamiento con 14 proyectos (US\$2,139 millones), Salud con 7 proyectos (US\$1,357 millones), Educación con 5 proyectos (US\$644 millones) e Inmuebles y Turismo con 5 proyectos (US\$2,524 millones).
- El Consejo Fiscal (CF) expresó su preocupación por aspectos como el déficit fiscal, el gasto público y los incentivos tributarios.** En una misiva enviada al MEF, la entidad detalló que los aspectos antes mencionados podrían afectar la sostenibilidad de las finanzas públicas. Asimismo, el CF mostró su preocupación por la creación de un nuevo marco legal para las Zonas Económicas Especiales (ZEE), dado que este tipo de incentivos tributarios pueden reducir potencialmente la base fiscal, sin generar necesariamente un impacto positivo sobre la inversión y el empleo.
- El Ministerio del Ambiente (Minam) impulsaría la economía circular hacia el año 2030, buscando generar S/14 mil millones de soles al PBI.** Es así que como con diversas actividades, la entidad prevé que se generarían alrededor de 300 mil empleos con políticas de reutilización de materiales. Asimismo, espera prevenir el consumo de más de 75 millones de toneladas de materiales, los cuales volverían al ciclo productivo para su reutilización.

INTERNACIONALES

- El mercado bursátil empieza la semana con sesgo negativo.** En EEUU, los futuros caen en promedio 1.0% y extienden las caídas de la semana pasada ya que la incertidumbre continúa alta debido a los conflictos arancelarios y sus represalias. Las bolsas europeas y asiáticas también empiezan la semana con caídas. Según últimas encuestas, las probabilidades de una recesión están aumentando con las políticas comerciales del presidente Trump.
- La tasa de inflación en China cayó 0.7% a/a en febrero,** superando las estimaciones del mercado de una caída de 0.5%. Esta fue la primera deflación al consumidor desde enero de 2024, en medio de una demanda estacional que se desvanece tras los feriados de fines de enero. En términos mensuales, el IPC cayó 0.2%, alejándose del máximo de 11 meses de enero (0.7%). **El Índice de Precios al Productor (IPP) cayó 2.2% a/a en febrero,** ligeramente por debajo de las expectativas de una caída de 2.1%. En el IPP, la deflación al productor persiste por 29º mes consecutivo.
- Mark Carney, líder del Partido Liberal de Canadá, ganó las elecciones a primer ministro de Canadá.** Carney obtuvo el 86% de los votos para imponerse a la exministra de Economía, Chrystia Freeland, y sucederá a Justin Trudeau, en medio de una guerra comercial con EEUU. Carney fue gobernador del Banco de Canada y Banco de Inglaterra.
- La producción industrial en Alemania aumentó 2.0% m/m en enero,** superando las expectativas del mercado de un alza de 1.5%. Aunque, sobre una base anual, la producción industrial cayó 1.6%.
- El índice del dólar (DXY) se mantiene bajo en 103.8 puntos.** El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU cae 6 pbs a 4.24%.
- El precio del oro se mantiene por encima de los US\$ 2,900 por onza,** tras la debilidad del DXY. El precio del cobre cae a US\$ 4.69 por libra (Comex) y a US\$ 4.36 por libra (LME). El precio del petróleo WTI cotiza en US\$ 67 por barril, por encima de los mínimos de la semana pasada US\$ 65 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	0.9%	0.1%	0.0%	12.95	10.65	276.56	15	0.87	13.6x	NA	1.0x	12%
CARTAVC1-PE	Cartavio	CARTAVC1	PEN	43.00	1.9%	-4.4%	0.9%	51.60	41.00	265.13	4	4.08	10.4x	NA	2.5x	23%
POMALCC1-PE	Pomalca	POMALCC1	PEN	0.23	0.0%	-2.1%	-4.2%	0.31	0.20	19.83	4	NA	7.5x	NA	0.1x	2%
Construcción	Construcción															
UNACEMC1-PE	Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	1.50	-0.7%	-3.2%	-3.2%	1.90	1.35	676	317	0.26	6.2x	NA	0.4x	5%
CPACASC1-PE	Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	4.26	0.2%	0.5%	0.7%	4.95	3.70	540	91	0.47	9.1x	NA	1.5x	10%
CORAREI1-PE	Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.01	0.0%	1.0%	-2.9%	1.15	0.95	465	9	NA	5.4x	NA	0.4x	6%
FERREYC1-PE	Ferreycorp	FERREYC1	PEN	3.03	0.0%	0.0%	3.4%	3.18	2.58	784	263	0.52	5.8x	NA	1.0x	13%
AENZAC1-PE	Aenza	AENZAC1	PEN	0.44	0.0%	-4.3%	-5.4%	0.87	0.36	215	11	(0.18)	NA	NA	0.6x	0%
SIDERC1-PE	Siderperu	SIDERC1	PEN	1.53	-0.6%	-2.5%	-10.0%	1.85	1.25	293	12	0.25	6.1x	NA	1.0x	13%
Energético	Energía															
ORYGENC1-PE	Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	2.52	0.0%	1.6%	3.7%	2.52	1.75	2,161	23	0.30	8.5x	NA	2.3x	10%
PLUZENC1-PE	Pluz Energia Peru	PLUZENC1	PEN	1.60	0.0%	-4.8%	-11.1%	4.20	1.50	1,328	8	0.13	12.6x	NA	1.4x	3%
LUSURC1-PE	Luz del Sur	LUSURC1	PEN	14.40	-0.7%	-2.4%	-4.0%	18.00	13.80	1,919	8	1.49	9.8x	8.0x	1.7x	7%
ENGIEC1-PE	Enersur	ENGIEC1	PEN	3.80	0.8%	-1.0%	-7.1%	5.10	3.60	625	143	0.60	6.1x	NA	0.5x	5%
Financiero	Banca & Finanzas															
BBVAC1-PE	Banco Continental	BBVAC1	PEN	1.47	0.0%	1.4%	-1.3%	1.62	1.19	3,578	351	0.21	6.9x	NA	1.0x	7%
CREDITC1-PE	Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	4.04	-0.2%	1.5%	1.0%	4.14	2.85	14,340	87	0.40	10.1x	NA	2.1x	1%
BAP-US	Credicorp	BAP	USD	181.89	-0.1%	-4.4%	-0.8%	200.00	153.27	14,466	34,188	18.42	9.9x	NA	1.6x	5%
IFS-PE	Intergroup Financial Services	IFS	USD	32.00	0.8%	-1.5%	10.4%	33.50	20.77	3,694	316	3.03	10.5x	NA	1.2x	3%
SCOTIAC1-PE	Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	10.50	0.0%	0.0%	1.9%	12.90	8.50	2,363	7	NA	9.1x	NA	0.7x	8%
Minero	Minería															
ATACOBC1-PE	Cía. Minera Atacocha	ATACOBC1	PEN	0.05	0.0%	-10.0%	32.4%	0.05	0.02	60	3	(0.00)	NA	(0.8x)	NA	0%
BVN-US	Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	13.42	-0.7%	2.8%	16.5%	18.84	11.50	3,472	10,824	1.59	8.5x	NA	1.1x	1%
BROCALC1-PE	Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	9.50	0.0%	-1.0%	-13.6%	13.50	6.50	419	8	0.82	11.6x	NA	1.0x	4%
NEXAPEC1-PE	Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	1.50	0.0%	-6.3%	-6.8%	1.91	1.30	523	18	0.11	13.5x	1.0x	0.7x	1%
MINSURI1-PE	Minsur	MINSURI1	PEN	4.43	-1.6%	-1.6%	-6.5%	5.00	4.00	1,165	292	0.58	7.8x	3.6x	2.0x	14%
CVERDEC1-PE	Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	40.50	0.0%	0.2%	-0.5%	43.50	32.00	14,177	142	2.72	14.9x	6.5x	2.1x	6%
MINCORI1-PE	Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	12.70	0.0%	0.0%	3.3%	14.80	10.00	120	9	0.35	36.7x	NA	0.7x	0%
SCCO-US	Southern Cooper	SCCO	USD	90.96	0.2%	-5.3%	0.5%	127.34	80.81	72,421	75,073	4.25	21.1x	NA	7.9x	2%
VOLCABC1-PE	Volcan Cia. Minera	VOLCABC1	PEN	0.19	-1.1%	-4.1%	-9.6%	0.37	0.17	309	94	0.13	1.4x	NA	0.4x	0%
Consumo	Consumo															
ALICORC1-PE	Alicorp	ALICORC1	PEN	8.00	0.0%	15.8%	15.9%	8.05	5.23	1,514	516	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	0.60	3.1x	NA	0.6x	0%
INRETC1-PE	Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	27.95	-1.2%	-8.5%	-12.0%	36.50	27.60	3,039	678	2.41	11.7x	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.