



Resumen:

NACIONALES

- **El Producto Bruto Interno (PBI) creció 3.2% interanual en agosto, impulsado por el dinamismo de la demanda interna, aunque moderándose respecto al ritmo registrado en julio, según el INEI.** Destacó el crecimiento de Construcción (+10.3%), Comercio (+6.8%) y Manufactura (+4.1%) que compensó la caída de Pesca (-17.3%), afectada por el Fenómeno El Niño, y Minería e Hidrocarburos (-5.5%). Con este resultado, el PBI acumuló una expansión de 3.2% entre enero y agosto de este año.
- **El déficit fiscal se redujo a 0.9% del PBI en los últimos 12 meses a setiembre, favorecido por una recaudación tributaria, según el BCRP.** Los ingresos tributarios crecieron 23% a setiembre, impulsados por mayores pagos del Impuesto a la Renta y IGV. El gasto público creció 7.5% explicado por un aumento del gasto corriente (+12.4%) y, en menor medida, de la inversión pública (+3.2%).
- **Las ventas de vehículos livianos nuevos alcanzaron 193,082 unidades entre enero y setiembre, creciendo 42.6% interanual y reflejando la fortaleza del consumo privado y la inversión, según la Asociación Automotriz del Perú (AAP).** El resultado estuvo respaldado por la mejora del empleo formal y de los ingresos de los hogares, así como por una mayor inversión privada asociada a la renovación de flotas vehiculares. En paralelo, las ventas de vehículos pesados ascendieron a 24,882 unidades a setiembre, 39.7% más respecto al mismo periodo del 2025.

INTERNACIONALES

- **Las bolsas globales operan mayormente al alza, favorecidas por una menor probabilidad de un aumento de tasas de la Fed en octubre.** En EEUU, los futuros registran ligeras ganancias luego de que Kevin Warsh evitara anticipar nuevas subidas de tasas. Las bolsas europeas avanzan, tras la estabilización de los rendimientos de los bonos y los comentarios de Warsh; y las asiáticas cerraron mayormente al alza, lideradas por el rebote de las acciones tecnológicas en Japón y Corea del Sur.
- **El presidente de la Reserva Federal, Kevin Warsh, dio un mensaje más *dovish* sobre la reunión de octubre, reforzando las expectativas de que las tasas se mantendrían sin cambios.** Tras sus declaraciones, la probabilidad de una subida de tasas este mes cayó por debajo de 15%, aunque el mercado continúa anticipando un posible ajuste en diciembre.
- **Las reservas comerciales de crudo de EEUU disminuyeron 8.6 millones de barriles, su mayor caída desde febrero y muy por encima de lo esperado.** El resultado respondió a menores importaciones y una mayor actividad de las refinerías. Los inventarios de destilados también retrocedieron en 2.5 millones de barriles, mientras los de gasolina aumentaron en 3.5 millones.
- **La Unión Europea reafirmó su apoyo a Ucrania y descartó flexibilizar las sanciones contra Rusia, pese al reciente alivio anunciado por la administración Trump sobre algunas exportaciones energéticas rusas.** Zelenski advirtió que Moscú no muestra intención de terminar la guerra y solicitó € 70 mil millones adicionales para 2027 destinados a defensa, armamento y apoyo económico.
- **El índice del dólar (DXY) cae a 101.7 punto, mientras que el rendimiento de los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años cotiza en 5.10%.**
- **El petróleo WTI sube hacia los US\$ 97 por barril, impulsado por una caída mayor a la esperada de los inventarios estadounidenses y por la persistencia de los ataques cerca del estrecho de Ormuz.** La liberación de reservas de diésel acordada por la Agencia Internacional de Energía moderará las presiones sobre los combustibles refinados, pero sería en el corto plazo. El oro y la plata cotiza alrededor de US\$ 4,180 y US\$ 58 por onza, respectivamente, favorecidos por la moderación del dólar DXY y de los rendimientos de los bonos. El cobre también rebota hacia US\$ 6.63 por libra, tras las caídas registradas en las últimas sesiones.

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	8.27	1.6%	-3.3%	-17.3%	12.83	8.10	203.27	16	(0.45)	NA	13.7x	0.7x	0%
Cartavio	CARTAVC1	PEN	32.00	0.0%	-0.6%	-10.6%	40.00	26.48	210.42	4	2.15	14.9x	8.4x	2.1x	27%
Pomalca	POMALCC1	PEN	0.29	0.0%	0.0%	28.9%	0.41	0.20	26.67	11	(0.07)	NA	7.9x	0.1x	1%
Construcción															
Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	2.45	0.0%	4.4%	40.0%	2.45	1.50	1,144	226	0.27	9.1x	5.2x	0.6x	4%
Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	8.60	1.8%	2.6%	22.0%	8.55	4.10	1,149	137	0.50	17.0x	6.9x	2.7x	0%
Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.80	-0.1%	5.6%	59.1%	1.80	0.93	625	53	0.29	6.2x	3.7x	0.6x	6%
Ferreycorp	FERREYC1	PEN	4.69	0.1%	4.4%	20.2%	4.80	3.17	1,294	497	0.46	10.1x	6.7x	1.4x	7%
Aenza	AENZAC1	PEN	0.40	0.0%	-3.4%	27.3%	0.49	0.25	206	20	(0.07)	NA	5.4x	0.8x	0%
Siderperu	SIDERC1	PEN	3.29	0.0%	0.8%	49.5%	3.33	1.60	672	21	0.26	12.9x	4.9x	2.4x	6%
Energía															
Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	2.35	-2.0%	-2.0%	-12.6%	3.43	2.24	2,151	67	0.18	13.1x	8.0x	2.1x	2%
Pluz Energía Peru	PLUZENC1	PEN	1.38	0.0%	3.3%	14.6%	1.54	1.14	1,217	6	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	1,795	7	1.61	7.9x	6.4x	1.1x	4%
Enersur	ENGIEC1	PEN	5.05	-1.1%	6.9%	21.7%	5.20	3.44	886	272	0.34	15.0x	4.9x	0.8x	12%
Banca & Finanzas															
Banco Continental	BBVAC1	PEN	2.31	-0.6%	3.5%	40.7%	2.33	1.30	7,133	253	0.25	9.2x	NA	1.6x	5%
Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	6.74	-0.9%	-5.3%	19.7%	7.28	4.58	25,515	79	0.54	12.6x	NA	3.5x	6%
Credicorp	BAP	USD	388.42	1.2%	4.2%	35.3%	413.25	230.45	30,848	116,183	27.03	14.2x	NA	2.7x	4%
Intergroup Financial Services	IFS	USD	54.69	0.1%	0.7%	29.8%	62.00	38.82	6,314	57	5.50	9.9x	NA	1.6x	3%
Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	21.00	8.2%	-4.5%	69.5%	24.00	11.00	5,041	2	1.81	10.7x	NA	1.4x	11%
Minería															
Cía. Minera Atacocha	ATACOCB1	PEN	0.32	0.0%	-5.9%	82.9%	0.57	0.10	383	16	0.07	4.5x	2.4x	3.7x	0%
Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	31.15	2.1%	-6.3%	11.9%	44.67	21.00	7,798	34,335	4.42	6.9x	6.7x	1.8x	1%
Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	27.20	0.0%	13.3%	94.3%	28.60	10.50	1,272	18	4.08	6.7x	2.3x	2.3x	6%
Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	4.26	0.1%	-5.5%	83.6%	4.90	1.70	1,587	217	0.99	4.3x	1.8x	1.6x	6%
Minsur	MINSURI1	PEN	7.69	2.5%	-0.5%	41.3%	8.20	4.15	2,155	923	1.03	7.3x	3.3x	3.5x	10%
Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	68.07	-0.1%	-2.8%	38.9%	77.00	43.00	23,828	136	5.05	13.5x	6.3x	3.3x	6%
Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	39.11	-1.3%	-4.6%	53.4%	42.00	24.00	428	14	9.72	4.1x	1.5x	1.5x	0%
Southern Cooper	SCCO	USD	201.69	0.5%	6.5%	44.9%	220.78	115.69	170,296	216,184	6.68	30.1x	14.7x	13.4x	2%
Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.87	1.2%	3.6%	17.6%	1.02	0.42	1,502	575	0.23	3.8x	2.2x	1.3x	0%
Consumo															
Alicorp	ALICORC1	PEN	13.40	-0.7%	1.4%	25.2%	13.50	8.65	2,251	122	0.82	16.4x	6.2x	5.9x	5%
Auna	AUNA	USD	5.30	1.0%	2.7%	7.7%	6.71	4.09	160	786	0.05	96.2x	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	38.70	0.5%	6.0%	53.6%	39.00	24.00	4,209	2,294	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.