



Resumen:

NACIONALES

- **La inflación minorista en Lima se redujo en 0.29% mensual en agosto**, según el INEI, en contraste con el +0.17% esperado por el consenso de analistas encuestados por Bloomberg. Con ello, la inflación anual se redujo de 1.7% en julio a 1.1% en agosto. A nivel desagregado, resaltó la reducción en los precios de los rubros Alimentos y Bebidas No Alcohólicas (-1.1% mensual), electricidad, gas y otros combustibles (-2.95%) y Transporte (-0.15%). La inflación sin alimentos ni energía se incrementó 0.08% en agosto, elevando la tasa anual de 1.7% en julio a 1.8% en agosto.
- **El Presupuesto del Sector Público para el 2026 asciende a S/ 257,562 millones, mayor en 2.2%** respecto al 2025, de acuerdo con el proyecto de ley aprobado por el Consejo de Ministros. El presupuesto contempla un déficit fiscal de 1.8% del PBI para el 2026, en línea con la meta fiscal, y más del 50% de los fondos se orientan a los sectores educación, salud, transporte, previsión social y orden público. El presupuesto de los gobiernos regionales se incrementa en 8.6% y el de los gobiernos locales -que incluye el aumento del FONCOMUN- crece en 3.0%. El proyecto será enviado al Congreso, el cual tiene plazo hasta el 30 de noviembre para debatirlo y aprobarlo.
- **Las agroexportaciones alcanzarían un récord de US\$ 13,500 millones en el 2025, superiores en 6%** respecto al 2024, según proyecciones del Ministerio de Comercio Exterior y Turismo (Mincetur). Esta evolución positiva estaría impulsada por los mejores precios internacionales del cacao y del café, así como de un mayor volumen de exportación de frutas como uvas, paltas y mango. Durante el primer semestre las agroexportaciones ascendieron a US\$ 5,500 millones, mayor en 23% respecto de igual período del 2024.

INTERNACIONALES

- **Los mercados bursátiles empiezan la semana con desempeño mixto.** Las acciones tecnológicas chinas subieron tras reportar un aumento de ingresos impulsado por la IA, mientras que las bolsas europeas se mantuvieron estables. Las bolsas están cerradas en EEUU por el Día del Trabajo (*Labor Day*).
- **El tribunal de apelaciones dictaminó que la mayoría de los aranceles impuestos por el presidente Trump son ilegales**, al considerar que exceden la autoridad otorgada por la Ley de Poderes Económicos de Emergencia Internacional (IEEPA). El fallo permite que los aranceles sigan vigentes hasta el 14 de octubre a la espera de una apelación ante la Corte Suprema. La administración Trump estaría preparando un plan B para mantener los aranceles mediante otras leyes.
- **La tasa de desempleo de la Eurozona cayó a 6.2% en julio**, en línea con las expectativas del mercado. La tasa volvió a caer a su mínimo histórico, evidenciando la fortaleza del mercado laboral. Entre las mayores economías del bloque, Alemania (3.7%) y Países Bajos (3.8%) registraron las tasas de desempleo más bajas, seguidas de Italia (6.0%), Francia (7.6%) y España (10.4%).
- **Una audiencia judicial sobre el intento del presidente Trump de destituir a Lisa Cook**, gobernadora de la Reserva Federal, concluyó sin un fallo inmediato, lo que permite que Cook permanezca en su cargo. La jueza federal, Jia Cobb, solicitó a los abogados de Cook que presenten un informe adicional el martes, para presentar nuevos argumentos contra su despido.
- **El índice del dólar (DXY) cayó a 97.7 puntos**, mínimos de un mes. El mercado de bonos está cerrado por el *Labor Day*.
- **Los precios de los commodities suben presionados por la depreciación del DXY.** El precio del oro sube hasta US\$ 3,475 por onza, máximo desde abril, impulsado además por las expectativas de recortes de tasas Fed. El precio del cobre sube a US\$ 4.44 por libra en LME y US\$ 4.59 por libra en Comex. El precio del petróleo sube a US\$ 65 por barril impulsado por los ataques a infraestructura energética en el marco de la guerra entre Rusia y Ucrania.

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	0.0%	-6.8%	-11.7%	13.00	10.45	252.72	21	0.60	17.8x	7.8x	0.9x	7%
Cartavio	CARTAVC1	PEN	37.00	0.0%	-3.4%	-13.1%	51.60	37.00	236.00	14	1.97	18.8x	11.1x	2.8x	24%
Pomalca	POMALCC1	PEN	0.24	0.0%	0.0%	0.0%	0.26	0.20	21.41	7	0.02	10.2x	NA	0.1x	1%
Construcción															
Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	1.62	0.6%	3.2%	4.5%	1.69	1.40	756	281	0.31	5.2x	4.8x	0.5x	5%
Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	4.60	0.0%	6.2%	8.7%	4.95	4.00	602	298	0.50	9.2x	5.8x	1.5x	9%
Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	0.97	-1.0%	-4.0%	-6.7%	1.09	0.93	489	29	0.22	4.4x	3.9x	0.4x	8%
Ferreycorp	FERREYC1	PEN	3.43	0.0%	-1.7%	17.1%	3.50	2.72	918	535	0.56	6.1x	5.1x	1.1x	9%
Aenza	AENZAC1	PEN	0.25	0.0%	-14.3%	-47.3%	0.57	0.23	124	6	(0.22)	NA	9.2x	0.4x	0%
Siderperu	SIDERC1	PEN	1.76	0.6%	10.9%	10.9%	1.92	1.37	349	13	0.21	8.3x	4.3x	1.2x	20%
Energía															
Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	2.56	0.0%	1.2%	5.3%	2.59	2.18	2,271	53	0.29	8.7x	5.3x	2.3x	10%
Pluz Energía Peru	PLUZENC1	PEN	1.20	0.0%	-4.0%	-33.3%	4.20	1.11	1,030	7	0.12	9.7x	5.8x	1.0x	5%
Luz del Sur	LUSURC1	PEN	12.00	0.0%	-4.0%	-20.0%	17.50	11.80	1,654	14	1.43	8.4x	6.6x	1.2x	12%
Enersur	ENGIEC1	PEN	3.67	0.5%	-1.9%	-10.3%	4.51	3.60	625	98	0.65	5.6x	3.5x	0.5x	17%
Banca & Finanzas															
Banco Continental	BBVAC1	PEN	1.47	1.4%	2.8%	7.0%	1.48	1.18	4,015	200	0.23	6.4x	NA	1.0x	7%
Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	4.68	0.0%	-2.5%	17.0%	5.20	3.25	17,184	48	0.42	11.0x	NA	2.8x	9%
Credicorp	BAP	USD	257.20	0.4%	8.1%	40.3%	256.99	165.51	20,456	51,925	21.18	12.1x	NA	2.1x	4%
Intergroup Financial Services	IFS	USD	39.90	0.8%	8.7%	37.6%	40.00	24.05	4,606	156	4.50	8.8x	NA	1.4x	3%
Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	11.87	0.2%	7.9%	15.2%	12.63	8.50	2,764	13	1.98	6.0x	NA	0.8x	9%
Minería															
Cía. Minera Atacocha	ATACOBC1	PEN	0.07	1.5%	4.8%	94.1%	0.07	0.02	70	7	0.03	2.3x	(0.1x)	3.7x	0%
Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	19.14	1.5%	8.7%	66.1%	19.04	11.50	4,885	13,776	1.98	9.5x	10.1x	1.4x	1%
Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	10.50	0.0%	-3.7%	-4.5%	13.00	8.50	476	9	1.07	9.8x	2.5x	1.1x	4%
Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	1.30	0.8%	1.6%	-19.3%	1.85	1.14	469	20	0.19	6.6x	1.0x	0.7x	23%
Minsur	MINSURI1	PEN	4.00	0.0%	-2.0%	-15.6%	4.90	3.89	1,088	529	0.60	6.6x	2.5x	2.1x	27%
Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	40.95	-0.1%	2.4%	0.6%	43.50	37.00	14,335	193	2.80	14.6x	6.2x	2.0x	7%
Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	20.00	0.0%	5.3%	62.7%	21.00	10.45	231	19	2.13	9.4x	3.2x	1.1x	0%
Southern Cooper	SCCO	USD	96.09	-0.7%	0.4%	8.3%	117.46	73.37	78,043	101,329	4.45	21.7x	12.5x	7.9x	3%
Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.36	1.4%	43.6%	72.6%	0.35	0.17	461	712	0.21	1.7x	1.7x	0.8x	0%
Consumo															
Alicorp	ALICORC1	PEN	8.90	0.0%	-7.8%	29.0%	9.90	6.30	1,743	120	0.64	13.9x	5.4x	3.3x	4%
Austral Group	AUSTRAC1	PEN	1.75	0.0%	10.8%	29.6%	1.96	1.25	128	4	0.58	3.0x	2.8x	0.8x	10%
Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	26.90	-0.4%	-0.2%	-15.3%	32.10	26.00	2,925	323	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.