



Resumen:

NACIONALES

- **La Comisión Multisectorial del ENFEN modificó el Estado del Sistema de Alerta ante El Niño Costero de “No Activo” a “Vigilancia”.** A partir de abril de 2026 las condiciones cálidas débiles son las más probables, persistiendo al menos hasta octubre de 2026, lo cual configuraría el desarrollo de un evento de El Niño Costero de magnitud débil. Durante el primer trimestre del 2026 se prevén precipitaciones dentro de lo normal en la costa norte; no obstante, durante el mes de marzo se prevé lluvias de normales a superiores.
- **Las Reservas Internacionales Netas (RIN) ascendieron a US\$ 90,214 millones al cierre del 2025,** superiores en US\$ 11,228 millones a lo registrado a fines del 2024, según información del Banco Central de Reserva (BCR). Este monto es equivalente al 28% del PBI, uno de los niveles más altos entre las economías de América Latina.
- **La Balanza Comercial registró un superávit de US\$ 29,747 millones entre enero y noviembre, 35.7% mayor** respecto a igual período del 2024, de acuerdo con cifras del BCR. Las exportaciones ascendieron a US\$ 82,706 millones (+19.3%) impulsadas por los mayores precios de los minerales -en particular oro y cobre- y el mayor volumen exportado de productos no tradicionales -en especial agroindustriales y pesqueros-. Las importaciones alcanzaron US\$ 52,959 millones (+11.7%), resaltando las mayores compras de bienes de consumo duradero, insumos industriales y bienes de capital.

INTERNACIONALES

- **Las bolsas globales inician la semana con caídas** tras nuevas amenazas arancelarias del fin de semana del presidente Trump hacia países europeos por el conflicto en torno a Groenlandia. La UE evalúa posibles represalias. Hoy es feriado en EEUU por el día de Martin Luther King.
- **El presidente Trump anunció aranceles a ocho países europeos si no se llega a un acuerdo sobre la compra de Groenlandia.** Trump dijo que impondría aranceles adicionales del 10% a partir del 1 de febrero a los bienes importados de Dinamarca, Noruega, Suecia, Francia, Alemania, Países Bajos, Finlandia y Gran Bretaña, que aumentarían a 25% el 1 de junio si no se llega a un acuerdo.
- **La economía de China creció 4.5% anual en el 4T25,** su ritmo más débil en tres años, pero ligeramente por encima del 4.4% previsto. Hubo menores ventas minoristas, presiones deflacionarias y un mercado inmobiliario debilitado. El crecimiento anual llegó a 5%, en línea con el objetivo, impulsado por un superávit comercial récord, ya que las fuertes exportaciones a mercados no estadounidenses ayudaron a compensar la presión arancelaria y la menor inversión fija. El panorama para 2026 sigue afectado por el proteccionismo y la incertidumbre de la política estadounidense.
- **El presidente iraní, Pezeshkian, advirtió sobre una guerra si el líder supremo Jamenei es atacado** respondiendo a los comentarios del presidente Trump pidiendo su destitución. Sus declaraciones ocurren mientras el régimen enfrenta su mayor desafío interno en años.
- **El índice del dólar (DXY) cotiza en 99.1 puntos.** El mercado de bonos está cerrado por el feriado del día de Martin Luther King Jr.
- **El aumento de tensiones geopolíticas impulsó la demanda de activos refugio, como el oro y la plata.** El oro subió más de 1% y se acercó a los US\$ 4,700 por onza, tras las tomas de ganancias de la semana anterior, con espacio para superar este nivel si continúan las tensiones. La plata subió más de 3% hasta los US\$ 94, con un siguiente objetivo en US\$ 100. Los precios de los metales industriales y el petróleo mostraron movimientos leves.

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	10.95	-4.8%	15.3%	9.5%	13.00	9.00	274.52	18	0.23	50.9x	8.9x	1.0x	7%
Cartavio	CARTAVC1	PEN	38.80	5.4%	12.1%	8.4%	48.00	33.50	260.23	9	1.70	21.7x	10.0x	2.7x	24%
Pomalca	POMALCC1	PEN	0.25	-2.0%	16.3%	11.1%	0.26	0.20	23.45	10	(0.01)	NA	NA	0.1x	1%
Construcción															
Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	1.87	0.5%	11.3%	6.9%	1.86	1.48	891	388	0.30	6.2x	4.6x	0.5x	4%
Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	7.05	0.7%	-2.8%	0.0%	7.30	4.00	961	420	0.52	13.5x	5.8x	2.2x	6%
Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.41	0.7%	33.0%	24.8%	1.40	0.93	594	52	0.27	5.2x	3.3x	0.5x	7%
Ferreycorp	FERREYC1	PEN	4.00	0.0%	13.0%	2.6%	4.10	2.90	1,126	681	0.51	7.9x	5.4x	1.3x	8%
Aenza	AENZAC1	PEN	0.36	-0.8%	13.0%	6.3%	0.48	0.21	189	135	(0.25)	NA	13.2x	0.6x	0%
Siderperu	SIDERC1	PEN	2.35	2.2%	26.3%	6.8%	2.40	1.50	490	25	0.21	10.8x	4.2x	1.7x	15%
Energía															
Oxygen Peru	ORYGENC1	PEN	2.75	0.0%	9.1%	2.2%	2.85	2.24	2,566	85	0.29	9.5x	5.3x	2.4x	6%
Pluz Energía Peru	PLUZENC1	PEN	1.45	1.4%	25.0%	20.8%	1.77	1.11	1,309	12	0.13	11.2x	5.4x	1.1x	8%
Luz del Sur	LUSURC1	PEN	13.00	0.0%	10.2%	7.4%	15.80	11.30	1,884	6	1.40	9.3x	6.3x	1.3x	11%
Enersur	ENGIEC1	PEN	4.67	1.1%	27.9%	12.5%	4.70	3.44	836	281	0.44	10.5x	4.1x	0.7x	13%
Banca & Finanzas															
Banco Continental	BBVAC1	PEN	2.10	2.4%	25.7%	16.7%	2.05	1.27	6,031	425	0.25	8.2x	NA	1.4x	5%
Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	6.20	5.1%	20.4%	10.1%	5.96	3.78	23,939	59	0.47	12.7x	NA	3.0x	7%
Credicorp	BAP	USD	321.83	1.0%	14.9%	12.1%	322.77	165.51	25,596	61,374	22.28	14.3x	NA	2.4x	3%
Intergroup Financial Services	IFS	USD	45.40	0.4%	10.9%	7.8%	45.70	26.70	5,241	91	4.75	9.5x	NA	1.5x	2%
Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	14.50	0.0%	27.8%	17.0%	14.50	9.50	3,550	4	1.85	7.8x	NA	1.1x	15%
Minería															
Cía. Minera Atacocha	ATACOBC1	PEN	0.23	2.2%	62.0%	31.4%	0.23	0.04	142	22	0.03	7.1x	0.6x	5.3x	0%
Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	34.68	-0.6%	23.4%	24.6%	35.43	12.26	6,801	34,168	1.71	20.5x	12.1x	2.4x	1%
Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	17.10	-2.8%	30.0%	22.1%	20.00	8.50	820	10	1.29	13.7x	2.0x	1.8x	2%
Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	3.12	0.6%	52.2%	34.5%	3.10	1.14	1,185	250	0.31	10.1x	1.3x	1.5x	9%
Minsur	MINSURI1	PEN	6.60	3.4%	45.1%	21.3%	6.42	3.89	1,888	1,402	0.62	10.2x	2.5x	3.1x	13%
Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	56.00	1.8%	18.6%	14.3%	55.50	38.70	19,603	232	3.00	18.3x	6.2x	2.7x	5%
Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	28.50	0.0%	10.9%	11.8%	30.00	11.00	462	50	3.60	7.9x	2.8x	1.5x	0%
Southern Cooper	SCCO	USD	180.95	-1.1%	29.0%	26.1%	184.17	72.75	148,215	133,800	4.65	39.3x	14.4x	14.3x	2%
Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.81	1.2%	42.1%	9.5%	0.84	0.18	958	1,160	0.21	3.8x	2.1x	1.8x	0%
Consumo															
Alicorp	ALICORC1	PEN	11.49	-0.5%	21.6%	7.4%	11.57	6.70	2,136	222	0.66	17.5x	4.8x	3.9x	6%
Auna	AUNA	USD	4.63	0.9%	1.8%	-5.9%	9.24	4.48	139	581	0.69	6.6x	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	29.50	0.6%	18.0%	17.1%	31.60	24.00	3,208	2,327	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.