



Resumen:

NACIONALES

- **Los indicadores de expectativas empresariales continuaron recuperándose en agosto**, según la encuesta que realiza mensualmente el Banco Central de Reserva (BCR). En el mes, 16 indicadores de un total de 18 se ubicaron en el tramo optimista, Así, el indicador de la situación actual del negocio retornó al tramo optimista, mientras que los indicadores de venta y producción registraron los mayores incrementos. Además, todos los indicadores de expectativas se recuperaron respecto al mes previo, excepto el de expectativas de la economía a 12 meses que se mantuvo estable.
- **Las exportaciones ascendieron a US\$ 6,826 millones en julio, mayores en 36.8%** 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 (+37.7%) -en particular mineros y pesqueros-, como de los productos no tradicionales (+34.4%) -destacando agropecuarios y químicos-.
- **La evaluación para asignar la cuota para la segunda temporada de anchoveta se inició** con el crucero de evaluación hidroacústica a cargo del Instituto del Mar del Perú (Imarpe), según lo informado por el Ministerio de la Producción (Produce). El crucero tendrá una duración de 46 días, cubrirá entre Puerto Pizarro (Tumbes) y Morro Sama (Tacna) y se extenderá hasta las 140 millas náuticas de la costa.

INTERNACIONALES

- **Los mercados bursátiles comienzan la semana con evoluciones diferenciadas.** Los futuros de EEUU y las bolsas europeas están rebotando, recuperando las caídas de la semana anterior; mientras que en Asia las bolsas están en negativo. El foco esta semana será el debate presidencial Donald Trump-Kamala Harris, los datos de inflación en EEUU, data económica de China y la reunión del Banco Central Europeo (BCE).
- **La tasa de inflación de China subió ligeramente a 0.6% anual en agosto**, ligeramente por debajo de las expectativas del mercado de 0.7%. Este es el séptimo mes consecutivo de inflación en medio de problemas de suministro debido a factores climáticos. La inflación subyacente aumentó 0.3% anual en agosto. Mes a mes, la inflación aumentó 0.4%, por debajo del consenso del 0.5%.
- **El índice de precios al productor (IPP) de China se contrajo 1.8% anual en agosto**, por encima de las expectativas del mercado de una caída de 1.4%. Este es el vigésimo tercer mes consecutivo de deflación al productor debido a la persistente debilidad de la demanda interna y la tendencia a la baja de algunos precios mundiales de los commodities. Mes a mes, el IPP cayó 0.7% en agosto, el ritmo más rápido en 14 meses, tras una caída de 0.2% en julio.
- **La economía de Japón se expandió 2.9% interanual en el 2T24**, por debajo de la lectura preliminar de 3.1% y de las estimaciones de 3.2%. Las últimas cifras supusieron un cambio de tendencia respecto de una contracción del 2.4% del 1T24 y fue la expansión anual más fuerte desde el 1T23, tras un sólido repunte del consumo privado después del aumento salarial más alto en más de treinta años.
- **La tasa de inflación de México se redujo a 4.99% anual en agosto**, por debajo de las expectativas del mercado de 5.09% y cayendo desde el 5.57% en julio. La tasa de inflación subyacente se redujo a 4.0% anual en agosto, la más baja desde febrero de 2021. Mes a mes, la inflación subió 0.01%, por debajo de las estimaciones de un aumento de 0.09%.
- **El dólar DXY sube ligeramente hasta los 101.5 puntos.** El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU sube 3 pbs a 3.74%.
- **El precio del oro consolida se mantiene entorno a los US\$ 2,500 por onza.** El precio del cobre sube más de 1.0% a US\$ 4.08 por libra en LME y a US\$ 4.14 por libra en Comex. El precio del petróleo cae hasta US\$ 67 por barril, mínimos desde diciembre.

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	12.15	1.2%	2.3%	35.0%	12.95	8.90	269.73	48	1.16	10.4x	6.2x	1.0x	18%
Cartavio	CARTAVC1	PEN	48.80	2.4%	4.1%	16.2%	51.15	38.00	289.82	11	5.47	8.7x	6.2x	3.1x	11%
Pomalca	POMALCC1	PEN	0.23	0.0%	-8.0%	15.0%	0.31	0.19	19.10	2	NA	3.7x	1.3x	0.1x	2%
Construcción															
Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	1.46	0.7%	-4.6%	-3.9%	1.90	1.35	700	403	0.20	7.1x	5.6x	0.4x	6%
Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	4.27	0.5%	0.2%	13.0%	4.85	3.50	516	134	0.39	10.8x	5.9x	1.4x	10%
Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.05	-3.7%	-2.8%	10.5%	1.15	0.85	438	27	0.12	9.3x	5.6x	0.4x	4%
Ferreycorp	FERREYC1	PEN	2.78	0.4%	-3.8%	12.1%	3.18	2.22	693	654	0.46	6.0x	4.2x	0.9x	14%
Aenza	AENZAC1	PEN	0.53	6.0%	-8.6%	-7.0%	0.88	0.39	192	6	0.03	12.6x	3.2x	0.6x	0%
Siderperu	SIDERC1	PEN	1.46	-1.4%	3.5%	32.7%	1.55	0.97	269	12	0.26	5.6x	3.7x	0.9x	8%
Energía															
Enel Generación Perú	ENGEPEC1	PEN	2.28	4.6%	0.9%	-0.4%	3.70	1.75	1,884	149	0.25	8.6x	4.5x	2.1x	10%
Enel Distribución Perú	ENDISPC1	PEN	4.15	1.0%	1.0%	12.5%	4.20	3.40	3,317	363	0.13	31.5x	15.3x	3.5x	1%
Luz del Sur	LUSURC1	PEN	15.56	0.3%	-5.8%	0.3%	18.00	14.72	1,997	4	1.39	11.2x	8.9x	1.9x	7%
Enersur	ENGIEC1	PEN	4.00	0.0%	-5.7%	-14.0%	5.10	4.00	634	142	(0.01)	NA	6.2x	0.5x	5%
Banca & Finanzas															
Banco Continental	BBVAC1	PEN	1.30	0.8%	-2.3%	-11.3%	1.65	1.19	3,047	122	0.18	7.0x	NA	0.9x	8%
Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	3.30	0.0%	-2.9%	17.9%	3.70	2.40	11,283	38	0.35	9.4x	NA	1.9x	10%
Credicorp	BAP	USD	170.99	-0.7%	4.6%	14.0%	180.21	116.42	13,599	22,975	16.57	10.4x	NA	1.6x	5%
Intergroup Financial Services	IFS	USD	22.20	-11.6%	2.2%	0.9%	30.50	18.15	2,563	257	2.10	12.0x	NA	1.1x	4%
Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	9.20	2.2%	-8.0%	-23.0%	16.80	8.50	1,995	7	0.53	17.0x	NA	0.7x	9%
Minería															
Cía. Minera Atacocha	ATACOBC1	PEN	0.04	-14.9%	-14.9%	-7.0%	0.06	0.02	18	1	(0.02)	NA	(0.5x)	NA	0%
Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	11.99	-2.2%	-16.4%	-21.3%	18.84	7.73	3,913	13,111	0.37	33.0x	16.4x	1.0x	1%
Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	9.98	0.0%	-20.0%	46.8%	13.50	5.00	424	7	0.73	13.7x	2.6x	1.0x	3%
Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	1.62	-2.4%	-5.8%	17.4%	1.93	1.26	543	19	0.15	11.2x	1.5x	0.7x	1%
Minsur	MINSURI1	PEN	4.32	-2.0%	-4.2%	7.7%	5.00	3.50	1,094	210	0.50	8.9x	3.9x	1.8x	6%
Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	37.01	-1.3%	-4.1%	1.4%	42.99	29.00	12,956	4,246	2.54	14.8x	6.7x	1.9x	5%
Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	12.00	0.0%	-10.4%	30.4%	14.25	6.50	101	3	0.02	674.2x	5.9x	0.7x	0%
Southern Cooper	SCCO	USD	94.10	-2.6%	-4.6%	11.1%	129.07	67.84	73,919	82,648	3.51	27.6x	15.8x	8.9x	2%
Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.18	0.0%	-6.3%	-42.9%	0.42	0.17	386	216	(0.01)	NA	3.6x	0.5x	0%
Consumo															
Alicorp	ALICORC1	PEN	6.55	-1.5%	1.1%	4.0%	7.15	5.23	1,470	2,099	0.51	13.0x	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	29.70	0.3%	1.4%	-18.3%	36.50	27.60	3,230	1,142	2.26	13.1x	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.