



## Resumen:

### NACIONALES

- **Al 95.8% de las actas escrutadas, Roberto Sánchez (JPP) obtiene el 50.07% de los votos válidos y Keiko Fujimori (FP) el 49.93%**, según el conteo oficial de la Oficina Nacional de Procesos Electorales (ONPE). Sánchez obtiene 8'907,797 votos y Fujimori registra 8'884,515 por lo que la diferencia entre ambos es de solo 23,282 votos. Además, se registran 1'131,624 votos nulos y 114,534 votos en blanco.
- **El despacho nacional de cemento alcanzó 1.09 millones de toneladas en mayo, superior en 5.5%** respecto de igual mes del 2025, de acuerdo con información de la Asociación de Productores de Cemento (Asocem). La tasa de expansión fue menor al 11.5% registrado en abril. Con este resultado, el despacho nacional de cemento acumuló un crecimiento de 11.4% durante los primeros cinco meses del año.
- **Un proyecto portuario de hidrógeno verde con una inversión de US\$ 540 millones** recibió la habilitación portuaria por parte de la Autoridad Portuaria Nacional (APN). El proyecto está ubicado en Majes (Arequipa) y está a cargo de la empresa Horizonte de Verano. El proyecto integral comprende una planta que producirá hidrógeno y amoníaco verde con energía exclusivamente renovable (solar y eólica) por lo que no se emitirá dióxido de carbono.

### INTERNACIONALES

- **Las bolsas globales operan con sesgo alcista.** En EEUU, los futuros abrieron al alza impulsados por las tecnológicas que extendieron sus ganancias tras la fuerte caída del viernes. Las bolsas europeas y asiáticas también suben, contagiándose de las alzas.
- **El presidente Trump afirmó que las negociaciones de paz entre Israel e Irán avanzan hacia su etapa final** tras el reciente cese de hostilidades, señalando que podría haber un acuerdo en los próximos días. Si bien ambas partes han reducido los ataques, persisten riesgos de una nueva escalada, ya que tanto Israel como Irán han advertido que responderán ante cualquier agresión.
- **El déficit comercial de EEUU se redujo a US\$ 55,900 millones en abril**, por debajo de las expectativas de un déficit US\$ 56,100 millones. El resultado se explicó por un aumento de las exportaciones hasta un nivel récord, impulsadas principalmente por bienes de capital, suministros industriales, incluido el petróleo favorecido por altos precios, y bienes de consumo. Las importaciones también crecieron y alcanzaron su nivel más alto en un año, lideradas por la demanda de bienes de capital como semiconductores, computadoras y equipos de telecomunicaciones.
- **El superávit comercial de China aumentó a US\$ 105,430 millones en mayo**, superando ampliamente las expectativas de US\$ 92,100 millones, y alcanzando su nivel más alto desde enero. Las exportaciones tuvieron un fuerte crecimiento de 19.4% anual, marcando un récord, ya que las empresas acumularon inventarios ante riesgos asociados al conflicto en Medio Oriente. Las importaciones crecieron 27.4% anual, reflejando esfuerzos por fortalecer la demanda interna.
- **El presidente chino Xi Jinping inició una visita oficial de dos días a Corea del Norte**, la primera en siete años, con el objetivo de reforzar la influencia de Pekín sobre el régimen de Kim Jong Un, en un contexto en el que el país ha fortalecido su arsenal nuclear y su relación con Rusia. Durante el viaje, Xi busca reafirmar a China como principal aliado político y económico del país, mientras Corea del Norte insiste en que su programa nuclear es "absolutamente innegociable".
- **El índice del dólar (DXY) cotiza en 99.7 puntos.** Los rendimientos de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU cotizan en 4.54%
- **El petróleo WTI retrocedió hacia los US\$ 90 por barril** tras la pausa de los ataques entre Israel e Irán, lo que redujo la prima de riesgo. Los precios del crudo se han mantenido contenidos por factores como exportaciones récord de EEUU, mayor producción de la OPEP y una menor demanda de China -sus importaciones cayeron en mayo a su nivel más bajo en ocho años-. El oro se estabilizó alrededor de los US\$ 4,330 por onza tras las recientes caídas, presionado por expectativas de alzas de tasas en EEUU, mayores rendimientos de los bonos y un dólar DXY más fuerte. El cobre muestra pocos cambios y se mantiene cerca de sus máximos recientes.

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									
<b>Agroindustrial</b>															
Casa Grande	CASAGRC1	PEN	8.50	-1.2%	-10.5%	-15.0%	12.83	8.10	204.63	11	(0.47)	NA	14.3x	0.8x	9%
Cartavio	CARTAVC1	PEN	33.51	0.0%	-1.7%	-6.4%	48.00	26.48	215.82	7	1.98	16.9x	9.1x	2.2x	26%
Pomalca	POMALCC1	PEN	0.24	0.0%	-4.0%	6.7%	0.27	0.20	21.61	6	(0.04)	NA	2.8x	0.1x	1%
<b>Construcción</b>															
Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	1.68	1.2%	0.0%	-4.0%	2.03	1.49	768	121	0.29	5.8x	4.9x	0.5x	5%
Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	7.00	0.0%	-2.8%	-0.7%	7.50	4.10	917	289	0.43	16.3x	7.1x	2.4x	0%
Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.05	-2.3%	-15.8%	-6.8%	1.75	0.93	559	44	0.27	3.9x	3.4x	0.4x	10%
Ferreycorp	FERREYC1	PEN	3.60	1.4%	-4.0%	-7.7%	4.26	3.10	973	524	0.41	8.7x	7.2x	1.2x	9%
Aenza	AENZAC1	PEN	0.33	-5.1%	-2.4%	6.7%	0.42	0.21	170	7	(0.14)	NA	6.9x	0.7x	0%
Siderperu	SIDERC1	PEN	2.20	-0.5%	-7.3%	0.0%	2.80	1.60	440	23	0.22	9.9x	5.2x	1.7x	9%
<b>Energía</b>															
Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	2.60	-2.3%	-6.5%	-3.4%	3.43	2.24	2,328	34	0.25	10.3x	5.9x	2.2x	7%
Pluz Energía Peru	PLUZENC1	PEN	1.28	0.0%	1.0%	6.9%	1.54	1.11	1,112	6	0.15	8.4x	5.5x	1.0x	8%
Luz del Sur	LUSURC1	PEN	12.00	0.0%	-3.2%	-0.8%	15.00	11.30	1,670	5	1.45	8.2x	6.9x	1.1x	2%
Enersur	ENGIEC1	PEN	4.01	0.3%	-1.1%	-3.3%	4.84	3.44	690	242	0.27	14.7x	5.1x	0.6x	15%
<b>Banca &amp; Finanzas</b>															
Banco Continental	BBVAC1	PEN	1.86	-2.3%	0.5%	3.2%	2.20	1.39	5,124	251	0.26	7.1x	NA	1.2x	7%
Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	5.60	-1.3%	-5.0%	-0.5%	7.00	4.36	20,763	73	0.53	10.6x	NA	3.1x	7%
Credicorp	BAP	USD	319.89	-0.8%	-3.2%	11.5%	380.20	212.31	25,442	115,134	26.03	12.3x	NA	2.2x	5%
Intergroup Financial Services	IFS	USD	47.01	0.0%	3.4%	11.6%	52.50	35.20	5,427	212	5.38	8.7x	NA	1.5x	4%
Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	17.00	0.0%	0.0%	37.2%	19.50	9.80	3,997	4	1.70	10.0x	NA	1.3x	13%
<b>Minería</b>															
Cía. Minera Atacocha	ATACOBC1	PEN	0.31	5.8%	-4.9%	77.1%	0.57	0.04	370	26	0.06	5.0x	2.4x	4.1x	0%
Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	30.23	-0.1%	-14.5%	8.6%	44.67	15.62	8,488	37,055	3.86	7.8x	9.2x	1.9x	1%
Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	20.50	0.0%	7.9%	46.4%	23.00	10.00	942	122	3.35	6.1x	2.5x	1.9x	7%
Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	3.05	1.9%	-7.6%	31.6%	3.73	1.20	1,116	245	0.84	3.6x	2.0x	1.2x	10%
Minsur	MINSURI1	PEN	6.00	3.1%	-3.2%	10.3%	7.40	3.89	1,648	843	0.91	6.6x	3.4x	2.7x	14%
Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	55.23	-0.5%	5.2%	12.7%	62.00	38.71	19,334	162	4.26	13.0x	5.8x	2.7x	6%
Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	29.50	0.0%	-1.7%	15.7%	35.00	18.10	404	44	7.73	3.8x	1.6x	1.2x	0%
Southern Cooper	SCCO	USD	170.48	-1.4%	-7.1%	21.0%	221.67	85.51	142,236	177,679	5.90	28.9x	16.2x	12.1x	2%
Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.70	1.6%	-6.4%	-5.3%	1.02	0.19	1,423	878	0.22	3.2x	2.1x	1.2x	0%
<b>Consumo</b>															
Alicorp	ALICORC1	PEN	11.20	-0.9%	-0.7%	4.7%	12.00	8.60	1,846	155	0.74	15.2x	5.9x	5.4x	6%
Auna	AUNA	USD	4.52	2.5%	-10.8%	-8.1%	6.85	4.09	136	1,794	0.34	12.2x	6.2x	0.7x	0%
Austral Group	AUSTRAC1	PEN	1.70	0.0%	-5.6%	3.7%	2.00	1.50	126	2	0.23	7.4x	5.8x	0.8x	21%
Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	30.50	2.5%	2.7%	21.0%	30.60	24.00	3,317	1,591	2.65	11.5x	5.8x	1.6x	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.