



Resumen:

NACIONALES

- **El sector Pesca cayó 73.1% en mayo afectado por la menor captura de anchoveta**, según información del INEI. El desembarque de anchoveta pasó de 1.32 millones de toneladas en mayo del 2025 a solo 31,771 toneladas en mayo del 2026, pues el calentamiento del mar asociado al Fenómeno El Niño generó la dispersión de la especie afectando su captura. Por su parte, la pesca para Consumo Humano Directo creció 4.5% impulsada por una mayor captura de especies en estado fresco.
- **ProInversión adjudicó a Engie Energía Perú la concesión de cuatro proyectos de transmisión eléctrica** que beneficiarán a 1.6 millones de habitantes de las regiones de Piura, Lambayeque, Junín y Ayacucho. Estos proyectos integran el Grupo 1 del Plan de Transmisión 2025-2034 y demandarán una inversión conjunta de US\$ 339 millones. Las obras permitirán aumentar la capacidad de transmisión eléctrica y mejorar la confiabilidad del servicio.
- **Las ventas de televisores registrarían un crecimiento de entre 30% y 40% entre junio y julio** impulsadas por la Copa Mundial de Fútbol, de acuerdo con lo señalado por el presidente del Gremio de Comerciantes de Artefactos Electrodomésticos de la Cámara de Comercio de Lima (CCL). Así, se prevé una colocación de alrededor de 140,000 unidades, lo que representaría una facturación aproximada de S/ 126 millones.

INTERNACIONALES

- **Las bolsas globales operan mayormente alcistas.** En EEUU, las bolsas extienden alzas ya que el crecimiento del empleo, menor de lo esperado, ha provocado una disminución en las probabilidades de subidas de tasas de interés por parte de la Reserva Federal. En Europa, las bolsas se contagian de las alzas, mientras que, en Asia, los índices cerraron mixtos, con un fuerte retroceso de las acciones relacionadas a la inteligencia artificial en Corea del Sur.
- **El presidente de la Reserva Federal, K. Warsh, afirmó que las expectativas de inflación se han moderado**, pero reafirmó el compromiso de la Reserva Federal de llevar la inflación de regreso al objetivo de 2% y advirtió que no aceptará niveles persistentemente superiores. Añadió que el Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) tendrá una intensa discusión en su reunión del 29 de julio.
- **La economía estadounidense creó 57 mil empleos en junio**, muy por debajo de las expectativas de 110 mil puestos, marcando el menor aumento en cuatro meses. La generación de empleo se concentró en servicios profesionales, salud y asistencia social, mientras que ocio y hotelería registraron una fuerte caída. Además, las cifras de empleo de abril y mayo fueron revisadas a la baja, reflejando una moderación del mercado laboral. La tasa de desempleo en EEUU cayó a 4.2% en junio, por debajo del 4.3% previsto.
- **La tasa de desempleo desestacionalizada de la Eurozona cayó a 6.2% en mayo**, igualando los mínimos históricos de finales de 2024. Los analistas habían estimado 6.3%. Entre las principales economías del bloque, Alemania (3.8%) y Países Bajos (3.9%) registraron las tasas más bajas, mientras que España (10.3%), Francia (8.2%) e Italia (5%) presentaron las más altas.
- **El índice del dólar (DXY) cae a 100.8 puntos**, tras los débiles datos de empleo que redujeron las probabilidades de un aumento de las tasas de interés. El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU cae a 4.47%.
- **El petróleo WTI extiende su caída por quinta sesión consecutiva** y cotiza en US\$ 67 por barril, regresando a niveles previos a la guerra. Las negociaciones entre EEUU e Irán, la normalización del tránsito por el estrecho de Ormuz y las continuas liberaciones de las Reservas Estratégicas en EEUU han generado expectativas de un exceso de oferta en el corto plazo, presionando los precios a la baja. Los metales muestran una recuperación. El oro repuntó por encima de los US\$ 4,100 por onza tras los comentarios del presidente de la Fed. La plata repuntó hasta US\$ 61 por onza. El cobre se mantiene 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%	5.5%	-4.0%	12.83	8.10	237.06	8	(0.47)	NA	14.3x	0.8x	8%
Cartavio	CARTAVC1	PEN	33.00	0.0%	-1.5%	-7.8%	42.20	26.48	218.01	8	1.98	16.7x	9.1x	2.2x	26%
Pomalca	POMALCC1	PEN	0.26	0.0%	9.6%	16.9%	0.30	0.20	24.30	10	(0.04)	NA	2.8x	0.1x	1%
Construcción															
Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	1.99	0.4%	17.2%	13.9%	2.03	1.49	935	105	0.23	8.8x	5.2x	0.5x	4%
Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	8.05	0.0%	14.0%	14.2%	8.30	4.10	1,083	488	0.43	18.8x	7.1x	2.7x	0%
Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.35	0.0%	14.4%	19.5%	1.75	0.93	621	48	0.27	5.0x	3.4x	0.5x	8%
Ferreycorp	FERREYC1	PEN	4.20	0.2%	14.0%	7.6%	4.26	3.17	1,164	746	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	2.46	0.4%	8.8%	11.8%	2.80	1.60	505	20	0.22	11.0x	5.2x	1.9x	8%
Energía															
Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	2.78	0.1%	1.3%	3.3%	3.43	2.24	2,555	21	0.21	13.2x	7.8x	2.5x	3%
Pluz Energía Peru	PLUZENC1	PEN	1.35	-0.4%	4.7%	12.1%	1.54	1.11	1,196	6	0.15	8.8x	5.5x	1.0x	8%
Luz del Sur	LUSURC1	PEN	12.70	0.0%	4.1%	5.0%	15.00	11.30	1,813	4	1.52	8.4x	6.8x	1.1x	2%
Enersur	ENGIEC1	PEN	4.47	0.2%	8.4%	7.6%	4.84	3.44	787	288	0.27	16.3x	5.1x	0.7x	14%
Banca & Finanzas															
Banco Continental	BBVAC1	PEN	1.95	0.8%	10.1%	19.4%	2.00	1.27	6,078	193	0.24	8.2x	NA	1.4x	6%
Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	6.55	-0.1%	12.9%	16.4%	7.00	4.52	24,915	78	0.53	12.4x	NA	3.6x	6%
Credicorp	BAP	USD	387.00	-0.7%	13.6%	34.8%	398.52	216.87	30,779	132,676	26.03	15.0x	NA	2.7x	4%
Intergroup Financial Services	IFS	USD	58.99	5.2%	18.0%	40.1%	57.50	35.50	6,810	91	5.38	10.4x	NA	1.8x	3%
Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	17.00	0.0%	0.0%	37.2%	19.50	9.80	4,100	5	1.70	10.0x	NA	1.3x	13%
Minería															
Cía. Minera Atacocha	ATACOCB1	PEN	0.34	-2.6%	2.7%	94.3%	0.57	0.04	392	25	0.06	5.6x	2.4x	4.6x	0%
Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	29.20	-0.3%	-16.9%	4.9%	44.67	16.06	8,707	35,186	3.86	7.6x	9.2x	1.8x	1%
Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	20.50	-0.3%	0.0%	46.4%	23.00	10.00	968	5	3.35	6.1x	2.5x	1.9x	7%
Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	3.58	-0.1%	3.1%	54.1%	3.80	1.20	1,339	262	0.84	4.3x	2.0x	1.4x	7%
Minsur	MINSURI1	PEN	6.84	0.6%	6.1%	25.8%	7.40	3.96	1,927	522	0.91	7.5x	3.4x	3.1x	11%
Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	67.00	5.3%	19.2%	36.7%	66.50	39.30	23,454	117	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	116	7.73	4.3x	1.6x	1.4x	0%
Southern Cooper	SCCO	USD	168.80	-3.1%	-13.3%	19.8%	221.67	85.51	140,835	170,955	5.90	29.5x	16.2x	12.3x	2%
Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.85	0.0%	9.8%	14.9%	1.02	0.19	1,567	795	0.22	3.9x	2.1x	1.5x	0%
Consumo															
Alicorp	ALICORC1	PEN	12.13	0.2%	5.5%	13.4%	12.10	8.60	2,047	67	0.74	16.4x	5.9x	5.8x	6%
Auna	AUNA	USD	5.14	0.2%	13.2%	4.5%	6.85	4.09	155	1,303	0.24	21.2x	6.0x	0.8x	0%
Austral Group	AUSTRAC1	PEN	1.60	0.0%	-5.3%	-2.4%	2.00	1.50	121	1	0.23	7.0x	5.8x	0.7x	22%
Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	36.99	2.8%	24.3%	46.8%	37.00	24.00	4,023	2,527	2.65	13.6x	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.