



Resumen:

NACIONALES

- **El Consejo Fiscal (CF) considera optimista la proyección de crecimiento del PBI del Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) para el periodo 2025-2026**, según las cifras publicadas en el reciente Informe de Actualización de Proyecciones Macroeconómicas 2025-2028 (IAPM). El CF señala que esta evaluación se realiza en un contexto de elevada incertidumbre, debido al entorno internacional más proteccionista y la proximidad del proceso electoral de 2026. Además, el CF considera que cumplir la regla del déficit fiscal en 2025 es factible, siempre y cuando el gasto público se mantenga dentro del límite establecido en el Marco Macroeconómico Multianual 2025-2028. Para ello, recomienda un estricto control del gasto, evitando autorizaciones adicionales que excedan lo presupuestado.
- **La construcción del Aeropuerto Internacional de Chinchero, ubicado en Cusco, ha alcanzado un avance general del 31.2%**, según informó el viceministro de Transportes, Ismael Sutta. Además, detalló que a finales de abril se suscribió una adenda que permitirá iniciar un proceso de licitación internacional para ejecutar las obras pendientes del proyecto, tales como la torre de control, la pista de aterrizaje y otros edificios aeroportuarios. Estas licitaciones están previstas para llevarse a cabo en el tercer trimestre de 2025. Finalmente, mencionó que se prevé que el proyecto esté culminado para finales de 2026.
- **Las exportaciones de cacao y sus derivados podrían alcanzar los US\$2,000 millones al cierre de 2025**, según la proyección del Comité de Café y Cacao de la Asociación de Exportadores (ADEX). Este escenario considera un incremento del 15% en la producción local de cacao, de acuerdo con la misma fuente. Además, se suman las preocupaciones por la menor oferta global de cacao, especialmente en países como Costa de Marfil y Ghana, mientras la demanda mundial se mantiene constante, lo cual podría provocar un aumento en el precio internacional del cacao, favoreciendo el valor de nuestras exportaciones.

INTERNACIONALES

- **Las bolsas en EEUU caen por segundo día consecutivo** tras el anuncio de nuevos aranceles. Ayer en la noche el presidente D. Trump dijo que en las próximas dos semanas anunciarían los aranceles sobre productos farmacéuticos, una industria importante en EEUU. Hoy empieza la reunión de dos días de la Reserva Federal. Según la FedWatch, las probabilidades de recortes se están trasladando a julio.
- **El déficit comercial de EEUU se amplió a US\$ 140.5 mil millones en marzo**, por encima del déficit de US\$ 137.0 mil millones esperado por el consenso. La cifra registró otro récord tras el aumento de las importaciones (+4.4%), alcanzando máximos históricos debido a las compras anticipadas. Las compras de preparados farmacéuticos, automóviles y accesorios informáticos aumentaron. Las exportaciones aumentaron 0.2%.
- **El PMI de Servicios de China Caixin descendió a 50.7 puntos en abril**, por debajo de las expectativas de mercado de 51.7 pts. El índice marcó la expansión más débil en el sector servicios desde setiembre. Desde el 2023, el índice se mantiene por encima de los 50 pts.
- **La producción industrial en Francia aumentó 0.2% m/m en marzo**, ligeramente por debajo del 0.3% previsto. La desaceleración se debió principalmente a un aumento moderado de la actividad manufacturera. En términos anuales, la producción industrial fue 0.4% menor.
- **El índice del dólar (DXY) se mantiene en los 99 puntos**. El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU sube ligeramente a 4.35%.
- **El precio del oro sube a los US\$3,390 por onza**, tras las correcciones de la semana pasada. Hubo compras chinas tras el retorno de las vacaciones (1 al 5 de mayo), impulsado por el anuncio de nuevos aranceles en EEUU. El precio del cobre sube a US\$ 4.30 por libra en LME y a US\$ 4.77 por libra en Comex. El precio del petróleo WTI se recupera hasta US\$ 59 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	11.80	0.3%	1.8%	-1.7%	13.00	10.90	272.10	27	0.87	13.5x	6.6x	0.9x	13%
CARTAVC1-PE	Cartavio	CARTAVC1	PEN	43.00	-0.7%	3.1%	0.9%	51.60	40.90	265.27	7	4.08	10.6x	6.5x	2.5x	22%
POMALCC1-PE	Pomalca	POMALCC1	PEN	0.23	-0.4%	8.5%	-4.2%	0.27	0.20	19.84	7	NA	7.5x	NA	0.1x	1%
Construcción	Construcción															
UNACEMC1-PE	Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	1.55	0.0%	3.3%	0.0%	1.64	1.40	699	267	0.27	5.9x	4.7x	0.4x	5%
CPACASC1-PE	Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	4.10	-3.5%	-2.8%	-3.1%	4.95	4.01	520	283	0.47	9.0x	6.0x	1.4x	10%
CORAREI1-PE	Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.02	2.0%	7.4%	-1.9%	1.14	0.93	461	19	0.19	5.4x	4.7x	0.4x	7%
FERREYC1-PE	Ferreycorp	FERREYC1	PEN	3.03	0.3%	-1.6%	3.4%	3.37	2.70	785	611	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	1.67	-1.8%	-7.2%	-1.8%	1.92	1.31	320	27	0.25	6.7x	NA	1.1x	20%
Energético	Energía															
ORYGENC1-PE	Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	2.53	-0.4%	1.2%	4.1%	2.54	1.75	2,171	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	1,088	8	0.12	10.6x	6.4x	1.1x	5%
LUSURC1-PE	Luz del Sur	LUSURC1	PEN	13.10	0.0%	-0.4%	-12.7%	18.00	12.80	1,746	7	1.47	8.8x	NA	1.4x	11%
ENGIEC1-PE	Enersur	ENGIEC1	PEN	3.66	-1.1%	-13.7%	-10.5%	4.88	3.60	603	480	0.60	6.0x	3.9x	0.5x	17%
Financiero	Banca & Finanzas															
BBVAC1-PE	Banco Continental	BBVAC1	PEN	1.45	1.4%	-3.3%	-2.7%	1.56	1.26	3,531	300	NA	6.8x	NA	1.0x	7%
CREDITC1-PE	Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	4.30	0.0%	0.0%	7.5%	4.50	2.90	15,271	60	0.42	10.1x	NA	2.5x	9%
BAP-US	Credicorp	BAP	USD	200.71	-0.2%	12.3%	9.5%	202.54	153.27	15,963	39,084	18.42	10.9x	NA	1.7x	5%
IFS-PE	Intergroup Financial Services	IFS	USD	34.41	0.2%	14.6%	18.7%	34.35	21.51	3,973	290	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	2,351	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	64	2	(0.00)	NA	(0.8x)	NA	0%
BVN-US	Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	14.86	3.4%	11.6%	29.0%	18.84	11.50	3,717	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	423	13	0.89	10.9x	2.3x	1.0x	4%
NEXAPEC1-PE	Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	1.30	1.6%	-11.6%	-19.3%	1.91	1.22	454	21	0.11	11.5x	1.0x	0.6x	23%
MINSURI1-PE	Minsur	MINSURI1	PEN	4.08	0.5%	-3.3%	-13.9%	5.00	4.02	1,073	252	0.60	6.7x	3.3x	1.9x	15%
CVERDEC1-PE	Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	39.50	0.3%	-1.2%	-2.9%	43.50	37.00	13,827	156	3.06	12.9x	6.3x	2.0x	7%
MINCORI1-PE	Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	14.00	7.7%	16.7%	13.9%	15.00	10.45	122	7	0.35	37.5x	NA	0.7x	0%
SCCO-US	Southern Cooper	SCCO	USD	88.55	-1.8%	14.1%	-1.2%	126.09	74.11	71,200	106,357	4.48	20.1x	11.4x	7.6x	2%
VOLCABC1-PE	Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.19	-1.0%	2.1%	-7.2%	0.37	0.17	312	96	0.19	1.1x	1.8x	0.4x	0%
Consumo	Consumo															
ALICORC1-PE	Alicorp	ALICORC1	PEN	8.40	1.2%	-1.5%	21.7%	8.75	6.10	1,590	1,923	0.64	12.9x	5.3x	3.1x	5%
AUSTRAC1-PE	Austral Group	AUSTRAC1	PEN	1.58	-9.7%	12.9%	17.0%	21.40	1.06	112	4	0.60	4.0x	2.1x	0.7x	0%
INRETC1-PE	Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	28.30	0.7%	6.0%	-10.9%	33.15	26.50	3,078	334	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.