



Resumen:

NACIONALES

- **Amadeo Flores fue nombrado nuevo ministro de Defensa** en reemplazo del renunciante Carlos Diaz. Diaz y el canciller Hugo de Zela renunciaron a sus cargos por discrepancias con el presidente José Balcázar a raíz de la firma del contrato para la compra de aviones F-16 para la Fuerza Aérea del Perú. Inicialmente Balcázar se opuso a la compra, pero luego el Ministerio de Economía informó que se cumplió con el primer pago por US\$ 462 millones a la empresa estadounidense Lockheed Martin, fabricante de los F-16.
- **La inversión en infraestructura de transporte alcanzó US\$ 364 millones en el primer trimestre, mayor en 52%** en comparación a igual período del 2025, según cifras del Organismo Supervisor de la Inversión en Infraestructura de Transporte de Uso Público (Ositran). A nivel desagregado, resaltaron las mayores inversiones en aeropuertos (US\$ 195 millones) -principalmente por el reconocimiento de la inversión en la ampliación del Aeropuerto Internacional Jorge Chávez-, seguida de ferrocarriles (US\$ 127 millones) -básicamente la Línea 2 del Metro de Lima-, carreteras (US\$ 36 millones) y puertos (US\$ 6 millones).
- **La campaña por el Día de la Madre generaría ventas por más de S/ 3,500 millones**, de acuerdo con lo proyectado por la Asociación de Centros Comerciales y de Entretenimiento del Perú (ACCEP). Esta evolución positiva se sustentaría en la mejora de las condiciones económicas de los hogares, en particular del empleo y los ingresos. De otro lado señaló que durante el primer trimestre los centros comerciales registraron un crecimiento de ventas cercano al 15%.

INTERNACIONALES

- **Las bolsas globales cotizan mayormente a la baja.** En EEUU, los futuros caen ligeramente tras alcanzar nuevos máximos ayer. En Europa, las bolsas cotizan mixtas, mientras que, en Asia, las bolsas cierran hacia la baja. El trasfondo geopolítico sigue tenso con las conversaciones y el alto al fuego entre EEUU e Irán aplazándose de manera indefinida. El foco del mercado continúa en la temporada de resultados trimestrales.
- **EEUU e Irán continúan bloqueando el estrecho de Ormuz.** Antes de que expirara el alto el fuego el miércoles, el presidente Trump anunció que lo extendería indefinidamente, a la espera de una propuesta de paz iraní, aunque Irán afirmó no tener intención de entablar conversaciones de paz. Irán disparó contra al menos tres barcos el miércoles.
- **El presidente Donald Trump tiene hasta el 1 de mayo para solicitar la autorización del Congreso para la guerra en Irán**, según la Ley de Poderes de Guerra de 1973 en EEUU, que establece que, si no se ha emitido una declaración formal de guerra ni otra autorización, debe cesar cualquier acción militar en un plazo de 60 días.
- **El PMI compuesto de la Eurozona del S&P Global cayó a 48.6 puntos en abril**, por debajo de las expectativas de 50.2, entrando a zona de contracción. El descenso indicó un impacto retardado en el sector servicios (47.4 en abril vs 50.2 en marzo) de la guerra en Irán, ya que el aumento de los costos energéticos deterioró la demanda de los consumidores. El sector manufacturero registró un crecimiento (52.2 vs 52.0). Los costos de los insumos aumentaron al nivel más alto desde finales de 2022, llevando a las empresas a incrementar los precios de producción al nivel más alto en tres años.
- **El índice del dólar (DXY) cotiza en los 98.7 puntos.** El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU cotiza en 4.30%.
- **El petróleo sube por tercer día consecutivo y cotiza alrededor de US\$ 93/barril**, mientras EEUU e Irán continúan bloqueando del estrecho de Ormuz. El cobre tiene impulso alcista por demanda china adelantada previo a los feriados del Día del Trabajo (1 al 5 de mayo), cotizando en torno a US\$ 6/libra en la LME y en US\$ 6.12/libra en Comex. El oro cotiza en US\$ 4,730/onza y plata en US\$ 75/onza, manteniéndose relativamente estables.

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	9.61	0.0%	-4.4%	-3.9%	12.83	9.00	235.55	41	(0.39)	NA	14.7x	0.8x	8%
Cartavio	CARTAVC1	PEN	34.10	0.3%	-7.8%	-4.7%	48.00	33.15	223.61	9	2.04	16.6x	9.6x	2.3x	26%
Pomalca	POMALCC1	PEN	0.25	0.0%	4.2%	11.1%	0.27	0.20	22.92	5	(0.02)	NA	1.9x	0.1x	1%
Construcción															
Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	1.68	0.6%	-4.5%	-4.0%	2.03	1.49	782	254	0.29	5.7x	4.9x	0.4x	5%
Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	7.30	-0.4%	8.1%	3.5%	7.50	4.00	972	280	0.36	20.3x	7.5x	2.6x	6%
Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.25	0.0%	-3.8%	10.6%	1.75	0.93	577	65	0.28	4.6x	3.3x	0.4x	6%
Ferreycorp	FERREYC1	PEN	3.96	0.8%	1.0%	1.5%	4.26	2.96	1,090	1,352	0.51	7.7x	6.3x	1.2x	8%
Aenza	AENZAC1	PEN	0.32	0.0%	-12.7%	-3.6%	0.42	0.21	168	12	(0.16)	NA	7.6x	0.7x	0%
Siderperu	SIDERC1	PEN	2.47	0.0%	9.8%	12.3%	2.80	1.60	503	27	0.20	12.6x	NA	1.8x	14%
Energía															
Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	2.95	0.0%	1.7%	9.7%	3.43	2.24	2,691	62	0.25	11.7x	5.9x	2.5x	6%
Pluz Energía Peru	PLUZENC1	PEN	1.24	0.0%	-4.6%	3.3%	1.54	1.11	1,094	7	0.15	8.2x	5.7x	1.0x	9%
Luz del Sur	LUSURC1	PEN	12.73	0.0%	-2.8%	5.2%	15.10	11.30	1,804	10	1.45	8.7x	6.9x	1.1x	11%
Enersur	ENGIEC1	PEN	4.00	0.0%	-10.9%	-3.6%	4.70	3.44	700	222	0.46	8.8x	4.3x	0.6x	15%
Banca & Finanzas															
Banco Continental	BBVAC1	PEN	1.99	3.6%	4.7%	10.6%	2.20	1.28	5,588	350	0.25	7.7x	NA	1.2x	5%
Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	6.19	-0.2%	-0.6%	9.9%	7.00	4.09	23,367	74	0.50	12.4x	NA	2.9x	6%
Credicorp	BAP	USD	334.47	0.4%	4.0%	16.5%	380.20	185.49	26,601	139,199	24.41	13.6x	NA	2.3x	3%
Intergroup Financial Services	IFS	USD	46.53	-4.1%	3.3%	10.5%	52.50	31.30	5,372	143	4.85	10.0x	NA	1.5x	2%
Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	17.00	3.8%	6.3%	37.2%	18.40	9.80	4,070	4	1.80	9.1x	NA	1.2x	13%
Minería															
Cía. Minera Atacocha	ATACOBC1	PEN	0.31	-3.1%	14.0%	77.1%	0.57	0.04	377	76	0.05	6.7x	1.3x	5.4x	0%
Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	31.82	0.2%	5.1%	14.3%	44.67	13.46	9,499	46,654	3.10	10.2x	9.7x	2.0x	1%
Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	18.00	0.0%	1.7%	28.6%	20.00	9.63	841	65	2.69	6.6x	2.4x	1.7x	0%
Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	3.35	0.6%	11.3%	44.4%	3.73	1.14	1,245	320	0.71	4.6x	1.3x	1.5x	9%
Minsur	MINSURI1	PEN	6.14	0.7%	10.6%	12.9%	7.40	3.89	1,717	1,169	0.76	6.5x	3.2x	3.1x	14%
Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	52.30	0.6%	7.8%	6.7%	62.00	38.70	18,308	266	3.91	13.3x	6.0x	2.4x	5%
Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	29.00	0.0%	0.0%	13.7%	34.00	12.30	410	65	6.39	5.2x	2.2x	1.5x	0%
Southern Cooper	SCCO	USD	187.71	2.3%	22.9%	31.9%	223.89	83.96	153,754	251,169	5.19	35.3x	15.5x	13.7x	2%
Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.67	3.1%	11.7%	-9.5%	1.02	0.18	1,370	1,231	0.19	3.4x	2.7x	1.4x	0%
Consumo															
Alicorp	ALICORC1	PEN	11.08	-3.2%	-5.5%	3.6%	12.00	8.07	2,013	150	0.72	11.1x	5.4x	4.9x	6%
Auna	AUNA	USD	5.21	-1.1%	-7.6%	5.9%	7.39	4.46	157	2,280	(0.01)	5.8x	NA	0.8x	0%
Austral Group	AUSTRAC1	PEN	1.85	0.0%	-2.1%	12.8%	2.00	1.40	139	3	0.23	8.1x	5.8x	0.8x	19%
Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	27.85	2.0%	2.1%	10.5%	30.50	24.00	3,029	1,333	2.63	10.5x	5.9x	1.4x	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.