



## Resumen:

### NACIONALES

- **Las exportaciones ascendieron a US\$ 55,640 millones entre enero y agosto, mayores en 18.8%** respecto de igual período del 2024, según estadísticas del Ministerio de Comercio Exterior y Turismo (Mincetur). A nivel desagregado destacaron las exportaciones mineras con US\$ 36,611 millones (+21.6%), en especial oro, plata, zinc y cobre. Asimismo, resaltaron las mayores exportaciones agropecuarias con US\$ 8,198 millones (+20.9%), pesqueras con US\$ 3,461 millones (+20.0%) y textiles con US\$ 1,151 millones (+7.3%).
- **La producción de petróleo alcanzó 42,382 barriles por día (bpd) en setiembre, superior en 24.6%** con relación al mismo mes del 2024, de acuerdo con información de la Sociedad Peruana de Hidrocarburos (SPH). Entre los lotes con mayor producción resaltan el Lote 95 (16,180 bpd), el Lote X (8,345 bpd) y el Lote 8 (3,884 bpd). De otro lado, la producción de gas natural ascendió a 1,484 millones de pies cúbicos por día (-6.9%).
- **El Gobierno amplió por 30 años la concesión del puerto de Matarani (Arequipa) a cargo de Tisur.** Cabe anotar que el Ministerio de Transportes y Comunicaciones (MTC) aprobó la Adenda N°5 al contrato de concesión, que otorga no solo la ampliación del plazo, sino que permitirá ejecutar obras e inversiones por US\$ 700 millones adicionales a los US\$ 120 millones ya comprometidos.

### INTERNACIONALES

- **El mercado bursátil empieza la semana con tono positivo.** En EEUU, los índices suben pese a que el cierre del gobierno se extiende por sexto día, sin señales claras de avance político. En Europa, las bolsas también operan al alza, aunque el mercado francés cae con fuerza tras la sorpresiva renuncia del primer ministro Lecornu, apenas 27 días después de asumir el cargo. Hoy probablemente sea un día tranquilo ya que no se publican datos macroeconómicos relevantes.
- **El cierre del gobierno estadounidense se extiende por sexto día consecutivo,** sin avances concretos en las negociaciones. Aunque demócratas y republicanos han sostenido conversaciones informales, persisten las diferencias sobre sectores salud y gasto fiscal. El Senado votará nuevamente el lunes dos propuestas de financiamiento provisional, pero ninguna parece contar con los 60 votos necesarios para avanzar.
- **Las ventas minoristas de la Eurozona aumentaron ligeramente 0.1% m/m en agosto,** en línea con las expectativas del mercado. Entre las mayores economías de la región, Francia (0.5% en agosto vs -0.9% en julio) y España (0.4% vs -0.4%) experimentaron crecimiento, mientras que las ventas en los Países Bajos se mantuvieron estables. Alemania (-0.2% vs -0.5%) e Italia (-0.3% vs -0.2%) registraron caídas. En términos anuales, el crecimiento del comercio minorista se desaceleró hasta 1.0% en agosto, el aumento interanual más débil desde julio de 2024.
- **El primer ministro francés, Sébastien Lecornu, y su gabinete dimitieron el lunes,** horas después de anunciar su composición, profundizando la crisis política en Francia. La inesperada renuncia se produjo después de que aliados y enemigos amenazaran con derrocar al nuevo gobierno, y Lecornu afirmó que eso significaba que no podía hacer su trabajo. La oposición exige elecciones anticipadas al presidente Emmanuel Macron.
- **El índice del dólar (DXY) sube a 98.1 puntos.** El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU sube a 4.16%.
- **Los precios de los metales se mantienen en niveles elevados.** El precio del oro sube hasta los US\$ 3,940 por onza, nuevos máximos históricos. El siguiente objetivo son los US\$ 4,000 por onza. El precio de la plata sube a US\$ 48 por onza, máximos de 14 años. El siguiente objetivo son los US\$ 50 por onza, su récord histórico. El precio del cobre cotiza en US\$ 4.80 por libra en LME y US\$ 5.0 por libra en Comex. El precio del petróleo WTI 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    | 10.60  | -3.6%       | 0.0%   | -11.7% | 13.00   | 10.45   | 257.40           | 13              | 0.60      | 18.5x     | 7.8x       | 1.0x  | 7%            |
| Cartavio                      | CARTAVC1 | PEN    | 36.60  | 0.0%        | -1.1%  | -14.1% | 50.70   | 36.00   | 237.77           | 9               | 1.97      | 18.6x     | 11.1x      | 2.8x  | 24%           |
| Pomalca                       | POMALCC1 | PEN    | 0.24   | 0.0%        | -2.4%  | -0.4%  | 0.26    | 0.20    | 21.71            | 5               | 0.02      | 10.2x     | NA         | 0.1x  | 1%            |
| Construcción                  |          |        |        |             |        |        |         |         |                  |                 |           |           |            |       |               |
| Unión Andina de Cementos      | UNACEMC1 | PEN    | 1.59   | -0.6%       | -1.9%  | 2.6%   | 1.69    | 1.48    | 755              | 114             | 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    | 628              | 293             | 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    | 500              | 27              | 0.22      | 4.4x      | 3.9x       | 0.3x  | 8%            |
| Ferreycorp                    | FERREYC1 | PEN    | 3.34   | 0.3%        | -4.0%  | 14.0%  | 3.50    | 2.89    | 911              | 474             | 0.56      | 5.9x      | 5.1x       | 1.1x  | 9%            |
| Aenza                         | AENZAC1  | PEN    | 0.21   | 2.4%        | -16.0% | -54.8% | 0.55    | 0.21    | 108              | 9               | (0.22)    | NA        | 9.2x       | 0.3x  | 0%            |
| Siderperu                     | SIDERC1  | PEN    | 1.80   | 1.1%        | 8.4%   | 13.4%  | 1.92    | 1.37    | 363              | 11              | 0.21      | 8.5x      | 4.3x       | 1.3x  | 19%           |
| Energía                       |          |        |        |             |        |        |         |         |                  |                 |           |           |            |       |               |
| Orygen Peru                   | ORYGENC1 | PEN    | 2.48   | -0.4%       | -3.1%  | 2.1%   | 2.70    | 2.25    | 2,241            | 43              | 0.29      | 8.5x      | 5.3x       | 2.2x  | 9%            |
| Pluz Energía Peru             | PLUZENC1 | PEN    | 1.20   | 0.0%        | 4.3%   | -33.3% | 4.20    | 1.11    | 1,049            | 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   | 1,693            | 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    | 633              | 145             | 0.65      | 5.6x      | 3.5x       | 0.5x  | 17%           |
| Banca & Finanzas              |          |        |        |             |        |        |         |         |                  |                 |           |           |            |       |               |
| Banco Continental             | BBVAC1   | PEN    | 1.46   | 0.0%        | -1.4%  | 6.3%   | 1.52    | 1.24    | 4,061            | 169             | 0.23      | 6.4x      | NA         | 1.0x  | 7%            |
| Banco de Crédito del Perú     | CREDITC1 | PEN    | 4.70   | 1.1%        | 1.3%   | 17.5%  | 5.20    | 3.43    | 17,578           | 60              | 0.46      | 10.1x     | NA         | 2.5x  | 9%            |
| Credicorp                     | BAP      | USD    | 266.19 | 2.7%        | 1.8%   | 45.2%  | 280.88  | 165.51  | 21,171           | 56,192          | 21.18     | 12.2x     | NA         | 2.1x  | 4%            |
| Intergroup Financial Services | IFS      | USD    | 40.80  | 2.0%        | -0.5%  | 40.7%  | 43.00   | 25.50   | 4,710            | 70              | 4.50      | 8.9x      | NA         | 1.4x  | 3%            |
| Scotiabank Peru               | SCOTIAC1 | PEN    | 12.50  | 0.0%        | 5.3%   | 21.4%  | 13.50   | 9.01    | 2,965            | 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    | 24.49  | -1.8%       | 22.8%  | 112.6% | 25.46   | 11.50   | 6,029            | 17,544          | 1.98      | 12.6x     | 10.1x      | 1.8x  | 1%            |
| Soc. Min. El Brocal           | BROCALC1 | PEN    | 10.72  | 0.7%        | 2.1%   | -2.5%  | 13.00   | 8.50    | 497              | 7               | 1.07      | 10.0x     | 2.5x       | 1.1x  | 4%            |
| Nexa Resources Perú           | NEXAPEC1 | PEN    | 1.72   | 0.0%        | 27.4%  | 6.8%   | 1.85    | 1.14    | 631              | 114             | 0.19      | 8.9x      | 1.0x       | 0.9x  | 17%           |
| Minsur                        | MINSURI1 | PEN    | 3.99   | -0.2%       | -0.2%  | -15.8% | 4.90    | 3.89    | 1,105            | 606             | 0.60      | 6.6x      | 2.5x       | 2.1x  | 27%           |
| Soc. Min. Cerro Verde         | CVERDEC1 | USD    | 43.00  | 2.4%        | 4.6%   | 5.7%   | 43.50   | 38.70   | 15,052           | 222             | 2.80      | 15.0x     | 6.2x       | 2.1x  | 6%            |
| Soc. Min. Corona              | MINCORI1 | PEN    | 24.70  | 0.8%        | 19.9%  | 101.0% | 24.50   | 10.45   | 314              | 17              | 2.13      | 11.5x     | 3.2x       | 1.4x  | 0%            |
| Southern Cooper               | SCCO     | USD    | 128.29 | 2.4%        | 27.1%  | 44.7%  | 125.58  | 73.37   | 104,196          | 110,782         | 4.45      | 28.2x     | 12.5x      | 10.2x | 2%            |
| Volcan Cía. Minera            | VOLCABC1 | PEN    | 0.51   | 2.4%        | 27.5%  | 145.2% | 0.52    | 0.18    | 576              | 541             | 0.21      | 2.4x      | 1.7x       | 1.1x  | 0%            |
| Consumo                       |          |        |        |             |        |        |         |         |                  |                 |           |           |            |       |               |
| Alicorp                       | ALICORC1 | PEN    | 8.89   | 0.2%        | 1.9%   | 28.8%  | 9.90    | 6.30    | 1,773            | 215             | 0.64      | 13.8x     | 5.4x       | 3.2x  | 4%            |
| Austral Group                 | AUSTRAC1 | PEN    | 1.72   | 0.0%        | -1.7%  | 27.4%  | 1.96    | 1.25    | 128              | 4               | 0.58      | 3.0x      | 2.8x       | 0.7x  | 0%            |
| Inretail Peru Corp            | INRETC1  | USD    | 25.50  | 0.0%        | -8.6%  | -19.7% | 32.10   | 25.10   | 2,773            | 281             | 2.47      | 10.3x     | 6.6x       | 1.5x  | 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.