



Resumen:

NACIONALES

- **La inseguridad ciudadana afecta el crecimiento del PBI potencial de nuestra economía**, pero en el corto plazo la actividad económica muestra una recuperación, según lo declarado por el gerente de Estudios Económicos del Banco Central de Reserva (BCR), Adrián Armas. De otro lado, señaló que el paro de transportistas no tendría mayor impacto a nivel macroeconómico porque solo duró dos días, aunque el BCR viene monitoreando sus efectos sobre la economía.
- **El sector agropecuario cayó 2.3% en agosto respecto de igual mes del 2023**, de acuerdo con información del Ministerio de Desarrollo Agrario (Midagri). En términos desagregados, la producción agraria (-5.2%) se vio afectada por las menores cosechas de aceituna, papa, palta, maíz amiláceo y algodón, mientras que la producción pecuaria (+1.8%) fue impulsada por la mayor oferta avícola y porcina. A pesar del resultado de agosto, el sector agropecuario acumuló una expansión de 2.6% durante los primeros ocho meses del año.
- **La inversión en el sector telecomunicaciones ascendió a S/ 1,199 millones en el primer semestre, mayor en 18.3%** en comparación a igual periodo del 2023, según cifras del Organismo Supervisor de Inversión Privada en Telecomunicaciones (Osiptel). A nivel de empresas, resaltaron las inversiones de Claro con S/ 446 millones (-4.9%), seguida de Entel con S/ 351 millones (+26.9%), Telefónica con S/ 189 millones (-2.9%) y Viettel con S/ 187 millones (+379.4%).

INTERNACIONALES

- **El mercado bursátil empieza la semana moderada.** Es un lunes tranquilo antes de la publicación de informes trimestrales sumado a data económica que se publican en países como EEUU, Unión Europea y China. Octubre sigue siendo un mes moderado para las bolsas.
- **El superávit comercial de China fue US\$ 81,700 millones en setiembre**, por debajo de las expectativas del mercado de US\$ 89,800 millones. Las exportaciones aumentaron 2.4% interanual, por debajo de las expectativas de 6.0%, el ritmo más leve en cinco meses. Las importaciones aumentaron 0.3% interanual, por debajo de las expectativas de 0.9%, debido a que la demanda interna continuaba débil.
- **La tasa de inflación de China fue 0.4% anual en setiembre**, por debajo de las expectativas del mercado de 0.6%. La inflación subyacente, excluidos los costos de los alimentos y energía, aumentó 0.1% anual. En términos mensuales, la inflación se mantuvo sin cambios, por debajo del alza de 0.4% que esperaba el consenso.
- **El índice del dólar (DXY) sube hasta 103.2 puntos**, máximos de dos meses. Los mercados de bonos están cerrados en EEUU por la celebración del Día de la Raza.
- **Los precios de los metales corrigen por el fortalecimiento del DXY.** El precio del oro corrige a US\$ 2,650 por onza, manteniéndose cerca de sus máximos históricos (US\$ 2,680). El precio del cobre continuó corrigiendo hasta US\$ 4.30 por libra (LME); técnicamente si rompe este soporte el precio podría caer hasta los US\$ 4.20 por libra. El precio del petróleo cae a US\$74 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	11.35	-11.0%	-6.3%	26.1%	12.95	8.90	254.49	61	1.16	11.0x	6.2x	1.1x	17%
Cartavio	CARTAVC1	PEN	45.28	0.0%	-7.6%	7.8%	51.60	38.00	271.61	9	5.47	8.3x	6.2x	3.0x	11%
Pomalca	POMALCC1	PEN	0.22	0.0%	0.0%	10.0%	0.31	0.19	18.45	3	NA	3.5x	1.3x	0.1x	3%
Construcción															
Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	1.57	4.7%	6.1%	3.3%	1.90	1.35	760	626	0.20	7.3x	5.6x	0.4x	5%
Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	4.50	0.4%	5.1%	19.0%	4.85	3.50	551	262	0.39	11.4x	5.9x	1.5x	9%
Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.03	0.0%	-1.9%	8.4%	1.15	0.85	444	20	0.12	8.8x	5.6x	0.4x	4%
Ferreycorp	FERREYC1	PEN	2.99	-0.3%	7.2%	20.6%	3.18	2.22	753	680	0.46	6.5x	4.2x	1.0x	13%
Aenza	AENZAC1	PEN	0.51	0.0%	1.5%	-9.2%	0.87	0.39	243	6	0.03	13.0x	3.2x	0.6x	0%
Siderperu	SIDERC1	PEN	1.42	0.0%	-2.1%	29.1%	1.55	0.97	265	12	0.26	5.4x	3.7x	0.9x	8%
Energía															
Enel Generación Perú	ENGEPEC1	PEN	2.30	0.9%	2.2%	0.4%	3.29	1.75	1,919	88	0.25	9.0x	5.5x	2.2x	10%
Enel Distribución Perú	ENDISPC1	PEN	4.07	NA	NA	10.3%	4.20	3.40	3,318	432	0.13	30.7x	15.3x	NA	1%
Luz del Sur	LUSURC1	PEN	15.70	0.0%	0.6%	1.2%	18.00	14.72	2,035	4	1.39	11.3x	8.9x	1.9x	7%
Enersur	ENGIEC1	PEN	4.05	1.8%	0.0%	-12.9%	5.10	3.96	648	133	(0.01)	NA	6.2x	0.5x	5%
Banca & Finanzas															
Banco Continental	BBVAC1	PEN	1.45	2.1%	11.5%	-1.1%	1.65	1.19	3,433	632	0.18	7.7x	NA	1.0x	7%
Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	3.51	0.3%	8.0%	25.4%	3.70	2.40	12,121	34	0.35	9.9x	NA	2.0x	10%
Credicorp	BAP	USD	186.73	0.8%	7.8%	24.5%	186.36	116.42	14,851	23,169	16.57	11.2x	NA	1.7x	5%
Intergroup Financial Services	IFS	USD	27.39	1.4%	11.8%	24.5%	30.50	18.15	3,162	126	2.10	12.9x	NA	1.1x	4%
Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	9.50	0.0%	5.6%	-20.5%	14.55	8.50	2,080	4	0.53	18.0x	NA	0.7x	8%
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	13.69	-0.7%	14.2%	-10.2%	18.84	7.73	3,952	15,535	0.37	37.1x	16.4x	1.1x	1%
Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	10.60	0.0%	6.0%	55.9%	13.50	5.00	454	8	0.73	14.6x	2.6x	1.1x	3%
Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	1.66	0.6%	2.5%	20.3%	1.93	1.26	562	5	0.15	11.1x	1.5x	0.7x	1%
Minsur	MINSURI1	PEN	4.63	0.0%	7.7%	15.5%	5.00	3.50	1,184	261	0.50	9.3x	3.9x	1.9x	12%
Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	40.90	0.6%	8.8%	12.1%	42.99	29.15	14,317	4,054	2.54	16.0x	6.7x	2.0x	5%
Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	12.00	0.0%	4.3%	30.4%	14.25	6.50	102	3	0.02	674.2x	5.9x	0.7x	0%
Southern Cooper	SCCO	USD	117.64	1.1%	22.0%	38.9%	129.07	67.84	92,410	86,627	3.51	33.2x	15.8x	10.8x	2%
Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.20	1.5%	11.2%	-36.5%	0.37	0.17	398	155	(0.01)	NA	3.6x	0.6x	0%
Consumo															
Alicorp	ALICORC1	PEN	6.42	-0.9%	-1.2%	1.9%	7.15	5.23	1,455	1,600	0.51	12.7x	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	29.95	0.0%	0.2%	-17.6%	36.50	27.60	3,257	577	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.