



Resumen:

NACIONALES

- **El consumo interno de cemento creció 10.2% en julio**, con relación a igual mes del año 2025, reflejado en el avance de obras de vivienda e infraestructura en empresas del sector privado, así como proyectos de viviendas de autoconstrucción, según información del INEI. De otro lado, el subsector electricidad aumentó 7.8% en julio, impulsado por la generación de energía de origen termoeléctrica (+18.9%) y eólica-solar (+12.0%), parcialmente contrarrestado por energía de origen hidroeléctrica (-4.9%).
- **El sector Pesca disminuyó 27.4% en julio afectado por la menor captura de anchoveta**, de acuerdo con cifras del INEI. El desembarque de anchoveta pasó de 292,148 toneladas en julio del 2025 a solo 2,496 toneladas en julio del 2026 debido a la suspensión de la primera temporada de pesca por alteraciones climatológicas asociadas al Fenómeno El Niño. Por su parte, la pesca para Consumo Humano Directo creció 49.6% impulsada por una mayor captura de especies para congelado y en estado fresco.
- **El crédito hipotecario alcanzó S/ 77,731 millones en julio, superior en 7.6%** respecto de igual mes del 2025, según cifras del Banco Central de Reserva (BCR). Por tipo de moneda, el crédito hipotecario en soles aumentó en 8.1% mientras que los créditos hipotecarios cayeron 2.1%. El ratio de dolarización de los créditos hipotecarios alcanzó solo el 5.6% del total.

INTERNACIONALES

- **Las bolsas globales operan con desempeño mixto.** En EEUU, los principales índices muestran movimientos moderados, apoyados por la corrección de los rendimientos de los bonos tras alcanzar máximos de 20 meses. En Europa, las bolsas rebotan luego de las caídas iniciales. En Asia, las bolsas cerraron a la baja debido al alza del petróleo y las preocupaciones por tasas elevadas.
- **Las empresas privadas de EEUU crearon 38 mil empleos en agosto**, su menor avance desde enero y por debajo de los 47 ml esperados, confirmando una desaceleración del mercado laboral. La contratación se concentró en educación, salud, construcción y ocio, mientras la manufactura y los servicios profesionales recortaron puestos. Los aumentos salariales se mantuvieron estables.
- **Irán intensificó sus represalias contra objetivos estadounidenses en Medio Oriente** tras una nueva ronda de ataques de EEUU, con ataques contra bases en Jordania, EAU, Kuwait, Baréin y Kurdistán. La escalada también alcanzó al transporte marítimo, con incidentes contra petroleros en el Golfo. El presidente iraní, Masud Pezeshkian, mantiene abierta la posibilidad de retomar el diálogo, pero el recrudecimiento de los enfrentamientos reduce las perspectivas de un acuerdo cercano.
- **China y Egipto acordaron ampliar la inversión china en la Zona Económica del Canal de Suez**, con una tercera fase del parque industrial conjunto, que ya reúne a 200 empresas y cerca de US\$ 4,000 millones en inversiones. El acuerdo refuerza la presencia de China en una ruta estratégica para el comercio mundial, mientras ambos gobiernos respaldaron una salida diplomática a la guerra entre EEUU e Irán.
- **El índice del dólar (DXY) cotiza en 99.8 puntos.** Los rendimientos de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU alcanzaron un máximo intradía en 4.82% al inicio de la sesión, la tasa más alta desde noviembre de 2023, pero posteriormente corrigió a 4.78%
- **El petróleo WTI corrige hacia los US\$ 89 por barril** tras alcanzar un máximo intradía de US\$ 92, mientras continúan los ataques en Medio Oriente. Hay correcciones de tomas de ganancias, pero no cambia el sesgo alcista de corto plazo. Técnicamente, si las tensiones continúan en Ormuz, el siguiente objetivo al alza son los US\$ 95. El oro rebota a US\$ 4,330 por onza tras tocar mínimos intradía de US\$ 4,280, presionado por mayores rendimientos de los bonos y expectativas de nuevas alzas de tasas. Además, el primer ministro indio, N. Modi, insta a reducir las compras de oro dado que el creciente déficit comercial y la depreciación de la rupia, podría debilitar la demanda de joyería. El cobre continúa sólido y cerca de máximos históricos.

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	-0.4%	-4.1%	-13.6%	12.83	8.10	216.18	NA	(0.45)	NA	13.7x	0.8x	0%
Cartavio	CARTAVC1	PEN	32.50	1.2%	0.0%	-9.2%	40.00	26.48	217.59	NA	2.15	15.1x	8.4x	2.1x	27%
Pomalca	POMALCC1	PEN	0.32	-5.9%	-5.9%	42.2%	0.41	0.20	29.96	NA	(0.07)	NA	7.9x	0.2x	1%
Construcción															
Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	2.21	2.0%	10.4%	26.4%	2.25	1.50	1,052	NA	0.27	8.2x	5.2x	0.6x	4%
Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	8.25	0.6%	3.1%	17.0%	8.30	4.10	1,122	NA	0.50	16.6x	6.9x	2.6x	0%
Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.59	1.0%	9.7%	40.8%	1.75	0.93	616	NA	0.29	5.5x	3.7x	0.5x	7%
Ferreycorp	FERREYC1	PEN	4.36	0.0%	2.6%	11.8%	4.40	3.17	1,226	NA	0.46	9.4x	6.7x	1.3x	7%
Aenza	AENZAC1	PEN	0.42	0.0%	-4.6%	33.4%	0.49	0.21	220	NA	(0.07)	NA	5.4x	0.9x	0%
Siderperu	SIDERC1	PEN	3.05	1.7%	13.0%	38.6%	3.14	1.60	634	NA	0.26	12.0x	4.9x	2.2x	6%
Energía															
Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	2.60	-1.6%	-9.2%	-3.3%	3.43	2.24	2,422	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	1.14	1,198	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	1,881	NA	1.61	8.1x	6.4x	1.1x	4%
Enersur	ENGIEC1	PEN	4.62	-1.2%	2.5%	11.3%	4.84	3.44	825	NA	0.34	13.5x	4.9x	0.7x	13%
Banca & Finanzas															
Banco Continental	BBVAC1	PEN	2.24	1.6%	1.6%	36.5%	2.25	1.30	7,046	NA	0.25	8.8x	NA	1.6x	5%
Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	7.21	-0.1%	0.2%	28.1%	7.28	4.58	27,801	NA	0.54	13.4x	NA	3.7x	6%
Credicorp	BAP	USD	372.52	1.7%	-7.0%	29.8%	413.25	230.45	29,628	114,474	27.03	13.8x	NA	2.6x	4%
Intergroup Financial Services	IFS	USD	55.50	1.0%	-4.3%	31.8%	62.00	38.82	6,407	NA	5.50	10.1x	NA	1.6x	3%
Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	21.00	0.0%	16.6%	69.5%	24.00	9.80	5,133	NA	1.81	11.6x	NA	1.5x	10%
Minería															
Cía. Minera Atacocha	ATACOCB1	PEN	0.35	0.3%	0.6%	101.1%	0.57	0.06	403	NA	0.07	4.9x	2.4x	4.0x	0%
Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	33.42	-2.6%	10.4%	20.1%	44.67	19.33	8,938	29,156	4.42	7.6x	6.7x	2.0x	1%
Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	26.00	-6.6%	20.9%	85.7%	28.00	10.30	1,239	NA	4.08	6.4x	2.3x	2.2x	7%
Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	4.69	1.1%	16.5%	102.3%	4.90	1.33	1,780	NA	0.99	4.7x	1.8x	1.8x	6%
Minsur	MINSURI1	PEN	7.62	-0.6%	10.2%	40.0%	8.20	3.98	2,175	NA	1.03	7.4x	3.3x	3.6x	10%
Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	69.03	0.8%	-0.5%	40.9%	77.00	40.00	24,164	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	429	NA	9.72	3.8x	1.5x	1.4x	0%
Southern Cooper	SCCO	USD	201.61	-3.5%	11.7%	44.9%	220.78	89.41	170,228	157,850	6.68	30.2x	14.7x	13.5x	2%
Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.85	-2.3%	8.4%	14.9%	1.02	0.36	1,515	NA	0.23	3.8x	2.2x	1.3x	0%
Consumo															
Alicorp	ALICORC1	PEN	13.05	0.0%	3.2%	22.0%	13.20	8.60	2,233	NA	0.82	15.9x	6.2x	5.7x	6%
Auna	AUNA	USD	5.15	-0.4%	1.6%	4.7%	6.85	4.09	155	941	0.05	94.3x	5.9x	0.7x	0%
Austral Group	AUSTRAC1	PEN	1.50	0.0%	-11.8%	-8.5%	2.00	1.25	115	NA	0.10	15.0x	5.4x	0.7x	23%
Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	36.87	4.6%	-1.2%	46.3%	38.00	24.00	4,009	NA	2.79	13.2x	6.7x	1.9x	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.