



Resumen:

NACIONALES

- **El Gobierno ha priorizado la concesión de 22 proyectos bajo el mecanismo APP por un monto de US\$ 5,700 millones** durante el primer semestre de 2026, según lo informado por la ministra de Economía Denisse Miralles. La cartera priorizada comprende proyectos en saneamiento, salud, energía, inmuebles, turismo y puertos que beneficiarán a 23 regiones del país. Entre los más importantes destacan el Teleférico de Choquequirao, el Terminal Portuario de Chimbote, el Nuevo Hospital Militar Central, así como plantas de tratamiento de agua en Cajamarca, San Martín, Puerto Maldonado, Trujillo, Huancayo y Cusco.
- **La economía peruana crecería 3.1% durante el 2026, lo que la ubicaría como la tercera de mayor expansión en Latinoamérica**, después de Paraguay y Argentina, según proyecciones de la Cámara de Comercio de Lima (CCL). La evolución positiva estaría liderada por el consumo interno y los sectores no primarios como la manufactura, construcción, comercio y servicios. En el caso específico del sector Comercio proyectan un crecimiento de 3.5%, sustentado en el dinamismo del consumo privado y el mayor empleo formal.

INTERNACIONALES

- **Los mercados bursátiles operan con desempeño diferenciado.** La volatilidad observada en enero en EEUU responde principalmente a movimientos estacionales típicos de años con elecciones de medio término, cuando el mercado suele mostrar cierta debilidad a mediados de mes. Apuntan a ser correcciones breves antes de un probable retorno a la tendencia alcista. El mercado estará atento a los resultados corporativos de bancos esta semana.
- **Donald Trump descartó por ahora imponer aranceles sobre tierras raras, litio y otros minerales críticos.** Ordenó a su administración buscar suministros mediante acuerdos con socios comerciales. La medida aplaza posibles aranceles que podrían generar más turbulencia económica, aunque persiste el riesgo si las negociaciones fracasan. Trump también planteó la opción de establecer precios mínimos de importación ante la alta dependencia externa.
- **El superávit comercial de la Eurozona cayó a 9,900 millones de euros en noviembre**, por debajo de lo esperado (15,200 millones). Las exportaciones cayeron 3.4% mientras que las importaciones cayeron 1.3%. En la UE, el superávit también se redujo, con las exportaciones cayendo 4.4%, con disminuciones hacia EEUU (-20.3%), Reino Unido (-6.0%) y China (-1.2%), pero aumentaron a Suiza (+6.7%). Las importaciones cayeron 2.9%, con disminuciones desde EEUU (-7.1%), Reino Unido (-4.7%) y Suiza (-1.9%). Sin embargo, las importaciones desde China aumentaron 3.8%.
- **El PBI de Alemania creció 0.2% en 2025**, tras dos años de caídas, gracias al mayor consumo y gasto público. Las exportaciones siguieron retrocediendo por los aranceles de EEUU, la fortaleza del euro y la competencia de China, mientras la inversión se mantuvo débil. La manufactura y construcción enfrentaron otro año difícil, aunque el comercio, transporte y alojamiento ofrecieron cierto apoyo.
- **El índice del dólar (DXY) sube a 99.2 puntos.** El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU cotiza en 4.16%.
- **Los precios de los commodities toman ganancias.** El oro, la plata y el cobre retrocedieron tras la postura más moderada de Trump frente a Irán y el anuncio de negociaciones para postergar aranceles a metales críticos, aunque persiste el riesgo de nuevas medidas si fracasan. El oro cayó a US\$ 4,610 por onza, tras tocar máximos cercanos a US\$ 4,650; la plata bajó a US\$ 89, tras máximos en US\$ 93; y el cobre cayó por debajo de los US\$ 6 por libra. El petróleo cayó más de 3% hasta US\$ 59 por barril, presionado por la moderación frente a Irán y mayores reservas en EEUU.

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	11.20	3.8%	17.9%	12.0%	13.00	9.00	281.00	21	0.23	47.8x	8.9x	0.9x	7%	
Cartavio	CARTAVC1	PEN	36.80	0.3%	4.2%	2.8%	48.00	33.50	247.00	9	1.70	21.6x	10.0x	2.7x	24%	
Pomalca	POMALCC1	PEN	0.26	1.2%	19.1%	13.8%	0.26	0.20	24.03	9	(0.01)	NA	NA	0.1x	1%	
Construcción																
Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	1.85	2.2%	15.6%	5.7%	1.83	1.48	882	381	0.30	6.0x	4.6x	0.5x	4%	
Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	7.00	0.0%	55.6%	-0.7%	7.30	4.00	939	425	0.52	13.5x	5.8x	2.2x	6%	
Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.35	4.7%	35.0%	19.5%	1.30	0.93	543	46	0.27	4.8x	3.3x	0.5x	7%	
Ferreycorp	FERREYC1	PEN	4.05	0.7%	15.4%	3.8%	4.05	2.90	1,141	684	0.51	7.9x	5.4x	1.3x	8%	
Aenza	AENZAC1	PEN	0.36	-0.3%	14.0%	7.2%	0.50	0.21	191	134	(0.25)	NA	13.2x	0.6x	0%	
Siderperu	SIDERC1	PEN	2.29	0.0%	22.5%	4.1%	2.40	1.50	477	25	0.21	10.7x	4.2x	1.7x	15%	
Energía																
Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	2.75	-0.4%	10.9%	2.2%	2.85	2.24	2,568	78	0.29	9.6x	5.3x	2.4x	6%	
Pluz Energía Peru	PLUZENC1	PEN	1.49	0.7%	24.2%	24.2%	1.77	1.11	1,346	12	0.13	11.6x	5.4x	1.2x	7%	
Luz del Sur	LUSURC1	PEN	13.20	2.7%	12.8%	9.1%	15.80	11.30	1,915	6	1.40	9.2x	6.3x	1.3x	11%	
Enersur	ENGIEC1	PEN	4.61	0.2%	28.1%	11.1%	4.60	3.44	826	280	0.44	10.5x	4.1x	0.7x	13%	
Banca & Finanzas																
Banco Continental	BBVAC1	PEN	2.02	1.5%	25.5%	12.2%	2.00	1.27	5,806	289	0.25	8.0x	NA	1.3x	5%	
Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	5.82	0.2%	15.5%	3.4%	5.96	3.78	22,489	57	0.47	12.5x	NA	2.9x	7%	
Credicorp	BAP	USD	316.99	1.8%	12.2%	10.4%	312.33	165.51	25,211	59,015	22.28	14.0x	NA	2.3x	3%	
Intergroup Financial Services	IFS	USD	45.33	0.5%	10.6%	7.6%	45.70	26.70	5,233	72	4.75	9.5x	NA	1.5x	2%	
Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	14.50	6.5%	27.8%	17.0%	14.50	9.50	3,553	4	1.85	7.3x	NA	1.0x	16%	
Minería																
Cía. Minera Atacocha	ATACOCB1	PEN	0.23	2.3%	60.7%	28.6%	0.23	0.03	140	22	0.03	7.0x	0.6x	5.2x	0%	
Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	34.00	-1.0%	20.7%	22.2%	35.43	12.26	6,806	34,338	1.71	20.1x	12.1x	2.3x	1%	
Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	17.59	0.0%	33.8%	25.6%	20.00	8.50	842	11	1.29	13.7x	2.0x	1.8x	2%	
Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	3.08	2.3%	52.5%	32.8%	3.09	1.14	1,171	255	0.31	9.8x	1.3x	1.5x	10%	
Minsur	MINSURI1	PEN	6.21	1.8%	36.5%	14.2%	6.19	3.89	1,778	1,349	0.62	9.8x	2.5x	3.0x	14%	
Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	55.00	1.9%	16.0%	12.2%	54.90	38.70	19,253	216	3.00	18.0x	6.2x	2.7x	5%	
Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	28.50	0.0%	11.8%	11.8%	30.00	11.00	462	50	3.60	7.9x	2.8x	1.5x	0%	
Southern Cooper	SCCO	USD	180.26	3.4%	26.6%	25.6%	177.39	72.75	147,650	132,617	4.65	37.5x	14.4x	13.7x	2%	
Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.81	1.2%	37.3%	9.5%	0.82	0.18	959	1,192	0.21	3.8x	2.1x	1.8x	0%	
Consumo																
Alicorp	ALICORC1	PEN	11.42	-1.1%	20.1%	6.7%	11.57	6.70	2,121	212	0.66	17.5x	4.8x	3.9x	6%	
Auna	AUNA	USD	4.64	-1.7%	1.8%	-5.7%	9.24	4.48	140	555	0.69	6.8x	6.5x	0.7x	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	0.2%	19.6%	18.7%	31.64	24.00	3,252	2,259	2.43	12.3x	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.