



Resumen:

NACIONALES

- **La intención del Gobierno es salir a fines de marzo con un primer paquete de “shock regulatorio”** dirigido a impulsar las inversiones, el empleo y el crecimiento de la economía, según lo anunciado por el ministro de Economía José Salardi. Para ello, se trabaja en base a 53 propuestas presentadas, de las cuales 20 son en materia de desregularización, 13 modernización del Estado, 11 desarrollo productivo y 9 sobre financiamiento e inversiones.
- **El Perú cuenta con una cartera de 68 proyectos mineros con una inversión de US\$ 63,000 millones**, de acuerdo con lo señalado por el ministro de Energía y Minas Jorge Montero. De estos proyectos, cinco se encuentran en etapa de ejecución (US\$ 5,011 millones), otros cinco en etapa de ingeniería de detalle (US\$ 4,631 millones), mientras que 21 proyectos están en etapa de factibilidad (US\$ 19,832 millones), 25 proyectos están en etapa de prefactibilidad (US\$ 23,485 millones), y los últimos 12 en etapa conceptual (US\$ 11,079 millones).
- **La producción de petróleo alcanzó los 45,810 de barriles por día (bpd) en febrero, mayor en 11.6%** respecto a lo registrado en el mismo mes del 2024, según cifras de la Sociedad Peruana de Hidrocarburos (SPH). Entre los lotes con mayor producción destacaron el Lote 95 (22,020 bpd), el Lote X (7,830 bpd) y el Lote Z-69 (3,800 bpd).

INTERNACIONALES

- **El mercado bursátil continua con sesgo negativo.** En EEUU, los futuros continúan extendiendo caídas ante el incremento de la aversión al riesgo desde que se desencadenó la guerra arancelaria que podría incrementar presiones inflacionarias y una desaceleración económica. Si bien están incrementándose los riesgos de recesión, es muy temprano para confirmarla.
- **Las vacantes de empleo en EEUU aumentaron hasta 7.74 millones**, superando las expectativas de 7.63 millones. Se produjeron aumentos en el comercio minorista, finanzas y los seguros. Durante el mismo período, las contrataciones aumentaron hasta 5.39 millones.
- **Las ventas de vehículos de China aumentaron 34.4% anual en febrero.** Las ventas se recuperaron de una caída de 0.6% en enero, según datos de la Asociación de Fabricantes de Automóviles de China (CAAM). El fuerte aumento se produjo en medio de una base baja de comparación ya que en el 2024 las vacaciones del Año Nuevo Lunar cayeron en febrero. Los vehículos de nueva energía (NEV) crecieron 87.1% en febrero, representando el 41.9% de las ventas totales. Para 2025, el CAAM espera que las ventas de automóviles crezcan 4.7% y se prevé que los NEV crezcan 24.4%.
- **El índice del dólar (DXY) cae a 103.4 puntos.** El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU cae 2 pbs a 4.23%.
- **El precio del oro se mantiene por encima de los US\$ 2,900 por onza.** Técnicamente, aún continúa con tendencia alcista. El precio del cobre continúa al alza debido a la incertidumbre en torno a los aranceles, sube a US\$ 4.73 por libra (Comex) y a US\$ 4.40 por libra (LME), máximos desde setiembre. 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	0.0%	0.2%	0.0%	12.95	10.65	276.19	15	0.87	13.8x	NA	1.0x	12%
CARTAVC1-PE	Cartavio	CARTAVC1	PEN	43.00	0.0%	-4.4%	0.9%	51.60	41.00	264.77	4	4.08	10.5x	NA	2.5x	23%
POMALCC1-PE	Pomalca	POMALCC1	PEN	0.23	0.0%	-2.1%	-4.2%	0.31	0.20	19.80	4	NA	7.5x	NA	0.1x	2%
Construcción	Construcción															
UNACEMC1-PE	Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	1.51	0.7%	-3.8%	-2.6%	1.90	1.35	680	312	0.27	5.7x	NA	0.4x	5%
CPACASC1-PE	Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	4.26	0.0%	0.5%	0.7%	4.95	3.70	539	90	0.47	9.2x	NA	1.5x	10%
CORAREI1-PE	Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.01	0.0%	1.0%	-2.9%	1.15	0.95	464	9	NA	5.4x	NA	0.4x	6%
FERREYC1-PE	Ferreycorp	FERREYC1	PEN	3.04	0.3%	0.7%	3.8%	3.18	2.58	786	260	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	10	(0.18)	NA	NA	0.6x	0%
SIDERC1-PE	Siderperu	SIDERC1	PEN	1.52	-0.7%	-2.6%	-10.6%	1.85	1.25	291	12	0.25	6.0x	NA	1.0x	13%
Energético	Energía															
ORYGENC1-PE	Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	2.50	-0.8%	0.8%	2.9%	2.52	1.75	2,141	23	0.30	8.5x	NA	2.3x	10%
PLUZENC1-PE	Pluz Energia Peru	PLUZENC1	PEN	1.50	-6.3%	-10.7%	-16.7%	4.20	1.50	1,243	8	0.13	12.6x	NA	1.4x	3%
LUSURC1-PE	Luz del Sur	LUSURC1	PEN	14.01	-2.7%	-4.4%	-6.6%	18.00	13.80	1,864	8	1.49	9.7x	8.0x	1.7x	7%
ENGIEC1-PE	Enersur	ENGIEC1	PEN	3.80	0.0%	0.3%	-7.1%	5.10	3.60	624	141	0.60	6.2x	NA	0.5x	5%
Financiero	Banca & Finanzas															
BBVAC1-PE	Banco Continental	BBVAC1	PEN	1.48	0.7%	2.1%	-0.7%	1.62	1.19	3,597	346	0.21	6.9x	NA	1.0x	7%
CREDITC1-PE	Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	4.08	1.0%	2.8%	2.0%	4.14	2.85	14,463	87	0.40	10.1x	NA	2.1x	1%
BAP-US	Credicorp	BAP	USD	180.29	-0.9%	-5.6%	-1.7%	200.00	153.27	14,339	33,881	18.42	9.9x	NA	1.6x	5%
IFS-PE	Intergroup Financial Services	IFS	USD	32.00	0.0%	-2.3%	10.4%	33.50	20.77	3,694	311	3.03	10.6x	NA	1.2x	3%
SCOTIAC1-PE	Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	10.50	0.0%	0.0%	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%	-11.8%	32.4%	0.05	0.02	60	3	(0.00)	NA	(0.8x)	NA	0%
BVN-US	Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	13.04	-2.8%	-2.2%	13.2%	18.84	11.50	3,467	10,729	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%	0.0%	-6.8%	1.91	1.30	522	18	0.11	13.5x	1.0x	0.7x	1%
MINSURI1-PE	Minsur	MINSURI1	PEN	4.40	-0.7%	-2.2%	-7.2%	5.00	4.00	1,155	288	0.58	7.7x	3.6x	2.0x	14%
CVERDEC1-PE	Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	40.00	-1.2%	-1.0%	-1.7%	43.50	32.00	14,002	140	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	88.46	-2.7%	-8.2%	-2.2%	127.34	82.42	70,430	76,478	4.25	21.2x	NA	7.9x	2%
VOLCABC1-PE	Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.18	-2.7%	-7.6%	-12.0%	0.37	0.17	305	94	0.13	1.4x	NA	0.4x	0%
Consumo	Consumo															
ALICORC1-PE	Alicorp	ALICORC1	PEN	8.00	0.0%	15.1%	15.9%	8.05	5.23	1,512	508	0.49	17.3x	NA	2.2x	0%
AUSTRAC1-PE	Austral Group	AUSTRAC1	PEN	1.40	2.2%	2.2%	3.7%	21.40	1.06	99	5	0.60	3.1x	NA	0.6x	0%
INRETC1-PE	Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	28.50	2.0%	-7.5%	-10.2%	36.50	27.60	3,099	668	2.41	11.6x	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.