



Resumen:

NACIONALES

- **La inflación minorista en Lima se redujo en -0.24% en setiembre**, menor al 0.08% esperado por el consenso de analistas y al promedio de los últimos 20 años (0.17%). De esta manera, la inflación acumulada en los últimos 12 meses pasó de 2.0% en agosto a 1.8% en setiembre, ubicándose por debajo del punto medio del rango meta (1%-3%) establecido por el Banco Central de Reserva (BCR).
- **Las obras del puerto de Chancay alcanzan un avance del 93%**, de acuerdo con lo señalado por el gerente de Seguridad, Protección y Medio Ambiente de Cosco Shipping Port Peru. Asimismo, indicó que la semana pasada en el puerto se recibió una nave con 1,700 contenedores vacíos, y con ello se han iniciado las pruebas de testeo, tanto de las grúas de muelle como de los carritos eléctricos no tripulados y las grúas de patio. Finalmente, refirió que la inauguración se tiene prevista para el mes de noviembre.
- **El proyecto de oro y plata San Gabriel tiene un avance de construcción del 50%**, según lo informado por Compañía de Minas Buenaventura. El proyecto ubicado en Moquegua demanda una inversión de US\$ 470 millones, permitirá obtener una producción anual de entre 130 mil a 150 mil onzas de oro y tendrá una vida útil de entre 15 a 20 años. El inicio de producción está estimado para el tercer trimestre del 2025.

INTERNACIONALES

- **El mercado bursátil opera mixto.** Las bolsas en EEUU caen ligeramente. Las bolsas europeas operan en su mayoría al alza, mientras que se mantiene el sentimiento positivo en las bolsas asiáticas. Hoy la bolsa de Shanghai está cerrada por el Día Nacional de China.
- **El número de puestos de trabajo generados en agosto aumentó en 329 mil hasta los 8.040 millones**, por encima de las expectativas del mercado de 7.655 millones. El número de puestos aumentó en la construcción (+138 mil) y en el gobierno estatal y local, excluida la educación (+78 mil). Las vacantes disminuyeron en otros servicios (-93 mil).
- **El PMI manufacturero en EEUU se mantuvo en 47.2 puntos en setiembre**, ligeramente por debajo de las expectativas de 47.5 puntos. La lectura siguió apuntando a una contracción del sector manufacturero por seis meses consecutivos. La demanda sigue siendo moderada, ya que las empresas mostraron una falta de voluntad para invertir debido a la política monetaria y la incertidumbre electoral.
- **La tasa de inflación en la Eurozona cayó a 1.8% anual en setiembre**, ligeramente por debajo de las expectativas de 1.9%, según las estimaciones preliminares. La inflación se reduce desde el 2.2% de agosto y la inflación ahora está por debajo del objetivo del BCE del 2.0%, aunque el BCE espera que la inflación vuelva a subir a finales del año, en parte porque las fuertes caídas de los precios de la energía desaparecerán de las tasas anuales. La inflación debería disminuir hacia el 2% durante el 2S25.
- **El PMI manufacturero de la Eurozona se revisó ligeramente al alza a 45 puntos en setiembre**, desde un preliminar de 44.8 puntos. Esta es la lectura más baja en lo que va de año, manteniéndose el sector manufacturero en contracción. España fue el país con el desempeño manufacturero más fuerte en el mes, mientras que Alemania registró su peor comportamiento.
- **El índice del dólar (DXY) se impulsa hasta los 101 puntos**, máximos en dos semanas. El rendimiento de los bonos del tesoro de EEUU a 10 años cae 8 pbs a 3.71%.
- **El precio del oro se mantiene cerca nuevamente a máximos históricos en US\$ 2,665 por onza**, a pesar del alza del DXY. El precio del cobre sube ligeramente a US\$4.43 por libra (LME) y a US\$4.60 por libra (Comex), impulsado por el aumento en el posicionamiento financiero largo tras los estímulos lanzados en China. El precio del petróleo sube 1% a US\$69 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									
Agroindustrial															
Casa Grande	CASAGRC1	PEN	12.58	0.6%	2.7%	39.8%	12.95	8.90	284.90	50	1.16	10.8x	6.2x	1.1x	17%
Cartavio	CARTAVC1	PEN	50.00	0.0%	8.7%	19.0%	51.60	38.00	302.93	10	5.47	9.1x	6.2x	3.3x	10%
Pomalca	POMALCC1	PEN	0.22	0.0%	-4.3%	10.0%	0.31	0.19	18.64	3	NA	3.5x	1.3x	0.1x	3%
Construcción															
Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	1.53	-1.3%	5.5%	0.7%	1.90	1.35	748	616	0.20	7.6x	5.6x	0.5x	5%
Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	4.40	-0.7%	2.8%	16.4%	4.85	3.50	546	209	0.39	11.3x	5.9x	1.5x	9%
Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.03	0.0%	-3.7%	8.4%	1.15	0.85	448	22	0.12	8.8x	5.6x	0.4x	4%
Ferreycorp	FERREYC1	PEN	2.88	0.0%	4.3%	16.1%	3.18	2.22	733	720	0.46	6.2x	4.2x	1.0x	13%
Aenza	AENZAC1	PEN	0.51	0.0%	-7.6%	-9.2%	0.87	0.39	245	6	0.03	13.0x	3.2x	0.6x	0%
Siderperu	SIDERC1	PEN	1.45	0.0%	-1.4%	31.8%	1.55	0.97	273	11	0.26	5.5x	3.7x	0.9x	8%
Energía															
Enel Generación Perú	ENGEPEC1	PEN	2.26	0.4%	0.9%	-1.3%	3.44	1.75	1,905	140	0.25	8.9x	5.5x	2.1x	10%
Enel Distribución Perú	ENDISPC1	PEN	4.10	NA	NA	11.1%	4.20	3.40	3,351	407	0.13	31.4x	15.3x	NA	1%
Luz del Sur	LUSURC1	PEN	15.81	0.0%	0.7%	1.9%	18.00	14.72	2,070	4	1.39	11.4x	8.9x	1.9x	7%
Enersur	ENGIEC1	PEN	4.00	1.0%	0.0%	-14.0%	5.10	3.96	647	176	(0.01)	NA	6.2x	0.5x	5%
Banca & Finanzas															
Banco Continental	BBVAC1	PEN	1.35	0.7%	5.5%	-7.9%	1.65	1.19	3,228	623	0.18	7.3x	NA	1.0x	8%
Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	3.36	0.3%	0.3%	20.0%	3.70	2.40	11,719	34	0.35	9.5x	NA	1.9x	10%
Credicorp	BAP	USD	180.97	-2.2%	1.5%	20.7%	186.36	116.42	14,393	22,825	16.57	11.1x	NA	1.7x	5%
Intergroup Financial Services	IFS	USD	26.20	-1.1%	6.5%	19.1%	30.50	18.15	3,025	156	2.10	12.6x	NA	1.1x	4%
Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	9.01	0.0%	-9.9%	-24.6%	16.00	8.50	1,993	4	0.53	17.1x	NA	0.7x	9%
Minería															
Cía. Minera Atacocha	ATACOBC1	PEN	0.05	0.0%	0.0%	9.3%	0.06	0.02	19	1	(0.02)	NA	(0.5x)	NA	0%
Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	13.84	-1.7%	11.6%	-9.2%	18.84	7.73	3,991	15,942	0.37	37.9x	16.4x	1.1x	0%
Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	10.60	0.0%	6.2%	55.9%	13.50	5.00	459	8	0.73	14.6x	2.6x	1.1x	3%
Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	1.62	0.0%	-5.3%	17.4%	1.93	1.26	554	4	0.15	10.9x	1.5x	0.7x	1%
Minsur	MINSURI1	PEN	4.65	0.0%	-1.9%	16.0%	5.00	3.50	1,201	258	0.50	9.3x	3.9x	1.9x	6%
Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	39.90	0.5%	-0.1%	9.3%	42.99	29.15	13,967	4,109	2.54	15.6x	6.7x	2.0x	5%
Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	12.00	0.0%	4.3%	30.4%	14.25	6.50	103	3	0.02	674.2x	5.9x	0.7x	0%
Southern Cooper	SCCO	USD	115.67	-2.7%	13.7%	36.5%	129.07	67.84	90,863	85,944	3.51	33.9x	15.8x	11.0x	2%
Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.19	-2.5%	7.3%	-38.5%	0.38	0.17	398	157	(0.01)	NA	3.6x	0.6x	0%
Consumo															
Alicorp	ALICORC1	PEN	6.75	0.0%	2.6%	7.1%	7.15	5.23	1,545	1,580	0.51	13.2x	6.2x	1.8x	4%
Austral Group	AUSTRAC1	PEN	1.30	0.0%	0.0%	4.0%	21.40	1.02	91	9	(0.06)	NA	7.9x	0.6x	0%
Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	30.05	0.0%	1.5%	-17.4%	36.50	27.60	3,268	533	2.26	13.3x	7.1x	2.3x	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.