



Resumen:

NACIONALES

- **El Presupuesto Público para el 2027 asciende a S/ 266,506 millones, monto mayor en 3.5%** en comparación al del ejercicio 2026, según el proyecto de ley aprobado por el Ejecutivo y que será enviado al Congreso para su discusión y aprobación. Entre las prioridades del Presupuesto 2027 destacan: fortalecer la seguridad ciudadana, la inclusión social, la educación y la salud. El Gobierno Nacional recibirá S/ 166,213 millones (+2.4%), los gobiernos regionales S/ 58,672 millones (-1.3%) y los gobiernos locales S/ 41,222 millones (+15.2%).
- **El Ministerio de Economía elevó de 3.2% a 3.4% la proyección de crecimiento para el 2026**, gracias al dinamismo de la inversión privada que crecería 10.5% impulsada por la evolución positiva de la inversión minera -que superaría los US\$ 7,000 millones- y de la inversión en infraestructura -en especial a través de Asociaciones Público Privada (APP)-. Asimismo, el ministerio aumentó de 3.2% a 3.4% su proyección para el 2027 y de 3.2% a 4.0% promedio anual el crecimiento para el período 2028-2030.
- **El ENFEN mantiene el estado de “Alerta de El Niño Costero” y prevé que se prolongaría hasta el verano de 2027**, con una alta probabilidad de presentar una magnitud “extraordinaria” entre setiembre 2026 y enero 2027 para luego disminuir a “fuerte” entre febrero y marzo. Para el trimestre setiembre-noviembre, es más probable que en la costa norte presenten valores superiores a lo normal; en contraste, la sierra sur oriental podría presentar lluvias inferiores a lo normal y la sur occidental de normal a inferior.

INTERNACIONALES

- **Las bolsas globales inician la semana con desempeño mixto.** En EEUU, los principales índices retroceden ante la reanudación de las tensiones con Irán, que impulsó nuevamente el precio del petróleo y los rendimientos de los bonos. En Europa, las bolsas extendieron alzas, mientras que en Asia los mercados revirtieron las pérdidas iniciales, aunque las acciones tecnológicas continuaron presionadas por las expectativas de tasas más altas.
- **Irán prometió una respuesta contundente tras los primeros ataques de EEUU** en su territorio en un mes y afirmó haber lanzado misiles y drones contra bases estadounidenses en Jordania y Emiratos Árabes Unidos. Washington señaló que su operación buscaba impedir la colocación de nuevas minas en el estrecho de Ormuz. La reanudación de los enfrentamientos eleva el riesgo de una nueva escalada y reducen nuevamente las perspectivas de poner fin al conflicto.
- **Rusia intensificó su ofensiva sobre Ucrania por quinto día consecutivo**, con ataques que dañaron almacenes, centros de distribución de alimentos e infraestructura energética. Los bombardeos han provocado alteraciones logísticas y temores de escasez, mientras Ucrania busca reforzar sus defensas frente al mayor uso de drones rusos y reorganizar sus cadenas de suministro.
- **El discurso de Kevin Warsh en Jackson Hole reforzó las expectativas de nuevas subidas de tasas**, al advertir que la inflación sigue siendo generalizada y no regresará por sí sola al objetivo del 2%. El presidente de la Fed no fijó un calendario, pero sus comentarios elevaron la posibilidad de un ajuste en setiembre, mientras su visión optimista sobre el impacto de la inteligencia artificial recibió algunas críticas por considerarse demasiado favorable.
- **El índice del dólar (DXY) cotiza en 99.5 puntos.** Los rendimientos de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU suben a 4.76%, máximos desde inicios del 2025.
- **El petróleo WTI inicia la semana con ganancias y repunta hacia los US\$ 86** por barril tras la reanudación de los ataques en Medio Oriente. Esta nueva escalada reduce las perspectivas de una solución de corto plazo y mantiene los US\$ 90 como siguiente objetivo. En metales, el oro cae más de 3% desde la apertura del viernes y cotiza cerca de US\$ 4,450 por onza, presionado por el tono restrictivo del presidente de la Fed, K. Warsh. Técnicamente, los siguientes soportes se ubican en US\$ 4,400 y US\$ 4,330. El cobre registra pocos cambios y continúa cerca de máximos históricos.

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	8.95	0.0%	-5.8%	-10.5%	12.83	8.10	224.88	NA	(0.45)	NA	13.7x	0.8x	0%
Cartavio	CARTAVC1	PEN	32.10	0.0%	-3.3%	-10.3%	40.00	26.48	215.77	NA	2.15	14.9x	8.4x	2.1x	27%
Pomalca	POMALCC1	PEN	0.34	0.0%	13.3%	51.1%	0.41	0.20	31.96	NA	(0.07)	NA	7.9x	0.2x	1%
Construcción															
Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	2.21	0.6%	9.6%	26.3%	2.25	1.50	1,055	NA	0.27	8.2x	5.2x	0.6x	4%
Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	8.20	0.0%	2.5%	16.3%	8.30	4.10	1,121	NA	0.50	16.5x	6.9x	2.6x	0%
Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.57	0.6%	10.7%	39.2%	1.75	0.93	617	NA	0.29	5.4x	3.7x	0.5x	7%
Ferreycorp	FERREYC1	PEN	4.37	0.1%	2.3%	12.1%	4.40	3.17	1,233	NA	0.46	9.4x	6.7x	1.3x	7%
Aenza	AENZAC1	PEN	0.41	-1.2%	-8.9%	31.8%	0.49	0.21	218	NA	(0.07)	NA	5.4x	0.9x	0%
Siderperu	SIDERC1	PEN	3.03	2.8%	12.4%	37.7%	3.00	1.60	632	NA	0.26	11.5x	4.9x	2.2x	7%
Energía															
Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	2.60	-1.1%	-9.3%	-3.3%	3.43	2.24	2,431	NA	0.18	14.3x	8.0x	2.3x	3%
Pluz Energía Peru	PLUZENC1	PEN	1.33	-1.5%	-1.1%	10.8%	1.54	1.13	1,203	NA	0.16	8.4x	5.9x	1.0x	8%
Luz del Sur	LUSURC1	PEN	13.00	0.0%	-1.1%	7.4%	15.00	11.30	1,888	NA	1.61	8.1x	6.4x	1.1x	2%
Enersur	ENGIEC1	PEN	4.64	0.6%	2.7%	11.8%	4.84	3.44	832	NA	0.34	13.5x	4.9x	0.7x	13%
Banca & Finanzas															
Banco Continental	BBVAC1	PEN	2.20	-1.6%	0.5%	34.0%	2.25	1.30	6,944	NA	0.25	8.8x	NA	1.6x	5%
Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	7.21	-0.4%	-0.4%	28.1%	7.28	4.58	27,901	NA	0.54	13.4x	NA	3.7x	6%
Credicorp	BAP	USD	368.40	-1.3%	-5.3%	28.4%	413.25	230.45	29,300	116,674	27.03	13.8x	NA	2.7x	4%
Intergroup Financial Services	IFS	USD	54.50	0.0%	-7.6%	29.4%	62.00	38.82	6,292	NA	5.50	9.9x	NA	1.6x	3%
Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	21.00	0.0%	16.6%	69.5%	23.00	9.80	5,153	NA	1.81	11.6x	NA	1.5x	10%
Minería															
Cía. Minera Atacocha	ATACOCB1	PEN	0.36	0.0%	2.6%	105.1%	0.57	0.06	407	NA	0.07	5.0x	2.4x	4.1x	0%
Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	35.12	-3.3%	15.6%	26.2%	44.67	18.53	8,974	28,691	4.42	8.2x	6.7x	2.1x	1%
Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	28.00	0.0%	33.3%	100.0%	28.00	10.30	1,337	NA	4.08	6.9x	2.3x	2.4x	5%
Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	4.58	1.4%	12.4%	97.4%	4.90	1.24	1,744	NA	0.99	4.5x	1.8x	1.7x	6%
Minsur	MINSURI1	PEN	7.61	0.1%	9.5%	39.9%	7.60	3.98	2,181	NA	1.03	7.4x	3.3x	3.6x	10%
Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	69.00	0.0%	0.0%	40.8%	77.00	40.00	24,154	NA	5.05	13.7x	6.3x	3.4x	6%
Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	37.00	0.0%	8.8%	45.1%	40.00	19.10	430	NA	9.72	3.8x	1.5x	1.4x	0%
Southern Cooper	SCCO	USD	209.80	-3.0%	18.6%	50.7%	220.78	89.41	177,143	157,477	6.68	32.4x	14.7x	14.5x	2%
Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.86	-2.3%	8.2%	16.2%	1.02	0.33	1,552	NA	0.23	3.9x	2.2x	1.3x	0%
Consumo															
Alicorp	ALICORC1	PEN	13.02	0.3%	1.8%	21.7%	13.20	8.60	2,237	NA	0.82	15.8x	6.2x	5.7x	6%
Auna	AUNA	USD	5.18	1.4%	-0.4%	5.3%	6.85	4.09	156	1,016	0.05	93.6x	5.9x	0.7x	0%
Austral Group	AUSTRAC1	PEN	1.50	0.0%	-11.8%	-8.5%	2.00	1.25	116	NA	0.10	15.0x	5.4x	0.7x	23%
Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	36.00	-1.4%	-4.0%	42.9%	38.00	24.00	3,915	NA	2.79	13.1x	6.7x	1.9x	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.