



Resumen:

NACIONALES

- **El Gobierno declaró el estado de emergencia por 60 días en 246 distritos de 14 regiones**, los cuales resultaron afectados por intensas lluvias asociadas al Fenómeno El Niño (FEN), ello a fin de proteger la vida y la salud de la población, así como resguardar la infraestructura productiva y los servicios básicos. Los distritos declarados en emergencias pertenecen a las regiones de Amazonas, Ancash, Arequipa, Cajamarca, Ica, Junín, La Libertad, Lambayeque, Lima, Madre de Dios, Piura, Puno, San Martín y Tumbes.
- **Los objetivos del nuevo gabinete ministerial son asegurar una transición democrática transparente**, impulsar el crecimiento económico con responsabilidad fiscal y fortalecer la seguridad ciudadana, según lo señalado por la presidenta del Consejo de Ministros Denisse Miralles. En materia económica, sostuvo que la orientación del Gobierno se mantendrá firme y sin alteraciones y actuará con señales claras de estabilidad, responsabilidad fiscal y respeto a las reglas que generan confianza, condiciones indispensables para proteger el empleo, atraer inversiones y sostener el crecimiento.
- **El octavo retiro de los afiliados a las AFP ha sido menor en monto que los anteriores** debido a que hay cuentas que ya no tienen fondos disponibles, de acuerdo con lo afirmado por el superintendente de Banca, Seguros y AFP, Sergio Espinosa. En ese sentido, indicó que espera que el proyecto para un noveno retiro no prospere porque los fondos de las AFP es dinero para la jubilación.

INTERNACIONALES

- **Las bolsas globales operan mixtas.** En EEUU, las bolsas cerraron ayer en máximos de dos semanas impulsadas por los sectores tecnología y *chips*; hoy los futuros operan planos pese a que Nvidia reportó positivos resultados y *guidance*. Las bolsas europeas suben impulsadas por el alivio arancelario. Las bolsas asiáticas cerraron mixtas.
- **Nvidia reportó resultados trimestrales superiores a lo previsto** y anticipó ingresos para el próximo periodo por encima de las proyecciones del mercado, respaldados por la fuerte demanda de *chips* de IA. Sin embargo, todavía hay cautela ya que los inversionistas buscan mayores devoluciones de efectivo mientras Nvidia prioriza seguir invirtiendo en infraestructura de IA.
- **Los inventarios de crudo en EEUU aumentaron en 16 millones de barriles la semana del 20 de febrero**, el mayor aumento en tres años y muy por encima del aumento de 1.8 millones de barriles previsto, según datos de la Administración de Información Energética.
- **El gobernador del Banco de Japón, Kazuo Ueda, comentó que todavía existe margen para nuevas subidas de tasas**, manteniendo abiertas las decisiones de marzo y abril. Señaló que cualquier ajuste dependerá de que la inflación avance de forma sostenible hacia el 2%, algo que podría ocurrir antes de lo previsto debido al fuerte aumento salarial.
- **El Indicador de Sentimiento Económico de la Eurozona cayó a 98.3 puntos en febrero**, retrocediendo desde el máximo de tres años registrado en enero. La confianza disminuyó en servicios, manufactura y construcción, mientras que comercio minorista y consumidores mostraron ligeras mejoras. El indicador disminuyó en Francia (-2.8), seguida de Italia (-0.6), mientras que se mantuvo prácticamente estable en España (0.0), Alemania (-0.2) y Países Bajos (-0.2).
- **El índice del dólar (DXY) cotiza en 97.7 puntos.** El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU cotiza en 4.05%.
- **El oro retrocedió hacia los US\$ 5,180/oz**, tras encontrar resistencia cerca de US\$ 5,200/oz, mientras que la plata, que es más volátil, cayó más de 2% hasta US\$ 86/oz. Técnicamente, cotizan lateralmente a la espera de un nuevo catalizador. El petróleo cayó 2% hasta US\$ 64/bbl, debido al incremento fuerte en los inventarios de EEUU, mientras continúan las negociaciones nucleares entre EEUU e Irán. El cobre se mantiene alrededor de US\$ 6/lb.

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	3.6%	-0.9%	15.0%	13.00	9.00	288.63	51	0.23	49.2x	8.9x	0.9x	7%
Cartavio	CARTAVC1	PEN	37.00	-2.6%	-1.3%	3.4%	48.00	33.50	248.43	12	1.70	22.4x	10.0x	2.8x	23%
Pomalca	POMALCC1	PEN	0.25	0.0%	-2.4%	10.2%	0.26	0.20	23.28	9	(0.02)	NA	NA	0.1x	1%
Construcción															
Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	1.82	-0.5%	-2.2%	4.0%	2.03	1.48	868	412	0.30	6.1x	4.6x	0.5x	4%
Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	7.00	-0.1%	-2.8%	-0.7%	7.50	4.00	958	477	0.36	19.5x	7.5x	2.2x	6%
Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.45	-3.3%	-9.9%	28.3%	1.75	0.93	615	72	NA	5.4x	NA	0.5x	6%
Ferreycorp	FERREYC1	PEN	4.18	-0.5%	2.0%	7.2%	4.26	2.90	1,178	1,745	0.51	8.3x	NA	1.3x	10%
Aenza	AENZAC1	PEN	0.40	6.7%	9.6%	19.4%	0.44	0.21	213	12	(0.16)	NA	7.6x	0.8x	0%
Siderperu	SIDERC1	PEN	2.57	0.0%	-4.5%	16.8%	2.76	1.52	536	32	0.20	13.1x	NA	1.8x	13%
Energía															
Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	3.16	1.9%	5.3%	17.5%	3.43	2.24	2,952	116	0.29	10.7x	5.3x	2.7x	5%
Pluz Energía Peru	PLUZENC1	PEN	1.42	0.0%	-4.1%	18.3%	1.70	1.11	1,283	12	0.15	9.4x	5.7x	1.1x	8%
Luz del Sur	LUSURC1	PEN	13.30	0.0%	0.8%	9.9%	15.10	11.30	1,930	11	1.40	9.5x	6.3x	1.3x	11%
Enersur	ENGIEC1	PEN	4.60	0.0%	-1.5%	10.8%	4.70	3.44	824	185	0.46	10.1x	NA	0.7x	13%
Banca & Finanzas															
Banco Continental	BBVAC1	PEN	2.09	1.0%	0.5%	16.1%	2.20	1.27	6,009	442	0.25	8.4x	NA	1.3x	5%
Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	6.24	0.0%	0.6%	10.8%	6.60	4.00	24,120	77	0.50	12.5x	NA	3.0x	6%
Credicorp	BAP	USD	355.14	0.8%	3.1%	23.7%	380.20	165.51	28,245	117,297	24.40	14.4x	NA	2.5x	3%
Intergroup Financial Services	IFS	USD	50.35	1.7%	7.5%	19.5%	51.97	26.70	5,813	71	4.86	10.2x	NA	1.5x	2%
Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	16.00	0.0%	6.7%	29.1%	17.00	9.50	3,922	4	NA	8.9x	NA	1.1x	13%
Minería															
Cía. Minera Atacocha	ATACOCB1	PEN	0.38	2.2%	11.2%	116.0%	0.57	0.04	414	78	0.03	11.7x	0.6x	8.8x	0%
Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	40.01	2.9%	7.8%	43.8%	41.29	12.30	9,758	43,362	1.71	22.8x	12.1x	2.7x	1%
Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	17.90	-0.6%	5.3%	27.9%	20.00	8.50	859	10	NA	6.6x	2.2x	1.7x	2%
Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	3.35	1.5%	-0.9%	44.4%	3.70	1.14	1,274	306	0.31	10.7x	1.3x	1.6x	9%
Minsur	MINSURI1	PEN	6.86	0.0%	1.6%	26.1%	7.40	3.89	1,964	1,389	0.62	11.0x	2.5x	3.3x	12%
Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	59.80	0.0%	7.2%	22.0%	60.00	38.70	20,933	281	3.91	15.3x	5.9x	2.8x	5%
Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	30.01	0.0%	3.5%	17.7%	34.00	11.00	464	75	6.39	4.6x	NA	1.4x	0%
Southern Cooper	SCCO	USD	215.20	2.1%	17.8%	51.3%	216.97	72.13	177,769	214,434	4.61	45.7x	14.4x	16.7x	1%
Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.82	1.2%	-9.9%	10.8%	1.02	0.18	1,473	1,720	0.19	4.2x	2.7x	1.8x	0%
Consumo															
Alicorp	ALICORC1	PEN	11.60	0.3%	2.2%	8.4%	11.80	7.27	2,156	206	0.73	11.3x	NA	3.9x	6%
Auna	AUNA	USD	5.07	-1.4%	-10.4%	3.0%	8.72	4.46	153	1,502	0.69	7.4x	6.5x	0.8x	0%
Austral Group	AUSTRAC1	PEN	1.84	0.0%	-4.2%	12.2%	2.00	1.35	142	4	0.25	7.4x	4.8x	0.8x	19%
Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	28.40	-0.9%	-1.7%	12.7%	30.50	24.00	3,088	2,559	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.