



Resumen:

NACIONALES

- **La inflación minorista en Lima Metropolitana registró un alza de 0.23% en junio**, según cifras del INEI, por encima del incremento de 0.07% esperado según el sondeo de Bloomberg. Con ello, la inflación acumulada en los últimos 12 meses pasó de 3.9% en mayo a 4.0% en junio. A nivel mensual, resaltó el incremento en Alimentos y bebidas no alcohólicas (+0.7%) y Restaurantes y hoteles (+0.4%), lo que fue parcialmente atenuado por Transporte (-0.5%). La inflación sin alimentos ni energía aumentó 0.08% en junio, elevando la tasa anual de 4.4% en mayo a 4.5% en junio.
- **La Comisión de Presupuesto del Congreso aprobó el crédito suplementario enviado por el Ejecutivo.** Este considera S/ 1,260 millones bajo emisión interna de bonos y S/ 4,160 millones a cargo de recursos ordinarios y operaciones oficiales de crédito. De otro lado, el ministro de Economía señaló que la ley aprobada por el Congreso, que reconoce gratificaciones y CTS para los trabajadores CAS, será implementada de forma gradual pues la caja fiscal no cuenta con recursos suficientes para atender el pago
- **El volumen exportado de palta Hass cerrará con un nivel similar al registrado en el 2025**, según lo proyectado por la Asociación de Productores y Exportadores de Palta Hass del Perú (ProHass). Inicialmente esperaban un aumento del volumen cercano al 6% pero las condiciones climáticas afectaron la disponibilidad de fruta exportable con la calidad adecuada. Actualmente la campaña ha alcanzado cerca del 60% del volumen proyectado, siendo Europa el principal mercado de destino (65% del total).
- **La construcción de la torre de control del Aeropuerto de Chinchero (Cusco) demandará US\$ 48 millones** y estaría concluida a fines del 2027, de acuerdo con lo informado por el Ministerio de Transportes y Comunicaciones (MTC). La infraestructura contempla una torre de siete niveles con una altura aproximada de 36.7 metros y un edificio anexo de dos niveles destinado al centro de control, lo que permitirá operar hasta 15 aeronaves de manera simultánea.

INTERNACIONALES

- **Las bolsas globales operan mayormente a la baja.** En EEUU, los principales índices operan negativos atentos a los comentarios del presidente de la Reserva Federal, Kevin Warsh, en el Foro anual del Banco Central Europeo (BCE) en Sintra, Portugal, y a datos laborales más débiles tras un aumento de solo 98 mil empleos en junio.
- **Las conversaciones entre EEUU e Irán en Doha mostraron** un tono positivo, con progresos destinados a concretar un acuerdo de paz permanente. Sin embargo, persisten temas clave por resolver, como el control del estrecho de Ormuz, el posible cobro de tarifas y el futuro del programa nuclear iraní.
- **Las empresas privadas en EEUU generaron 98 mil empleos en junio**, por debajo de los 113 mil previstos, reflejando una desaceleración en la contratación. El crecimiento se concentró en salud y educación, junto con comercio y servicios, mientras que algunos sectores como minería registraron caídas y el ocio mostró débil dinamismo. El mercado laboral sigue dando señales mixtas, con menor ritmo de creación de empleo y salarios relativamente estables.
- **La inflación al consumidor en la Eurozona cayó a 2.8% en junio**, por debajo de las expectativas del mercado de 3.0%, según datos preliminares. Si bien es la tasa más baja desde febrero, antes de que la guerra con Irán interrumpiera el suministro de energía e impulsara al alza los precios del petróleo, aún se mantiene por encima del objetivo del 2.0% del Banco Central Europeo.
- **El petróleo WTI cae hasta US\$ 68 por barril**, continúa su tendencia bajista y se acerca a los niveles previos a la guerra, mientras el mercado sigue incorporando un exceso de oferta en el corto plazo. Técnicamente, el siguiente objetivo a la baja son los US\$ 65. Los metales se mantienen presionados debido al fortalecimiento del dólar DXY y al repunte de los rendimientos de los bonos. Además, las expectativas de alzas de tasas en EEUU han llevado a algunos fondos a liquidar posiciones largas añadiendo presión bajista a los precios. El oro cotiza cerca de los US\$ 4,000 por onza, con breves caídas por debajo de este nivel. La plata continúa en torno a US\$ 58 por onza. El cobre intenta sostenerse por encima de los US\$ 6 por libra.

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	9.60	0.0%	0.2%	-4.0%	12.83	8.10	237.17	10	(0.47)	NA	14.3x	0.8x	8%
Cartavio	CARTAVC1	PEN	33.00	0.0%	-1.5%	-7.8%	47.80	26.48	218.11	8	1.98	16.7x	9.1x	2.2x	26%
Pomalca	POMALCC1	PEN	0.26	0.0%	9.1%	16.9%	0.30	0.20	24.31	9	(0.04)	NA	2.8x	0.1x	1%
Construcción															
Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	1.99	0.5%	16.8%	13.5%	2.03	1.49	932	95	0.23	8.7x	5.2x	0.5x	4%
Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	8.05	0.2%	12.4%	14.2%	8.30	4.10	1,083	440	0.43	18.7x	7.1x	2.7x	0%
Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.35	2.6%	12.6%	19.5%	1.75	0.93	621	45	0.27	4.9x	3.4x	0.5x	8%
Ferreycorp	FERREYC1	PEN	4.19	-0.1%	13.2%	7.4%	4.26	3.17	1,162	695	0.41	10.1x	7.2x	1.3x	7%
Aenza	AENZAC1	PEN	0.42	0.0%	21.7%	35.0%	0.43	0.21	220	5	(0.14)	NA	6.9x	0.9x	0%
Siderperu	SIDERC1	PEN	2.45	-0.4%	8.4%	11.4%	2.80	1.60	503	23	0.22	11.1x	5.2x	1.9x	8%
Energía															
Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	2.78	-0.4%	1.8%	3.3%	3.43	2.24	2,554	22	0.21	13.2x	7.8x	2.5x	6%
Pluz Energía Peru	PLUZENC1	PEN	1.35	0.0%	4.9%	12.5%	1.54	1.11	1,201	6	0.15	8.8x	5.5x	1.0x	8%
Luz del Sur	LUSURC1	PEN	12.70	-0.8%	5.0%	5.0%	15.00	11.30	1,814	4	1.52	8.4x	6.8x	1.1x	2%
Enersur	ENGIEC1	PEN	4.46	0.3%	8.2%	7.4%	4.84	3.44	786	359	0.27	16.2x	5.1x	0.7x	14%
Banca & Finanzas															
Banco Continental	BBVAC1	PEN	1.94	-0.4%	10.3%	18.5%	2.00	1.27	6,035	182	0.24	8.2x	NA	1.4x	6%
Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	6.56	1.1%	9.6%	16.4%	7.00	4.52	24,945	79	0.53	12.3x	NA	3.6x	6%
Credicorp	BAP	USD	389.58	1.3%	13.7%	35.7%	398.52	216.87	30,985	131,912	26.03	14.8x	NA	2.7x	4%
Intergroup Financial Services	IFS	USD	56.05	0.0%	12.1%	33.1%	57.50	35.50	6,471	328	5.38	10.4x	NA	1.8x	3%
Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	17.00	0.0%	-4.3%	37.2%	19.50	9.80	4,102	4	1.70	10.0x	NA	1.3x	13%
Minería															
Cía. Minera Atacocha	ATACOCB1	PEN	0.35	0.0%	2.6%	99.4%	0.57	0.04	396	25	0.06	5.6x	2.4x	4.6x	0%
Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	29.29	2.5%	-20.6%	5.2%	44.67	16.06	8,711	35,401	3.86	7.4x	9.2x	1.8x	1%
Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	20.57	0.0%	0.3%	46.9%	23.00	10.00	972	5	3.35	6.1x	2.5x	1.9x	7%
Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	3.58	-1.1%	2.3%	54.3%	3.80	1.20	1,341	246	0.84	4.3x	2.0x	1.4x	8%
Minsur	MINSURI1	PEN	6.80	2.0%	3.0%	25.0%	7.40	3.95	1,916	670	0.91	7.3x	3.4x	3.0x	13%
Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	63.60	0.5%	13.2%	29.8%	66.50	39.30	22,264	113	4.26	14.9x	5.8x	3.1x	5%
Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	33.29	0.0%	14.8%	30.5%	40.00	18.10	419	85	7.73	4.3x	1.6x	1.4x	0%
Southern Cooper	SCCO	USD	174.26	3.4%	-8.9%	23.7%	221.67	85.51	145,390	170,730	5.90	28.5x	16.2x	11.9x	2%
Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.85	1.2%	18.1%	14.9%	1.02	0.19	1,567	750	0.22	3.8x	2.1x	1.5x	0%
Consumo															
Alicorp	ALICORC1	PEN	12.10	0.8%	6.0%	13.1%	12.00	8.60	2,043	69	0.74	16.3x	5.9x	5.8x	6%
Auna	AUNA	USD	5.13	2.4%	23.6%	4.3%	6.85	4.09	154	1,300	0.24	20.7x	6.0x	0.7x	0%
Austral Group	AUSTRAC1	PEN	1.60	0.0%	-5.3%	-2.4%	2.00	1.50	122	2	0.23	7.0x	5.8x	0.7x	22%
Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	36.00	-1.1%	21.2%	42.9%	37.00	24.00	3,915	2,280	2.65	13.7x	5.8x	1.9x	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.