



Resumen:

NACIONALES

- **La inversión en infraestructura de transporte alcanzó US\$ 1,323 millones durante el 2025**, según cifras del Organismo Supervisor de la Inversión en Infraestructura de Transporte de Uso Público (Ositrán). A nivel desagregado, destacaron las mayores inversiones en la Línea 2 del Metro de Lima (US\$ 604 millones), en aeropuertos (US\$ 481 millones) -resaltando la inversión en el Aeropuerto Internacional Jorge Chávez-, carreteras (US\$ 137 millones) y puertos (US\$ 101 millones).
- **La captura de anchoveta alcanzó el 98% de la cuota durante la segunda temporada del 2025**, de acuerdo con lo informado por la Sociedad Nacional de Pesquería (SNP). Entre noviembre del 2025 y enero del 2026 el desembarque de anchoveta alcanzó 1.60 millones de toneladas versus una cuota de 1.63 millones establecida por el Ministerio de la Producción (Produce) para la segunda temporada en la región centro-norte.
- **El Perú lidera el crecimiento regional de las exportaciones no tradicionales**, según información del Banco Central de Reserva (BCR). Así, en los últimos 12 meses a noviembre del 2025, las exportaciones no tradicionales de Perú (+14.5%) crecieron a un mayor ritmo que las de Colombia (13.0%), México (+8.2%), Chile (+4.4%) y Brasil (+3.0%). A nivel sectorial destacaron las mayores ventas al exterior de productos agroindustriales, textiles, químico y siderometalúrgico.

INTERNACIONALES

- **Las bolsas mundiales caen por tercer día consecutivo**, presionadas por el aumento de las tensiones geopolíticas y comerciales entre EEUU y Europa. El índice de volatilidad VIX sube a su nivel más alto en dos meses. Hoy el presidente Trump hablará en Davos sobre Groenlandia, y el mercado estará atento a si sus comentarios alivian o intensifican las tensiones. La Unión Europea se reunirá mañana en Bruselas para definir posibles medidas de represalia.
- **La inflación del Reino Unido subió a 3.4% anual en diciembre**, ligeramente por encima del 3.3% previsto. El repunte respondió a mayores precios de alcohol, tabaco y transporte, junto con presiones moderadas en alimentos y servicios. El mercado espera que el aumento sea temporal debido a las medidas gubernamentales. La inflación subyacente se mantuvo en 3.2%.
- **Los empleadores privados de EEUU crearon un promedio de 8 mil empleos semanales en las cuatro semanas que finalizaron el 27 de diciembre**, una disminución frente al aumento promedio de 11,250 del período anterior, según ADP Research. Fue el sexto período consecutivo de crecimiento, pero el impulso se moderó hacia finales del 2025.
- **Los rendimientos de los bonos japoneses de largo plazo cayeron con fuerza el miércoles**, revirtiendo gran parte del repunte del martes. La baja respondió a llamados de las autoridades a mantener la calma y al anuncio del segundo banco más grande del país de que está dispuesto a realizar compras significativas de deuda pública.
- **El Banco Central de Polonia aumentará sus reservas de oro en 150 toneladas**, hasta un total de 700 toneladas, lo que lo situará entre los diez países con mayores tenencias del metal. Según el *World Gold Council*, Polonia tenía 515.34 toneladas a finales del 3T25. El ranking lo lidera EEUU (8,133.5 toneladas), seguida de Alemania (3,350.3) e Italia (2,451.8).
- **El índice del dólar (DXY) cae a 98.5 puntos**. El rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años en EEUU cayó a 4.28%.
- **El oro alcanza nuevos máximos históricos en US\$ 4,860 por onza**, acumulando un alza de 12% en el año, impulsado por mayor demanda de refugio y compras adicionales de bancos centrales. La plata se mantiene estable alrededor de US\$ 95 por onza. El cobre sube menos de 1%, aún por debajo de US\$ 6 por libra, apoyado por la corrección previa y la caída del DXY. El petróleo se mantiene entre US\$ 59 y US\$ 60 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	10.50	-0.9%	5.3%	5.0%	13.00	9.00	263.43	22	0.23	46.9x	8.9x	0.9x	7%
Cartavio	CARTAVC1	PEN	36.70	-0.5%	3.4%	2.5%	48.00	33.50	246.33	10	1.70	21.7x	10.0x	2.7x	24%
Pomalca	POMALCC1	PEN	0.25	-2.0%	22.0%	11.1%	0.26	0.20	23.46	8	(0.01)	NA	NA	0.1x	1%
Construcción															
Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	1.84	-1.6%	7.6%	5.1%	1.87	1.48	877	392	0.30	6.2x	4.6x	0.5x	4%
Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	7.05	-0.7%	1.6%	0.0%	7.30	4.00	962	422	0.52	13.7x	5.8x	2.2x	6%
Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.47	1.4%	40.0%	30.1%	1.49	0.93	597	55	0.27	5.4x	3.3x	0.5x	6%
Ferreycorp	FERREYC1	PEN	4.00	-1.2%	10.2%	2.6%	4.10	2.90	1,127	830	0.51	8.0x	5.4x	1.3x	8%
Aenza	AENZAC1	PEN	0.36	-1.1%	24.1%	6.0%	0.48	0.21	189	134	(0.25)	NA	13.2x	0.6x	0%
Siderperu	SIDERC1	PEN	2.48	5.5%	31.9%	12.7%	2.40	1.50	517	24	0.21	11.0x	4.2x	1.7x	15%
Energía															
Oxygen Peru	ORYGENC1	PEN	2.83	1.1%	7.6%	5.2%	2.94	2.24	2,642	89	0.29	9.7x	5.3x	2.4x	6%
Pluz Energía Peru	PLUZENC1	PEN	1.52	1.3%	28.8%	26.7%	1.77	1.11	1,373	12	0.13	11.8x	5.4x	1.2x	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	4.67	-0.4%	26.2%	12.5%	4.70	3.44	836	282	0.44	10.7x	4.1x	0.7x	13%
Banca & Finanzas															
Banco Continental	BBVAC1	PEN	2.09	-2.8%	22.9%	16.1%	2.15	1.27	6,007	403	0.25	8.6x	NA	1.4x	5%
Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	6.45	0.8%	26.5%	14.6%	6.40	3.78	24,922	61	0.47	13.7x	NA	3.2x	6%
Credicorp	BAP	USD	326.93	1.6%	14.4%	13.9%	322.77	165.51	26,002	61,091	22.28	14.4x	NA	2.4x	3%
Intergroup Financial Services	IFS	USD	45.70	0.7%	5.6%	8.5%	45.70	26.70	5,276	92	4.75	9.6x	NA	1.5x	2%
Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	14.80	2.1%	29.8%	19.5%	14.80	9.50	3,626	5	1.85	7.8x	NA	1.1x	15%
Minería															
Cía. Minera Atacocha	ATACOBC1	PEN	0.26	6.1%	76.9%	48.6%	0.25	0.04	155	23	0.03	7.8x	0.6x	5.8x	0%
Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	37.59	8.4%	32.6%	35.1%	35.43	12.26	8,997	33,855	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	3.25	1.9%	47.7%	40.1%	3.20	1.14	1,237	252	0.31	10.4x	1.3x	1.6x	9%
Minsur	MINSURI1	PEN	6.63	-0.3%	35.3%	21.9%	6.65	3.89	1,898	1,400	0.62	10.7x	2.5x	3.2x	13%
Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	55.90	-0.2%	19.7%	14.1%	56.00	38.70	19,568	225	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	54	3.60	7.9x	2.8x	1.5x	0%
Southern Cooper	SCCO	USD	186.25	2.9%	29.3%	29.8%	184.17	72.75	152,557	135,876	4.65	38.9x	14.4x	14.2x	2%
Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.84	0.0%	35.5%	13.5%	0.85	0.18	981	1,203	0.21	4.0x	2.1x	1.9x	0%
Consumo															
Alicorp	ALICORC1	PEN	11.44	-0.5%	20.4%	6.9%	11.57	6.70	2,129	215	0.66	17.4x	4.8x	3.9x	6%
Auna	AUNA	USD	4.63	0.0%	0.4%	-5.9%	9.24	4.48	139	640	0.69	6.7x	6.5x	0.7x	0%
Austral Group	AUSTRAC1	PEN	1.80	-4.3%	16.9%	9.8%	1.96	1.35	139	5	0.25	7.6x	4.8x	0.8x	19%
Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	28.75	-1.9%	16.0%	14.1%	31.60	24.00	3,126	2,322	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.