



Resumen:

NACIONALES

- **Durante el primer semestre de 2026 se adjudicaron Obras por Impuestos por un récord de S/ 5,872 millones**, superando en apenas seis meses el récord alcanzado durante el 2025, según lo informado por Proinversión. Desde la creación de este mecanismo, en el 2009, hasta el 1 de julio del 2026, se han adjudicado 1,429 obras por S/ 22,972 millones. En este proceso han participado 23 gobiernos regionales, 444 municipalidades, 12 entidades del Gobierno Nacional, 5 universidades públicas y 562 empresas privadas.
- **Las ventas de vehículos livianos nuevos alcanzaron 124,968 unidades en el primer semestre**, mayores en 40.8% con relación al mismo período del 2025, de acuerdo con estadísticas de la Asociación Automotriz del Perú (AAP). Estos resultados evidencian la recuperación de la confianza de los consumidores, mejores condiciones de financiamiento y una economía que continúa mostrando señales de fortaleza. De otro lado, las ventas de vehículos pesados ascendieron a 15,753 unidades, mayor en 39.5% respecto al primer semestre del 2025.
- **La rentabilidad de los principales bancos peruanos es sólida y está mejorando**, debido a menores costos crediticios y márgenes saludables, según lo señalado por Fitch Ratings. Asimismo, indicó que los perfiles crediticios de los principales bancos peruanos son resilientes gracias a un entorno operativo aún favorable, una sólida rentabilidad, una capitalización adecuada y una sólida financiación y liquidez.

INTERNACIONALES

- **Las bolsas globales operan mayormente a la baja.** En EEUU y Europa, los mercados retrocedieron por el aumento de las tensiones entre EEUU e Irán, que impulsó los precios del petróleo, fortaleció al dólar DXY y elevó las preocupaciones inflacionarias. Además, la debilidad del sector de semiconductores continuó presionando a las bolsas. En Asia, las bolsas mostraron mayor volatilidad debido a las ventas en Corea del Sur y a los riesgos del mercado energético.
- **El presidente Trump declaró terminado el acuerdo de alto el fuego con Irán** tras una nueva escalada militar entre ambos países, incluyendo ataques estadounidenses a objetivos iraníes y represalias de Irán contra instalaciones vinculadas a EEUU en el Golfo. Además, EEUU revocó la exención de exportación de petróleo de Irán, lo que supone la escalada más aguda desde su memorando de entendimiento hace menos de tres semanas.
- **La encuesta de la Fed de Nueva York mostró un aumento de las expectativas de inflación de los consumidores en junio**, con la proyección a un año subiendo a 3.7%, su nivel más alto desde 2023. El alza respondió en parte al encarecimiento reciente de la energía por el conflicto en Oriente Medio, pero las expectativas a largo plazo se mantuvieron estables y la caída reciente de los precios energéticos podría contribuir a moderar las presiones inflacionarias en los próximos meses.
- **El Parlamento Europeo aprobó el nuevo acuerdo comercial entre la Unión Europea y México**, que elimina aranceles para cerca del 99% de los productos y amplía el acceso a los mercados agroalimentarios, servicios y contrataciones públicas. Además, el pacto fortalece la cooperación en áreas como seguridad, cambio climático y salud, consolidando los vínculos económicos y políticos entre ambas partes.
- **El petróleo WTI sube hasta los US\$ 73 por barril** impulsado por el aumento de las tensiones entre EEUU e Irán tras nuevos ataques en el estrecho de Ormuz, poniendo en riesgo la frágil tregua y retrasando la posibilidad de un acuerdo permanente. Sin embargo, la amplia oferta global continúa limitando mayores avances del crudo, aunque un nuevo cierre de Ormuz podría generar presiones alcistas adicionales. El oro retrocede hacia los US\$ 4,070 por onza debido al repunte del petróleo, que aumenta los riesgos inflacionarios y las expectativas de tasas más altas. La plata también cae y cotiza en los US\$ 58 por onza. El cobre se mantiene en torno a US\$ 6.11 por libra en Comex, mientras que en la LME retrocede ligeramente por debajo 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%	11.6%	-4.0%	12.83	8.10	237.77	5	(0.47)	NA	14.3x	0.8x	8%
Cartavio	CARTAVC1	PEN	33.00	0.0%	-1.5%	-7.8%	42.00	26.48	218.66	8	1.98	16.7x	9.1x	2.2x	26%
Pomalca	POMALCC1	PEN	0.28	0.0%	16.7%	24.4%	0.30	0.20	25.94	11	(0.04)	NA	2.8x	0.1x	1%
Construcción															
Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	2.01	0.7%	21.2%	15.0%	2.03	1.49	947	124	0.23	8.8x	5.2x	0.5x	4%
Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	8.03	-0.2%	14.7%	13.9%	8.30	4.10	1,086	494	0.43	18.8x	7.1x	2.7x	0%
Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.35	0.0%	25.2%	19.5%	1.75	0.93	570	52	0.27	5.0x	3.4x	0.5x	8%
Ferreycorp	FERREYC1	PEN	4.25	0.0%	19.7%	9.0%	4.26	3.17	1,182	318	0.41	10.3x	7.2x	1.4x	7%
Aenza	AENZAC1	PEN	0.43	0.5%	23.4%	38.8%	0.43	0.21	227	5	(0.14)	NA	6.9x	0.9x	0%
Siderperu	SIDERC1	PEN	2.49	0.6%	12.5%	13.0%	2.80	1.60	512	20	0.22	11.1x	5.2x	1.9x	8%
Energía															
Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	2.80	0.3%	5.3%	4.1%	3.43	2.24	2,580	22	0.21	13.2x	7.8x	2.5x	3%
Pluz Energía Peru	PLUZENC1	PEN	1.32	-0.1%	2.8%	9.9%	1.54	1.11	1,176	6	0.15	8.6x	5.5x	1.0x	8%
Luz del Sur	LUSURC1	PEN	12.50	-3.0%	4.2%	3.3%	15.00	11.30	1,790	3	1.52	8.5x	6.8x	1.1x	2%
Enersur	ENGIEC1	PEN	4.49	-0.7%	12.3%	8.2%	4.84	3.44	794	160	0.27	16.5x	5.1x	0.7x	14%
Banca & Finanzas															
Banco Continental	BBVAC1	PEN	2.01	0.5%	16.2%	22.8%	2.00	1.27	6,271	198	0.24	8.4x	NA	1.5x	6%
Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	6.74	0.7%	18.7%	19.7%	7.00	4.52	25,706	75	0.53	12.7x	NA	3.7x	6%
Credicorp	BAP	USD	386.47	-1.5%	19.8%	34.7%	399.38	216.87	30,737	133,165	26.03	15.1x	NA	2.7x	4%
Intergroup Financial Services	IFS	USD	58.80	0.7%	25.1%	39.6%	58.99	35.50	6,788	103	5.38	10.9x	NA	1.8x	3%
Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	17.65	3.8%	3.8%	42.5%	19.50	9.80	4,269	5	1.70	10.0x	NA	1.3x	13%
Minería															
Cía. Minera Atacocha	ATACOCB1	PEN	0.36	0.6%	22.5%	105.1%	0.57	0.04	401	26	0.06	5.8x	2.4x	4.7x	0%
Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	28.91	-3.5%	-4.5%	3.9%	44.67	16.06	8,733	34,575	3.86	7.8x	9.2x	1.8x	1%
Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	20.50	0.0%	0.0%	46.4%	23.00	10.00	970	6	3.35	6.1x	2.5x	1.9x	7%
Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	3.86	0.4%	28.9%	66.6%	3.85	1.20	1,451	285	0.84	4.6x	2.0x	1.5x	7%
Minsur	MINSURI1	PEN	7.08	3.7%	21.7%	30.2%	7.40	3.96	2,002	588	0.91	7.5x	3.4x	3.1x	11%
Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	69.00	4.5%	24.3%	40.8%	68.50	39.30	24,154	84	4.26	15.5x	5.8x	3.2x	5%
Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	34.00	2.1%	15.3%	33.3%	40.00	18.99	421	129	7.73	4.3x	1.6x	1.4x	0%
Southern Cooper	SCCO	USD	169.75	-2.4%	-1.9%	20.5%	221.67	85.51	141,627	167,095	5.90	29.5x	16.2x	12.3x	2%
Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.90	-0.2%	30.1%	21.4%	1.02	0.19	1,606	821	0.22	4.1x	2.1x	1.6x	0%
Consumo															
Alicorp	ALICORC1	PEN	12.03	-0.2%	6.5%	12.4%	12.20	8.60	2,036	53	0.74	16.3x	5.9x	5.8x	6%
Auna	AUNA	USD	5.17	-2.5%	17.2%	5.1%	6.85	4.09	156	1,303	0.24	21.9x	6.0x	0.8x	0%
Austral Group	AUSTRAC1	PEN	1.60	0.0%	-5.9%	-2.4%	2.00	1.45	122	2	0.23	7.0x	5.8x	0.7x	22%
Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	36.50	-1.4%	22.6%	44.8%	37.00	24.00	3,969	2,921	2.65	14.0x	5.8x	2.0x	1%

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.