



Resumen:

NACIONALES

- **El gabinete ministerial liderado por Denisse Miralles solicitará el voto de confianza al Congreso el 18 de marzo.** La jefa del Gabinete reiteró el compromiso del Ejecutivo de atender de la emergencia por las fuertes lluvias, potenciar la lucha contra la delincuencia y asegurar un proceso electoral ordenado y transparente. Agregó que en los próximos días se va a reunir con los líderes políticos de las bancadas del Congreso para generar una agenda de trabajo conjunta.
- **El Ministerio de Energía y Minas declaró la emergencia en el suministro de gas natural de Camisea,** así como la activación del mecanismo de racionamiento de gas natural al mercado interno. El periodo de emergencia abarcará del 1 al 14 de marzo. Cabe anotar que el pasado domingo se detectó una fuga de gas acompañada de una deflagración en el km. 43 del eje energético ubicado en Megantoni (Cusco) por lo que se dispuso la suspensión temporal del transporte de líquidos de gas natural (LGN) y la interrupción de la inyección de gas natural.
- **Los sectores primarios mostraron una evolución diferenciada en enero,** según información adelantada del INEI. El sector Pesca (-9.6%) fue afectado por la menor captura de anchoveta -pasó de 508,022 TM en enero 2025 a 293,279 TM en enero de 2026- parcialmente compensado por el mayor desembarque de especies dirigidas a la industria de congelado. De otro lado, el subsector Hidrocarburos (+1.5%) fue beneficiado por la mayor producción de gas natural (+13.0%) y LGN (+9.5%), contrarrestado por la menor producción de petróleo (-18.5%).

INTERNACIONALES

- **Continúa el sell off en el mercado bursátil global.** Los futuros de EEUU caen más de 1%, tras un cierre *flat* ayer. En Europa, el Stoxx 600 cae más de 3%, mientras que, en Asia, el Asia Dow cae más de 4%. El presidente Trump señaló que el conflicto podría extenderse entre cuatro y cinco semanas, por lo que es probable que persista la volatilidad en los mercados mientras dure la confrontación.
- **El presidente Trump dijo que continuarán ataques a Irán hasta que se cumplan los objetivos.** EEUU e Israel continúan ataques en varios frentes y la Guardia Revolucionaria de Irán aseguró haber lanzado múltiples oleadas de drones y misiles contra bases estadounidenses en Baréin, Kuwait y Emiratos Árabes Unidos. Además, Arabia Saudita confirmó un ataque con drones contra la embajada estadounidense en Riad, que dejó daños menores.
- **La inflación anual en la Eurozona subió a 1.9% en febrero,** tras al mínimo de 16 meses registrado en enero y por encima de las expectativas del mercado (1.7%), según estimaciones preliminares. Entre las mayores economías del bloque, la inflación se aceleró en Francia (1.1% vs 0.4%), España (2.5% vs 2.4%) e Italia (1.6% vs 1.0%). Alemania disminuyó ligeramente (2.0% vs 2.1%).
- **El PBI de Brasil creció 1.8% anual en el 4T25,** su expansión más débil desde 2022. La industria avanzó, mientras manufactura y construcción cayeron. Agricultura subió y los servicios crecieron, liderados por información y comunicación.
- **El índice del dólar (DXY) sube a 99.1 puntos,** máximos de casi dos meses. El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU repunta a 4.11%, máximos de tres semanas, por temores de inflación ante el alza del petróleo.
- **El petróleo continúa repuntando,** sube más de 7% hasta US\$ 76 el barril de WTI tras el cierre del estrecho de Ormuz por parte de Irán y la paralización de algunos productores. El crudo sube a máximos desde enero 2025; si el bloqueo se extiende, el petróleo podría subir hasta US\$ 100/bbl, según algunos analistas. Por otro lado, la fortaleza del DXY presionó a los metales. El oro cae más de 2% hasta US\$ 5,170/oz. La plata retrocede más de 8% a US\$ 81/oz y el cobre baja a US\$ 5.85/lb.

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	10.75	-6.5%	-11.9%	7.5%	13.00	9.00	269.22	51	0.23	50.9x	8.9x	1.0x	7%
Cartavio	CARTAVC1	PEN	35.65	-2.1%	-4.9%	-0.4%	48.00	33.50	238.85	13	1.70	21.4x	10.0x	2.7x	24%
Pomalca	POMALCC1	PEN	0.24	-2.9%	-2.9%	5.8%	0.26	0.20	22.30	9	(0.02)	NA	NA	0.1x	1%
Construcción															
Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	1.84	1.1%	0.0%	5.1%	2.03	1.48	875	412	0.30	6.0x	4.6x	0.5x	4%
Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	6.97	-1.1%	-4.5%	-1.1%	7.50	4.00	950	476	0.36	19.6x	7.5x	2.5x	6%
Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.44	-2.0%	6.7%	27.4%	1.75	0.93	613	74	NA	5.3x	NA	0.5x	6%
Ferreycorp	FERREYC1	PEN	4.20	1.2%	4.2%	7.7%	4.26	2.90	1,181	1,791	0.51	8.2x	NA	1.3x	10%
Aenza	AENZAC1	PEN	0.41	2.5%	9.3%	22.4%	0.44	0.21	218	13	(0.16)	NA	7.6x	0.8x	0%
Siderperu	SIDERC1	PEN	2.55	0.0%	1.2%	15.9%	2.76	1.52	531	33	0.20	13.0x	NA	1.8x	14%
Energía															
Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	3.12	0.0%	-5.7%	16.0%	3.43	2.24	2,908	104	0.29	10.8x	5.3x	2.7x	5%
Pluz Energía Peru	PLUZENC1	PEN	1.37	-2.1%	-5.5%	14.2%	1.70	1.11	1,235	12	0.15	9.3x	5.7x	1.1x	8%
Luz del Sur	LUSURC1	PEN	13.20	-5.7%	-10.5%	9.1%	15.10	11.30	1,911	11	1.40	10.0x	6.3x	1.4x	10%
Enersur	ENGIEC1	PEN	4.58	0.0%	-0.4%	10.4%	4.70	3.44	819	188	0.46	10.1x	NA	0.7x	13%
Banca & Finanzas															
Banco Continental	BBVAC1	PEN	2.07	-1.0%	-1.4%	15.0%	2.20	1.27	5,939	443	0.25	8.4x	NA	1.3x	5%
Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	6.22	-0.5%	2.8%	10.5%	6.60	4.00	23,991	82	0.50	12.5x	NA	3.0x	6%
Credicorp	BAP	USD	352.94	1.9%	-4.1%	23.0%	380.20	165.51	28,070	121,460	24.40	14.2x	NA	2.4x	3%
Intergroup Financial Services	IFS	USD	47.67	-5.6%	-5.8%	13.2%	51.97	26.70	5,503	66	4.86	10.4x	NA	1.5x	2%
Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	16.00	0.0%	0.0%	29.1%	17.00	9.50	3,913	4	NA	8.9x	NA	1.1x	13%
Minería															
Cía. Minera Atacocha	ATACOCB1	PEN	0.39	-3.3%	3.2%	121.1%	0.57	0.04	417	83	0.03	12.7x	0.6x	9.5x	0%
Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	42.82	-1.9%	25.7%	53.9%	44.67	12.45	10,793	45,790	1.71	25.6x	12.1x	3.0x	1%
Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	18.00	0.0%	2.9%	28.6%	20.00	8.50	862	10	NA	6.6x	2.2x	1.7x	2%
Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	3.71	0.5%	17.8%	59.9%	3.70	1.14	1,408	465	0.31	12.0x	1.3x	1.8x	8%
Minsur	MINSURI1	PEN	6.89	1.2%	3.6%	26.7%	7.40	3.89	1,969	1,349	0.62	10.9x	2.5x	3.3x	12%
Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	62.00	0.0%	9.0%	26.5%	62.00	38.70	21,703	344	3.91	15.9x	5.9x	2.9x	5%
Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	30.01	0.0%	0.9%	17.7%	34.00	11.00	463	77	6.39	4.6x	NA	1.4x	0%
Southern Cooper	SCCO	USD	218.85	0.3%	14.5%	53.8%	223.89	72.13	180,784	223,103	5.19	42.0x	15.5x	16.3x	2%
Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.82	2.5%	6.5%	10.8%	1.02	0.18	1,513	1,377	0.19	4.2x	2.7x	1.7x	0%
Consumo															
Alicorp	ALICORC1	PEN	11.69	-0.1%	0.8%	9.3%	11.80	7.45	2,168	204	0.73	11.4x	NA	4.0x	6%
Auna	AUNA	USD	5.12	-4.1%	6.4%	4.1%	8.72	4.46	154	1,564	0.69	7.7x	6.5x	0.8x	0%
Austral Group	AUSTRAC1	PEN	1.68	-5.6%	-10.6%	2.4%	2.00	1.35	129	5	0.25	7.1x	4.8x	0.7x	20%
Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	28.90	1.4%	0.4%	14.7%	30.50	24.00	3,143	1,321	2.43	11.7x	6.4x	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.