



Resumen:

NACIONALES

- **El crédito del sistema financiero al sector privado creció 7.2% en enero** respecto de igual mes del 2025, según cifras del Banco Central de Reserva (BCR). Por tipo de moneda, los préstamos en dólares (+13.6%) aumentaron más que los créditos en soles (+5.4%). Por tipo de cliente, destacaron tanto los créditos a personas (+6.8%) como los préstamos a empresas (+7.4%). Excluyendo las amortizaciones y cancelaciones del programa Reactiva, el crédito a empresas creció 8.0%. El coeficiente de dolarización del crédito al sector privado se ubicó en 22.1%.
- **El sector Construcción registraría un crecimiento de 6.8% en el 2026**, de acuerdo con una encuesta de expectativas a los asociados de la Cámara Peruana de la Construcción (Capeco). La encuesta fue realizada antes de la reciente crisis política y del inicio del Fenómeno El Niño que podrían hacer moderar las expectativas. En enero, el sector Construcción habría registrado un crecimiento de 5.8%, según estimados de Capeco.
- **La venta de viviendas en Lima Metropolitana alcanzó 24,713 unidades en el 2025, 19% mayor** respecto al 2024, según cifras de la Confederación de Desarrolladores Inmobiliarios del Perú (CODIP). Las unidades colocadas generaron una facturación superior a los S/ 11,000 millones en un contexto de estabilidad de precios y expansión del inventario disponible, lo que refleja un mercado más consolidado. Cerca del 70% de las unidades vendidas correspondió a departamentos de dos y tres dormitorios con un metraje promedio de 65.9 metros.

INTERNACIONALES

- **Las bolsas globales terminan el mes con desempeño mixto.** En EEUU, las bolsas se dirigen a una caída mensual, con sentimiento de cautela para la renta variable en un contexto de incertidumbre económica, tensiones geopolíticas y disrupciones de la IA. Las bolsas europeas terminan el mes positivas cercanos a niveles récord, mientras que las bolsas asiáticas terminaron febrero mixtas.
- **Los precios al productor de EEUU subieron 0.5% mensual en enero**, por encima del 0.3% previsto. Se vieron impulsos en servicios (+0.8%), mientras los bienes cayeron (-0.3%) por el retroceso de la gasolina. Anualmente, el IPP aumentó 2.9% y el índice básico subió 3.6%, ambos por encima de lo esperado. El IPP básico mensual subió 0.8%, su mayor incremento en seis meses.
- **EEUU e Irán cerraron la última ronda de negociaciones sin acuerdo**, con diferencias sobre el derecho de Irán de enriquecer uranio y el manejo de sus altas reservas. Washington mantiene una fuerte presencia militar en la región mientras ambas partes preparan la reanudación técnica del diálogo en Viena. Irán rechaza dismantelar instalaciones nucleares dañadas y no acepta la transferencia de sus reservas, lo que mantiene estancadas las conversaciones.
- **La inflación de Alemania bajó a 1.9% anual en febrero**, por debajo del 2.0% esperado, mientras que el índice armonizado se redujo a 2.0%, en línea con el objetivo del BCE. La inflación de bienes se desaceleró por una caída más pronunciada en energía y una moderación en alimentos.
- **La inflación de Francia subió a 1% anual en febrero**, superando el 0.8% previsto. Hubo una caída más moderada en los precios de la energía y menores descensos en bienes manufacturados. Los alimentos y servicios se aceleraron, mientras que la inflación mensual aumentó 0.7%, su mayor avance en dos años.
- **El índice del dólar (DXY) cotiza en 97.8 puntos.** El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU cae a 3.98% a mínimos de dos meses.
- **El oro cerró la semana lateral alrededor de US\$ 5,200/oz**, se dirige a su séptimo mes consecutivo de alza, mientras la plata subió más de 2% a US\$ 90/oz, alcanzando su nivel más alto en un mes. El cobre superó los US\$ 6/lb, acumulando un alza alrededor de 4% en la semana, ante el retorno de la demanda. El petróleo sube a US\$ 66/bbl luego de que se extendieran las negociaciones nucleares entre EEUU e Irán.

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	0.0%	-3.4%	15.0%	13.00	9.00	288.72	51	0.23	50.9x	8.9x	1.0x	7%
Cartavio	CARTAVC1	PEN	37.00	0.0%	-2.6%	3.4%	48.00	33.50	248.51	13	1.70	21.8x	10.0x	2.7x	24%
Pomalca	POMALCC1	PEN	0.25	-1.2%	-3.5%	8.9%	0.26	0.20	23.01	9	(0.02)	NA	NA	0.1x	1%
Construcción															
Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	1.82	0.0%	-5.7%	4.0%	2.03	1.48	868	412	0.30	6.0x	4.6x	0.5x	4%
Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	7.00	0.0%	-4.1%	-0.7%	7.50	4.00	958	478	0.36	19.4x	7.5x	2.5x	6%
Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.46	0.7%	-12.6%	29.2%	1.75	0.93	616	73	NA	5.3x	NA	0.5x	6%
Ferreycorp	FERREYC1	PEN	4.17	-0.2%	0.2%	6.9%	4.26	2.90	1,176	1,747	0.51	8.2x	NA	1.3x	10%
Aenza	AENZAC1	PEN	0.40	0.0%	9.6%	19.4%	0.44	0.21	213	13	(0.16)	NA	7.6x	0.8x	0%
Siderperu	SIDERC1	PEN	2.57	0.0%	-6.9%	16.8%	2.76	1.52	536	32	0.20	13.1x	NA	1.8x	13%
Energía															
Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	3.15	-0.3%	1.0%	17.1%	3.43	2.24	2,943	116	0.29	10.9x	5.3x	2.7x	5%
Pluz Energía Peru	PLUZENC1	PEN	1.41	-0.7%	-4.7%	17.5%	1.70	1.11	1,275	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	1.4x	11%
Enersur	ENGIEC1	PEN	4.62	0.4%	0.2%	11.3%	4.70	3.44	828	185	0.46	10.1x	NA	0.7x	13%
Banca & Finanzas															
Banco Continental	BBVAC1	PEN	2.09	0.0%	-0.5%	16.1%	2.20	1.27	6,011	441	0.25	8.4x	NA	1.3x	5%
Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	6.22	-0.3%	0.3%	10.5%	6.60	4.00	24,050	77	0.50	12.5x	NA	3.0x	6%
Credicorp	BAP	USD	355.48	0.1%	1.9%	23.9%	380.20	165.51	28,272	117,474	24.40	14.5x	NA	2.5x	3%
Intergroup Financial Services	IFS	USD	50.50	0.3%	5.9%	19.9%	51.97	26.70	5,830	66	4.86	10.4x	NA	1.5x	2%
Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	16.00	0.0%	6.7%	29.1%	17.00	9.50	3,923	4	NA	8.9x	NA	1.1x	13%
Minería															
Cía. Minera Atacocha	ATACOCB1	PEN	0.38	0.0%	-3.3%	116.0%	0.57	0.04	415	78	0.03	12.0x	0.6x	9.0x	0%
Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	41.13	2.8%	5.1%	47.8%	41.29	12.45	9,761	43,600	1.71	23.4x	12.1x	2.7x	1%
Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	18.00	0.6%	2.9%	28.6%	20.00	8.50	863	10	NA	6.5x	2.2x	1.7x	2%
Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	3.34	-0.3%	-7.7%	44.0%	3.70	1.14	1,271	311	0.31	10.9x	1.3x	1.6x	9%
Minsur	MINSURI1	PEN	6.76	-1.5%	-3.3%	24.3%	7.40	3.89	1,936	1,342	0.62	11.0x	2.5x	3.3x	12%
Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	60.00	0.3%	4.3%	22.4%	60.00	38.70	21,003	270	3.91	15.3x	5.9x	2.8x	5%
Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	30.01	0.0%	0.9%	17.7%	34.00	11.00	464	77	6.39	4.6x	NA	1.4x	0%
Southern Cooper	SCCO	USD	215.70	0.2%	15.5%	51.6%	220.76	72.13	178,182	217,168	4.61	46.7x	14.4x	17.0x	1%
Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.80	-2.4%	-18.4%	8.1%	1.02	0.18	1,498	1,711	0.19	4.3x	2.7x	1.8x	0%
Consumo															
Alicorp	ALICORC1	PEN	11.70	0.9%	3.1%	9.3%	11.80	7.35	2,175	206	0.73	11.3x	NA	3.9x	6%
Auna	AUNA	USD	5.32	4.9%	-4.8%	8.1%	8.72	4.46	160	1,530	0.69	7.3x	6.5x	0.8x	0%
Austral Group	AUSTRAC1	PEN	1.78	-3.3%	-7.3%	8.5%	2.00	1.35	137	5	0.25	7.4x	4.8x	0.8x	19%
Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	28.50	0.4%	-1.7%	13.1%	30.50	24.00	3,099	1,294	2.43	11.7x	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.