



Resumen:

NACIONALES

- **La Balanza Comercial registró un superávit de US\$ 4,189 millones en febrero, 84.9% mayor** con relación a igual mes del 2025, de acuerdo con cifras del Banco Central de Reserva (BCR). Las exportaciones ascendieron a US\$ 8,988 millones (+38.2%) impulsadas por los mayores precios de los minerales -en particular oro y cobre- y el mayor volumen exportado de productos no tradicionales -en especial pesqueros y químicos-. Las importaciones alcanzaron US\$ 4,799 millones (+13.3%), destacando las mayores compras de bienes de consumo duradero y bienes de capital.
- **El ENFEN mantiene el Estado de “Alerta de El Niño Costero”,** ya que considera que este evento climático se extendería hasta enero del 2027. Asimismo, es más probable que predominen condiciones cálidas de magnitud “débil” durante la mayor parte del evento, pudiendo alcanzar una magnitud “moderada” entre junio y julio. El pronóstico de lluvias para el período abril-junio indica lluvias de normal a superior en la costa norte, principalmente en abril.
- **El empleo formal privado a nivel nacional creció 5.8% febrero** respecto de igual mes del 2025, de acuerdo con información de la planilla electrónica publicada por el Banco Central de Reserva (BCR). A nivel desagregado, los mayores puestos de trabajo se generaron en los sectores Agropecuario (+16.9%), Minería (10.9%), Comercio (+6.3%) y Construcción (+5.4%).

INTERNACIONALES

- **Las bolsas globales abren a la baja** afectadas por la fragilidad de la tregua entre EEUU e Irán y por una toma de ganancias tras los máximos históricos de la semana pasada. Los eventos en Medio Oriente podrían generar más volatilidad, aunque parte del riesgo podría ya estar incorporado en el mercado. El foco del mercado esta semana estará en los resultados de Tesla, que se publican el miércoles.
- **El Gobierno iraní declaró que no planea sostener conversaciones con EEUU,** a menos de dos días de que venza la tregua tras el bloqueo naval estadounidense y la incautación de un buque iraní, lo que generó nuevamente el cierre del Estrecho de Ormuz. Irán condiciona el diálogo a que se levante el bloqueo naval. Además, Israel siguió lanzando ataques en el Líbano que, según asegura, están dirigidos a Hezbolá, pese a la tregua de diez días.
- **El presidente Putin reconoció que la economía rusa se está debilitando,** tras revelar que el PBI cayó 1.8% en enero-febrero y sectores como manufactura, industria y construcción retrocedieron. Si bien el gasto militar sostuvo el crecimiento en 2023-24, la debilidad de ingresos petroleros y el mayor déficit han obligado a ajustar el gasto, mientras la inflación y la escasez de mano de obra mantienen las tasas de interés altas. Además, se acumulan advertencias sobre riesgos financieros, por el aumento de impagos en bancos y deuda corporativa, alimentando temores de una crisis en los próximos meses.
- **India y Corea del Sur acordaron impulsar sectores como energía, minerales críticos, construcción naval, semiconductores y acero,** con el objetivo de duplicar el comercio bilateral a US\$ 50 mil millones hacia 2030, desde US\$27 mil millones actuales, en el marco de la visita del presidente surcoreano Lee Jae Myung a India. También decidieron reactivar y acelerar la actualización de su acuerdo comercial de 2010 para abordar el desequilibrio comercial.
- **El índice del dólar (DXY) cotiza en los 98 puntos.** El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU cotiza en 4.26%.
- **El petróleo sube más de 5% hasta US\$ 88/barril tras los recientes eventos** y la señal de Irán de que es poco probable retomar conversaciones con EEUU. El oro se estabiliza cerca de US\$ 4,800/onza tras subir a máximos de un mes el viernes en US\$4,890, mientras la plata cotiza cerca de los US\$ 80/onza. El cobre cae alrededor de 1% por el repunte del riesgo geopolítico que refuerza expectativas de menor crecimiento, pese a una recuperación de las importaciones chinas. El cobre retrocede a US\$5.95/lb en LME y US\$6.10/lb en Comex.

| 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 | 4.1% | -2.0% | 0.0% | 12.83 | 9.00 | 245.32 | 45 | (0.39) | NA | 14.7x | 0.8x | 8% |
| Cartavio | CARTAVC1 | PEN | 34.00 | 0.0% | -3.5% | -5.0% | 48.00 | 33.15 | 223.15 | 10 | 2.04 | 16.6x | 9.6x | 2.3x | 26% |
| Pomalca | POMALCC1 | PEN | 0.25 | 0.0% | 5.0% | 12.0% | 0.27 | 0.20 | 23.13 | 5 | (0.02) | NA | NA | 0.1x | 1% |
| Construcción | | | | | | | | | | | | | | | |
| Unión Andina de Cementos | UNACEMC1 | PEN | 1.67 | -0.6% | -6.7% | -4.6% | 2.03 | 1.49 | 778 | 265 | 0.29 | 5.8x | 4.9x | 0.5x | 5% |
| Cementos Pacasmayo | CPACASC1 | PEN | 7.16 | 0.0% | 2.3% | 1.6% | 7.50 | 4.00 | 956 | 272 | 0.36 | 19.9x | 7.5x | 2.6x | 6% |
| Aceros Arequipa | CORAREI1 | PEN | 1.24 | -0.8% | -4.6% | 9.7% | 1.75 | 0.93 | 577 | 71 | 0.28 | 4.6x | 3.3x | 0.4x | 6% |
| Ferreycorp | FERREYC1 | PEN | 3.90 | -2.5% | -5.3% | 0.0% | 4.26 | 2.96 | 1,075 | 1,489 | 0.51 | 7.9x | 6.3x | 1.3x | 8% |
| Aenza | AENZAC1 | PEN | 0.36 | 0.6% | -8.2% | 6.6% | 0.42 | 0.21 | 186 | 12 | (0.16) | NA | 7.6x | 0.6x | 0% |
| Siderperu | SIDERC1 | PEN | 2.45 | 0.0% | -1.6% | 11.4% | 2.80 | 1.60 | 499 | 28 | 0.20 | 12.5x | NA | 1.8x | 14% |
| Energía | | | | | | | | | | | | | | | |
| Orygen Peru | ORYGENC1 | PEN | 2.90 | -4.6% | -4.6% | 7.8% | 3.43 | 2.24 | 2,648 | 69 | 0.25 | 12.1x | 5.9x | 2.6x | 6% |
| Pluz Energía Peru | PLUZENC1 | PEN | 1.24 | 0.0% | -12.1% | 3.3% | 1.54 | 1.11 | 1,095 | 8 | 0.15 | 8.2x | 5.7x | 1.0x | 9% |
| Luz del Sur | LUSURC1 | PEN | 12.70 | -0.2% | -2.3% | 5.0% | 15.10 | 11.30 | 1,801 | 10 | 1.45 | 8.7x | 6.9x | 1.1x | 11% |
| Enersur | ENGIEC1 | PEN | 3.98 | -1.7% | -11.0% | -4.1% | 4.70 | 3.44 | 697 | 226 | 0.46 | 8.9x | 4.3x | 0.6x | 15% |
| Banca & Finanzas | | | | | | | | | | | | | | | |
| Banco Continental | BBVAC1 | PEN | 1.92 | -3.5% | -4.0% | 6.7% | 2.20 | 1.28 | 5,396 | 369 | 0.25 | 8.0x | NA | 1.3x | 5% |
| Banco de Crédito del Perú | CREDITC1 | PEN | 6.66 | 0.8% | 7.4% | 18.3% | 7.00 | 4.09 | 25,163 | 78 | 0.50 | 13.3x | NA | 3.1x | 6% |
| Credicorp | BAP | USD | 331.94 | -2.4% | -0.8% | 15.7% | 380.20 | 183.51 | 26,400 | 141,179 | 24.41 | 13.9x | NA | 2.4x | 3% |
| Intergroup Financial Services | IFS | USD | 48.71 | 2.2% | 7.0% | 15.6% | 52.50 | 30.80 | 5,623 | 144 | 4.85 | 9.8x | NA | 1.4x | 2% |
| Scotiabank Peru | SCOTIAC1 | PEN | 18.00 | 0.0% | 12.5% | 45.3% | 18.40 | 9.80 | 4,313 | 5 | 1.80 | 10.0x | NA | 1.3x | 12% |
| Minería | | | | | | | | | | | | | | | |
| Cía. Minera Atacocha | ATACOBC1 | PEN | 0.32 | -4.8% | -9.1% | 81.7% | 0.57 | 0.04 | 381 | 79 | 0.05 | 7.0x | 1.3x | 5.6x | 0% |
| Cía. De Minas Buenaventura | BVN | USD | 35.74 | -1.2% | -1.4% | 28.4% | 44.67 | 13.46 | 9,758 | 46,611 | 3.10 | 11.7x | 9.7x | 2.3x | 1% |
| Soc. Min. El Brocal | BROCALC1 | PEN | 18.00 | 5.9% | 1.7% | 28.6% | 20.00 | 9.00 | 841 | 66 | 2.69 | 6.2x | 2.4x | 1.6x | 0% |
| Nexa Resources Perú | NEXAPEC1 | PEN | 3.10 | -4.3% | -11.2% | 33.6% | 3.73 | 1.14 | 1,155 | 320 | 0.71 | 4.5x | 1.4x | 1.4x | 9% |
| Minsur | MINSURI1 | PEN | 6.13 | -1.9% | -2.4% | 12.7% | 7.40 | 3.89 | 1,716 | 1,149 | 0.76 | 6.7x | 3.2x | 3.0x | 14% |
| Soc. Min. Cerro Verde | CVERDEC1 | USD | 55.00 | 0.0% | -2.5% | 12.2% | 62.00 | 38.70 | 19,253 | 271 | 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 | 411 | 47 | 6.39 | 4.5x | NA | 1.4x | 0% |
| Southern Cooper | SCCO | USD | 194.32 | 3.2% | 9.8% | 36.6% | 223.89 | 81.90 | 159,168 | 253,151 | 5.19 | 36.2x | 15.5x | 14.1x | 2% |
| Volcan Cía. Minera | VOLCABC1 | PEN | 0.65 | -5.8% | -7.1% | -12.2% | 1.02 | 0.18 | 1,357 | 1,289 | 0.19 | 3.6x | 2.7x | 1.5x | 0% |
| Consumo | | | | | | | | | | | | | | | |
| Alicorp | ALICORC1 | PEN | 11.45 | -0.5% | -3.4% | 7.0% | 12.00 | 8.07 | 2,083 | 152 | 0.72 | 11.2x | 5.4x | 4.9x | 6% |
| Auna | AUNA | USD | 5.62 | 1.8% | -3.1% | 14.2% | 7.39 | 4.46 | 169 | 2,352 | (0.01) | 6.1x | NA | 0.9x | 0% |
| Austral Group | AUSTRAC1 | PEN | 1.85 | 0.0% | -2.1% | 12.8% | 2.00 | 1.40 | 140 | 3 | 0.23 | 8.1x | 5.8x | 0.8x | 19% |
| Inretail Peru Corp | INRETC1 | USD | 27.00 | -6.3% | -3.2% | 7.1% | 30.50 | 24.00 | 2,936 | 1,266 | 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.