

Scotiabank®



Resumen:

NACIONALES

- **El Directorio del Banco Central de Reserva (BCR) mantuvo su tasa de referencia en 4.25%, por cuarto mes consecutivo, en línea con lo esperado por el consenso de los analistas encuestados por Bloomberg.** El ente emisor resaltó en su comunicado que los indicadores adelantados de la actividad económica muestran un buen desempeño. La mayoría de los indicadores de situación actual y de expectativas se mantuvieron en el tramo optimista, y la mayoría de los indicadores de expectativas mejoraron respecto al mes anterior.
- **La Balanza Comercial registró un superávit de US\$ 26,150 millones entre enero y octubre,** 40% mayor respecto a igual período del 2024, de acuerdo con cifras del BCR. Las exportaciones ascendieron a US\$ 74,149 millones (+20.6%) impulsadas por los mayores precios de los minerales -en particular oro y cobre- y el mayor volumen exportado de productos no tradicionales -en especial agroindustriales y pesqueros-. Las importaciones alcanzaron US\$ 47,999 millones (+12.2%), resaltando las mayores compras de bienes de consumo duradero, bienes de capital e insumos industriales.
- **La final de la Copa Libertadores generó un movimiento económico de US\$ 86 millones,** según estimados de El Ministerio de Comercio Exterior y Turismo (Mincetur). Este evento deportivo movilizó a más de 51,000 turistas (48,000 extranjeros y 3,000 nacionales). El gasto promedio de los visitantes internacionales fue de US\$ 1,044, muy por encima del registrado en 2019 (US\$ 760), impulsado por la alta presencia de brasileños (94%) y por el hecho de que 28% extendió su estadía para visitar destinos como Cusco (77%) e Ica (28%), según la misma fuente.

INTERNACIONALES

- **Los mercados bursátiles se dirigen a terminar la semana alcista.** Las bolsas en EEUU alcanzaron niveles récord el jueves, mientras que las bolsas europeas extienden las alzas. Las bolsas asiáticas suben en promedio 1%. El foco la siguiente semana estará el informe de nóminas no agrícolas y los datos de inflación de EEUU de noviembre.
- **Indonesia busca cerrar antes de fin de año sus negociaciones arancelarias con EEUU.** Una delegación viajará a Washington la próxima semana. El acuerdo es clave para sostener exportaciones de textiles, calzado y aceite de palma, luego de que EEUU redujera aranceles al 19%, frente al 32% anterior después de que Yakarta acordara eliminar aranceles a más del 99% de los productos estadounidenses y eliminar todas las barreras no arancelarias a sus empresas.
- **La economía de Reino Unido se contrae 0.1% en octubre,** por debajo de las expectativas del mercado de un crecimiento de 0.1%. El retroceso se debió principalmente a la caída del sector servicios y construcción. En contraste, la producción aumentó 1.1%, impulsada por la fabricación de automóviles, minería y energía.
- **La inflación anual en India subió a 0.71% en noviembre,** desde el mínimo histórico de 0.25% en octubre, en línea con el consenso del mercado. A pesar del alza, el nivel se mantuvo por debajo del umbral mínimo del 2% del Banco de la Reserva. Los alimentos continuaron cayendo, mientras que los bienes y servicios tuvieron precios moderados.
- **El índice del dólar (DXY) cotiza en torno a los 98 puntos,** acumulando una tercera caída semanal consecutiva. El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU sube a 4.18%.
- **Los precios de los metales preciosos continúan alcistas.** El oro cotiza en US\$ 4,328 por onza, por debajo de su récord en US\$ 4,380. La plata registra nuevo récord en US\$ 64. El cobre corrige a US\$ 5.35 por libra en LME y US\$ 5.46 en Comex. El petróleo cotiza en US\$ 57 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	9.49	-2.2%	-2.7%	-20.9%	13.00	9.00	237.49	19	0.23	43.0x	8.9x	0.8x	8%
Cartavio	CARTAVC1	PEN	35.32	-1.2%	-1.9%	-17.1%	48.00	33.79	236.46	6	1.70	21.0x	10.0x	2.6x	24%
Pomalca	POMALCC1	PEN	0.21	-2.8%	4.5%	-12.9%	0.26	0.20	19.57	8	(0.01)	NA	NA	0.1x	1%
Construcción															
Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	1.60	0.6%	0.0%	3.2%	1.69	1.48	761	299	0.30	5.3x	4.6x	0.4x	5%
Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	4.40	0.0%	-7.6%	4.0%	4.85	4.00	604	180	0.52	8.5x	5.8x	1.4x	9%
Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.00	0.0%	-4.8%	-3.8%	1.09	0.93	531	39	0.27	3.7x	3.3x	0.4x	9%
Ferreycorp	FERREYC1	PEN	3.40	-0.9%	3.0%	16.0%	3.50	2.89	956	465	0.51	6.8x	5.4x	1.1x	9%
Aenza	AENZAC1	PEN	0.32	0.0%	1.6%	-32.3%	0.50	0.21	167	146	(0.25)	NA	13.2x	0.5x	0%
Siderperu	SIDERC1	PEN	1.86	0.0%	10.7%	17.2%	1.92	1.50	387	14	0.21	8.7x	4.2x	1.4x	19%
Energía															
Oxygen Peru	ORYGENC1	PEN	2.39	0.4%	-0.4%	-1.6%	2.70	2.29	2,226	43	0.29	8.2x	5.3x	2.0x	7%
Pluz Energía Peru	PLUZENC1	PEN	1.19	0.8%	-0.8%	-33.9%	2.15	1.11	1,072	8	0.13	9.3x	5.4x	0.9x	5%
Luz del Sur	LUSURC1	PEN	11.70	0.0%	-1.0%	-22.0%	16.90	11.30	1,693	6	1.40	8.3x	6.3x	1.2x	12%
Enersur	ENGIEC1	PEN	3.60	0.0%	-0.8%	-12.0%	4.51	3.44	643	225	0.44	8.2x	4.1x	0.5x	17%
Banca & Finanzas															
Banco Continental	BBVAC1	PEN	1.58	-1.9%	6.8%	15.0%	1.61	1.27	4,529	255	0.25	6.5x	NA	1.1x	6%
Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	4.96	1.2%	5.5%	24.0%	5.20	3.78	29,117	42	0.47	10.5x	NA	2.5x	8%
Credicorp	BAP	USD	281.61	1.7%	9.1%	53.6%	280.88	165.51	22,397	52,615	22.28	12.4x	NA	2.1x	4%
Intergroup Financial Services	IFS	USD	41.03	0.6%	0.3%	41.5%	43.99	26.70	4,737	68	4.75	8.6x	NA	1.3x	2%
Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	11.35	0.0%	-0.4%	10.2%	13.70	9.50	2,774	5	1.85	6.1x	NA	0.8x	19%
Minería															
Cía. Minera Atacocha	ATACOBC1	PEN	0.14	6.9%	27.3%	311.8%	0.15	0.03	104	11	0.03	4.1x	0.6x	3.1x	0%
Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	27.78	3.5%	18.8%	141.1%	27.04	11.50	6,787	27,603	1.71	15.7x	12.1x	1.8x	2%
Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	13.15	0.0%	19.5%	19.5%	13.15	8.50	626	8	1.29	10.2x	2.0x	1.3x	3%
Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	2.00	1.5%	11.1%	24.2%	2.00	1.14	759	179	0.31	6.4x	1.3x	1.0x	15%
Minsur	MINSURI1	PEN	4.45	-1.8%	0.0%	-6.1%	4.75	3.89	1,270	1,318	0.62	7.3x	2.5x	2.2x	19%
Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	47.00	-1.1%	7.1%	15.5%	47.90	38.70	16,453	225	3.00	15.8x	6.2x	2.3x	6%
Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	25.50	-0.8%	0.0%	107.5%	28.50	10.45	348	33	3.60	7.1x	2.8x	1.4x	0%
Southern Cooper	SCCO	USD	147.63	2.5%	7.5%	67.9%	144.25	72.75	120,923	135,500	4.65	31.0x	14.4x	11.3x	2%
Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.59	1.7%	26.9%	183.7%	0.60	0.18	797	944	0.21	2.7x	2.1x	1.3x	0%
Consumo															
Alicorp	ALICORC1	PEN	9.52	2.4%	3.5%	38.0%	9.90	6.52	1,765	252	0.66	14.1x	4.8x	3.2x	8%
Auna	AUNA	USD	4.71	1.5%	-9.8%	-31.3%	9.24	4.58	142	492	0.69	6.7x	6.5x	0.7x	0%
Austral Group	AUSTRAC1	PEN	1.54	0.0%	-1.9%	14.1%	1.96	1.30	118	3	0.25	6.2x	4.8x	0.6x	23%
Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	24.50	-2.8%	-3.7%	-22.8%	32.10	24.00	2,664	1,672	2.43	10.4x	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.