



Resumen:

NACIONALES

- **La inflación minorista en Lima aumentó 0.01% en setiembre** respecto de agosto, según cifras del INEI, nivel cercano al +0.06% esperado por el consenso de analistas encuestados por Bloomberg. Con ello, la inflación anual se incrementó de 1.1% en agosto a 1.4% en setiembre por un efecto base. A nivel desagregado, resaltó el incremento en los precios de los rubros Recreación y Cultura (+0.15%) y Bienes y Servicios (+0.13%) compensado por la reducción en Alimentos y bebidas no alcohólicos (-0.07%). La inflación sin alimentos ni energía se incrementó 0.06% en setiembre, manteniendo la tasa anual en 1.8%.
- **El sector Construcción habría crecido 3% en agosto**, de acuerdo con lo estimado por la Cámara Peruana de la Construcción (Capeco). Esta evolución positiva se debió al aumento del consumo interno de cemento (+4.4%), parcialmente contrarrestado por la menor ejecución de obras públicas (-1.4%). Con el resultado de agosto, el sector Construcción habría registrado una expansión de 4.9% durante los ocho primeros meses del año.
- **Los créditos hipotecarios crecieron 6.4% en agosto, el nivel más alto desde marzo del 2023**, según información del Banco Central de Reserva (BCR). Cabe anotar que el 93.5% de la cartera de crédito hipotecario ha sido otorgado en soles.

INTERNACIONALES

- **Octubre inicia con desempeño mixto en las bolsas**, presionado por el cierre del gobierno en EEUU y la incertidumbre política. Aunque históricamente estos cierres no han afectado mucho al mercado, el contexto actual incluye amenazas de despidos y además bolsas en récord. Las bolsas europeas operan al alza. Las bolsas asiáticas están mixtas. Hoy también habla Thomas Barkin de la Fed, y el mercado estará atento a cualquier señal sobre tasas.
- **El gobierno de EEUU entró en cierre tras el rechazo del Senado a una medida de gasto temporal**, debido a disputas sobre beneficios de salud. El cierre afecta a 750 mil empleados federales, suspende servicios claves como informes de empleo, y cuesta unos US\$ 400 millones diarios. Están en juego US\$ 1,700 millones para operaciones gubernamentales. Los republicanos tienen mayoría en ambas cámaras del Congreso, pero las normas legislativas exigen que 60 de los 100 senadores deben aprobar la legislación de gasto. Esto significa que se necesitan al menos siete votos demócratas para aprobar un proyecto de ley de financiación.
- **Las empresas privadas en EEUU eliminaron 32 mil empleos en setiembre**, por debajo de las expectativas de un alza de 50 mil puestos. Esta es la mayor caída de empleos desde marzo de 2023 y la primera vez desde 2020 que el sector privado recorta empleos durante dos meses consecutivos. Esta disminución refleja, en parte, una recalibración del análisis de datos, que redujo el recuento de empleos de setiembre en 43 mil en comparación con las cifras previas al índice de referencia.
- **La tasa de inflación anual en la Eurozona se elevó al 2.2% en setiembre**, frente al 2.0% de los tres meses anteriores, por encima del objetivo medio del 2.0% del Banco Central Europeo (BCE), según datos preliminares. El aumento se debió principalmente a una menor disminución de los costos energéticos. Los precios de servicios y bienes industriales mostraron variaciones leves, mientras que los alimentos no procesados moderaron su ritmo de aumento.
- **El índice del dólar (DXY) cae a 97.6 puntos**, mínimos de una semana. El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU cae a 4.10%, mínimos de dos semanas.
- **El precio del oro alcanzó nuevo máximo histórico en US\$ 3,890 por onza**, tras el cierre del gobierno de EEUU. El precio del cobre sube a US\$ 4.65 por libra en LME y US\$ 4.88 por libra en Comex, presionados por la debilidad del DXY. El precio del petróleo cae a US\$ 61 por barril, mínimos desde junio.

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	11.49	7.8%	8.4%	-4.3%	13.00	10.45	279.26	11	0.60	17.9x	7.8x	0.9x	7%
Cartavio	CARTAVC1	PEN	36.30	0.6%	-1.9%	-14.8%	51.00	36.00	236.03	11	1.97	18.3x	11.1x	2.7x	24%
Pomalca	POMALCC1	PEN	0.24	0.0%	-0.4%	-0.4%	0.26	0.20	21.73	6	0.02	10.2x	NA	0.1x	1%
Construcción															
Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	1.60	-1.2%	-1.2%	3.2%	1.69	1.48	761	99	0.31	5.2x	4.8x	0.5x	5%
Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	4.73	0.2%	2.8%	11.8%	4.95	4.00	630	271	0.50	9.5x	5.8x	1.5x	9%
Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	0.97	0.0%	0.0%	-6.7%	1.09	0.93	501	25	0.22	4.4x	3.9x	0.3x	8%
Ferreycorp	FERREYC1	PEN	3.31	-1.2%	-3.5%	13.0%	3.50	2.85	904	480	0.56	6.0x	5.1x	1.1x	9%
Aenza	AENZAC1	PEN	0.22	0.0%	-10.2%	-52.7%	0.55	0.22	113	7	(0.22)	NA	9.2x	0.3x	0%
Siderperu	SIDERC1	PEN	1.77	0.0%	0.6%	11.5%	1.92	1.37	357	11	0.21	8.4x	4.3x	1.2x	20%
Energía															
Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	2.49	-0.4%	-2.7%	2.5%	2.70	2.24	2,252	47	0.29	8.5x	5.3x	2.2x	10%
Pluz Energía Peru	PLUZENC1	PEN	1.20	0.0%	0.0%	-33.3%	4.20	1.11	1,050	5	0.12	9.7x	5.8x	1.0x	5%
Luz del Sur	LUSURC1	PEN	12.06	-0.5%	0.5%	-19.6%	17.50	11.80	1,694	15	1.43	8.5x	6.6x	1.2x	12%
Enersur	ENGIEC1	PEN	3.65	0.0%	-0.5%	-10.8%	4.51	3.60	633	142	0.65	5.6x	3.5x	0.5x	17%
Banca & Finanzas															
Banco Continental	BBVAC1	PEN	1.46	0.0%	-0.7%	6.3%	1.52	1.24	4,065	169	0.23	6.4x	NA	1.0x	7%
Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	4.68	0.6%	0.0%	17.0%	5.20	3.35	17,518	59	0.46	10.1x	NA	2.5x	9%
Credicorp	BAP	USD	266.28	-0.4%	3.5%	45.3%	280.88	165.51	21,178	55,656	21.18	12.6x	NA	2.2x	4%
Intergroup Financial Services	IFS	USD	40.00	-0.7%	0.3%	38.0%	42.00	25.50	4,618	78	4.50	9.0x	NA	1.4x	2%
Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	12.50	0.0%	5.3%	21.4%	13.50	9.00	2,967	7	1.98	6.3x	NA	0.9x	8%
Minería															
Cía. Minera Atacocha	ATACOBC1	PEN	0.09	0.0%	36.4%	164.7%	0.09	0.02	81	10	0.03	3.2x	(0.1x)	5.1x	0%
Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	24.33	0.0%	27.1%	111.2%	24.43	11.50	5,346	16,799	1.98	12.3x	10.1x	1.7x	1%
Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	10.65	-7.8%	1.4%	-3.2%	13.00	8.50	494	7	1.07	10.8x	2.5x	1.2x	4%
Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	1.69	0.0%	30.0%	5.0%	1.85	1.14	620	101	0.19	8.7x	1.0x	0.9x	17%
Minsur	MINSURI1	PEN	4.01	-0.2%	0.3%	-15.4%	4.90	3.89	1,112	419	0.60	6.7x	2.5x	2.1x	27%
Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	42.00	2.4%	2.6%	3.2%	43.50	38.70	14,702	192	2.80	14.6x	6.2x	2.0x	7%
Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	22.25	0.0%	11.2%	81.0%	23.69	10.45	312	17	2.13	10.4x	3.2x	1.3x	0%
Southern Cooper	SCCO	USD	121.36	0.2%	26.3%	36.8%	122.65	73.37	98,567	111,988	4.45	27.2x	12.5x	9.8x	2%
Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.48	1.7%	33.7%	130.8%	0.47	0.18	555	505	0.21	2.2x	1.7x	1.0x	0%
Consumo															
Alicorp	ALICORC1	PEN	8.78	0.0%	-1.3%	27.2%	9.90	6.30	1,753	204	0.64	13.7x	5.4x	3.2x	4%
Austral Group	AUSTRAC1	PEN	1.90	0.0%	8.6%	40.7%	1.96	1.25	142	4	0.58	3.3x	2.8x	0.8x	0%
Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	26.00	0.0%	-3.3%	-18.1%	32.10	26.00	2,827	282	2.47	10.5x	6.6x	1.6x	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.