



## Resumen:

### NACIONALES

- **El Banco Central de Reserva (BCR) recortó su tasa de interés de referencia a 5.25%**, en línea con lo esperado por la mayoría de analistas. El ente emisor resaltó en su comunicado que, entre julio y agosto, la tasa de inflación pasó de 2.1% a 2.0% y la inflación sin alimentos ni energía cayó de 3.0% a 2.8%, ingresando al rango meta (1%-3%). El BCR proyecta que la inflación interanual se mantenga dentro del rango meta y que la inflación sin alimentos ni energía continuaría descendiendo en los próximos meses.
- **El déficit fiscal alcanzó el 4.0% del PBI durante los últimos 12 meses terminados en agosto**, nivel superior al 2.8% del PBI registrado al cierre del 2023, pero igual al 4.0% reportado a julio, según información del BCR. Los ingresos tributarios crecieron 1.2% 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 9.8% como resultado del crecimiento de la inversión pública (+31.3%), en especial de los gobiernos regionales.
- **El sector Manufactura creció 10.9% en julio, acumulando una expansión por cuarto mes consecutivo**, de acuerdo con información del Ministerio de la Producción. A nivel desagregado, resaltó la aceleración de la Manufactura No Primaria (+10.6%) -asociado a una recuperación de la demanda interna y a un efecto base favorable-, y la evolución positiva de la Manufactura Primaria (+12.6%) favorecida por la mayor producción de harina de pescado ante la mayor disponibilidad de anchoveta.
- **La Balanza Comercial registró un superávit de US\$ 11,943 millones entre enero y julio, 22.7% mayor respecto a igual período del 2023**, según cifras del BCR. Las exportaciones ascendieron a US\$ 40,822 millones (+8.0%) impulsadas por los mayores precios de los minerales -en particular oro-, así como por la recuperación del volumen exportado de harina de pescado. Las importaciones alcanzaron US\$ 28,879 millones (+2.9%) por el aumento en las adquisiciones de bienes de capital y combustibles.

### INTERNACIONALES

- **El mercado bursátil se dirige a cerrar la semana al alza**, corrigiendo parte de las caídas de la semana anterior. El foco del mercado ahora estará en la reunión de política monetaria de la Reserva Federal (Fed) en EEUU el 17 y 18 de setiembre. Las probabilidades siguen divididas entre un recorte de 25 pbs y 50 pbs.
- **Los precios de exportación en EEUU cayeron 0.7% mensual en agosto**, superando las expectativas del mercado de una caída de 0.1%. Los precios de exportación agrícolas disminuyeron 2.0%, por una caída de 9.8% en los precios de la soja, maíz, trigo y también las frutas. Los precios de exportación no agrícolas cayeron 0.6%.
- **Los precios de importación en EEUU cayeron 0.3% mensual en agosto**, superando ligeramente las expectativas del mercado de una caída de 0.2%. Esta fue la mayor caída desde diciembre, liderada por una caída de 3.0% en los precios de los combustibles. El costo de las importaciones no relacionadas con combustibles cayó 0.1%.
- **La producción industrial de la Eurozona disminuyó 0.3% mensual en julio**, en línea con las expectativas del mercado. Entre las principales economías del grupo, Alemania tuvo el descenso más pronunciado, con una caída de 3.0%, seguida de Italia (-0.9%), España (-0.7%) y Francia (-0.5%). En términos anuales, la producción industrial se contrajo 2.2% en julio.
- **El dólar DXY cae hasta los 100.9 puntos**, tras las expectativas de un recorte de tasas Fed más fuerte. El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU cae ligeramente a 3.66%.
- **Los precios de los commodities terminan la semana al alza por la caída del índice DXY**. El precio del oro alcanza nuevos máximos históricos en US\$ 2,580 por onza. El precio del cobre sube a US\$ 4.13 por libra en LME y a US\$ 4.22 por libra en Comex. El precio del petróleo sube 1.5% a US\$ 70 por barril.

Empresa	Ticker	Moneda	Último	Variación %			Máx 52s	Min 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	12.29	1.5%	3.7%	36.6%	12.95	8.90	274.31	48	1.16	10.5x	6.2x	1.0x	18%
Cartavio	CARTAVC1	PEN	49.00	0.0%	4.3%	16.7%	51.15	38.00	292.59	11	5.47	9.0x	6.2x	3.2x	10%
Pomalca	POMALCC1	PEN	0.22	0.0%	-12.0%	10.0%	0.31	0.19	18.37	3	NA	3.5x	1.3x	0.1x	3%
<b>Construcción</b>															
Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	1.49	0.7%	-3.2%	-2.0%	1.90	1.35	718	597	0.20	7.2x	5.6x	0.4x	5%
Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	4.36	1.9%	2.1%	15.3%	4.85	3.50	529	131	0.39	10.9x	5.9x	1.4x	10%
Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.03	-1.9%	-1.0%	8.4%	1.15	0.85	427	27	0.12	9.0x	5.6x	0.4x	4%
Ferreycorp	FERREYC1	PEN	2.82	1.1%	-2.8%	13.7%	3.18	2.22	707	670	0.46	6.0x	4.2x	0.9x	14%
Aenza	AENZAC1	PEN	0.51	0.0%	-7.3%	-10.5%	0.88	0.39	185	6	0.03	12.8x	3.2x	0.6x	0%
Siderperu	SIDERC1	PEN	1.45	0.0%	-0.7%	31.8%	1.55	0.97	269	12	0.26	5.5x	3.7x	0.9x	8%
<b>Energía</b>															
Enel Generación Perú	ENGEPEC1	PEN	2.24	-0.4%	-3.9%	-2.2%	3.70	1.75	1,861	146	0.25	8.9x	5.5x	2.1x	10%
Enel Distribución Perú	ENDISPC1	PEN	4.20	2.2%	2.2%	13.8%	4.20	3.40	3,375	330	0.13	31.5x	15.3x	3.5x	1%
Luz del Sur	LUSURC1	PEN	15.60	0.0%	0.7%	0.5%	18.00	14.72	2,013	4	1.39	11.2x	8.9x	1.9x	7%
Enersur	ENGIEC1	PEN	4.03	-0.5%	-5.0%	-13.3%	5.10	4.00	642	138	(0.01)	NA	6.2x	0.5x	5%
<b>Banca &amp; Finanzas</b>															
Banco Continental	BBVAC1	PEN	1.31	0.8%	0.0%	-10.6%	1.65	1.19	3,088	113	0.18	7.0x	NA	1.0x	8%
Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	3.30	1.5%	-1.2%	17.9%	3.70	2.40	11,344	43	0.35	9.2x	NA	1.9x	11%
Credicorp	BAP	USD	174.74	0.9%	6.3%	16.5%	180.21	116.42	13,898	23,217	16.57	10.4x	NA	1.6x	5%
Intergroup Financial Services	IFS	USD	24.99	2.0%	8.1%	13.6%	30.50	18.15	2,885	236	2.10	11.7x	NA	1.1x	4%
Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	9.00	0.0%	-10.0%	-24.7%	16.80	8.50	1,962	7	0.53	17.0x	NA	0.7x	9%
<b>Minería</b>															
Cía. Minera Atacocha	ATACOBC1	PEN	0.05	0.0%	0.0%	9.3%	0.06	0.02	19	1	(0.02)	NA	(0.5x)	NA	0%
Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	12.51	4.3%	-13.7%	-17.9%	18.84	7.73	3,934	13,067	0.37	32.3x	16.4x	1.0x	1%
Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	10.00	0.0%	-19.9%	47.1%	13.50	5.00	427	7	0.73	13.7x	2.6x	1.0x	3%
Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	1.62	0.0%	-5.8%	17.4%	1.93	1.26	546	19	0.15	10.9x	1.5x	0.7x	1%
Minsur	MINSURI1	PEN	4.40	2.3%	-2.7%	9.7%	5.00	3.50	1,120	212	0.50	8.6x	3.9x	1.8x	6%
Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	38.00	1.1%	-3.8%	4.1%	42.99	29.15	13,302	4,177	2.54	14.8x	6.7x	1.9x	5%
Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	11.50	0.0%	-14.2%	25.0%	14.25	6.50	101	3	0.02	646.1x	5.9x	0.6x	0%
Southern Cooper	SCCO	USD	98.00	1.6%	-2.3%	15.7%	129.07	67.84	76,982	81,937	3.51	27.5x	15.8x	8.9x	2%
Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.18	1.1%	-10.0%	-42.3%	0.42	0.17	389	210	(0.01)	NA	3.6x	0.5x	0%
<b>Consumo</b>															
Alicorp	ALICORC1	PEN	6.55	0.8%	-0.5%	4.0%	7.15	5.23	1,478	1,355	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	9	(0.06)	NA	7.9x	0.6x	0%
Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	29.80	-0.3%	-1.5%	-18.0%	36.50	27.60	3,241	490	2.26	13.2x	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.