



Resumen:

NACIONALES

- **El Directorio del Banco Central de Reserva (BCR) mantuvo su tasa de referencia en 4.25%**, por décimo mes consecutivo, en línea con lo esperado por el consenso de analistas. El BCR resaltó que la inflación mensual de junio es compatible con el rango meta en términos anualizados, además, si se excluye el rubro transporte de la inflación sin alimentos y energía -que alcanzó 4.5% en junio- se ubicaría en 1.6%, por debajo del punto medio del rango meta. Se proyecta que tanto la inflación general -que se ubicó en 4.0% en junio- como la inflación sin alimentos y energía retornen al rango meta dentro del horizonte de proyección.
- **La Balanza Comercial registró un superávit de US\$ 19,509 millones entre enero y mayo**, 85.6% más respecto de igual período del 2025, de acuerdo con cifras del BCR. Las exportaciones ascendieron a US\$ 47,345 millones (+40.1%) impulsadas por los mayores precios de los minerales -en particular oro y cobre-, así como por el mayor valor exportado de productos no tradicionales -en especial pesqueros y químicos-. Las importaciones alcanzaron US\$ 27,836 millones (+19.5%), gracias a mayores compras de bienes de consumo duradero, insumos -destacando combustibles- y bienes de capital.
- **La inversión pública ascendió a S/ 26,486 millones durante el primer trimestre, mayor en 7.9%** respecto a igual período del 2025, según información del Ministerio de Economía. Por tipo de gobierno, destacó la inversión del Gobierno Nacional con S/ 11,196 millones (+3.4%), seguido de los gobiernos locales con S/ 8,614 millones (+10.1%) y los gobiernos regionales con S/ 6,676 millones (+12.6%). A nivel sectorial resaltaron las inversiones en transporte, saneamiento, educación, salud y equipamiento local.

INTERNACIONALES

- **Las bolsas globales terminan la semana con desempeño mixto.** En EEUU, el S&P 500 se mantuvo cerca de máximos por el rebote de acciones de IA y menor preocupación por tasas, pero el repunte del precio del petróleo y la volatilidad del sector de *chips* limitaron el avance. En Europa, las bolsas corrigieron desde récords por toma de ganancias y las tensiones geopolíticas en Medio Oriente. En Asia, el movimiento también fue mixto, con presión inicial a la baja en Corea y Japón por *chips*.
- **Las conversaciones entre EEUU e Irán continúan a nivel técnico a pesar del incremento de tensiones** esta semana. EEUU afirma que mantiene su compromiso de encontrar una solución. El mercado petrolero parece interpretar los incidentes recientes como episodios que ponen a prueba la tregua, más que como una ruptura definitiva de diálogo. El tráfico marítimo en el estrecho de Ormuz sigue siendo bajo, y no se observa el tránsito de grandes buques cargados de mercancías.
- **El presidente de la Reserva Fed, Kevin Warsh, anunció la creación de cinco grupos de trabajo** para revisar y modernizar el marco de política monetaria del banco central. Los equipos analizarán temas como inflación, mercado laboral, balance de la Fed, comunicación y calidad de los datos económicos. La iniciativa refleja la intención de adaptar la política monetaria a cambios estructurales como la inteligencia artificial, mejorar las herramientas de análisis económico y revisar cómo la Fed comunica sus decisiones al mercado.
- **Los precios al productor de Japón aumentaron 7.1% anual en junio**, superando las expectativas de 6.8% del mercado y registrando su mayor avance desde marzo de 2023. Los precios estuvieron impulsados básicamente por el alza de la energía y de insumos industriales asociados al conflicto en Oriente Medio.
- **El índice del dólar (DXY) cotiza en hasta 100.9 puntos.** El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU cotiza en 4.55%.
- **El petróleo WTI cotiza en los US\$ 72 por barril**, corrigiendo toda el alza de ayer, manteniéndose levemente por encima de los niveles previos a la guerra. Pese a las tensiones recientes, las conversaciones entre EEUU e Irán continúan y el mercado ha moderado parte de la preocupación tras los comentarios de D. Trump a inicios de semana. En metales, los precios se mantienen estables. El oro cotiza cerca de US\$ 4,100 por onza, la plata se ubica en los US\$ 59 por onza y el cobre continúa sólido 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	9.74	0.2%	-9.6%	-2.6%	12.83	8.10	241.07	4	(0.47)	NA	14.3x	0.9x	8%
Cartavio	CARTAVC1	PEN	33.00	0.0%	-1.5%	-7.8%	40.99	26.48	218.50	9	1.98	16.7x	9.1x	2.2x	26%
Pomalca	POMALCC1	PEN	0.28	0.0%	16.2%	24.4%	0.30	0.20	25.92	13	(0.04)	NA	2.8x	0.1x	1%
Construcción															
Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	2.00	0.0%	17.6%	14.3%	2.03	1.49	940	147	0.23	8.8x	5.2x	0.5x	4%
Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	7.95	0.0%	9.7%	12.8%	8.30	4.10	1,075	540	0.43	18.5x	7.1x	2.7x	0%
Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.37	0.4%	19.1%	21.2%	1.75	0.93	571	16	0.27	5.1x	3.4x	0.5x	8%
Ferreycorp	FERREYC1	PEN	4.28	0.4%	7.6%	9.6%	4.30	3.17	1,188	159	0.41	10.4x	7.2x	1.4x	7%
Aenza	AENZAC1	PEN	0.44	3.3%	30.2%	42.7%	0.45	0.21	233	4	(0.14)	NA	6.9x	0.9x	0%
Siderperu	SIDERC1	PEN	2.45	-1.3%	2.4%	11.5%	2.80	1.60	505	20	0.22	11.0x	5.2x	1.9x	8%
Energía															
Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	2.76	-0.7%	0.8%	2.6%	3.43	2.24	2,542	20	0.21	13.1x	7.8x	2.5x	3%
Pluz Energía Peru	PLUZENC1	PEN	1.32	0.0%	0.3%	9.9%	1.54	1.11	1,175	4	0.15	8.6x	5.5x	1.0x	8%
Luz del Sur	LUSURC1	PEN	12.50	0.0%	4.2%	3.3%	15.00	11.30	1,788	4	1.52	8.2x	6.8x	1.1x	2%
Enersur	ENGIEC1	PEN	4.50	0.0%	5.5%	8.4%	4.84	3.44	795	61	0.27	16.4x	5.1x	0.7x	14%
Banca & Finanzas															
Banco Continental	BBVAC1	PEN	1.99	1.0%	1.5%	21.5%	2.02	1.27	6,201	233	0.24	8.4x	NA	1.5x	6%
Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	6.69	-0.8%	9.9%	18.8%	7.00	4.52	25,505	69	0.53	12.7x	NA	3.7x	6%
Credicorp	BAP	USD	391.92	2.7%	12.1%	36.6%	399.38	216.87	31,171	135,153	26.03	15.0x	NA	2.7x	4%
Intergroup Financial Services	IFS	USD	58.00	1.4%	10.5%	37.7%	58.99	35.50	6,696	121	5.38	10.8x	NA	1.8x	3%
Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	17.65	0.0%	3.8%	42.5%	19.50	9.80	4,266	5	1.70	10.4x	NA	1.4x	12%
Minería															
Cía. Minera Atacocha	ATACOCB1	PEN	0.36	4.4%	4.4%	102.9%	0.57	0.04	399	28	0.06	5.7x	2.4x	4.7x	0%
Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	29.55	4.2%	-4.6%	6.2%	44.67	16.06	8,727	34,286	3.86	7.7x	9.2x	1.8x	1%
Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	20.50	0.0%	0.0%	46.4%	23.00	10.20	970	6	3.35	6.1x	2.5x	1.9x	7%
Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	3.95	2.3%	18.9%	70.3%	3.95	1.20	1,481	319	0.84	4.7x	2.0x	1.5x	7%
Minsur	MINSURI1	PEN	6.92	0.3%	10.7%	27.2%	7.40	3.96	1,954	665	0.91	7.6x	3.4x	3.1x	11%
Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	69.40	1.2%	16.6%	41.6%	70.00	39.30	24,294	91	4.26	16.3x	5.8x	3.4x	5%
Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	34.00	0.0%	15.3%	33.3%	40.00	18.99	420	129	7.73	4.4x	1.6x	1.4x	0%
Southern Cooper	SCCO	USD	174.43	4.3%	-0.4%	23.8%	221.67	85.51	145,532	167,069	5.90	29.5x	16.2x	12.3x	2%
Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.88	2.2%	10.1%	18.9%	1.02	0.19	1,592	903	0.22	4.0x	2.1x	1.5x	0%
Consumo															
Alicorp	ALICORC1	PEN	11.99	-0.2%	4.6%	12.1%	12.20	8.60	2,028	51	0.74	16.3x	5.9x	5.8x	6%
Auna	AUNA	USD	5.17	-0.6%	7.5%	5.1%	6.85	4.09	156	1,303	0.24	21.4x	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	37.00	0.0%	8.8%	46.8%	37.89	24.00	4,024	1,668	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.