



Resumen:

NACIONALES

- **ProInversión viene impulsando ocho adendas a contratos APP para adelantar inversiones por US\$ 8,300 millones.** Estas adendas abarcan proyectos en sectores clave como salud, transporte, energía, infraestructura vial, portuaria e hidrocarburos, y beneficiarán a pobladores de 11 regiones del país. Los principales proyectos son la ampliación de la Línea 1 del Metro de Lima, las mejoras del segundo grupo de aeropuertos regionales, la expansión de redes de gas natural, entre otros.
- **Las exportaciones habrían alcanzado un récord de US\$ 89,504 millones al cierre del 2025, mayores en 20%** respecto al 2024, de acuerdo con estimados del Instituto de Investigación y Desarrollo de Comercio Exterior (Idexcam) de la Cámara de Comercio de Lima (CCL). El sector minero (+25%) habría sido el principal motor del crecimiento, destacando oro, cobre y zinc. En lo que se refiere a productos no tradicionales, habrían resaltado agroindustria (+13%), pesca (+65%) y químicos (+9%).
- **Tres mociones de censura fueron presentadas en el Congreso contra el presidente José Jerí** por haber realizado reuniones informales con un empresario de nacionalidad china. Ayer, Jerí se presentó ante la Comisión de Fiscalización del Congreso para presentar sus descargos. El Congreso se encuentra en receso parlamentario hasta marzo por lo que se podría convocar a un pleno extraordinario para debatir las mociones de censura.

INTERNACIONALES

- **El mercado bursátil sube por segundo día consecutivo**, extendiendo el repunte de ayer, luego de que el presidente de EEUU, Donald Trump, moderara su postura respecto a posibles aranceles contra Europa vinculados a la disputa sobre Groenlandia. El índice de volatilidad VIX, que había alcanzado su nivel más alto en dos meses, retrocedió hacia niveles previos. Si bien descartó el uso de la fuerza, mantiene su intención de negociar y obtener Groenlandia.
- **Las tensiones comerciales disminuyeron después de que el presidente Trump retractara sus amenazas arancelarias contra los países europeos** y anunciara un acuerdo marco con el secretario general de la OTAN, Mark Rutte, sobre Groenlandia. En el Foro Económico Mundial de Davos, declaró que no intentaría adquirir Groenlandia por la fuerza, mientras que Dinamarca seguía rechazando la solicitud de Trump de negociar la anexión estadounidense.
- **Las solicitudes iniciales de desempleo en EEUU subieron hasta 200 mil**, por debajo de las expectativas de 212 mil solicitudes previsto y en línea con la reciente moderación del mercado laboral. Las solicitudes continuas cayeron a 1,849 mil, aún por encima de los niveles previos a la pandemia, pero por debajo del promedio de la segunda mitad del 2025. Las solicitudes de empleados federales aumentaron a 1,010 en medio del seguimiento al impacto del cierre del gobierno.
- **La economía estadounidense creció 4.4% anual en 3T25**, ligeramente por encima del 4.3% estimado inicialmente. La actualización reflejó principalmente revisiones al alza de las exportaciones y la inversión, que se compensaron con una revisión a la baja del gasto de consumo. Las importaciones se revisaron al alza.
- **Las reservas de petróleo crudo API en EEUU disminuyeron 3.04 barriles millones el 16 de enero**, frente a los 5.27 millones de barriles de la semana anterior.
- **El índice del dólar (DXY) cotiza en 98.6 puntos.** El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU cotiza en 4.26%.
- **Los precios de los metales corrigen.** El oro cotiza en torno a US\$ 4,830 por onza, tras haberse acercado ayer a los US\$ 4,900, luego de una toma de ganancias *intraday* tras las declaraciones de Trump. La plata cotiza en los US\$ 93 por onza, por debajo de su récord de US\$ 95. El cobre cotiza alrededor de US\$ 5.70 por libra, por debajo de la resistencia de los US\$ 6. El petróleo opera alrededor de US\$ 59 por barril, en la parte alta del rango de los últimos dos meses, apoyado por una mayor demanda estacional 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	10.70	1.9%	7.3%	7.0%	13.00	9.00	NA	24	0.23	46.5x	8.9x	0.9x	7%
Cartavio	CARTAVC1	PEN	35.80	-2.7%	0.8%	0.0%	48.00	33.50	NA	11	1.70	21.7x	10.0x	2.7x	24%
Pomalca	POMALCC1	PEN	0.26	0.0%	24.4%	13.3%	0.26	0.20	NA	8	(0.01)	NA	NA	0.1x	1%
Construcción															
Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	1.85	0.5%	8.2%	5.7%	1.89	1.48	NA	397	0.30	6.1x	4.6x	0.5x	4%
Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	7.05	0.0%	1.6%	0.0%	7.30	4.00	NA	455	0.52	13.6x	5.8x	2.2x	6%
Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.48	0.7%	41.0%	31.0%	1.49	0.93	NA	57	0.27	5.5x	3.3x	0.5x	6%
Ferreycorp	FERREYC1	PEN	4.00	0.0%	10.2%	2.6%	4.10	2.90	NA	860	0.51	7.9x	5.4x	1.3x	8%
Aenza	AENZAC1	PEN	0.36	1.4%	25.9%	7.5%	0.48	0.21	NA	8	(0.25)	NA	13.2x	0.6x	0%
Siderperu	SIDERC1	PEN	2.60	6.1%	38.3%	18.2%	2.45	1.50	NA	26	0.21	11.5x	4.2x	1.8x	14%
Energía															
Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	2.96	5.0%	12.5%	10.0%	2.97	2.24	NA	90	0.29	9.8x	5.3x	2.4x	6%
Pluz Energía Peru	PLUZENC1	PEN	1.51	0.7%	28.0%	25.8%	1.77	1.11	NA	12	0.13	11.8x	5.4x	1.2x	7%
Luz del Sur	LUSURC1	PEN	13.60	3.0%	15.3%	12.4%	15.10	11.30	NA	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	NA	284	0.44	10.7x	4.1x	0.7x	13%
Banca & Finanzas															
Banco Continental	BBVAC1	PEN	2.06	-1.4%	21.2%	14.4%	2.15	1.27	NA	413	0.25	8.4x	NA	1.4x	5%
Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	6.25	-3.1%	22.5%	11.0%	6.50	3.78	NA	64	0.47	13.8x	NA	3.3x	6%
Credicorp	BAP	USD	332.59	1.7%	16.4%	15.9%	328.41	165.51	NA	61,117	22.28	14.7x	NA	2.5x	3%
Intergroup Financial Services	IFS	USD	46.75	1.9%	8.1%	11.0%	45.90	26.70	NA	93	4.75	9.7x	NA	1.5x	2%
Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	14.80	0.0%	29.8%	19.5%	14.80	9.50	NA	5	1.85	8.0x	NA	1.1x	15%
Minería															
Cía. Minera Atacocha	ATACOCB1	PEN	0.28	6.5%	88.4%	58.3%	0.26	0.04	NA	26	0.03	8.2x	0.6x	6.2x	0%
Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	37.03	-1.5%	30.6%	33.1%	37.60	12.26	NA	33,906	1.71	22.0x	12.1x	2.6x	1%
Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	17.10	0.0%	22.1%	22.1%	20.00	8.50	NA	9	1.29	13.3x	2.0x	1.7x	2%
Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	3.23	-0.6%	46.8%	39.2%	3.25	1.14	NA	254	0.31	10.6x	1.3x	1.6x	9%
Minsur	MINSURI1	PEN	6.56	-1.1%	33.9%	20.6%	6.65	3.89	NA	1,433	0.62	10.6x	2.5x	3.2x	13%
Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	56.00	0.2%	19.9%	14.3%	56.00	38.70	NA	257	3.00	18.6x	6.2x	2.8x	5%
Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	29.00	1.8%	13.7%	13.7%	30.00	11.00	NA	53	3.60	7.9x	2.8x	1.5x	0%
Southern Cooper	SCCO	USD	184.06	-1.2%	27.8%	28.3%	186.68	72.75	NA	135,593	4.65	40.0x	14.4x	14.6x	2%
Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.86	2.4%	38.7%	16.2%	0.85	0.18	NA	1,251	0.21	4.0x	2.1x	1.9x	0%
Consumo															
Alicorp	ALICORC1	PEN	11.40	-0.4%	20.0%	6.5%	11.57	6.80	NA	216	0.66	17.4x	4.8x	3.9x	6%
Auna	AUNA	USD	4.93	6.5%	6.9%	0.2%	9.24	4.48	NA	662	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	NA	4	0.25	7.6x	4.8x	0.8x	19%
Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	28.40	-1.2%	14.6%	12.7%	31.60	24.00	NA	2,339	2.43	11.8x	6.4x	1.6x	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.