

Scotiabank®



Resumen:

NACIONALES

- **La producción de electricidad crecería 3.3% durante el 2026**, según proyecciones del Comité de Operación Económica del Sistema Eléctrico Nacional (COES). Durante el 2025, hasta el 23 de diciembre, la producción de electricidad aumentó 2.2%, por debajo del 3.4% proyectado inicialmente. Si bien se observó un mayor consumo de electricidad por parte de hogares e industria, la demanda del sector minería se incrementó por debajo de lo esperado.
- **El despacho nacional de cemento ascendió a 12.9 millones de toneladas durante el 2025, mayor en 7.3%** respecto del 2024, de acuerdo con estadísticas de la Asociación de Productores de Cemento (Asocem). Solo en diciembre el despacho nacional de cemento alcanzó 1.14 millones de toneladas, superior en 17.7% con relación al mismo mes del 2024.
- **Las tarifas eléctricas para usuarios domiciliarios se redujeron en 8% durante el 2025**, de acuerdo con información del Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería (Osinergmin). Las tarifas disminuyeron principalmente por las reducciones del Índice de Precios al por Mayor-IPM (-3.76%) y del tipo de cambio (-10.66%). Además, se registró el ingreso de nueva infraestructura eléctrica, principalmente líneas de transmisión y subestaciones eléctricas.

INTERNACIONALES

- **Los futuros de las bolsas en EEUU suben tras datos de inflación**, mientras que en Europa y Asia los índices bursátiles muestran un desempeño mixto. El Nikkei en Japón destaca con un alza de 3.1%, alcanzando un récord tras el feriado y en medio de posibles elecciones anticipadas en febrero. El índice global continúa marcando máximos históricos.
- **La inflación en EEUU se mantuvo en 2.7% anual en diciembre**, en línea con lo esperado. Las presiones se moderaron en energía, con menor alza en gasolina y fueloil, mientras que el gas natural subió. En contraste, alimentos y vivienda se aceleraron. La inflación mensual subió 0.3%, en línea con lo previsto. El mercado aún cuestiona el efecto del cierre gubernamental sobre la capacidad de la Oficina de Estadísticas Laborales para medir con precisión los cambios de precios.
- **Los empleadores privados en EEUU crearon un promedio de 11,750 empleos por semana** en las cuatro semanas que finalizaron el 20 de diciembre, frente a un aumento promedio de 11,000 en el período anterior. Marcó el quinto período consecutivo de crecimiento del empleo y el ritmo más sólido desde finales de noviembre, según ADP Research.
- **El presidente Trump anunció que impondrá aranceles del 25% a cualquier país que comercie con Irán**. Sus principales socios son China, Turquía, EAU e Irak, además de vínculos con Brasil y otros países latinoamericanos. El anuncio se suma a amenazas de intervención militar, aunque la Casa Blanca confirmó que sigue abierto un canal diplomático con Irán.
- **El índice del dólar (DXY) se recupera a 98.9 puntos**. El rendimiento de los bonos a 10 años en EEUU cotiza en 4.18%.
- **El oro se mantiene cerca de US\$ 4,600 por onza** mientras la plata alcanza nuevo máximo, por encima de US\$ 86 por onza. El cobre se mantiene en torno a US\$ 6 por libra. Continúan llegando cobre a los almacenes de inventarios de Comex, mientras que los inventarios de LME se reducen ligeramente. Por otro lado, hay aumentos en los inventarios de Shanghái por menor demanda industrial de China ante precios récord. El petróleo sube a US\$ 60 por barril, máximos desde diciembre, tras el anuncio de Trump de imponer aranceles a países que comercien con Irán.

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	10.30	1.0%	8.4%	3.0%	13.00	9.00	258.22	20	0.23	45.2x	8.9x	0.9x	7%
Cartavio	CARTAVC1	PEN	36.60	2.8%	3.6%	2.2%	48.00	33.50	245.47	9	1.70	21.0x	10.0x	2.6x	25%
Pomalca	POMALCC1	PEN	0.24	2.1%	11.6%	6.7%	0.26	0.20	22.51	8	(0.01)	NA	NA	0.1x	1%
Construcción															
Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	1.84	2.2%	15.0%	5.1%	1.81	1.48	876	379	0.30	6.0x	4.6x	0.5x	4%
Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	7.00	-0.7%	55.6%	-0.7%	7.30	4.00	938	416	0.52	13.6x	5.8x	2.2x	6%
Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.25	-1.6%	25.0%	10.6%	1.30	0.93	553	44	0.27	4.7x	3.3x	0.4x	7%
Ferreycorp	FERREYC1	PEN	3.86	0.0%	10.0%	-1.0%	4.02	2.90	1,087	641	0.51	7.6x	5.4x	1.2x	8%
Aenza	AENZAC1	PEN	0.35	-2.2%	11.1%	4.5%	0.50	0.21	186	136	(0.25)	NA	13.2x	0.6x	0%
Siderperu	SIDERC1	PEN	2.24	1.4%	19.8%	1.8%	2.40	1.50	467	25	0.21	10.3x	4.2x	1.6x	16%
Energía															
Oxygen Peru	ORYGENC1	PEN	2.77	0.0%	11.7%	3.0%	2.85	2.24	2,584	72	0.29	9.6x	5.3x	2.4x	6%
Pluz Energía Peru	PLUZENC1	PEN	1.46	9.8%	21.7%	21.7%	1.77	1.11	1,318	11	0.13	10.4x	5.4x	1.1x	8%
Luz del Sur	LUSURC1	PEN	13.50	7.1%	15.4%	11.6%	15.80	11.30	1,957	6	1.40	9.0x	6.3x	1.3x	11%
Enersur	ENGIEC1	PEN	4.51	0.2%	25.3%	8.7%	4.51	3.44	807	234	0.44	10.3x	4.1x	0.6x	14%
Banca & Finanzas															
Banco Continental	BBVAC1	PEN	1.95	6.0%	21.1%	8.3%	1.86	1.27	5,600	285	0.25	7.4x	NA	1.2x	5%
Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	5.88	1.4%	16.7%	4.4%	5.96	3.78	22,703	56	0.47	12.4x	NA	2.9x	7%
Credicorp	BAP	USD	307.15	1.7%	8.7%	7.0%	305.90	165.51	24,429	57,663	22.28	13.6x	NA	2.3x	4%
Intergroup Financial Services	IFS	USD	45.70	15%	11.5%	8.5%	45.01	26.70	5,276	72	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	0.21	5.0%	50.0%	20.0%	0.20	0.03	134	20	0.03	6.3x	0.6x	4.7x	0%
Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	34.41	6.9%	22.2%	23.6%	32.22	12.20	6,801	33,489	1.71	18.9x	12.1x	2.2x	1%
Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	17.80	1.2%	35.4%	27.1%	17.59	8.50	850	10	1.29	13.7x	2.0x	1.8x	2%
Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	2.91	4.7%	44.1%	25.4%	2.80	1.14	1,106	246	0.31	9.0x	1.3x	1.4x	11%
Minsur	MINSURI1	PEN	6.08	1.3%	33.6%	11.8%	6.19	3.89	1,739	1,344	0.62	9.6x	2.5x	2.9x	14%
Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	54.70	3.6%	15.4%	11.6%	52.90	38.70	19,148	203	3.00	17.6x	6.2x	2.6x	5%
Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	28.50	-1.7%	11.8%	11.8%	30.00	11.00	462	47	3.60	8.1x	2.8x	1.5x	0%
Southern Cooper	SCCO	USD	176.00	3.2%	23.6%	22.7%	171.08	72.75	144,161	129,747	4.65	36.7x	14.4x	13.4x	2%
Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.78	2.6%	32.2%	5.4%	0.81	0.18	937	1,122	0.21	3.6x	2.1x	1.7x	0%
Consumo															
Alicorp	ALICORC1	PEN	11.50	0.4%	20.9%	7.5%	11.57	6.69	2,134	206	0.66	17.4x	4.8x	3.9x	6%
Auna	AUNA	USD	4.79	-1.8%	5.0%	-2.6%	9.24	4.48	144	540	0.69	7.0x	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	29.90	1.5%	19.6%	18.7%	31.64	24.00	3,252	2,275	2.43	12.1x	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.