



Resumen:

NACIONALES

- **La inflación minorista en Lima Metropolitana registró un alza de 0.07% en agosto**, según cifras del INEI, cercana al incremento de 0.04% esperado según el sondeo de Bloomberg. Con ello, la inflación acumulada en los últimos 12 meses pasó de 4.1% en julio a 4.4% en agosto. A nivel mensual, resaltó el incremento en Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles (+0.9%), Transporte (+0.3%) y Restaurantes y hoteles (+0.3%), lo que fue parcialmente atenuado por Alimentos y bebidas no alcohólicas (-0.7%). La inflación sin alimentos ni energía aumentó 0.02% en agosto, reduciendo la tasa anual de 4.6% en julio a 4.5% en agosto.
- **El Gobierno presupuestará S/ 400 millones para atender probables inundaciones en el norte y sequías en el sur** producto del Fenómeno El Niño (FEN), según lo informado por el ministro de Desarrollo Agrario y Riego Marco Vinelli. De otro lado, señaló que el contrato con el Gobierno de Canadá para la construcción de la tercera etapa del proyecto de irrigación Chavimochic -bajo la modalidad Gobierno a Gobierno (G2G)- se suscribiría en noviembre.
- **Las empresas agrarias privadas destinarán S/ 108 millones para apoyar al Gobierno frente al FEN**, de acuerdo con lo afirmado por el presidente de la Asociación de Gremios de Productores Agrarios del Perú (AGAP). El objetivo es proteger la vida, el empleo y el bienestar de los peruanos que forman parte de una amplia cadena productiva que lleva productos de agroexportación a más de 150 países del mundo.

INTERNACIONALES

- **Las bolsas globales operan mayormente a la baja este martes.** En EEUU, las bolsas iniciaron septiembre con caídas y se encaminan a registrar una tercera sesión consecutiva de retrocesos. El ánimo de los mercados se vio afectado por el aumento de los rendimientos de los bonos a nivel mundial y por el repunte del petróleo. Las bolsas europeas también retroceden y los mercados asiáticos cerraron débiles, destacando la caída de Shein en su debut en Hong Kong.
- **El presidente iraní, Masud Pezeshkian, manifestó su disposición a retomar los compromisos del acuerdo** de junio si EEUU hace lo mismo, abriendo una nueva señal de diálogo tras la reciente escalada en Ormuz. Durante su reunión con Vladimir Putin, también agradeció el respaldo de Rusia frente a los ataques y las sanciones estadounidenses
- **Los rendimientos de la deuda pública europea subieron a máximos de más de 15 años** ante una venta generalizada de bonos, impulsada por el repunte del crudo y expectativas de tasas altas por más tiempo. El rendimiento del bono alemán a 10 años superó 3.36%, mientras Francia enfrentó presiones adicionales por sus riesgos fiscales y políticos. La inflación de la eurozona se aceleró a 3.3% en agosto, elevando expectativas de un alza de 25 pbs por parte del BCE la próxima semana. Los rendimientos de los bonos estadounidenses también repuntaron.
- **La nueva inversión extranjera en México pierde impulso ante la incertidumbre sobre el futuro del T-MEC** y la reforma judicial. La inversión extranjera directa alcanzó casi US\$ 35 mil millones en el primer semestre, pero solo el 7.8% correspondió a nuevos proyectos y este componente cayó 13% interanual. Algunas empresas han postergado sus planes o evalúan trasladarse a otros países, pese al crecimiento de las exportaciones mexicanas vinculadas a inteligencia artificial.
- **El petróleo WTI sube por segunda sesión consecutiva y alcanza los US\$ 88 por barril**, su mayor nivel en más de cinco semanas, luego de que dos superpetroleros que transportaban cerca de 2 millones de barriles de crudo saudí fueron alcanzados por proyectiles mientras salían del estrecho de Ormuz. Técnicamente, hacia el alza hay una resistencia en los US\$ 92 y soporte en US\$ 80. En metales, el oro cae por tercera jornada hasta los US\$ 4,330 por onza, presionado por el aumento de los rendimientos y el tono más restrictivo de la Fed. El cobre se mantiene cerca de máximos históricos respaldado por un mercado físico ajustado.

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	8.67	-3.1%	-3.7%	-13.3%	12.83	8.10	217.49	NA	(0.45)	NA	13.7x	0.8x	0%
Cartavio	CARTAVC1	PEN	32.12	0.1%	-1.2%	-10.3%	40.00	26.48	215.56	NA	2.15	14.9x	8.4x	2.1x	27%
Pomalca	POMALCC1	PEN	0.34	0.0%	0.0%	51.1%	0.41	0.20	31.91	NA	(0.07)	NA	7.9x	0.2x	1%
Construcción															
Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	2.17	-1.8%	8.3%	24.0%	2.25	1.50	1,034	NA	0.27	8.2x	5.2x	0.6x	4%
Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	8.20	0.0%	2.5%	16.3%	8.30	4.10	1,119	NA	0.50	16.5x	6.9x	2.6x	0%
Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.58	0.4%	9.0%	39.8%	1.75	0.93	616	NA	0.29	5.4x	3.7x	0.5x	7%
Ferreycorp	FERREYC1	PEN	4.36	-0.2%	2.6%	11.8%	4.40	3.17	1,228	NA	0.46	9.5x	6.7x	1.3x	7%
Aenza	AENZAC1	PEN	0.42	1.2%	-4.6%	33.4%	0.49	0.21	221	NA	(0.07)	NA	5.4x	0.9x	0%
Siderperu	SIDERC1	PEN	3.00	-1.0%	11.1%	36.4%	3.10	1.60	625	NA	0.26	11.9x	4.9x	2.2x	6%
Energía															
Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	2.64	1.5%	-7.8%	-1.9%	3.43	2.24	2,465	NA	0.18	14.1x	8.0x	2.3x	3%
Pluz Energía Peru	PLUZENC1	PEN	1.33	0.0%	-0.7%	10.8%	1.54	1.13	1,201	NA	0.16	8.3x	5.9x	1.0x	8%
Luz del Sur	LUSURC1	PEN	13.00	0.0%	-1.5%	7.4%	15.00	11.30	1,885	NA	1.61	8.1x	6.4x	1.1x	2%
Enersur	ENGIEC1	PEN	4.67	0.7%	3.6%	12.5%	4.84	3.44	836	NA	0.34	13.6x	4.9x	0.7x	13%
Banca & Finanzas															
Banco Continental	BBVAC1	PEN	2.20	0.2%	0.0%	34.3%	2.25	1.30	6,949	NA	0.25	8.7x	NA	1.5x	5%
Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	7.22	0.1%	0.3%	28.2%	7.28	4.58	27,894	NA	0.54	13.4x	NA	3.7x	6%
Credicorp	BAP	USD	366.38	-0.5%	-8.5%	27.7%	413.25	230.45	29,139	118,519	27.03	13.6x	NA	2.6x	4%
Intergroup Financial Services	IFS	USD	54.95	0.8%	-5.3%	30.5%	62.00	38.82	6,344	NA	5.50	9.9x	NA	1.6x	3%
Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	21.00	0.0%	16.6%	69.5%	24.00	9.80	5,145	NA	1.81	11.6x	NA	1.5x	10%
Minería															
Cía. Minera Atacocha	ATACOCB1	PEN	0.35	-2.2%	0.3%	100.6%	0.57	0.06	403	NA	0.07	5.0x	2.4x	4.1x	0%
Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	34.30	-2.3%	13.3%	23.2%	44.67	18.81	8,959	29,281	4.42	7.9x	6.7x	2.1x	1%
Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	27.84	-0.6%	29.5%	98.9%	28.00	10.30	1,328	NA	4.08	6.9x	2.3x	2.4x	5%
Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	4.64	1.3%	15.1%	100.0%	4.90	1.28	1,764	NA	0.99	4.6x	1.8x	1.8x	6%
Minsur	MINSURI1	PEN	7.66	0.7%	10.9%	40.8%	7.61	3.98	2,192	NA	1.03	7.4x	3.3x	3.6x	10%
Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	68.51	-0.7%	-1.3%	39.8%	77.00	40.00	23,982	NA	5.05	13.7x	6.3x	3.4x	6%
Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	37.00	0.0%	5.7%	45.1%	40.00	19.10	430	NA	9.72	3.8x	1.5x	1.4x	0%
Southern Cooper	SCCO	USD	208.87	-0.4%	15.7%	50.1%	220.78	89.41	176,358	159,084	6.68	31.4x	14.7x	14.0x	2%
Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.87	1.2%	11.0%	17.6%	1.02	0.35	1,533	NA	0.23	3.8x	2.2x	1.3x	0%
Consumo															
Alicorp	ALICORC1	PEN	13.05	0.2%	3.2%	22.0%	13.20	8.60	2,238	NA	0.82	15.8x	6.2x	5.7x	6%
Auna	AUNA	USD	5.17	-0.2%	2.0%	5.1%	6.85	4.09	156	978	0.05	94.9x	5.9x	0.7x	0%
Austral Group	AUSTRAC1	PEN	1.50	0.0%	-11.8%	-8.5%	2.00	1.25	116	NA	0.10	15.0x	5.4x	0.7x	23%
Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	35.25	-2.1%	-5.5%	39.9%	38.00	24.00	3,833	NA	2.79	12.9x	6.7x	1.9x	2%

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.