



Resumen:

NACIONALES

- **La inflación minorista en Lima Metropolitana registró un alza de 0.12% en setiembre**, según cifras del INEI, cercana al incremento de 0.14% esperado según el sondeo de Bloomberg. Con ello, la inflación acumulada en los últimos 12 meses pasó de 4.4% en agosto a 4.6% en setiembre. A nivel mensual, resaltó el incremento en Transporte (+0.3%) y Restaurantes y hoteles (+0.2%), lo que fue parcialmente atenuado por Alimentos y bebidas no alcohólicas (-0.1%). La inflación sin alimentos ni energía aumentó 0.1% en setiembre, manteniendo la tasa anual en 4.5%.
- **Perú y Canadá firmaron un acuerdo Gobierno a Gobierno (G2G)** para la construcción del sifón número 3 del proyecto de irrigación Chavimochic, según lo informado por el ministro de Desarrollo Agrario y Riego (Midagri) Marco Vinelli. El acuerdo implica que ese país ejecute el diseño y ejecución de la referida infraestructura que demandará una inversión de S/ 145 millones. El plazo de ejecución es de 50 semanas por lo que la obra sería culminada durante el 2027.
- **APM Terminals Callao invertirá US\$ 231 millones en nueva infraestructura en el Muelle Norte** para ampliar su capacidad de atención de contenedores y responder al crecimiento del comercio exterior. El principal componente de esta inversión será la construcción del Muelle 5C que tendrá 440 metros de longitud y 16 metros de profundidad, lo que le permitirá recibir buques con capacidad superior a los 20,000 TEU. La culminación de la obra tiene como fecha prevista enero de 2028.

INTERNACIONALES

- **Las bolsas globales operan con resultados mixtos.** En EEUU los futuros muestran avances moderados, resaltando el sector tecnológico, lo que contrasta con los elevados rendimientos de los bonos y los altos precios del crudo. Las bolsas europeas continuaron a la baja, mientras Asia cerró mixta, con ganancias en Japón apoyadas por las acciones de semiconductores. Los mercados de China y Hong Kong permanecen cerrados por el inicio de la Semana Dorada, que se extiende hasta el 7 de octubre.
- **Las solicitudes iniciales de desempleo en EEUU bajaron a 197 mil la semana terminada el 26 de setiembre**, por debajo de las 200 mil esperadas y cerca de mínimos históricos, lo que confirma la resiliencia del mercado laboral. Las solicitudes continuas también descendieron a 1.7 millones, su nivel más bajo desde abril de 2023.
- **La tasa de desempleo de la Eurozona se mantuvo en 6.4% en agosto**, mismo nivel desde febrero y en línea con lo previsto. El mercado laboral ha mostrado resiliencia a pesar de que las empresas se enfrentan al aumento de los precios de la energía y a tasas de interés más elevadas debido al prolongado conflicto en Oriente Medio. Entre las principales economías, Alemania (4%) y los Países Bajos (4%) registraron las tasas más bajas.
- **El presidente Donald Trump anunció planes para canalizar US\$ 200 mil millones de inversión de Corea del Sur hacia proyectos energéticos en EEUU**, incluidos una planta eléctrica a gas de US\$ 22,300 millones en Texas, un programa nuclear de US\$ 120,000 millones y el proyecto de GNL de Alaska. Corea del Sur aclaró que aún no ha confirmado su participación en este último y que todas las inversiones dependerán de su viabilidad comercial y cumplimiento de sus procedimientos legales.
- **El índice del dólar (DXY) sube a 102 puntos**, máximos en 18 meses debido al fuerte crecimiento económico y del aumento de los rendimientos de los bonos. El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU sube a 5.32%, máximos desde el 2002.
- **El petróleo WTI sube a US\$92 por barril**, impulsado por el estancamiento de las negociaciones entre EEUU e Irán y los continuos riesgos en Ormuz. Si bien los envíos de crudo de Medio Oriente se acercan a sus niveles preguerra, la recuperación de los combustibles refinados sigue rezagada, lo que mantiene ajustado el mercado físico y elevada la prima de riesgo. En los metales, el oro cotiza alrededor de US\$ 4,190 por onza y la plata cerca de US\$ 61, mientras el cobre corrige hasta aproximadamente US\$6.57 por libra, en días de menor liquidez por el inicio de la Semana Dorada en China.

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	8.82	0.0%	-1.4%	-11.8%	12.83	8.10	216.79	15	(0.45)	NA	13.7x	0.8x	0%
Cartavio	CARTAVC1	PEN	34.34	0.0%	7.0%	-4.1%	40.00	26.48	225.76	4	2.15	16.0x	8.4x	2.3x	25%
Pomalca	POMALCC1	PEN	0.29	0.0%	-14.7%	28.9%	0.41	0.20	26.66	9	(0.07)	NA	7.9x	0.1x	1%
Construcción															
Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	2.42	-0.4%	9.5%	38.3%	2.45	1.50	1,130	220	0.27	9.0x	5.2x	0.6x	4%
Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	8.35	-0.6%	1.8%	18.4%	8.45	4.10	1,118	151	0.50	16.9x	6.9x	2.7x	0%
Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.72	-1.3%	9.3%	52.2%	1.80	0.93	619	56	0.29	6.0x	3.7x	0.6x	6%
Ferreycorp	FERREYC1	PEN	4.48	-0.4%	2.5%	14.9%	4.55	3.17	1,236	483	0.46	9.7x	6.7x	1.4x	7%
Aenza	AENZAC1	PEN	0.40	0.0%	-3.4%	27.3%	0.49	0.21	206	28	(0.07)	NA	5.4x	0.8x	0%
Siderperu	SIDERC1	PEN	3.28	0.0%	8.3%	49.1%	3.33	1.60	670	22	0.26	12.9x	4.9x	2.4x	6%
Energía															
Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	2.42	2.1%	-6.9%	-10.0%	3.43	2.24	2,213	73	0.18	12.9x	8.0x	2.1x	3%
Pluz Energía Peru	PLUZENC1	PEN	1.30	0.6%	-2.3%	8.3%	1.54	1.14	1,150	7	0.16	8.0x	5.9x	1.0x	8%
Luz del Sur	LUSURC1	PEN	12.71	-2.2%	-2.2%	5.0%	15.00	11.30	1,806	7	1.61	8.1x	6.4x	1.1x	4%
Enersur	ENGIEC1	PEN	5.09	-0.1%	9.7%	22.7%	5.20	3.44	893	268	0.34	14.9x	4.9x	0.8x	12%
Banca & Finanzas															
Banco Continental	BBVAC1	PEN	2.23	1.3%	1.6%	36.2%	2.31	1.30	6,900	275	0.25	8.7x	NA	1.5x	5%
Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	7.03	-0.2%	-2.5%	24.9%	7.28	4.58	26,606	71	0.54	13.0x	NA	3.6x	6%
Credicorp	BAP	USD	379.87	-1.1%	3.1%	32.4%	413.25	230.45	30,169	115,352	27.03	14.2x	NA	2.7x	4%
Intergroup Financial Services	IFS	USD	54.80	-0.5%	0.6%	30.1%	62.00	38.82	6,327	57	5.50	10.0x	NA	1.6x	3%
Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	21.98	0.0%	4.7%	77.4%	24.00	9.80	5,275	2	1.81	12.2x	NA	1.6x	10%
Minería															
Cía. Minera Atacocha	ATACOCB1	PEN	0.32	-4.5%	-10.9%	82.9%	0.57	0.09	383	17	0.07	4.7x	2.4x	3.9x	0%
Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	31.58	-1.3%	-10.1%	13.5%	44.67	21.00	8,776	34,405	4.42	7.2x	6.7x	1.9x	1%
Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	25.50	0.0%	-8.9%	82.1%	28.60	10.50	1,194	19	4.08	6.2x	2.3x	2.2x	7%
Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	4.47	0.2%	-2.4%	92.7%	4.90	1.69	1,665	245	0.99	4.5x	1.8x	1.7x	6%
Minsur	MINSURI1	PEN	7.65	-0.6%	0.5%	40.6%	8.20	3.98	2,145	900	1.03	7.5x	3.3x	3.6x	10%
Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	68.30	-0.7%	-1.0%	39.4%	77.00	40.90	23,909	149	5.05	13.6x	6.3x	3.4x	6%
Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	40.75	-0.6%	10.1%	59.8%	42.00	22.25	425	6	9.72	4.2x	1.5x	1.6x	0%
Southern Cooper	SCCO	USD	202.64	0.0%	-3.4%	45.6%	220.78	114.58	171,098	215,725	6.68	30.3x	14.7x	13.5x	2%
Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.89	-1.1%	3.5%	20.3%	1.02	0.42	1,516	583	0.23	4.0x	2.2x	1.4x	0%
Consumo															
Alicorp	ALICORC1	PEN	13.13	0.9%	0.8%	22.7%	13.40	8.65	2,206	117	0.82	15.8x	6.2x	5.7x	6%
Auna	AUNA	USD	4.98	-1.8%	-3.9%	1.2%	6.85	4.09	150	838	0.05	92.9x	5.9x	0.7x	0%
Austral Group	AUSTRAC1	PEN	1.40	-1.4%	-6.7%	-14.6%	2.00	1.25	106	1	0.10	14.2x	5.4x	0.6x	25%
Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	37.20	0.5%	3.3%	47.6%	38.00	24.00	4,045	2,218	2.79	13.3x	6.7x	1.9x	1%

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.