



Resumen:

NACIONALES

- **Al 75.1% de las actas escrutadas, Keiko Fujimori (Fuerza Popular) obtiene el 16.9% de los votos**, seguida de Rafael López Aliaga (Renovación Popular) con 12.8%, Jorge Nieto (Partido del Buen Gobierno) con 11.9%, Roberto Sánchez (Juntos por el Perú-JPP) con 10.1%, Ricardo Belmont (Partido Obras) con 10.0%, Carlos Alvarez (País para Todos) con 8.2% y Alfonso López Chau (Ahora Nación) con 7.6%, según cifras oficiales de la Oficina Nacional de Procesos Electorales (ONPE).
- **La inversión minera ascendió a US\$ 871 millones en el primer bimestre, superior en 35.7%** respecto a igual período del 2025, de acuerdo con cifras del Ministerio de Energía y Minas (Minem). A nivel desagregado, resaltaron las inversiones de Southern Perú con US\$ 97 millones (+107.2%), Shougang Hierro Perú con US\$ 94 millones (+173.7%), Las Bambas con US\$ 90 millones (+76.6%), Antamina con US\$ 61 millones (+4.5%), Cerro Verde con US\$ 53 millones (+20.9%) y Cía. de Minas Buenaventura con US\$ 43 millones (-0.4%).

INTERNACIONALES

- **El mercado bursátil en EEUU abre con sentimiento más optimista** con el foco puesto en la temporada de resultados y nuevas posibles conversaciones bilaterales entre EEUU e Irán. El mercado de futuros continúa descontando una estabilidad de tasas para este año por parte de la Reserva Federal.
- **El bloqueo estadounidense en Ormuz entró en su segundo día el martes**, luego de que conversaciones del fin de semana no lograran un alto el fuego permanente. La medida amenaza con limitar aún más los flujos de petróleo por el Estrecho de Ormuz. En paralelo, continuaron contactos entre EEUU e Irán con Pakistán ofreciendo otra ronda de diálogo.
- **Los empleadores privados estadounidenses añadieron un promedio de 39,250 puestos de trabajo semanales** durante las cuatro semanas que finalizaron el 28 de marzo, según ADP. Esto representa un fuerte aumento con respecto a los 26 mil puestos semanales creados en el período anterior y marca la cuarta semana consecutiva de mejora en la contratación.
- **El superávit comercial de China se redujo a US\$ 51,130 millones en marzo**, por debajo de las expectativas del mercado de US\$ 112,000 millones. Las exportaciones desaceleraron (+2.5%) por debajo de febrero (+39.6%) y el 8.3% previsto, debido a factores estacionales, incluido un retraso del Año Nuevo Lunar, y un efecto base derivado del auge de las exportaciones impulsado por los aranceles en marzo 2025. Las importaciones se dispararon (+27.8%), superando las expectativas (+11.1%) por asegurar recursos en medio de interrupciones en la cadena de suministro y elevados costos vinculados al conflicto con Irán, así como un aumento en las compras de alta tecnología.
- **El índice del dólar (DXY) cotiza en 98.0 puntos**. El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU cotiza en 4.30%.
- **El petróleo volvió a caer por debajo de US\$ 100/barril** tras anuncios de que se retomarían conversaciones entre EEUU e Irán. El oro cotiza alrededor de US\$ 4,700/onza y se mantiene relativamente estable desde inicios de abril, mientras la plata cotiza en los US\$ 77/onza. El cobre repunta hasta US\$ 6/libra, máximos de un mes, en un contexto de expectativas por negociaciones y de inventarios globales que comenzaron a caer tras alcanzar un pico en marzo luego de nueve meses consecutivos de alzas.

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	10.00	-1.9%	-0.1%	0.0%	12.83	9.00	250.17	48	(0.39)	NA	14.7x	0.9x	7%
Cartavio	CARTAVC1	PEN	34.10	0.0%	-3.1%	-4.7%	48.00	33.50	228.22	10	2.04	16.7x	9.6x	2.3x	26%
Pomalca	POMALCC1	PEN	0.26	0.0%	9.2%	15.6%	0.27	0.20	24.33	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	832	258	0.29	5.9x	4.9x	0.5x	5%
Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	7.19	0.6%	2.7%	2.0%	7.50	4.00	979	221	0.36	19.9x	7.5x	2.6x	6%
Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.25	-0.8%	-7.4%	10.6%	1.75	0.93	594	76	0.28	4.6x	3.3x	0.4x	6%
Ferreycorp	FERREYC1	PEN	4.07	0.5%	-0.7%	4.4%	4.26	2.92	1,144	1,521	0.51	8.0x	6.3x	1.3x	8%
Aenza	AENZAC1	PEN	0.36	0.0%	-7.6%	6.0%	0.42	0.21	188	13	(0.16)	NA	7.6x	0.7x	0%
Siderperu	SIDERC1	PEN	2.75	1.9%	10.0%	25.0%	2.76	1.60	572	28	0.20	13.8x	NA	1.9x	13%
Energía															
Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	2.98	-0.7%	-2.3%	10.8%	3.43	2.24	2,774	80	0.25	11.9x	5.9x	2.5x	6%
Pluz Energía Peru	PLUZENC1	PEN	1.26	0.0%	-10.6%	5.0%	1.54	1.11	1,135	9	0.15	8.4x	5.7x	1.0x	9%
Luz del Sur	LUSURC1	PEN	13.00	0.0%	-1.6%	7.4%	15.10	11.30	1,880	10	1.45	8.8x	6.9x	1.2x	11%
Enersur	ENGIEC1	PEN	4.49	0.0%	0.4%	8.2%	4.70	3.44	802	268	0.46	9.9x	4.3x	0.7x	14%
Banca & Finanzas															
Banco Continental	BBVAC1	PEN	2.04	-0.5%	-0.5%	13.3%	2.20	1.27	5,846	477	0.25	8.3x	NA	1.3x	5%
Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	6.70	0.0%	7.5%	19.0%	7.00	4.09	25,815	79	0.50	13.4x	NA	3.2x	6%
Credicorp	BAP	USD	361.34	3.4%	10.9%	25.9%	380.20	169.64	28,738	131,435	24.41	14.3x	NA	2.4x	3%
Intergroup Financial Services	IFS	USD	51.00	1.7%	12.1%	21.1%	52.05	30.00	5,888	153	4.85	10.3x	NA	1.5x	2%
Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	18.00	11.8%	12.5%	45.3%	18.40	9.80	4,398	4	1.80	9.0x	NA	1.1x	13%
Minería															
Cía. Minera Atacocha	ATACOBC1	PEN	0.34	-2.3%	-4.3%	91.4%	0.57	0.04	395	79	0.05	7.2x	1.3x	5.7x	0%
Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	37.85	0.2%	7.3%	36.0%	44.67	13.46	9,687	46,119	3.10	12.2x	9.7x	2.4x	1%
Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	17.53	-6.2%	-1.0%	25.2%	20.00	8.50	836	66	2.69	6.8x	2.4x	1.8x	0%
Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	3.34	-1.8%	-6.2%	44.0%	3.73	1.14	1,267	313	0.71	4.7x	1.4x	1.5x	9%
Minsur	MINSURI1	PEN	6.35	-0.3%	2.9%	16.7%	7.40	3.89	1,812	1,211	0.76	6.8x	3.2x	3.2x	13%
Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	55.50	0.7%	-0.2%	13.3%	62.00	38.70	19,428	296	3.91	14.1x	6.0x	2.5x	5%
Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	29.50	0.0%	-1.7%	15.7%	34.00	12.00	419	56	6.39	4.5x	NA	1.4x	0%
Southern Cooper	SCCO	USD	196.38	2.0%	15.0%	38.0%	223.89	79.58	160,855	263,968	5.19	37.0x	15.5x	14.4x	2%
Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.69	-1.4%	-5.5%	-6.8%	1.02	0.18	1,413	1,253	0.19	3.7x	2.7x	1.5x	0%
Consumo															
Alicorp	ALICORC1	PEN	11.70	-0.4%	0.0%	9.3%	12.00	8.03	2,170	159	0.72	11.4x	5.4x	5.0x	6%
Auna	AUNA	USD	5.74	-2.4%	12.8%	16.7%	7.39	4.46	173	2,281	(0.01)	6.5x	NA	0.9x	0%
Austral Group	AUSTRAC1	PEN	1.85	0.0%	10.1%	12.8%	2.00	1.40	142	3	0.23	8.1x	5.8x	0.8x	19%
Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	30.00	2.6%	7.2%	19.0%	30.50	24.00	3,262	1,301	2.63	11.2x	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.