

- ▲ Tipo de cambio en S/. 2.709 por dólar
- ▲ Tipo de cambio en US\$ 1.3824 por euro
- ▲ El Riesgo país en 192 pts.
- ▲ El IGBVL en 19,579.97 pts.
- ▲ US\$ 130,426,746.87 en Volumen Negociado durante los ultimos 5 dias
- ▲ US\$ 31,148,325.36 en Colocaciones durante los ultimos 5 dias

Al jueves 03 de noviembre del 2011

Mercados Internacionales

La semana inició positiva, sin embargo los mercados tuvieron dramáticos ajustes el día martes, Europea y NY cayeron 7% y 2.49% respectivamente, producto del anuncio del primer ministro griego George Papandreu de convocar a un referéndum sobre las condiciones del plan de rescate. Como consecuencia de ello el día miércoles la bolsa de Tokio cayó hasta su mínimo en tres semanas. Sin embargo los líderes europeos mostraron firmeza al rechazar la renegociación de los requisitos del segundo rescate a Grecia y manifestaron que bloquearán la ayuda.

Por otro lado Silvio Berlusconi, comunicó la puesta en marcha de las reformas exigidas de la economía italiana.

Indice	Bolsas Mundiales			
	Cierre	Var (%) 5d	MTD (%)	YTD (%)
EEUU - Dow Jones	12,044.47	-1.34%	0.75%	4.03%
EEUU - S&P 500	1,261.15	-1.82%	0.63%	0.28%
EEUU - Nasdaq	2,697.97	-1.48%	0.51%	1.70%
Reino Unido - FTSE 100	5,545.64	-2.94%	0.03%	-6.01%
Alemania - DAX	6,133.18	-3.23%	-0.13%	-11.30%
Japon - Nikkei 225	8,640.42	-3.21%	-3.87%	-15.53%
Francia - CAC 40	3,195.47	-5.14%	-1.46%	-16.01%
Mexico - IPyC	36,579.07	-0.40%	1.16%	-5.11%
Brasil - Bovespa	58,196.00	-1.81%	-0.24%	-16.03%
Chile - IPSA	4,277.39	-0.91%	-1.15%	-13.19%
Colombia - IGBC	13,256.92	-2.40%	-0.49%	-14.45%

Fuente: Economática y Bloomberg. Elaboración propia

En Estado Unidos, la Fed. indicó que "mantendrá las tasas bajas al menos hasta mediados de 2013 y que EEUU tendrá un crecimiento moderado en los próximos trimestres". Como consecuencia de ello EEUU se recuperó ligeramente luego de la caída del martes, subiendo 1.53%, mientras Europea lo hacía en 1.42%.

El día jueves China anunció que relajará el crédito durante lo que queda del 2011 y seguirá una política contraria a la restricción monetaria que ha venido siguiendo pese a la inflación que viene desatándose en ese país. Además, las bolsas mundiales se volvieron a recuperar, luego de que en Grecia, el primer ministro perdió la mayoría absoluta que tenía en el Parlamento producto de lo cual se rechazó el referéndum.

Asimismo, el día de hoy finalizó la reunión celebrada en la ciudad de Cannes, en donde se reunieron los líderes europeos del G20 con Christine Lagarde, en donde se han comprometido a acelerar el refuerzo del fondo de rescate de 440,000 millones de euros con el objetivo de frenar el contagio de la crisis al resto de la región. Además el presidente de EEUU, Barack Obama, quien también participó en la cumbre del G20, subrayó "que es necesario poner en marcha cuanto antes el plan, aprobado por los países del euro la semana pasada, de manera efectiva para garantizar no sólo la estabilidad de la eurozona, sino la estabilidad del sistema financiero".

Mercados de Commodities

Al final de la semana los principales commodities terminaron la semana en terreno positivo, presentando un comportamiento similar, luego que el día martes cayeran a niveles mínimos de semana.

El cobre y la plata son los metales que no lograron recuperarse a la caída de los primeros días de la semana, siendo el cobre el metal que tuvo una mayor baja. Además del impacto en la economía de la crisis de la deuda de la zona euro, los metales también se vieron afectados por una inesperada desaceleración en la actividad fabril en China.

Commodities	Metales y Petroleo			
	Precio	Var (%) 5d	MTD (%)	YTD (%)
Oro (US\$/Oz.)	1,765.10	1.00%	2.31%	24.18%
Plata (US\$/Oz.)	34.50	-1.74%	0.44%	11.51%
Zinc (US\$/Ton.)	1,922.00	2.21%	0.18%	-20.99%
Estaño (US\$/Ton.)	22,085.00	1.05%	0.96%	-18.04%
Cobre (US\$/lb.)	355.84	-2.43%	-0.70%	-19.45%
Plomo (US\$/TM.)	1,993.00	2.15%	0.61%	-22.96%
Petroleo Brent (US\$/b.)	110.83	-1.12%	1.16%	16.97%
Petroleo WTI (US\$/b.)	94.07	0.12%	0.94%	2.94%

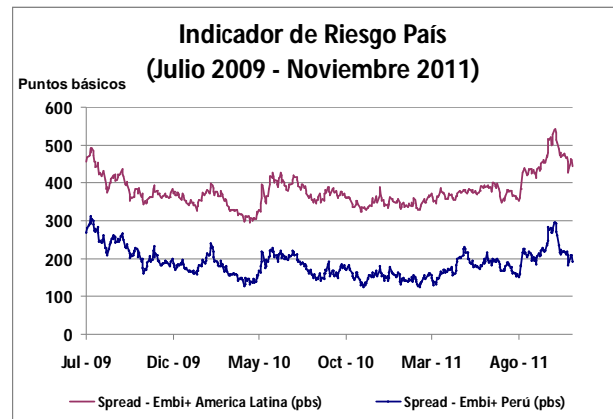
Fuente: Valor Futuro. Elaboración propia

El día de hoy varios de los principales commodities abrieron a la baja, luego de un dato menor a lo esperado de creación de empleo de EE.UU, aunque los precios recibían soporte por la decisión de Grecia de no seguir adelante con un planeado referéndum. En opinión de los analistas las noticias en la industria de los metales no son malas, si bien existe una desaceleración económica, las importaciones chinas están fuertes y los inventarios están cayendo.

Riesgo País

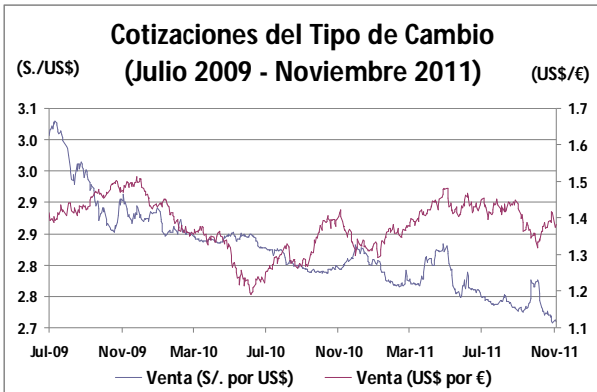
Del 28 de octubre al 03 de noviembre el Spread-EMBIG Perú no tuvo variación, cerrando la semana en 192 pts.

De esta manera se cierra la semana en niveles por debajo a los 200 pts., luego que el día martes alcanzara los 210 pts.



Fuente: BCRP y Valor futuro. Elaboración propia

Cotizaciones del Tipo de Cambio



Fuente: SBS. Elaboración propia

El tipo de cambio S/. por US\$ cayó los últimos 5 días en -0.074%. Esta caída se dio en la última jornada, luego de que los días anteriores se dio una apreciación de la moneda nacional. Así el tipo de cambio alcanzó su menor nivel en más de tres años.

Durante la semana el BCRP no intervino en el mercado cambiario pese a la caída del último día. Además la otra semana se dará la reunión del directorio del BCRP, en donde se espera no se anuncien cambios en la tasa de referencia.

Tipo de Cambio	Cierre	Var (%) 5d	MTD (%)	YTD (%)
S/. por US\$	2.705	-0.074%	-0.111%	-3.702%
US\$ por €	1.382	-2.504%	-2.276%	4.089%

Mercado Local

En su acumulado, el desempeño de la BVL durante la semana fue negativo debido principalmente a la coyuntura internacional. Luego de dos jornadas a la baja, el día jueves el IGBVL terminó la sesión con una pequeña alza de 0.48%

Durante la semana las principales empresas publicaron sus estados financieros al tercer trimestre del presente, destacamos el desempeño de Graña y Montero con un incremento en sus utilidades netas acumuladas contra el ejercicio del año anterior de 9%, Volcan con 56% de incremento, Ferreyros con 35% de incremento, Aceros Arequipa con 3.66% de incremento, y Buenaventura 42% con un incremento. En contraste con estos buenos resultados, Alicorp presentó una disminución de -2.87% en sus utilidades netas acumuladas.

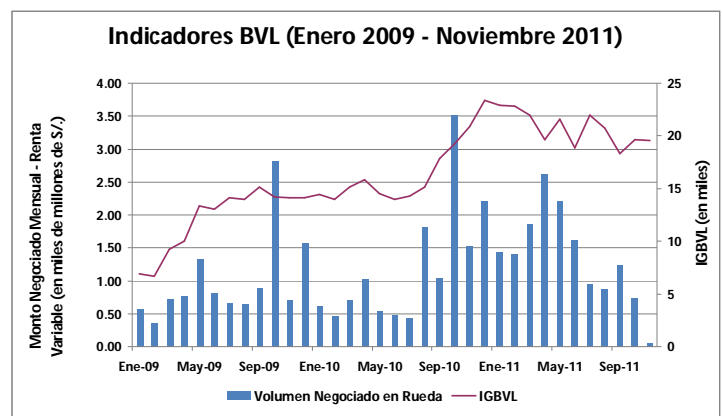
Asimismo, Scotiabank afirmó que el superávit de la balanza comercial de Perú habría bordeado los 600 millones de dólares en setiembre del 2011, con lo que el saldo positivo del tercer trimestre sería de 2,800 millones, por encima de los 1,484 millones del tercer trimestre del 2010 y de los 1,964 millones del segundo trimestre del presente año. Ello tomando en cuenta que los resultados de julio y agosto de este año también fueron mayores a lo esperado.

A mitad de la semana el INEI publicó los datos de inflación a octubre del 2011, en donde la inflación de octubre fue 0.31%, menor a la de setiembre (0.33%), aunque la inflación acumulada en el año es de 4.01% mayor al rango meta del BCRP de entre 1% y 3%.

De otro lado, el miércoles 09 de noviembre se está realizando la subasta de ICP de la Corporación Miski por US\$ 500,000, aun plazo de 180 días.

Bolsa de Valores de Lima				
Indice	Cierre	Var (%) 5d	MTD (%)	YTD (%)
IGBVL	19,579.97	-2.16%	-0.25%	-16.23%
ISBVL	27,347.76	-2.13%	-0.03%	-14.67%
IBGC	143.55	-1.10%	1.28%	-13.02%
INCA	103.03	-1.47%	0.91%	-20.21%
Sector Agropecuario	880.94	-2.46%	-1.29%	-17.75%
Sector Bancos y Finan.	623.01	-2.06%	1.62%	-15.60%
Sector Diversas	998.01	-0.76%	0.64%	-16.26%
Sector Industriales	704.51	-3.78%	-2.83%	-21.79%
Sector Minerías	4,255.69	-1.71%	0.63%	-18.24%
Sector Servicios	468.15	-2.17%	-0.76%	-10.74%
Subsector Alim. Y Beb.	1,635.45	-2.02%	-0.93%	-8.70%
Subsector Electricas	1,139.05	-0.42%	-0.01%	-8.90%
Subsector Juniors	96.39	-2.04%	1.21%	-30.64%

Fuente: Economática, Conasev y BVL. Elaboración propia



Fuente: Economática, Conasev y BVL. Elaboración propia

Jueves, 03 de Noviembre de 2011

	Moneda	Precios			Rendimientos			Mkt. Cap. (en millones de US\$)	Monto Neg. durante los ultimos 5 dias (en miles de US\$)	Frec. Neg. 30 d	PER	EV/EBITDA	P/BV 12M
		Cierre	Max 12m	Min 12m	5d	MTD	YTD				12M	12M	
Agroindustriales													
Casagrande C	S/.	14.20	17.83	7.50	-4.38%	-2.07%	-9.34%	441.38	245.60	1.00	3.85	n.d.	0.97
Alimentos/Bebidas													
Alicorp C	S/.	6.00	6.58	3.91	-0.83%	0.00%	-1.55%	1,875.70	2,328.22	1.00	18.42	n.d.	2.90
Construccion													
Aceros Arequipa I	S/.	2.17	3.36	1.89	-6.47%	-3.98%	-27.81%	109.45	196.64	0.95	10.90	n.d.	1.59
Cementos Lima C	S/.	2.04	3.46	2.00	-5.12%	-2.39%	-40.97%	892.56	219.70	1.00	12.44	n.d.	1.79
Ferreyros C	S/.	2.48	3.75	2.09	1.22%	2.06%	-23.03%	570.62	2,242.98	1.00	8.11	n.d.	1.80
Graña y Montero C	S/.	6.10	7.08	4.60	-3.17%	-0.49%	-6.61%	1,256.65	1,007.99	1.00	11.70	n.d.	3.18
Energia													
Luz del Sur C	S/.	6.35	7.12	4.91	-1.24%	-1.24%	-6.99%	1,141.01	671.57	0.91	10.11	n.d.	2.50
Financiero													
Credicorp (ADR)	US\$	111.00	124.81	82.50	0.00%	1.84%	-4.39%	8,853.52	5,198.76	1.00	13.72	n.d.	2.91
Hidrocarburos													
Refineria La Pampilla	S/.	0.85	1.02	0.65	-2.30%	-2.30%	6.32%	226.23	824.52	1.00	1.96	n.d.	0.62
Mineria													
Buenaventura (ADR)	US\$	43.60	54.88	36.00	3.07%	5.93%	-10.15%	11,938.95	3,798.26	1.00	14.05	n.d.	4.01
Cerro Verde C	US\$	35.90	56.00	24.08	-3.23%	-1.64%	-33.64%	12,567.01	1,253.37	1.00	10.05	n.d.	5.09
El Brocal C	S/.	44.99	58.36	35.80	-4.28%	-2.20%	-20.22%	1,724.79	126.52	0.86	17.49	n.d.	4.67
Milpo C	S/.	5.04	6.64	4.32	-0.40%	0.00%	-23.94%	1,984.97	854.78	0.86	11.04	n.d.	3.55
Atacocha B	S/.	0.96	1.80	0.80	-8.57%	-2.04%	-36.84%	148.51	142.84	0.86	11.31	n.d.	2.31
Minsur	S/.	2.65	4.69	2.40	-6.36%	0.00%	-36.97%	939.72	780.31	1.00	7.04	n.d.	1.59
Volcan B	S/.	2.68	3.35	2.25	0.00%	1.13%	-13.21%	1,848.48	4,220.64	1.00	7.78	n.d.	2.39
Mineria Junior													
Candente Resource (DNT)	US\$	1.10	2.40	0.33	-5.98%	-2.65%	-39.89%	129.64	209.98	1.00	2.15	n.d.	neg.
Rio Mining (RIO)	US\$	2.95	3.18	1.02	3.87%	6.50%	19.43%	497.24	4,895.51	1.00	neg.	n.d.	4.36

Fuente: Economática. Elaboración propia