



Resumen:

NACIONALES

- **La actividad económica podría superar el 3.2% de crecimiento para el 2024**, según declaraciones del Ministro de Economía, José Arista. Ello tomando en cuenta el crecimiento del PBI para el mes de agosto (+3.53%), y dado que esperan que haya factores que impulsen en la actividad económica en los próximos meses, como la realización de la segunda temporada de Pesca. De otro lado, el día de ayer el Congreso desestimó la moción de censura contra el ministro José Arista, presentada en días previos.
- **La Agencia de Promoción de la Inversión Privada (ProInversión) espera adjudicar proyectos por un monto aproximado de US\$4,040 millones hasta el cierre de año.** Entre los proyectos que se podrían adjudicar se encuentran los Grupo 3 y 4 de los proyectos de transmisión eléctrica, invirtiéndose alrededor de US\$ 134 millones y US\$ 101 millones, respectivamente. A ello se sumarían la concesión de la operación y mantenimiento del Nuevo Hospital de Emergencias Villa El Salvador (US\$290 millones), el desarrollo del Parque Industrial de Ancón (US\$762 millones) y el proyecto minero El Algarrobo (US\$2,753 millones).
- **Las ventas de los centros comerciales crecerían alrededor del 8% durante la campaña navideña de este año**, según información del gerente general de la Asociación de Centros Comerciales y de Entretenimiento del Perú (ACCEP). Asimismo mencionó que el crecimiento esperado sería impulsado por la inauguración y ampliación de centros comerciales y los mayores ingresos estacionales de diciembre. Además, mencionó que las inversiones en la construcción y ampliación de centros comerciales llegarían a los US\$ 1,300 millones en los años 2024 y 2025.

INTERNACIONALES

- **El mercado bursátil opera en su mayoría con sesgos positivos.** En EEUU, las bolsas suben reaccionando a buena data económica, mientras que, en Europa las bolsas también reaccionan con alzas tras el recorte de tasas por parte del Banco Central Europeo. En Asia, las bolsas continúan con recortes, la bolsa de Shanghái (-1.05%) y de Hang Seng (-1.02%) siguen borrando las alzas de fines de setiembre.
- **Las ventas retail de EEUU volvieron a superar las expectativas.** Las ventas minoristas aumentaron 0.4% m/m en setiembre, por encima de las expectativas de 0.3%, según los últimos datos del Departamento de Comercio. Los datos ayudaron a tranquilizar al mercado de que los consumidores han seguido gastando a pesar de algunas preocupaciones expresadas en los informes de ganancias de algunos minoristas y cadenas de restaurantes.
- **El BCE redujo sus tres tipos de interés de referencia en 25 pbs en su reunión de octubre**, como ya lo esperaba el mercado. Las tasas de la facilidad de depósito, las operaciones principales de refinanciación y la facilidad marginal de crédito cayeron a 3.25%, 3.40% y 3.65%, respectivamente. La decisión de dio luego de que la inflación cayera por debajo del objetivo del BCE de 2% por primera vez en más de tres años. Si bien se espera que la inflación aumente en el corto plazo, debería disminuir hacia el objetivo del 2.0% en 2025.
- **El índice del dólar (DXY) se mantiene por encima de los 103 puntos.** El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU sube 7 pbs a 4.09%.
- **El precio del oro alcanza un nuevo récord en US\$2,688 por onza.** La cautela del mercado entorno a los recortes de tasas y elecciones estadounidense está aumentando su demanda como activo refugio. El precio del cobre corrige nuevamente a US\$4.25 por libra (LME) y US\$4.33 por libra (Comex). El petróleo se mantiene en US\$70 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	11.70	0.0%	-5.9%	30.0%	12.95	8.90	261.36	60	1.16	10.1x	6.2x	1.0x	18%
Cartavio	CARTAVC1	PEN	45.28	0.0%	-7.6%	7.8%	51.60	38.00	270.60	9	5.47	8.3x	6.2x	3.0x	11%
Pomalca	POMALCC1	PEN	0.21	0.0%	-4.5%	5.0%	0.31	0.19	17.55	3	NA	3.4x	1.3x	0.1x	3%
Construcción															
Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	1.56	-0.6%	5.4%	2.6%	1.90	1.35	752	703	0.20	7.6x	5.6x	0.5x	5%
Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	4.45	0.0%	2.1%	17.7%	4.85	3.50	544	244	0.39	11.3x	5.9x	1.5x	9%
Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.05	1.0%	1.9%	10.5%	1.15	0.85	445	18	0.12	9.0x	5.6x	0.4x	4%
Ferreycorp	FERREYC1	PEN	3.00	0.0%	7.5%	21.0%	3.18	2.24	753	589	0.46	6.5x	4.2x	1.0x	13%
Aenza	AENZAC1	PEN	0.52	0.0%	-1.9%	-7.4%	0.87	0.44	246	7	0.03	13.3x	3.2x	0.6x	0%
Siderperu	SIDERC1	PEN	1.43	-0.7%	-1.4%	30.0%	1.55	0.97	265	11	0.26	5.5x	3.7x	0.9x	8%
Energía															
Enel Generación Perú	ENGEPEC1	PEN	2.32	0.9%	3.1%	1.3%	3.29	1.75	1,929	88	0.25	9.2x	5.5x	2.2x	10%
Enel Distribución Perú	ENDISPC1	PEN	4.20	NA	NA	NA	4.20	3.40	3,306	429	0.13	32.2x	15.3x	NA	1%
Luz del Sur	LUSURC1	PEN	15.54	-1.0%	-2.9%	0.1%	18.00	14.72	2,007	4	1.39	11.2x	8.9x	1.9x	7%
Enersur	ENGIEC1	PEN	4.05	0.0%	1.3%	-12.9%	5.10	3.96	646	133	(0.01)	NA	6.2x	0.5x	5%
Banca & Finanzas															
Banco Continental	BBVAC1	PEN	1.44	0.0%	9.1%	-1.7%	1.65	1.19	3,397	635	0.18	7.8x	NA	1.1x	7%
Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	3.58	2.0%	7.8%	27.9%	3.70	2.40	12,317	31	0.35	10.2x	NA	2.1x	10%
Credicorp	BAP	USD	185.62	1.7%	6.5%	23.8%	189.59	116.42	14,763	23,529	16.57	11.2x	NA	1.6x	5%
Intergroup Financial Services	IFS	USD	27.30	1.7%	9.2%	24.1%	30.50	18.15	3,152	189	2.10	13.0x	NA	1.2x	4%
Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	9.50	0.0%	5.4%	-20.5%	14.55	8.50	2,073	3	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	13.24	0.6%	-1.0%	-13.1%	18.84	7.73	3,937	15,223	0.37	35.6x	16.4x	1.1x	1%
Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	10.60	0.0%	6.0%	55.9%	13.50	5.00	453	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	560	5	0.15	11.2x	1.5x	0.7x	1%
Minsur	MINSURI1	PEN	4.66	0.6%	5.9%	16.2%	5.00	3.50	1,188	246	0.50	9.4x	3.9x	1.9x	12%
Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	41.00	0.0%	7.9%	12.3%	42.99	29.50	14,352	4,069	2.54	16.1x	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	113.14	1.5%	13.7%	33.6%	129.07	67.84	88,875	86,917	3.51	32.3x	15.8x	10.5x	2%
Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.20	0.0%	10.6%	-36.5%	0.37	0.17	397	147	(0.01)	NA	3.6x	0.6x	0%
Consumo															
Alicorp	ALICORC1	PEN	6.52	0.0%	-0.9%	3.5%	7.15	5.23	1,473	1,621	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	89	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	540	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.