



Resumen:

NACIONALES

- **El presidente de la República Jose Jerí mencionó que está conformando el nuevo gabinete**, ello luego de agradecer los servicios prestados a la nación a los integrantes del Consejo de Ministros liderados por el ex-premier Jose Arana. En esta misma línea, el gerente central de Estudios Económicos del Banco Central de Reserva (BCR), Adrián Armas, mencionó que el mercado va a estar muy pendiente del nuevo ministro de Economía.
- **La Balanza Comercial registró un superávit de US\$ 17,179 millones entre enero y agosto**, 19.8% mayor respecto a igual período del 2024, según cifras del BCR. Las exportaciones ascendieron a US\$ 54,977 millones (+14.5%) impulsadas por los mayores precios de los minerales -en particular oro y cobre- y el mayor volumen exportado de productos no tradicionales -en especial agroindustriales y pesqueros-. Las importaciones alcanzaron US\$ 37,797 millones (+12.2%), resaltando las mayores compras de bienes de consumo duraderos y bienes de capital.
- **El empleo formal privado a nivel nacional creció 6.9% en agosto** respecto de igual mes del 2024, según información de la planilla electrónica publicada por el Banco Central de Reserva (BCR). Esta tasa de expansión fue la segunda más alta entre enero y agosto, y fue mayor al 6.0% registrado en julio. A nivel desagregado, los mayores puestos de trabajo se generaron en los sectores Agropecuario (+27.7%), Construcción (+8.6%), Minería (7.2%), Electricidad (+4.4%), y Comercio (+4.2%).

INTERNACIONALES

- **El mercado bursátil empieza la semana con movimientos mixtos.** En EEUU, las bolsas se recuperan tras las caídas del viernes provocadas por el anuncio de posibles nuevos aranceles a China. Por otro lado, las bolsas europeas abren al alza, mientras que las bolsas asiáticas caen. Las tensiones comerciales siguen siendo un foco para los mercados.
- **EEUU reactivó la guerra comercial con China tras el anuncio del presidente Trump de imponer aranceles del 100% a las exportaciones chinas y nuevos controles sobre software crítico**, en respuesta a las restricciones chinas sobre tierras raras. Las bolsas estadounidenses reaccionaron a la baja, posteriormente se calmaron luego de que, en sus redes, Trump publicó que EEUU no quería "lastimar" a China.
- **El superávit comercial de China registró US\$ 90,450 millones en setiembre**, por debajo de las expectativas de US\$ 98,960 millones. Las exportaciones aumentaron 8.3% interanual, superando lo esperado (+6.0%), su mayor ritmo desde marzo, impulsada por la diversificación a nuevos mercados más allá de EEUU. Las importaciones crecieron 7.4% interanual, por encima de lo esperado (+1.5%), marca el crecimiento más rápido desde abril. El superávit comercial con EEUU aumentó a US\$ 22,820 millones en setiembre, con las exportaciones (-27% a/a) y las importaciones cayendo.
- **La tasa de inflación de la India disminuyó a 1.5% en setiembre**, por debajo de las expectativas del mercado de 1.7%. Esto marcó la tasa más baja desde junio de 2017 y cayó por debajo del límite de tolerancia inferior del 2% del Banco de la Reserva de la India. Los precios de los alimentos, que representan casi la mitad de la canasta, cayeron a 2.3%, la mayor disminución desde una caída récord a 2.65% en diciembre de 2018. La inflación también se moderó para la ropa y el calzado y el combustible y la luz.
- **El índice del dólar (DXY) cotiza en los 99 puntos.** El mercado de bonos está cerrado por el día de Colón.
- **El precio del oro registra nuevo récord en US\$ 4,080 por onza**, continúa reaccionando a la alta incertidumbre del mercado. Técnicamente, las siguientes resistencias se ubican en US\$ 4,100 y US\$ 4,200. El precio de la plata también registra nuevo récord en US\$ 51 por onza. El precio del cobre cotiza en US\$ 4.95 por libra en la LME y US\$ 5.07 por libra en Comex. El precio del petróleo cae a US\$ 59 por onza.

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	-0.5%	-4.7%	-11.7%	13.00	10.45	259.43	14	0.60	17.9x	7.8x	0.9x	7%
Cartavio	CARTAVC1	PEN	36.60	0.0%	-1.9%	-14.1%	48.00	36.00	239.64	8	1.97	18.6x	11.1x	2.8x	24%
Pomalca	POMALCC1	PEN	0.23	6.5%	-6.1%	-4.2%	0.26	0.20	21.06	7	0.02	9.2x	NA	0.1x	1%
Construcción															
Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	1.58	0.0%	-2.5%	1.9%	1.69	1.48	757	118	0.31	5.1x	4.8x	0.4x	5%
Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	4.70	0.0%	1.1%	11.1%	4.95	4.00	630	297	0.50	9.4x	5.8x	1.5x	9%
Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	0.97	0.0%	-1.0%	-6.7%	1.09	0.93	504	33	0.22	4.4x	3.9x	0.3x	8%
Ferreycorp	FERREYC1	PEN	3.32	0.3%	-3.8%	13.3%	3.50	2.89	913	306	0.56	5.9x	5.1x	1.0x	9%
Aenza	AENZAC1	PEN	0.33	3.1%	32.0%	-29.0%	0.55	0.21	171	15	(0.22)	NA	9.2x	0.5x	0%
Siderperu	SIDERC1	PEN	1.78	0.0%	0.6%	12.1%	1.92	1.37	362	11	0.21	8.5x	4.3x	1.3x	19%
Energía															
Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	2.42	-2.0%	-6.6%	-0.4%	2.70	2.28	2,204	36	0.29	8.4x	5.3x	2.2x	9%
Pluz Energía Peru	PLUZENC1	PEN	1.20	0.0%	0.0%	-33.3%	4.20	1.11	1,058	5	0.12	9.7x	5.8x	1.0x	5%
Luz del Sur	LUSURC1	PEN	11.90	-0.9%	-0.8%	-20.7%	17.50	11.80	1,684	17	1.43	8.4x	6.6x	1.2x	12%
Enersur	ENGIEC1	PEN	3.75	1.4%	1.9%	-8.3%	4.51	3.60	655	147	0.65	5.7x	3.5x	0.5x	17%
Banca & Finanzas															
Banco Continental	BBVAC1	PEN	1.45	-0.7%	-2.7%	5.6%	1.52	1.27	4,065	190	0.23	6.4x	NA	1.0x	7%
Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	4.65	-1.3%	-1.1%	16.3%	5.20	3.44	17,528	62	0.46	10.3x	NA	2.6x	9%
Credicorp	BAP	USD	254.99	-2.4%	-3.5%	39.1%	280.88	165.51	20,280	54,837	21.18	12.3x	NA	2.1x	4%
Intergroup Financial Services	IFS	USD	40.01	-0.5%	-1.7%	38.0%	43.00	25.50	4,619	69	4.50	8.9x	NA	1.4x	2%
Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	12.60	0.8%	6.1%	22.3%	13.70	9.25	3,012	7	1.98	6.3x	NA	0.9x	8%
Minería															
Cía. Minera Atacocha	ATACOCB1	PEN	0.11	7.0%	52.9%	214.7%	0.10	0.02	89	11	0.03	3.6x	(0.1x)	5.7x	0%
Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	24.59	-1.4%	22.7%	113.5%	26.95	11.50	6,077	18,464	1.98	12.6x	10.1x	1.8x	1%
Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	11.00	0.0%	4.8%	0.0%	13.00	8.50	514	7	1.07	10.3x	2.5x	1.2x	4%
Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	1.82	0.0%	19.7%	13.0%	1.85	1.14	673	129	0.19	9.4x	1.0x	0.9x	16%
Minsur	MINSURI1	PEN	4.49	-0.2%	12.5%	-5.3%	4.90	3.89	1,254	774	0.60	7.4x	2.5x	2.3x	24%
Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	42.95	-0.1%	3.0%	5.5%	43.50	38.70	15,035	223	2.80	15.3x	6.2x	2.1x	6%
Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	24.50	-2.0%	15.3%	99.3%	25.00	10.45	330	17	2.13	11.7x	3.2x	1.4x	0%
Southern Cooper	SCCO	USD	125.10	-4.2%	22.5%	41.1%	136.50	73.37	101,605	115,070	4.45	29.3x	12.5x	10.6x	2%
Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.49	-2.4%	23.7%	133.2%	0.54	0.18	563	572	0.21	2.4x	1.7x	1.1x	0%
Consumo															
Alicorp	ALICORC1	PEN	9.26	-1.5%	3.5%	34.2%	9.90	6.40	1,863	190	0.64	14.6x	5.4x	3.4x	4%
Auna	AUNA	USD	6.55	-0.5%	3.1%	-4.5%	9.24	6.05	197	291	0.86	7.6x	6.3x	1.1x	0%
Austral Group	AUSTRAC1	PEN	1.65	0.0%	-5.7%	22.2%	1.96	1.25	124	3	0.58	2.8x	2.8x	0.7x	0%
Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	26.80	-0.7%	-2.4%	-15.6%	32.10	25.10	2,914	306	2.47	10.9x	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.