



Resumen:

NACIONALES

- Las exportaciones alcanzaron US\$ 17,767 millones durante el primer bimestre, mayores en 33.5%** respecto de igual período del 2025, según cifras del Ministerio de Comercio Exterior y Turismo (Mincetur). A nivel desagregado resaltaron las exportaciones mineras con US\$ 12,753 millones (+50%), en especial cobre y oro. Asimismo, destacaron las mayores exportaciones agropecuarias con US\$ 2,227 millones (+7%), pesqueras con US\$ 963 millones (+23%) y metalúrgicas con US\$ 317 millones (+10%).
- Las Líneas 3 y 4 del Metro de Lima serían ejecutadas bajo la modalidad de Asociación Público-Privada (APP)**, de acuerdo con lo señalado con el presidente ejecutivo de ProInversión, Luis Del Carpio. La Línea 3 tendrá una extensión de 38 km, la cual será completamente subterránea, contará con 29 estaciones y tendrá una capacidad para transportar hasta 2 millones de pasajeros diarios. Por su parte, la Línea 4 recorrerá 13 distritos a través de 28 estaciones y movilizará a 600,000 usuarios al día.
- Un total de 1.44 millones pasajeros se movilizaron durante el feriado largo por Semana Santa** por la Red Vial Nacional a través del transporte terrestre interprovincial, según lo informado por la Superintendencia de Transporte Terrestre de Personas, Carga y Mercancías (Sutrán). A nivel geográfico, la zona sur concentró la mayor cantidad de desplazamientos (534,420 pasajeros), seguido de la zona centro (502,980) y la zona norte (401,100). Los principales destinos fueron Ica, Lima y La Libertad.

INTERNACIONALES

- Los mercados bursátiles abren con un fuerte rally** tras el anuncio de un alto al fuego de dos semanas en Medio Oriente. Los futuros en EEUU avanzan más de 2%, mientras que en Europa las bolsas suben más de 3%. En Asia, el Nikkei de Japón gana más de 5% y Shanghái en China sube más de 2%. La moderación del riesgo geopolítico también aumentó las expectativas de que este año haya entre uno y dos recortes de tasas de la FED.
- El presidente Trump anunció un alto el fuego bilateral de dos semanas con Irán.** Irán dijo que cesaría contraataques y permitiría el paso seguro si se detenían los ataques contra su territorio, mientras que EEUU indicó que Irán había presentado una propuesta de 10 puntos que constituía una base viable para las negociaciones y que esperaba que el acuerdo se concretara durante el plazo de dos semanas.
- El presidente Donald Trump dijo que impondrá un arancel del 50%.** En su plataforma Truth Social publicó, "El país que suministre armas militares a Irán será inmediatamente gravado con un arancel del 50% sobre todos y cada uno de los bienes que venda a EEUU, con efecto inmediato. No habrá exclusiones ni exenciones".
- El Índice de Optimismo Económico en EEUU cayó a 42.8 puntos en abril,** su nivel más bajo desde junio de 2024. El índice se ha mantenido por debajo del umbral neutral de 50 durante ocho meses consecutivos, lo que indica un pesimismo persistente. Las tensiones en Oriente Medio y los precios de los combustibles afectaron negativamente la confianza.
- El índice del dólar (DXY) cae a 98.6 puntos,** a mínimos de un mes. El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU cae a 4.24%.
- El petróleo WTI cayó más de 15% hasta US\$ 93/bbl tras el anuncio del alto fuego.** El mercado seguirá con alta incertidumbre mientras se evalúa si las negociaciones de las próximas dos semanas logran una desescalada. En el corto plazo, continúa la escasez de suministro y ya hay daños en la infraestructura energética, por lo que los precios tomarían meses en retornar a niveles previos a la guerra. En metales, el DXY más débil fue alcista para los precios, el oro sube a US\$ 4,800/oz, plata en US\$77/oz y cobre US\$5.70/lb.

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	9.90	0.0%	-10.0%	-1.0%	12.83	9.00	242.76	48	(0.39)	NA	NA	0.9x	8%
Cartavio	CARTAVC1	PEN	35.79	0.0%	1.3%	0.0%	48.00	33.50	234.78	11	2.04	17.5x	9.6x	2.4x	24%
Pomalca	POMALCC1	PEN	0.24	0.0%	-2.0%	6.7%	0.27	0.20	22.02	6	(0.02)	NA	NA	0.1x	1%
Construcción															
Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	1.72	0.6%	-5.5%	-1.7%	2.03	1.48	801	247	0.29	5.9x	4.9x	0.5x	5%
Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	7.16	0.8%	3.0%	1.6%	7.50	4.00	956	213	0.36	19.7x	7.5x	2.6x	6%
Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.30	0.0%	-7.1%	15.0%	1.75	0.93	595	71	NA	4.7x	NA	0.5x	6%
Ferreycorp	FERREYC1	PEN	4.03	-2.7%	-2.9%	3.3%	4.26	2.90	1,110	1,562	0.51	8.2x	6.3x	1.3x	10%
Aenza	AENZAC1	PEN	0.36	-4.5%	-3.7%	8.1%	0.42	0.21	188	14	(0.16)	NA	7.6x	0.8x	0%
Siderperu	SIDERC1	PEN	2.65	0.0%	3.1%	20.5%	2.76	1.60	540	29	0.20	13.5x	NA	1.9x	13%
Energía															
Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	3.00	0.0%	-3.2%	11.5%	3.43	2.24	2,738	86	0.25	11.9x	5.9x	2.5x	6%
Pluz Energía Peru	PLUZENC1	PEN	1.25	0.8%	-11.3%	4.2%	1.54	1.11	1,104	9	0.15	8.2x	5.7x	1.0x	9%
Luz del Sur	LUSURC1	PEN	13.00	0.0%	-1.5%	7.4%	15.10	11.30	1,843	10	1.45	8.8x	NA	1.2x	11%
Enersur	ENGIEC1	PEN	4.48	0.0%	0.0%	8.0%	4.70	3.44	784	247	0.46	9.9x	NA	0.7x	14%
Banca & Finanzas															
Banco Continental	BBVAC1	PEN	2.06	-1.0%	0.5%	14.4%	2.20	1.27	5,787	486	0.25	8.4x	NA	1.3x	5%
Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	6.69	0.6%	7.9%	18.8%	7.00	4.09	25,265	86	0.50	13.3x	NA	3.2x	6%
Credicorp	BAP	USD	337.44	-0.4%	2.1%	17.6%	380.20	165.51	26,838	131,239	24.41	13.9x	NA	2.4x	3%
Intergroup Financial Services	IFS	USD	49.90	0.0%	11.6%	18.5%	52.05	29.61	5,761	147	4.85	10.3x	NA	1.5x	2%
Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	16.10	0.0%	0.6%	29.9%	18.40	9.77	3,856	4	1.80	9.0x	NA	1.1x	13%
Minería															
Cía. Minera Atacocha	ATACOBC1	PEN	0.32	-0.6%	-12.5%	80.0%	0.57	0.04	379	81	NA	6.7x	NA	5.3x	0%
Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	36.19	-0.2%	-2.3%	30.0%	44.67	12.56	9,754	47,047	3.10	11.7x	9.7x	2.3x	1%
Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	19.00	0.0%	3.8%	35.7%	20.00	8.50	889	63	2.69	6.9x	2.4x	1.8x	0%
Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	3.33	-2.9%	-6.2%	43.5%	3.73	1.14	1,239	342	0.71	4.8x	1.4x	1.5x	9%
Minsur	MINSURI1	PEN	6.20	-1.4%	-3.6%	14.0%	7.40	3.89	1,734	1,246	0.76	8.1x	3.3x	3.2x	13%
Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	55.75	-0.1%	-3.9%	13.8%	62.00	38.70	19,516	315	3.91	14.3x	6.0x	2.6x	5%
Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	28.80	0.0%	-4.0%	12.9%	34.00	12.00	410	55	6.39	4.4x	NA	1.3x	0%
Southern Cooper	SCCO	USD	173.97	-1.5%	-5.9%	22.3%	223.89	72.13	142,499	269,425	5.19	34.0x	15.5x	13.2x	2%
Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.66	-1.5%	-12.0%	-10.8%	1.02	0.18	1,363	1,254	0.19	3.5x	2.7x	1.4x	0%
Consumo															
Alicorp	ALICORC1	PEN	11.80	0.9%	4.0%	10.3%	12.00	8.03	2,145	177	0.78	10.5x	5.4x	4.6x	7%
Auna	AUNA	USD	5.81	-0.5%	20.3%	18.1%	7.50	4.46	175	2,304	(0.01)	6.4x	NA	0.9x	0%
Austral Group	AUSTRAC1	PEN	1.89	0.0%	12.5%	15.2%	2.00	1.40	143	4	0.23	8.3x	5.8x	0.9x	19%
Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	28.30	0.4%	1.1%	12.3%	30.50	24.00	3,078	1,084	2.63	10.8x	5.9x	1.6x	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.