



Resumen:

NACIONALES

- **La presidenta Dina Boluarte designó a Eduardo Arana como nuevo jefe del gabinete ministerial** en reemplazo del renunciante Gustavo Adrianzén. Arana se venía desempeñando como titular del Ministerio de Justicia, habiendo sido nombrado en su reemplazo Juan Alcántara. Todos los demás ministros fueron ratificados en sus puestos. El premier Arana tiene un plazo de 30 días para presentarse ante el Congreso y solicitar el voto de confianza.
- **La política económica del Perú continuará orientada a promover la inversión privada y la eficiencia estatal**, de acuerdo con lo declarado por el ministro de Economía Raúl Pérez Reyes. Asimismo, señaló que su gestión buscará seguir reduciendo barreras burocráticas y regulatorias, que van a ayudar, por un lado, a crear empresas y, por otro, a mejorar también los procesos de inversión, tanto privada como pública.
- **Las inversiones en el sector telecomunicaciones alcanzaron S/ 4,097 millones en el 2024**, mayor en 3.4% respecto a lo registrado en el 2023, según información del Organismo Supervisor de Inversión Privada en Telecomunicaciones (Osiptel). A nivel empresarial, destacaron las inversiones de Claro (27.9% del total), seguida de Telefónica del Perú (16.5%), Entel Perú (16.0%), Win Perú (6.0%), Viettel (5.9%), entre otros.

INTERNACIONALES

- **Las bolsas globales tienen un desempeño mixto.** Los índices bursátiles estadounidenses pasan por tomas de ganancias tras las alzas de inicios de semana. Las bolsas europeas y asiáticas cotizan mixtas. El mercado estará atento hoy al discurso del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell.
- **El índice de precios al productor en EEUU (IPP) cayó 0.5% mensual en abril**, por debajo de las expectativas del mercado de un aumento de 0.2%. Esta fue la primera caída del IPP desde octubre de 2023 y la más pronunciada desde abril de 2020. La caída se debió principalmente a una caída de 0.7% en los costos de los servicios, debido a una disminución de 1.6% en los márgenes de los servicios comerciales, lo que sugiere que las empresas podrían estar absorbiendo parte del impacto de los aranceles más altos. En términos anuales, el IPP cayó a 2.4% en abril, por debajo de las expectativas de 2.5%.
- **Las ventas retail en EEUU aumentaron 0.1% mensual en abril**, ligeramente por encima de una lectura plana esperada. El modesto aumento sugiere que los consumidores redujeron su gasto en respuesta a la ola de anuncios arancelarios a principios de abril; sin embargo, el resultado superó las expectativas del mercado, que no esperaba crecimiento.
- **La India registró un déficit comercial de US\$ 26,420 millones en abril**, la brecha más pronunciada desde el máximo histórico de noviembre de 2024. Las importaciones aumentaron 19.1% anual, mientras que las exportaciones crecieron 9.0% anual. Las exportaciones a EEUU se dispararon 30%, a pesar de los aranceles del 27% impuestos por EEUU, que se suspendieron temporalmente una semana después de su anuncio.
- **El índice del dólar (DXY) cae hasta los 100 puntos.** El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU cae 5 pbs 4.49%.
- **El precio del oro sube a US\$ 3,200 por onza.** Técnicamente, el siguiente objetivo hacia el alza es US\$ 3,250 y la baja US\$ 3,130 por onza. El precio del cobre cae a US\$ 4.34 por libra (LME) y cae a US\$ 4.64 por libra (Comex). El precio del petróleo cae hasta US\$ 61 por barril, presionado por expectativas de mayor oferta si EEUU alivia las sanciones a Irán, lo que se traduciría en liberar alrededor de 0.8% de la oferta global, un factor bajista para los precios.

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	-0.8%	1.2%	-1.7%	13.00	10.91	270.78	27	0.87	13.6x	6.6x	1.0x	12%
CARTAVC1-PE	Cartavio	CARTAVC1	PEN	44.00	0.0%	4.2%	3.3%	51.60	40.90	270.12	8	2.93	15.0x	8.2x	3.3x	22%
POMALCC1-PE	Pomalca	POMALCC1	PEN	0.25	-1.6%	8.9%	2.1%	0.27	0.20	21.03	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	696	205	0.27	5.9x	4.7x	0.4x	5%
CPACASC1-PE	Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	4.20	-1.2%	0.0%	-0.7%	4.95	4.00	529	291	0.47	9.0x	6.0x	1.4x	10%
CORAREI1-PE	Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.06	1.9%	12.8%	1.9%	1.11	0.93	463	26	0.20	5.1x	4.2x	0.4x	7%
FERREYC1-PE	Ferreycorp	FERREYC1	PEN	3.04	0.3%	2.4%	3.8%	3.37	2.70	783	638	0.55	5.5x	4.7x	1.0x	10%
AENZAC1-PE	Aenza	AENZAC1	PEN	0.33	-6.2%	-6.2%	-28.2%	0.71	0.30	163	2	(0.19)	NA	6.6x	0.5x	0%
SIDERC1-PE	Siderperu	SIDERC1	PEN	1.68	-1.2%	-12.5%	-1.2%	1.92	1.31	320	26	0.25	6.7x	NA	1.1x	20%
Energético	Energía															
ORYGENC1-PE	Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	2.49	-0.4%	-1.2%	2.5%	2.54	2.02	2,126	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	1,033	8	0.12	10.1x	6.4x	1.0x	5%
LUSURC1-PE	Luz del Sur	LUSURC1	PEN	13.10	0.0%	-3.0%	-12.7%	18.00	12.80	1,738	7	1.47	8.8x	NA	1.4x	11%
ENGIEC1-PE	Enersur	ENGIEC1	PEN	3.70	1.4%	0.0%	-9.5%	4.88	3.60	606	483	0.60	5.9x	3.9x	0.5x	17%
Financiero	Banca & Finanzas															
BBVAC1-PE	Banco Continental	BBVAC1	PEN	1.45	-2.0%	-3.3%	-2.7%	1.56	1.26	3,514	244	0.23	6.4x	NA	1.0x	7%
CREDITC1-PE	Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	4.25	-0.9%	2.7%	6.3%	4.50	2.93	15,020	60	0.42	10.1x	NA	2.5x	9%
BAP-US	Credicorp	BAP	USD	207.91	0.7%	12.8%	13.4%	208.18	153.27	16,536	38,791	18.42	11.2x	NA	1.8x	4%
IFS-PE	Intergroup Financial Services	IFS	USD	35.31	2.5%	16.4%	21.8%	35.00	21.51	4,076	191	3.75	9.2x	NA	1.3x	3%
SCOTIAC1-PE	Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	10.50	-0.9%	-8.6%	1.9%	12.50	8.50	2,353	6	1.17	9.1x	NA	0.7x	10%
Minero	Minería															
ATACOBC1-PE	Cía. Minera Atacocha	ATACOBC1	PEN	0.05	-16.4%	-16.4%	35.3%	0.06	0.02	60	2	(0.00)	NA	(0.8x)	NA	0%
BVN-US	Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	14.22	-2.0%	-4.2%	23.4%	18.84	11.50	3,699	14,577	1.90	7.7x	9.9x	1.1x	2%
BROCALC1-PE	Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	10.00	0.0%	3.8%	-9.1%	13.50	8.50	438	15	0.89	11.3x	2.3x	1.1x	4%
NEXAPEC1-PE	Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	1.30	0.0%	-13.9%	-19.3%	1.91	1.14	452	21	0.11	11.7x	1.0x	0.6x	23%
MINSURI1-PE	Minsur	MINSURI1	PEN	4.01	-0.5%	-4.1%	-15.4%	5.00	4.00	1,050	221	0.60	6.7x	3.3x	1.9x	15%
CVERDEC1-PE	Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	39.45	-0.1%	-0.1%	-3.1%	43.50	37.00	13,810	143	3.06	12.9x	6.3x	2.0x	7%
MINCORI1-PE	Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	17.00	0.0%	41.7%	38.3%	17.00	10.45	124	14	0.35	49.1x	NA	0.9x	0%
SCCO-US	Southern Cooper	SCCO	USD	93.40	0.1%	7.6%	4.3%	126.09	74.11	75,100	103,638	4.48	20.8x	11.4x	7.8x	2%
VOLCABC1-PE	Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.19	-0.5%	1.6%	-7.7%	0.37	0.17	310	99	0.19	1.0x	1.8x	0.4x	0%
Consumo	Consumo															
ALICORC1-PE	Alicorp	ALICORC1	PEN	8.49	0.0%	4.8%	23.0%	8.75	6.13	1,599	1,963	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	111	4	0.60	3.6x	2.1x	0.7x	0%
INRETC1-PE	Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	27.90	-0.4%	5.3%	-12.1%	33.15	26.50	3,034	308	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.