



Resumen:

NACIONALES

- **Los ingresos tributarios ascendieron a S/ 16,225 millones en setiembre, 18.3% mayor** respecto de igual mes del 2025, según información de Sunat. A nivel desagregado, resaltaron los mayores ingresos por Impuesto a la Renta (+25.2%) -impulsado por el pago de empresas mineras-, por Impuesto General a las Ventas-IGV (+10.6%), -gracias al dinamismo de la demanda interna- y por tributos aduaneros (+19.5%) -impulsados por el crecimiento de 31.7% de las importaciones-.
- **La economía peruana crecería 3.2% durante el 2026 y 3.0% en el 2027**, de acuerdo con recientes proyecciones del Banco Mundial. La expansión del 2026 sería mayor a la de Colombia (2.3%), Brasil (2.1%), Argentina (2.1%), México (+1.4%) y Chile (+0.8%). El Banco Mundial señaló que el Perú se viene beneficiando de la inversión privada en cobre e infraestructura y que el consumo crece de manera estable.
- **La producción de petróleo alcanzó 39,440 barriles por día en setiembre**, superior en 6.9% respecto de igual mes del 2025, según información de la Sociedad Peruana de Hidrocarburos (SPH). Los lotes con mayor producción fueron el Lote 95 con 11,612 barriles por día (Loreto), el Lote X con 9,084 barriles por día (Piura) y el Lote 8 con 4,334 MBPD (Loreto). De otro lado, la producción de gas natural ascendió a 1,643 millones de pies cúbicos por día, 10% menor a lo registrado en setiembre 2025.

INTERNACIONALES

- **Las bolsas globales operan mayormente a la baja.** En EEUU, los futuros retroceden desde máximos ante el alza del petróleo, dólar DXY y de los rendimientos de los bonos, mientras los mercados esperan las minutas de la Reserva Federal. Las bolsas europeas también registran caídas, mientras que las bolsas asiáticas cerraron mayormente a la baja, con retrocesos en Japón y Corea del Sur. China permaneció cerrada por el último día de la Semana Dorada.
- **EEUU e Irán mantienen diferencias sobre el programa nuclear.** EEUU exige que Irán reduzca el enriquecimiento de uranio, mientras Teherán sostiene que el reconocimiento de su derecho a enriquecer es una condición innegociable. Un funcionario iraní señaló que todavía no existen conversaciones nucleares y que EEUU deberá cumplir primero las condiciones de Irán, aunque los detalles del enriquecimiento podrán discutirse más adelante.
- **El primer huracán de la temporada podría formarse esta semana en el golfo de México** y alcanzar categoría 2 antes de tocar tierra el viernes cerca de Misisipi o Alabama. El sistema también dejaría fuertes lluvias en el noroeste de Florida, con acumulados de hasta 25 centímetros en algunas zonas, aunque podría perder intensidad antes de llegar a la costa por el aumento de la cizalladura del viento.
- **Corea del Norte criticó las ventas de armas y el apoyo militar de EEUU a Taiwán** al considerar que estas acciones elevan las tensiones en el estrecho de Taiwán y amenazan la estabilidad regional. Corea reafirmó su respaldo al principio de "una sola China". Además, Kim Jong-un prometió continuar apoyando a Rusia y ampliar la cooperación bilateral en el marco del acuerdo de defensa mutua. El mensaje refleja el fortalecimiento de vínculos de Corea del Norte con China y Rusia frente a EEUU y sus aliados.
- **El índice del dólar (DXY) sube a 102.4 puntos.** El rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años en EEUU repunta a 5.35%.
- **El petróleo WTI rebota a US\$ 90 por barril**, impulsado por los riesgos de oferta en Oriente Medio y la posible llegada de un huracán a las zonas productoras del Golfo de México. Las tensiones también mantienen ajustado el mercado de combustibles refinados, a pesar de la recuperación de las exportaciones de crudo de la región. El oro y la plata retroceden hasta alrededor de US\$ 4,090 y US\$ 59 por onza, respectivamente, presionados por la fortaleza del dólar DXY y los elevados rendimientos de los bonos, mientras los mercados esperan las minutas de la Fed. El cobre registra pocos cambios alrededor de US\$ 6.60 por libra, todavía con menor liquidez por los feriados 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	8.65	0.0%	0.5%	-13.5%	12.83	8.10	211.93	16	(0.45)	NA	13.7x	0.8x	0%
Cartavio	CARTAVC1	PEN	34.34	0.0%	5.2%	-4.1%	40.00	26.48	225.19	4	2.15	16.0x	8.4x	2.3x	25%
Pomalca	POMALCC1	PEN	0.29	0.0%	-3.3%	28.9%	0.41	0.20	26.59	9	(0.07)	NA	7.9x	0.1x	1%
Construcción															
Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	2.41	-1.2%	9.0%	37.7%	2.45	1.50	1,122	220	0.27	9.1x	5.2x	0.6x	4%
Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	8.39	0.0%	0.4%	19.0%	8.45	4.10	1,120	141	0.50	16.9x	6.9x	2.7x	0%
Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.78	2.3%	12.9%	57.9%	1.80	0.93	622	57	0.29	6.0x	3.7x	0.6x	6%
Ferreycorp	FERREYC1	PEN	4.72	-0.6%	7.8%	21.1%	4.78	3.17	1,300	496	0.46	10.3x	6.7x	1.4x	6%
Aenza	AENZAC1	PEN	0.40	0.0%	-4.1%	27.6%	0.49	0.21	206	27	(0.07)	NA	5.4x	0.8x	0%
Siderperu	SIDERC1	PEN	3.26	0.0%	5.8%	48.2%	3.33	1.60	664	23	0.26	12.8x	4.9x	2.4x	6%
Energía															
Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	2.37	-0.3%	-8.1%	-12.0%	3.43	2.24	2,159	74	0.18	12.9x	8.0x	2.1x	2%
Pluz Energía Peru	PLUZENC1	PEN	1.36	0.0%	2.3%	13.4%	1.54	1.14	1,201	7	0.16	8.5x	5.9x	1.0x	8%
Luz del Sur	LUSURC1	PEN	12.63	0.0%	-2.8%	4.4%	15.00	11.30	1,790	7	1.61	7.9x	6.4x	1.1x	4%
Enersur	ENGIEC1	PEN	5.05	0.2%	9.3%	21.6%	5.20	3.44	883	268	0.34	14.8x	4.9x	0.7x	12%
Banca & Finanzas															
Banco Continental	BBVAC1	PEN	2.30	2.5%	0.9%	40.3%	2.31	1.30	7,089	276	0.25	8.9x	NA	1.6x	5%
Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	7.05	1.1%	-2.6%	25.2%	7.28	4.58	26,615	72	0.54	12.9x	NA	3.5x	6%
Credicorp	BAP	USD	385.14	1.9%	0.7%	34.2%	413.25	230.45	30,587	115,723	27.03	14.0x	NA	2.7x	4%
Intergroup Financial Services	IFS	USD	56.00	3.3%	0.4%	33.0%	62.00	38.82	6,465	57	5.50	9.9x	NA	1.6x	3%
Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	19.82	0.0%	-1.9%	60.0%	24.00	9.80	4,745	2	1.81	11.0x	NA	1.4x	11%
Minería															
Cía. Minera Atacocha	ATACOCB1	PEN	0.34	0.0%	-6.9%	91.4%	0.57	0.09	388	16	0.07	4.7x	2.4x	3.9x	0%
Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	31.94	1.1%	-5.8%	14.8%	44.67	21.00	8,755	33,740	4.42	7.1x	6.7x	1.9x	1%
Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	25.50	0.0%	-8.9%	82.1%	28.60	10.50	1,191	19	4.08	6.2x	2.3x	2.2x	7%
Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	4.47	0.1%	-3.5%	92.5%	4.90	1.70	1,658	240	0.99	4.5x	1.8x	1.7x	6%
Minsur	MINSURI1	PEN	7.60	0.0%	0.0%	39.8%	8.20	3.99	2,126	910	1.03	7.4x	3.3x	3.6x	10%
Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	69.12	-1.5%	-3.3%	41.1%	77.00	42.00	24,196	147	5.05	13.9x	6.3x	3.4x	6%
Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	39.62	0.0%	7.1%	55.4%	42.00	23.50	428	7	9.72	4.1x	1.5x	1.5x	0%
Southern Cooper	SCCO	USD	204.26	-0.5%	2.8%	46.8%	220.78	115.69	172,466	214,328	6.68	30.7x	14.7x	13.7x	2%
Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.89	0.0%	3.5%	20.3%	1.02	0.42	1,512	595	0.23	3.9x	2.2x	1.3x	0%
Consumo															
Alicorp	ALICORC1	PEN	13.45	1.1%	1.1%	25.7%	13.40	8.65	2,254	118	0.82	16.2x	6.2x	5.8x	5%
Auna	AUNA	USD	5.12	1.2%	-3.0%	4.1%	6.77	4.09	154	808	0.05	92.7x	5.9x	0.7x	0%
Austral Group	AUSTRAC1	PEN	1.40	0.0%	-6.7%	-14.6%	2.00	1.25	106	1	0.10	14.0x	5.4x	0.6x	25%
Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	38.30	0.1%	3.5%	52.0%	38.40	24.00	4,165	2,177	2.79	13.7x	6.7x	2.0x	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.