



Resumen:

NACIONALES

- **El Directorio del Banco Central de Reserva (BCR) mantuvo su tasa de referencia en 4.25%**, por sexto mes consecutivo, en línea con lo esperado por el consenso de analistas. El ente emisor resaltó que el riesgo global ha aumentado debido al conflicto en Medio Oriente, reflejando mayor volatilidad en los mercados y precio de petróleo más alto. Asimismo, mantienen su pronóstico de que la inflación general como la inflación sin alimentos y energía se mantenga en alrededor de 2.0% anual en el horizonte de proyección.
- **Los ingresos tributarios ascendieron a S/ 13,771 millones en febrero, superior en 8.7%** con respecto a igual mes del 2025, según información de Sunat. A nivel desagregado, resaltaron los mayores ingresos por Impuesto a la Renta (+23.2%) -impulsado principalmente por el pago de empresas mineras-, por Impuesto General a las Ventas-IGV interno (+9.9%), -gracias a la evolución positiva de la demanda interna y la aplicación del impuesto a los servicios digitales- y por Impuesto Selectivo al Consumo-ISC (+13.5%) -en particular por los mayores pagos por combustibles-.
- **La Balanza Comercial registró un superávit de US\$ 4,622 millones en enero, 113.0% mayor** con relación a igual mes del 2025, de acuerdo con cifras del Banco Central de Reserva (BCR). Las exportaciones ascendieron a US\$ 9,858 millones (+37.8%) impulsadas por los mayores precios de los minerales -en particular oro y cobre- y el mayor volumen exportado de productos no tradicionales -en especial agroindustriales y pesqueros-. Las importaciones alcanzaron US\$ 5,236 millones (+5.1%), resaltando las mayores compras de bienes de consumo duradero y bienes de capital.

INTERNACIONALES

- **Las bolsas globales muestran una recuperación en la semana**, tras las caídas de la semana previa. En EEUU el S&P continúa mostrando resiliencia, desde que inició la guerra en Medio Oriente presenta una caída de 2%, mientras que las bolsas europeas están en promedio 4% abajo y las bolsas emergentes tienen una caída de 8%. La volatilidad se mantiene elevada y el sentimiento es de mayor cautela.
- **En el día 14 de la guerra en Medio Oriente**, EEUU e Israel ejecutaron nuevos ataques en Teherán y Beirut, mientras Irán prometió seguir luchando y bloquear Ormuz. Un avión cisterna estadounidense fue derribado en Irak, sin causa confirmada. Trump dijo que la guerra va muy bien. Los ataques en el Golfo Pérsico y Ormuz intensificaron la tensión global por el comercio energético.
- **Mojtaba Jamenei, nuevo líder supremo de Irán, declaró que mantendrá cerrado el Estrecho de Ormuz** y pidió a los países del Golfo cerrar las bases de EEUU. La Guardia Revolucionaria de Irán anunció que cumplirá la orden de bloqueo de Ormuz. Asimismo, dos petroleros fueron incendiados en Irak y se registraron ataques a otros buques en el Golfo.
- **El índice de precios PCE subyacente en EEUU aumentó 0.4% mensual en enero**, en línea con las expectativas del mercado. Con respecto al año anterior, el índice de precios PCE subyacente subió 3.1%, la mayor alza en casi dos años, y manteniéndose muy por encima del objetivo del 2% de la Reserva Federal. El índice PCE subyacente es el indicador preferido de la Reserva Federal para medir la inflación subyacente en la economía estadounidense.
- **El índice del dólar (DXY) cotiza sube a 100 puntos**. El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU sube a 4.25%, máximos de cuatro meses.
- **El petróleo WTI cotiza en los US\$ 94/barril**, continúa con sesgo alcista mientras persista la interrupción de Ormuz y la guerra en Medio Oriente. El próximo objetivo al alza son US\$ 100, mientras que una caída por debajo de US\$ 92 abriría espacio para caídas hacia US\$ 88. El oro cotiza en US\$ 5,140/onza, manteniéndose lateral desde inicios de marzo y la plata cotiza alrededor de US\$ 83/onza. El cobre continúa consolidando alrededor de US\$5.80/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	10.66	-3.1%	-8.5%	6.6%	13.00	9.00	260.36	49	0.23	48.7x	8.9x	0.9x	7%
Cartavio	CARTAVC1	PEN	35.20	0.0%	-6.1%	-1.7%	48.00	33.50	230.00	12	1.70	20.7x	10.0x	2.6x	25%
Pomalca	POMALCC1	PEN	0.24	0.8%	-7.7%	6.7%	0.26	0.20	21.93	9	(0.02)	NA	NA	0.1x	1%
Construcción															
Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	1.80	1.1%	0.0%	2.9%	2.03	1.48	835	325	0.29	6.1x	5.0x	0.5x	4%
Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	7.00	0.0%	-3.4%	-0.7%	7.50	4.00	932	443	0.36	19.4x	7.5x	2.5x	6%
Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.35	-1.5%	-8.8%	19.5%	1.75	0.93	601	75	NA	5.0x	NA	0.5x	7%
Ferreycorp	FERREYC1	PEN	4.05	-1.2%	-2.6%	3.8%	4.26	2.90	1,111	1,584	0.51	8.1x	NA	1.3x	10%
Aenza	AENZAC1	PEN	0.39	0.0%	8.0%	16.4%	0.44	0.21	202	14	(0.16)	NA	7.6x	0.8x	0%
Siderperu	SIDERC1	PEN	2.54	2.8%	3.7%	15.5%	2.76	1.52	516	35	0.20	12.6x	NA	1.8x	14%
Energía															
Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	3.03	0.3%	-3.8%	12.6%	3.43	2.24	2,754	103	0.25	12.0x	5.9x	2.5x	6%
Pluz Energía Peru	PLUZENC1	PEN	1.40	-0.7%	-2.8%	16.7%	1.54	1.11	1,231	11	0.15	9.4x	5.7x	1.1x	8%
Luz del Sur	LUSURC1	PEN	14.00	6.0%	3.6%	15.7%	15.10	11.30	1,977	10	1.40	9.4x	6.3x	1.3x	11%
Enersur	ENGIEC1	PEN	4.45	0.0%	-3.1%	7.2%	4.70	3.44	776	192	0.46	9.8x	NA	0.7x	14%
Banca & Finanzas															
Banco Continental	BBVAC1	PEN	2.02	-1.5%	-7.3%	12.2%	2.20	1.27	5,652	453	0.25	8.3x	NA	1.3x	5%
Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	6.23	0.5%	-4.4%	10.7%	6.60	4.00	23,435	88	0.50	12.4x	NA	2.9x	6%
Credicorp	BAP	USD	325.20	-3.7%	-4.6%	13.3%	380.20	165.51	25,864	125,440	24.40	13.8x	NA	2.3x	3%
Intergroup Financial Services	IFS	USD	45.50	-1.1%	-5.9%	8.0%	51.97	29.61	5,253	74	4.86	9.5x	NA	1.4x	2%
Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	16.00	1.3%	0.1%	29.1%	18.40	9.50	3,817	4	NA	8.8x	NA	1.1x	14%
Minería															
Cía. Minera Atacocha	ATACOCB1	PEN	0.35	-5.4%	-4.6%	100.0%	0.57	0.04	392	83	NA	7.8x	NA	6.2x	0%
Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	36.77	-4.2%	-2.1%	32.1%	44.67	12.56	9,716	48,537	3.10	12.4x	9.7x	2.4x	1%
Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	17.70	0.0%	4.1%	26.4%	20.00	8.50	826	8	NA	6.5x	2.2x	1.7x	2%
Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	3.55	-0.6%	7.6%	53.0%	3.73	1.14	1,315	380	0.71	5.0x	1.4x	1.6x	8%
Minsur	MINSURI1	PEN	6.20	-3.1%	-8.8%	14.0%	7.40	3.89	1,728	1,545	0.76	8.3x	3.3x	3.3x	13%
Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	56.00	-4.3%	-2.6%	14.3%	62.00	38.70	19,603	302	3.91	15.0x	6.0x	2.9x	5%
Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	30.00	0.0%	1.7%	17.6%	34.00	11.00	452	72	6.39	4.6x	NA	1.4x	0%
Southern Cooper	SCCO	USD	180.56	-6.0%	-8.7%	26.9%	223.89	72.13	147,897	243,203	5.19	36.9x	15.5x	14.4x	2%
Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.72	-1.4%	-14.3%	-2.7%	1.02	0.18	1,400	1,323	0.19	3.8x	2.7x	1.6x	0%
Consumo															
Alicorp	ALICORC1	PEN	11.73	0.5%	2.0%	9.6%	11.80	8.00	2,121	164	0.73	11.4x	NA	4.0x	6%
Auna	AUNA	USD	4.98	-4.2%	1.2%	1.2%	7.87	4.46	150	2,036	0.69	7.5x	6.5x	0.8x	0%
Austral Group	AUSTRAC1	PEN	1.68	0.0%	-8.7%	2.4%	2.00	1.40	126	4	0.25	6.7x	4.8x	0.7x	21%
Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	27.20	-2.9%	-5.2%	7.9%	30.50	24.00	2,958	1,308	2.43	11.5x	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.