

Scotiabank.



Resumen:

NACIONALES

- **El PBI crecería alrededor de 2% en noviembre afectado por el menor dinamismo de los sectores Pesca y Minería**, según lo señalado por el gerente de Estudios Económicos del Banco Central de Reserva (BCR), Adrián Armas. A pesar de ello los sectores no primarios vinculados a la demanda interna vienen creciendo cerca de 4%, por lo que el PBI habría cerrado el año 2025 con un crecimiento de 3.3%, sin descartar que dicha expansión haya llegado al 3.4%.
- **El empleo formal privado a nivel nacional creció 4.7% en noviembre respecto de igual mes del 2024**, de acuerdo con información de la planilla electrónica publicada por el BCR. Esta expansión fue mayor al 4.1% registrado en octubre. A nivel desagregado, los mayores puestos de trabajo se generaron en los sectores Servicios (+4.3%), Comercio (+5.1%), Agropecuario (+5.1%) y Manufactura (+3.2%).
- **A fines de enero Proinversión estará presentando el plan de promoción de los activos de Petroperú** y para el mes de junio el Gobierno espera que se firmen los primeros contratos de participación de capital privado en algunas de las líneas de negocios de la empresa, de acuerdo con lo señalado por la ministra de Economía, Denisse Miralles. Asimismo, informó que Petroperú mantiene una deuda de US\$ 5.000 millones y a octubre del 2025 las pérdidas netas ascienden a S/ 1,611 millones.

INTERNACIONALES

- **Los futuros de las bolsas en EEUU inician la semana a la baja**, en un contexto de mayores presiones de la administración Trump sobre la Reserva Federal (Fed), elevando la volatilidad del mercado. Las bolsas europeas empiezan moderadas, mientras que las bolsas asiáticas subieron en promedio 1%. El foco esta semana estará en la publicación de datos de inflación en EEUU y resultados corporativos trimestrales.
- **El presidente de la Fed, Jerome Powell, señaló que la entidad recibió citaciones del Departamento de Justicia** vinculadas a su testimonio de junio sobre la renovación de la sede de la institución. Powell dijo en una declaración que la investigación fue el resultado de que la Fed no accedió al deseo del presidente Trump de una política monetaria mucho más flexible. El asesor de la Casa Blanca, Kevin Hassett, apoya la investigación por los costos de construcción.
- **El presidente de EEUU, Donald Trump, afirmó que se analizan opciones militares contra Irán** ante la represión de protestas que ya dejan cientos de fallecidos, según organizaciones de derechos humanos. Trump señaló que funcionarios iraníes han buscado abrir negociaciones, pero advirtió que Washington podría actuar antes de cualquier reunión.
- **La inflación anual en India subió a 1.33% en diciembre**, por debajo del 1.50% previsto y mostrando una normalización gradual desde mínimos de octubre (0.25%). El repunte estuvo influido por menores caídas en los precios de alimentos, mientras que la inflación en vivienda y energía continuó moderándose. En términos mensuales, la inflación subió 0.05%.
- **El índice del dólar (DXY) cae a 98.7 puntos**. El rendimiento de los bonos a 10 años en EEUU sube a 4.19%.
- **Los precios de los metales continúan alcistas en enero**. El oro y la plata registraron máximos históricos impulsados por mayores tensiones entre D. Trump y la Fed y por el aumento de demanda de activos refugio ante la escalada del conflicto en Irán. El oro subió hasta los US\$ 4,600 por onza, mientras la plata subió hasta US\$ 85, respaldada por un mercado físico deficitario. El cobre sube por encima de US\$ 6 por libra, subiendo a máximos de la semana anterior. El petróleo sube a US\$ 59 por barril.

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	10.48	2.7%	8.0%	4.8%	13.00	9.00	262.73	19	0.23	45.2x	8.9x	0.9x	7%
Cartavio	CARTAVC1	PEN	35.60	-3.0%	-1.1%	-0.6%	48.00	33.50	238.76	9	1.70	21.6x	10.0x	2.7x	24%
Pomalca	POMALCC1	PEN	0.23	-2.1%	7.0%	2.2%	0.26	0.20	21.57	9	(0.01)	NA	NA	0.1x	1%
Construcción															
Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	1.83	1.7%	13.7%	4.6%	1.81	1.48	871	381	0.30	6.0x	4.6x	0.5x	4%
Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	7.05	0.9%	62.1%	0.0%	7.30	4.00	945	416	0.52	13.5x	5.8x	2.2x	6%
Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.27	1.6%	27.0%	12.4%	1.30	0.93	538	49	0.27	4.7x	3.3x	0.4x	7%
Ferreycorp	FERREYCI1	PEN	3.86	0.8%	11.2%	-1.0%	4.02	2.90	1,087	653	0.51	7.6x	5.4x	1.2x	8%
Aenza	AENZAC1	PEN	0.35	-2.8%	10.5%	3.9%	0.50	0.21	185	139	(0.25)	NA	13.2x	0.6x	0%
Siderperu	SIDERC1	PEN	2.21	-0.5%	21.4%	0.5%	2.40	1.50	460	24	0.21	10.4x	4.2x	1.6x	16%
Energía															
Oxygen Peru	ORYGENC1	PEN	2.77	0.0%	15.9%	3.0%	2.85	2.24	2,584	72	0.29	9.6x	5.3x	2.4x	6%
Pluz Energía Peru	PLUZENC1	PEN	1.33	0.0%	12.7%	10.8%	1.77	1.11	1,201	11	0.13	10.4x	5.4x	1.1x	8%
Luz del Sur	LUSURC1	PEN	12.80	5.3%	7.6%	5.8%	15.80	11.30	1,855	6	1.40	8.7x	6.3x	1.2x	12%
Enersur	ENGIEC1	PEN	4.51	0.0%	21.9%	8.7%	4.51	3.44	807	231	0.44	10.3x	4.1x	0.6x	14%
Banca & Finanzas															
Banco Continental	BBVAC1	PEN	1.84	1.7%	14.3%	2.2%	1.81	1.27	5,284	288	0.25	7.3x	NA	1.2x	5%
Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	5.81	-0.9%	17.4%	3.2%	5.96	3.78	22,433	56	0.47	12.6x	NA	3.0x	7%
Credicorp	BAP	USD	302.15	-0.6%	9.4%	5.3%	304.24	165.51	24,031	56,794	22.28	13.6x	NA	2.3x	4%
Intergroup Financial Services	IFS	USD	45.01	0.2%	11.4%	6.9%	44.91	26.70	5,196	73	4.75	9.5x	NA	1.5x	2%
Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	13.62	0.0%	20.0%	9.9%	14.50	9.50	3,335	5	1.85	7.3x	NA	1.0x	16%
Minería															
Cía. Minera Atacocha	ATACOBC1	PEN	0.20	4.7%	66.7%	14.3%	0.20	0.03	130	19	0.03	6.0x	0.6x	4.5x	0%
Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	32.20	3.2%	21.7%	15.7%	31.27	12.20	6,800	33,774	1.71	18.3x	12.1x	2.1x	1%
Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	17.80	1.2%	36.9%	27.1%	17.59	8.50	850	11	1.29	13.7x	2.0x	1.8x	2%
Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	2.78	0.7%	44.8%	19.8%	2.80	1.14	1,055	244	0.31	9.0x	1.3x	1.3x	11%
Minsur	MINSUR1	PEN	6.00	0.8%	32.2%	10.3%	6.19	3.89	1,716	1,331	0.62	9.5x	2.5x	2.9x	14%
Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	52.20	2.6%	9.0%	6.5%	52.90	38.70	18,273	204	3.00	16.9x	6.2x	2.5x	5%
Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	29.00	0.0%	18.4%	13.7%	30.00	10.45	353	46	3.60	8.1x	2.8x	1.5x	0%
Southern Cooper	SCCO	USD	170.52	6.2%	21.5%	18.9%	161.59	72.75	139,672	127,304	4.65	34.5x	14.4x	12.6x	2%
Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.76	2.7%	40.7%	2.7%	0.81	0.18	922	1,120	0.21	3.5x	2.1x	1.7x	0%
Consumo															
Alicorp	ALICORC1	PEN	11.45	0.9%	23.1%	7.0%	11.57	6.69	2,124	205	0.66	17.2x	4.8x	3.8x	6%
Auna	AUNA	USD	4.88	-2.2%	5.4%	-0.8%	9.24	4.48	147	511	0.69	7.2x	6.5x	0.8x	0%
Austral Group	AUSTRAC1	PEN	1.88	0.0%	22.1%	14.6%	1.96	1.35	145	5	0.25	7.6x	4.8x	0.8x	19%
Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	29.45	1.6%	18.5%	16.9%	31.80	24.00	3,203	2,264	2.43	11.9x	6.4x	1.7x	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.