



Resumen:

NACIONALES

- **La economía peruana registraría un crecimiento de 3.1% en el 2024 y 2.5% en el 2025**, según recientes proyecciones del Banco Mundial. La proyección para Perú en el 2024 es mayor que la esperada para América Latina (1.9%), así como para países como Brasil (2.8%), Chile (2.5%), Colombia (1.5%), Bolivia (1.4%), Ecuador (0.3%) y Argentina (-3.5%).
- **La Refinería de Talara operaría a plena capacidad durante el primer bimestre del 2025**, de acuerdo con lo afirmado por el ministro de Economía, José Arista. Cabe anotar que la refinería empezó a operar en agosto produciendo 75 mil barriles diarios y la idea es ir incrementando la producción semana a semana hasta llegar a su producción potencial de 95 mil barriles diarios.
- **El Gobierno adjudicará siete proyectos de tratamiento de aguas residuales (PTAR) por US\$ 1,118 millones durante el 2025**, según lo anunciado por Proinversión. Las adjudicaciones se realizarán bajo la modalidad de Asociación Público Privada (APP), siendo los proyectos: PTAR Trujillo (US\$ 398 millones), PTAR Huancayo (US\$ 267 millones), PTAR San Martín (US\$ 135 millones), PTAR Puerto Maldonado (US\$ 98 millones), PTAR Chíncha (US\$ 97 millones), PTAR Cajamarca (US\$ 70 millones) y PTAR Cusco (US\$ 53 millones).

INTERNACIONALES

- **El mercado bursátil opera mixto.** Las bolsas no reaccionaron significativamente al dato de inflación en EEUU de agosto que vino ligeramente por encima de lo esperado por el mercado; sin embargo, impulsó la renta fija. El mercado se dirige a terminar la semana alcista, luego de iniciar el mes con correcciones.
- **La tasa de inflación en EEUU se desaceleró a 2.4% anual en setiembre**, ligeramente por encima de las expectativas del consenso del mercado de 2.3%. Este es el sexto mes consecutivo de desaceleración. Mensualmente, la inflación subió 0.2%, ligeramente por encima de las previsiones de 0.1%. La tasa de inflación básica subió a 3.3% anual, por encima del 3.2% esperado. A pesar de las ligeras alzas, las expectativas en torno a los recortes de tasas Fed se están enfocando en la data de empleo.
- **El número de personas que solicitaron subsidios por desempleo aumentó en EEUU.** La semana que finalizó el 5 de octubre se aumentaron 33 mil solicitudes hasta 258 mil, superando las expectativas del mercado de 230 mil, el nivel más alto en 14 meses. Sin embargo, la data está afectada por la época de huracanes, así el que mercado va a seguir monitoreando la data las próximas semanas.
- **Las minutas de la Fed mostraron un fuerte debate sobre el recorte de tasas de setiembre.** Si bien los miembros coincidieron en un recorte de tasas, la magnitud fue la discusión. Parte de los miembros que se preocuparon por un mercado laboral más débil votaron por un recorte de 50pbs, mientras que los que esperan un panorama laboral moderado optaron por un recorte de 25 pbs. La gobernadora Michelle Bowman fue la única en disentir de la decisión,
- **El índice del dólar (DXY) cae ligeramente a 102.8 puntos.** El rendimiento de los bonos del tesoro de EEUU a 10 años sube a 4.08%, máximos desde mediados de agosto.
- **El precio del oro rebota a US\$ 2,626 por onza (+0.7%).** El precio del cobre cae a US\$ 4.33 por libra (LME) y sube a US\$ 4.43 por libra (Comex). El precio del petróleo sube a US\$ 74 por barril (+1.5%), luego de dos días consecutivos de corrección.

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	12.84	-0.3%	5.2%	42.7%	12.95	8.90	290.33	56	1.16	11.1x	6.2x	1.1x	17%
Cartavio	CARTAVC1	PEN	49.80	1.6%	1.6%	18.6%	51.60	38.00	301.25	9	5.47	9.0x	6.2x	3.2x	10%
Pomalca	POMALCC1	PEN	0.21	-6.8%	-10.9%	2.5%	0.31	0.19	17.34	2	NA	3.5x	1.3x	0.1x	3%
Construcción															
Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	1.56	1.3%	4.0%	2.6%	1.90	1.35	761	616	0.20	7.5x	5.6x	0.5x	5%
Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	4.40	0.0%	2.8%	16.4%	4.85	3.50	545	203	0.39	11.2x	5.9x	1.5x	9%
Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.03	0.0%	-1.0%	8.4%	1.15	0.85	459	21	0.12	8.8x	5.6x	0.4x	4%
Ferreycorp	FERREYC1	PEN	2.98	0.3%	7.2%	20.2%	3.18	2.22	757	701	0.46	6.4x	4.2x	1.0x	13%
Aenza	AENZAC1	PEN	0.53	3.9%	7.6%	-5.6%	0.87	0.39	254	6	0.03	13.0x	3.2x	0.6x	0%
Siderperu	SIDERC1	PEN	1.41	0.7%	-3.4%	28.2%	1.55	0.97	265	12	0.26	5.3x	3.7x	0.9x	8%
Energía															
Enel Generación Perú	ENGEPEC1	PEN	2.30	0.9%	5.5%	0.4%	3.29	1.75	1,935	88	0.25	9.0x	5.5x	2.2x	10%
Enel Distribución Perú	ENDISPC1	PEN	4.00	NA	NA	8.4%	4.20	3.40	3,346	413	0.13	30.7x	15.3x	NA	1%
Luz del Sur	LUSURC1	PEN	16.00	1.9%	2.6%	3.1%	18.00	14.72	2,091	4	1.39	11.3x	8.9x	1.9x	7%
Enersur	ENGIEC1	PEN	4.00	-0.2%	-0.5%	-14.0%	5.10	3.96	646	131	(0.01)	NA	6.2x	0.5x	5%
Banca & Finanzas															
Banco Continental	BBVAC1	PEN	1.37	-2.1%	6.2%	-6.5%	1.65	1.19	3,271	620	0.18	7.6x	NA	1.0x	8%
Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	3.45	-0.6%	6.2%	23.2%	3.70	2.40	12,014	35	0.35	9.8x	NA	2.0x	10%
Credicorp	BAP	USD	181.74	-0.8%	4.7%	21.2%	186.36	116.42	14,454	24,115	16.57	11.0x	NA	1.7x	5%
Intergroup Financial Services	IFS	USD	27.10	1.4%	11.6%	23.2%	30.50	18.15	3,129	129	2.10	12.7x	NA	1.2x	4%
Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	9.01	0.0%	0.1%	-24.6%	15.05	8.50	1,990	4	0.53	17.1x	NA	0.7x	9%
Minería															
Cía. Minera Atacocha	ATACOBC1	PEN	0.04	2.7%	-19.1%	-11.6%	0.06	0.02	18	0	(0.02)	NA	(0.5x)	NA	0%
Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	13.03	-2.9%	8.8%	-14.5%	18.84	7.73	3,985	15,426	0.37	36.1x	16.4x	1.1x	1%
Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	10.60	0.0%	6.0%	55.9%	13.50	5.00	458	8	0.73	14.6x	2.6x	1.1x	3%
Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	1.66	0.0%	2.5%	20.3%	1.93	1.26	566	5	0.15	11.2x	1.5x	0.7x	1%
Minsur	MINSURI1	PEN	4.69	-0.2%	9.1%	17.0%	5.00	3.50	1,210	259	0.50	9.4x	3.9x	1.9x	12%
Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	40.75	1.2%	7.2%	11.6%	42.99	29.15	14,265	4,044	2.54	15.8x	6.7x	2.0x	5%
Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	12.00	0.0%	0.0%	30.4%	14.25	6.50	103	3	0.02	674.2x	5.9x	0.7x	0%
Southern Cooper	SCCO	USD	114.43	1.2%	20.0%	35.1%	129.07	67.84	89,889	87,041	3.51	32.3x	15.8x	10.5x	2%
Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.19	-1.5%	9.0%	-37.8%	0.37	0.17	399	153	(0.01)	NA	3.6x	0.6x	0%
Consumo															
Alicorp	ALICORC1	PEN	6.43	-1.1%	-2.6%	2.1%	7.15	5.23	1,470	1,582	0.51	12.8x	6.2x	1.7x	4%
Austral Group	AUSTRAC1	PEN	1.33	2.3%	2.3%	6.4%	21.40	1.02	92	8	(0.06)	NA	7.9x	0.6x	0%
Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	30.00	0.0%	1.0%	-17.5%	36.50	27.60	3,262	572	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.