



Resumen:

NACIONALES

- **Los ingresos tributarios ascendieron a S/ 18,179 millones en agosto, 17.3% mayor** respecto de igual mes del 2025, según información de Sunat. A nivel desagregado, resaltaron los mayores ingresos por Impuesto a la Renta (+11.4%) -impulsado por el pago de empresas mineras-, por Impuesto General a las Ventas-IGV (+13.7%), -gracias al dinamismo de la demanda interna- y por tributos aduaneros (+18.8%) -impulsados por el crecimiento de 20.2% de las importaciones-.
- **El sector agropecuario cayó 1.2% en julio** respecto del mismo mes del 2025, de acuerdo con cifras del Ministerio de Desarrollo Agrario y Riego (Midagri). A nivel desagregado, la producción agrícola (-2.7%), se vio afectada por las menores cosechas de arroz, aceituna, papa, maíz amarillo duro y palta; mientras que la producción pecuaria (+1.5%) fue beneficiada por la mayor oferta de pollo, porcino y vacuno. Con el resultado de julio, el sector agropecuario acumuló una caída de 0.7% en los primeros siete meses del año.
- **Entre enero y agosto se adjudicaron Obras por Impuestos por S/ 5,872 millones** orientadas a mejorar la infraestructura y servicios públicos, según lo informado por el presidente ejecutivo de Proinversión Luis Del Carpio. Indicó que un factor que contribuyó al crecimiento del mecanismo fue la entrada en vigor, en marzo de 2026, del nuevo reglamento de la Ley de Obras por Impuestos, que amplió su ámbito de aplicación, precisó procedimientos y fortaleció el rol de ProInversión.

INTERNACIONALES

- **Las bolsas globales operan mayormente a la baja.** En EEUU, los principales índices retroceden por el repunte de los precios del petróleo, el aumento de los rendimientos de los bonos del Tesoro y las expectativas de mayores tasas de interés, afectando especialmente a las tecnológicas. En Europa, las bolsas también caen ante las preocupaciones inflacionarias asociadas al encarecimiento de la energía y la expectativa de un nuevo incremento de tasas por parte del BCE. Por su parte, las bolsas asiáticas cerraron en terreno negativo, presionadas por el alza del petróleo, el endurecimiento de las condiciones financieras globales y la cautela de los inversionistas previo a los datos de inflación en EEUU.
- **Irán anunció que estaba cerca de cerrar un acuerdo de gestión marítima con Omán** para el estrecho de Ormuz, lo que aumentó la preocupación por su control de este punto estratégico.
- **El PBI de Japón creció un 0.4% intertrimestral en el segundo trimestre de 2026**, superando la estimación preliminar del 0.3% y en línea con las expectativas. Este fue el tercer trimestre consecutivo de crecimiento, impulsado por un mayor gasto público y una caída menor de lo esperado en la inversión empresarial. Por su parte, los ingresos netos promedio de Japón aumentaron un 4.7% interanual en agosto de 2026, superando las previsiones (3.9%) y registrando el mayor incremento desde enero de 1997.
- **La inflación anual de Chile se aceleró de 3.5% a 4.1% en agosto**, impulsada principalmente por mayores precios de alimentos y transporte. En términos mensuales, el IPC aumentó 0.6%, frente al 0.1% registrado en julio.
- **El índice del dólar (DXY) cotiza en 98.9 puntos.** Los rendimientos de los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU suben a 4.76%.
- **El petróleo WTI inicia la semana alrededor de US\$92 por barril**, extendiendo sus ganancias a máximos desde mediados de julio ante la escalada de tensiones de Medio Oriente, luego de los ataques de los hutíes de Yemen, respaldados por Irán, contra instalaciones energéticas y ciudades de Arabia Saudita. El oro y la plata se mantienen estables en torno a US\$4,406 y US\$66 por onza, respectivamente, en un contexto marcado por mayores expectativas de alzas de tasas por parte de la Reserva Federal y el debilitamiento del dólar. El cobre alcanza nuevos máximos históricos, impulsado por las expectativas de nuevos aranceles estadounidenses a las importaciones del metal. Ello ha incentivado el traslado de envíos hacia almacenes en EEUU, reduciendo la oferta disponible en otros mercados.

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	16	(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	4	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	10	(0.07)	NA	7.9x	0.1x	1%
Construcción															
Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	2.21	-2.4%	9.9%	26.4%	2.29	1.50	1,051	235	0.27	8.2x	5.2x	0.6x	4%
Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	8.36	-0.9%	3.2%	18.6%	8.44	4.10	1,135	398	0.50	16.8x	6.9x	2.6x	0%
Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.58	0.2%	2.8%	39.8%	1.75	0.93	623	62	0.29	5.4x	3.7x	0.5x	7%
Ferreycorp	FERREYC1	PEN	4.38	0.0%	1.8%	12.3%	4.40	3.17	1,231	667	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	39	(0.07)	NA	5.4x	0.9x	0%
Siderperu	SIDERC1	PEN	3.08	-0.6%	10.8%	40.0%	3.14	1.60	641	21	0.26	12.1x	4.9x	2.3x	6%
Energía															
Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	2.58	-0.2%	-9.1%	-4.3%	3.43	2.24	2,398	60	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	11	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	7	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	171	0.34	13.5x	4.9x	0.7x	13%
Banca & Finanzas															
Banco Continental	BBVAC1	PEN	2.28	-0.4%	2.6%	39.0%	2.31	1.30	7,175	283	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	27,909	92	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	146,579	27.03	14.1x	NA	2.7x	4%
Intergroup Financial Services	IFS	USD	55.75	0.0%	-6.5%	32.4%	62.00	38.82	6,436	55	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	2	1.81	11.2x	NA	1.5x	11%
Minería															
Cía. Minera Atacocha	ATACOCB1	PEN	0.36	-0.6%	4.0%	105.7%	0.57	0.07	406	19	0.07	5.0x	2.4x	4.1x	0%
Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	33.90	-2.5%	5.1%	21.8%	44.67	19.55	8,938	36,595	4.42	7.7x	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	19	4.08	6.9x	2.3x	2.4x	6%
Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	4.63	-1.5%	14.3%	99.5%	4.90	1.33	1,756	269	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	868	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	241	5.05	14.2x	6.3x	3.5x	6%
Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	37.01	0.0%	5.7%	45.1%	40.50	19.10	429	4	9.72	3.8x	1.5x	1.4x	0%
Southern Cooper	SCCO	USD	198.76	-0.4%	3.1%	42.8%	220.78	96.07	167,822	233,391	6.68	29.8x	14.7x	13.3x	2%
Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.86	0.0%	2.1%	16.2%	1.02	0.36	1,522	800	0.23	3.8x	2.2x	1.3x	0%
Consumo															
Alicorp	ALICORC1	PEN	13.31	-0.3%	2.9%	24.4%	13.40	8.60	2,277	127	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	1,070	0.05	96.7x	5.9x	0.7x	0%
Austral Group	AUSTRAC1	PEN	1.50	0.0%	-11.8%	-8.5%	2.00	1.25	115	2	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	3,232	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.