



Resumen:

NACIONALES

- **La economía crecería de 3.0% en el 2024 y 3.0% en el 2025**, según una reciente encuesta a analistas económicos realizada por el Banco Central de Reserva (BCR). Por su parte, la inflación registraría un alza de 2.5% en el 2024 y 2.4% en el 2025 mientras que el tipo de cambio Sol/Dólar se ubicaría en 3.75 a fines del 2024 y en 3.80 al cierre del 2025.
- **El nuevo terminal del Aeropuerto Internacional Jorge Chávez inició pruebas** de operaciones, según lo informado por el concesionario Lima Airport Partners (LAP). Las pruebas se vienen realizando con cientos de voluntarios, lo que les permite evaluar el correcto funcionamiento de procesos como el check-in, entrega de equipajes, controles de seguridad, entre otros. El nuevo terminal está previsto entrar en funcionamiento en diciembre y será el terminal más moderno de Latinoamérica.
- **Las reservas internacionales netas (RIN) ascendieron a US\$ 80,365 millones al cierre de setiembre**, menores en US\$ 406 millones respecto a fines de agosto, pero mayores en US\$ 11,996 millones respecto de las registradas al cierre del 2023, de acuerdo con cifras del BCR. Este monto es equivalente al 29% del PBI, uno de los ratios más altos de América Latina.

INTERNACIONALES

- **El mercado bursátil registra hoy sesgos positivos**, pero se dirige a terminar la semana a la baja luego de cerrar setiembre alcista. Las bolsas en EEUU están reaccionando a la buena data laboral. Las bolsas en Europa se contagian del sentimiento alcista. En Asia, el sector tecnológico impulsó a las bolsas. La bolsa de Shanghái continúa cerrada por feriados.
- **La economía estadounidense agregó 254 mil puestos de trabajo en setiembre**, muy superior a las expectativas 140 mil y elevando las cifras de agosto a 159 mil puestos. Este es el mayor crecimiento laboral en seis meses y superior a la ganancia mensual media de 203 mil de los 12 meses anteriores. A pesar del alza, estacionalmente es un mes hacia la baja ya que los jóvenes dejan sus trabajos de verano y vuelven a la escuela, mientras que los educadores vuelven a trabajar. Este dato favorece un recorte de 25 pbs para la Reserva Federal (Fed).
- **La tasa de desempleo en EEUU cayó a 4.1% en setiembre**, la más baja en tres meses y por debajo de las expectativas del mercado que esperaban que se mantuviera en 4.2%. La tasa de participación en la fuerza laboral se mantuvo estable en 62.7%.
- **Las ventas retail en Italia cayeron 0.5% mensual en agosto**, por debajo de las expectativas del mercado de un aumento de 0.2%. Las ventas retail de artículos no alimentarios cayeron 0.7%, mientras que los productos alimentarios se mantuvieron sin cambios. Anualmente, las ventas retail aumentaron 0.8%.
- **La producción industrial en Francia aumentó 1.4% mensual en agosto**, muy por encima de las expectativas del mercado de 0.2%. Este es el crecimiento más fuerte de la actividad industrial desde mayo de 2023, impulsado por un repunte de la producción manufacturera. Anualmente, la producción industrial aumentó 0.5%.
- **El índice del dólar (DXY) sube hasta los 102.5 puntos**, máximos desde mediados de agosto. El rendimiento de los bonos del tesoro de EEUU a 10 años sube 9 pbs a 3.95%, por la buena data laboral que incrementa las expectativas de un recorte de menor magnitud por parte de la Fed.
- **El precio del oro corrige ligeramente a US\$ 2,650 por onza**. El precio del cobre rebota 1% a US\$ 4.45 por libra (LME) y a US\$ 4.60 por libra (Comex), tras las caídas de ayer. El precio del petróleo sube hasta US\$ 74 por barril, máximos desde fines de agosto.

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	12.93	0.2%	6.9%	43.7%	12.95	8.90	291.84	56	1.16	11.2x	6.2x	1.1x	17%
Cartavio	CARTAVC1	PEN	50.70	-0.4%	6.4%	20.7%	51.60	38.00	306.14	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	18.58	3	NA	3.5x	1.3x	0.1x	3%
Construcción															
Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	1.50	-2.0%	3.4%	-1.3%	1.90	1.35	731	628	0.20	7.3x	5.6x	0.4x	5%
Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	4.46	0.7%	4.4%	18.0%	4.85	3.50	551	215	0.39	11.3x	5.9x	1.5x	9%
Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.02	-1.0%	-5.6%	7.4%	1.15	0.85	446	22	0.12	8.7x	5.6x	0.4x	4%
Ferreycorp	FERREYC1	PEN	2.91	0.3%	6.6%	17.3%	3.18	2.22	738	709	0.46	6.3x	4.2x	1.0x	13%
Aenza	AENZAC1	PEN	0.51	0.0%	-2.3%	-9.2%	0.87	0.39	244	6	0.03	13.0x	3.2x	0.6x	0%
Siderperu	SIDERC1	PEN	1.38	-4.8%	-6.1%	25.5%	1.55	0.97	259	12	0.26	5.3x	3.7x	0.9x	8%
Energía															
Enel Generación Perú	ENGEPEC1	PEN	2.29	1.8%	4.1%	0.0%	3.41	1.75	1,924	142	0.25	9.0x	5.5x	2.2x	10%
Enel Distribución Perú	ENDISPC1	PEN	4.09	NA	NA	NA	4.20	3.40	3,340	414	0.13	31.3x	15.3x	NA	1%
Luz del Sur	LUSURC1	PEN	15.70	0.0%	0.0%	1.2%	18.00	14.72	2,049	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	645	133	(0.01)	NA	6.2x	0.5x	5%
Banca & Finanzas															
Banco Continental	BBVAC1	PEN	1.35	0.7%	3.1%	-7.9%	1.65	1.19	3,218	625	0.18	7.3x	NA	1.0x	8%
Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	3.45	0.0%	4.5%	23.2%	3.70	2.40	11,993	35	0.35	9.8x	NA	2.0x	10%
Credicorp	BAP	USD	181.67	0.5%	5.5%	21.2%	186.36	116.42	14,449	22,622	16.57	10.9x	NA	1.7x	5%
Intergroup Financial Services	IFS	USD	26.53	0.8%	7.2%	20.6%	30.50	18.15	3,063	124	2.10	12.6x	NA	1.1x	4%
Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	9.01	0.0%	-9.9%	-24.6%	15.20	8.50	1,986	4	0.53	17.1x	NA	0.7x	9%
Minería															
Cía. Minera Atacocha	ATACOBC1	PEN	0.04	0.0%	-21.3%	-14.0%	0.06	0.02	18	0	(0.02)	NA	(0.5x)	NA	0%
Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	14.01	-0.1%	19.1%	-8.1%	18.84	7.73	3,978	15,743	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	457	7	0.73	14.6x	2.6x	1.1x	3%
Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	1.62	0.0%	-2.4%	17.4%	1.93	1.26	552	4	0.15	10.9x	1.5x	0.7x	1%
Minsur	MINSURI1	PEN	4.70	0.0%	-0.8%	17.2%	5.00	3.50	1,210	264	0.50	9.4x	3.9x	1.9x	12%
Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	39.80	-0.4%	4.7%	9.0%	42.99	29.15	13,932	4,129	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	115.32	-1.7%	19.9%	36.1%	129.07	67.84	90,588	86,322	3.51	32.9x	15.8x	10.7x	2%
Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.20	0.0%	8.3%	-37.5%	0.38	0.17	399	157	(0.01)	NA	3.6x	0.6x	0%
Consumo															
Alicorp	ALICORC1	PEN	6.54	-0.9%	-0.3%	3.8%	7.15	5.23	1,493	1,608	0.51	12.8x	6.2x	1.7x	4%
Austral Group	AUSTRAC1	PEN	1.30	0.0%	0.0%	4.0%	21.40	1.02	90	8	(0.06)	NA	7.9x	0.6x	0%
Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	29.98	-0.3%	1.3%	-17.5%	36.50	27.60	3,260	595	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.