



Resumen:

NACIONALES

- **El Estado recaudó US\$ 1,077 millones por la producción de hidrocarburos durante el 2025**, según información de Perupetro. De este monto; US\$ 558 millones correspondieron a la producción de gas natural, US\$ 317 millones a la producción de líquidos de gas natural y US\$ 202 millones por la producción de petróleo en el país. Cabe recordar que la producción petrolera durante el año 2025 se ubicó en 44,150 barriles diarios, mostrando un aumento de 8.7% respecto al 2024.
- **El turismo interno generaría ingresos por más de US\$ 7,500 millones en el 2026, casi 9% más** de lo estimado para el 2025, de acuerdo con lo proyectado por la Comisión de Promoción del Perú para la Exportación y el Turismo (Promperú). Los ingresos generados por esta actividad consideran los medios de transporte, hospedaje, alimentos, entretenimiento, entre otros. El gasto promedio de los turistas nacionales en los últimos años ha sido de S/ 650 soles -sin considerar transporte- y su estadía promedio alrededor de cuatro días.
- **Las ventas en la campaña escolar de este año crecerían entre 5% y 10% respecto a la del 2025**, según proyecciones del Gremio de la Pequeña Empresa de la Cámara de Comercio de Lima (CCL). De acuerdo con el gremio, el costo de la canasta escolar por alumno se situaría alrededor de S/ 600, monto que incluye la adquisición de útiles escolares, mochilas, uniformes y calzado. Cabe anotar que la campaña escolar representa entre el 25% y 40% de las ventas del primer trimestre de las pequeñas y medianas empresas (pymes).

INTERNACIONALES

- **Los mercados bursátiles extienden su tendencia bajista**, con los futuros de EEUU cayendo más de 1% tras el feriado de ayer. El sentimiento sigue presionado por las tensiones geopolíticas y la incertidumbre comercial. Probablemente esta sea una semana volátil debido a una agenda cargada de indicadores macro en EEUU, las lecturas preliminares del PMI y el desarrollo del Foro de Davos.
- **El FMI señaló que la economía global crecerá 3.3% en 2026 y 3.2% en 2027**. El organismo describe un escenario de estabilidad moderada sostenido por la inversión tecnológica y la expansión vinculada a la IA, aunque afectado por tensiones comerciales y geopolíticas. El FMI también anticipa presiones para los productores de energía por la caída prevista del precio del petróleo. Las proyecciones incluyen un alza de 2.6% para EEUU, 1.3% para la Eurozona y 4.5% para China.
- **La tasa de desempleo del Reino Unido se mantuvo en 5.1% en el trimestre terminado en noviembre 2025**, ligeramente por encima del 5% previsto. La tasa subió a su nivel más alto desde inicios del 2021 ya que el desempleo total aumentó a 1.84 millones, concentrado en quienes llevan hasta más de doce meses sin trabajo. El empleo creció hasta 34.3 millones y la tasa de empleo se mantuvo en 75.1%, mientras que la tasa de inactividad bajó a 20.8%.
- **La primera ministra japonés, Sanae Takaichi, convocará elecciones anticipadas el 23 de enero**, para votar el 8 de febrero. Takaichi anunció que disolverá el parlamento esta semana.
- **El índice del dólar (DXY) cotiza en 98.5 puntos**. El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU sube a 4.30%, máximos de cinco meses.
- **Continúa la demanda de activos refugio**. El oro superó los US\$ 4,700 por onza y la plata subió a US\$ 95 por onza, ambos en récords, impulsados por la postura agresiva de la administración Trump sobre Groenlandia, el aumento de tensiones comerciales y la demanda estacional asiática previa al Año Nuevo Chino. El cobre se mantiene por debajo de los US\$ 6 por libra debido al debilitamiento de la demanda industrial china, reflejado en el aumento de inventarios en Shanghai y LME. El petróleo cotiza en 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	10.60	-6.2%	6.3%	6.0%	13.00	9.00	265.91	21	0.23	50.0x	8.9x	1.0x	7%	
Cartavio	CARTAVC1	PEN	36.90	0.3%	3.9%	3.1%	48.00	33.50	247.65	10	1.70	21.7x	10.0x	2.7x	24%	
Pomalca	POMALCC1	PEN	0.26	0.0%	24.4%	13.3%	0.26	0.20	23.93	9	(0.01)	NA	NA	0.1x	1%	
Construcción																
Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	1.87	0.0%	9.4%	6.9%	1.87	1.48	891	390	0.30	6.2x	4.6x	0.5x	4%	
Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	7.10	0.0%	2.3%	0.7%	7.30	4.00	968	422	0.52	13.7x	5.8x	2.2x	6%	
Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.45	2.8%	38.1%	28.3%	1.49	0.93	596	54	0.27	5.2x	3.3x	0.5x	7%	
Ferreycorp	FERREYC1	PEN	4.05	1.3%	11.6%	3.8%	4.10	2.90	1,141	758	0.51	7.9x	5.4x	1.3x	8%	
Aenza	AENZAC1	PEN	0.36	0.0%	25.5%	7.2%	0.48	0.21	191	134	(0.25)	NA	13.2x	0.6x	0%	
Siderperu	SIDERC1	PEN	2.35	0.0%	25.0%	6.8%	2.40	1.50	490	24	0.21	11.0x	4.2x	1.7x	15%	
Energía																
Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	2.80	1.8%	6.5%	4.1%	2.85	2.24	2,614	87	0.29	9.5x	5.3x	2.4x	6%	
Pluz Energía Peru	PLUZENC1	PEN	1.50	3.4%	27.1%	25.0%	1.77	1.11	1,355	12	0.13	11.4x	5.4x	1.1x	7%	
Luz del Sur	LUSURC1	PEN	13.20	0.0%	11.9%	9.1%	15.10	11.30	1,914	6	1.40	9.4x	6.3x	1.3x	11%	
Enersur	ENGIEC1	PEN	4.69	0.4%	26.8%	13.0%	4.70	3.44	840	282	0.44	10.7x	4.1x	0.7x	13%	
Banca & Finanzas																
Banco Continental	BBVAC1	PEN	2.15	2.4%	26.5%	19.4%	2.10	1.27	6,179	404	0.25	8.4x	NA	1.4x	5%	
Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	6.40	4.9%	25.5%	13.7%	6.10	3.78	24,727	60	0.47	13.1x	NA	3.1x	7%	
Credicorp	BAP	USD	321.83	1.0%	14.9%	12.1%	322.77	165.51	25,596	60,576	22.28	14.4x	NA	2.4x	3%	
Intergroup Financial Services	IFS	USD	45.40	0.0%	4.9%	7.8%	45.70	26.70	5,241	92	4.75	9.6x	NA	1.5x	2%	
Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	14.50	0.0%	27.2%	17.0%	14.50	9.50	3,553	5	1.85	7.8x	NA	1.1x	15%	
Minería																
Cía. Minera Atacocha	ATACOCB1	PEN	0.25	6.5%	66.7%	40.0%	0.23	0.04	149	22	0.03	7.3x	0.6x	5.4x	0%	
Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	34.68	-0.6%	23.4%	24.6%	35.43	12.26	6,801	34,014	1.71	20.3x	12.1x	2.4x	1%	
Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	17.10	0.0%	22.1%	22.1%	20.00	8.50	820	9	1.29	13.3x	2.0x	1.7x	2%	
Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	3.19	2.2%	45.0%	37.5%	3.13	1.14	1,214	255	0.31	10.1x	1.3x	1.5x	9%	
Minsur	MINSURI1	PEN	6.65	0.8%	35.7%	22.2%	6.60	3.89	1,903	1,401	0.62	10.6x	2.5x	3.2x	13%	
Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	55.99	0.0%	19.9%	14.3%	56.00	38.70	19,600	229	3.00	18.6x	6.2x	2.8x	5%	
Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	28.50	0.0%	11.8%	11.8%	30.00	11.00	462	52	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	134,307	4.65	38.9x	14.4x	14.2x	2%	
Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.84	3.7%	35.5%	13.5%	0.84	0.18	981	1,182	0.21	3.8x	2.1x	1.8x	0%	
Consumo																
Alicorp	ALICORC1	PEN	11.50	0.1%	21.1%	7.5%	11.57	6.70	2,139	218	0.66	17.4x	4.8x	3.9x	6%	
Auna	AUNA	USD	4.63	0.9%	1.8%	-5.9%	9.24	4.48	139	611	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	-0.3%	18.2%	16.3%	31.60	24.00	3,187	2,314	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.