



Resumen:

NACIONALES

- **Los sectores primarios mostraron una evolución diferenciada en agosto**, según información adelantada del INEI. El sector Minería e Hidrocarburos (+1.8%) fue impulsado por la mayor producción de zinc (+29.2%), petróleo (+13.1%), gas natural (+8.5%), oro (+8.1%) y hierro (+7.6%), parcialmente contrarrestado por la menor producción de molibdeno (-20.7%) y cobre (-2.0%). Por su parte, el sector Pesca (-11.5%) se vio afectado por la menor captura de especies destinadas a las industrias de congelado y enlatado.
- **La inversión pública alcanzó S/ 5,552 millones en setiembre, mayor en 12.1%** respecto a igual mes del 2024, según información del Ministerio de Economía. En términos desagregados, el Gobierno Nacional ejecutó S/ 2,247 millones (-2.8%), seguido de los gobiernos locales con S/ 1,918 millones (+21.8%) y de los gobiernos regionales con S/ 1,387 millones (+29.8%).
- **El Perú fue distinguido como el mejor destino turístico de Sudamérica en los World Travel Awards 2025**, por tercer año consecutivo, según lo informado por la ministra de Comercio Exterior y Turismo, Desilú León. Además, el Perú también fue premiado como mejor destino cultural, mejor destino culinario - por decimosegunda vez consecutiva- y por contar con la mejor atracción turística: Machu Picchu.

INTERNACIONALES

- **El mercado bursátil opera con desempeño positivo.** En EEUU, las bolsas abren positivas tras cerrar alcistas ayer. En Europa y Asia, las bolsas también están al alza. El mercado continúa a las expectativas de las votaciones en el Senado, que se reanudarán el viernes.
- **Los republicanos y demócratas no han logrado un acuerdo para reabrir el gobierno.** Hoy el Senado está fuera de sesión por la celebración judía del Yom Kipur. Se espera que retomen las votaciones el viernes. Algunos demócratas están dispuestos a negociar si se incluye el tema de salud, pero no hubo gestos conciliadores por parte del gobierno. La administración Trump congeló US\$ 26 mil millones en fondos para estados demócratas, afectando proyectos de tránsito y energía verde, además, aumentó la amenaza de más despidos. Hoy se retrasaron los reportes de peticiones de subsidios por desempleo.
- **El PMI manufacturero de EEUU subió a 49.1 puntos en setiembre**, cercano de las expectativas del mercado (49.0 pts). Esta lectura marcó el séptimo mes consecutivo de contracción. Los encuestados citaron los aranceles, los altos costos y la débil demanda como desafíos clave, y muchos pospusieron proyectos de capital.
- **Los inventarios de petróleo crudo en EEUU aumentaron en 1.79 millones de barriles la semana del 26 de setiembre**, superando las expectativas del mercado de 1.5 millones. En el centro de distribución de Cushing, Oklahoma, las reservas de crudo disminuyeron en 271 mil barriles.
- **La tasa de desempleo de la Eurozona subió ligeramente hasta 6.3% en agosto**, desde un mínimo histórico de 6.2% en julio. Entre las mayores economías del bloque, España (10.3%), Francia (7.5%) e Italia (6%) registrando las tasas de desempleo más altas, mientras que Alemania (3.7%) y los Países Bajos (3.9%) registraron las más bajas.
- **El índice del dólar (DXY) cotiza en 97.7 puntos.** El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU sube a 4.13%.
- **Los precios de los metales se mantienen fuertes.** El precio del oro se mantiene cerca de sus récord y cotiza en US\$ 3,890 por onza. Técnicamente, el siguiente objetivo son los US\$ 4,000 por onza. Será viable en línea con un DXY más débil. El precio de la plata se acerca a los US\$ 48 por onza. El precio del cobre sube a US\$ 4.73 por libra en LME y US\$ 4.94 por libra en Comex, debido a restricciones de oferta en Indonesia y Chile. El precio del zinc sube a US\$ 1.40 por libra, máximos desde diciembre 2024. El precio del petróleo cotiza en US\$ 61 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	11.49	0.0%	8.4%	-4.3%	13.00	10.45	279.49	12	0.60	19.3x	7.8x	1.0x	7%
Cartavio	CARTAVC1	PEN	36.30	0.0%	-1.9%	-14.8%	51.00	36.00	236.22	10	1.97	18.4x	11.1x	2.7x	24%
Pomalca	POMALCC1	PEN	0.24	0.0%	-0.4%	-0.4%	0.26	0.20	21.75	5	0.02	10.2x	NA	0.1x	1%
Construcción															
Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	1.60	0.0%	-0.6%	3.2%	1.69	1.48	761	111	0.31	5.1x	4.8x	0.5x	5%
Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	4.72	-0.2%	2.4%	11.6%	4.95	4.00	629	286	0.50	9.5x	5.8x	1.5x	9%
Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	0.97	0.0%	-1.0%	-6.7%	1.09	0.93	501	26	0.22	4.4x	3.9x	0.3x	8%
Ferreycorp	FERREYC1	PEN	3.33	0.6%	-4.6%	13.7%	3.50	2.87	910	481	0.56	5.9x	5.1x	1.0x	9%
Aenza	AENZAC1	PEN	0.22	-1.8%	-10.4%	-53.5%	0.55	0.22	111	8	(0.22)	NA	9.2x	0.3x	0%
Siderperu	SIDERC1	PEN	1.80	1.7%	2.3%	13.4%	1.92	1.37	364	10	0.21	8.4x	4.3x	1.2x	20%
Energía															
Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	2.49	0.0%	-2.4%	2.5%	2.70	2.24	2,254	44	0.29	8.5x	5.3x	2.2x	9%
Pluz Energía Peru	PLUZENC1	PEN	1.20	0.0%	0.0%	-33.3%	4.20	1.11	1,051	5	0.12	9.7x	5.8x	1.0x	5%
Luz del Sur	LUSURC1	PEN	12.06	0.0%	0.5%	-19.6%	17.50	11.80	1,696	17	1.43	8.4x	6.6x	1.2x	12%
Enersur	ENGIEC1	PEN	3.65	0.0%	-0.8%	-10.8%	4.51	3.60	634	145	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	4,068	167	0.23	6.4x	NA	1.0x	7%
Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	4.70	0.4%	1.3%	17.5%	5.20	3.35	17,608	61	0.46	10.2x	NA	2.6x	9%
Credicorp	BAP	USD	262.20	-1.5%	1.9%	43.0%	280.88	165.51	20,854	55,595	21.18	12.6x	NA	2.2x	4%
Intergroup Financial Services	IFS	USD	40.00	0.0%	0.3%	38.0%	42.00	25.50	4,618	68	4.50	8.9x	NA	1.4x	3%
Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	12.50	0.0%	5.3%	21.4%	13.50	9.00	2,970	7	1.98	6.3x	NA	0.9x	8%
Minería															
Cía. Minera Atacocha	ATACOBC1	PEN	0.09	0.0%	32.4%	164.7%	0.10	0.02	81	10	0.03	3.2x	(0.1x)	5.1x	0%
Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	24.65	1.3%	28.8%	114.0%	24.65	11.50	6,039	17,059	1.98	12.3x	10.1x	1.7x	1%
Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	10.65	0.0%	1.4%	-3.2%	13.00	8.50	494	7	1.07	10.0x	2.5x	1.1x	4%
Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	1.70	0.6%	28.8%	5.6%	1.85	1.14	625	104	0.19	8.7x	1.0x	0.9x	17%
Minsur	MINSURI1	PEN	4.03	0.5%	1.3%	-15.0%	4.90	3.89	1,118	432	0.60	6.6x	2.5x	2.1x	27%
Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	41.99	0.0%	2.4%	3.2%	43.50	38.70	14,699	220	2.80	15.0x	6.2x	2.1x	6%
Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	23.00	3.4%	15.0%	87.1%	23.69	10.45	313	18	2.13	10.4x	3.2x	1.3x	0%
Southern Cooper	SCCO	USD	122.64	1.1%	27.6%	38.3%	122.65	73.37	99,607	110,989	4.45	27.3x	12.5x	9.9x	2%
Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.50	4.2%	33.0%	140.4%	0.48	0.18	570	525	0.21	2.3x	1.7x	1.1x	0%
Consumo															
Alicorp	ALICORC1	PEN	8.84	0.7%	1.6%	28.1%	9.90	6.30	1,767	213	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	25.60	-1.5%	-6.9%	-19.4%	32.10	25.60	2,784	275	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.