



Resumen:

NACIONALES

- **El 83% de las principales empresas peruanas viene adoptando medidas preventivas ante el Fenómeno El Niño (FEN)**, según una encuesta a 345 empresas a nivel nacional realizada por el Banco Central de Reserva (BCR). Entre las principales medidas destacan el establecimiento de rutas logísticas alternativas, la elaboración de planes de continuidad operativa y el reforzamiento de instalaciones. A nivel regional, el 94% de las empresas encuestadas de la zona norte han tomado o planean tomar medidas preventivas.
- **El Gobierno buscará aumentar la recaudación en S/ 20,000 millones mediante la reducción de la evasión tributaria** de 9% a 7% del PBI, de acuerdo con lo señalado por el ministro de Economía Elmer Cuba. En ese sentido, indicó que se puede mejorar la recaudación sin mover la tasa del Impuesto a la Renta o del Impuesto General a las Ventas (IGV). De este monto se podría destinar S/ 10,000 millones a infraestructura y S/ 10,000 millones a gasto social.
- **El Ministerio de Agricultura recibió S/ 347 millones para atender el eventual déficit hídrico asociado al FEN.** Los recursos provienen de la Reserva de Contingencia del Ministerio de Economía. Cabe anotar que se esperan que el FEN genere un exceso de lluvias en la costa norte y centro y un déficit de precipitaciones en la sierra y selva.

INTERNACIONALES

- **Las bolsas globales empiezan la semana con desempeño mixto.** Los altos precios del petróleo, el conflicto en Medio Oriente y las expectativas de mayores tasas mantuvieron al mercado con cautela antes de la publicación de la inflación en EEUU a fines de esta semana. Hoy es feriado federal en EEUU por el *Labor Day*.
- **Irán advirtió que responderá con mayor rapidez e intensidad a nuevos ataques de EEUU**, tras una nueva ola de enfrentamientos marítimos y bombardeos contra petroleros e infraestructura iraní. Irán también anunció que declarará una zona prohibida cerca del estrecho de Ormuz, donde el tránsito marítimo continúa muy reducido por el bloqueo iraní y el cerco estadounidense a sus puertos. La escalada se extiende a el Líbano y Yemen elevando el riesgo para el comercio crudo y refinados.
- **El presidente Donald Trump amenazó con suspender el comercio con México, la Unión Europea y otros países** con los que EEUU mantiene déficits si la Reserva Federal no reduce las tasas de interés, al considerar que los elevados costos financieros perjudican a la economía estadounidense. México, su principal socio comercial en mercancías, registró un superávit de US\$ 26,310 millones en julio.
- **China anunció una inyección de capital de casi US\$ 54,000 millones** en ocho grandes bancos y aseguradoras, entre ellos ICBC, ABC y Eximbank. La operación, poco habitual por su magnitud, busca fortalecer al sistema financiero, reducir riesgos y ampliar el crédito para estimular la inversión y el consumo, como parte de una política fiscal más activa frente a las presiones a la baja sobre el crecimiento económico.
- **El índice del dólar (DXY) cotiza en 98.9 puntos.** El mercado de bonos está cerrado por el feriado estadounidense.
- **El petróleo WTI inicia la semana alrededor de US\$92 por barril**, sostenido por la continuidad de ataques entre EEUU e Irán y la elevada incertidumbre sobre una solución al conflicto en el corto plazo. El precio todavía se mantiene por debajo de los US\$100, pero podría acercarse a ese nivel si los ataques se profundizan. El oro y la plata caen por segunda sesión consecutiva, cotizando en US\$ 4,400 y US\$ 65 por onza, respectivamente, presionados por el alza de los rendimientos de los bonos tras el informe de empleo estadounidense, que reforzó las expectativas de una subida de tasas. El cobre registra una ligera corrección, aunque continúa cotizando cerca de sus 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	8.60	0.0%	-6.0%	-14.0%	12.83	8.10	215.22	NA	(0.45)	NA	13.7x	0.8x	0%
Cartavio	CARTAVC1	PEN	32.65	0.0%	-4.0%	-8.8%	40.00	26.48	218.59	NA	2.15	15.2x	8.4x	2.2x	27%
Pomalca	POMALCC1	PEN	0.30	-6.2%	-25.9%	33.3%	0.41	0.20	28.09	NA	(0.07)	NA	7.9x	0.2x	1%
Construcción															
Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	2.21	-2.5%	9.8%	26.3%	2.27	1.50	1,051	NA	0.27	8.4x	5.2x	0.6x	4%
Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	8.36	-0.9%	3.2%	18.6%	8.44	4.10	1,135	NA	0.50	17.0x	6.9x	2.7x	0%
Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.58	0.2%	2.8%	39.8%	1.75	0.93	623	NA	0.29	5.4x	3.7x	0.5x	7%
Ferreycorp	FERREYC1	PEN	4.38	0.0%	1.9%	12.3%	4.40	3.17	1,231	NA	0.46	9.5x	6.7x	1.3x	7%
Aenza	AENZAC1	PEN	0.41	-1.4%	-3.7%	33.1%	0.49	0.21	220	NA	(0.07)	NA	5.4x	0.9x	0%
Siderperu	SIDERC1	PEN	3.08	-0.6%	10.8%	40.0%	3.14	1.60	641	NA	0.26	12.1x	4.9x	2.3x	6%
Energía															
Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	2.58	0.0%	-9.0%	-4.1%	3.43	2.24	2,403	NA	0.18	14.0x	8.0x	2.3x	3%
Pluz Energía Peru	PLUZENC1	PEN	1.33	0.0%	2.3%	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%	-0.1%	7.4%	15.00	11.30	1,881	NA	1.61	8.1x	6.4x	1.1x	4%
Enersur	ENGIEC1	PEN	4.62	0.1%	0.9%	11.3%	4.84	3.44	825	NA	0.34	13.5x	4.9x	0.7x	13%
Banca & Finanzas															
Banco Continental	BBVAC1	PEN	2.29	0.0%	2.9%	39.5%	2.31	1.30	7,200	NA	0.25	9.0x	NA	1.6x	5%
Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	7.24	0.2%	1.4%	28.6%	7.28	4.58	27,905	NA	0.54	13.4x	NA	3.7x	6%
Credicorp	BAP	USD	382.53	-0.4%	-2.4%	33.3%	413.25	230.45	30,424	113,496	27.03	14.2x	NA	2.7x	4%
Intergroup Financial Services	IFS	USD	55.75	0.0%	-6.5%	32.4%	62.00	38.82	6,436	NA	5.50	10.1x	NA	1.6x	3%
Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	20.20	0.0%	2.0%	63.0%	24.00	9.80	4,937	NA	1.81	11.2x	NA	1.5x	11%
Minería															
Cía. Minera Atacocha	ATACOCB1	PEN	0.36	-0.6%	4.0%	105.7%	0.57	0.06	406	NA	0.07	5.0x	2.4x	4.2x	0%
Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	33.90	-2.5%	5.1%	21.8%	44.67	19.55	8,938	28,489	4.42	7.9x	6.7x	2.0x	1%
Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	28.00	7.7%	24.4%	100.0%	28.00	10.30	1,332	NA	4.08	6.4x	2.3x	2.2x	7%
Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	4.63	-1.5%	14.3%	99.6%	4.90	1.33	1,756	NA	0.99	4.7x	1.8x	1.8x	6%
Minsur	MINSURI1	PEN	7.60	0.1%	8.0%	39.7%	8.20	3.98	2,170	NA	1.03	7.4x	3.3x	3.6x	10%
Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	71.50	3.4%	4.1%	45.9%	77.00	40.00	25,029	NA	5.05	13.7x	6.3x	3.4x	6%
Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	37.01	0.0%	5.7%	45.1%	40.50	19.10	429	NA	9.72	3.8x	1.5x	1.4x	0%
Southern Cooper	SCCO	USD	198.76	-0.4%	3.1%	42.8%	220.78	95.06	167,822	157,792	6.68	29.9x	14.7x	13.3x	2%
Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.86	0.0%	2.1%	16.2%	1.02	0.36	1,522	NA	0.23	3.8x	2.2x	1.3x	0%
Consumo															
Alicorp	ALICORC1	PEN	13.31	-0.3%	2.9%	24.4%	13.37	8.60	2,277	NA	0.82	16.2x	6.2x	5.8x	5%
Auna	AUNA	USD	5.28	-2.0%	2.9%	7.3%	6.85	4.09	159	891	0.05	98.7x	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	37.00	1.4%	0.4%	46.8%	38.00	24.00	4,024	NA	2.79	13.1x	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.