



Resumen:

NACIONALES

- **La economía peruana crecería 4.0% en el 2028, acelerándose desde el 3.2% proyectado para 2026 y el 3.3% previsto para 2027, según la última encuesta de expectativas del BCRP.** Las proyecciones sugieren una recuperación más marcada de la actividad económica una vez disipados los efectos del Fenómeno El Niño (FEN). En esa línea, el gerente de Política Monetaria del BCRP, Carlos Montoro, indicó que el impacto del FEN se extendería hasta el primer trimestre del 2027, por lo que un mayor dinamismo económico podría observarse desde fines del 2027 o inicios del 2028.
- **El proyecto cuprífero Tía María alcanzó un avance de inversión de 49.6% al cierre de setiembre y mantiene como objetivo iniciar operaciones durante el primer semestre de 2028, según Southern Perú.** La empresa informó que concluyeron los movimientos de tierra a gran escala y que continúan las obras vinculadas a la infraestructura de procesamiento y suministro eléctrico. Asimismo, estima que Tía María iniciará operaciones en el primer semestre de 2028 y que, en sus primeros años de operación, el proyecto tendría una producción estimada de 120,000 toneladas anuales de cátodos de cobre.
- **El Perú recibió 2.54 millones de turistas internacionales entre enero y setiembre, cifra 0.9% menor a la registrada en igual periodo de 2025 y aún 24% por debajo de los niveles prepandemia, según el Mincetur.** Chile continuó siendo el principal origen de los visitantes con 500,930 llegadas (-7.5%), seguido por Estados Unidos con 481,003 (+3.3%), Ecuador con 214,557 (-3.6%), Brasil con 139,783 (+1.2%) y Bolivia con 137,947 (-3.5%).

INTERNACIONALES

- **Las bolsas globales operan mayormente al alza favorecidas por la menor probabilidad de un aumento de tasas de la FED y por un inicio positivo de la temporada de resultados corporativos en EEUU.** Los futuros estadounidenses avanzan antes de los resultados de Meta y Tesla. Las bolsas europeas también suben, aunque el rendimiento del bono francés a 10 años superó el 5% por las preocupaciones fiscales. En Asia, las bolsas también cerraron con avances.
- **Las tensiones en Oriente Medio volvieron a elevar los riesgos sobre el suministro de petróleo.** Irán descartó avances inmediatos en las negociaciones con EEUU mientras persistan el bloqueo y las amenazas, mientras que los ataques contra embarcaciones se extendieron desde Ormuz hasta el Golfo de Omán. A ello se sumaron nuevas ofensivas huties contra instalaciones energéticas de Arabia Saudita.
- **La inflación anual del Reino Unido subió a 3.5% en setiembre, superando el 3.4% esperado y alcanzando su nivel más alto desde octubre de 2025.** El repunte respondió al encarecimiento de los combustibles y mayores costos de vivienda y comunicaciones. La inflación subyacente aumentó a 2.8% y el IPC subió 0.4% mensual, evidenciando presiones inflacionarias más allá del componente energético.
- **El rendimiento del bono francés a diez años superó el 5% por primera vez desde 2002, reflejando la creciente preocupación de los inversionistas por la sostenibilidad fiscal del país.** Pese a los esfuerzos de consolidación fiscal, el déficit se mantendría alrededor de 5% del PBI en 2027, por encima del límite europeo de 3%, mientras que la deuda pública permanecería cerca de 120% del PBI. Este deterioro sigue elevando los costos de financiamiento del Estado y la presión sobre las finanzas públicas.
- **El índice del dólar (DXY) cotiza en 101.7 puntos, mientras que los rendimientos de los bonos del Tesoro EEUU a 10 años se ubican en 5.10%.**
- **El petróleo WTI rebota a US\$ 98 por barril, impulsado por las tensiones en Oriente Medio y los crecientes riesgos sobre el suministro global.** Tras descartarse que un acuerdo entre EEUU e Irán, los ataques contra petroleros en Ormuz y objetivos energéticos en Arabia Saudita continúan respaldando los precios. Por su parte, el oro y la plata cotizan alrededor de US\$ 4,140 y US\$ 57 por onza, respectivamente, mientras que el cobre cotiza cerca de US\$ 6.60 por libra.

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	8.64	0.0%	-1.8%	-13.6%	12.83	8.10	212.09	16	(0.45)	NA	13.7x	0.8x	0%
Cartavio	CARTAVC1	PEN	32.00	0.0%	-2.4%	-10.6%	40.00	26.48	210.14	3	2.15	14.9x	8.4x	2.1x	27%
Pomalca	POMALCC1	PEN	0.29	0.0%	0.0%	28.9%	0.41	0.20	26.63	11	(0.07)	NA	7.9x	0.1x	1%
Construcción															
Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	2.33	-4.1%	-4.5%	33.1%	2.45	1.50	1,086	106	0.27	9.0x	5.2x	0.6x	4%
Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	8.65	0.0%	3.3%	22.7%	8.79	4.10	1,154	105	0.50	17.4x	6.9x	2.7x	0%
Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.80	-0.6%	3.7%	59.3%	1.81	0.93	624	52	0.29	6.2x	3.7x	0.6x	6%
Ferreycorp	FERREYC1	PEN	4.58	-0.3%	1.8%	17.4%	4.80	3.17	1,263	499	0.46	9.9x	6.7x	1.4x	7%
Aenza	AENZAC1	PEN	0.40	-1.2%	-0.5%	28.6%	0.49	0.25	208	18	(0.07)	NA	5.4x	0.8x	0%
Siderperu	SIDERC1	PEN	3.29	0.5%	1.7%	49.5%	3.33	1.60	671	21	0.26	12.8x	4.9x	2.4x	6%
Energía															
Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	2.44	-0.3%	3.8%	-9.3%	3.43	2.24	2,229	66	0.18	13.3x	8.0x	2.2x	2%
Pluz Energía Peru	PLUZENC1	PEN	1.34	0.0%	2.3%	11.7%	1.54	1.14	1,184	6	0.16	8.3x	5.9x	1.0x	8%
Luz del Sur	LUSURC1	PEN	12.72	0.7%	-2.2%	5.1%	15.00	11.30	1,805	7	1.61	7.9x	6.4x	1.1x	4%
Enersur	ENGIEC1	PEN	5.08	-0.4%	4.9%	22.4%	5.20	3.44	890	272	0.34	14.9x	4.9x	0.8x	12%
Banca & Finanzas															
Banco Continental	BBVAC1	PEN	2.32	0.4%	4.6%	41.7%	2.33	1.32	7,170	247	0.25	9.1x	NA	1.6x	5%
Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	6.80	1.5%	-3.6%	20.8%	7.28	4.58	25,708	85	0.54	12.4x	NA	3.4x	6%
Credicorp	BAP	USD	390.55	1.7%	2.3%	36.1%	413.25	230.45	31,017	117,120	27.03	14.2x	NA	2.7x	4%
Intergroup Financial Services	IFS	USD	54.00	0.3%	-1.7%	28.2%	62.00	38.82	6,234	58	5.50	9.8x	NA	1.6x	3%
Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	21.00	0.0%	-4.5%	69.5%	24.00	11.00	5,035	2	1.81	11.6x	NA	1.5x	10%
Minería															
Cía. Minera Atacocha	ATACOCB1	PEN	0.32	0.0%	-3.6%	81.7%	0.57	0.10	381	15	0.07	4.4x	2.4x	3.7x	0%
Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	30.24	0.3%	-11.9%	8.7%	44.67	21.00	7,599	33,712	4.42	6.8x	6.7x	1.8x	1%
Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	25.30	1.1%	-2.7%	80.7%	28.60	10.50	1,184	15	4.08	6.1x	2.3x	2.1x	7%
Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	4.31	-0.9%	-5.5%	85.8%	4.90	1.70	1,604	216	0.99	4.4x	1.8x	1.7x	6%
Minsur	MINSURI1	PEN	7.76	0.1%	1.4%	42.6%	8.20	4.15	2,173	946	1.03	7.5x	3.3x	3.6x	10%
Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	68.00	-1.7%	0.0%	38.8%	77.00	43.00	23,804	135	5.05	13.7x	6.3x	3.4x	6%
Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	39.10	0.0%	-4.6%	53.3%	42.00	24.00	428	14	9.72	4.0x	1.5x	1.5x	0%
Southern Cooper	SCCO	USD	202.34	0.3%	3.4%	45.4%	220.78	115.69	170,845	215,229	6.68	30.2x	14.7x	13.5x	2%
Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.87	1.2%	0.0%	17.6%	1.02	0.42	1,500	574	0.23	3.8x	2.2x	1.3x	0%
Consumo															
Alicorp	ALICORC1	PEN	13.20	-2.1%	1.5%	23.4%	13.50	8.65	2,215	121	0.82	16.4x	6.2x	5.9x	5%
Auna	AUNA	USD	5.43	0.9%	6.5%	10.4%	6.71	4.09	163	808	0.05	98.5x	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	39.05	1.4%	9.1%	55.0%	39.00	24.00	4,247	2,327	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.