



Resumen:

NACIONALES

- **El Gobierno solicitará al Congreso un crédito suplementario por alrededor de S/ 8,000 millones**, según lo anunciado por el ministro de Agricultura y Riego Marco Vinelli. Los recursos serán destinados para temas de seguridad, limpiezas de canales y drenes y otras acciones vinculadas al Fenómeno El Niño. Respecto de este último, informó que el Ejecutivo logró reunir S/ 2,500 millones para temas de prevención, de los cuales alrededor de S/ 1,800 millones ya fueron distribuidos.
- **El impacto económico de la visita del Papa León XIV al Perú llegaría hasta US\$ 100 millones**, de acuerdo con lo proyectado por el gerente general de la Asociación de Hoteles, Restaurantes y Afines (Ahora Perú). Además, en noviembre se realizará el evento 50 Best Restaurants que se realizará por primera vez en el Perú y también impulsará el turismo receptivo. En ese sentido indicó que se espera una llegada importante de turistas de Chile, Bolivia, Ecuador, Colombia y Argentina.
- **El Gobierno invertirá alrededor de US\$ 1,000 millones en proyectos de infraestructura turística**, según lo informado por la viceministra de Turismo Liz Chirinos. En ese sentido, anunció el Quinquenio de la Infraestructura Turística, una apuesta de largo plazo que contempla cuatro megaproyectos estratégicos: el Eje Noramazónico, con Kuélap como eje; el Corredor Valle del Colca-Arequipa; Las Playas del Norte; y el megaproyecto del teleférico de Choquequirao.

INTERNACIONALES

- **Las bolsas globales inician la semana con evoluciones diferenciadas.** En EEUU, las acciones retrocedieron debido al repunte del petróleo tras el rechazo a la propuesta iraní para reabrir el Estrecho de Ormuz, lo que reforzó las expectativas de tasas de interés elevadas por más tiempo. En Europa, las bolsas suben gracias al avance de las compañías energéticas y sectores defensivos. En Asia, las acciones chinas lideraron las pérdidas ante la proximidad de la Semana Dorada donde se reduce la liquidez.
- **Irán negó que tenga previsto retomar las negociaciones con EEUU**, pese a que Donald Trump había anticipado una posible reanudación. Irán señaló que ya comunicó mediante Qatar sus siete condiciones para terminar la guerra y reabrir el estrecho de Ormuz, después de que EEUU rechazara su propuesta de hacerlo en siete días. Mientras tanto, persiste el bloqueo estadounidense sobre los puertos iraníes y las nuevas sanciones al sector aéreo de Irán han obligado a cancelar vuelos internacionales.
- **EEUU y China acordaron reducir los aranceles sobre productos valorados en US\$ 60,000 millones**, mediante un esquema que permitirá a cada país importar hasta US\$ 30,000 millones en bienes no sensibles con tasas preferenciales. El acuerdo incluye productos agrícolas, carbón y dispositivos médicos estadounidenses, así como juguetes y artículos para el hogar procedentes de China, aunque la soya quedó excluida. La medida complementa la tregua comercial vigente hasta el 10 de enero y busca estabilizar las relaciones entre ambas economías.
- **La economía de India mostró resultados positivos en agosto.** La producción industrial creció 8.0% anual, por encima del 6.5% esperado, impulsada por los avances de 9.0% en la manufactura y de 12.3% en electricidad y gas. Destacaron los equipos eléctricos, vehículos, productos electrónicos y bienes de capital, reflejando un amplio dinamismo industrial.
- **El petróleo WTI inicia la semana al alza y cotiza cerca de US\$ 95 por barril**, impulsado por el rechazo estadounidense a la propuesta iraní para reabrir Ormuz. El oro cae más de 3% hasta US\$ 4,150 por onza y la plata cerca de 5% hasta US\$ 61, presionados por la fortaleza del dólar DXY, los altos rendimientos y las expectativas de nuevas subidas de tasas. El cobre retrocede 1% hasta US\$ 6.60 por libra ante los débiles datos de demanda interna de China, mientras el zinc registra una caída moderada y continúa cerca de máximos desde 2022. La próxima Semana Dorada en China, del 1 al 7 de octubre, podría reducir la liquidez y generar correcciones temporales en los metales industriales.

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	8.50	-3.0%	-2.5%	-15.0%	12.83	8.10	208.98	16	(0.45)	NA	13.7x	0.8x	0%
Cartavio	CARTAVC1	PEN	32.51	-5.8%	-1.8%	-9.2%	40.00	26.48	213.83	4	2.15	15.1x	8.4x	2.1x	27%
Pomalca	POMALCC1	PEN	0.29	0.0%	-21.6%	28.9%	0.41	0.20	26.67	9	(0.07)	NA	7.9x	0.1x	1%
Construcción															
Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	2.45	0.4%	14.0%	40.0%	2.45	1.50	1,144	225	0.27	9.1x	5.2x	0.6x	4%
Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	8.40	0.0%	2.4%	19.1%	8.45	4.10	1,124	155	0.50	16.9x	6.9x	2.7x	0%
Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.75	0.0%	10.8%	54.9%	1.80	0.93	621	55	0.29	6.0x	3.7x	0.6x	6%
Ferreycorp	FERREYC1	PEN	4.46	0.5%	2.1%	14.4%	4.55	3.17	1,232	481	0.46	9.7x	6.7x	1.4x	7%
Aenza	AENZAC1	PEN	0.42	4.3%	1.7%	34.0%	0.49	0.21	217	29	(0.07)	NA	5.4x	0.9x	0%
Siderperu	SIDERC1	PEN	3.28	0.9%	13.1%	49.1%	3.32	1.60	670	22	0.26	12.9x	4.9x	2.4x	6%
Energía															
Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	2.38	-0.8%	-8.0%	-11.5%	3.43	2.24	2,178	73	0.18	12.9x	8.0x	2.1x	3%
Pluz Energía Peru	PLUZENC1	PEN	1.35	2.7%	1.1%	12.1%	1.54	1.14	1,191	7	0.16	8.4x	5.9x	1.0x	8%
Luz del Sur	LUSURC1	PEN	13.00	2.3%	-1.9%	7.4%	15.00	11.30	1,848	8	1.61	8.1x	6.4x	1.1x	4%
Enersur	ENGIEC1	PEN	4.99	1.3%	6.9%	20.2%	5.00	3.44	876	272	0.34	14.6x	4.9x	0.7x	12%
Banca & Finanzas															
Banco Continental	BBVAC1	PEN	2.22	-0.1%	-0.2%	35.3%	2.31	1.30	6,857	288	0.25	8.8x	NA	1.5x	5%
Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	7.05	-0.3%	-1.3%	25.2%	7.28	4.58	26,684	71	0.54	13.1x	NA	3.6x	6%
Credicorp	BAP	USD	386.16	0.8%	0.7%	34.6%	413.25	230.45	30,668	115,903	27.03	14.3x	NA	2.7x	4%
Intergroup Financial Services	IFS	USD	56.00	0.0%	1.9%	33.0%	62.00	38.82	6,465	58	5.50	10.2x	NA	1.6x	3%
Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	20.00	0.0%	0.0%	61.4%	24.00	9.80	4,802	2	1.81	11.1x	NA	1.5x	11%
Minería															
Cía. Minera Atacocha	ATACOCB1	PEN	0.34	3.1%	-6.2%	91.4%	0.57	0.08	389	15	0.07	4.7x	2.4x	3.9x	0%
Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	33.17	1.0%	-7.7%	19.2%	44.67	21.00	8,781	34,091	4.42	7.5x	6.7x	1.9x	1%
Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	25.50	0.0%	6.3%	82.1%	28.60	10.50	1,195	19	4.08	6.2x	2.3x	2.2x	7%
Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	4.59	2.4%	7.2%	97.8%	4.90	1.64	1,710	248	0.99	4.6x	1.8x	1.8x	6%
Minsur	MINSURI1	PEN	7.74	0.8%	3.4%	42.3%	8.20	3.98	2,171	909	1.03	7.5x	3.3x	3.6x	10%
Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	69.40	2.1%	0.2%	41.6%	77.00	40.10	24,294	153	5.05	13.7x	6.3x	3.4x	6%
Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	41.00	0.0%	10.8%	60.8%	42.00	22.00	426	4	9.72	4.2x	1.5x	1.6x	0%
Southern Cooper	SCCO	USD	203.92	1.2%	-7.2%	46.5%	220.78	112.48	172,179	219,113	6.68	30.5x	14.7x	13.6x	2%
Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.90	3.4%	3.4%	21.6%	1.02	0.42	1,524	558	0.23	4.0x	2.2x	1.4x	0%
Consumo															
Alicorp	ALICORC1	PEN	13.25	0.4%	2.5%	23.8%	13.40	8.65	2,226	114	0.82	16.1x	6.2x	5.8x	5%
Auna	AUNA	USD	5.10	0.2%	-3.4%	3.7%	6.85	4.09	153	848	0.05	93.4x	5.9x	0.7x	0%
Austral Group	AUSTRAC1	PEN	1.42	1.4%	-5.3%	-13.4%	2.00	1.25	107	1	0.10	14.2x	5.4x	0.6x	25%
Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	36.53	0.1%	-0.7%	45.0%	38.00	24.00	3,973	2,418	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.