



Resumen:

NACIONALES

- **La economía peruana continuó mostrando resiliencia en agosto, creciendo alrededor de 3.6% interanual pese al impacto del Fenómeno El Niño.** Según Carlos Montoro, gerente de Política Monetaria del BCR, el resultado sería similar al registrado en julio y consistente con la proyección de crecimiento de 3.2% para este año. El funcionario señaló que el FEN ya viene afectando diversos sectores económicos, moderando el dinamismo de las actividades primarias, especialmente agropecuaria y pesquera, mientras que los sectores no primarios continúan expandiéndose. Asimismo, indicó que los efectos climáticos podrían extenderse hasta el primer trimestre de 2027, mientras que para 2028 se prevé una recuperación. La proyección de crecimiento del BCR para 2026 coincide con la estimación de Estudios Económicos, mientras que para 2027 se espera una expansión de 3.3%.
- **El 44% de los empresarios industriales prevé realizar inversiones durante los próximos tres meses, reflejando una perspectiva favorable para la actividad del sector.** Según la Encuesta de Opinión Industrial (EOI) de la Sociedad Nacional de Industrias (SNI), el 47% de los encuestados espera que la situación de su empresa mejore durante el próximo trimestre, mientras que el 39% considera que se mantendrá estable. Respecto a la economía peruana, el 39% anticipa una mejora en los próximos tres meses y un 49% espera que las condiciones permanezcan sin cambios.
- **El empleo formal privado aumentó en 302 mil puestos** de trabajo durante los últimos doce meses a agosto, lo que representó un crecimiento interanual de 4.9%. De acuerdo con información de la planilla electrónica publicada por el BCR, la generación de empleo estuvo liderada por los sectores de Servicios (103 mil puestos), Agropecuario (95 mil) y Comercio (51 mil).

INTERNACIONALES

- **Las bolsas globales operan mayormente al alza, favorecidas por la moderación de los rendimientos de los bonos y una menor aversión al riesgo.** En Europa, los principales índices avanzan favorecidos por la moderación de los rendimientos de los bonos. En Asia, las bolsas cerraron con resultados mixtos. Los mercados permanecen atentos a la evolución del conflicto en Oriente Medio, a los próximos datos de inflación de EE.UU. y el inicio de la temporada de resultados de los grandes bancos estadounidenses. El mercado estadounidense permanece cerrado hoy por el feriado de Columbus Day.
- **EE.UU. y Rusia acordaron la venta de más de 300 mil toneladas de diésel ruso, con envíos adicionales de 500 mil toneladas previstas para noviembre, con el objetivo de aliviar la escasez global de combustibles.** La medida, vigente hasta abril de 2027 mediante una flexibilización de sanciones a Rusia, permitiría incrementar la oferta de diésel en los mercados internacionales.
- **Los nuevos ataques contra infraestructura energética y buques en Arabia Saudita y el estrecho de Ormuz han vuelto a elevar el riesgo para el suministro energético global.** No obstante, el anuncio de mayores exportaciones de diésel ruso y la posibilidad de un alto el fuego energético entre Rusia y Ucrania podrían aliviar parcialmente las restricciones de oferta. Sin embargo, la capacidad rusa para aumentar sus envíos continúa limitada por daños en sus refinerías y Moscú aún no ha confirmado oficialmente.
- **La temperatura superficial del mar en la región El Niño 3.4 alcanzó un récord histórico de 29.7°C en setiembre, superando los máximos observados durante los episodios de 1982/83, 1997/98 y 2015/16.**
- **El petróleo WTI sube cerca de 2% hasta US\$ 94 por barril, su nivel más alto desde finales de setiembre, impulsado por el aumento de las tensiones geopolíticas en Oriente Medio.** Posteriormente, las ganancias se moderaron tras conocerse un acuerdo anunciado por Trump y Putin para flexibilizar las exportaciones de diésel ruso y ante las expectativas de un posible alto el fuego energético entre Rusia y Ucrania. Por su parte, el oro retrocede hacia US\$4,160 por onza y la plata se mantiene alrededor de US\$61 por onza. En contraste, el cobre avanza hasta US\$6.77 por libra, su mayor nivel en dos semanas, apoyado por el retorno de la demanda china y las restricciones de producción en Chile.

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	8.50	-1.7%	0.0%	-15.0%	12.83	8.10	207.19	15	(0.45)	NA	13.7x	0.8x	0%
Cartavio	CARTAVC1	PEN	32.85	-4.3%	2.0%	-8.2%	40.00	26.48	214.21	4	2.15	16.0x	8.4x	2.3x	25%
Pomalca	POMALCC1	PEN	0.29	0.0%	0.0%	28.9%	0.41	0.20	26.44	11	(0.07)	NA	7.9x	0.1x	1%
Construcción															
Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	2.42	0.0%	8.1%	38.3%	2.45	1.50	1,120	220	0.27	9.0x	5.2x	0.6x	4%
Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	8.35	-0.5%	-0.1%	18.4%	8.45	4.10	1,109	142	0.50	16.9x	6.9x	2.7x	0%
Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.79	0.5%	11.7%	58.3%	1.80	0.93	619	55	0.29	6.1x	3.7x	0.6x	6%
Ferreycorp	FERREYC1	PEN	4.69	-0.2%	4.3%	20.3%	4.80	3.17	1,284	494	0.46	10.2x	6.7x	1.4x	7%
Aenza	AENZAC1	PEN	0.40	0.0%	-0.3%	27.6%	0.49	0.25	205	27	(0.07)	NA	5.4x	0.8x	0%
Siderperu	SIDERC1	PEN	3.28	0.3%	5.8%	49.1%	3.33	1.60	664	22	0.26	12.8x	4.9x	2.4x	6%
Energía															
Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	2.36	0.0%	-3.0%	-12.3%	3.43	2.24	2,141	72	0.18	12.8x	8.0x	2.1x	2%
Pluz Energía Peru	PLUZENC1	PEN	1.36	0.7%	1.6%	13.3%	1.54	1.14	1,194	7	0.16	8.4x	5.9x	1.0x	8%
Luz del Sur	LUSURC1	PEN	12.70	0.6%	-2.3%	5.0%	15.00	11.30	1,790	7	1.61	7.9x	6.4x	1.1x	4%
Enersur	ENGIEC1	PEN	5.10	0.1%	9.8%	23.0%	5.20	3.44	888	269	0.34	14.9x	4.9x	0.8x	12%
Banca & Finanzas															
Banco Continental	BBVAC1	PEN	2.30	-0.2%	2.0%	40.1%	2.31	1.30	7,043	271	0.25	9.1x	NA	1.6x	5%
Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	7.01	0.4%	-2.3%	24.5%	7.28	4.58	26,316	71	0.54	12.9x	NA	3.5x	6%
Credicorp	BAP	USD	381.21	0.2%	1.5%	32.8%	413.25	230.45	30,275	115,751	27.03	14.1x	NA	2.7x	4%
Intergroup Financial Services	IFS	USD	54.00	1.9%	-2.0%	28.2%	62.00	38.82	6,234	59	5.50	9.6x	NA	1.6x	3%
Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	19.82	0.0%	-0.9%	60.0%	24.00	9.80	4,718	2	1.81	11.0x	NA	1.4x	11%
Minería															
Cía. Minera Atacocha	ATACOCB1	PEN	0.33	-1.5%	-5.7%	88.6%	0.57	0.10	383	16	0.07	4.7x	2.4x	3.9x	0%
Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	32.46	3.3%	-8.3%	16.6%	44.67	21.00	8,705	34,589	4.42	7.1x	6.7x	1.8x	1%
Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	26.50	0.0%	-5.4%	89.3%	28.60	10.50	1,229	18	4.08	6.5x	2.3x	2.2x	6%
Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	4.45	-0.1%	-3.2%	91.8%	4.90	1.70	1,644	234	0.99	4.5x	1.8x	1.7x	6%
Minsur	MINSURI1	PEN	7.57	0.5%	-2.7%	39.2%	8.20	4.15	2,105	900	1.03	7.3x	3.3x	3.5x	10%
Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	69.00	-0.5%	-2.5%	40.8%	77.00	42.00	24,154	144	5.05	13.7x	6.3x	3.4x	6%
Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	39.62	0.0%	-3.4%	55.4%	42.00	23.90	425	7	9.72	4.1x	1.5x	1.5x	0%
Southern Cooper	SCCO	USD	209.21	5.3%	0.0%	50.3%	220.78	115.69	176,645	214,359	6.68	29.8x	14.7x	13.3x	2%
Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.88	1.1%	1.1%	18.9%	1.02	0.42	1,497	570	0.23	3.9x	2.2x	1.3x	0%
Consumo															
Alicorp	ALICORC1	PEN	13.38	0.2%	2.9%	25.0%	13.50	8.65	2,229	118	0.82	16.2x	6.2x	5.8x	5%
Auna	AUNA	USD	5.12	0.4%	-1.0%	4.1%	6.71	4.09	154	773	0.05	93.4x	5.9x	0.7x	0%
Austral Group	AUSTRAC1	PEN	1.40	0.0%	-5.4%	-14.6%	2.00	1.25	105	1	0.10	14.0x	5.4x	0.6x	25%
Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	38.69	0.5%	4.4%	53.5%	38.70	24.00	4,207	2,275	2.79	13.8x	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.