



## Resumen:

### NACIONALES

- **El déficit fiscal alcanzó el 4.0% del PBI durante los últimos 12 meses terminados en setiembre**, nivel superior al 2.8% del PBI registrado al cierre del 2023, pero igual al 4.0% reportado en agosto, según información del BCR. Los ingresos tributarios crecieron 2.4% entre enero y agosto respecto a igual período del 2023 debido básicamente a la mayor recaudación por IGV e Impuesto a la Renta (IR). Por su parte, el gasto público aumentó 14.2% como resultado del crecimiento de la inversión pública (+28.2%), en especial de los gobiernos regionales.
- **Los despachos locales de cemento ascendieron a 967 mil toneladas en setiembre, 3% menos respecto del mismo mes del 2023**, según estadísticas de la Asociación de Productores de Cemento (Asocem). Esta variación fue más negativa respecto de la caída de 1% registrada en agosto. De otro lado, entre enero y setiembre los despachos locales de cemento alcanzaron 8 millones de toneladas, menor en 3% respecto de igual período del 2023.
- **La inversión en infraestructura de transporte ascendió a US\$ 885 millones entre enero y julio, 65% mayor a igual período del 2023**, según cifras del Organismo Supervisor de la Inversión en Infraestructura de Transporte (Ositran). A nivel desagregado resaltaron las inversiones en aeropuertos (US\$ 354 millones), la Línea 2 del Metro de Lima (US\$ 345 millones), puertos (US\$ 154 millones) y carreteras (US\$ 30 millones).

### INTERNACIONALES

- **El mercado bursátil termina la semana con un tono más positivo.** En Asia, la bolsa de Shanghái (+2.91%) y Hang Seng (+3.61%) vuelven a rebotar tras la publicación de buena data en China. Continúa la publicación de resultados corporativos.
- **Los permisos de construcción en EEUU cayeron 2.9% a 1.43 millones en setiembre**, por debajo de las expectativas del mercado de 1.46 millones. Las aprobaciones de unidades en edificios con cinco unidades o más cayeron 10.8%, mientras que las autorizaciones para viviendas unifamiliares aumentaron 0.3%.
- **La economía china creció 4.6% a/a en 3T24**, superando ligeramente las expectativas del mercado de 4.5%. El crecimiento se da en un contexto de persistente debilidad inmobiliaria, una demanda interna inestable, riesgos de deflación y fricciones comerciales. Las últimas cifras se conocieron después se intensificaron las medidas de estímulo para impulsar la recuperación económica. Entre enero y setiembre, la economía creció 4.8%, frente al objetivo anual de China de alrededor de 5%.
- **La producción industrial de China creció 5.4% a/a en setiembre**, por encima de las expectativas de 4.6%. Esta fue la expansión más rápida desde mayo, en medio del anuncio de estímulos del gobierno por estimular el crecimiento. En los primeros nueve meses del año, la producción industrial aumentó 5.8% a/a. La producción industrial aumentó 0.59% m/m.
- **Las ventas retail en China aumentaron 3.2% a/a en setiembre**, muy por encima de las expectativas del mercado de un aumento de 2.5%. Mensualmente, las ventas retail aumentaron 0.39% en setiembre.
- **Israel confirmó la muerte del líder de Hamás, Yahya Sinwar, quien fue el que orquestó el ataque de 7 de octubre.** La confirmación se dio luego de un ataque en la ciudad de Rafah al sur de Gaza; sin embargo, Netanyahu dijo que no parará con los ataques hasta la liberación de todos los rehenes.
- El índice del dólar (DXY) continúa en los 103 puntos. El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU cae 2 pbs a 4.07%.
- **El precio del oro alcanza un nuevo récord en US\$2,714 por onza**, impulsado por la demanda como activo refugio y las compras de los bancos centrales. El precio del cobre rebota a US\$4.30 por libra (LME) y US\$4.40 por libra (Comex). El petróleo cae ligeramente a US\$69 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									
<b>Agroindustrial</b>															
Casa Grande	CASAGRC1	PEN	11.70	0.0%	-5.5%	30.0%	12.95	8.90	261.39	59	1.16	10.1x	6.2x	1.0x	18%
Cartavio	CARTAVC1	PEN	45.50	0.5%	-7.1%	8.3%	51.60	38.00	271.95	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%
<b>Construcción</b>															
Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	1.56	0.0%	5.4%	2.6%	1.90	1.35	752	692	0.20	7.6x	5.6x	0.5x	5%
Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	4.45	0.0%	2.3%	17.7%	4.85	3.50	544	240	0.39	11.3x	5.9x	1.5x	9%
Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.06	1.0%	2.9%	11.6%	1.15	0.85	455	18	0.12	9.0x	5.6x	0.4x	4%
Ferreycorp	FERREYC1	PEN	3.00	0.0%	8.3%	21.0%	3.18	2.24	753	583	0.46	6.5x	4.2x	1.0x	13%
Aenza	AENZAC1	PEN	0.52	0.0%	0.0%	-7.4%	0.87	0.44	246	7	0.03	13.3x	3.2x	0.6x	0%
Siderperu	SIDERC1	PEN	1.45	1.4%	0.0%	31.8%	1.55	0.97	269	11	0.26	5.5x	3.7x	0.9x	8%
<b>Energía</b>															
Enel Generación Perú	ENGEPEC1	PEN	2.34	0.9%	4.0%	2.2%	3.29	1.75	1,946	87	0.25	9.2x	5.5x	2.2x	10%
Enel Distribución Perú	ENDISPC1	PEN	4.13	NA	NA	11.9%	4.20	3.40	3,306	423	0.13	32.2x	15.3x	NA	1%
Luz del Sur	LUSURC1	PEN	15.54	0.0%	-2.9%	0.1%	18.00	14.72	2,007	4	1.39	11.2x	8.9x	1.9x	7%
Enersur	ENGIEC1	PEN	4.07	0.5%	1.8%	-12.5%	5.10	3.96	649	131	(0.01)	NA	6.2x	0.5x	5%
<b>Banca &amp; Finanzas</b>															
Banco Continental	BBVAC1	PEN	1.46	1.4%	12.3%	-0.4%	1.65	1.19	3,444	625	0.18	7.8x	NA	1.1x	7%
Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	3.60	0.6%	7.5%	28.6%	3.70	2.40	12,387	31	0.35	10.2x	NA	2.1x	10%
Credicorp	BAP	USD	186.61	0.5%	6.5%	24.5%	189.59	116.42	14,842	23,906	16.57	11.2x	NA	1.6x	5%
Intergroup Financial Services	IFS	USD	27.30	0.0%	10.1%	24.1%	30.50	18.15	3,152	190	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%
<b>Minería</b>															
Cía. Minera Atacocha	ATACOBC1	PEN	0.04	-5.4%	-25.5%	-18.6%	0.06	0.02	18	0	(0.02)	NA	(0.5x)	NA	0%
Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	13.34	0.8%	1.1%	-12.5%	18.84	7.73	3,938	15,091	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	452	8	0.73	14.6x	2.6x	1.1x	3%
Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	1.65	-0.6%	1.9%	19.6%	1.93	1.26	556	5	0.15	11.2x	1.5x	0.7x	1%
Minsur	MINSURI1	PEN	4.70	0.9%	4.4%	17.2%	5.00	3.50	1,198	242	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	4,005	2.54	16.1x	6.7x	2.0x	5%
Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	12.60	5.0%	9.6%	37.0%	14.25	6.50	102	3	0.02	674.2x	5.9x	0.7x	0%
Southern Cooper	SCCO	USD	111.99	-1.0%	12.9%	32.2%	129.07	67.84	87,972	86,906	3.51	32.3x	15.8x	10.5x	2%
Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.20	1.0%	14.9%	-35.9%	0.37	0.17	381	147	(0.01)	NA	3.6x	0.6x	0%
<b>Consumo</b>															
Alicorp	ALICORC1	PEN	6.52	0.0%	-0.5%	3.5%	7.15	5.23	1,473	1,596	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	7	(0.06)	NA	7.9x	0.6x	0%
Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	30.00	0.2%	-0.2%	-17.5%	36.50	27.60	3,262	533	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.