



Resumen:

NACIONALES

- **La economía peruana crecería 3% en el 2026 y 2.9% en el 2027, según el reciente informe Perspectivas de la Economía Mundial (WEO por sus siglas en inglés)** del Fondo Monetario Internacional (FMI). La reciente proyección de crecimiento para este año estaría por encima de la que registraría en Sudamérica, región que en su conjunto crecería 2.1% en el 2026 y 2.4% en el 2027. El crecimiento del 2026 sería superior al de países como Ecuador (+2.7%), Brasil y Colombia (ambos creciendo 2.2%), Argentina (2.1%), Uruguay (1.3%) y Chile (0.6%). Las proyecciones del FMI continúan ubicando a Perú entre las economías con mejor desempeño relativo de la región
- **El sector agropecuario creció 3.4% en agosto respecto del mismo mes del 2025, de acuerdo con cifras del Ministerio de Desarrollo Agrario y Riego (Midagri).** A nivel desagregado, la producción agrícola (+4.6%) se vio impulsada por mayores cosechas de arándano, cacao, maíz amarillo duro, arroz cáscara y café; mientras que la producción pecuaria (+1.5%) fue beneficiada por la mayor oferta de pollo, pavo, porcino y vacuno. Con el resultado de agosto, el sector agropecuario acumuló una caída de 0.2% entre enero y agosto de este año.
- **La demanda eléctrica crecería 2.4% en el 2027, según proyecciones del Ministerio de Energía y Minas (Minem).** Con ello, la demanda de energía eléctrica alcanzaría los 66.422 GWh en 2027, frente a los 64.840 GWh que se esperan para el 2026, según la misma entidad. Asimismo, el Perú posee una cartera de 13 proyectos de generación de energía solar, que representaría inversiones de poco más de US\$1,800 millones y una capacidad proyectada de 2,402 megavatios (MW).

INTERNACIONALES

- **Las bolsas globales operan con desempeño mixto.** En EEUU, los futuros retroceden luego de que la inflación de setiembre superara las expectativas, elevando las apuestas de una nueva subida de tasas de la Reserva Federal. En Europa, los principales índices mantienen alzas, apoyados por el sector tecnológico y los resultados favorables corporativos. En Asia, las bolsas cerraron a la baja.
- **La inflación anual de EEUU subió a 3.7% en setiembre, por encima del 3.6% previsto, impulsada principalmente por el encarecimiento de la energía.** El IPC mensual subió 0.6%, su mayor incremento en cinco meses y el alza de la gasolina explicó más de la mitad del aumento. La inflación subyacente también superó las expectativas, subió a 2.6% anual, mientras que la mensual se mantuvo en 0.3%, lo que refleja que las presiones no se limitan al encarecimiento de la energía.
- **El superávit comercial de China aumentó a US\$ 133,530 millones en setiembre, el segundo más alto registrado luego de enero de 2025.** Las exportaciones crecieron 36.3% anual, impulsadas por la demanda global de productos tecnológicos vinculados a la inteligencia artificial, mientras las importaciones crecieron 31%, el mayor aumento desde junio, impulsado por la reposición estacional de existencias antes de la Semana Dorada en octubre, la fuerte demanda de hardware relacionado con la IA y los precios más altos del petróleo y las materias primas a nivel internacional.
- **La inflación anual de China aumentó ligeramente a 0.9% en setiembre, por debajo del 1% previsto.** El alza respondió principalmente al encarecimiento del transporte y la gasolina antes de la Semana Dorada, mientras los precios de los alimentos cayeron por sexto mes consecutivo debido a la abundante oferta de carne de cerdo, asociada a mayores ventas de animales y altos inventarios de carne congelada, en un contexto de consumo todavía débil. La inflación continúa mostrando una recuperación limitada, reflejando que la demanda interna china no logra consolidar un alza sostenida.
- **El petróleo WTI cotiza alrededor de US\$94 por barril, presionado por nuevos ataques contra buques en el estrecho de Ormuz y por la escalada entre Arabia Saudita y los hutíes,** lo que mantiene elevados los riesgos de interrupción del suministro. El oro y la plata retroceden hacia US\$ 4,100 y US\$ 57.8 por onza, respectivamente, presionados por el fortalecimiento del DXY tras los datos de inflación estadounidense. El cobre se mantiene alrededor de US\$ 6.70 por libra, apoyado por las interrupciones laborales y operativas en importantes minas de 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	8.33	0.0%	0.1%	-16.7%	12.83	8.10	204.35	16	(0.45)	NA	13.7x	0.8x	0%
Cartavio	CARTAVC1	PEN	32.00	-2.6%	-1.4%	-10.6%	40.00	26.48	210.01	4	2.15	14.9x	8.4x	2.1x	27%
Pomalca	POMALCC1	PEN	0.29	-3.3%	0.0%	28.9%	0.41	0.20	26.61	11	(0.07)	NA	7.9x	0.1x	1%
Construcción															
Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	2.45	0.4%	9.8%	40.0%	2.45	1.50	1,142	228	0.27	9.1x	5.2x	0.6x	4%
Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	8.40	1.2%	0.6%	19.1%	8.45	4.10	1,122	142	0.50	16.9x	6.9x	2.7x	0%
Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.80	0.7%	12.5%	59.3%	1.80	0.93	624	54	0.29	6.2x	3.7x	0.6x	6%
Ferreycorp	FERREYC1	PEN	4.72	-0.1%	5.1%	21.1%	4.80	3.17	1,301	496	0.46	10.2x	6.7x	1.4x	6%
Aenza	AENZAC1	PEN	0.40	-1.0%	-2.0%	27.3%	0.49	0.25	206	21	(0.07)	NA	5.4x	0.8x	0%
Siderperu	SIDERC1	PEN	3.28	0.1%	4.2%	49.1%	3.33	1.60	669	21	0.26	12.9x	4.9x	2.4x	6%
Energía															
Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	2.39	0.0%	0.0%	-11.2%	3.43	2.24	2,182	70	0.18	13.0x	8.0x	2.1x	2%
Pluz Energía Peru	PLUZENC1	PEN	1.36	0.0%	0.4%	13.3%	1.54	1.14	1,201	6	0.16	8.4x	5.9x	1.0x	8%
Luz del Sur	LUSURC1	PEN	12.70	0.0%	-2.3%	5.0%	15.00	11.30	1,801	7	1.61	7.9x	6.4x	1.1x	4%
Enersur	ENGIEC1	PEN	5.11	0.3%	9.3%	23.0%	5.20	3.44	894	275	0.34	15.0x	4.9x	0.8x	12%
Banca & Finanzas															
Banco Continental	BBVAC1	PEN	2.30	-0.2%	2.0%	40.5%	2.33	1.30	7,107	258	0.25	9.1x	NA	1.6x	5%
Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	6.93	-1.1%	-3.1%	23.1%	7.28	4.58	26,187	75	0.54	12.8x	NA	3.5x	6%
Credicorp	BAP	USD	380.69	-0.3%	0.7%	32.6%	413.25	230.45	30,234	115,119	27.03	14.1x	NA	2.7x	4%
Intergroup Financial Services	IFS	USD	55.00	1.9%	0.4%	30.6%	62.00	38.82	6,350	55	5.50	10.0x	NA	1.6x	3%
Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	19.40	-2.1%	-5.4%	56.6%	24.00	9.80	4,648	2	1.81	10.7x	NA	1.4x	11%
Minería															
Cía. Minera Atacocha	ATACOCB1	PEN	0.32	-1.2%	-7.4%	85.1%	0.57	0.10	384	16	0.07	4.5x	2.4x	3.7x	0%
Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	31.50	-2.5%	-7.5%	13.2%	44.67	21.00	7,782	34,791	4.42	7.1x	6.7x	1.9x	1%
Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	27.20	2.6%	-2.9%	94.3%	28.60	10.50	1,269	19	4.08	6.7x	2.3x	2.3x	6%
Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	4.39	-1.1%	-3.1%	89.4%	4.90	1.70	1,633	219	0.99	4.4x	1.8x	1.7x	6%
Minsur	MINSURI1	PEN	7.54	-1.3%	-3.9%	38.6%	8.20	4.15	2,110	920	1.03	7.3x	3.3x	3.5x	10%
Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	68.01	-1.4%	-3.9%	38.8%	77.00	43.00	23,807	142	5.05	13.5x	6.3x	3.3x	6%
Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	39.62	0.0%	-3.4%	55.4%	42.00	24.00	428	7	9.72	4.1x	1.5x	1.5x	0%
Southern Cooper	SCCO	USD	207.42	-0.6%	7.2%	49.0%	220.78	115.69	175,134	213,960	6.68	31.1x	14.7x	13.9x	2%
Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.88	1.1%	2.3%	18.9%	1.02	0.42	1,506	578	0.23	3.9x	2.2x	1.3x	0%
Consumo															
Alicorp	ALICORC1	PEN	13.46	0.7%	2.7%	25.8%	13.50	8.65	2,257	119	0.82	16.4x	6.2x	5.9x	5%
Auna	AUNA	USD	5.33	2.9%	3.1%	8.3%	6.71	4.09	160	790	0.05	97.6x	5.9x	0.7x	0%
Austral Group	AUSTRAC1	PEN	1.40	0.0%	-5.4%	-14.6%	2.00	1.25	106	1	0.10	14.0x	5.4x	0.6x	25%
Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	38.51	0.6%	5.5%	52.8%	39.00	24.00	4,188	2,317	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.