

Scotiabank®



Resumen:

NACIONALES

- **El Producto Bruto Interno (PBI) creció 1.5% en noviembre**, mostrando una importante desaceleración respecto del 4.0% de octubre -cifra revisada-, según información del INEI. Con este resultado, el PBI acumuló una expansión de 3.4% entre enero y noviembre. En noviembre, los sectores que mostraron un mejor desempeño fueron los vinculados a la demanda interna como Construcción (+9.8%), Comercio (+4.2%) y Servicios (+3.0%), parcialmente contrarrestados por la caída de sectores extractivos como Pesca (-17.9%) y Minería e Hidrocarburos (-6.5%).
- **La tasa de desempleo en Lima se ubicó en 5.9% durante el año 2025**, menor al 6.4% registrado en el 2024, de acuerdo con estadísticas del INEI. De otro lado el ingreso promedio mensual durante el año 2025 alcanzó S/ 2,220, mayor en 9.1% en términos nominales respecto del año 2024. Solo en el cuarto trimestre del 2025 la tasa de desempleo en Lima se ubicó en 5.0%, por debajo del 5.5% registrado en el cuarto trimestre del 2024.
- **El Perú recibió 3.41 millones de turistas internacionales durante el 2025, mayor en 4.9%** respecto del año 2024, según cifras del Ministerio de Comercio Exterior y Turismo (Mincetur). No obstante, esta cifra está aún 21.9% por debajo del número de turistas registrado en el año 2019 (pandemia). A nivel desagregado, destacó la mayor cantidad de turistas proveniente de Chile con 690,492 (-1.4%), EE.UU. con 619,184 (+2.5%), Ecuador con 294,691 (+1.1%), Brasil con 212,365 (+15.0%) y Bolivia con 193,610 (+2.6%).

INTERNACIONALES

- **Los mercados bursátiles cierran la semana con desempeño mixto.** En EEUU y Europa, las bolsas reaccionaron a los resultados corporativos, mientras que las bolsas asiáticas se vieron afectadas por mayores regulaciones al sector tecnológico en China. El índice de volatilidad VIX se mantiene bajo en torno a su promedio de los últimos dos años. La atención del mercado continúa en los resultados corporativos trimestrales.
- **Las solicitudes iniciales de subsidio por desempleo en EEUU cayeron a 198 mil en la semana del 10 de enero**, por debajo de los 215 mil esperados y su segundo nivel más bajo en dos años. El resultado siguió reflejando un mercado laboral con bajos índices de despido y relativamente bajas contrataciones.
- **EEUU y Taiwán alcanzaron un acuerdo que busca impulsar la producción estadounidense de semiconductores** y reducir los aranceles. Las empresas taiwanesas realizarán inversiones en chips y tecnología en Arizona, con una inversión de US\$ 250,000 millones. EEUU reducirá los aranceles sobre los productos taiwaneses al 15%, frente al 20% anterior. Las empresas taiwanesas que inviertan en EEUU también recibirán un trato más favorable en lo que respecta a los futuros aranceles sobre los semiconductores, según el Departamento de Comercio.
- **EEUU confiscó un sexto petrolero vinculado a Venezuela en el Caribe.** El Comando Sur confirmó que la nave fue detenida sin incidentes por operar en violación de restricciones impuestas a barcos sancionados. EEUU también ha solicitado órdenes judiciales para incautar decenas de petroleros adicionales relacionados con el comercio de petróleo venezolano.
- **El índice del dólar (DXY) cotiza en 99.2 puntos.** El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU cotiza en 4.19%.
- **El oro se modera en torno a US\$ 4,600 por onza**, cerrando con un alza de 3% semanal. La plata cotiza en US\$ 90, con un alza mayor al 10% en la semana; la volatilidad aumentó debido a la mayor demanda especulativa. El cobre cae por debajo de los US\$ 6 por libra, tras menor demanda de China, retrocediendo cerca de 1% en la semana. El petróleo sube a US\$ 60 por barril, debido a la mayor presencia militar estadounidense en Medio Oriente.

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	11.50	2.7%	21.1%	15.0%	13.00	9.00	288.29	19	0.23	49.6x	8.9x	1.0x	7%
Cartavio	CARTAVC1	PEN	36.80	0.0%	4.2%	2.8%	48.00	33.50	246.81	9	1.70	21.7x	10.0x	2.7x	24%
Pomalca	POMALCC1	PEN	0.26	0.0%	18.6%	13.3%	0.26	0.20	23.91	9	(0.01)	NA	NA	0.1x	1%
Construcción															
Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	1.86	0.5%	17.0%	6.3%	1.85	1.48	886	393	0.30	6.1x	4.6x	0.5x	4%
Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	7.00	0.0%	55.6%	-0.7%	7.30	4.00	948	420	0.52	13.5x	5.8x	2.2x	6%
Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.40	3.7%	40.0%	23.9%	1.35	0.93	593	52	0.27	5.0x	3.3x	0.5x	7%
Ferreycorp	FERREYC1	PEN	4.00	-1.2%	14.3%	2.6%	4.10	2.90	1,126	686	0.51	8.0x	5.4x	1.3x	8%
Aenza	AENZAC1	PEN	0.36	0.0%	14.0%	7.2%	0.48	0.21	191	135	(0.25)	NA	13.2x	0.6x	0%
Siderperu	SIDERC1	PEN	2.30	0.4%	22.3%	4.5%	2.40	1.50	479	25	0.21	10.7x	4.2x	1.7x	15%
Energía															
Oxygen Peru	ORYGENC1	PEN	2.75	0.0%	12.2%	2.2%	2.85	2.24	2,566	81	0.29	9.5x	5.3x	2.4x	6%
Pluz Energía Peru	PLUZENC1	PEN	1.43	-1.4%	21.2%	19.2%	1.77	1.11	1,291	12	0.13	11.4x	5.4x	1.1x	7%
Luz del Sur	LUSURC1	PEN	13.00	1.2%	10.2%	7.4%	15.80	11.30	1,884	6	1.40	9.2x	6.3x	1.3x	11%
Enersur	ENGIEC1	PEN	4.62	0.2%	28.3%	11.3%	4.61	3.44	827	280	0.44	10.5x	4.1x	0.7x	13%
Banca & Finanzas															
Banco Continental	BBVAC1	PEN	2.05	1.5%	26.5%	13.9%	2.05	1.27	5,887	459	0.25	8.1x	NA	1.4x	5%
Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	5.90	0.2%	17.1%	4.8%	5.96	3.78	22,780	59	0.47	12.6x	NA	3.0x	7%
Credicorp	BAP	USD	318.78	0.6%	12.9%	11.1%	318.19	165.51	25,354	58,685	22.28	14.2x	NA	2.4x	3%
Intergroup Financial Services	IFS	USD	45.20	-0.4%	10.2%	7.3%	45.70	26.70	5,218	103	4.75	9.6x	NA	1.5x	2%
Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	14.50	0.0%	27.8%	17.0%	14.50	9.50	3,550	5	1.85	7.8x	NA	1.1x	15%
Minería															
Cía. Minera Atacocha	ATACOBC1	PEN	0.23	0.0%	55.2%	28.6%	0.23	0.03	140	22	0.03	7.1x	0.6x	5.3x	0%
Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	34.90	2.6%	25.9%	25.4%	35.43	12.26	6,800	34,287	1.71	19.9x	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	3.10	0.6%	51.2%	33.6%	3.10	1.14	1,178	254	0.31	10.0x	1.3x	1.5x	10%
Minsur	MINSURI1	PEN	6.38	2.7%	40.2%	17.3%	6.21	3.89	1,825	1,411	0.62	9.9x	2.5x	3.0x	14%
Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	55.00	1.0%	16.5%	12.2%	55.49	38.70	19,253	235	3.00	18.1x	6.2x	2.7x	5%
Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	28.50	0.0%	10.9%	11.8%	30.00	11.00	462	52	3.60	7.9x	2.8x	1.5x	0%
Southern Cooper	SCCO	USD	182.97	1.5%	27.2%	27.5%	181.42	72.75	149,870	133,576	4.65	38.8x	14.4x	14.1x	2%
Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.80	-1.2%	33.3%	8.1%	0.84	0.18	951	1,171	0.21	3.8x	2.1x	1.8x	0%
Consumo															
Alicorp	ALICORC1	PEN	11.55	1.1%	21.6%	7.9%	11.57	6.70	2,146	212	0.66	17.3x	4.8x	3.9x	6%
Auna	AUNA	USD	4.59	-1.1%	0.7%	-6.7%	9.24	4.48	138	567	0.69	6.7x	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	29.31	-2.0%	17.2%	16.3%	31.60	24.00	3,187	2,291	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.