



Resumen:

NACIONALES

- **La economía crecería 3.1% en el 2025 y 2.9% en el 2026**, según una reciente encuesta a analistas económicos realizada por el Banco Central de Reserva (BCR). Por su parte, la inflación registraría un alza de 2.0% en el 2025 y 2.3% en el 2026 mientras que el tipo de cambio Sol/Dólar se ubicaría en 3.60 a fines del 2025 y en 3.63 al cierre del 2026.
- **Las Reservas Internacionales Netas (RIN) ascendieron a US\$ 85,647 millones al 29 de setiembre**, mayor en US\$ 6,660 millones respecto al cierre del 2024, según información del Banco Central de Reserva (BCR). Dicho nivel es equivalente al 26% del PBI, uno de los más altos de América Latina.
- **Juan Caverio fue nombrado ministro de Justicia** en reemplazo del renunciante Juan José Santiváñez. Cabe anotar que el 13 de octubre vence el plazo para que las autoridades y altos funcionarios que deseen postular en las Elecciones Generales 2026 presenten su renuncia, en cumplimiento de la normativa electoral.
- **Edward Tovar fue designado nuevo jefe de la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (Sunat)** en reemplazo de la renunciante Marilú Llerena. Tovar Mendoza se venía desempeñando como presidente del Tribunal Fiscal del Ministerio de Economía y Finanzas.

INTERNACIONALES

- **Los mercados bursátiles terminan la semana con desempeño positivo.** En EEUU, las bolsas borraron las caídas del miércoles derivadas del cierre del gobierno estadounidense. Las bolsas europeas y asiáticas también cerraron alcistas. Hoy no se han publicado las nóminas no agrícolas debido al shutdown.
- **Hoy es el tercer día de cierre del gobierno federal estadounidense (shutdown).** Ya se ha congelado la financiación federal del transporte público y de las energías verdes para los estados con tendencia demócrata y se ha amenazado con despedir a más trabajadores federales. No hubo avances en las negociaciones el jueves.
- **Putin advirtió que el envío de misiles Tomahawk a Ucrania por parte de EEUU marcaría una nueva escalada en el conflicto** y deterioraría aún más las relaciones. Durante su intervención en el Club Valdái, calificó estos misiles como una amenaza real y acusó a Occidente de promover una militarización creciente en Europa. También señaló que el uso de estos sistemas implicaría participación directa de militares estadounidenses, lo que agravaría la tensión geopolítica.
- **El presidente Trump declaró estar en conflicto con los cárteles de la droga latinoamericanos.** Esta medida le permite justificar los ataques militares contra embarcaciones provenientes de Venezuela, mientras que críticos han acusado a la Casa Blanca de evadir el debido proceso.
- **La tasa de desempleo en Japón aumentó al 2.6% anual en agosto**, superando las estimaciones del mercado de 2.4% y la cifra más alta desde julio de 2024. El número de desempleados aumentó a un máximo de 13 meses en 1.79 millones, mientras que el empleo cayó a un mínimo de cuatro meses en 68.10 millones.
- **El índice del dólar (DXY) cotiza en 97.7 puntos.** El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU cae a 4.10%.
- **Los precios de los metales terminan la semana en niveles elevados.** El precio del oro cotiza cerca de su récord en US\$ 3,880 por onza. El precio de la plata cotiza en US\$ 47.6 por onza. El precio del cobre sube a US\$ 4.79 por libra en LME y US\$ 5.0 por libra en Comex, continuando el impulso debido a restricciones de oferta en Indonesia y Chile. El precio del petróleo cae a US\$ 60 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	11.00	-4.3%	3.8%	-8.3%	13.00	10.45	265.89	11	0.60	19.3x	7.8x	1.0x	7%
Cartavio	CARTAVC1	PEN	36.60	0.8%	-1.1%	-14.1%	51.00	36.00	236.68	10	1.97	18.4x	11.1x	2.7x	24%
Pomalca	POMALCC1	PEN	0.24	0.0%	-2.4%	-0.4%	0.26	0.20	21.61	5	0.02	10.2x	NA	0.1x	1%
Construcción															
Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	1.60	0.0%	-1.2%	3.2%	1.69	1.48	757	112	0.31	5.1x	4.8x	0.5x	5%
Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	4.72	0.0%	-0.2%	11.6%	4.95	4.00	625	288	0.50	9.5x	5.8x	1.5x	9%
Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	0.97	0.0%	-2.0%	-6.7%	1.09	0.93	498	26	0.22	4.4x	3.9x	0.3x	8%
Ferreycorp	FERREYC1	PEN	3.33	0.0%	-4.0%	13.7%	3.50	2.87	904	483	0.56	5.9x	5.1x	1.1x	9%
Aenza	AENZAC1	PEN	0.21	-5.1%	-18.0%	-55.9%	0.55	0.22	105	8	(0.22)	NA	9.2x	0.3x	0%
Siderperu	SIDERC1	PEN	1.78	-1.1%	2.3%	12.1%	1.92	1.37	358	11	0.21	8.6x	4.3x	1.3x	19%
Energía															
Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	2.49	0.0%	-2.4%	2.5%	2.70	2.24	2,240	43	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	1,044	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	1,685	16	1.43	8.4x	6.6x	1.2x	12%
Enersur	ENGIEC1	PEN	3.65	0.0%	-0.8%	-10.8%	4.51	3.60	630	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	4,043	170	0.23	6.4x	NA	1.0x	7%
Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	4.65	-1.1%	0.4%	16.3%	5.20	3.36	17,311	61	0.46	10.2x	NA	2.6x	9%
Credicorp	BAP	USD	259.09	-1.2%	-0.4%	41.3%	280.88	165.51	20,606	56,402	21.18	12.4x	NA	2.1x	4%
Intergroup Financial Services	IFS	USD	40.00	0.0%	0.0%	38.0%	43.00	25.50	4,618	69	4.50	8.9x	NA	1.4x	3%
Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	12.50	0.0%	5.3%	21.4%	13.50	9.00	2,951	7	1.98	6.3x	NA	0.9x	8%
Minería															
Cía. Minera Atacocha	ATACOBC1	PEN	0.09	0.0%	21.6%	164.7%	0.10	0.02	81	11	0.03	3.2x	(0.1x)	5.1x	0%
Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	24.93	1.1%	26.9%	116.4%	25.12	11.50	6,002	17,187	1.98	12.4x	10.1x	1.8x	1%
Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	10.65	0.0%	1.4%	-3.2%	13.00	8.50	491	7	1.07	10.0x	2.5x	1.1x	4%
Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	1.72	1.2%	29.3%	6.8%	1.85	1.14	628	108	0.19	8.8x	1.0x	0.9x	17%
Minsur	MINSURI1	PEN	4.00	-0.7%	0.3%	-15.6%	4.90	3.89	1,103	449	0.60	6.7x	2.5x	2.1x	27%
Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	42.00	0.0%	2.4%	3.2%	43.50	38.70	14,702	223	2.80	15.0x	6.2x	2.1x	6%
Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	24.50	6.5%	22.5%	99.3%	23.69	10.45	313	18	2.13	10.8x	3.2x	1.3x	0%
Southern Cooper	SCCO	USD	125.32	2.2%	28.9%	41.3%	123.60	73.37	101,784	110,814	4.45	27.5x	12.5x	10.0x	2%
Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.50	-0.4%	29.7%	139.4%	0.51	0.18	565	535	0.21	2.4x	1.7x	1.1x	0%
Consumo															
Alicorp	ALICORC1	PEN	8.87	0.3%	-0.3%	28.6%	9.90	6.30	1,761	214	0.64	13.8x	5.4x	3.2x	4%
Austral Group	AUSTRAC1	PEN	1.72	-9.5%	-1.7%	27.4%	1.96	1.25	128	4	0.58	3.3x	2.8x	0.8x	0%
Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	25.50	-0.4%	-8.7%	-19.7%	32.10	25.60	2,773	275	2.47	10.3x	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.