



Resumen:

NACIONALES

- **La economía peruana crecería 3.2% en el 2026 y 3.3% en el 2027**, según una reciente encuesta a analistas económicos realizada por el Banco Central de Reserva (BCR). Por su parte, la inflación registraría un alza de 4.0% en el 2026 y 2.6% en el 2027 mientras que el tipo de cambio Sol/Dólar se ubicaría en 3.39 a fines del 2026 y en 3.40 al cierre del 2027.
- **El Presupuesto Público 2027 considera S/ 2,489 millones para enfrentar el Fenómeno El Niño**, de acuerdo con lo afirmado por el ministro de Economía, Elmer Cuba. Dicho monto se suma a los cerca de S/ 2,500 millones que se han presupuestado para obras de prevención en lo que queda del 2026. Asimismo, señaló que se destinarán más de S/ 15,000 millones para fortalecer la seguridad ciudadana.
- **Las ventas de viviendas nuevas en Lima alcanzaron 17,871 unidades, mayores en 25%** respecto de igual período del 2025, según cifras de la Confederación de Desarrolladores Inmobiliarios del Perú (CODIP). Solo en julio se vendieron 2.268 viviendas nuevas, 14% más que en el mismo mes de 2025. Del total de viviendas comercializadas durante el mes, 35% estaba en planos, 52% en construcción y solo 14% eran unidades de entrega inmediata.

INTERNACIONALES

- **Las bolsas globales operan con resultados mixtos.** En EEUU, los índices bursátiles registran un ligero descenso, tras el repunte de la sesión de ayer, luego de la publicación de data que evidencia un mercado laboral sólido y le da margen de maniobra a la Fed para subir las tasas de interés. Las bolsas europeas abren mixtas, mientras que las bolsas asiáticas cerraron mayoritariamente al alza, impulsadas por el renovado optimismo en la demanda de semiconductores.
- **El mercado laboral en EEUU registró la creación de 162,000 empleos en agosto**, la mayor cantidad en cinco meses, tras una revisión al alza de 23,000 en julio y muy superior a las expectativas del mercado (56,000). El empleo en el sector manufacturero continuó su tendencia alcista (16,000). De otro lado, la variación en el empleo total no agrícola en nómina para junio y julio se revisó al alza en un total de 55,000.
- **El empleo en Canadá disminuyó en 41,700 puestos de trabajo en agosto**, por debajo de las expectativas de un aumento de 15,000 y tras un incremento de 75,100 en julio. El empleo cayó en los sectores de negocios, construcción y otros servicios de apoyo (-2.8%), administración pública (-0.7%), recursos naturales (-2.3%) y servicios públicos (-3.5%); mientras que el empleo en el sector manufacturero aumentó un 1.2%.
- **Las ventas minoristas de la eurozona cayeron 0.6% intermensual en julio**, tras una revisión al alza de junio (+0.2%) y por debajo de las expectativas de un aumento del 0.3%. Fue el primer descenso en el comercio minorista desde abril y el más pronunciado desde mayo de 2025, impulsado por la debilidad de las ventas de productos no alimentarios y combustible. En términos anuales, el crecimiento de las ventas minoristas se desaceleró a 0.6% en julio, frente al 1.4% de junio, lo que supone el ritmo más débil en dos años.
- **El índice del dólar (DXY) cotiza en los 99.1 puntos.** Los rendimientos de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU se ubican en 4.77%.
- **El petróleo WTI cae a US\$ 90 por barril**, pero acumuló un alza de casi el 9% en la semana, registrando su mejor desempeño semanal desde mediados de julio, debido a que las tensiones entre EEUU e Irán reavivaron la preocupación por las interrupciones en el suministro. El oro cae alrededor de 2% hasta US\$ 4,430 por onza, debido al fortalecimiento del dólar tras la publicación de datos de empleo en EEUU que impulsó las expectativas de un alza de tasas. El cobre continúa sosteniendo su tendencia alcista, cotizando en US\$ 6.67 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	8.60	-1.1%	-4.1%	-14.0%	12.83	8.10	215.63	NA	(0.45)	NA	13.7x	0.8x	0%
Cartavio	CARTAVC1	PEN	32.65	1.5%	-4.0%	-8.8%	40.00	26.48	219.01	NA	2.15	15.0x	8.4x	2.1x	27%
Pomalca	POMALCC1	PEN	0.32	0.0%	-17.9%	42.2%	0.41	0.20	30.01	NA	(0.07)	NA	7.9x	0.2x	1%
Construcción															
Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	2.27	2.4%	14.6%	29.5%	2.27	1.50	1,079	NA	0.27	8.2x	5.2x	0.6x	4%
Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	8.44	1.1%	3.1%	19.7%	8.35	4.10	1,148	NA	0.50	16.8x	6.9x	2.6x	0%
Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.58	-2.7%	4.4%	39.6%	1.75	0.93	621	NA	0.29	5.6x	3.7x	0.5x	7%
Ferreycorp	FERREYC1	PEN	4.38	0.1%	2.0%	12.3%	4.40	3.17	1,233	NA	0.46	9.5x	6.7x	1.3x	7%
Aenza	AENZAC1	PEN	0.42	2.2%	-4.3%	35.0%	0.49	0.21	223	NA	(0.07)	NA	5.4x	0.9x	0%
Siderperu	SIDERC1	PEN	3.10	3.1%	11.3%	40.9%	3.14	1.60	646	NA	0.26	11.8x	4.9x	2.2x	7%
Energía															
Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	2.58	-0.2%	-7.9%	-4.1%	3.43	2.24	2,406	NA	0.18	14.1x	8.0x	2.3x	3%
Pluz Energía Peru	PLUZENC1	PEN	1.33	0.0%	2.3%	10.8%	1.54	1.14	1,201	NA	0.16	8.3x	5.9x	1.0x	8%
Luz del Sur	LUSURC1	PEN	13.00	0.0%	-0.5%	7.4%	15.00	11.30	1,884	NA	1.61	8.1x	6.4x	1.1x	4%
Enersur	ENGIEC1	PEN	4.62	0.1%	2.4%	11.2%	4.84	3.44	826	NA	0.34	13.5x	4.9x	0.7x	13%
Banca & Finanzas															
Banco Continental	BBVAC1	PEN	2.29	-0.1%	4.8%	39.5%	2.29	1.30	7,213	NA	0.25	9.0x	NA	1.6x	5%
Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	7.23	0.8%	1.0%	28.4%	7.28	4.58	27,915	NA	0.54	13.3x	NA	3.6x	6%
Credicorp	BAP	USD	384.19	1.2%	-2.9%	33.9%	413.25	230.45	30,556	113,619	27.03	14.0x	NA	2.7x	4%
Intergroup Financial Services	IFS	USD	55.77	0.6%	-3.8%	32.4%	62.00	38.82	6,439	NA	5.50	10.1x	NA	1.6x	3%
Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	20.20	-3.8%	4.9%	63.0%	24.00	9.80	4,946	NA	1.81	11.6x	NA	1.5x	10%
Minería															
Cía. Minera Atacocha	ATACOCB1	PEN	0.36	2.3%	3.4%	106.9%	0.57	0.06	408	NA	0.07	4.9x	2.4x	4.1x	0%
Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	34.77	1.6%	14.1%	24.9%	44.67	19.55	8,955	28,798	4.42	7.7x	6.7x	2.0x	1%
Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	26.00	0.0%	20.9%	85.7%	28.00	10.30	1,241	NA	4.08	6.4x	2.3x	2.2x	7%
Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	4.70	-0.3%	16.1%	102.6%	4.90	1.33	1,786	NA	0.99	4.7x	1.8x	1.8x	6%
Minsur	MINSURI1	PEN	7.59	-0.3%	10.0%	39.5%	8.20	3.98	2,171	NA	1.03	7.4x	3.3x	3.6x	10%
Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	69.17	-1.2%	1.9%	41.2%	77.00	40.00	24,213	NA	5.05	13.9x	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	199.53	-2.3%	8.6%	43.4%	220.78	94.65	168,472	157,401	6.68	30.6x	14.7x	13.7x	2%
Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.86	0.0%	1.2%	16.2%	1.02	0.36	1,525	NA	0.23	3.8x	2.2x	1.3x	0%
Consumo															
Alicorp	ALICORC1	PEN	13.35	2.4%	2.0%	24.8%	13.20	8.60	2,288	NA	0.82	15.8x	6.2x	5.7x	6%
Auna	AUNA	USD	5.39	3.3%	2.7%	9.6%	6.85	4.09	162	911	0.05	95.6x	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	36.50	-1.4%	-2.1%	44.8%	38.00	24.00	3,969	NA	2.79	13.3x	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.