



Resumen:

NACIONALES

- El sector Minería e Hidrocarburos creció 8.9% en agosto**, su tasa de expansión mensual más alta desde febrero, según información del INEI. Esta evolución positiva fue liderada por la mayor producción de molibdeno (+42.4%), plata (30.0%), gas natural (+12.8%) y cobre (11.7%). Por su parte, el sector Pesca cayó 27.8% debido a la menor captura de anchoveta -la primera temporada de pesca en la región norte centro terminó en julio-, parcialmente compensado por el mayor desembarque de especies para las industrias de congelado y enlatado.
- Los ingresos tributarios ascendieron a S/ 12,549 millones en setiembre, superior en 11.3%** con respecto a igual mes del 2023, de acuerdo con cifras de Sunat. La mejora en la recaudación se debió a la evolución positiva de la actividad económica en agosto -cuyas obligaciones tributarias se pagan en setiembre-, lo que se reflejó en la mayor recaudación por IGV interno (+8.0%). Asimismo, se registró un aumento de la recaudación del Impuesto a la Renta (+10.7%) así como del Impuesto Especial a la Minería (+2,344.3%) debido al alza en el precio de los metales.
- La inversión pública ascendió a S/ 4,933 millones en setiembre, mayor en 14.7%** respecto al mismo mes del 2023 y acumulando diez meses consecutivos de expansión, según cifras del Ministerio de Economía. En términos desagregados, resaltó la inversión del Gobierno Nacional con S/ 2,310 millones (+23.5%), seguido de los gobiernos locales con S/ 1,563 millones (-1.9%) y de los gobiernos regionales con S/ 1,059 millones (+26.6%). Entre enero y setiembre la inversión pública acumuló un incremento de 14.6%.

INTERNACIONALES

- El mercado bursátil opera mayormente con sesgos negativos.** Las bolsas en EEUU están mixtas; hay correcciones tras las fuertes alzas de la semana anterior, mientras que los conflictos en Medio Oriente si bien están teniendo un efecto a la baja, hasta ahora es limitado. En Europa, las bolsas operan ligeramente a la baja. En Asia, las bolsas están mixtas.
- Las tensiones en Medio Oriente aumentan luego de que Irán lanzara 180 misiles balísticos contra Israel** en represalia por los ataques a Hezbolá y la invasión terrestre en el Líbano. Según el primer ministro de Israel, Benjamín Netanyahu, habría represalias y serían sobre las centrales petroleras iraníes.
- Las empresas privadas de EEUU añadieron 143 mil trabajadores en setiembre**, por encima de las expectativas del mercado de 120 mil puestos. La creación de empleo mostró un repunte, el más alto en tres meses, tras una desaceleración de cinco meses. El sector manufacturero añadió puestos de trabajo por primera vez desde abril.
- El índice de confianza del consumidor en Japón aumentó a 36.9 puntos en setiembre**, por debajo de las expectativas de 37.1 puntos. La cifra fue la más alta desde abril.
- La tasa de desempleo en la Eurozona se mantuvo en 6.4% en agosto**, en línea con las expectativas del mercado. La tasa de desempleo fue más alta en España (11.3%), Grecia (9.5%), Suecia (8.4%) y Finlandia (8.3%). Por otro lado, la tasa de desempleo fue la más baja en Polonia (2.9%), Malta (3.0%), Eslovenia (3.3%) y Alemania (3.5%).
- El índice del dólar (DXY) sube hasta 101.5 puntos.** El rendimiento de los bonos del tesoro de EEUU a 10 años sube 7 pbs a 3.80%.
- El precio del oro corrige a US\$ 2,656 por onza**, tras alcanzar nuevos máximos históricos en US\$ 2,670 por onza por el aumento de la demanda refugio tras el ataque a Israel. El precio del cobre sube 1% a US\$ 4.47 por libra (LME) y a US\$ 4.61 por libra (Comex). El precio del petróleo sube más de 2% a US\$ 72 por barril, máximos en una semana.

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	12.74	1.3%	4.0%	41.6%	12.95	8.90	288.43	51	1.16	11.0x	6.2x	1.1x	17%
Cartavio	CARTAVC1	PEN	50.90	1.8%	10.7%	21.2%	51.60	38.00	308.29	10	5.47	9.3x	6.2x	3.3x	10%
Pomalca	POMALCC1	PEN	0.22	0.0%	-4.3%	10.0%	0.31	0.19	18.63	3	NA	3.5x	1.3x	0.1x	3%
Construcción															
Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	1.53	0.0%	5.5%	0.7%	1.90	1.35	748	626	0.20	7.5x	5.6x	0.5x	5%
Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	4.43	0.7%	3.5%	17.2%	4.85	3.50	549	212	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	2.89	0.3%	4.7%	16.5%	3.18	2.22	735	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	2.25	-0.4%	0.4%	-1.7%	3.44	1.75	1,896	142	0.25	8.9x	5.5x	2.1x	10%
Enel Distribución Perú	ENDISPC1	PEN	4.10	NA	NA	NA	4.20	3.40	3,350	405	0.13	31.4x	15.3x	NA	1%
Luz del Sur	LUSURC1	PEN	15.70	-0.7%	0.0%	1.2%	18.00	14.72	2,055	4	1.39	11.3x	8.9x	1.9x	7%
Enersur	ENGIEC1	PEN	4.00	0.0%	0.0%	-14.0%	5.10	3.96	647	132	(0.01)	NA	6.2x	0.5x	5%
Banca & Finanzas															
Banco Continental	BBVAC1	PEN	1.35	0.0%	5.5%	-7.9%	1.65	1.19	3,227	624	0.18	7.3x	NA	1.0x	8%
Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	3.36	0.0%	0.3%	20.0%	3.70	2.40	11,716	35	0.35	9.5x	NA	1.9x	10%
Credicorp	BAP	USD	182.90	1.1%	2.6%	22.0%	186.36	116.42	14,547	22,518	16.57	11.0x	NA	1.7x	5%
Intergroup Financial Services	IFS	USD	26.00	-0.8%	5.7%	18.2%	30.50	18.15	3,002	142	2.10	12.4x	NA	1.1x	4%
Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	9.01	0.0%	-9.9%	-24.6%	16.00	8.50	1,992	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	14.01	1.2%	13.0%	-8.1%	18.84	7.73	3,990	15,890	0.37	37.7x	16.4x	1.1x	0%
Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	10.60	0.0%	6.2%	55.9%	13.50	5.00	459	7	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	263	0.50	9.3x	3.9x	1.9x	12%
Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	39.95	0.1%	0.1%	9.5%	42.99	29.15	13,985	4,141	2.54	15.7x	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	117.08	1.2%	15.1%	38.2%	129.07	67.84	91,970	86,351	3.51	33.4x	15.8x	10.8x	2%
Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.19	0.0%	7.3%	-38.5%	0.38	0.17	398	158	(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	1,605	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	90	9	(0.06)	NA	7.9x	0.6x	0%
Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	30.00	-0.2%	1.4%	-17.5%	36.50	27.60	3,262	514	2.26	13.3x	7.1x	2.2x	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.