



Resumen:

NACIONALES

- **La Zona Norte crecería 2.9% durante el 2025, superior a la expansión de 2.7% del 2024**, según proyecciones de Apoyo Consultoría. Esta zona, que incluye los departamentos de Tumbes, Piura, Lambayeque, La Libertad, Cajamarca y Amazonas, se vería beneficiada del dinamismo de la agroindustria, el aumento de la construcción sustentada en proyectos públicos y el incremento del crédito de consumo y para microempresas. No obstante, la minería ilegal y la inseguridad continuarán limitando el desarrollo de la actividad formal.
- **Las obras del nuevo Aeropuerto Internacional Jorge Chávez están culminadas** y actualmente se está en período de pruebas, de acuerdo con lo afirmado por el gerente a cargo del proyecto del concesionario Lima Airport Partners (LAP). Asimismo, indicó que no hay puntos críticos que impidan la apertura del nuevo terminal el próximo 30 de marzo. Finalmente, señaló que las instalaciones de entidades públicas como Migraciones o Policía ya están habilitadas y que la mayoría de las aerolíneas ya han adecuado sus espacios.
- **Hay empresas extranjeras que quieren invertir en el Oleoducto Norperuano**, interviniendo como socios estratégicos de Petroperú, según lo señalado por el ministro de Energía y Minas Jorge Montero.

INTERNACIONALES

- **Los mercados bursátiles operan con sesgo positivo.** En EEUU, los futuros se recuperaron, impulsados por la inflación más baja de lo esperado en febrero, dándole un respiro temporal al mercado ya que es probable que persistan las presiones bajistas debido a que los conflictos arancelarios están interrumpiendo las cadenas de suministros y aumentando los costos de algunas materias primas. Las bolsas europeas y asiáticas operan al alza.
- **La tasa de inflación en EEUU disminuyó a 2.8% anual en febrero**, ligeramente por debajo de las expectativas de 2.9%. El menor aumento registrado se debió en gran medida a los menores costos de la gasolina, boletos de avión y automóviles nuevos, y a una desaceleración de los precios de los alquileres y las viviendas. Los costos de vivienda han sido una fuente de la persistente inflación durante los últimos años. Los precios de los servicios también se moderaron. Mensualmente, la inflación subió 0.2%, por debajo del 0.3% esperado.
- **La tasa de inflación subyacente en EEUU disminuyó a 3.1 % en febrero**, por debajo de las expectativas del mercado de 3.2%. Es la cifra es la más baja desde abril de 2021. Mes a mes, la inflación subyacente aumentó 0.2%, por debajo de las expectativas del mercado de 0.3 %.
- **La tasa de inflación de la India cayó a 3.62% anual en febrero**, por debajo de las expectativas del mercado 4.0%. Esta fue la primera vez en seis meses que la inflación cayó por debajo del objetivo del 4% del Banco de la Reserva de la India (RBI). La caída va en línea con la decisión del RBI de iniciar el ciclo de reducción de tasas. Por otro lado, producción industrial creció 5.0% a/a en enero, superando las expectativas del mercado de 3.5%.
- **El índice del dólar (DXY) se mantiene bajo, alrededor de los 103 puntos.** El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU sube 4 pbs a 4.33%.
- **El precio del oro se mantiene por encima de los US\$ 2,900 por onza.** El precio del cobre continúa con rally y sube a US\$ 4.88 por libra (Comex) y a US\$ 4.43 por libra (LME). El precio del petróleo WTI cotiza en US\$ 67 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%	0.8%	0.0%	12.95	10.65	275.81	14	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	264.40	4	4.08	10.5x	NA	2.5x	23%
POMALCC1-PE	Pomalca	POMALCC1	PEN	0.23	-0.4%	-2.6%	-4.6%	0.31	0.20	19.69	4	NA	7.5x	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	679	314	0.27	5.8x	NA	0.4x	5%
CPACASC1-PE	Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	4.28	0.5%	1.9%	1.2%	4.95	3.70	541	90	0.47	9.2x	NA	1.5x	10%
CORAREI1-PE	Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.00	-1.0%	-2.0%	-3.8%	1.15	0.95	463	9	NA	5.4x	NA	0.4x	6%
FERREYC1-PE	Ferreycorp	FERREYC1	PEN	3.03	-0.3%	0.3%	3.4%	3.18	2.58	782	318	0.52	5.8x	NA	1.0x	13%
AENZAC1-PE	Aenza	AENZAC1	PEN	0.37	-15.9%	-19.6%	-20.4%	0.87	0.36	180	10	(0.18)	NA	NA	0.6x	0%
SIDERC1-PE	Siderperu	SIDERC1	PEN	1.52	0.0%	-2.6%	-10.6%	1.85	1.25	290	12	0.25	6.0x	NA	1.0x	13%
Energético	Energía															
ORYGENC1-PE	Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	2.51	0.4%	1.6%	3.3%	2.52	1.75	2,147	23	0.30	8.4x	NA	2.3x	10%
PLUZENC1-PE	Pluz Energia Peru	PLUZENC1	PEN	1.40	-6.7%	-16.7%	-22.2%	4.20	1.50	1,159	9	0.13	11.9x	NA	1.3x	4%
LUSURC1-PE	Luz del Sur	LUSURC1	PEN	13.71	-2.1%	-6.1%	-8.6%	18.00	13.80	1,822	8	1.49	9.4x	8.0x	1.6x	8%
ENGIEC1-PE	Enersur	ENGIEC1	PEN	3.80	0.0%	0.0%	-7.1%	5.10	3.60	624	143	0.60	6.2x	NA	0.5x	5%
Financiero	Banca & Finanzas															
BBVAC1-PE	Banco Continental	BBVAC1	PEN	1.48	0.0%	2.1%	-0.7%	1.62	1.19	3,592	345	0.21	7.0x	NA	1.0x	7%
CREDITC1-PE	Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	4.00	-2.0%	0.3%	0.0%	4.14	2.85	14,159	90	0.40	10.2x	NA	2.1x	1%
BAP-US	Credicorp	BAP	USD	181.00	0.4%	-3.9%	-1.3%	200.00	153.27	14,395	33,779	18.42	9.8x	NA	1.6x	5%
IFS-PE	Intergroup Financial Services	IFS	USD	32.00	0.0%	-2.5%	10.4%	33.50	20.77	3,694	308	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	2,357	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	13.63	4.5%	5.2%	18.3%	18.84	11.50	3,462	10,827	1.59	8.2x	NA	1.1x	1%
BROCALC1-PE	Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	9.50	0.0%	-2.1%	-13.6%	13.50	6.50	418	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	4.39	-0.2%	-2.4%	-7.4%	5.00	4.00	1,151	288	0.58	7.6x	3.6x	2.0x	14%
CVERDEC1-PE	Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	40.00	0.0%	-1.0%	-1.7%	43.50	32.00	14,002	138	2.72	14.7x	6.5x	2.1x	6%
MINCORI1-PE	Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	12.70	0.0%	0.0%	3.3%	14.80	10.00	119	9	0.35	36.7x	NA	0.7x	0%
SCCO-US	Southern Cooper	SCCO	USD	88.86	0.5%	-3.5%	-1.8%	127.34	82.80	70,749	77,203	4.25	20.6x	NA	7.7x	2%
VOLCABC1-PE	Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.19	2.2%	-5.1%	-10.1%	0.37	0.17	307	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	1,510	529	0.49	17.3x	NA	2.2x	0%
AUSTRAC1-PE	Austral Group	AUSTRAC1	PEN	1.40	0.0%	2.2%	3.7%	21.40	1.06	99	5	0.60	3.2x	NA	0.6x	0%
INRETC1-PE	Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	28.00	-1.8%	-8.8%	-11.8%	36.50	27.60	3,045	666	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.