



Resumen:

NACIONALES

- **El Directorio del Banco Central de Reserva (BCR) mantuvo su tasa de referencia en 4.25%**, por séptimo mes consecutivo, en línea con lo esperado por el consenso de analistas. El ente emisor resaltó que la inflación retornaría al rango meta (1% - 3%) hacia finales de 2026 y se mantendría en torno de 2.0% a finales de 2027. Además, destacaron que la actividad económica se mantiene en su nivel potencial, los indicadores adelantados de marzo continúan con un buen desempeño y que el riesgo global se mantiene elevado.
- **La economía peruana crecería 2.9% en el 2026 y 3.1% en el 2027**, según una reciente encuesta a analistas económicos realizada por el Banco Central de Reserva (BCR). Por su parte, la inflación registraría un alza de 2.8% en el 2026 y 2.25% en el 2027 mientras que el tipo de cambio Sol/Dólar se ubicaría en 3.38 a fines del 2026 y en 3.40 al cierre del 2027.
- **El Gobierno autorizó un crédito suplementario y transferencia de partidas por S/ 478 millones** a favor de gobiernos regionales y locales para dar continuidad a 1,015 proyectos de inversión a nivel nacional. Las intervenciones comprendidas en este crédito suplementario se concentran principalmente en infraestructura vial, con obras de puentes y mejoras de caminos vecinales; así como en proyectos de agua y saneamiento, riego, salud y educación.
- **El sector agropecuario creció 2.4% durante el primer bimestre** respecto de igual período del 2025, según cifras del Ministerio de Desarrollo Agrario y Riego (Midagri). A nivel desagregado, resaltó el alza de la producción agrícola (+2.9%), impulsada principalmente por las mayores cosechas de arándano, palta, arroz, maíz amarillo duro y papa; mientras que la producción pecuaria (+1.8%) se vio beneficiada por la mayor oferta de pollo, leche y porcino.

INTERNACIONALES

- **El mercado bursátil se dirige a terminar alcista la semana.** En EEUU, el S&P termina la semana con un alza de 3%, mientras que, en Europa, el Stoxx 600 termina con un alza de 4%. En Asia, el Nikkei sube cerca de 7% y Shanghai sube más de 2%. El mercado estará atento al desarrollo de las conversaciones entre EEUU e Irán el fin de semana. Inicia la temporada de resultados trimestrales.
- **Una delegación iraní llegó a Pakistán para negociar con EEUU**, mientras continúa un frágil alto el fuego que se extendería hasta el 22 de abril. El presidente Trump ha intensificado su retórica contra la intención de Irán de cobrar peajes a los barcos que transitan por el estrecho de Ormuz. Asimismo, Trump intenta presionar a la OTAN para que participe en acuerdos de seguridad para el estrecho.
- **La inflación en EEUU subió a 3.3% anual en marzo**, en línea con las expectativas y su nivel más alto desde mayo 2024, impulsada principalmente por el fuerte encarecimiento de la energía asociado al conflicto con Irán. El alza de la inflación mensual fue 0.9%, la mayor desde junio de 2022, liderada por el aumento en los precios de la gasolina. La inflación subyacente subió a 2.6%, por debajo del 2.7% previsto.
- **El presidente ruso, Vladímir Putin, anunció un alto el fuego temporal con Ucrania durante la Pascua ortodoxa**, vigente desde la tarde del 11 de abril hasta el final del 12 de abril, según el Kremlin. La medida se produce después de que el presidente ucraniano, Volodímir Zelenski, señalara la disposición de Kiev a una tregua en esas fechas.
- **El índice del dólar (DXY) cotiza en 99.6 puntos.** El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU cotiza en 4.39%.
- **El petróleo intenta estabilizarse ligeramente por debajo de los US\$ 100/bbl** en un contexto de alta incertidumbre por los conflictos en Medio Oriente, con una prima de riesgo geopolítico aún elevada y expectativas de las conversaciones entre EEUU e Irán de este fin de semana. El oro cotiza en US\$ 4,770/oz y se dirige hacia su tercera semana de alzas, apoyado por un dólar DXY más débil y a medida que el mercado centra su atención en los mayores riesgos por el crecimiento económico y la preocupación por mayor deuda pública en EEUU. El cobre cotiza en US\$ 5.75/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	10.10	2.0%	-8.2%	1.0%	12.83	9.00	251.39	48	(0.39)	NA	NA	0.9x	8%
Cartavio	CARTAVC1	PEN	35.00	-1.4%	-1.5%	-2.2%	48.00	33.50	233.06	10	2.04	17.4x	9.6x	2.4x	25%
Pomalca	POMALCC1	PEN	0.26	0.4%	5.7%	15.1%	0.27	0.20	24.12	6	(0.02)	NA	NA	0.1x	1%
Construcción															
Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	1.75	1.7%	-2.8%	0.0%	2.03	1.49	827	246	0.29	5.9x	4.9x	0.5x	5%
Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	7.12	-1.0%	2.4%	1.0%	7.50	4.00	965	209	0.36	20.0x	7.5x	2.6x	6%
Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.30	0.0%	-7.8%	15.0%	1.75	0.93	604	87	0.28	4.7x	3.3x	0.5x	6%
Ferreycorp	FERREYC1	PEN	4.09	0.2%	1.0%	4.9%	4.26	2.90	1,143	1,552	0.51	8.0x	6.3x	1.3x	10%
Aenza	AENZAC1	PEN	0.37	4.2%	-2.6%	10.4%	0.42	0.21	195	13	(0.16)	NA	7.6x	0.7x	0%
Siderperu	SIDERC1	PEN	2.71	1.5%	8.4%	23.2%	2.76	1.60	561	28	0.20	13.6x	NA	1.9x	13%
Energía															
Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	3.00	-0.7%	-2.3%	11.5%	3.43	2.24	2,779	82	0.25	12.0x	5.9x	2.5x	6%
Pluz Energía Peru	PLUZENC1	PEN	1.25	0.0%	-11.3%	4.2%	1.54	1.11	1,120	9	0.15	8.3x	5.7x	1.0x	9%
Luz del Sur	LUSURC1	PEN	13.50	3.8%	-3.6%	11.6%	15.10	11.30	1,943	10	1.45	8.8x	6.9x	1.2x	11%
Enersur	ENGIEC1	PEN	4.48	-0.2%	2.5%	8.0%	4.70	3.44	796	291	0.46	9.9x	NA	0.7x	14%
Banca & Finanzas															
Banco Continental	BBVAC1	PEN	2.06	0.0%	2.0%	14.4%	2.20	1.27	5,874	479	0.25	8.3x	NA	1.3x	5%
Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	6.69	-0.1%	10.9%	18.8%	7.00	4.09	25,646	83	0.50	13.4x	NA	3.2x	6%
Credicorp	BAP	USD	352.37	0.0%	6.9%	22.8%	380.20	166.11	28,025	130,066	24.41	14.4x	NA	2.5x	3%
Intergroup Financial Services	IFS	USD	51.55	0.7%	18.5%	22.4%	52.05	29.61	5,951	148	4.85	10.6x	NA	1.5x	2%
Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	16.10	0.0%	0.6%	29.9%	18.40	9.80	3,914	4	1.80	9.0x	NA	1.1x	13%
Minería															
Cía. Minera Atacocha	ATACOBC1	PEN	0.34	-0.3%	-2.0%	96.0%	0.57	0.04	396	81	0.05	7.2x	1.3x	5.8x	0%
Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	38.43	0.9%	2.5%	38.1%	44.67	13.28	9,638	46,526	3.10	12.3x	9.7x	2.4x	1%
Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	19.00	0.0%	7.3%	35.7%	20.00	8.50	902	66	2.69	6.9x	2.4x	1.8x	0%
Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	3.48	0.6%	0.9%	50.0%	3.73	1.14	1,313	324	0.71	4.8x	1.4x	1.5x	8%
Minsur	MINSURI1	PEN	6.37	-2.0%	-0.5%	17.1%	7.40	3.89	1,809	1,218	0.76	8.4x	3.3x	3.3x	13%
Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	57.90	-0.2%	-0.2%	18.2%	62.00	38.70	20,268	307	3.91	14.9x	6.0x	2.7x	5%
Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	29.50	2.4%	-1.7%	15.7%	34.00	12.00	417	59	6.39	4.4x	NA	1.3x	0%
Southern Cooper	SCCO	USD	188.05	0.5%	-1.4%	32.2%	223.89	72.16	154,032	266,700	5.19	36.0x	15.5x	14.0x	2%
Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.70	1.4%	-5.4%	-5.4%	1.02	0.18	1,413	1,254	0.19	3.6x	2.7x	1.5x	0%
Consumo															
Alicorp	ALICORC1	PEN	11.80	-0.4%	2.2%	10.3%	12.00	8.03	2,177	162	0.72	11.5x	5.4x	5.1x	6%
Auna	AUNA	USD	5.98	0.7%	25.4%	21.5%	7.50	4.46	180	2,281	(0.01)	6.5x	NA	0.9x	0%
Austral Group	AUSTRAC1	PEN	1.85	-2.1%	10.1%	12.8%	2.00	1.40	142	4	0.23	8.3x	5.8x	0.9x	19%
Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	29.00	0.7%	5.5%	15.1%	30.50	24.00	3,154	1,296	2.63	11.1x	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.