



Resumen:

NACIONALES

- Los indicadores de expectativas empresariales se mantuvieron en el tramo optimista en setiembre**, por cuarto mes consecutivo, según la encuesta que realiza mensualmente el Banco Central de Reserva (BCR). Las expectativas de contratación de personal a 3 meses (54 puntos) se ubicaron en su nivel más alto en ocho años, las expectativas del sector a 3 meses (55 puntos) registraron su nivel más alto en cuatro años y la expectativa de demanda de productos a 3 meses (57 puntos) se ubicó en su nivel más alto desde noviembre del 2020.
- Las exportaciones ascendieron a US\$ 6,718 millones en agosto, mayores en 26.4%** respecto de igual mes del 2023, de acuerdo con cifras del Ministerio de Comercio Exterior y Turismo (Mincetur). A nivel desagregado, resaltó tanto el dinamismo de los productos tradicionales (+30.3%) -en particular las exportaciones de oro y harina de pescado-, como de los productos no tradicionales (+16.4%) -destacando productos químicos y metalúrgicos-.
- En setiembre se desembolsaron 1,230 créditos hipotecarios con recursos del Fondo Mivivienda**, cifra superior en 47% respecto de setiembre del 2023. Entre enero y setiembre se han colocado 6,833 préstamos Mivivienda y al cierre del 2024 se desembolsarían alrededor de 9,300 créditos Mivivienda, según proyecciones de la Cámara Peruana de la Construcción (Capeco), cifra menor en 18% a la registrada en el 2023.

INTERNACIONALES

- Los mercados bursátiles abren la semana con evoluciones diferenciadas.** Las bolsas en EEUU corrigen ligeramente; hay tomas de ganancias luego de las alzas vistas el viernes. Las bolsas europeas y asiáticas tienen un sesgo positivo. En China, hoy es el último día de sus feriado por la semana dorada.
- Hoy se cumple un año desde el ataque de Hamás el 7 de octubre del 2023.** Tras un año de atentados, el ataque de Irán a Israel (1 octubre) cambió la dinámica del conflicto, que ha pasado de ser una guerra en la que participaban representantes de Irán a un enfrentamiento directo entre ambos países. Los israelíes han apodado esta fecha como el *Sabbat* negro.
- El índice de precios de vivienda en el Reino Unido aumentó 4.7% anual en setiembre**, principalmente debido a un efecto base. En comparación con el mes anterior, los precios de la vivienda subieron 0.3%, casi en línea con las expectativas de 0.2%. El fuerte crecimiento de los salarios y la caída de las tasas de interés ha impulsado la confianza entre los compradores ya que el número de hipotecas acordadas ha aumentado más de 40% en el último año.
- El índice del dólar (DXY) se mantiene en los 102.5 puntos.** El rendimiento de los bonos del tesoro de EEUU a 10 años sube 6 pbs a 4.02%.
- El precio del oro se mantiene alrededor de US\$ 2,650 por onza.** El precio del cobre corrige ligeramente a US\$ 4.45 por libra (LME) y a US\$ 4.54 por libra (Comex). El precio del petróleo sube 1.6% a US\$ 75 por barril, máximo 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	12.89	-0.3%	7.4%	43.2%	12.95	8.90	291.39	56	1.16	11.2x	6.2x	1.1x	17%
Cartavio	CARTAVC1	PEN	50.00	-1.4%	4.9%	19.0%	51.60	38.00	302.39	10	5.47	9.3x	6.2x	3.3x	10%
Pomalca	POMALCC1	PEN	0.22	-0.9%	-5.2%	9.0%	0.31	0.19	18.44	2	NA	3.5x	1.3x	0.1x	3%
Construcción															
Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	1.50	0.0%	3.4%	-1.3%	1.90	1.35	732	621	0.20	7.3x	5.6x	0.4x	5%
Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	4.43	-0.7%	3.7%	17.2%	4.85	3.50	548	214	0.39	11.3x	5.9x	1.5x	9%
Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.03	1.0%	-1.9%	8.4%	1.15	0.85	447	22	0.12	8.7x	5.6x	0.4x	4%
Ferreycorp	FERREYC1	PEN	2.99	2.7%	7.9%	20.6%	3.18	2.22	759	700	0.46	6.3x	4.2x	1.0x	13%
Aenza	AENZAC1	PEN	0.50	-2.0%	-4.3%	-11.0%	0.87	0.39	240	6	0.03	13.0x	3.2x	0.6x	0%
Siderperu	SIDERC1	PEN	1.38	0.0%	-6.1%	25.5%	1.55	0.97	259	13	0.26	5.3x	3.7x	0.9x	8%
Energía															
Enel Generación Perú	ENGEPEC1	PEN	2.28	-0.4%	3.6%	-0.4%	3.38	1.75	1,918	140	0.25	9.0x	5.5x	2.2x	10%
Enel Distribución Perú	ENDISPC1	PEN	4.09	NA	NA	10.8%	4.20	3.40	3,345	406	0.13	31.3x	15.3x	NA	1%
Luz del Sur	LUSURC1	PEN	15.60	-0.6%	-0.6%	0.5%	18.00	14.72	2,039	4	1.39	11.3x	8.9x	1.9x	7%
Enersur	ENGIEC1	PEN	4.25	6.3%	6.3%	-8.6%	5.10	3.96	686	133	(0.01)	NA	6.2x	0.5x	5%
Banca & Finanzas															
Banco Continental	BBVAC1	PEN	1.40	3.7%	6.9%	-4.5%	1.65	1.19	3,342	617	0.18	7.3x	NA	1.0x	8%
Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	3.43	-0.6%	3.9%	22.5%	3.70	2.40	11,942	34	0.35	9.8x	NA	2.0x	10%
Credicorp	BAP	USD	184.02	1.3%	7.6%	22.7%	186.36	116.42	14,636	22,942	16.57	10.9x	NA	1.7x	5%
Intergroup Financial Services	IFS	USD	27.08	2.1%	8.5%	23.1%	30.50	18.15	3,126	123	2.10	12.6x	NA	1.1x	4%
Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	9.01	0.0%	-9.9%	-24.6%	15.05	8.50	1,989	4	0.53	17.1x	NA	0.7x	9%
Minería															
Cía. Minera Atacocha	ATACOBC1	PEN	0.04	-2.7%	-23.4%	-16.3%	0.06	0.02	18	0	(0.02)	NA	(0.5x)	NA	0%
Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	14.07	0.4%	20.1%	-7.7%	18.84	7.73	3,984	15,625	0.37	37.7x	16.4x	1.1x	0%
Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	10.70	0.9%	7.2%	57.4%	13.50	5.00	462	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	553	4	0.15	10.9x	1.5x	0.7x	1%
Minsur	MINSURI1	PEN	4.70	0.0%	5.4%	17.2%	5.00	3.50	1,212	260	0.50	9.4x	3.9x	1.9x	12%
Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	39.90	0.3%	3.6%	9.3%	42.99	29.15	13,967	4,066	2.54	15.7x	6.7x	2.0x	5%
Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	12.10	0.8%	0.8%	31.5%	14.25	6.50	103	3	0.02	674.2x	5.9x	0.7x	0%
Southern Cooper	SCCO	USD	117.95	2.3%	22.4%	39.2%	129.07	67.84	92,654	85,982	3.51	32.9x	15.8x	10.7x	2%
Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.20	0.0%	8.9%	-37.5%	0.38	0.17	400	157	(0.01)	NA	3.6x	0.6x	0%
Consumo															
Alicorp	ALICORC1	PEN	6.49	-0.8%	-2.4%	3.0%	7.15	5.23	1,484	1,585	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	30.00	0.1%	1.0%	-17.5%	36.50	27.60	3,262	673	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.