



Resumen:

NACIONALES

- En marzo, el sector agropecuario creció un 3.3% en comparación con el mismo mes del 2024**, según información del Ministerio de Desarrollo Agrario y Riego (Midagri). Este crecimiento se desglosa en un aumento del 3.6% en la producción agrícola, impulsado principalmente por las mayores cosechas de aceituna, alcachofa, uva, caña de azúcar y palma aceitera. Por otro lado, la producción pecuaria creció un 2.9%, beneficiada por la mayor oferta de pollo, leche y porcino. Con estos resultados, el sector agropecuario acumuló un crecimiento del 4% durante el primer trimestre del año, según la misma fuente.
- Durante el primer trimestre del año (1T25), las exportaciones alcanzaron US\$ 20,625 millones, 27.3% más respecto al 1T24**, según cifras del Ministerio de Comercio Exterior y Turismo (Mincetur). En los productos tradicionales, se destacó el crecimiento del sector minero (+29%), impulsado por el mayor valor exportado de minerales como oro, cobre y plata. Además, las exportaciones del sector pesquero aumentaron debido a la mayor oferta de productos derivados de la anchoveta. En el ámbito de los productos no tradicionales (+22%), se observó un crecimiento significativo en los sectores de agroindustria, químico, siderometalurgia, textil y confecciones, y metalmecánica.
- En abril, los ingresos tributarios ascendieron a S/ 21,073 millones, 17.7% más en comparación con el mismo mes del 2024**, según cifras de Sunat. Este resultado marca once meses consecutivos de crecimiento. Los ingresos por Impuesto a la Renta aumentaron un 32.4%, impulsados principalmente por los pagos de empresas debido a la Regularización del Impuesto a la Renta. Además, los ingresos por IGV Interno crecieron un 4.7%, gracias a la evolución positiva de la actividad económica en marzo, cuyas obligaciones tributarias se pagan en abril, y a los pagos aplicados a los servicios digitales.

INTERNACIONALES

- El mercado bursátil se desempeña con menor ánimo.** Las bolsas estadounidenses suben por segundo día consecutivo, tras las caídas de inicios de semana, mientras que las bolsas europeas continúan mixtas. Hay un mejor ánimo en las bolsas por las noticias de un posible acuerdo con Reino Unido y el mercado va a estar atento a los detalles.
- El presidente Donald Trump dará una conferencia de prensa sobre un acuerdo comercial con Reino Unido en la Oficina Oval.** Sería el primer acuerdo comercial desde que se anunciaron los aranceles en el Día de la Liberación -y su posterior reducción al 10% de manera generalizada por 90 días- y el mercado estará atento a los detalles.
- La Reserva Federal mantuvo la tasa de interés de referencia en 4.25%-4.50% por tercera reunión consecutiva en mayo**, en línea con las expectativas. Durante la conferencia de prensa, Powell afirmó que es demasiado pronto para determinar si la inflación o el desempleo serán la principal preocupación, y que la Reserva Federal no necesita apresurarse a ajustar las tasas de interés. La Fed también afirmó que, si bien las fluctuaciones en las exportaciones netas han afectado los datos, los indicadores recientes sugieren que la actividad económica ha continuado expandiéndose a un ritmo sólido.
- El Banco de Inglaterra recortó su tipo de interés bancario en 25 pbs hasta 4.25% en su reunión de mayo**, en línea con lo esperado por el consenso del mercado. El BoE recortó sus expectativas de inflación para este año en torno al 3.5%, por debajo de la previsión anterior de 3.75%. Sin embargo, superior a la última lectura de 2.6% de marzo. El banco espera que la inflación volverá a su objetivo del 2% en el 1T27. Además, espera que la economía crezca 1% este año y 1.25% para 2026.
- El índice del dólar (DXY) sube hasta 100 puntos.** El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU sube 3 pbs a 4.31%.
- El precio del oro cae ligeramente hasta US\$3,360 por onza**, manteniéndose por debajo de su récord. El cobre se mantiene entorno a los US\$ 4.28 por libra (LME), con pocos cambios, mientras que corrige por segundo día a US\$ 4.60 por libra (Comex). El precio del petróleo cotiza en 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	11.79	-0.1%	1.7%	-1.7%	13.00	10.90	271.72	28	0.87	13.5x	6.6x	0.9x	12%
CARTAVC1-PE	Cartavio	CARTAVC1	PEN	43.80	-0.5%	7.1%	2.8%	51.60	40.90	270.05	7	4.08	10.7x	6.5x	2.6x	22%
POMALCC1-PE	Pomalca	POMALCC1	PEN	0.24	2.2%	6.8%	-2.1%	0.27	0.20	20.26	8	NA	7.7x	NA	0.1x	1%
Construcción	Construcción															
UNACEMC1-PE	Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	1.54	0.0%	2.7%	-0.6%	1.64	1.40	694	279	0.27	5.9x	4.7x	0.4x	5%
CPACASC1-PE	Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	4.10	0.0%	-2.4%	-3.1%	4.95	4.00	520	293	0.47	8.7x	6.0x	1.4x	10%
CORAREI1-PE	Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.01	0.0%	6.3%	-2.9%	1.12	0.93	460	20	0.20	5.0x	4.2x	0.4x	7%
FERREYC1-PE	Ferreycorp	FERREYC1	PEN	3.06	1.0%	-1.3%	4.4%	3.37	2.70	792	580	0.55	5.6x	NA	1.0x	10%
AENZAC1-PE	Aenza	AENZAC1	PEN	0.36	0.0%	-11.0%	-23.4%	0.72	0.30	174	3	(0.18)	NA	5.8x	0.5x	0%
SIDERC1-PE	Siderperu	SIDERC1	PEN	1.68	0.6%	-6.1%	-1.2%	1.92	1.31	322	27	0.25	6.6x	NA	1.1x	21%
Energético	Energía															
ORYGENC1-PE	Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	2.51	-0.4%	1.2%	3.3%	2.54	1.96	2,153	29	0.30	8.5x	5.5x	2.3x	10%
PLUZENC1-PE	Pluz Energia Peru	PLUZENC1	PEN	1.31	0.0%	-6.4%	-27.2%	4.20	1.25	1,087	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	1,745	7	1.47	8.8x	NA	1.4x	11%
ENGIEC1-PE	Enersur	ENGIEC1	PEN	3.69	0.0%	-12.1%	-9.8%	4.88	3.60	607	489	0.60	6.0x	3.9x	0.5x	17%
Financiero	Banca & Finanzas															
BBVAC1-PE	Banco Continental	BBVAC1	PEN	1.47	1.4%	-0.7%	-1.3%	1.56	1.26	3,577	260	0.23	6.3x	NA	1.0x	7%
CREDITC1-PE	Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	4.29	0.5%	2.1%	7.2%	4.50	2.90	15,227	60	0.42	10.1x	NA	2.5x	9%
BAP-US	Credicorp	BAP	USD	200.27	-0.8%	17.2%	9.2%	203.40	153.27	15,928	39,474	18.42	10.9x	NA	1.7x	5%
IFS-PE	Intergroup Financial Services	IFS	USD	34.37	0.2%	14.2%	18.6%	35.00	21.51	3,968	236	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	2,350	6	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%
BNV-US	Cía. De Minas Buenaventura	BNV	USD	15.04	-2.5%	16.2%	30.6%	18.84	11.50	3,715	14,662	1.59	9.5x	NA	1.2x	2%
BROCALC1-PE	Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	9.63	0.0%	-3.7%	-12.5%	13.50	8.50	423	14	0.89	10.9x	2.3x	1.0x	4%
NEXAPEC1-PE	Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	1.30	0.0%	-13.3%	-19.3%	1.91	1.14	454	22	0.11	11.7x	1.0x	0.6x	23%
MINSURI1-PE	Minsur	MINSURI1	PEN	4.04	-0.5%	-2.7%	-14.8%	5.00	4.02	1,062	206	0.60	6.7x	3.3x	1.9x	15%
CVERDEC1-PE	Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	39.50	2.1%	-1.2%	-2.9%	43.50	37.00	13,827	144	3.06	12.9x	6.3x	2.0x	7%
MINCORI1-PE	Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	14.00	0.0%	16.7%	13.9%	15.00	10.45	122	8	0.35	40.4x	NA	0.8x	0%
SCCO-US	Southern Cooper	SCCO	USD	87.46	-3.4%	11.2%	-2.4%	126.09	74.11	70,324	105,138	4.48	19.5x	11.4x	7.3x	2%
VOLCABC1-PE	Volcan Cia. Minera	VOLCABC1	PEN	0.19	0.0%	-1.6%	-8.7%	0.37	0.17	310	100	0.19	1.0x	1.8x	0.4x	0%
Consumo	Consumo															
ALICORC1-PE	Alicorp	ALICORC1	PEN	8.45	0.4%	0.0%	22.5%	8.75	6.13	1,598	2,011	0.64	13.1x	5.3x	3.2x	4%
AUSTRAC1-PE	Austral Group	AUSTRAC1	PEN	1.58	0.0%	12.9%	17.0%	21.40	1.06	112	4	0.60	3.6x	2.1x	0.7x	0%
INRETC1-PE	Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	28.00	0.0%	3.3%	-11.8%	33.15	26.50	3,045	311	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.