

- 📉 Tipo de cambio en S/. 2.725 por dólar
- 📈 Tipo de cambio en US\$ 1.462 por euro
- 📈 El Riesgo país en 209 pts.
- 📉 El IGBVL en 20,077.53 pts.
- 📈 US\$ 145,599,892.30 en Volumen Negociado durante los últimos 5 días

Al jueves 08 de setiembre del 2011

## Mercados Internacionales

Los mercados presentaron comportamientos mixtos ante noticias dispares sobre la economía estadounidense, predominando la debilidad del mercado laboral.

Los inversores se mantuvieron prudentes a la espera del anuncio de Barack Obama, quien alcanza su nivel de popularidad más bajo de su mandato, en torno al 44 por ciento, mientras que más del 50 por ciento de los votantes censura su gestión.

En medio de esta situación, el esperado paquete de incentivos fue presentado el día jueves por 447,000 millones de dólares con el objetivo es incentivar el empleo y va acompañado de un recorte de impuestos para ayudar a impulsar la economía del país. Sin embargo hay que considerar que su aprobación requerirá el visto bueno del Congreso, donde los republicanos controlan la Cámara de Representantes. Como consecuencia, hoy viernes Asia cerró negativo y con expectativas por la advertencia de Fitch de posibles rebajas en la clasificación de Japón y china. Por otro lado los mercados Europeos y de Estados Unidos vienen retrocediendo en lo que va de la mañana. Durante la próxima semana, se espera que la debilidad de los mercados continúe.

Adicionalmente y ante una amenaza terrorista no confirmada, se dio un anuncio sobre un aumento en las medidas de seguridad cara al décimo aniversario de los atentados del 11 de setiembre.

Bolsas Mundiales				
Indice	Cierre	Var (%) 5d	MTD (%)	YTD (%)
EEUU - Dow Jones	11,295.81	-1.72%	-2.74%	-2.43%
EEUU - S&P 500	1,185.90	-1.54%	-2.71%	-5.70%
EEUU - Nasdaq	2,529.14	-0.66%	-1.95%	-4.66%
Reino Unido - FTSE 100	5,340.38	-1.44%	-1.00%	-9.48%
Alemania - DAX	5,408.46	-5.62%	-6.51%	-21.78%
Japon - Nikkei 225	8,793.12	-2.95%	-1.81%	-14.04%
Francia - CAC 40	3,085.83	-5.51%	-5.25%	-18.90%
Mexico - IPC	34,712.38	-2.60%	-2.82%	-9.96%
Brasil - Bovespa	57,623.00	-0.85%	2.00%	-16.85%
Chile - IPSA	4,198.38	-2.55%	-2.10%	-14.80%
Colombia - IGBC	13,515.50	0.34%	0.70%	-12.79%

Fuente: Economatica y Bloomberg. Elaboración propia

## Mercado de Commodities

Metales y Petróleo				
Commodities	Precio	Var (%) 5d	MTD (%)	YTD (%)
Oro (US\$/Oz.)	1,857.50	1.55%	1.41%	30.68%
Plata (US\$/Oz.)	42.53	2.41%	1.82%	37.46%
Zinc 3m (US\$/Ton.)	2,219.00	-0.74%	-2.93%	-9.13%
Estaño 3m (US\$/Ton.)	24,405.00	0.85%	1.27%	-9.34%
Cobre 3m (US\$/lb.)	411.02	-0.76%	-1.71%	-6.25%
Plomo 3m (US\$/TM.)	2,405.00	-5.39%	-5.54%	-6.18%
Petróleo Brent (US\$/b.)	114.55	0.23%	-0.26%	20.90%
Petróleo WTI (US\$/b.)	89.05	0.13%	0.27%	-2.55%

Fuente: Valor Futuro. Elaboración propia

El oro saltó a nuevos máximos históricos el día martes, alcanzando un precio de 1,920 dólares por Oz. Pero esto alza dura poco tiempo, luego de que se conociera ese mismo día la decisión del Banco Central Suizo de atar su moneda al euro.

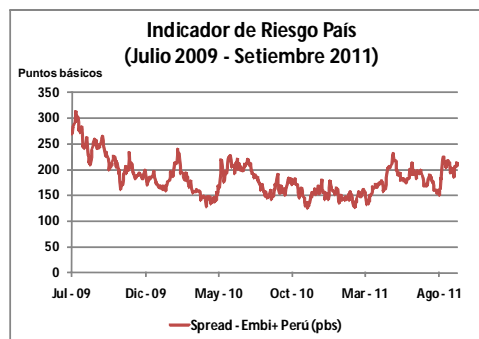
Según las últimas proyecciones del MEF (agosto) el precio promedio del oro será de US\$ 1.500 la onza troy este año y subiría a US\$ 1.550 en el 2012, promedio que se mantendría hasta el 2014.

Durante la semana los precios del petróleo WTI subieron hasta 89,74 dólares por barril. Al día de hoy viernes todos los metales viene retrocediendo

## Riesgo País

El riesgo país ha tenido un aumento significativo, pasando nuevamente los 200 pbs.

Del 1 al 8 de Setiembre el Spread del EMBIG Perú aumento de 194 a 209 Pbs.



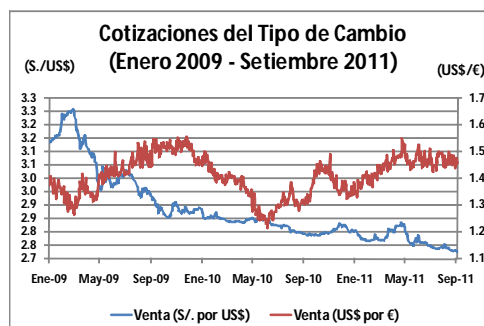
Fuente: BCRP y Valor futuro. Elaboración propia

## Cotizaciones del Tipo de Cambio

Para algunos analistas, el tipo de cambio ya tocó el piso psicológico establecido por el mercado a niveles de 2,70 por unidad. De esta manera, la divisa estadounidense suma un retroceso en lo que va del año de 2,99% pese a la continua intervención del BCRP.

El BCRP intervino en el mercado cambiario comprando US\$305 millones a un tipo de cambio promedio de 2.724

Adicionalmente el BCR colocó CD BCRP al plazo de 3 meses por S/. 300 millones y al plazo de 1 año por S/. 60 millones a la tasa promedio de 4,21 % y 4,25 % respectivamente, el ultimo día.

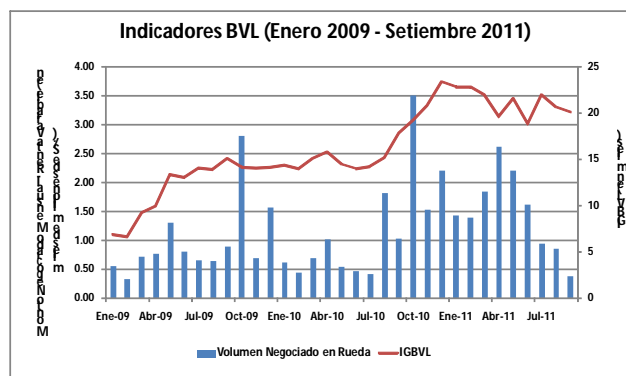


Fuente: SBS. Elaboración propia

## Mercado Local

A pesar del incremento en la clasificación de riesgo Perú por S&P que se dio la semana pasada, una posición fiscal sólida y un BCR con posibilidades de implementar políticas expansivas, la BVL así como el resto de mercado emergentes, siguió las tendencias de los mercados internacionales, predominando una leve debilidad que se viene presentando con resultados mixtos y con bajos volúmenes de negociación, a excepción del día miércoles que se dio la OPA de Luz del Sur.

De otro lado el último jueves, el presidente del BCRP, Julio Velarde Velarde, destacó que la composición de las reservas por monedas del Perú es más diversificada respecto al promedio mundial que tiene al dólar con el 61% y el euro con 27%. En el Perú representan 58% y 23%.



Fuente: Economática, Conasev y BVL. Elaboración propia

Bolsa de Valores de Lima					
Indice	Cierre	Var (%) 5d	MTD (%)	YTD (%)	
IGBVL	20,077.53	-3.13%	-2.99%	-14.11%	
ISBVL	28,159.26	-3.05%	-2.52%	-12.14%	
IBGC	143.03	-1.53%	-1.26%	-13.34%	
INCA	105.73	-2.45%	-1.68%	-18.12%	
Sector Agropecuario	888.28	-4.82%	-6.18%	-17.06%	
Sector Bancos y Finan.	600.75	-2.28%	-0.63%	-18.61%	
Sector Diversas	970.44	-2.65%	-1.10%	-18.58%	
Sector Industriales	730.84	-2.80%	-2.84%	-18.86%	
Sector Minerías	4,491.25	-3.14%	-3.42%	-13.72%	
Sector Servicios	462.60	-2.62%	-1.93%	-11.80%	
Subsector Alim. Y Beb.	1,544.76	-0.05%	0.92%	-13.77%	
Subsector Electricas	1,129.42	-2.05%	-1.14%	-9.67%	
Subsector Juniors	96.75	-3.93%	-5.08%	-30.39%	

Fuente: Economática, Conasev y BVL. Elaboración propia

Jueves, 08 de Septiembre de 2011

	Moneda	Precios			Rendimientos			Mkt. Cap. (en millones de US\$)	Monto Neg. durante la semana (en miles de US\$)	Frec. Neg. 30d	PER	EV/EBITDA	
		Precio	Max 12m	Min 12m	5d	MTD	YTD				12M	12M	
<b>Agroindustriales</b>													
Casagrande C	S/.	14.30	17.83	7.50	-6.54%	-7.14%	-8.70%	442.85	2,426.32	1.00	2.00	3.72	n.d.
<b>Alimentos/Bebidas</b>													
Alicorp C	S/.	5.50	6.58	3.91	1.85%	3.19%	-9.75%	1,713.07	3,784.03	0.97	7.00	17.3	n.d.
<b>Financiero</b>													
Credicorp (ADR)	US\$	100.30	124.81	82.50	-0.99%	1.45%	-13.60%	8,000.08	9,449.65	1.00	12.00	12.46	n.d.
<b>Construcción</b>													
Aceros Arequipa I	S/.	2.41	3.36	1.97	-3.60%	-1.63%	-19.83%	121.11	735.00	0.97	2.00	11.17	n.d.
Cementos Lima C	S/.	2.25	3.48	2.13	-3.02%	-5.46%	-35.29%	868.63	230.12	0.80	7.00	14.13	n.d.
Ferreyros C	S/.	2.58	3.75	2.09	-5.49%	-4.44%	-19.92%	591.44	6,587.19	1.00	12.00	8.12	n.d.
Graña y Montero C	S/.	5.80	7.08	4.60	-1.69%	-1.69%	-11.21%	1,190.46	3,329.72	1.00	2.00	9.31	n.d.
<b>Energía</b>													
Luz del Sur C	S/.	6.24	7.12	4.91	-2.50%	-2.04%	-8.60%	1,117.12	1,883.16	1.00	7.00	9.77	n.d.
<b>Hidrocarburos</b>													
Refinería La Pampilla	S/.	0.82	1.02	0.65	-2.38%	-1.20%	2.57%	217.44	1,070.04	1.00	12.00	2.03	n.d.
<b>Minería</b>													
Buenaventura (ADR)	US\$	47.05	54.88	36.00	1.18%	1.12%	-3.04%	12,848.45	2,334.94	1.00	2.00	14.84	n.d.
Cerro Verde C	US\$	39.15	56.00	24.08	-4.51%	-1.63%	-27.63%	13,704.69	3,427.58	1.00	7.00	9.86	n.d.
El Brocal C	S/.	43.80	58.36	35.80	-3.10%	-2.73%	-22.33%	1,699.73	1,659.58	0.90	12.00	18.44	n.d.
Milpo C	S/.	5.15	6.64	5.15	-6.35%	-6.35%	-22.28%	2,020.84	1,585.15	0.90	2.00	11.62	n.d.
Atacocha B	S/.	1.02	1.80	0.80	-6.42%	-5.56%	-32.89%	157.22	502.08	1.00	7.00	13.6	n.d.
Minsur	S/.	3.19	4.69	2.63	-4.78%	-6.18%	-24.13%	1,127.06	2,126.77	1.00	12.00	8.19	n.d.
Volcan B	S/.	2.91	3.35	2.25	-3.32%	-3.00%	-5.77%	1,999.74	12,434.73	1.00	2.00	9.6	n.d.
<b>Minería Junior</b>													
Candente Resource (DNT)	US\$	1.18	2.40	0.33	-0.84%	-1.67%	-35.52%	139.07	336.10	1.00	7.00	2.35	n.d.
Rio Mining (RIO)	US\$	2.40	2.69	1.02	-1.64%	-2.83%	-2.83%	404.54	2,254.52	1.00	12.00	-16.64	n.d.

Fuente: Economatica. Elaboración propia