



## Resumen:

### NACIONALES

- **El Directorio del Banco Central de Reserva (BCR) mantuvo sin cambios su tasa de referencia en 5.00%**, en línea con lo esperado por la mayoría de los analistas, según la encuesta de Bloomberg. El ente emisor resaltó en su comunicado que la actividad económica se encuentra alrededor de su nivel potencial y que existe incertidumbre internacional respecto a la posible aplicación de políticas comerciales bajo la nueva administración de Donald Trump.
- **El sector Manufactura creció 1.7% en octubre según cifras del Ministerio de la Producción.** Este es el séptimo mes consecutivo de crecimiento. La evolución positiva fue liderada por la Manufactura No Primaria (+6.6%), resaltando la mayor producción de bienes de capital (+38%) y bienes de consumo (+11%). En detalle, la Manufactura No Primaria se vio beneficiada por la recuperación de la demanda interna y de las exportaciones, especialmente en los rubros de agroindustrial, textil, químico y siderometalúrgico. Con este resultado, la producción manufacturera entre enero y octubre creció un 2.8% respecto al mismo periodo del 2023, impulsado por manufactura primaria (+4.4%) como por manufactura no primaria (+2.3%).
- **La Balanza Comercial registró un superávit de US\$ 18,385 millones entre enero y octubre, 36% mayor** respecto a igual período del 2023, según cifras del BCR. Las exportaciones ascendieron a US\$ 61,132 millones (+10.8%) impulsadas por los mayores precios de los minerales y mayor volumen exportado de productos de agroexportación, así como por la recuperación del volumen exportado de productos pesqueros y el mayor precio del café. Las importaciones alcanzaron US\$ 42,748 millones (+2.6%) por el aumento en las adquisiciones de bienes de capital y de bienes de consumo no duradero.

### INTERNACIONALES

- **El mercado bursátil termina la semana mixta.** En EEUU, las bolsas se dirigen a terminar la semana con correcciones tras empezar el mes alcista. En Europa y Asia, los comportamientos semanales de las bolsas son mixtos.
- **La producción manufacturera en el Reino Unido cayó 0.6% m/m en octubre,** por debajo de las expectativas del mercado de un aumento de 0.2%. La caída se moderó respecto a la contracción de 1% en setiembre. En términos anuales, la producción manufacturera no mostró cambios.
- **Los precios al por mayor en Alemania se mantuvieron sin cambios en noviembre,** por debajo del ligero aumento esperado de 0.2% por el mercado. En términos anuales, los precios al por mayor cayeron 0.6%.
- **El índice del dólar (DXY) cae a 106.6 puntos,** tras alcanzar los 107 puntos. El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años sube 2 pbs a 4.35%, máximos en tres semanas.
- **El precio del oro corrigió a US\$ 2,660 por onza,** tras el alza del DXY. Técnicamente, está formando una especie de cuña, que son figuras de cambio de tendencia, si se confirma la figura, veríamos caídas entre 5%-6% en el corto plazo, pero sin perder la tendencia alcista. El precio del cobre cotiza en US\$ 4.07 por libra (LME) y a US\$ 4.23 (Comex). El petróleo cotiza en US\$ 70 por barril.

Empresa	Ticker	Moneda	Último	Variación %			Máx 52s	Mín 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	12.09	1.6%	7.5%	34.3%	12.95	8.91	272.64	43	1.36	8.9x	6.1x	1.0x	12%
Cartavio	CARTAVC1	PEN	44.00	0.0%	-2.2%	4.8%	51.60	41.00	265.45	5	3.93	11.2x	7.1x	2.8x	22%
Pomalca	POMALCC1	PEN	0.23	-0.4%	3.7%	13.5%	0.31	0.19	19.15	13	NA	3.1x	1.0x	0.1x	2%
<b>Construcción</b>															
Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	1.58	1.3%	-1.3%	3.9%	1.90	1.35	753	123	0.24	6.5x	5.0x	0.5x	5%
Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	4.34	0.5%	-10.5%	14.8%	4.95	3.55	543	204	0.43	10.1x	5.7x	1.4x	9%
Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.01	-1.0%	-2.9%	6.3%	1.15	0.90	448	11	0.16	6.1x	5.1x	0.4x	6%
Ferreycorp	FERREYC1	PEN	2.96	0.3%	-0.7%	19.4%	3.18	2.36	750	315	0.57	5.2x	4.3x	1.0x	13%
Aenza	AENZAC1	PEN	0.50	0.0%	-2.0%	-11.0%	0.87	0.48	239	3	(0.01)	NA	4.0x	0.6x	0%
Siderperu	SIDERC1	PEN	1.69	2.4%	-3.4%	53.6%	1.85	1.10	317	17	0.26	6.5x	3.5x	1.0x	7%
<b>Energía</b>															
Enel Generación Perú	ENGEPEC1	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
Enel Distribución Perú	ENDISPC1	PEN	2.06	-2.8%	-50.5%	-44.2%	4.20	2.06	1,673	171	0.14	15.1x	15.3x	1.7x	2%
Luz del Sur	LUSURC1	PEN	15.50	0.5%	1.6%	-0.1%	18.00	14.72	2,021	5	1.49	10.4x	8.0x	1.8x	7%
Enersur	ENGIEC1	PEN	4.20	0.0%	-1.2%	-9.7%	5.10	3.96	676	73	0.27	15.5x	3.7x	0.5x	4%
<b>Banca &amp; Finanzas</b>															
Banco Continental	BBVAC1	PEN	1.45	0.0%	0.7%	-1.1%	1.65	1.19	3,453	617	0.19	7.7x	NA	1.0x	7%
Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	3.92	-1.5%	3.4%	40.0%	4.10	2.55	13,614	75	0.38	10.3x	NA	2.1x	1%
Credicorp	BAP	USD	192.78	-1.2%	2.8%	28.6%	200.00	124.52	15,332	29,791	17.44	11.0x	NA	1.7x	5%
Intergroup Financial Services	IFS	USD	29.50	-0.7%	9.3%	34.1%	30.50	18.67	3,406	216	2.54	11.6x	NA	1.2x	3%
Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	10.30	0.0%	0.0%	-13.8%	13.50	8.50	2,268	2	0.74	13.9x	NA	0.7x	8%
<b>Minería</b>															
Cía. Minera Atacocha	ATACOBC1	PEN	0.05	0.0%	14.5%	41.2%	0.05	0.02	30	4	(0.00)	NA	(0.8x)	NA	0%
Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	13.35	-0.3%	8.3%	-12.4%	18.84	9.13	3,329	14,315	1.41	9.4x	11.0x	1.1x	1%
Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	11.00	0.0%	-2.0%	61.8%	13.50	5.05	474	8	0.98	11.2x	2.4x	1.1x	4%
Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	1.61	0.6%	-4.2%	16.7%	1.93	1.26	548	15	0.11	14.5x	1.0x	0.7x	1%
Minsur	MINSURI1	PEN	4.51	0.7%	-6.2%	12.5%	5.00	3.70	1,160	149	0.58	7.8x	3.6x	2.0x	14%
Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	40.10	0.0%	-3.6%	9.9%	42.99	30.50	14,037	177	2.62	15.3x	6.6x	2.0x	6%
Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	12.50	0.0%	-3.9%	35.9%	14.80	8.70	117	5	0.08	150.6x	4.9x	0.7x	0%
Southern Cooper	SCCO	USD	101.53	-1.9%	-1.1%	20.6%	128.27	72.17	80,250	76,602	3.84	26.4x	15.8x	9.0x	2%
Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.21	0.5%	-8.3%	-32.7%	0.37	0.17	408	263	0.03	6.9x	2.8x	0.6x	0%
<b>Consumo</b>															
Alicorp	ALICORC1	PEN	6.53	0.2%	-1.1%	3.7%	7.15	5.23	1,341	898	0.75	8.7x	5.8x	1.8x	0%
Austral Group	AUSTRAC1	PEN	1.35	0.0%	2.3%	8.0%	21.40	1.02	94	9	0.53	2.6x	1.7x	0.6x	0%
Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	30.79	-0.2%	-2.7%	-15.3%	36.50	27.60	3,348	424	2.48	12.4x	7.2x	2.1x	3%

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.