



Resumen:

NACIONALES

- **El ENFEN mantiene el Estado de “Alerta de El Niño Costero”**, ya que considera que este evento climático se extendería hasta diciembre. Asimismo, es más probable que predominen condiciones cálidas de magnitud “débil” durante la mayor parte del evento, pudiendo alcanzar una magnitud “moderada” de mayo a julio. El pronóstico de lluvias para el período abril-junio indica lluvias de normal a superior en la costa norte, especialmente en abril.
- **El sector Construcción habría crecido 13.3% en febrero**, de acuerdo con lo estimado por la Cámara Peruana de la Construcción (Capeco). Esta evolución positiva se habría debido al aumento del consumo interno de cemento (+10.9%), así como la mayor ejecución de obras públicas (+22.2%). Con el resultado de febrero, el sector Construcción habría registrado una expansión de 14.5% durante el primer bimestre, su mejor resultado desde el 2021.
- **Los feriados por Semana Santa generarían un movimiento económico de US\$ 220 millones** correspondiente a la movilización de 1.9 millones de turistas a nivel nacional, según proyecciones del Ministerio de Comercio Exterior y Turismo (Mincetur). Asimismo, prevé que Lima concentre el mayor porcentaje de viajes (21.3%), seguida de Ica (9.9%), La Libertad (9.6%), Cajamarca (9.4%), Arequipa (7.4%) y Ayacucho (6.8%).

INTERNACIONALES

- **Las bolsas mundiales inician la semana con desempeño mixto.** En EEUU, las bolsas caen debido a los acontecimientos en Medio Oriente y sus implicaciones para el crecimiento y las perspectivas de la política monetaria. Las bolsas asiáticas extienden su caída en medio de un persistente sentimiento de aversión al riesgo. Las bolsas europeas rebotan ligeramente al alza.
- **La guerra con Irán entra en su quinta semana.** Las dudas de los inversores sobre una pronta resolución aumentaron después de que los hutíes, respaldados por Irán, se unieran al conflicto y, junto con Teherán, lanzaran misiles contra aliados de EEUU en Medio Oriente y amenazaran con nuevos ataques. Mientras tanto, EEUU se prepararía para semanas de operaciones terrestres con el despliegue de más tropas en la región.
- **La tasa de inflación de Alemania subió a 2.7% anual en marzo**, desde el 1.9% de febrero, en línea con las previsiones del mercado. Este es el nivel más alto desde enero 2024, impulsado por un alza del 7.2% en los precios de la energía, el primer aumento anual desde diciembre 2023, en medio del conflicto en Medio Oriente.
- **El indicador de confianza industrial de España cayó a -4.2 en marzo** desde el -2.7 revisado al alza del mes anterior. Este dato refleja el menor sentimiento empresarial en cinco meses, probablemente influenciado por el conflicto en Medio Oriente. Las empresas informaron de una persistente debilidad en los pedidos (-9.6 frente a -9.9 en febrero) y una fuerte caída en las expectativas de producción (1.3 frente a 6.4).
- **El índice del dólar (DXY) cotiza en los 100 puntos.** El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU cotiza en 4.35%.
- **El petróleo WTI sube a US\$ 102/barril** después que los ataques de los hutíes amenazaran las exportaciones desde el Mar Rojo, mientras que el presidente Trump reiteró sus amenazas a Irán si no se llega pronto a un acuerdo. El oro se recupera hasta los a US\$ 4,535/onza y la plata sube a US\$ 70/onza. El cobre registra una caída a US\$ 5.49/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	10.70	0.9%	-7.0%	7.0%	12.83	9.00	258.54	50	(0.39)	NA	NA	0.9x	7%
Cartavio	CARTAVC1	PEN	35.00	-5.4%	-3.8%	-2.2%	48.00	33.50	226.25	11	1.70	21.8x	10.0x	2.7x	24%
Pomalca	POMALCC1	PEN	0.24	-2.8%	-2.0%	6.7%	0.26	0.20	21.69	7	(0.02)	NA	NA	0.1x	1%
Construcción															
Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	1.73	-1.1%	-4.9%	-1.1%	2.03	1.48	794	276	0.29	6.0x	4.9x	0.5x	5%
Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	6.93	-1.0%	-1.7%	-1.7%	7.50	4.00	914	209	0.36	19.4x	7.5x	2.5x	6%
Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.34	-0.7%	-8.8%	18.6%	1.75	0.93	589	75	NA	4.9x	NA	0.5x	7%
Ferreycorp	FERREYC1	PEN	4.00	0.0%	-3.6%	2.6%	4.26	2.90	1,086	1,390	0.51	7.9x	6.3x	1.3x	10%
Aenza	AENZAC1	PEN	0.38	5.3%	-5.3%	13.1%	0.44	0.21	194	14	(0.16)	NA	7.6x	0.7x	0%
Siderperu	SIDERC1	PEN	2.51	4.6%	-1.6%	14.1%	2.76	1.60	504	28	0.20	12.2x	NA	1.7x	14%
Energía															
Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	3.02	0.0%	-3.2%	12.3%	3.43	2.24	2,716	94	0.25	12.0x	5.9x	2.5x	6%
Pluz Energía Peru	PLUZENC1	PEN	1.25	-3.1%	-10.7%	4.2%	1.54	1.11	1,088	10	0.15	8.6x	5.7x	1.0x	8%
Luz del Sur	LUSURC1	PEN	13.00	0.0%	-7.1%	7.4%	15.10	11.30	1,816	10	1.45	8.8x	NA	1.2x	11%
Enersur	ENGIEC1	PEN	4.43	-1.3%	-3.3%	6.7%	4.70	3.44	764	176	0.46	9.9x	NA	0.7x	14%
Banca & Finanzas															
Banco Continental	BBVAC1	PEN	2.01	-2.4%	-3.8%	11.7%	2.20	1.27	5,564	489	0.25	8.3x	NA	1.3x	5%
Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	6.23	-0.3%	-0.3%	10.7%	6.60	4.06	23,184	90	0.50	12.5x	NA	3.0x	6%
Credicorp	BAP	USD	322.43	-1.9%	-6.9%	12.3%	380.20	165.51	25,644	128,142	24.40	13.4x	NA	2.3x	3%
Intergroup Financial Services	IFS	USD	48.89	2.4%	-3.2%	16.1%	51.97	29.61	5,644	69	4.86	9.8x	NA	1.4x	2%
Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	16.10	0.9%	0.6%	29.9%	18.40	9.77	3,799	4	1.80	8.9x	NA	1.1x	14%
Minería															
Cía. Minera Atacocha	ATACOBC1	PEN	0.31	0.0%	-23.8%	74.3%	0.57	0.04	370	82	NA	6.4x	NA	5.1x	0%
Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	33.53	3.3%	-23.2%	20.5%	44.67	12.56	9,611	47,981	3.10	10.5x	9.7x	2.0x	1%
Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	19.00	0.0%	5.6%	35.7%	20.00	8.50	876	64	2.69	6.9x	2.4x	1.8x	0%
Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	3.34	-0.3%	-9.5%	44.0%	3.73	1.14	1,224	366	0.71	4.6x	1.4x	1.5x	9%
Minsur	MINSURI1	PEN	6.20	0.0%	-9.0%	14.0%	7.40	3.89	1,709	1,376	0.76	8.0x	3.3x	3.2x	14%
Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	51.70	-0.8%	-16.6%	5.5%	62.00	38.70	18,098	322	3.91	13.3x	6.0x	2.4x	6%
Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	29.00	0.0%	-3.4%	13.7%	34.00	11.00	405	52	6.39	4.5x	NA	1.3x	0%
Southern Cooper	SCCO	USD	162.07	1.4%	-25.8%	13.9%	223.89	72.13	132,752	262,027	5.19	30.7x	15.5x	12.0x	2%
Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.61	-4.7%	-23.8%	-17.6%	1.02	0.18	1,313	1,325	0.19	3.4x	2.7x	1.4x	0%
Consumo															
Alicorp	ALICORC1	PEN	11.65	0.4%	-0.4%	8.9%	12.00	8.03	2,087	202	0.73	11.3x	NA	3.9x	6%
Auna	AUNA	USD	5.65	-2.4%	5.8%	14.8%	7.50	4.46	170	2,312	(0.01)	6.4x	NA	0.9x	0%
Austral Group	AUSTRAC1	PEN	1.89	0.0%	6.2%	15.2%	2.00	1.40	140	4	0.23	8.3x	5.8x	0.9x	19%
Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	27.50	0.0%	-3.5%	9.1%	30.50	24.00	2,991	1,342	2.61	10.5x	NA	1.4x	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.