



Resumen:
NACIONALES

- **Las exportaciones locales crecieron 20% entre enero y octubre de este año**, según El Ministerio de Comercio Exterior y Turismo (Mincetur). Es así como la entidad informó que las exportaciones peruanas sumaron US\$71,881 millones a octubre, 20% más frente al mismo periodo del 2024. Por sectores destacaron Minería con US\$46,939 millones (+23%), con récord en oro, Agrícola con US\$11,615 millones (+21%) y Pesca con US\$4,116 millones (+25%). Por principales destinos destacaron: China con US\$25,941 millones (+27%), Unión Europea con US\$8,412 millones (+25%) y EE.UU. con US\$7,755 millones.
- **El sector retail crecería 6.2% en 2025 y proyecta ventas por S/ 52,000 millones para este año**, según el Instituto de Economía y Desarrollo Empresarial (IEDEP) de la Cámara de Comercio de Lima. Asimismo, prevé que las ventas de diciembre superen los S/ 6,200 millones (+7.5%), debido a la campaña navideña. Y para el primer trimestre del próximo año (1T26), las ventas serían de alrededor de S/ 13,110 millones (+5.1%). Este dinamismo estaría sustentado en la recuperación del consumo privado, mayor confianza del consumidor y crecimiento del empleo formal.
- **Se constituyeron 225,666 nuevas empresas entre enero y octubre del 2025**, según cifras de La Superintendencia Nacional de los Registros Públicos (Sunarp). Esta cifra superó a las 217,086 empresas registradas a octubre del 2024. Asimismo la entidad espera que al cierre de año se supere las 254,694 constituidas en el 2024. Por regiones destacaron Lima, que concentra casi la mitad de empresas (109,929), seguida por Arequipa (14,146), La Libertad (12,453), Cusco (9,233) y Puno (8,082).

INTERNACIONALES

- **Las acciones mundiales cotizan mixtas antes de la reunión de la dividida política monetaria de la Reserva Federal.** En EEUU, los futuros cotiza mixtos, con los datos laborales sorprendiendo al alza, mientras que en Europa y Asia las bolsas cotizan mixtas. Los mercados están descontando un 90% de probabilidad de un recorte de 25 pbs.
- **Los empleadores privados en EEUU crearon un promedio de 4,750 empleos en las cuatro semanas que finalizaron el 22 de noviembre**, tras tres períodos de caída, lo que indica una moderación en la pérdida de puestos, según ADP. Sin embargo, el informe oficial mostró una disminución de 32 mil empleos en noviembre, la mayor caída mensual desde marzo de 2023, impulsada por fuertes recortes en pequeñas empresas.
- **Las vacantes de empleo en EEUU subieron a 7.67 millones en octubre**, tras el fuerte incremento de setiembre (7.66 millones), ambos por encima de lo esperado por el mercado de 7.2 millones. Los mayores aumentos se dieron en comercio, transporte y salud, mientras que cayeron en servicios, gobierno y ocio.
- **La inflación anual de China subió a 0.7% en noviembre**, alcanzando su nivel más alto desde febrero de 2024 y en línea con las expectativas. El alza se explicó por el primer incremento en alimentos en diez meses, impulsado por verduras y frutas frescas. También subieron precios no alimentarios como ropa, salud y educación. La inflación mensual retrocedió 0.1%, la primera baja en cinco meses.
- **El índice del dólar (DXY) cayó a 99.1 puntos**. El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU cotiza en 4.20%.
- **La plata superó los \$60 por onza y marcó nuevo récord**. La tendencia alcista está impulsada por varios factores, su rezago frente al oro, expectativas de recortes de tasas, mercado físico deficitario y un cambio estructural en la demanda por electrificación, VEs, paneles solares y data centers. Además, pesa la posibilidad de aranceles en EEUU al ingresar en la lista de minerales críticos. Técnicamente, el siguiente objetivo son los US\$65, con soporte en torno a US\$56. El oro se mantuvo por debajo de los US\$ 4,200 por onza.
- **El cobre continúa con presión alcista mientras las expectativas de déficit siguen aumentando**. Cotiza en US\$ 5.40 por libra en Comex, por debajo de su récord de US\$ 5.80 alcanzando en julio, y cotiza en US\$ 5.30 en LME alcanzando nuevo récord. El petróleo cotiza en US\$ 58 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									
Agroindustrial															
Casa Grande	CASAGRC1	PEN	9.70	-1.0%	-3.0%	-19.2%	13.00	9.00	242.79	18	0.23	43.4x	8.9x	0.8x	8%
Cartavio	CARTAVC1	PEN	36.00	0.0%	-3.7%	-15.5%	48.00	33.79	241.07	7	1.70	21.2x	10.0x	2.7x	24%
Pomalca	POMALCC1	PEN	0.22	2.8%	9.4%	-7.9%	0.26	0.20	20.69	8	(0.01)	NA	NA	0.1x	1%
Construcción															
Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	1.61	0.0%	2.5%	3.9%	1.69	1.48	765	301	0.30	5.3x	4.6x	0.4x	5%
Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	4.35	-1.8%	-9.6%	2.8%	4.85	4.00	597	138	0.52	8.5x	5.8x	1.4x	9%
Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.00	0.0%	2.0%	-3.8%	1.09	0.93	531	39	0.27	3.7x	3.3x	0.4x	9%
Ferreycorp	FERREYCI1	PEN	3.47	0.9%	7.1%	18.4%	3.50	2.89	975	301	0.51	6.8x	5.4x	1.1x	9%
Aenza	AENZAC1	PEN	0.32	12.5%	2.6%	-32.3%	0.50	0.21	167	143	(0.25)	NA	13.2x	0.5x	0%
Siderperu	SIDERC1	PEN	1.84	1.1%	3.4%	15.9%	1.92	1.50	383	14	0.21	8.5x	4.2x	1.3x	19%
Energía															
Oxygen Peru	ORYGENC1	PEN	2.39	-0.8%	-1.6%	-1.6%	2.70	2.29	2,226	45	0.29	8.3x	5.3x	2.1x	7%
Pluz Energía Peru	PLUZENC1	PEN	1.19	-0.8%	0.0%	-33.9%	2.15	1.11	1,073	8	0.13	9.4x	5.4x	1.0x	5%
Luz del Sur	LUSURC1	PEN	11.90	0.0%	0.7%	-20.7%	17.00	11.30	1,722	6	1.40	8.5x	6.3x	1.2x	12%
Enersur	ENGIEC1	PEN	3.60	4.3%	0.0%	-12.0%	4.51	3.44	643	285	0.44	7.9x	4.1x	0.5x	18%
Banca & Finanzas															
Banco Continental	BBVAC1	PEN	1.61	2.5%	10.3%	17.2%	1.61	1.27	4,616	251	0.25	6.3x	NA	1.1x	6%
Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	4.95	0.0%	7.6%	23.7%	5.20	3.78	19,082	45	0.47	10.6x	NA	2.5x	8%
Credicorp	BAP	USD	272.30	-1.9%	5.2%	48.5%	280.88	165.51	21,657	54,240	22.28	12.5x	NA	2.1x	4%
Intergroup Financial Services	IFS	USD	41.15	0.0%	-4.3%	41.9%	43.99	26.70	4,751	68	4.75	8.7x	NA	1.3x	2%
Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	11.35	0.0%	-1.2%	10.2%	13.70	9.50	2,775	5	1.85	6.1x	NA	0.8x	19%
Minería															
Cía. Minera Atacocha	ATACOBC1	PEN	0.12	2.5%	2.5%	261.8%	0.15	0.03	97	10	0.03	3.8x	0.6x	2.8x	0%
Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	25.25	-0.2%	16.5%	119.2%	26.97	11.50	6,261	26,690	1.71	14.8x	12.1x	1.7x	2%
Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	13.00	20.1%	18.2%	18.2%	12.36	8.50	620	5	1.29	8.4x	2.0x	1.1x	4%
Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	1.92	2.1%	5.5%	19.3%	1.93	1.14	728	193	0.31	6.1x	1.3x	0.9x	16%
Minsur	MINSUR1	PEN	4.54	-0.9%	3.2%	-4.2%	4.75	3.89	1,296	1,271	0.62	7.3x	2.5x	2.2x	19%
Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	47.90	4.6%	8.9%	17.7%	47.00	38.70	16,768	219	3.00	15.2x	6.2x	2.3x	6%
Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	24.50	0.0%	-5.4%	99.3%	28.50	10.45	347	28	3.60	6.8x	2.8x	1.3x	0%
Southern Cooper	SCCO	USD	140.41	0.3%	4.2%	59.7%	143.59	72.75	115,009	135,662	4.65	30.1x	14.4x	11.0x	2%
Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.54	0.0%	13.2%	159.6%	0.60	0.18	761	935	0.21	2.6x	2.1x	1.2x	0%
Consumo															
Alicorp	ALICORC1	PEN	9.30	-1.6%	-0.5%	34.8%	9.90	6.52	1,725	258	0.66	14.3x	4.8x	3.2x	8%
Auna	AUNA	USD	4.97	0.2%	-8.5%	-27.6%	9.24	4.60	150	484	0.69	7.1x	6.5x	0.8x	0%
Austral Group	AUSTRAC1	PEN	1.52	-1.3%	-3.2%	12.6%	1.96	1.30	117	3	0.25	6.2x	4.8x	0.6x	23%
Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	24.85	2.1%	-2.5%	-21.7%	32.10	24.00	2,702	1,669	2.43	10.0x	6.4x	1.4x	2%

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.