



Resumen:

NACIONALES

- **La presidenta Dina Boluarte designó a Raúl Pérez Reyes como nuevo ministro de Economía** en reemplazo de José Salardi. Pérez Reyes se venía desempeñando como ministro de Transportes y Comunicaciones y en su lugar fue nombrado César Sandoval. Asimismo, Carlos Malaver fue designado como ministro del Interior en reemplazo de Julio Díaz. Estos tres cambios en el gabinete se dieron antes de la renuncia en la noche de ayer del jefe del gabinete Gustavo Adrianzén, en la víspera del debate de la moción de censura en su contra que había sido programada para hoy en el Congreso.
- **El Producto Bruto Interno (PBI) habría crecido en torno al 5% en marzo**, según lo estimado por el Ministerio de Economía. Esta evolución positiva habría estado relacionada al dinamismo de los sectores primarios como Pesca y Manufactura Primaria, así como a la tendencia creciente de los sectores vinculados a la demanda interna como Comercio y Servicios. De otro lado, el déficit fiscal habría retrocedido a 2.9% del PBI al cierre de abril, cifra menor al 3.5% del PBI registrado a fines del 2024.
- **Las exportaciones ascendieron a US\$ 20,625 millones durante el primer trimestre (1T25)**, mayor en 27.3% respecto del 1T24, de acuerdo con cifras del Ministerio de Comercio Exterior y Turismo (Mincetur). Los productos tradicionales (+29.1%) fueron impulsados por el mayor valor exportado de cobre, oro y harina de pescado, mientras que dentro de los productos no tradicionales (+22.5%) resaltaron las mayores exportaciones agroindustriales, textil-confecciones y químicos.

INTERNACIONALES

- **Las bolsas globales se moderan tras las alzas de inicios de semana.** En EEUU, el S&P 500 regresó a terreno *flat* en lo que va del año. Continúa el mejor ánimo en el mercado bursátil en una semana de alivios arancelarios. Hoy no se publica data macroeconómica relevante así que sería una sesión tranquila. El foco esta semana estará en los discursos de miembros de la Reserva Federal.
- **El presidente Donald Trump y el príncipe heredero de Arabia Saudita, Mohammed bin Salman, firmaron un acuerdo de asociación económica** estratégica. El pacto incluye un compromiso de inversión de Arabia Saudita por US\$ 600 mil millones en EEUU. Entre los documentos suscritos también destacan exportaciones de turbinas de gas y soluciones energéticas por US\$ 14,200 millones, de aviones Boeing por US\$ 4,800 millones y exportaciones de armamento militar por casi US\$ 142,000 millones.
- **Los inventarios de crudo de EEUU aumentaron en 4.29 millones de barriles** la semana que finalizó el 9 de mayo, revirtiendo la caída de 4.49 millones de barriles de la semana anterior, según datos del Instituto Americano del Petróleo (API). Este aumento fue el mayor en seis semanas y sorprendió a los analistas que anticipaban una caída de 2.4 millones de barriles.
- **La tasa de desempleo de Corea del Sur descendió a 2.7% en abril**, desde el 2.9% de marzo y volviendo al mismo nivel de febrero. El número de desempleados disminuyó 3.4%, mientras que número de personas empleadas aumentó 0.7%. La tasa de participación laboral subió ligeramente a 65.1% en abril.
- **El índice del dólar (DXY) cae hasta los 100 puntos.** El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU sube 2 pbs 4.49%.
- **El precio del oro cae a US\$ 3,190 por onza**, en un contexto de alivio de tensiones comerciales. Técnicamente, el siguiente objetivo a la baja son los US\$ 3,150 por onza. El precio cobre sube a US\$ 4.38 por libra (LME) y cae a US\$ 4.69 por libra (Comex). El precio del petróleo cotiza en 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	11.90	2.6%	2.0%	-0.8%	13.00	10.91	274.55	27	0.87	13.3x	6.6x	0.9x	13%
CARTAVC1-PE	Cartavio	CARTAVC1	PEN	44.00	0.0%	7.3%	3.3%	51.60	40.90	271.58	8	2.93	15.0x	8.2x	3.3x	22%
POMALCC1-PE	Pomalca	POMALCC1	PEN	0.25	0.0%	10.7%	3.8%	0.27	0.20	21.49	8	NA	8.1x	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	700	204	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	4.00	538	290	0.47	8.9x	6.0x	1.4x	10%
CORAREI1-PE	Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.04	2.0%	7.2%	0.0%	1.11	0.93	464	24	0.20	5.0x	4.2x	0.4x	7%
FERREYC1-PE	Ferreycorp	FERREYC1	PEN	3.03	-0.7%	2.7%	3.4%	3.37	2.70	785	613	0.55	5.6x	4.7x	1.0x	10%
AENZAC1-PE	Aenza	AENZAC1	PEN	0.36	0.0%	0.0%	-23.4%	0.72	0.30	174	2	(0.19)	NA	6.6x	0.5x	0%
SIDERC1-PE	Siderperu	SIDERC1	PEN	1.70	0.0%	-10.5%	0.0%	1.92	1.31	326	26	0.25	6.7x	NA	1.1x	20%
Energético	Energía															
ORYGENC1-PE	Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	2.50	0.0%	-0.4%	2.9%	2.54	2.02	2,147	30	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	1,038	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	1,747	7	1.47	8.8x	NA	1.4x	11%
ENGIEC1-PE	Enersur	ENGIEC1	PEN	3.65	-1.4%	-1.1%	-10.8%	4.88	3.60	601	482	0.60	6.0x	3.9x	0.5x	17%
Financiero	Banca & Finanzas															
BBVAC1-PE	Banco Continental	BBVAC1	PEN	1.48	2.8%	-1.3%	-0.7%	1.56	1.26	3,606	243	0.23	6.2x	NA	1.0x	7%
CREDITC1-PE	Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	4.29	-0.2%	-3.4%	7.2%	4.50	2.93	15,244	61	0.42	10.1x	NA	2.5x	9%
BAP-US	Credicorp	BAP	USD	206.47	1.6%	16.1%	12.6%	208.18	153.27	16,421	38,426	18.42	11.0x	NA	1.8x	5%
IFS-PE	Intergroup Financial Services	IFS	USD	34.46	0.5%	14.9%	18.9%	35.00	21.51	3,978	190	3.75	9.1x	NA	1.3x	3%
SCOTIAC1-PE	Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	10.60	1.0%	-7.7%	2.9%	12.50	8.50	2,388	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	14.51	1.7%	-2.0%	26.0%	18.84	11.50	3,719	14,855	1.90	7.5x	9.9x	1.0x	2%
BROCALC1-PE	Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	10.00	0.0%	3.8%	-9.1%	13.50	8.50	441	14	0.89	11.3x	2.3x	1.1x	4%
NEXAPEC1-PE	Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	1.30	0.0%	-14.5%	-19.3%	1.91	1.14	454	21	0.11	11.7x	1.0x	0.6x	23%
MINSURI1-PE	Minsur	MINSURI1	PEN	4.03	-0.2%	-3.6%	-15.0%	5.00	4.00	1,061	215	0.60	6.7x	3.3x	1.9x	15%
CVERDEC1-PE	Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	39.50	0.0%	1.3%	-2.9%	43.50	37.00	13,827	143	3.06	12.9x	6.3x	2.0x	7%
MINCORI1-PE	Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	17.00	13.3%	41.7%	38.3%	15.00	10.45	125	13	0.35	43.3x	NA	0.8x	0%
SCCO-US	Southern Cooper	SCCO	USD	93.29	1.1%	11.3%	4.1%	126.09	74.11	75,012	104,908	4.48	20.6x	11.4x	7.8x	2%
VOLCABC1-PE	Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.19	1.6%	-1.0%	-7.2%	0.37	0.17	313	100	0.19	1.0x	1.8x	0.4x	0%
Consumo	Consumo															
ALICORC1-PE	Alicorp	ALICORC1	PEN	8.49	0.0%	0.5%	23.0%	8.75	6.13	1,607	1,968	0.64	13.2x	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%	5.7%	-11.8%	33.15	26.50	3,045	310	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.