



Resumen:

NACIONALES

- **El Producto Bruto Interno (PBI) creció 3.18% anual en agosto**, mostrando una desaceleración respecto del 3.41% de julio, según cifras del INEI. Con este resultado, el PBI acumuló una expansión de 3.32% entre enero y agosto de este año respecto al mismo periodo del 2024. La evolución positiva en agosto fue liderada por los sectores Agropecuario (+6.4%), Comercio (+3.7%), Construcción (+3.6%) e Hidrocarburos (+8.3%), parcialmente contrarrestado por el bajo crecimiento de Minería (+0.8%) y Manufactura (0.1%), y la caída del sector Pesca (-11.4%).
- **La tasa de desempleo en Lima se ubicó en 5.7% en el trimestre julio-setiembre**, menor al 5.9% registrado en igual trimestre del 2024, de acuerdo con estadísticas del INEI. La tasa de desempleo fue más alta entre los jóvenes de 14 a 24 años (13.9%), seguida de las personas de 45 a más años (4.5%) y de entre 25 y 44 años (4.6%). En lo que se refiere al ingreso promedio mensual, este alcanzó S/ 2,294 en el trimestre julio-setiembre, mayor en 11.6% respecto de igual trimestre del 2024.
- **La inversión en infraestructura de transporte alcanzó US\$ 871 millones durante entre enero y setiembre**, 1% menos respecto al mismo periodo del 2024, según cifras del Organismo Supervisor de la Inversión en Infraestructura de Transporte de Uso Público (Ositran). A nivel desagregado, resaltaron las mayores inversiones la Línea 2 del Metro de Lima (US\$ 454 millones), en aeropuertos (US\$ 315 millones), en carreteras (US\$ 53 millones) y puertos (US\$ 49 millones).

INTERNACIONALES

- **El mercado bursátil se desarrolla con desempeño mixto.** En EEUU, las bolsas continúan impulsadas por las tecnológicas. Las bolsas asiáticas y europeas cotizan mixtas. El foco del mercado está en la publicación de temporada de resultados, la guerra comercial entre EEUU y China, y la reunión de la Reserva Federal a fines de mes.
- **El Índice de Manufactura de la Reserva Federal de Filadelfia cayó a -12.8 puntos en octubre**, su mínimo en seis meses y muy por debajo de las expectativas del mercado de 10 pts, lo que indica una fuerte desaceleración de la actividad. Aunque los nuevos pedidos subieron, los envíos y el empleo mostraron señales mixtas, y la data laboral se redujo.
- **El superávit comercial de la Eurozona se redujo a 1,000 millones de euros en agosto**, muy por debajo de las expectativas del mercado de 6,900 millones de euros. Las exportaciones cayeron 4.7% en agosto. Por destino, los envíos cayeron a China (-12.8%), Japón (-24.9%), Turquía (-10.0%), Corea del Sur (-14.2%), India (-9.8%), Brasil (-7.3%) y el Reino Unido (-0.1%). Mientras que las importaciones disminuyeron 3.8%. Por destino, disminuyeron desde Noruega (-16.6%), Reino Unido (-9.5%), China (-8.2%) e India (-6.1%). El superávit con EEUU se redujo a 5,800 millones de euros en agosto, desde 14,200 millones de euros hace un año, impulsado por una caída en las exportaciones (-22.3%) y ligera disminución en las importaciones (-0.6%).
- **El PBI del Reino Unido aumentó 0.1% intermensual en agosto**, en línea con las expectativas del mercado. La producción industrial aumentó 0.4%, destacando el sector manufactura (+0.7%). No obstante, el sector servicios se mantuvo estancado por segundo mes consecutivo, y el sector construcción retrocedió 0.3%. El sector minería y canteras registraron una contracción de 2.3%.
- **El índice del dólar (DXY) cae a 98.6 puntos.** El rendimiento de los bonos del tesoro de 10 años a EEUU cotiza en 4.05%.
- **El precio del oro registra nuevo récord en US\$ 4,240 por onza**, pero cada vez hay menos volumen en las alzas. Técnicamente, podríamos ver correcciones ligeras o consolidaciones. El precio de la plata cotiza en US\$ 53 por onza, haciendo doble techo con los máximos del martes. El precio del cobre cotiza en US\$ 4.80 por libra en la LME y US\$ 4.96 por libra en Comex. El precio del petróleo cotiza en US\$ 58 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	11.20	0.0%	0.7%	-6.7%	13.00	10.45	276.48	17	0.60	18.8x	7.8x	1.0x	7%
Cartavio	CARTAVC1	PEN	36.80	0.0%	0.0%	-13.6%	48.00	36.00	243.03	7	1.97	18.7x	11.1x	2.8x	24%
Pomalca	POMALCC1	PEN	0.22	4.2%	-3.0%	-7.1%	0.26	0.20	20.59	7	0.02	9.1x	NA	0.1x	1%
Construcción															
Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	1.58	0.6%	-1.9%	1.9%	1.69	1.48	741	121	0.31	5.0x	4.8x	0.4x	5%
Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	4.82	0.0%	1.9%	13.9%	4.95	4.00	651	307	0.50	9.7x	5.8x	1.6x	9%
Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	0.96	0.0%	-2.0%	-7.7%	1.09	0.93	508	34	0.22	4.3x	3.9x	0.3x	8%
Ferreycorp	FERREYC1	PEN	3.37	0.0%	0.9%	15.0%	3.50	2.89	934	289	0.56	6.0x	5.1x	1.1x	9%
Aenza	AENZAC1	PEN	0.31	-4.6%	29.2%	-33.3%	0.55	0.21	162	16	(0.22)	NA	9.2x	0.5x	0%
Siderperu	SIDERC1	PEN	1.77	-0.6%	0.6%	11.5%	1.92	1.37	363	12	0.21	8.5x	4.3x	1.3x	19%
Energía															
Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	2.42	0.0%	-5.1%	-0.4%	2.70	2.30	2,223	27	0.29	8.2x	5.3x	2.1x	9%
Pluz Energía Peru	PLUZENC1	PEN	1.20	0.0%	0.0%	-33.3%	4.20	1.11	1,067	5	0.12	9.7x	5.8x	1.0x	5%
Luz del Sur	LUSURC1	PEN	12.00	0.0%	0.0%	-20.0%	17.50	11.75	1,712	12	1.43	8.4x	6.6x	1.2x	12%
Enersur	ENGIEC1	PEN	3.75	0.0%	1.9%	-8.3%	4.51	3.60	661	144	0.65	5.8x	3.5x	0.5x	16%
Banca & Finanzas															
Banco Continental	BBVAC1	PEN	1.47	0.0%	-1.3%	7.0%	1.52	1.27	4,157	190	0.23	6.5x	NA	1.0x	7%
Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	4.70	0.0%	0.6%	17.5%	5.20	3.51	17,869	62	0.46	10.2x	NA	2.6x	9%
Credicorp	BAP	USD	254.90	0.4%	-4.0%	39.0%	280.88	165.51	20,273	55,834	21.18	12.0x	NA	2.1x	4%
Intergroup Financial Services	IFS	USD	40.80	0.0%	-2.0%	40.7%	43.00	25.50	4,710	69	4.50	9.1x	NA	1.4x	2%
Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	11.49	0.0%	-3.2%	11.6%	13.70	9.50	2,770	7	1.98	5.8x	NA	0.8x	9%
Minería															
Cía. Minera Atacocha	ATACOCB1	PEN	0.14	3.8%	84.0%	305.9%	0.14	0.02	102	13	0.03	4.8x	(0.1x)	7.6x	0%
Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	25.54	1.0%	23.7%	121.7%	26.95	11.50	6,397	19,046	1.98	12.8x	10.1x	1.8x	1%
Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	11.00	0.0%	4.8%	0.0%	13.00	8.50	519	8	1.07	10.3x	2.5x	1.2x	4%
Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	1.88	0.5%	11.9%	16.8%	1.89	1.14	701	141	0.19	9.6x	1.0x	1.0x	16%
Minsur	MINSURI1	PEN	4.50	0.2%	12.2%	-5.1%	4.90	3.89	1,267	782	0.60	7.4x	2.5x	2.3x	24%
Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	43.40	0.0%	3.3%	6.6%	43.50	38.70	15,192	227	2.80	15.5x	6.2x	2.2x	6%
Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	25.00	2.0%	13.6%	103.4%	27.00	10.45	334	19	2.13	11.5x	3.2x	1.4x	0%
Southern Cooper	SCCO	USD	131.90	0.9%	20.0%	48.7%	136.50	73.37	107,128	118,063	4.45	29.4x	12.5x	10.6x	2%
Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.58	13.7%	41.1%	178.8%	0.55	0.18	635	605	0.21	2.4x	1.7x	1.1x	0%
Consumo															
Alicorp	ALICORC1	PEN	9.25	0.0%	2.8%	34.1%	9.90	6.40	1,691	190	0.64	14.4x	5.4x	3.4x	4%
Auna	AUNA	USD	6.58	-0.9%	3.3%	-4.1%	9.24	6.05	198	292	0.86	7.7x	6.3x	1.1x	0%
Austral Group	AUSTRAC1	PEN	1.65	0.0%	-5.7%	22.2%	1.96	1.25	125	3	0.58	2.8x	2.8x	0.7x	0%
Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	26.50	0.0%	-3.2%	-16.5%	32.10	25.10	2,882	298	2.47	10.7x	6.6x	1.6x	2%