



Resumen:

NACIONALES

- **La Balanza Comercial registró un superávit de US\$ 30,793 millones entre enero y agosto, 66.4% mayor** respecto de igual período del 2025, según cifras del Banco Central de Reserva (BCR). Las exportaciones ascendieron a US\$ 77,400 millones (+37.1%) impulsadas principalmente por el mayor valor de las exportaciones mineras. Por su parte, las importaciones alcanzaron US\$ 46,607 millones (+22.8%) gracias a las mayores compras de bienes de consumo, insumos y bienes de capital.
- **Produce no autorizará la segunda temporada de pesca de anchoveta en la región norte-centro** debido a que la evaluación científica del Instituto del Mar del Perú (IMARPE) identifica condiciones biológicas y oceanográficas que requieren priorizar la sostenibilidad del recurso. Los resultados del último crucero estiman una biomasa acústica de alrededor de 5.12 millones de toneladas, 22.8% menor al promedio de la biomasa de invierno-primavera del período 1996-2025. Asimismo, los ejemplares juveniles representan el 79% en número y el 65% en peso.
- **La tasa de desempleo en Lima alcanzó 4.4% durante el tercer trimestre, la más baja desde el 2003** y menor al 5.7% de igual trimestre del 2025, según estadísticas del INEI. La población ocupada creció en 339,300 personas respecto del tercer trimestre del 2025. Por su parte, el ingreso promedio mensual alcanzó S/ 2,302 durante el tercer trimestre, superior en 0.4% respecto del mismo período del 2025.

INTERNACIONALES

- **Las bolsas globales operan con resultados mixtos.** En EEUU, el Nasdaq sube impulsado por el rebote de las tecnológicas y la caída de los rendimientos de los bonos. Las bolsas europeas retroceden ante la incertidumbre fiscal y política en Francia. En Asia, las bolsas cerraron mixtas pese al crecimiento de China por encima de lo esperado.
- **El presidente de EEUU Trump afirmó haber cerrado un acuerdo de exportación de diésel con Rusia** y haber aplazado nuevas sanciones, mientras los legisladores estadounidenses han presentado un proyecto de ley para bloquear la transacción. Asimismo, el presidente ucraniano Volodímir Zelenski acusó a Donald Trump de intentar presionar para que se rindiera ante Rusia. Irán reafirmó su propuesta para reabrir el estrecho de Ormuz en seis días, a cambio del fin del bloqueo de EEUU, alivio de sanciones petroleras y desbloqueo de activos.
- **El presidente ruso Vladimir Putin propuso celebrar en noviembre una cumbre con Donald Trump y Xi Jinping para negociar el fin de la guerra en Ucrania,** aprovechando la reunión de APEC en China. La propuesta surge tras el acercamiento entre EEUU y Rusia por el acuerdo de suministro de diésel y la suspensión de nuevas sanciones estadounidenses. Donald Trump aún no ha aceptado la reunión.
- **La economía de China creció 4.5% anual en el 3T 2026, por encima del 4.4% previsto,** apoyada por las medidas de estímulo y el dinamismo de las exportaciones tecnológicas. Entre enero y setiembre el PBI avanzó 4.6%, dentro del rango meta del Gobierno de 4.5%-5.0%. Sin embargo, la débil demanda interna y la incertidumbre internacional continúan siendo los principales riesgos para el crecimiento.
- **El índice del dólar (DXY) cotiza en 101.8 puntos.** Los rendimientos de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU cotizan en 5.11%.
- **El petróleo WTI corrige cerca de 1% hasta US\$ 100 por barril,** tras cerrar en US\$ 101 el viernes. La suspensión temporal de nuevas sanciones estadounidenses a Rusia redujo los temores sobre la oferta, aunque las interrupciones en Ormuz y ataques contra infraestructura energética mantienen elevada la prima geopolítica. El oro se mantiene cerca de US\$ 4,180 por onza y la plata alrededor de US\$ 57, apoyados por la caída de rendimientos de los bonos y menores expectativas de un alza de tasas de la Fed en octubre. El cobre cotiza en torno US\$ 6.60 por libra, con pocos cambios, aunque el crecimiento económico de China por encima de lo esperado brinda cierto soporte a la demanda.

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	8.54	3.3%	1.1%	-14.6%	12.83	8.10	210.28	16	(0.45)	NA	13.7x	0.7x	0%
Cartavio	CARTAVC1	PEN	32.00	0.0%	-3.0%	-10.6%	40.00	26.48	210.80	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	26.71	11	(0.07)	NA	7.9x	0.1x	1%
Construcción															
Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	2.40	-2.0%	4.3%	37.1%	2.45	1.50	1,122	101	0.27	9.1x	5.2x	0.6x	4%
Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	8.70	1.2%	3.1%	23.4%	8.60	4.10	1,163	112	0.50	17.3x	6.9x	2.7x	0%
Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.80	0.1%	5.9%	59.3%	1.80	0.93	626	52	0.29	6.2x	3.7x	0.6x	6%
Ferreycorp	FERREYC1	PEN	4.66	-0.6%	3.5%	19.5%	4.80	3.17	1,289	500	0.46	10.1x	6.7x	1.4x	7%
Aenza	AENZAC1	PEN	0.40	0.0%	-1.0%	27.3%	0.49	0.25	207	20	(0.07)	NA	5.4x	0.8x	0%
Siderperu	SIDERC1	PEN	3.29	0.0%	-0.6%	49.5%	3.33	1.60	673	21	0.26	12.9x	4.9x	2.4x	6%
Energía															
Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	2.38	1.2%	-0.3%	-11.5%	3.43	2.24	2,181	66	0.18	12.8x	8.0x	2.1x	2%
Pluz Energía Peru	PLUZENC1	PEN	1.36	-1.1%	3.8%	13.3%	1.54	1.14	1,206	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	1,798	7	1.61	7.9x	6.4x	1.1x	4%
Enersur	ENGIEC1	PEN	5.03	-0.4%	5.9%	21.2%	5.20	3.44	884	273	0.34	14.8x	4.9x	0.7x	12%
Banca & Finanzas															
Banco Continental	BBVAC1	PEN	2.32	0.7%	4.0%	41.7%	2.33	1.30	7,193	250	0.25	9.1x	NA	1.6x	5%
Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	6.79	0.7%	-4.6%	20.6%	7.28	4.58	25,750	82	0.54	12.5x	NA	3.4x	6%
Credicorp	BAP	USD	390.26	0.5%	2.4%	36.0%	413.25	230.45	30,994	117,076	27.03	14.4x	NA	2.8x	4%
Intergroup Financial Services	IFS	USD	54.50	-0.3%	-1.1%	29.4%	62.00	38.82	6,292	57	5.50	9.9x	NA	1.6x	3%
Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	21.00	0.0%	-4.5%	69.5%	24.00	11.00	5,050	2	1.81	11.6x	NA	1.5x	10%
Minería															
Cía. Minera Atacocha	ATACOCB1	PEN	0.32	0.0%	-5.9%	82.9%	0.57	0.10	383	15	0.07	4.5x	2.4x	3.7x	0%
Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	30.42	-2.3%	-8.0%	9.3%	44.67	21.00	7,811	34,195	4.42	7.0x	6.7x	1.8x	1%
Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	27.20	0.0%	0.7%	94.3%	28.60	10.50	1,274	15	4.08	6.7x	2.3x	2.3x	6%
Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	4.33	1.7%	-4.0%	86.6%	4.90	1.70	1,616	216	0.99	4.3x	1.8x	1.6x	6%
Minsur	MINSURI1	PEN	7.74	0.7%	-0.8%	42.3%	8.20	4.15	2,174	931	1.03	7.5x	3.3x	3.6x	10%
Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	69.26	1.7%	-1.1%	41.3%	77.00	43.00	24,245	134	5.05	13.5x	6.3x	3.3x	6%
Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	39.10	0.0%	-4.6%	53.3%	42.00	24.00	429	14	9.72	4.0x	1.5x	1.5x	0%
Southern Cooper	SCCO	USD	200.51	-0.6%	5.6%	44.1%	220.78	115.69	169,299	216,495	6.68	30.2x	14.7x	13.5x	2%
Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.87	0.0%	3.6%	17.6%	1.02	0.42	1,505	570	0.23	3.9x	2.2x	1.3x	0%
Consumo															
Alicorp	ALICORC1	PEN	13.48	0.6%	3.2%	26.0%	13.50	8.65	2,269	122	0.82	16.3x	6.2x	5.9x	5%
Auna	AUNA	USD	5.32	0.4%	1.7%	8.1%	6.71	4.09	160	794	0.05	97.1x	5.9x	0.7x	0%
Austral Group	AUSTRAC1	PEN	1.40	0.0%	0.0%	-14.6%	2.00	1.25	106	1	0.10	14.0x	5.4x	0.6x	25%
Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	38.50	-0.5%	5.0%	52.8%	39.00	24.00	4,187	2,300	2.79	13.9x	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.