



Resumen:

NACIONALES

- **El 2026 viene siendo un año importante para la reactivación económica pese a la ocurrencia del fenómeno El Niño**, según lo afirmado por el ministro de Economía Elmer Cuba. Además, destacó el optimismo de los agentes económicos por el desempeño de la economía peruana, así como por las expectativas que trajo el cambio de gobierno. De otro lado, sostuvo que su gestión priorizará la culminación de las obras públicas paralizadas que tengan un mayor nivel de ejecución.
- **Las exportaciones peruanas hacia EEUU alcanzaron casi US\$ 6,000 millones en el primer semestre, 20% mayores** frente al mismo periodo del 2025, de acuerdo con lo informado por el ministro de Comercio Exterior y Turismo Rogers Valencia. El Perú cuenta con una oferta exportable diversificada hacia dicho mercado, con presencia de los sectores agropecuario, minero, textil, metalúrgico y pesquero.
- **La visita del papa León XIV al Perú generaría la llegada de 50,000 turistas internacionales a nuestro país** entre el 11 y 16 de noviembre, procedentes principalmente de Colombia, Ecuador y Chile, según proyecciones de la Comisión de Promoción del Perú para la Exportación y el Turismo (Promperú). Asimismo, se prevé el desplazamiento de cerca de 750,000 turistas nacionales hacia Lima, Chiclayo, Cusco y Pucallpa, ciudades donde se presentará el papa.

INTERNACIONALES

- **Las bolsas globales operan mayormente a la baja.** En Estados Unidos, los principales índices se encaminan a una tercera sesión consecutiva de pérdidas, presionados por el alza del petróleo y de los rendimientos de los bonos. Las caídas también se extienden a Europa y Asia. El Tesoro de EEUU iniciará hoy una ampliación de sus recompras de bonos de largo plazo.
- **Irán lanzó misiles contra una base utilizada por EEUU en Jordania** y aseguró haber atacado diez buques cerca del estrecho de Ormuz, en respuesta a la destrucción de cinco petroleros iraníes por parte de Washington. Jordania interceptó la mayoría de los misiles y no reportó víctimas, pero los nuevos ataques han elevado el riesgo para el transporte marítimo y las instalaciones energéticas de la región. La presión aumentó tras las ofensivas de los hutíes contra ciudades e instalaciones petroleras de Arabia Saudita.
- **El presidente de EEUU Donald Trump intensificó la disputa comercial con Canadá** y anunció aranceles del 50% sobre diversos productos a partir del 15 de setiembre, además de prohibir desde el 29 de setiembre la importación de bebidas alcohólicas y algunos lácteos canadienses. La medida responde a los aranceles aplicados por Canadá sobre US\$17,100 millones en bienes estadounidenses y se suma a la decisión de excluir productos canadienses de contratos públicos en EEUU. El primer ministro Mark Carney sostuvo que Canadá continuará reduciendo su dependencia de EEUU.
- **El precio del gas europeo subió a su nivel más alto desde 2023**, ante el bloqueo de los envíos de GNL por el estrecho de Ormuz, por el que antes del conflicto transitaba cerca del 20% del comercio mundial de este producto, principalmente desde Qatar. La menor oferta de Qatar y los bajos niveles de almacenamiento aumentan la vulnerabilidad de Europa de cara al invierno, alimentan la inflación y refuerzan las expectativas de una subida de tasas del Banco Central Europeo.
- **El índice del dólar (DXY) cotiza en 98.7 puntos.** Los rendimientos de bonos del tesoro a 10 años en EEUU suben a 4.81%, máximos desde inicios del 2025.
- **El petróleo WTI sube a US\$96 por barril**, impulsado por los ataques estadounidenses contra petroleros cerca de la isla de Kharg, principal centro de exportación de crudo de Irán, y las posteriores represalias, que mantienen el mercado físico cada vez más ajustado. El alza del petróleo ha reforzado las expectativas de mayores tasas y presionado al oro, que cayó hasta los US\$ 4,350 por onza antes de recuperarse hacia los US\$ 4,400. El cobre continúa en máximos, alrededor de US\$6.80 por libra en el Comex y US\$6.70 en la LME.

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	8.59	-0.7%	-4.8%	-14.1%	12.83	8.10	215.69	16	(0.45)	NA	13.7x	0.8x	0%
Cartavio	CARTAVC1	PEN	32.20	0.0%	-5.3%	-10.1%	40.00	26.48	216.31	4	2.15	15.0x	8.4x	2.1x	27%
Pomalca	POMALCC1	PEN	0.30	0.0%	-24.2%	33.3%	0.41	0.20	28.18	9	(0.07)	NA	7.9x	0.1x	1%
Construcción															
Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	2.23	-1.2%	6.3%	27.4%	2.29	1.50	1,064	227	0.27	8.3x	5.2x	0.6x	4%
Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	8.36	0.7%	3.2%	18.6%	8.44	4.10	1,139	362	0.50	16.8x	6.9x	2.6x	0%
Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.60	-1.5%	-0.3%	41.2%	1.75	0.93	626	62	0.29	5.5x	3.7x	0.5x	7%
Ferreycorp	FERREYC1	PEN	4.42	0.9%	2.8%	13.3%	4.42	3.17	1,247	650	0.46	9.6x	6.7x	1.3x	7%
Aenza	AENZAC1	PEN	0.41	-1.0%	0.0%	30.5%	0.49	0.21	216	40	(0.07)	NA	5.4x	0.8x	0%
Siderperu	SIDERC1	PEN	3.07	2.0%	13.7%	39.5%	3.14	1.60	641	21	0.26	12.0x	4.9x	2.3x	6%
Energía															
Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	2.49	0.4%	-11.3%	-7.4%	3.43	2.24	2,328	65	0.18	13.5x	8.0x	2.2x	3%
Pluz Energía Peru	PLUZENC1	PEN	1.34	0.6%	0.2%	11.5%	1.54	1.14	1,210	11	0.16	8.3x	5.9x	1.0x	8%
Luz del Sur	LUSURC1	PEN	13.01	-0.7%	-0.7%	7.5%	15.00	11.30	1,888	8	1.61	8.1x	6.4x	1.1x	4%
Enersur	ENGIEC1	PEN	4.68	0.3%	1.4%	12.7%	4.84	3.44	838	171	0.34	13.7x	4.9x	0.7x	13%
Banca & Finanzas															
Banco Continental	BBVAC1	PEN	2.27	0.0%	3.1%	38.6%	2.31	1.30	7,177	279	0.25	9.0x	NA	1.6x	5%
Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	7.23	1.2%	1.1%	28.5%	7.28	4.58	27,975	95	0.54	13.4x	NA	3.7x	6%
Credicorp	BAP	USD	377.24	-1.4%	-2.5%	31.4%	413.25	230.45	29,960	141,759	27.03	14.0x	NA	2.7x	4%
Intergroup Financial Services	IFS	USD	55.00	-2.7%	-8.1%	30.6%	62.00	38.82	6,350	58	5.50	10.0x	NA	1.6x	3%
Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	20.20	0.0%	2.0%	63.0%	24.00	9.80	4,954	2	1.81	11.2x	NA	1.5x	11%
Minería															
Cía. Minera Atacocha	ATACOCB1	PEN	0.35	-1.4%	-5.4%	100.0%	0.57	0.07	403	19	0.07	4.9x	2.4x	4.0x	0%
Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	34.16	0.8%	0.0%	22.7%	44.67	19.55	8,968	36,448	4.42	7.7x	6.7x	2.0x	1%
Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	28.00	0.0%	19.9%	100.0%	28.00	10.50	1,337	19	4.08	6.9x	2.3x	2.4x	6%
Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	4.53	-1.2%	5.3%	95.3%	4.90	1.50	1,724	272	0.99	4.6x	1.8x	1.7x	6%
Minsur	MINSURI1	PEN	7.62	0.3%	3.7%	40.1%	8.20	3.98	2,183	871	1.03	7.4x	3.3x	3.6x	10%
Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	71.58	0.3%	2.5%	46.1%	77.00	40.00	25,057	210	5.05	14.2x	6.3x	3.5x	6%
Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	37.01	0.0%	5.7%	45.1%	40.50	20.00	430	4	9.72	3.8x	1.5x	1.4x	0%
Southern Cooper	SCCO	USD	208.56	4.9%	6.0%	49.8%	220.78	96.07	176,096	232,670	6.68	31.2x	14.7x	13.9x	2%
Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.86	0.0%	-2.3%	16.2%	1.02	0.36	1,527	755	0.23	3.8x	2.2x	1.3x	0%
Consumo															
Alicorp	ALICORC1	PEN	13.37	0.5%	3.6%	25.0%	13.40	8.60	2,295	104	0.82	16.2x	6.2x	5.8x	5%
Auna	AUNA	USD	5.24	-0.8%	-1.5%	6.5%	6.85	4.09	158	1,062	0.05	96.0x	5.9x	0.7x	0%
Austral Group	AUSTRAC1	PEN	1.50	0.0%	-11.8%	-8.5%	2.00	1.25	116	2	0.10	15.0x	5.4x	0.7x	23%
Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	37.00	0.0%	2.1%	46.8%	38.00	24.00	4,024	2,949	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.