



Resumen:

NACIONALES

- **La economía peruana opera en un escenario global más benigno de lo que se anticipaba** y se beneficia de sus mejores términos de intercambio en 75 años, sostuvo el presidente del Banco Central de Reserva (BCR) Julio Velarde. Agregó que los altos precios de los minerales impulsan notablemente los ingresos fiscales y la Balanza Comercial registraría un superávit mayor a los US\$ 30,000 millones durante el 2025.
- **El sector agropecuario creció 6.4% en agosto** respecto de igual mes del 2024, según información del Ministerio de Desarrollo Agrario y Riego (Midagri). A nivel desagregado, resaltó el alza de la producción agrícola (+9.4%), impulsada principalmente por las mayores cosechas de arándano, aceituna, palta, cacao, papa y maíz amiláceo; mientras que la producción pecuaria (+2.5%) se vio beneficiada por la mayor oferta de pollo, leche y porcino.
- **Las expectativas empresariales se mantuvieron en terreno optimista en setiembre**, completando un período de 16 meses consecutivos bajo tal perspectiva, de acuerdo con la última encuesta del BCR. Al respecto, el ministro de Economía Raúl Pérez Reyes señaló que el buen desempeño de las expectativas empresariales es consistente con la expansión de la economía, que registró un crecimiento de 3.4% entre enero y julio.

INTERNACIONALES

- **Los mercados bursátiles continúan mostrando un tono positivo.** En EEUU, las bolsas se moderan tras alcanzar nuevos récords ayer. Mientras que las bolsas europeas y asiáticas también operan mayormente alcistas. El día transcurre sin publicaciones macroeconómicas relevantes.
- **El cierre del gobierno en EEUU se prolonga por séptimo día**, congelando US\$ 1,700 billones en fondos -equivalente a una cuarta parte del gasto federal anual- y generando riesgo de despidos. El Senado no logra acuerdos para financiar agencias ni renovar subsidios de salud, clave para 24 millones de personas. De otro lado, Donald Trump sugirió que podría negociar sobre los subsidios a la salud con los representantes demócratas y condicionó las negociaciones a la reapertura del gobierno.
- **El presidente Trump anunció un arancel del 25% a camiones importados a partir del primero de noviembre.** La medida impacta principalmente a México y Canadá. No está claro si habrá exenciones para los productos que cumplan con el tratado T-MEC. El primero de noviembre también vence la prórroga de 90 días para las negociaciones entre México y EEUU en la aplicación de aranceles de 30% en productos no incluidos en el tratado comercial.
- **Brasil y EEUU reanudaron el diálogo bilateral.** El presidente Trump y su homólogo brasileño Lula Da Silva mantuvieron una llamada en la que se solicitó revertir los aranceles impuestos este año a productos brasileños. El ministro de Finanzas de Brasil, Fernando Haddad, dijo a los periodistas que el encuentro telefónico fue positivo desde el punto de vista económico.
- **Los pedidos de fábrica en Alemania cayeron 0.8% mensual en agosto**, acumulando cuatro meses de descensos y por debajo de las expectativas de un aumento de 1.4%. La caída fue liderada por el sector automotriz y farmacéutico, mientras que la demanda interna repuntó (+4.7%). En promedio, los pedidos bajaron 2.3% entre junio y agosto, reflejando una debilidad industrial persistente.
- **El índice del dólar (DXY) sube a 98.5 puntos.** El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU cotiza en 4.16%.
- **Los precios de los metales consolidan un escenario alcista.** El precio del oro sube hasta los US\$ 3,980 por onza en la LME, nuevos máximos histórico. Los futuros del oro de EEUU subieron hasta US\$ 4,000 por onza. El precio del cobre cotiza en US\$ 4.83 por libra en LME y US\$ 5.11 por libra en Comex, impulsado por las restricciones de oferta y sólida demanda. 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	10.80	1.9%	-1.8%	-10.0%	13.00	10.45	263.52	15	0.60	17.8x	7.8x	0.9x	7%
Cartavio	CARTAVC1	PEN	36.50	-0.3%	-1.4%	-14.3%	50.70	36.00	238.26	8	1.97	18.6x	11.1x	2.8x	24%
Pomalca	POMALCC1	PEN	0.24	0.0%	-2.4%	-0.4%	0.26	0.20	21.82	5	0.02	10.2x	NA	0.1x	1%
Construcción															
Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	1.58	-0.6%	-1.2%	1.9%	1.69	1.48	754	115	0.31	5.1x	4.8x	0.4x	5%
Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	4.72	0.0%	-0.4%	11.6%	4.95	4.00	631	300	0.50	9.5x	5.8x	1.5x	9%
Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	0.96	-1.0%	-1.0%	-7.7%	1.09	0.93	502	27	0.22	4.4x	3.9x	0.3x	8%
Ferreycorp	FERREYC1	PEN	3.33	-0.3%	-4.0%	13.7%	3.50	2.89	913	435	0.56	6.0x	5.1x	1.1x	9%
Aenza	AENZAC1	PEN	0.27	26.2%	10.4%	-43.0%	0.55	0.21	137	9	(0.22)	NA	9.2x	0.3x	0%
Siderperu	SIDERC1	PEN	1.78	-1.1%	7.2%	12.1%	1.92	1.37	361	10	0.21	8.6x	4.3x	1.3x	19%
Energía															
Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	2.47	-0.4%	-4.6%	1.6%	2.70	2.26	2,243	40	0.29	8.4x	5.3x	2.2x	9%
Pluz Energía Peru	PLUZENC1	PEN	1.18	-1.7%	-0.8%	-34.4%	4.20	1.11	1,037	5	0.12	9.7x	5.8x	1.0x	5%
Luz del Sur	LUSURC1	PEN	12.01	-0.4%	0.1%	-19.9%	17.50	11.80	1,694	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	636	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	1.25	4,081	168	0.23	6.4x	NA	1.0x	7%
Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	4.70	0.0%	0.2%	17.5%	5.20	3.43	17,662	60	0.46	10.2x	NA	2.6x	9%
Credicorp	BAP	USD	264.69	-0.6%	1.3%	44.4%	280.88	165.51	21,052	55,847	21.18	12.6x	NA	2.2x	4%
Intergroup Financial Services	IFS	USD	40.50	-0.7%	0.5%	39.7%	43.00	25.50	4,676	71	4.50	9.1x	NA	1.4x	2%
Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	12.50	0.0%	5.3%	21.4%	13.50	9.01	2,979	7	1.98	6.3x	NA	0.9x	8%
Minería															
Cía. Minera Atacocha	ATACOBC1	PEN	0.09	3.3%	29.2%	173.5%	0.10	0.02	83	11	0.03	3.2x	(0.1x)	5.1x	0%
Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	24.79	1.2%	24.0%	115.2%	25.46	11.50	6,058	17,718	1.98	12.4x	10.1x	1.8x	1%
Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	10.72	0.0%	2.1%	-2.5%	13.00	8.50	499	7	1.07	10.0x	2.5x	1.1x	4%
Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	1.75	1.7%	23.2%	8.7%	1.85	1.14	645	119	0.19	8.9x	1.0x	0.9x	17%
Minsur	MINSURI1	PEN	4.15	4.0%	3.8%	-12.4%	4.90	3.89	1,155	764	0.60	6.6x	2.5x	2.1x	27%
Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	43.00	0.0%	4.6%	5.7%	43.50	38.70	15,052	221	2.80	15.3x	6.2x	2.1x	6%
Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	24.70	0.0%	19.9%	101.0%	24.70	10.45	316	17	2.13	11.6x	3.2x	1.4x	0%
Southern Cooper	SCCO	USD	129.98	1.3%	26.2%	46.6%	129.83	73.37	105,568	114,162	4.45	28.8x	12.5x	10.4x	2%
Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.52	2.0%	30.0%	150.0%	0.53	0.18	652	545	0.21	2.4x	1.7x	1.1x	0%
Consumo															
Alicorp	ALICORC1	PEN	9.45	6.3%	7.4%	37.0%	9.90	6.30	1,894	215	0.64	13.8x	5.4x	3.3x	4%
Austral Group	AUSTRAC1	PEN	1.72	0.0%	-1.7%	27.4%	1.96	1.25	129	4	0.58	3.0x	2.8x	0.7x	0%
Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	25.99	1.9%	-4.1%	-18.1%	32.10	25.10	2,826	286	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.