



Resumen:

NACIONALES

- **La inversión pública ascendió a S/ 3,632 millones en febrero, menor en 2.7%** respecto a igual mes del 2025, según lo informado por el diario Gestión. La caída se da luego de haber retrocedido 9.1% en enero. Por tipo de gobierno, la inversión del Gobierno Nacional alcanzó S/ 1,332 millones (-15.6%), seguido de los gobiernos locales con S/ 1,216 millones (-4.9%) y los gobiernos regionales con S/ 1,084 millones (+23.8%).
- **Proinversión declaró la viabilidad del proyecto de Ampliación de la Línea 1 del Metro de Lima** que implica una inversión estimada de S/ 14,104 millones. La ampliación reducirá los intervalos de espera de 3 a 1.5 minutos, disminuirá la congestión en horas punta y fortalecerá la seguridad operacional. Asimismo, la flota aumentará hasta alcanzar 92 trenes y se construirá la nueva estación de interconexión 28 de julio, que permitirá integrar la Línea 1 con la Línea 2.
- **Las ventas de la campaña escolar alcanzarían S/ 1,250 millones, mayores en 8%** respecto al 2025, según lo estimado por el ministro de la Producción César Quispe. Del gasto que realizan los hogares peruanos, la mayor parte se destina a compra de útiles escolares (48%), seguido de la adquisición de uniformes (28%), calzado (19%) y libros y textos escolares (5%).

INTERNACIONALES

- **Continúa el sell off en el mercado bursátil global.** Los futuros de EEUU caen más de 1%, tras el cierre *flat* de 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 mercado bursátil global opera con desempeño mixto.** Las bolsas estadounidenses y europeas se estabilizan tras empezar la semana negativas debido al conflicto en Oriente Medio tras un informe que sugirió que agentes iraníes estaban discutiendo los términos para poner fin al conflicto de cinco días con Israel y EEUU. Las bolsas asiáticas cerraron su tercer día con caídas. La volatilidad se mantendrá en las bolsas mientras dure el conflicto.
- **Israel, EEUU e Irán entran en su quinto día de conflicto.** Los ataques de EEUU e Israel continúan golpeando infraestructura militar iraní, mientras Irán responde con misiles y drones contra objetivos estadounidenses y aliados en la región. La escalada ha dejado más de mil muertos en Irán, cerrando embajadas e interrumpiendo vuelos. El presidente Trump prometió asegurar el transporte marítimo a través del Estrecho de Ormuz, pero se cuestionó la viabilidad.
- **Donald Trump amenazó con cortar todo el comercio con España** tras criticar su nivel de gasto en defensa dentro de la OTAN y su negativa a permitir el uso de bases militares para operaciones de EEUU contra Irán. Trump señaló que España fue el único país europeo que rechazó elevar el gasto al 5% del PBI. En el 2025, el intercambio comercial entre ambos países alcanzó US\$ 47,500 millones, lo que implicaría efectos también para empresas estadounidenses.
- **La tasa de desempleo de la Eurozona cayó ligeramente a 6.1% en enero**, por debajo del 6.2% previsto. Entre las mayores economías del bloque, Alemania (4%) y Países Bajos (4%) registraron las tasas de desempleo más bajas, mientras que España (9.8%), Francia (7.7%) e Italia (5.1%) registraron las más altas.
- **El índice del dólar (DXY) cae ligeramente a 98.8 puntos.** El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU cotiza en 4.09%.
- **El petróleo volvió a subir hacia US\$ 77/bbl** antes de retroceder a US\$ 75, continúa la presión alcista debido al cierre del estrecho de Ormuz, pese a que el mercado duda de la capacidad de EEUU para asegurar el tránsito marítimo. El oro sube a US\$ 5,180/oz tras haber caído ayer por la fortaleza del DXY. La plata sube 4% hasta US\$ 85/oz. El cobre se mantiene alrededor de 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	11.50	0.0%	-0.9%	15.0%	13.00	9.00	283.29	52	0.23	50.9x	8.9x	1.0x	7%
Cartavio	CARTAVC1	PEN	35.65	0.0%	-4.9%	-0.4%	48.00	33.50	234.94	13	1.70	21.0x	10.0x	2.6x	25%
Pomalca	POMALCC1	PEN	0.25	0.0%	0.0%	8.9%	0.26	0.20	22.58	9	(0.02)	NA	NA	0.1x	1%
Construcción															
Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	1.79	-1.6%	-2.2%	2.3%	2.03	1.48	838	344	0.30	5.9x	4.6x	0.5x	4%
Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	7.00	-3.3%	-3.6%	-0.7%	7.50	4.00	940	496	0.36	19.4x	7.5x	2.5x	6%
Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.44	-2.0%	-0.7%	27.4%	1.75	0.93	603	75	NA	5.2x	NA	0.5x	6%
Ferreycorp	FERREYC1	PEN	4.13	-1.7%	0.5%	5.9%	4.26	2.90	1,143	1,780	0.51	8.1x	NA	1.3x	10%
Aenza	AENZAC1	PEN	0.39	-2.5%	5.4%	16.4%	0.44	0.21	204	14	(0.16)	NA	7.6x	0.8x	0%
Siderperu	SIDERC1	PEN	2.60	0.0%	6.6%	18.2%	2.76	1.52	532	33	0.20	13.2x	NA	1.9x	13%
Energía															
Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	3.09	-1.0%	-9.1%	14.9%	3.43	2.24	2,833	104	0.29	10.7x	5.3x	2.7x	6%
Pluz Energía Peru	PLUZENC1	PEN	1.40	0.0%	-2.1%	16.7%	1.60	1.11	1,242	11	0.15	9.3x	5.7x	1.1x	8%
Luz del Sur	LUSURC1	PEN	13.20	0.0%	-10.8%	9.1%	15.10	11.30	1,880	11	1.40	9.4x	6.3x	1.3x	11%
Enersur	ENGIEC1	PEN	4.53	-1.1%	0.7%	9.2%	4.70	3.44	797	201	0.46	10.0x	NA	0.7x	14%
Banca & Finanzas															
Banco Continental	BBVAC1	PEN	2.07	0.0%	-1.4%	15.0%	2.20	1.27	5,841	473	0.25	8.4x	NA	1.3x	5%
Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	6.25	0.2%	3.3%	11.0%	6.60	4.00	23,712	83	0.50	12.5x	NA	3.0x	6%
Credicorp	BAP	USD	332.68	-5.7%	-11.3%	15.9%	380.20	165.51	26,459	124,583	24.40	13.6x	NA	2.3x	3%
Intergroup Financial Services	IFS	USD	45.95	-4.7%	-10.6%	9.1%	51.97	26.70	5,305	68	4.86	9.5x	NA	1.4x	2%
Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	16.00	0.0%	0.0%	29.1%	17.00	9.50	3,849	4	NA	8.9x	NA	1.1x	13%
Minería															
Cía. Minera Atacocha	ATACOCB1	PEN	0.36	-6.2%	-6.9%	107.4%	0.57	0.04	401	86	0.03	11.5x	0.6x	8.6x	0%
Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	38.78	-9.4%	6.0%	39.3%	44.67	12.56	10,616	47,428	1.71	22.7x	12.1x	2.7x	1%
Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	18.00	0.0%	2.9%	28.6%	20.00	8.50	847	10	NA	6.6x	2.2x	1.7x	2%
Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	3.55	-4.1%	6.6%	53.0%	3.73	1.14	1,325	391	0.31	11.5x	1.3x	1.7x	8%
Minsur	MINSURI1	PEN	6.40	-7.1%	-7.6%	17.6%	7.40	3.89	1,799	1,440	0.62	10.2x	2.5x	3.1x	13%
Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	61.00	-1.6%	5.9%	24.5%	62.00	38.70	21,353	295	3.91	15.6x	5.9x	2.8x	5%
Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	30.01	0.0%	0.9%	17.7%	34.00	11.00	456	78	6.39	4.6x	NA	1.4x	0%
Southern Cooper	SCCO	USD	206.23	-5.8%	-3.5%	45.0%	223.89	72.13	170,359	231,538	5.19	39.7x	15.5x	15.4x	2%
Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.78	-4.9%	-4.9%	5.4%	1.02	0.18	1,455	1,355	0.19	4.1x	2.7x	1.7x	0%
Consumo															
Alicorp	ALICORC1	PEN	11.64	-0.4%	1.7%	8.8%	11.80	7.90	2,123	190	0.73	11.3x	NA	3.9x	6%
Auna	AUNA	USD	5.02	-2.0%	7.5%	2.0%	8.33	4.46	151	1,598	0.69	7.2x	6.5x	0.8x	0%
Austral Group	AUSTRAC1	PEN	1.68	0.0%	-10.6%	2.4%	2.00	1.35	127	5	0.25	6.7x	4.8x	0.7x	21%
Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	28.80	-0.3%	1.1%	14.3%	30.50	24.00	3,132	1,361	2.43	11.9x	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.