



Resumen:

NACIONALES

- **La iniciativa de gasto público, como regla general, es una competencia del Ejecutivo y no del Congreso**, según lo dispuesto por una reciente sentencia del Tribunal Constitucional. Además, indicó que los congresistas no tienen iniciativa de gasto que afecte el presupuesto actual o futuro. Finalmente, señaló que los proyectos de ley que impliquen un aumento del gasto público deberán ser coordinados con el Ejecutivo.
- **El Plan Maestro de Desarrollo Ferroviario abarca la ejecución de 14 proyectos por US\$ 89,069 millones**, de acuerdo con lo anunciado por el ministro de Transportes y Comunicaciones Aldo Prieto. Asimismo, refirió que el Perú actualmente cuenta con una red ferroviaria de 2,001 kilómetros, pero el desafío con el plan es incrementar 5,524 kilómetros adicionales y bordear los 7,500 kilómetros de infraestructura de ferrocarriles al año 2050.
- **El empleo formal privado a nivel nacional creció 5.4% en mayo** respecto del mismo mes del 2025, según información de la planilla electrónica publicada por el Banco Central de Reserva (BCR). En términos absolutos se crearon 237 mil puestos de trabajo, destacando los sectores Minería (+13.7%), Agropecuario (+9.5%), Construcción (+7.1%), Comercio (+6.7%) y Servicios (+4.3%).

INTERNACIONALES

- **Las bolsas globales inician la semana con desempeño mixto.** En EEUU, el S&P 500 y el Nasdaq abren a la baja, afectados por la reanudación de las tensiones en Medio Oriente, que ha impulsado los precios del petróleo y reforzado las preocupaciones inflacionarias. Además, continúa la corrección en el sector tecnológico, especialmente en semiconductores. Las bolsas europeas y asiáticas lograron recuperarse tras registrar pérdidas al inicio de la sesión.
- **EEUU e Irán intensificaron nuevamente sus ataques mutuamente**, prolongando la escalada militar, lo que generó el repunte del precio del petróleo y elevó la incertidumbre sobre la seguridad en el estrecho de Ormuz. EEUU lanzó nuevos bombardeos contra infraestructura militar iraní, mientras que Irán respondió con ataques contra instalaciones y aliados de EEUU en varios países del Golfo. Irán afirmó haber cerrado el estrecho, y, según datos del sector marítimo, el número de buques que transitaban por Ormuz cayó el domingo a sus niveles más bajos en cinco semanas.
- **Los precios del gas natural en Europa también subieron acentuadamente** tras la escalada de las tensiones en Medio Oriente, reavivando los temores sobre interrupciones en los envíos de GNL. La preocupación aumentó luego que Qatar suspendiera temporalmente parte de sus operaciones marítimas, lo que podría complicar el abastecimiento de gas hacia Europa en plena temporada de reposición de inventarios para el invierno.
- **La inflación de India aumentó a 4.38% anual en junio**, ligeramente por encima del 4.3% previsto y marcando su nivel más alto desde fines de 2024, impulsada por mayores precios de alimentos y transporte. El repunte sugiere que el encarecimiento de la energía asociado al conflicto en Medio Oriente comienza a trasladarse a los consumidores. La inflación mensual (+1.03%) registró su mayor avance desde enero de 2025.
- **En índice del dólar DXY cotiza en los 101 puntos.** En rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU cotiza en 4.55%.
- **El petróleo WTI repuntó hasta los US\$ 74 por barril** tras la escalada de tensiones en Oriente Medio, mientras disminuyen las expectativas de un acuerdo de paz definitivo entre EEUU e Irán. El alza del crudo vuelve a aumentar las presiones inflacionarias y las expectativas de tasas más altas por parte de la Reserva Federal, presionando a los metales. El oro cotiza alrededor de los US\$ 4,070 por onza, la plata en US\$ 58 por onza y el cobre se mantiene estable 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	9.51	-2.4%	-10.0%	-4.9%	12.83	8.10	236.00	4	(0.47)	NA	14.3x	0.9x	8%
Cartavio	CARTAVC1	PEN	32.50	-1.5%	-3.0%	-9.2%	40.99	26.48	215.85	9	1.98	16.7x	9.1x	2.2x	26%
Pomalca	POMALCC1	PEN	0.28	0.0%	12.0%	24.4%	0.30	0.20	26.00	13	(0.04)	NA	2.8x	0.1x	1%
Construcción															
Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	2.00	0.0%	14.7%	14.3%	2.03	1.49	943	147	0.23	8.8x	5.2x	0.5x	4%
Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	7.94	-0.1%	12.5%	12.6%	8.30	4.10	1,077	540	0.43	18.5x	7.1x	2.7x	0%
Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.43	4.4%	19.2%	26.5%	1.75	0.93	576	16	0.27	5.1x	3.4x	0.5x	8%
Ferreycorp	FERREYC1	PEN	4.21	-1.5%	7.2%	7.9%	4.30	3.17	1,174	159	0.41	10.4x	7.2x	1.4x	7%
Aenza	AENZAC1	PEN	0.45	0.5%	28.9%	43.3%	0.45	0.21	235	4	(0.14)	NA	6.9x	0.9x	0%
Siderperu	SIDERC1	PEN	2.44	-0.7%	1.0%	10.8%	2.80	1.60	503	20	0.22	11.0x	5.2x	1.9x	8%
Energía															
Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	2.77	0.3%	-2.2%	2.9%	3.43	2.24	2,557	20	0.21	13.1x	7.8x	2.5x	3%
Pluz Energía Peru	PLUZENC1	PEN	1.35	2.0%	1.1%	12.1%	1.54	1.11	1,202	4	0.15	8.6x	5.5x	1.0x	8%
Luz del Sur	LUSURC1	PEN	12.50	0.0%	-3.8%	3.3%	15.00	11.30	1,794	4	1.52	8.2x	6.8x	1.1x	2%
Enersur	ENGIEC1	PEN	4.50	0.0%	5.1%	8.4%	4.84	3.44	798	61	0.27	16.4x	5.1x	0.7x	14%
Banca & Finanzas															
Banco Continental	BBVAC1	PEN	2.01	1.0%	3.6%	22.7%	2.02	1.27	6,283	233	0.24	8.4x	NA	1.5x	6%
Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	6.70	0.1%	9.4%	19.0%	7.00	4.52	25,618	69	0.53	12.7x	NA	3.7x	6%
Credicorp	BAP	USD	400.81	2.3%	14.0%	39.7%	399.38	216.87	31,878	135,153	26.03	15.0x	NA	2.7x	4%
Intergroup Financial Services	IFS	USD	60.64	4.6%	14.4%	44.0%	58.99	35.50	7,001	121	5.38	10.8x	NA	1.8x	3%
Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	18.00	2.0%	5.9%	45.3%	19.50	9.80	4,364	5	1.70	10.4x	NA	1.4x	12%
Minería															
Cía. Minera Atacocha	ATACOCB1	PEN	0.36	0.8%	3.2%	104.6%	0.57	0.04	402	28	0.06	5.7x	2.4x	4.7x	0%
Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	30.00	1.5%	-2.2%	7.8%	44.67	16.06	8,754	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	973	6	3.35	6.1x	2.5x	1.9x	7%
Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	4.04	2.2%	19.7%	73.9%	3.95	1.20	1,518	319	0.84	4.7x	2.0x	1.5x	7%
Minsur	MINSURI1	PEN	7.09	2.5%	13.3%	30.3%	7.40	3.96	2,008	665	0.91	7.6x	3.4x	3.1x	11%
Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	72.53	4.5%	25.1%	48.0%	70.00	39.30	25,390	91	4.26	16.3x	5.8x	3.4x	5%
Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	34.00	0.0%	21.2%	33.3%	40.00	18.99	422	129	7.73	4.4x	1.6x	1.4x	0%
Southern Cooper	SCCO	USD	175.83	0.8%	4.8%	24.8%	221.67	85.51	146,700	167,069	5.90	29.5x	16.2x	12.3x	2%
Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.88	-0.3%	8.3%	18.5%	1.02	0.19	1,594	903	0.22	4.0x	2.1x	1.5x	0%
Consumo															
Alicorp	ALICORC1	PEN	12.02	0.3%	3.4%	12.3%	12.20	8.60	2,040	51	0.74	16.3x	5.9x	5.8x	6%
Auna	AUNA	USD	5.10	-1.4%	5.8%	3.7%	6.85	4.09	153	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	37.03	0.1%	12.2%	46.9%	37.89	24.00	4,027	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.