



## Resumen:

### NACIONALES

- **Los trabajos de reparación del gasoducto de Camisea tienen un avance de 74% hasta ayer**, de acuerdo con lo informado por el Ministerio de Energía y Minas. De otro lado, fue restablecido el abastecimiento al 100% de las unidades de transporte pesado que usan Gas Natural Vehicular (GNV), a lo que suma el suministro de gas natural a 320 industrias. El gobierno prevé que el domingo se restablezca completamente el suministro de gas natural.
- **Las expectativas de empleo son positivas para el segundo trimestre del 2026**, según una encuesta a más de 500 empresas realizada por la consultora Manpower Group. La Tendencia Neta de Empleo (TNE) alcanzó 37%, por encima del 20% del 2T25. Así, 48% de las empresas planea aumentar su plantilla, 11% prevé reducciones, 39% no proyecta cambios y el 2% aún no lo ha definido. A nivel sectorial, los rubros de servicios públicos y recursos naturales registran las expectativas de contratación más altas, seguidas de sectores como comercio y logística, información y manufactura.
- **Juan Velasco Guerrero fue nombrado como nuevo ministro de Salud** en reemplazo del renunciante Luis Quiroz. Este es el primer cambio en el gabinete liderado por Denisse Miralles que juramentó el pasado 24 de febrero. Miralles se reunió ayer con los congresistas de las bancadas de Acción Popular y Honor y Democracia en busca de respaldo antes de solicitar el voto de confianza el 18 de marzo en el Congreso.

### INTERNACIONALES

- **Las bolsas globales continúan con sesgo negativo.** El mercado continúa dominado por el shock de energía con los precios del petróleo nuevamente repuntando tras la intensificación de los ataques en el Golfo Pérsico. Hay mayor cautela en los mercados en torno al impacto en los recortes de tasas por parte de los bancos centrales.
- **Las tensiones en Medio Oriente siguen siendo elevadas.** Continuaron los ataques en el Estrecho de Ormuz, incluyendo tanques de combustibles en Omán y Bahrein. El presidente Trump hizo declaraciones contradictorias sobre el fin de la guerra. El Pentágono estima en US\$11,000 millones el costo en los primeros seis días de conflicto.
- **La AIE aprobó por unanimidad liberar 400 millones de barriles de reservas estratégicas de petróleo** para mitigar el impacto del cierre de Ormuz, aunque el alivio será limitado mientras sigan bloqueadas las exportaciones de Medio Oriente. EEUU contribuirá con 172 millones de barriles de la Reserva Estratégica de Petróleo a partir de la próxima semana.
- **Israel aprobó cerca de US\$ 13,000 millones adicionales para financiar la guerra contra Irán**, elevando el presupuesto en US\$ 10,400 millones para defensa y US\$ 2,300 millones en reservas militares. El plan amplía el déficit y contempla recortes en otros ministerios, en un contexto de menor crecimiento. Las prioridades son reponer inventarios, remunerar a reservistas y garantizar la continuidad del gobierno mediante la aprobación parlamentaria antes de fin de mes.
- **El índice del dólar (DXY) cotiza en 99.5 puntos.** El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU sube a 4.25%, máximos desde inicios de mes.
- **El petróleo WTI repuntó hasta US\$ 93/barril tras los ataques en Ormuz.** El Brent ya superó US\$ 100/barril. La liberación de petróleo por la AIE no calmó al mercado, y la continua interrupción de Ormuz y cierres de puertos generarían mayor presión alcista en los precios. El oro cotiza en US\$ 5,170/onza, por debajo de los máximos de inicios de semana por el repunte del treasury y alza del DXY. La plata cotiza en US\$ 86/onza. El cobre cotiza alrededor de US\$ 5.85/libra, con riesgos bajistas si el crecimiento global se enfría por la guerra en Medio Oriente.

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	11.00	0.0%	-5.6%	10.0%	13.00	9.00	271.39	49	0.23	48.7x	8.9x	0.9x	7%
Cartavio	CARTAVC1	PEN	36.60	4.0%	-2.4%	2.2%	48.00	33.50	241.57	13	1.70	20.7x	10.0x	2.6x	25%
Pomalca	POMALCC1	PEN	0.24	-2.0%	-7.7%	6.7%	0.26	0.20	22.15	9	(0.02)	NA	NA	0.1x	1%
<b>Construcción</b>															
Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	1.79	0.6%	-5.8%	2.3%	2.03	1.48	839	328	0.30	5.9x	4.6x	0.5x	4%
Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	7.00	0.3%	-3.4%	-0.7%	7.50	4.00	942	466	0.36	19.4x	7.5x	2.5x	6%
Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.37	0.7%	-8.1%	21.2%	1.75	0.93	608	75	NA	4.9x	NA	0.5x	7%
Ferreycorp	FERREYC1	PEN	4.10	0.0%	-2.4%	5.1%	4.26	2.90	1,136	1,631	0.51	8.1x	NA	1.3x	10%
Aenza	AENZAC1	PEN	0.39	0.3%	8.0%	16.4%	0.44	0.21	204	14	(0.16)	NA	7.6x	0.8x	0%
Siderperu	SIDERC1	PEN	2.47	-1.2%	0.8%	12.3%	2.76	1.52	506	33	0.20	12.7x	NA	1.8x	14%
<b>Energía</b>															
Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	3.05	0.7%	-5.9%	13.4%	3.43	2.24	2,800	102	0.25	12.1x	5.9x	2.5x	6%
Pluz Energía Peru	PLUZENC1	PEN	1.37	-2.8%	-4.9%	14.2%	1.54	1.11	1,217	11	0.15	9.4x	5.7x	1.1x	8%
Luz del Sur	LUSURC1	PEN	13.21	-5.6%	-2.3%	9.2%	15.10	11.30	1,884	10	1.40	10.0x	6.3x	1.4x	10%
Enersur	ENGIEC1	PEN	4.45	0.7%	-3.1%	7.2%	4.70	3.44	784	193	0.46	9.7x	NA	0.7x	14%
<b>Banca &amp; Finanzas</b>															
Banco Continental	BBVAC1	PEN	2.05	2.0%	-6.4%	13.9%	2.20	1.27	5,794	456	0.25	8.1x	NA	1.3x	5%
Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	6.20	0.8%	-5.3%	10.1%	6.60	4.00	23,559	87	0.50	12.3x	NA	2.9x	7%
Credicorp	BAP	USD	337.61	-1.1%	-1.8%	17.6%	380.20	165.51	26,851	126,870	24.40	14.0x	NA	2.4x	3%
Intergroup Financial Services	IFS	USD	46.00	5.7%	-10.3%	9.2%	51.97	26.70	5,311	70	4.86	9.0x	NA	1.3x	2%
Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	15.80	0.0%	-1.2%	27.5%	18.40	9.50	3,807	4	NA	8.8x	NA	1.1x	14%
<b>Minería</b>															
Cía. Minera Atacocha	ATACOBC1	PEN	0.36	-4.3%	-6.0%	105.1%	0.57	0.04	400	84	NA	7.9x	NA	6.3x	0%
Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	38.40	-1.3%	-5.1%	38.0%	44.67	12.56	9,815	48,541	3.10	12.6x	9.7x	2.4x	1%
Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	17.70	0.0%	7.3%	26.4%	20.00	8.50	834	8	NA	6.5x	2.2x	1.7x	2%
Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	3.57	0.6%	5.3%	53.9%	3.73	1.14	1,335	381	0.71	4.9x	1.4x	1.6x	8%
Minsur	MINSURI1	PEN	6.40	-2.4%	-5.7%	17.6%	7.40	3.89	1,801	1,410	0.76	8.5x	3.3x	3.2x	13%
Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	58.50	0.0%	1.7%	19.4%	62.00	38.70	20,478	305	3.91	15.0x	5.9x	2.7x	5%
Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	30.00	0.0%	1.9%	17.6%	34.00	11.00	456	71	6.39	4.6x	NA	1.4x	0%
Southern Cooper	SCCO	USD	192.02	-2.1%	-7.0%	35.0%	223.89	72.13	157,284	241,054	5.19	37.7x	15.5x	14.7x	2%
Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.73	-2.7%	-18.0%	-1.4%	1.02	0.18	1,422	1,347	0.19	3.9x	2.7x	1.6x	0%
<b>Consumo</b>															
Alicorp	ALICORC1	PEN	11.67	0.3%	1.9%	9.1%	11.80	7.90	2,132	167	0.73	11.3x	NA	3.9x	6%
Auna	AUNA	USD	5.20	8.3%	7.0%	5.7%	8.12	4.46	156	1,666	0.69	6.9x	6.5x	0.7x	0%
Austral Group	AUSTRAC1	PEN	1.68	0.0%	-8.7%	2.4%	2.00	1.40	127	4	0.25	6.7x	4.8x	0.7x	21%
Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	28.00	-1.1%	-2.8%	11.1%	30.50	24.00	3,045	1,316	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.