

- 📈 Tipo de cambio en S/. 2.727 por dólar
- 📈 Tipo de cambio en US\$ 1.438 por euro
- 📈 El Riesgo país en 224 ptos.
- 📈 El IGBVL en 18,623.62 ptos.
- 📈 US\$ 73,298,722.99 en Volumen Negociado durante los ultimos 5 dias
- 📈 US\$ 14,891,822.52 en Colocaciones durante los ultimos 5 dias

Al jueves 13 de octubre del 2011

Mercados Internacionales

A pesar de que recién el 23 de octubre la Unión Europea presentará una propuesta de solución para la crisis de deuda, los mercados iniciaron la semana bastante optimistas gracias al compromiso de Francia y Alemania de garantizar la recapitalización de los bancos. El compromiso se confirma con el problema de Dexia (Banco Franco Belga) como primer banco que cae producto de esta crisis de deuda y es rescatado por sus respectivos gobiernos lo que fue tomado positivamente por los mercados. Es así como la semana empieza con alzas, el Dow Jones ganó 2,97% y el Nasdaq 3,50%, por su parte Europa subió 2.27%.

Indice	Bolsas Mundiales			
	Cierre	Var (%) 5d	MTD (%)	YTD (%)
EEUU - Dow Jones	11,478.13	3.19%	5.17%	-0.86%
EEUU - S&P 500	1,203.66	3.32%	6.38%	-4.29%
EEUU - Nasdaq	2,620.24	4.52%	8.48%	-1.23%
Reino Unido - FTSE 100	5,403.38	2.12%	5.36%	-8.42%
Alemania - DAX	5,914.84	4.78%	7.50%	-14.45%
Japon - Nikkei 225	8,823.25	3.53%	1.41%	-13.74%
Francia - CAC 40	3,186.94	3.63%	6.87%	-16.24%
Mexico - IPyC	34,584.75	3.92%	3.23%	-10.29%
Brasil - Bovespa	54,601.00	4.42%	4.35%	-21.22%
Chile - IPSA	4,016.46	3.28%	3.29%	-18.49%
Colombia - IGBC	13,307.11	2.64%	3.03%	-14.13%

Fuente: Economática y Bloomberg. Elaboración propia

Adicionalmente, Angela Merkel, sostuvo que la propuesta estará para fines del presente mes y "defendió la necesidad de que la Unión Europea (UE) tenga los poderes suficientes para intervenir en los presupuestos nacionales de los países que incumplen sus compromisos económicos".

Es así como el optimismo se extendió el día martes y miércoles. Sin embargo el día jueves pese a la ligera disminución en las peticiones de empleo en Estados Unidos, los mercados cerraron a la baja tras la publicación de los malos resultados de JP Morgan y el déficit comercial de EEUU frente a China.

China amenazó a Estados Unidos con iniciar una guerra comercial tras el anuncio de Barack Obama de llevar al congreso un proyecto de ley de sanciones comerciales contra China en caso de que éste no revalúe la moneda, ya que sostiene que se encuentra en ventaja comercial por mantener el yuan a los niveles actuales.

El día jueves el primer ministro italiano, Silvio Berlusconi, afirmó, "que convocará elecciones

Mercados de Commodities

Esta semana ha sido positiva para los commodities mas importantes, con excepción de la plata. Esta alza se debió a las noticias positivas que se dieron en el mercado internacional, las cuales alentaron la posibilidad de una salida a la crisis. Además varios de estos metales se vieron favorecidos por una debilidad en el dólar.

El precio del crudo se vio favorecido por la suspensión de las exportaciones petroleras de Kuwait y por las preocupaciones en torno a las tensiones en Oriente Medio, después de que Estados Unidos acusó a Irán de respaldar un presunto complot para asesinar al embajador de Arabia Saudita en Washington .

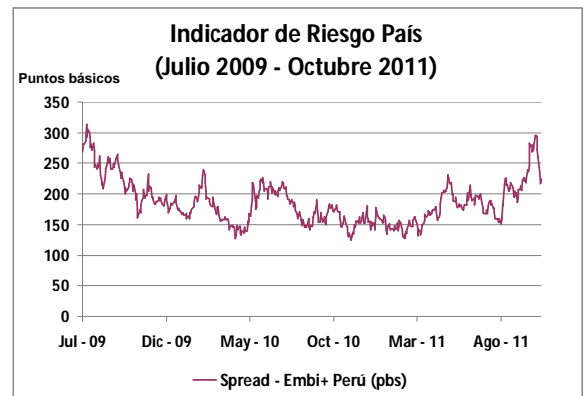
Commodities	Metales y Petroleo			
	Precio	Var (%) 5d	MTD (%)	YTD (%)
Oro (US\$/Oz.)	1,668.50	0.93%	2.85%	17.38%
Plata (US\$/Oz.)	31.67	-1.06%	5.29%	2.36%
Zinc (US\$/Ton.)	1,890.00	2.52%	-0.79%	-22.30%
Estaño (US\$/Ton.)	22,500.00	1.58%	7.91%	-16.50%
Cobre (US\$/lb.)	332.39	3.28%	2.76%	-24.76%
Plomo (US\$/TM.)	1,996.00	2.65%	-3.13%	-22.84%
Petroleo Brent (US\$/b.)	109.20	3.28%	6.27%	15.25%
Petroleo WTI (US\$/b.)	84.23	1.99%	6.35%	-7.82%

Fuente: Valor Futuro. Elaboración propia

Riesgo País

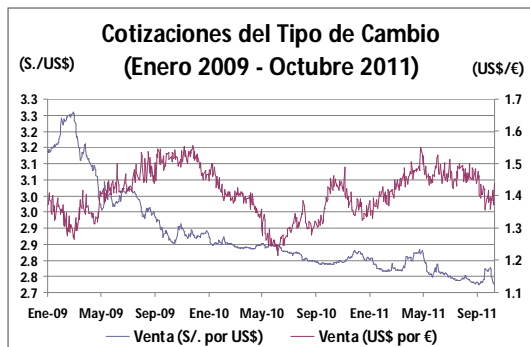
Del 07 de Octubre al 13 de Octubre el Spread del EMBIG Perú disminuyó, así como la mayoría de países de la región, pasando de 261 a 224 Pts.

Alcanzando sus niveles más bajos en lo que va del mes, el día miércoles 12 de octubre llegó a 217 Pbs.



Fuente: BCRP y Valor futuro. Elaboración propia

Cotizaciones del Tipo de Cambio



Fuente: SBS. Elaboración propia

Con la recuperación de confianza y la subida de los mercados el dólar se debilitó frente a la mayoría de monedas del mundo. De esta manera, el tipo de cambio terminó en 2,727 soles por dólar el día jueves, el nivel más bajo en el presente mes. Asimismo el BCRP no intervino esta semana en el mercado cambiario.

El presidente del BCR, Julio Velarde, reiteró "que no tienen compromiso con ningún nivel cambiario y que solo intervienen para reducir la volatilidad del tipo de cambio" y el Ministro de Economía anticipó que se vienen semanas de mucha volatilidad e incertidumbre respecto del

Tipo de Cambio	Cierre	Var (%) 5d	MTD (%)	YTD (%)
S/. por US\$	2.727	-0.980%	-1.659%	-2.919%
US\$ por €	1.438	3.174%	4.157%	7.502%

Mercado Local

Durante la semana la BVL mantuvo una tendencia positiva luego de varias jornadas negativas, siguiendo así el optimismo internacional y la opinión de varios analistas respecto a que la bolsa limeña que se encontraba más castigada en términos relativos con sus pares en la región, de esta manera en los últimos cinco días la BVL se recupera 4.91%, manteniendo aun un balance negativo en lo que va del año.

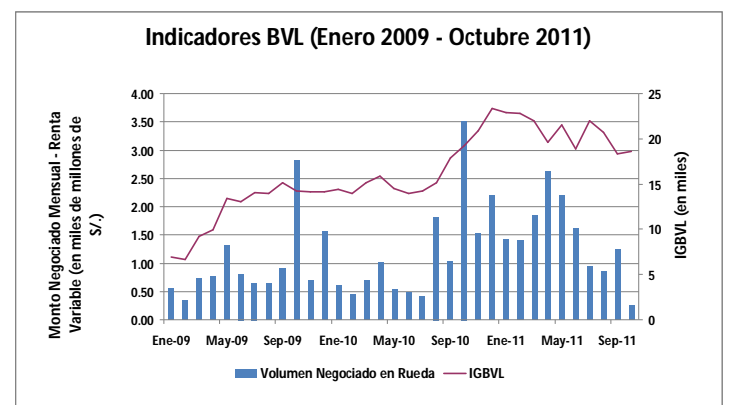
El Ministro de Economía informó que el Gobierno Central se ha planteado la meta de llevar la recaudación tributaria en 18% del Producto Bruto Interno, resaltando que durante el mes de setiembre la recaudación creció 15%. Asimismo señaló que el aumento en el salario mínimo aun no está definido, y que este depende de cómo evolucionará la productividad y de una posible crisis internacional.

En medio del panorama internacional incierto, a nivel local tras la cautela experimentada en los últimos meses, se comienza a ver un mayor nivel de confianza y comienzan a aparecer señales positivas como los niveles de inversión privada que se vienen reactivando paulatinamente.

De otro lado, el día de hoy vence la OPC de la empresa FIMA y adicionalmente se estará realizando la Colocación de Instrumentos de Corto Plazo RASH PERU a un plazo de 120 días.

Bolsa de Valores de Lima					
Indice	Cierre	Var (%) 5d	MTD (%)	YTD (%)	
IGBVL	18,623.62	4.95%	1.61%	-20.33%	
ISBVL	25,966.67	5.51%	1.62%	-18.98%	
IBGC	132.87	4.96%	1.28%	-19.49%	
INCA	97.25	5.16%	2.77%	-24.69%	
Sector Agropecuario	850.17	2.81%	0.95%	-20.62%	
Sector Bancos y Finan.	586.70	6.88%	6.93%	-20.52%	
Sector Diversas	931.10	6.73%	2.50%	-21.88%	
Sector Industriales	677.67	4.91%	0.50%	-24.77%	
Sector Mineras	4,074.33	4.02%	1.01%	-21.73%	
Sector Servicios	459.06	2.67%	1.40%	-12.47%	
Subsector Alim. Y Beb.	1,532.49	2.67%	-0.09%	-14.45%	
Subsector Electricas	1,094.18	2.46%	0.48%	-12.49%	
Subsector Juniors	92.96	4.26%	5.24%	-33.11%	

Fuente: Economática, Conasev y BVL. Elaboración propia



Fuente: Economática, Conasev y BVL. Elaboración propia

Jueves, 13 de Octubre de 2011

	Moneda	Precios			Rendimientos			Mkt. Cap. (en millones de US\$)	Monto Neg. durante los últimos 5 días (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/.	13.75	17.83	7.50	3.38%	2.00%	-12.21%	425.82	533.23	1.00	3.53	n.d.	0.98
Alimentos/Bebidas													
Alicorp C	S/.	5.45	6.58	3.91	1.87%	-0.91%	-10.57%	1,697.50	677.46	1.00	17.14	n.d.	2.74
Construcción													
Aceros Arequipa I	S/.	2.07	3.36	1.89	8.95%	0.00%	-31.14%	104.02	447.43	1.00	10.33	n.d.	1.60
Cementos Lima C	S/.	2.09	3.46	2.00	4.50%	-0.48%	-39.53%	911.07	310.74	0.91	12.31	n.d.	1.85
Ferreyros C	S/.	2.37	3.75	2.09	4.87%	-3.66%	-26.44%	543.30	3,074.65	1.00	7.39	n.d.	1.62
Graña y Montero C	S/.	5.50	7.08	4.60	3.77%	0.92%	-15.80%	1,128.88	4,931.09	1.00	9.09	n.d.	2.99
Energía													
Luz del Sur C	S/.	6.20	7.12	4.91	3.33%	0.81%	-9.19%	1,109.96	417.38	0.86	9.64	n.d.	2.44
Financiero													
Credicorp (ADR)	US\$	102.00	124.81	82.50	11.11%	10.27%	-12.14%	8,135.67	10,390.98	1.00	12.62	n.d.	2.68
Hidrocarburos													
Refinería La Pampilla	S/.	0.78	1.02	0.65	5.41%	5.41%	-2.43%	206.84	434.28	1.00	2.39	n.d.	0.62
Minería													
Buenaventura (ADR)	US\$	40.65	54.88	36.00	2.91%	7.11%	-16.23%	11,308.89	2,573.60	0.95	13.51	n.d.	3.82
Cerro Verde C	US\$	35.00	56.00	24.08	5.11%	3.00%	-35.30%	12,251.96	2,429.42	1.00	8.78	n.d.	5.30
El Brocal C	S/.	40.01	58.36	35.80	5.29%	-3.36%	-29.05%	1,528.23	155.89	0.68	16.35	n.d.	4.58
Milpo C	S/.	4.84	6.64	4.32	12.04%	-3.20%	-26.96%	1,899.20	935.94	0.91	11.01	n.d.	3.26
Atacocha B	S/.	0.96	1.80	0.80	1.05%	-3.03%	-36.84%	147.97	79.21	1.00	12.66	n.d.	2.37
Minsur	S/.	2.60	4.69	2.40	7.44%	-7.14%	-38.16%	918.60	320.26	1.00	6.57	n.d.	1.50
Volcan B	S/.	2.60	3.35	2.25	4.00%	1.96%	-15.80%	1,786.71	2,027.18	1.00	8.31	n.d.	2.43
Minería Junior													
Candente Resource (DNT)	US\$	1.01	2.40	0.33	2.02%	9.78%	-44.81%	119.03	544.00	1.00	1.98	n.d.	neg.
Rio Mining (RIO)	US\$	2.58	3.18	1.02	0.00%	4.45%	4.45%	434.88	1,740.66	1.00	neg.	n.d.	3.82

Fuente: Economatica. Elaboración propia