



Resumen:

NACIONALES

- **La inversión pública creció 13% entre enero y abril de este año**, en comparación con el mismo período de 2024, ejecutando S/ 15,131 millones según cifras del Ministerio de Economía. Aunque se observó un crecimiento acumulado, en abril la inversión pública experimentó una leve disminución del 0.12% respecto a abril de 2024. En detalle, la inversión del gobierno nacional aumentó un 12.4%, mientras que la inversión de los gobiernos regionales mostró un crecimiento marginal del 0.4%. En contraste, la inversión de los gobiernos locales registró una caída significativa del 12.7% en el mismo mes.
- **En las próximas semanas entrarían en licitación determinados proyectos de irrigación**, según declaraciones del ministro de Desarrollo Agrario y de Riego, Angel Manero. Los mismos seguirían diversas modalidades de licitación, tales como Gobierno a Gobierno (G2G), en Asociación Público-Privada (APP) o mediante Obras por Impuestos (Oxi). Los proyectos a licitarse forman parte de los 22 proyectos presentados por el ministro de Economía, Jose Salardi, a mediados de marzo de este año.
- **En el corto plazo se implementarían cambios al marco legal de las Asociaciones Público-Privadas (APP)**, según declaraciones de la viceministra de Economía, Denisse Miralles. Estas reformas reducirían el tiempo necesario para la estructuración y ejecución de proyectos de inversión público-privada. En detalle, permitirían la estructuración de proyectos estratégicos en un plazo de hasta año y medio, incorporando incentivos y controles adecuados para garantizar la construcción, operación y prestación de servicios.

INTERNACIONALES

- **El mercado bursátil empieza la semana con un desempeño mixto.** Las bolsas en EEUU caen ligeramente, mientras que las bolsas europeas y asiáticas suben. En el frente comercial, el presidente D. Trump anunció un arancel del 100% a las películas producidas fuera de EEUU. El foco esta semana será la reunión de política monetaria de la Reserva Federal.
- **El presidente Donald Trump anunció un arancel del 100% a todas las películas producidas fuera de EEUU.** Esto podría elevar drásticamente los costos para los estudios de Hollywood y afectar la industria mundial del entretenimiento, aunque no fue claro cómo se aplicarían los aranceles. No especificó si los aranceles afectarán a las películas en plataformas de *streaming* y a las que se exhiben en cines, ni si se calcularán con base en los costos de producción o los ingresos de taquilla.
- **El PMI de Servicios subió inesperadamente a 51.6 puntos en abril**, por debajo de las expectativas de 50.6 pts. Los nuevos pedidos y los inventarios crecieron a un ritmo más rápido y la actividad empresarial se mantuvo en expansión, mientras que el empleo continuó contrayéndose, aunque a un ritmo más lento.
- **La economía de Indonesia creció 4.87% a/a en el 1T25**, ligeramente por debajo de las expectativas de 4.91%. Este fue el ritmo de crecimiento más lento desde el tercer trimestre de 2021, lastrado por una caída del gasto público, junto con aumentos del consumo privado y la inversión fija. El crecimiento de las exportaciones se moderó, mientras que las importaciones se desaceleraron. Para 2025, el gobierno mantiene su objetivo de crecimiento de 5.2%. Sin embargo, el ministro de Finanzas declaró que los nuevos aranceles podrían reducir el crecimiento entre 0.3 y 0.5 pp.
- **El índice del dólar (DXY) cotiza en 99 puntos.** El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU sube ligeramente a 4.32%.
- **El precio del oro sube hasta US\$3,320 por onza**, aunque está por debajo de su récord de US\$ 3,500 por onza. El precio del cobre cotiza con pocos cambios entorno a US\$ 4.25 por libra en LME, mientras que en Comex se recupera hasta US\$ 4.76 por libra. El precio del petróleo WTI se recupera hasta US\$ 57 por barril, tras caer hasta los US\$ 55 más temprano, luego de que la OPEP anunció que seguirá incrementando su producción, a pesar de los precios más bajos, para seguir ganando cuota del mercado.

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	11.77	0.1%	-2.3%	-1.9%	13.00	10.90	270.74	27	0.87	13.5x	6.6x	0.9x	13%
CARTAVC1-PE	Cartavio	CARTAVC1	PEN	43.30	-0.5%	3.8%	1.6%	51.60	40.90	266.46	6	4.08	10.6x	6.5x	2.5x	22%
POMALCC1-PE	Pomalca	POMALCC1	PEN	0.23	0.0%	2.7%	-3.7%	0.27	0.20	19.88	7	NA	7.5x	NA	0.1x	1%
Construcción	Construcción															
UNACEMC1-PE	Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	1.55	0.6%	-0.6%	0.0%	1.64	1.40	698	271	0.27	5.9x	4.7x	0.4x	5%
CPACASC1-PE	Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	4.25	1.2%	-1.2%	0.5%	4.95	4.01	536	285	0.47	9.0x	6.0x	1.4x	10%
CORAREI1-PE	Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.00	4.2%	1.0%	-3.8%	1.14	0.93	459	18	0.19	5.4x	4.7x	0.4x	7%
FERREYC1-PE	Ferreycorp	FERREYC1	PEN	3.02	1.0%	-7.1%	3.1%	3.37	2.70	780	614	0.52	5.8x	4.6x	1.0x	10%
AENZAC1-PE	Aenza	AENZAC1	PEN	0.36	0.0%	-11.0%	-23.4%	0.73	0.30	174	2	(0.18)	NA	5.8x	0.5x	0%
SIDERC1-PE	Siderperu	SIDERC1	PEN	1.70	0.0%	-8.6%	0.0%	1.92	1.31	325	27	0.25	6.7x	NA	1.1x	20%
Energético	Energía															
ORYGENC1-PE	Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	2.54	0.4%	1.2%	4.5%	2.54	1.75	2,174	28	0.30	8.6x	5.5x	2.3x	10%
PLUZENC1-PE	Pluz Energia Peru	PLUZENC1	PEN	1.31	0.0%	-6.4%	-27.2%	4.20	1.25	1,085	8	0.12	10.6x	6.4x	1.1x	5%
LUSURC1-PE	Luz del Sur	LUSURC1	PEN	13.10	0.0%	-2.0%	-12.7%	18.00	12.80	1,742	7	1.47	8.8x	NA	1.4x	11%
ENGIEC1-PE	Enersur	ENGIEC1	PEN	3.70	0.5%	-14.0%	-9.5%	4.88	3.60	608	487	0.60	6.0x	3.9x	0.5x	17%
Financiero	Banca & Finanzas															
BBVAC1-PE	Banco Continental	BBVAC1	PEN	1.43	0.0%	-7.7%	-4.0%	1.56	1.26	3,473	302	0.21	6.8x	NA	1.0x	7%
CREDITC1-PE	Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	4.30	0.0%	-1.6%	7.5%	4.50	2.90	15,233	60	0.42	10.1x	NA	2.5x	9%
BAP-US	Credicorp	BAP	USD	201.21	1.6%	3.9%	9.8%	202.54	153.27	16,003	39,084	18.42	10.9x	NA	1.7x	5%
IFS-PE	Intergroup Financial Services	IFS	USD	34.35	2.5%	5.7%	18.5%	34.35	21.51	3,966	292	3.02	11.3x	NA	1.4x	3%
SCOTIAC1-PE	Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	10.44	0.0%	-9.1%	1.4%	12.50	8.50	2,345	5	1.17	9.0x	NA	0.7x	10%
Minero	Minería															
ATACOBC1-PE	Cía. Minera Atacocha	ATACOBC1	PEN	0.06	0.0%	0.0%	61.8%	0.06	0.02	63	2	(0.00)	NA	(0.8x)	NA	0%
BVN-US	Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	14.37	3.2%	-5.6%	24.7%	18.84	11.50	3,708	14,540	1.59	9.1x	NA	1.2x	2%
BROCALC1-PE	Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	9.63	0.0%	-3.7%	-12.5%	13.50	8.40	422	13	0.89	10.9x	2.3x	1.0x	4%
NEXAPEC1-PE	Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	1.28	-1.5%	-19.0%	-20.5%	1.91	1.22	446	22	0.11	11.5x	1.0x	0.6x	23%
MINSURI1-PE	Minsur	MINSURI1	PEN	4.06	0.2%	-5.6%	-14.3%	5.00	4.02	1,065	256	0.60	6.7x	3.3x	1.9x	15%
CVERDEC1-PE	Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	39.40	1.0%	-7.3%	-3.2%	43.50	37.00	13,792	158	3.06	12.9x	6.3x	2.0x	7%
MINCORI1-PE	Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	13.00	0.0%	8.3%	5.8%	15.00	10.45	120	4	0.35	37.5x	NA	0.7x	0%
SCCO-US	Southern Cooper	SCCO	USD	90.14	1.3%	-3.5%	0.6%	126.09	74.11	72,479	106,357	4.48	20.1x	11.4x	7.6x	2%
VOLCABC1-PE	Volcan Cia. Minera	VOLCABC1	PEN	0.20	0.0%	-4.4%	-6.3%	0.37	0.17	313	94	0.19	1.1x	1.8x	0.4x	0%
Consumo	Consumo															
ALICORC1-PE	Alicorp	ALICORC1	PEN	8.30	1.1%	-2.9%	20.3%	8.75	6.10	1,567	1,953	0.64	12.9x	5.3x	3.1x	5%
AUSTRAC1-PE	Austral Group	AUSTRAC1	PEN	1.75	8.0%	25.0%	29.6%	21.40	1.06	124	4	0.60	4.0x	2.1x	0.7x	0%
INRETC1-PE	Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	28.10	0.4%	-0.2%	-11.5%	33.15	26.50	3,056	338	2.42	11.6x	7.1x	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.