



Resumen:

NACIONALES

- **La economía crecería 3.0% en el 2025 y en el 2026**, según una reciente encuesta a analistas económicos realizada por el Banco Central de Reserva (BCR). Por su parte, la inflación registraría un alza de 2.3% en el 2025 y 2.4% en el 2026 mientras que el tipo de cambio Sol/Dólar se ubicaría en 3.73 a fines del 2025 y en 3.79 al cierre del 2026.
- **El Producto Bruto Interno (PBI) se habría expandido cerca de 4% en el primer trimestre**, de acuerdo con lo estimado por el gerente de Estudios Económicos del BCR Adrián Armas. Solo en marzo el crecimiento del PBI habría sido de 4.5%, favorecido por dos días laborables más pues en el 2024 los feriados de Semana Santa cayeron en marzo y no en abril como este año.
- **El empleo formal privado a nivel nacional creció 9.7% en marzo** respecto de igual mes del 2024, de acuerdo con información de la planilla electrónica publicada por el BCR. A nivel desagregado, los mayores puestos de trabajo se generaron en los sectores Agropecuario (+42.8%), Servicios (+4.8%), Comercio (+5.3%) y Construcción (+8.6%).
- **El Ejecutivo promulgó la ley que autoriza el retiro del 100% de la CTS hasta el 31 de diciembre del 2026**. La ley, aprobada a mediados de abril por el Congreso, permitirá que alrededor de 5.75 millones de empleados formales accedan a sus fondos por Compensación por Tiempo de Servicios (CTS) depositados en el sistema financiero.

INTERNACIONALES

- **Los mercados bursátiles empiezan la semana con buen desempeño**. Las bolsas de EEUU suben en promedio 3%, mientras que las bolsas europeas y asiáticas también están en positivo. El buen ánimo se vio luego de que EEUU y China logaran alcanzar una tregua de 90 días para reducir sus aranceles. El índice de volatilidad VIX cayó a 19 pts, su promedio anual de largo plazo.
- **EEUU y China acordaron reducir sus aranceles mutuos durante 90 días**. EEUU reducirá temporalmente sus aranceles del 145% al 30%, y China del 125% al 10%, de acuerdo a lo anunciado hoy. Los aranceles anteriores al 2 de abril seguirán vigentes, incluyendo los aranceles sectoriales estadounidenses sobre vehículos eléctricos, paneles solares, semiconductores, acero y aluminio de China. Las exenciones de minimis seguirán vigentes, lo que perjudica gravemente el comercio de bajo valor. Otras medidas de China, como las restricciones a minerales críticos también seguirán vigentes.
- **La inflación anual en China cayó 0.1% en abril**, en línea con las expectativas del mercado. Fue el tercer mes consecutivo de deflación al consumidor, presionado por los efectos de los conflictos comerciales con EEUU, la débil demanda interna y la incertidumbre laboral. En términos mensuales, la inflación subió 0.1%, el primer aumento en tres meses.
- **El Índice de Precios al Productor (IPP) de China cayó 2.7% anual en abril**, ligeramente por debajo del consenso del mercado de 2.6%. Este fue el 31º mes consecutivo de deflación de este índice. En términos mensuales, el IPP cayó 0.4%, igualando el ritmo de marzo.
- **El índice del dólar (DXY) sube hasta 101 puntos**, máximos desde un mes. El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU sube 6 pbs a 4.44%.
- **El precio del oro cae a US\$ 3,235 por onza**, tras la tregua alcanzada entre EEUU y China. Por otro lado, los metales industriales reaccionaron al alza: el precio cobre sube a US\$ 4.33 por libra (LME), mientras que el precio del zinc sube a US\$ 1.20 por libra (LME). El precio del petróleo sube 3% a US\$ 63 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	11.82	-0.7%	1.3%	-1.5%	13.00	10.91	273.16	27	0.87	13.6x	6.6x	1.0x	12%
CARTAVC1-PE	Cartavio	CARTAVC1	PEN	44.50	-1.1%	8.5%	4.5%	51.60	40.90	275.12	7	2.93	15.3x	8.2x	3.4x	22%
POMALCC1-PE	Pomalca	POMALCC1	PEN	0.24	0.0%	6.8%	-2.1%	0.27	0.20	20.32	8	NA	7.7x	NA	0.1x	1%
Construcción	Construcción															
UNACEMC1-PE	Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	1.53	-1.3%	2.0%	-1.3%	1.64	1.40	692	272	0.27	5.9x	4.7x	0.4x	5%
CPACASC1-PE	Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	4.20	2.2%	0.0%	-0.7%	4.95	4.00	533	284	0.47	8.7x	6.0x	1.4x	10%
CORAREI1-PE	Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.02	1.0%	7.4%	-1.9%	1.12	0.93	452	21	0.20	5.0x	4.2x	0.4x	7%
FERREYC1-PE	Ferreycorp	FERREYC1	PEN	3.05	0.0%	4.5%	4.1%	3.37	2.70	792	587	0.55	5.6x	4.7x	1.0x	10%
AENZAC1-PE	Aenza	AENZAC1	PEN	0.35	-3.1%	-3.1%	-25.8%	0.72	0.30	169	3	(0.19)	NA	6.6x	0.5x	0%
SIDERC1-PE	Siderperu	SIDERC1	PEN	1.70	1.2%	-8.1%	0.0%	1.92	1.31	326	26	0.25	6.6x	NA	1.1x	21%
Energético	Energía															
ORYGENC1-PE	Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	2.50	0.0%	0.0%	2.9%	2.54	1.98	2,150	29	0.30	8.4x	5.5x	2.3x	10%
PLUZENC1-PE	Pluz Energia Peru	PLUZENC1	PEN	1.25	0.0%	-6.7%	-30.6%	4.20	1.25	1,040	8	0.12	10.1x	6.4x	1.0x	5%
LUSURC1-PE	Luz del Sur	LUSURC1	PEN	13.10	0.0%	0.8%	-12.7%	18.00	12.80	1,750	7	1.47	8.8x	NA	1.4x	11%
ENGIEC1-PE	Enersur	ENGIEC1	PEN	3.70	0.3%	0.0%	-9.5%	4.88	3.60	610	475	0.60	6.0x	3.9x	0.5x	17%
Financiero	Banca & Finanzas															
BBVAC1-PE	Banco Continental	BBVAC1	PEN	1.44	-0.7%	-4.0%	-3.4%	1.56	1.26	3,514	253	0.23	6.2x	NA	1.0x	7%
CREDITC1-PE	Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	4.30	0.2%	1.2%	7.5%	4.50	2.90	15,304	60	0.42	10.1x	NA	2.5x	9%
BAP-US	Credicorp	BAP	USD	205.37	0.7%	15.4%	12.0%	205.02	153.27	16,334	39,164	18.42	11.1x	NA	1.8x	5%
IFS-PE	Intergroup Financial Services	IFS	USD	34.70	0.6%	13.2%	19.7%	35.00	21.51	4,006	229	3.02	11.4x	NA	1.4x	3%
SCOTIAC1-PE	Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	10.50	0.6%	-8.6%	1.9%	12.50	8.50	2,370	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%
BVN-US	Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	15.02	2.2%	7.9%	30.4%	18.84	11.50	3,725	14,481	1.90	7.8x	NA	1.1x	2%
BROCALC1-PE	Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	10.00	3.8%	0.0%	-9.1%	13.50	8.50	441	13	0.89	10.9x	2.3x	1.0x	4%
NEXAPEC1-PE	Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	1.30	0.0%	-15.6%	-19.3%	1.91	1.14	455	21	0.11	11.7x	1.0x	0.6x	23%
MINSURI1-PE	Minsur	MINSURI1	PEN	4.02	0.0%	-3.8%	-15.2%	5.00	4.01	1,060	205	0.60	6.7x	3.3x	1.9x	15%
CVERDEC1-PE	Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	39.12	-1.0%	-2.1%	-3.9%	43.50	37.00	13,694	141	3.06	12.9x	6.3x	2.0x	7%
MINCORI1-PE	Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	15.15	8.2%	26.2%	23.3%	15.00	10.45	123	8	0.35	40.4x	NA	0.8x	0%
SCCO-US	Southern Cooper	SCCO	USD	89.38	1.5%	6.9%	-0.2%	126.09	74.11	71,868	103,800	4.48	19.7x	11.4x	7.4x	2%
VOLCABC1-PE	Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.19	-1.0%	-7.3%	-8.7%	0.37	0.17	311	99	0.19	1.0x	1.8x	0.4x	0%
Consumo	Consumo															
ALICORC1-PE	Alicorp	ALICORC1	PEN	8.49	1.1%	-0.1%	23.0%	8.75	6.13	1,610	1,948	0.64	13.0x	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%	3.7%	-11.8%	33.15	26.50	3,045	302	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.