



Resumen:

NACIONALES

- **El Niño Costero se mantendría con una magnitud extraordinaria hasta enero 2027**, reduciendo su magnitud hacia el otoño de 2027, según el último comunicado de la Comisión Multisectorial encargada del estudio nacional del fenómeno “El Niño” (ENFEN). Para el trimestre octubre-diciembre se esperan lluvias superiores a lo normal en la costa norte, costa central y valles de la vertiente occidental andina norte. En contraste, la sierra sur y la región amazónica mantendrán lluvias de normal a inferior de sus promedios.
- **El proceso de liberación de predios para la ejecución del Anillo Vial Periférico (AVP) viene acelerándose**, de acuerdo con lo informado por Proinversión. Así, se han entregado 13 cheques por un monto de S/28 millones a propietarios de siete predios, ubicados en los tramos 1 y 3 del proyecto. El AVP demandará una inversión aproximada de US\$ 3,400 millones, tendrá una extensión de 34.8 kilómetros y conectará el Callao con 11 distritos de Lima Metropolitana.
- **Perú se mantiene como el principal productor y exportador de arándanos frescos**, superando a Chile y España, según información del Ministerio de Desarrollo Agrario y Riego (Midagri). Entre enero y julio las exportaciones sumaron US\$ 620 millones, mayores en 64.8% respecto de similar periodo de 2025, sustentado principalmente en el mayor volumen exportado que alcanzó 84,800 toneladas (+45.1%). Los principales mercados de destino fueron EEUU (56% del total), Países Bajos (17%) y China (6%).

INTERNACIONALES

- **Las bolsas globales operan mayormente al alza**. En EEUU, los futuros suben tras los datos de inflación PCE menor a lo esperado, lo que moderó las expectativas de una nueva subida de tasas en octubre. Las bolsas europeas cotizan hacia la baja tras el aumento en los niveles de inflación. En Asia, las bolsas cerraron mixtas. Mañana empieza la Semana Dorada en China, con feriados entre el 1 y el 7 de octubre.
- **El índice PCE subyacente de EEUU aumentó 0.2% mensual en agosto**, por debajo del 0.3% previsto, mientras el dato de julio fue revisado a la baja de 0.2% a 0.1%. En términos anuales, la inflación subyacente se ubicó en 3.0%, por debajo del 3.3% esperado. Los resultados muestran una moderación y podrían aliviar parcialmente las expectativas de nuevas subidas de tasas, aunque la inflación todavía permanece por encima del objetivo de 2% de la Reserva Federal.
- **La recuperación de las exportaciones de Arabia Saudita** mediante el puerto de Yanbu y el oleoducto Este-Oeste ha reducido parte de la presión inmediata sobre el suministro de petróleo. Sin embargo, las restricciones en el estrecho de Ormuz y la falta de avances en las negociaciones entre EEUU e Irán mantienen elevada la incertidumbre, mientras la administración Trump evalúa limitar las exportaciones de diésel para contener el encarecimiento interno de los combustibles.
- **La administración de Donald Trump acordó con los principales desarrolladores tecnológicos** establecer un esquema de autorregulación para la IA, basado en controles internos, auditorías y reportes a los directorios. El Gobierno también evalúa crear un consejo de diez integrantes para supervisar la seguridad de estas herramientas, mientras respalda la expansión de los centros de datos pese a las preocupaciones por su consumo de energía y los riesgos asociados al rápido avance de la IA.
- **El índice del dólar (DXY) cotiza en 101.2 puntos**. El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU cotiza en 5.24%.
- **El petróleo WTI cotiza en US\$90 por barril**, tras caer inicialmente hasta US\$88. Según JPMorgan, los envíos de crudo de Oriente Medio ya alcanzan el 98% de sus niveles previos a la guerra, apoyados por la recuperación de los flujos sauditas, el oleoducto Este-Oeste y un mayor tránsito por Ormuz. Goldman Sachs también estima que las exportaciones del Golfo han retornado a niveles similares a los de 2025. Sin embargo, esta mejora no implica una reducción del riesgo para la navegación, por lo que la posibilidad de nuevos ataques continúa incorporando una prima geopolítica en los precios. En los metales, el oro sube por segunda sesión consecutiva hasta US\$ 4,210 por onza, la plata cotiza alrededor de US\$ 61 y el cobre se mantiene en torno a US\$ 6.60 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	8.82	0.0%	-1.4%	-11.8%	12.83	8.10	215.45	16	(0.45)	NA	13.7x	0.8x	0%
Cartavio	CARTAVC1	PEN	34.34	5.0%	7.0%	-4.1%	40.00	26.48	224.36	4	2.15	16.0x	8.4x	2.3x	25%
Pomalca	POMALCC1	PEN	0.29	0.0%	-14.7%	28.9%	0.41	0.20	26.49	9	(0.07)	NA	7.9x	0.1x	1%
Construcción															
Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	2.43	-0.4%	10.0%	38.9%	2.45	1.50	1,127	223	0.27	9.0x	5.2x	0.6x	4%
Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	8.40	0.1%	2.4%	19.1%	8.45	4.10	1,117	153	0.50	16.9x	6.9x	2.7x	0%
Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.74	-0.5%	10.7%	54.2%	1.80	0.93	616	56	0.29	6.0x	3.7x	0.6x	6%
Ferreycorp	FERREYC1	PEN	4.50	0.2%	2.9%	15.3%	4.55	3.17	1,233	469	0.46	9.7x	6.7x	1.4x	7%
Aenza	AENZAC1	PEN	0.40	0.0%	-3.4%	27.3%	0.49	0.21	205	28	(0.07)	NA	5.4x	0.8x	0%
Siderperu	SIDERC1	PEN	3.28	0.9%	8.3%	49.1%	3.33	1.60	666	22	0.26	12.9x	4.9x	2.4x	6%
Energía															
Orygen Peru	ORYGENC1	PEN	2.37	0.1%	-8.8%	-11.9%	3.43	2.24	2,155	74	0.18	12.9x	8.0x	2.1x	3%
Pluz Energía Peru	PLUZENC1	PEN	1.29	0.0%	-2.9%	7.7%	1.54	1.14	1,136	7	0.16	8.0x	5.9x	1.0x	8%
Luz del Sur	LUSURC1	PEN	13.00	0.0%	0.0%	7.4%	15.00	11.30	1,835	7	1.61	8.1x	6.4x	1.1x	4%
Enersur	ENGIEC1	PEN	5.10	2.1%	9.8%	22.8%	5.20	3.44	888	272	0.34	14.9x	4.9x	0.8x	12%
Banca & Finanzas															
Banco Continental	BBVAC1	PEN	2.20	1.7%	0.3%	34.5%	2.31	1.30	6,771	279	0.25	8.7x	NA	1.5x	5%
Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	7.04	2.0%	-2.3%	25.1%	7.28	4.58	26,491	71	0.54	13.0x	NA	3.6x	6%
Credicorp	BAP	USD	384.03	-0.5%	4.2%	33.8%	413.25	230.45	30,499	114,984	27.03	14.2x	NA	2.7x	4%
Intergroup Financial Services	IFS	USD	55.10	-0.9%	1.1%	30.8%	62.00	38.82	6,361	58	5.50	10.0x	NA	1.6x	3%
Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	21.98	0.0%	4.7%	77.4%	24.00	9.80	5,243	2	1.81	12.2x	NA	1.6x	10%
Minería															
Cía. Minera Atacocha	ATACOCB1	PEN	0.34	0.0%	-6.7%	91.4%	0.57	0.09	386	15	0.07	4.7x	2.4x	3.9x	0%
Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	31.99	-0.2%	-8.9%	14.9%	44.67	21.00	8,722	34,278	4.42	7.2x	6.7x	1.9x	1%
Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	25.50	0.0%	-8.9%	82.1%	28.60	10.50	1,187	19	4.08	6.2x	2.3x	2.2x	7%
Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	4.46	-0.4%	-2.6%	92.2%	4.90	1.69	1,651	247	0.99	4.5x	1.8x	1.7x	6%
Minsur	MINSURI1	PEN	7.70	0.6%	1.1%	41.5%	8.20	3.98	2,144	895	1.03	7.5x	3.3x	3.6x	10%
Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	68.75	0.0%	-0.4%	40.3%	77.00	40.90	24,066	151	5.05	13.6x	6.3x	3.4x	6%
Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	41.00	0.0%	10.8%	60.8%	42.00	22.25	423	5	9.72	4.2x	1.5x	1.6x	0%
Southern Cooper	SCCO	USD	202.55	0.0%	-3.5%	45.5%	220.78	114.58	171,022	215,100	6.68	30.3x	14.7x	13.5x	2%
Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.90	0.0%	4.7%	21.6%	1.02	0.42	1,514	587	0.23	4.0x	2.2x	1.4x	0%
Consumo															
Alicorp	ALICORC1	PEN	13.01	-0.3%	-0.1%	21.6%	13.40	8.65	2,173	117	0.82	15.8x	6.2x	5.7x	6%
Auna	AUNA	USD	5.07	1.0%	-2.1%	3.0%	6.85	4.09	153	845	0.05	92.9x	5.9x	0.7x	0%
Austral Group	AUSTRAC1	PEN	1.42	0.0%	-5.3%	-13.4%	2.00	1.25	107	1	0.10	14.2x	5.4x	0.6x	25%
Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	37.01	1.4%	2.8%	46.9%	38.00	24.00	4,025	2,246	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.