



Resumen:

NACIONALES

- **La cuota de la primera temporada de pesca de anchoveta será de 1.91 millones de toneladas** en la región norte-centro, según lo dispuesto por el Ministerio de la Producción (Produce). Dicha cantidad es menor en 36% respecto de la cuota de 3 millones de toneladas de igual temporada del 2025. La cuota autorizada asegura un equilibrio entre la explotación responsable y la conservación del stock, considerando la estructura poblacional del recurso, su comportamiento frente a las condiciones del entorno marino y un permanente seguimiento de las operaciones de pesca, según Produce.
- **El consumo interno de cemento aumentó 11.6% en febrero** respecto a similar mes del 2025; de acuerdo con cifras del Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI). Esta evolución positiva se sustentó en la mayor ejecución de proyectos inmobiliarios; obras de empresas vinculadas al rubro minero, electricidad, comercio, entre otros del sector privado; así como la autoconstrucción de viviendas.
- **Las Reservas Internacionales Netas (RIN) ascendieron a US\$ 94,975 millones al 30 de marzo**, mayor en US\$ 4,761 millones respecto al cierre del 2025, según información del Banco Central de Reserva (BCR). Dicho nivel es equivalente al 28% del PBI, uno de los más altos de América Latina.

INTERNACIONALES

- **El mercado bursátil empieza abril con desempeño mixto.** En EEUU, las bolsas inician el mes con movimientos moderados mientras se evalúan las perspectivas de un posible alto al fuego en Medio Oriente. El presidente Trump anunció una rueda de prensa para hoy tras el ultimátum que le dio a Irán el domingo. Esta semana se publicarán datos clave como el PBI e inflación de EEUU. Además, empieza la publicación de resultados corporativos del 1T26 lo que podría amortiguar el impacto geopolítico.
- **En el día 38 del conflicto entre EEUU, Israel e Irán**, Israel bombardeó el sur del Líbano y un barrio de Beirut, dejando al menos 11 muertos, mientras Irán respondió con misiles que causaron daños en Haifa. EEUU e Israel confirmaron la muerte del jefe de inteligencia de los Guardianes de la Revolución de Irán. Funcionarios iraníes y estadounidenses estarían en negociaciones, pero Irán rechazó la reapertura inmediata de Ormuz, después de que Trump amenazara con desatar el “infierno” si no se llegaba a un acuerdo antes del martes.
- **La economía de EEUU creó 178 mil empleos en marzo**, muy por encima del 60 mil previsto por el mercado. Fue el mayor aumento desde diciembre 2024, impulsado por una fuerte recuperación tras una huelga en el sector salud en febrero. El crecimiento se concentró en el sector salud, la construcción, el transporte y la manufactura, mientras el empleo federal y las actividades financieras siguieron cayendo. La tasa de desempleo cayó a 4.3% en marzo, por debajo del 4.4% previsto.
- **El déficit comercial de EEUU se amplió a US\$ 57,300 millones en febrero**, aunque ligeramente menor a las previsiones de un déficit de US\$ 59,200 millones. Las exportaciones (+4.2% anual) subieron a un récord histórico impulsadas por el oro y el gas natural, mientras las importaciones (+4.3% anual) alcanzaron su mayor nivel en once meses, lideradas por bienes tecnológicos, vehículos y petróleo. Los mayores déficits bilaterales se registraron con Taiwán, México y China.
- **El índice del dólar (DXY) cotiza en 99.8 puntos.** El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU cotiza en 4.35%.
- **El petróleo WTI inició abril en máximos de cuatro años cotizando en US\$ 110/barril**, impulsado por las tensiones geopolíticas y riesgos de escasez en el corto plazo, mientras continúa cerrado el estrecho de Ormuz. El oro y la plata tienen un desempeño más correctivo, pero con la volatilidad aún elevada; el oro cotiza en torno a US\$ 4,670/onza y la plata cerca de US\$ 73/onza. El cobre cotiza alrededor de US\$5.50/libra durante las últimas dos semanas, aunque una mayor escalada del conflicto podría presionar a los metales industriales a la baja.

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									
Agroindustrial															
Casa Grande	CASAGRC1	PEN	9.80	0.0%	-14.8%	-2.0%	12.83	9.00	238.72	50	(0.39)	NA	NA	0.9x	8%
Cartavio	CARTAVC1	PEN	35.79	2.3%	-1.7%	0.0%	48.00	33.50	233.24	11	2.04	17.1x	9.6x	2.4x	25%
Pomalca	POMALCC1	PEN	0.25	1.2%	2.0%	11.1%	0.27	0.20	22.78	7	(0.02)	NA	NA	0.1x	1%
Construcción															
Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	1.71	-0.6%	-6.0%	-2.3%	2.03	1.48	791	248	0.29	5.9x	4.9x	0.5x	5%
Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	7.10	-1.3%	0.7%	0.7%	7.50	4.00	942	203	0.36	20.0x	7.5x	2.6x	6%
Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.30	6.6%	-11.6%	15.0%	1.75	0.93	592	74	NA	4.4x	NA	0.4x	6%
Ferreycorp	FERREYC1	PEN	4.06	-1.0%	-2.2%	4.1%	4.26	2.90	1,111	1,519	0.51	8.1x	6.3x	1.3x	10%
Aenza	AENZAC1	PEN	0.38	0.0%	-5.3%	13.1%	0.44	0.21	196	14	(0.16)	NA	7.6x	0.8x	0%
Siderperu	SIDERC1	PEN	2.65	4.3%	3.9%	20.5%	2.76	1.60	536	29	0.20	12.9x	NA	1.8x	14%
Energía															
Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	3.03	0.3%	-2.9%	12.6%	3.43	2.24	2,747	86	0.25	12.0x	5.9x	2.5x	6%
Pluz Energía Peru	PLUZENC1	PEN	1.24	0.8%	-11.4%	3.3%	1.54	1.11	1,088	11	0.15	8.2x	5.7x	1.0x	9%
Luz del Sur	LUSURC1	PEN	13.00	0.0%	-7.1%	7.4%	15.10	11.30	1,831	10	1.45	8.8x	NA	1.2x	11%
Enersur	ENGIEC1	PEN	4.41	0.7%	-3.7%	6.3%	4.70	3.44	767	243	0.46	9.6x	NA	0.6x	14%
Banca & Finanzas															
Banco Continental	BBVAC1	PEN	2.02	-0.5%	-3.3%	12.2%	2.20	1.27	5,637	489	0.25	8.2x	NA	1.3x	5%
Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	6.38	1.3%	2.1%	13.3%	6.60	4.09	23,935	89	0.50	12.6x	NA	3.0x	6%
Credicorp	BAP	USD	341.26	0.6%	-1.5%	18.9%	380.20	165.51	27,141	131,529	24.40	13.9x	NA	2.4x	3%
Intergroup Financial Services	IFS	USD	50.40	1.0%	-0.2%	19.7%	51.97	29.61	5,819	145	4.86	10.3x	NA	1.5x	2%
Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	16.10	0.0%	0.6%	29.9%	18.40	9.77	3,830	4	1.80	9.0x	NA	1.1x	13%
Minería															
Cía. Minera Atacocha	ATACOBC1	PEN	0.34	9.0%	-15.3%	93.7%	0.57	0.04	386	81	NA	6.5x	NA	5.2x	0%
Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	37.18	3.2%	-14.9%	33.6%	44.67	12.56	9,690	48,607	3.10	11.6x	9.7x	2.3x	1%
Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	19.00	0.0%	5.6%	35.7%	20.00	8.50	883	62	2.69	6.9x	2.4x	1.8x	0%
Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	3.49	-0.3%	-5.4%	50.4%	3.73	1.14	1,289	347	0.71	4.9x	1.4x	1.6x	8%
Minsur	MINSURI1	PEN	6.40	0.0%	-6.0%	17.6%	7.40	3.89	1,779	1,322	0.76	8.3x	3.3x	3.3x	13%
Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	53.00	3.2%	-14.5%	8.2%	62.00	38.70	18,553	318	3.91	13.1x	6.0x	2.4x	6%
Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	28.80	-0.7%	-4.0%	12.9%	34.00	11.00	408	53	6.39	4.5x	NA	1.3x	0%
Southern Cooper	SCCO	USD	177.95	3.4%	-18.5%	25.1%	223.89	72.13	145,759	267,197	5.19	33.1x	15.5x	12.9x	2%
Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.67	0.0%	-16.2%	-9.5%	1.02	0.18	1,361	1,256	0.19	3.5x	2.7x	1.4x	0%
Consumo															
Alicorp	ALICORC1	PEN	11.70	4.5%	0.0%	9.3%	12.00	8.03	2,113	205	0.73	10.9x	NA	3.8x	6%
Auna	AUNA	USD	5.62	2.0%	5.2%	14.2%	7.50	4.46	169	2,301	(0.01)	6.1x	NA	0.9x	0%
Austral Group	AUSTRAC1	PEN	1.89	0.0%	6.2%	15.2%	2.00	1.40	142	4	0.23	8.3x	5.8x	0.9x	19%
Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	27.50	2.2%	-3.5%	9.1%	30.50	24.00	2,991	876	2.61	10.3x	NA	1.5x	2%

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.