



Resumen:

NACIONALES

- **La economía peruana registraría un crecimiento de 2.7% en el 2026 y 2.8% en el 2027**, según recientes proyecciones del Banco Mundial. La proyección para el 2026 es mayor al 2.5% previsto anteriormente. Durante el 2026 la proyección de crecimiento de Perú es mayor que la esperada para América Latina (2.1%), así como para países como Chile (+2.4%), Colombia (2.2%), Ecuador (2.5%), Brasil (+1.6%) y México (+1.3%).
- **Las ventas de vehículos livianos nuevos alcanzaron 62,094 unidades en el primer trimestre**, mayores en 37.3% con relación al mismo período del 2025, según estadísticas de la Asociación Automotriz del Perú (AAP). Este comportamiento se sustentó en el dinamismo del consumo privado, la liquidez generada por la liberación de fondos de AFP, la recuperación de la inversión privada y las condiciones propicias de financiamiento. De otro lado, la venta de camiones y tractocamiones ascendieron a 6,293 unidades, mayor en 35.9% respecto al primer trimestre del 2025.
- **El despacho nacional de cemento alcanzó 3.26 millones de toneladas en el primer trimestre, superior en 13.0%** respecto de igual mes del 2025, de acuerdo con información de la Asociación de Productores de Cemento (Asocem). Solo en marzo, el despacho alcanzó 1.12 millones de toneladas, superior en 16.8% en relación con el mismo mes del 2025.

INTERNACIONALES

- **El mercado bursátil se torna negativo** luego de que continuaran los ataques entre el Líbano e Israel, en Medio Oriente, dando señales de una tregua frágil. El petróleo también ha revertido las caídas. Si bien las minutas de la Reserva Federal subrayaron que el encarecimiento de la energía podría prolongar las presiones inflacionarias, el mercado sigue descontando un recorte este año.
- **Tras el acuerdo entre EEUU e Irán de un alto el fuego de dos semanas condicionado a la reapertura del estrecho de Ormuz**, el paso permanece prácticamente bloqueado tras los nuevos ataques israelíes contra el Líbano. Irán afirma que los términos de la tregua se han violado. El vicepresidente estadounidense, J.D. Vance, se dirige a Pakistán para las negociaciones bilaterales entre EEUU e Irán.
- **Las minutas de la Reserva Federal de su reunión de marzo mostraron** que un número creciente de miembros ven riesgos inflacionarios al alza derivados de la guerra con Irán y no descartan subir las tasas si la inflación se mantiene por encima del objetivo. Si bien una mayoría también teme que un conflicto prolongado afecte al empleo y justifique tasas más bajas, las minutas subrayaron que el encarecimiento de la energía podría prolongar las presiones inflacionarias.
- **El índice de precios PCE subyacente en EEUU, el indicador preferido de la Fed para medir la inflación aumentó 0.4% mensual en febrero**, manteniéndose en máximos de 10 meses. Las cifras estuvieron en línea con el consenso del mercado. Con respecto al año anterior, el índice de precios PCE subyacente aumentó 3%, y manteniéndose muy por encima del objetivo del 2%.
- **El índice del dólar (DXY) cotiza en 98.9 puntos**. El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU cotiza en 4.30%.
- **El petróleo rebotó más de 4% hasta US\$ 99/bbl**, tras la caída de más de 11% registrada ayer. El estrecho de Ormuz permanece prácticamente cerrado y, según el WSJ, Irán limitará el tránsito a unos 12 buques diarios e impondrá peajes, muy por debajo de los más de 100 buques previos al conflicto, manteniendo el mercado físico ajustado. El oro corrige a US\$ 4,740/oz después de haber alcanzado ayer los US\$ 4,850, mientras la plata retrocede a US\$ 74/oz. El cobre cae a US\$ 5.65/lb, tras haber subido ayer a máximos de tres semanas cerca de US\$ 5.75.

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	246.10	48	(0.39)	NA	NA	0.9x	8%
Cartavio	CARTAVC1	PEN	35.50	-0.8%	0.5%	-0.8%	48.00	33.50	236.09	11	2.04	17.5x	9.6x	2.4x	24%
Pomalca	POMALCC1	PEN	0.26	7.5%	5.3%	14.7%	0.27	0.20	23.99	6	(0.02)	NA	NA	0.1x	1%
Construcción															
Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	1.72	0.0%	-5.5%	-1.7%	2.03	1.49	812	247	0.29	5.9x	4.9x	0.5x	5%
Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	7.19	0.4%	3.5%	2.0%	7.50	4.00	973	210	0.36	19.9x	7.5x	2.6x	6%
Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.30	0.0%	-7.1%	15.0%	1.75	0.93	604	79	NA	4.7x	NA	0.5x	6%
Ferreycorp	FERREYC1	PEN	4.08	1.2%	-1.7%	4.6%	4.26	2.90	1,139	1,558	0.51	7.9x	6.3x	1.3x	10%
Aenza	AENZAC1	PEN	0.36	-1.9%	-5.6%	6.0%	0.42	0.21	187	13	(0.16)	NA	7.6x	0.7x	0%
Siderperu	SIDERC1	PEN	2.67	0.8%	3.9%	21.4%	2.76	1.60	552	28	0.20	13.5x	NA	1.9x	13%
Energía															
Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	3.02	0.7%	-2.6%	12.3%	3.43	2.24	2,794	85	0.25	11.9x	5.9x	2.5x	6%
Pluz Energía Peru	PLUZENC1	PEN	1.25	0.0%	-11.3%	4.2%	1.54	1.11	1,119	9	0.15	8.3x	5.7x	1.0x	9%
Luz del Sur	LUSURC1	PEN	13.00	0.0%	-1.5%	7.4%	15.10	11.30	1,868	10	1.45	8.8x	6.9x	1.3x	11%
Enersur	ENGIEC1	PEN	4.49	0.2%	0.2%	8.2%	4.70	3.44	797	270	0.46	9.9x	NA	0.7x	14%
Banca & Finanzas															
Banco Continental	BBVAC1	PEN	2.06	0.0%	0.5%	14.4%	2.20	1.27	5,866	482	0.25	8.3x	NA	1.3x	5%
Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	6.70	0.1%	8.1%	19.0%	7.00	4.09	25,652	85	0.50	13.4x	NA	3.2x	6%
Credicorp	BAP	USD	352.25	4.4%	6.6%	22.7%	380.20	166.11	28,016	130,657	24.41	13.8x	NA	2.3x	3%
Intergroup Financial Services	IFS	USD	51.21	2.6%	14.6%	21.6%	52.05	29.61	5,912	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	3,909	4	1.80	9.0x	NA	1.1x	13%
Minería															
Cía. Minera Atacocha	ATACOBC1	PEN	0.34	9.2%	-4.4%	96.6%	0.57	0.04	396	80	NA	6.6x	NA	5.3x	0%
Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	38.07	5.2%	2.8%	36.8%	44.67	12.80	9,626	46,413	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	901	65	2.69	6.9x	2.4x	1.8x	0%
Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	3.46	3.9%	-2.5%	49.1%	3.73	1.14	1,304	336	0.71	4.6x	1.4x	1.5x	9%
Minsur	MINSURI1	PEN	6.50	4.8%	1.1%	19.5%	7.40	3.89	1,843	1,226	0.76	8.0x	3.3x	3.2x	14%
Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	58.00	4.0%	0.0%	18.4%	62.00	38.70	20,303	310	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	416	56	6.39	4.4x	NA	1.3x	0%
Southern Cooper	SCCO	USD	187.17	7.6%	1.2%	31.6%	223.89	72.13	153,312	268,471	5.19	33.5x	15.5x	13.0x	2%
Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.69	4.5%	-8.0%	-6.8%	1.02	0.18	1,404	1,252	0.19	3.5x	2.7x	1.4x	0%
Consumo															
Alicorp	ALICORC1	PEN	11.85	0.4%	4.4%	10.7%	12.00	8.03	2,183	177	0.72	11.5x	5.4x	5.0x	6%
Auna	AUNA	USD	5.94	2.2%	23.0%	20.7%	7.50	4.46	179	2,297	(0.01)	6.4x	NA	0.9x	0%
Austral Group	AUSTRAC1	PEN	1.89	0.0%	12.5%	15.2%	2.00	1.40	144	4	0.23	8.3x	5.8x	0.9x	19%
Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	28.80	1.8%	2.9%	14.3%	30.50	24.00	3,132	1,149	2.63	10.9x	5.9x	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.