

- 📉 Tipo de cambio en S/. 2.754 por dólar
- 📉 Tipo de cambio en US\$ 1.394 por euro
- 📉 El Riesgo país en 271 ptos.
- 📉 El IGBVL en 17,745.48 ptos.
- 📈 US\$ 111,248,904.24 en Volumen Negociado durante los últimos 5 días
- 📈 US\$ 21,364,782.14 en Colocaciones durante los últimos 5 días

Al jueves 06 de octubre del 2011

Mercados Internacionales

Durante el mes de setiembre todos los activos financieros bajaron. El S&P cayó 7.18% y los mercados emergentes bajaron 14.78%.

Continuando con los ajustes, los mercados iniciaron la presente semana con fuertes bajas tras un incremento en la preocupación por la zona Euro y la rebaja de Moody's a la deuda italiana en tres escalones, situándola en A2 con perspectivas negativas, así como una mayor posibilidad de recesión. Una vez más, vemos que los mercados emergentes son los más castigados y los capitales se refugian en bonos del tesoro americano, elevando el precio del dólar, y debilitando la posición del oro como alternativa de refugio.

Indice	Bolsas Mundiales			
	Cierre	Var (%) 5d	MTD (%)	YTD (%)
EEUU - Dow Jones	11,123.33	-0.27%	1.92%	-3.92%
EEUU - S&P 500	1,164.97	0.39%	2.97%	-7.37%
EEUU - Nasdaq	2,506.82	1.05%	3.78%	-5.51%
Reino Unido - FTSE 100	5,291.26	1.82%	3.17%	-10.32%
Alemania - DAX	5,645.25	0.10%	2.60%	-18.35%
Japon - Nikkei 225	8,522.02	-2.06%	-2.05%	-16.69%
Francia - CAC 40	3,075.37	1.58%	3.13%	-19.17%
Mexico - IPyC	33,279.72	-1.21%	-0.67%	-13.67%
Brasil - Bovespa	52,290.00	-2.05%	-0.06%	-24.55%
Chile - IPSA	3,889.01	-0.31%	0.01%	-21.08%
Colombia - IGBC	12,965.01	0.24%	0.38%	-16.34%

Fuente: *Economática y Bloomberg. Elaboración propia*

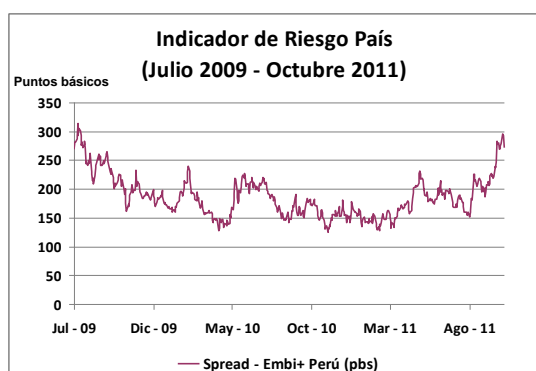
El día miércoles surgen señales que le dan tranquilidad a los mercados, por un lado Japón manifiesta que está preparado para respaldar al Fondo Europeo de Estabilidad Financiera con la adquisición de nuevos bonos. Adicionalmente los medios publican que la banca alemana "soportaría sin problemas una posible condonación del 50 % de la deuda griega como medida para hacer frente a la crisis financiera y presupuestaria de Grecia." Finalmente el Fondo Monetario Internacional anunció la posibilidad de comprar deuda pública española e italiana y exigió al Banco Central Europeo implementar políticas expansionistas. Todo esto hizo que el día miércoles las bolsas europeas cierren al alza. Por otro lado se publicaron las cifras de empleo en Estados Unidos que resultó mayor a la esperada para el mes de setiembre en que se crearon 91.000 empleos. Es así como Wall Street cambiaba su tendencia bajista, repercutiendo en el resto de mercado de la región.

El día jueves los mercados continuaron al alza y siguieron las señales que resultan coherentes con lo que el mercado espera. Por un lado tenemos el plan de empleo presentado por Obama, y por otro en Europa el gobierno de Grecia que continúa con sus reformas estructurales y los ahorros, así como el BCE que ofrecerá préstamos a más largo plazo para los bancos y reanudara la compra de bonos. Finalmente el Banco de Inglaterra mantuvo también estable su tasa de interés y amplió su programa de compras de activos, marcando así una política monetaria conjunta en Europa. La semana está terminando con una mejora en la perspectiva de los inversionistas.

Riesgo País

Del 30 de Setiembre al 06 de Octubre el Spread del EMBIG Perú disminuyó, pasando de 279 a 271 Pbs.

Alcanzando sus niveles más altos el día lunes 03 de octubre llegó a 295 Pbs.



Fuente: *BCRP y Valor futuro. Elaboración propia*

Mercado de Commodities

Durante la semana el cobre llego a niveles mínimos de un año llegando a un precio de US\$ 307.76 por lb. Pero hacia finales de la misma se recupero ante señales mas claras de los funcionarios europeos por controlar la crisis de la deuda en la región.

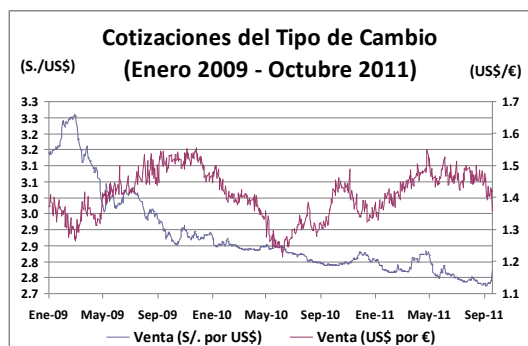
De la misma manera se comporto el petróleo, el cual estuvo cayendo los primeros días de la semana, para finalmente mostrar un alza en los últimos dos días, pasando así los US\$ 105 por barril. Entre los factores que alentaron esta subida estuvo la caída en los inventarios del crudo.

Finalmente a lo largo de la semana, el oro estuvo en aumento. Esto luego de que el martes presentara una caída de -2.52%, tras el anuncio del presidente de la Fed, el cual señalaba que la institución estaba preparada para adoptar nuevas medidas a fin de ayudar a la frágil recuperación económica, contenida por un débil mercado laboral y los problemas financieros de Europa.

Metales y Petroleo				
Commodities	Precio	Var (%) 5d	MTD (%)	YTD (%)
Oro (US\$/Oz.)	1,653.20	2.22%	1.90%	16.31%
Plata (US\$/Oz.)	32.01	4.88%	6.42%	3.46%
Zinc (US\$/Ton.)	1,843.50	-1.44%	-3.23%	-24.21%
Estaño (US\$/Ton.)	22,150.00	7.50%	6.24%	-17.80%
Cobre (US\$/lb.)	321.85	1.72%	-0.50%	-27.15%
Plomo (US\$/TM.)	1,944.50	-3.07%	-5.63%	-24.84%
Petroleo Brent (US\$/b.)	105.73	1.71%	2.89%	11.59%
Petroleo WTI (US\$/b.)	82.59	0.55%	4.28%	-9.62%

Fuente: Valor Futuro. Elaboración propia

Cotizaciones del Tipo de Cambio



Fuente: SBS. Elaboración propia

El euro cayó el lunes a un mínimo de ocho meses y medio contra el dólar, debido a los crecientes temores a una cesación de pagos de Grecia, que profundizaba las preocupaciones de los inversionistas por la salud del sector bancario europeo.

Asimismo el tipo de cambio S/. por US\$ comenzó la semana subiendo, ante una apreciación del dólar, por lo que el BCRP se vio obligado a intervenir vendiendo US\$ 179 millones a un tipo de cambio promedio S/. 2.774 por dólar.

Tipo de Cambio	Cierre	Var (%) 5d	MTD (%)	YTD (%)
S/. por US\$	2.754	-0.542%	-0.685%	-1.958%
US\$ por €	1.394	-1.658%	0.953%	4.196%

Mercado Local

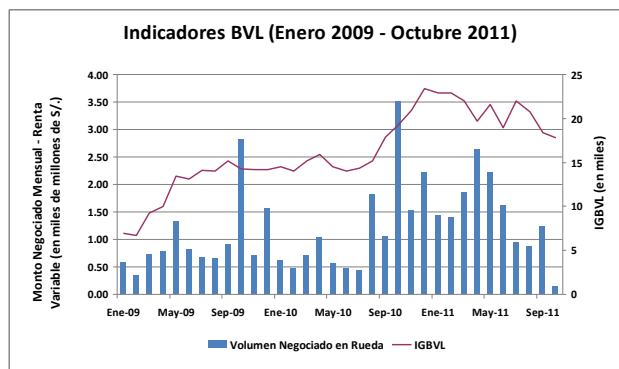
El mercado local siguió la tendencia del mundo tal como lo viene haciendo desde los últimos meses, registrando alzas desde el día miércoles.

Durante la semana el presidente del BCRP, ratifico que la economía peruana crecería 6.3% este año, lo cual concuerda con la perspectiva del BID que prevé que la economía peruana crecerá entre 6% y 6.5%. Además informo que las inversiones ya anunciadas por empresas chinas para los próximos años en el Perú concentran USD 3,600 millones, lo que vendría a representar el 10% de la inversión China en América Latina.

Por otro lado, el FMI considero que el nuevo esquema tributario en la minería peruana es favorable por el nivel de sofisticación que podrían alcanzar los nuevos procesos productivos.

Asimismo, el día de ayer, Candente Copper y Cobriza Metals anunciaron que completaron el plan de transferencia de todos los territorios mineros que mantienen en Perú, con excepción de la propiedad Cañariaco, así como más de USD 6'000,000 a favor de Cobriza.

El día jueves el BCR anunció que la tasa referencial se mantendrá en 4.25% por sexto mes consecutivo.



Fuente: Economatica, Conasev y BVL. Elaboración propia

Índice	Bolsa de Valores de Lima			
	Cierre	Var (%) 5d	MTD (%)	YTD (%)
IGBVL	17,745.48	-11.62%	-14.26%	-24.08%
ISBVL	24,610.33	-12.60%	-14.80%	-23.21%
IBGC	126.59	-11.49%	-12.61%	-23.30%
INCA	92.48	-12.53%	-14.00%	-28.38%
Sector Agropecuario	826.93	-6.91%	-12.66%	-22.79%
Sector Bancos y Finan.	548.91	-8.63%	-9.20%	-25.64%
Sector Diversas	872.38	-10.10%	-11.10%	-26.80%
Sector Industriales	645.96	-11.61%	-14.13%	-28.29%
Sector Mineras	3,916.74	-12.79%	-15.77%	-24.75%
Sector Servicios	447.14	-3.34%	-5.21%	-14.75%
Subsector Alim. Y Beb.	1,492.65	-3.37%	-2.49%	-16.68%
Subsector Electricas	1,067.96	-5.44%	-6.52%	-14.59%
Subsector Juniors	89.16	-7.84%	-12.53%	-35.85%

Proximos vencimientos: El día viernes 14 de octubre vence la OPC de acciones de inversión de FIMA.

Jueves, 06 de Octubre 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/.	13.30	17.83	7.50	-1.12%	-1.34%	-15.08%	404.45	1,106.07	1.00	3.43	n.d.	0.96
Alimentos/Bebidas													
Alicorp C	S/.	5.35	6.58	3.91	-2.73%	-2.73%	-12.21%	1,636.27	5,694.98	1.00	16.94	n.d.	2.70
Construccion													
Aceros Arequipa I	S/.	1.90	3.36	1.89	-9.52%	-8.21%	-36.79%	93.76	1,030.91	0.95	9.54	n.d.	1.48
Cementos Lima C	S/.	2.00	3.46	2.00	-4.76%	-4.76%	-42.13%	758.17	379.88	0.86	11.86	n.d.	1.78
Ferreyros C	S/.	2.26	3.75	2.09	-9.24%	-8.13%	-29.86%	508.73	3,597.00	1.00	7.10	n.d.	1.55
Graña y Montero C	S/.	5.30	7.08	4.60	-4.50%	-2.75%	-18.86%	1,068.20	3,135.05	1.00	8.82	n.d.	2.90
Energia													
Luz del Sur C	S/.	6.00	7.12	4.91	-2.12%	-2.44%	-12.12%	1,054.77	372.53	0.86	9.39	n.d.	2.37
Financiero													
Credicorp (ADR)	US\$	91.80	124.81	82.50	0.88%	-0.76%	-20.93%	7,322.10	6,581.80	1.00	11.36	n.d.	2.41
Hidrocarburos													
Refineria La Pampilla	S/.	0.74	1.02	0.65	0.00%	0.00%	-7.44%	192.69	928.83	1.00	2.28	n.d.	0.60
Mineria													
Buenaventura (ADR)	US\$	39.50	54.88	36.00	5.00%	4.08%	-18.60%	10,032.99	918.59	0.95	13.13	n.d.	3.71
Cerro Verde C	US\$	33.30	56.00	24.08	-1.48%	-2.00%	-38.45%	11,656.87	4,178.24	1.00	8.36	n.d.	5.04
El Brocal C	S/.	38.00	58.36	35.80	-9.52%	-8.21%	-32.62%	1,425.26	1,459.00	0.68	15.63	n.d.	4.38
Milpo C	S/.	4.32	6.64	4.32	-13.60%	-13.60%	-34.81%	1,664.55	439.65	0.86	9.89	n.d.	2.93
Atacocha B	S/.	0.95	1.80	0.80	-4.04%	-4.04%	-37.50%	143.78	930.37	1.00	12.61	n.d.	2.36
Minsur	S/.	2.42	4.69	2.40	-15.09%	-13.57%	-42.44%	839.57	1,042.22	1.00	6.15	n.d.	1.40
Volcan B	S/.	2.50	3.35	2.25	-4.21%	-1.96%	-19.04%	1,686.98	4,841.38	1.00	8.04	n.d.	2.35
Mineria Junior													
Candente Resource (DNT)	US\$	0.99	2.40	0.33	2.06%	7.61%	-45.90%	116.68	624.41	1.00	1.94	n.d.	neg.
Rio Mining (RIO)	US\$	2.58	3.18	1.02	7.50%	4.45%	4.45%	434.88	4,654.02	1.00	neg.	n.d.	3.82

Fuente: Economática. Elaboración propia