



Resumen:

NACIONALES

- **La economía peruana crecería 2.8% en el 2025 y 2.6% en el 2026**, según proyecciones de la Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico (OCDE). Para este organismo la incertidumbre global -asociada a la política arancelaria de EEUU- y local -por las elecciones generales- mantendrá el crecimiento moderado. Sin embargo, los esfuerzos del Gobierno para acelerar las Asociaciones Público Privada (APP) y la baja inflación compensarán parcialmente los efectos de la incertidumbre.
- **El crecimiento económico superará las proyecciones de la OCDE y se situará entre 3.1% y 3.5% en el 2025**, de acuerdo con lo afirmado por el ministro de Economía Raúl Pérez Reyes. Agregó que el proceso de adhesión a la OCDE representa una oportunidad para acercar al país a estándares internacionales y fortalecer su desarrollo económico. Cabe anotar que la adhesión del Perú está más avanzada que los procesos que vienen realizando Argentina y Brasil.

INTERNACIONALES

- **Los mercados bursátiles cotizan con desempeño mixto.** Las bolsas en EEUU registran caídas tras cerrar positivas ayer. Las bolsas asiáticas y europeas operan mayormente alcistas. La atención está puesta en el posible cierre del gobierno de EEUU y en datos de inflación en Europa.
- **El mercado estima una probabilidad de 63% de que se declare un cierre de gobierno estadounidense.** Las probabilidades aumentan a 77% de que se declare un cierre antes del 31 de diciembre. El último cierre del gobierno duró 35 días y fue bajo el anterior gobierno de D. Trump debido a la disputa para los fondos de la construcción del muro fronterizo.
- **La inflación en Francia subió a 1.2% anual en setiembre**, aunque ligeramente por debajo del 1.3% esperado por el consenso, según estimaciones preliminares. La inflación estuvo impulsada por mayores precios en servicios y salud. La energía cayó menos, y alimentos y tabaco se encarecieron ligeramente. En contraste, los bienes manufacturados bajaron más rápido. A nivel mensual, la inflación cayó 1.0%, la caída más fuerte desde setiembre 2024.
- **La inflación en Alemania subió a 2.4% anual en setiembre**, ligeramente por encima de lo esperado por el consenso de 2.3%, según la estimación preliminar. La inflación estuvo impulsada por aumentos en bienes y servicios. La energía siguió bajando, mientras que los alimentos se encarecieron menos. A nivel mensual, la inflación aumentó 0.2%, por encima del 0.1% esperado.
- **La inflación en Italia se mantuvo en 1.6% anual en setiembre**, ligeramente por debajo del 1.7% esperado. La desaceleración en alimentos no procesados compensó el alza en energía regulada y alimentos procesados. A nivel mensual, la inflación cayó 0.2%, por debajo de un alza esperada de 0.2%.
- **El índice del dólar (DXY) cae a 97.8 puntos.** El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU cae a 4.13%.
- **Los precios de los commodities están cayendo.** El precio del oro toma ganancias hasta US\$ 3,814 por onza, tras alcanzar récord en torno a los US\$ 3,860. El precio del cobre cotiza en US\$ 4.64 por libra en LME y US\$ 4.85 por libra en Comex. El precio del petróleo cae a US\$ 62 por barril, luego de que la OPEP+ empezó a discutir sobre aumentar la producción en 500 mil barriles diarios en los últimos tres meses del año.

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	10.66	0.0%	0.6%	-11.2%	13.00	10.45	257.62	11	0.60	17.9x	7.8x	0.9x	7%
Cartavio	CARTAVC1	PEN	36.10	-0.8%	-2.4%	-15.3%	51.00	36.00	233.40	12	1.97	18.5x	11.1x	2.8x	24%
Pomalca	POMALCC1	PEN	0.24	3.9%	-0.4%	-0.4%	0.26	0.20	21.61	6	0.02	9.8x	NA	0.1x	1%
Construcción															
Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	1.62	0.0%	0.0%	4.5%	1.69	1.48	766	100	0.31	5.2x	4.8x	0.5x	5%
Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	4.72	-0.2%	2.6%	11.6%	4.95	4.00	625	284	0.50	9.5x	5.8x	1.5x	9%
Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	0.97	0.0%	0.0%	-6.7%	1.09	0.93	498	26	0.22	4.4x	3.9x	0.3x	8%
Ferreycorp	FERREYC1	PEN	3.35	0.9%	-2.3%	14.3%	3.50	2.85	909	513	0.56	5.9x	5.1x	1.1x	9%
Aenza	AENZAC1	PEN	0.22	0.0%	-10.2%	-52.7%	0.55	0.22	113	7	(0.22)	NA	9.2x	0.3x	0%
Siderperu	SIDERC1	PEN	1.77	0.0%	0.6%	11.5%	1.92	1.37	355	10	0.21	8.4x	4.3x	1.2x	20%
Energía															
Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	2.50	0.8%	-2.3%	2.9%	2.70	2.24	2,248	46	0.29	8.4x	5.3x	2.2x	10%
Pluz Energía Peru	PLUZENC1	PEN	1.20	0.0%	0.0%	-33.3%	4.20	1.11	1,044	5	0.12	9.7x	5.8x	1.0x	5%
Luz del Sur	LUSURC1	PEN	12.12	-0.2%	1.0%	-19.2%	17.50	11.80	1,693	17	1.43	8.5x	6.6x	1.2x	12%
Enersur	ENGIEC1	PEN	3.65	0.0%	-0.5%	-10.8%	4.51	3.60	630	146	0.65	5.6x	3.5x	0.5x	17%
Banca & Finanzas															
Banco Continental	BBVAC1	PEN	1.46	0.7%	-0.7%	6.3%	1.52	1.23	4,042	161	0.23	6.4x	NA	1.0x	7%
Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	4.65	-0.9%	-0.6%	16.3%	5.20	3.35	17,307	59	0.46	10.2x	NA	2.8x	9%
Credicorp	BAP	USD	267.47	1.4%	4.0%	45.9%	280.88	165.51	21,273	54,580	21.18	12.4x	NA	2.2x	4%
Intergroup Financial Services	IFS	USD	40.30	0.7%	1.0%	39.0%	42.00	25.50	4,653	73	4.50	8.9x	NA	1.4x	2%
Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	12.50	0.0%	5.3%	21.4%	12.63	9.00	2,950	7	1.98	6.3x	NA	0.9x	8%
Minería															
Cía. Minera Atacocha	ATACOBC1	PEN	0.09	12.5%	36.4%	164.7%	0.08	0.02	81	10	0.03	2.9x	(0.1x)	4.6x	0%
Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	24.33	4.7%	27.1%	111.2%	23.31	11.50	5,316	16,618	1.98	11.7x	10.1x	1.7x	1%
Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	11.55	10.0%	10.0%	5.0%	13.00	8.50	531	7	1.07	9.8x	2.5x	1.1x	4%
Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	1.69	0.6%	30.0%	5.0%	1.85	1.14	617	100	0.19	8.7x	1.0x	0.9x	18%
Minsur	MINSURI1	PEN	4.02	0.2%	0.5%	-15.2%	4.90	3.89	1,108	439	0.60	6.6x	2.5x	2.1x	27%
Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	41.00	0.5%	0.1%	0.7%	43.50	38.70	14,352	190	2.80	14.6x	6.2x	2.0x	7%
Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	22.25	1.1%	11.2%	81.0%	23.69	10.45	267	16	2.13	10.3x	3.2x	1.2x	0%
Southern Cooper	SCCO	USD	121.09	3.5%	26.0%	36.5%	121.49	73.37	98,348	112,807	4.45	26.3x	12.5x	9.5x	2%
Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.47	3.3%	31.5%	126.9%	0.47	0.18	546	509	0.21	2.2x	1.7x	1.0x	0%
Consumo															
Alicorp	ALICORC1	PEN	8.78	0.0%	-1.3%	27.2%	9.90	6.30	1,743	216	0.64	13.7x	5.4x	3.2x	4%
Austral Group	AUSTRAC1	PEN	1.90	0.0%	8.6%	40.7%	1.96	1.25	141	4	0.58	3.3x	2.8x	0.8x	0%
Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	26.00	-1.0%	-3.3%	-18.1%	32.10	26.00	2,827	282	2.47	10.6x	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.