



Resumen:

NACIONALES

- **La Cartera de Proyectos de Inversión Minera en el 2026 asciende a US\$ 64,075 millones**, 1.7% más respecto de la cartera presentada en octubre del 2025, de acuerdo con información del Ministerio de Energía y Minas (Minem). La cartera está conformada por 66 proyectos mineros distribuidos en 19 departamentos del país. Cabe anotar que se han incorporado dos nuevos proyectos: Integración Atacocha-El Porvenir y Optimización Carahuacra-San Cristóbal y ha salido el proyecto San Gabriel, luego que en diciembre de 2025 inició su etapa productiva.
- **Las exportaciones alcanzaron US\$ 35,907 millones entre enero y abril, mayores en 36.1%** respecto de igual período del 2025, según cifras del Ministerio de Comercio Exterior y Turismo (Mincetur). A nivel desagregado, resaltaron las exportaciones mineras con US\$ 26,418 millones, (+52.5%), en especial cobre y oro. Asimismo, destacaron las mayores exportaciones agropecuarias con US\$ 3,918 millones (+7.3%) y pesqueras con US\$ 1,817 millones (+10.6%). Los principales mercados de destino fueron China (38% del total), EEUU (10%) y la Unión Europea (9%).
- **Las exportaciones manufactureras sumarían US\$ 6,615 millones y crecerían 5% en el 2026**, según proyecciones del director de Promoción de Exportaciones de Promperú, Ricardo Limo. Durante el 2025 las exportaciones manufactureras alcanzaron US\$ 6,300 millones, destacando los subsectores: químico (US\$ 1,900 millones), metalúrgico (US\$ 1,800 millones) y metalmecánico (US\$ 812 millones).

INTERNACIONALES

- **Las bolsas globales operan con resultados mixtos.** En EEUU, los futuros abrieron a la baja debido a una nueva ola de ventas tecnológicas que afectó el ánimo de los inversores, en medio de la persistente preocupación por las elevadas valoraciones relacionadas con la IA. Las bolsas asiáticas también perdieron terreno afectadas por las ventas relacionadas a la IA y al aumento de la aversión al riesgo provocado por las tensiones en el Medio Oriente. Mientras, las bolsas europeas se recuperan a la espera de la decisión de política monetaria del BCE.
- **La inflación anual en EEUU subió a 4.2% en mayo**, marcando su nivel más alto desde abril de 2023, desde el 3.8% en abril y en línea con las expectativas del mercado. Esto representa la tercera aceleración mensual consecutiva en la inflación general, con los costos de la energía aumentando un 23.5% (frente al 17.9% en abril), debido al choque energético provocado por el conflicto con Irán. Mientras tanto, la inflación subyacente anual subió al 2.9%, un nuevo máximo desde septiembre de 2025.
- **Las solicitudes de hipotecas en EEUU aumentaron un 10.8% en la primera semana de junio**, según la Asociación de Banqueros Hipotecarios. Este repunte se produce tras un descenso del 2.5% en el periodo anterior y pone fin a tres semanas consecutivas de caídas, registrando el mayor incremento desde finales de febrero. Las solicitudes de refinanciación, especialmente sensibles a las fluctuaciones de los tipos de interés a corto plazo, se dispararon un 15.3%, mientras que las solicitudes de hipotecas para la compra de una vivienda aumentaron un 7.3%.
- **La producción industrial de Italia aumentó un 0.5% intermensual en abril de 2026**, desafiando las expectativas del mercado de una caída del 0.1%, luego de un aumento revisado a la baja del 0.6% en marzo. El crecimiento en la producción de bienes de capital se ralentizó (1.0% frente al 2.1% en marzo), mientras que la producción de bienes intermedios aumentó aún más (0.8% frente al 0.3%). Por sectores, el mayor crecimiento se registró en la fabricación de equipos de transporte (17.8%), productos farmacéuticos básicos y preparados farmacéuticos (7.9%) y maquinaria y equipos (6.1%).
- **El petróleo WTI cotiza alrededor de US\$ 88 por barril** mientras el mercado evalúa la escalada de tensiones en Oriente Medio. Irán lanzó ataques contra varias naciones del Golfo, tras los ataques de EEUU en defensa propia en respuesta al derribo de un helicóptero estadounidense. El tráfico en el estrecho de Ormuz continúa interrumpido, ya que Irán bloquea la mayor parte del transporte marítimo a través de esta vía marítima clave, mientras que EEUU ha impuesto sus propias restricciones a los puertos iraníes. El oro cae por debajo de los US\$ 4,200 por onza, mientras el cobre cotiza en torno a US\$ 6.33 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	10.77	26.7%	13.4%	7.7%	12.83	8.10	271.01	11	(0.47)	NA	14.3x	0.8x	9%
Cartavio	CARTAVC1	PEN	33.51	0.0%	-1.7%	-6.4%	48.00	26.48	225.59	7	1.98	16.9x	9.1x	2.2x	26%
Pomalca	POMALCC1	PEN	0.24	0.4%	-3.6%	7.1%	0.27	0.20	22.69	6	(0.04)	NA	2.8x	0.1x	1%
Construcción															
Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	1.70	1.2%	1.2%	-2.9%	2.03	1.49	813	121	0.29	5.8x	4.9x	0.5x	5%
Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	7.25	3.6%	0.7%	2.8%	7.50	4.10	990	289	0.43	16.3x	7.1x	2.4x	0%
Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.15	9.2%	-8.0%	1.8%	1.75	0.93	590	44	0.27	3.9x	3.4x	0.4x	10%
Ferreycorp	FERREYC1	PEN	3.97	10.3%	5.9%	1.8%	4.26	3.10	1,123	524	0.41	8.7x	7.2x	1.2x	9%
Aenza	AENZAC1	PEN	0.34	2.7%	0.3%	9.6%	0.42	0.21	182	7	(0.14)	NA	6.9x	0.7x	0%
Siderperu	SIDERC1	PEN	2.40	8.9%	1.0%	8.9%	2.80	1.60	501	23	0.22	9.9x	5.2x	1.7x	9%
Energía															
Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	2.74	5.4%	-1.5%	1.8%	3.43	2.24	2,564	34	0.25	10.3x	5.9x	2.2x	7%
Pluz Energía Peru	PLUZENC1	PEN	1.32	2.5%	3.5%	9.6%	1.54	1.11	1,191	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	1,746	5	1.45	8.2x	6.9x	1.1x	2%
Enersur	ENGIEC1	PEN	4.27	6.3%	5.0%	2.8%	4.84	3.44	766	242	0.27	14.7x	5.1x	0.6x	15%
Banca & Finanzas															
Banco Continental	BBVAC1	PEN	1.96	15.9%	16.5%	19.7%	2.00	1.26	6,210	251	0.24	7.1x	NA	1.2x	7%
Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	6.09	8.7%	3.3%	8.2%	7.00	4.36	23,598	73	0.53	10.6x	NA	3.1x	7%
Credicorp	BAP	USD	349.61	9.3%	5.8%	21.8%	380.20	212.31	27,806	119,458	26.03	12.3x	NA	2.2x	5%
Intergroup Financial Services	IFS	USD	52.50	11.7%	15.5%	24.6%	52.50	35.20	6,061	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	4,178	4	1.70	10.0x	NA	1.3x	13%
Minería															
Cía. Minera Atacocha	ATACOBC1	PEN	0.34	9.7%	4.3%	94.3%	0.57	0.04	400	26	0.06	5.0x	2.4x	4.1x	0%
Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	30.99	2.5%	-12.4%	11.4%	44.67	15.62	8,872	37,098	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	985	122	3.35	6.1x	2.5x	1.9x	7%
Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	3.32	8.7%	0.5%	43.1%	3.73	1.20	1,267	245	0.84	3.6x	2.0x	1.2x	10%
Minsur	MINSURI1	PEN	6.25	4.1%	0.8%	14.9%	7.40	3.89	1,794	843	0.91	6.6x	3.4x	2.7x	14%
Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	59.50	7.7%	13.3%	21.4%	62.00	38.71	20,828	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	422	44	7.73	3.8x	1.6x	1.2x	0%
Southern Cooper	SCCO	USD	175.17	2.8%	-4.5%	24.4%	221.67	85.51	146,149	177,651	5.90	28.9x	16.2x	12.1x	2%
Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.80	14.0%	6.7%	8.0%	1.02	0.19	1,559	878	0.22	3.2x	2.1x	1.2x	0%
Consumo															
Alicorp	ALICORC1	PEN	11.46	2.3%	1.6%	7.1%	12.00	8.60	1,974	155	0.74	15.2x	5.9x	5.4x	6%
Auna	AUNA	USD	4.81	6.4%	-5.1%	-2.2%	6.85	4.09	145	1,789	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	132	2	0.23	7.4x	5.8x	0.8x	21%
Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	34.00	11.5%	14.5%	34.9%	30.60	24.00	3,697	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.