

- 📈 Tipo de cambio en S/. 2.707 por dólar
- 📈 Tipo de cambio en US\$ 1.419 por euro
- 📈 El Riesgo país en 183 ptos.
- 📈 El IGBVL en 20,012.08 ptos.
- 📈 US\$ 130,426,746.87 en Volumen Negociado durante los últimos 5 días
- 📈 US\$ 31,148,325.36 en Colocaciones durante los últimos 5 días

Al jueves 27 de octubre del 2011

Mercados Internacionales

Iniciamos la semana bajo un compás de espera por la reunión programada para el día miércoles en Bruselas. El día lunes todos los mercados estuvieron ligeramente al alza, mientras que el día martes EEUU bajó -1.74% tras la publicación de sus resultados empresariales que fueron peor a los esperados, la UE -1.06% a la expectativa de la reunión del día miércoles.

Se conocieron los borradores del acuerdo de la Comunidad Europea en donde se planteó una herramienta denominada "Enfoque de expansión crediticia", que busca brindar garantía a las nuevas emisiones de deuda de los países que no han sido rescatados pero que están viéndose vulnerables por el nerviosismo del mercado, entre los que está España e Italia. Adicionalmente, el partido del primer ministro italiano, Silvio Berlusconi, anunció que finalmente llegó al acuerdo sobre las reformas económicas que Italia debe llevar mañana a la cumbre de Bruselas.

El día miércoles, China manifestó su intención ayudar a UE a través del Fondo Monetario, lo que sumado a los acuerdos llegados en Italia, dieron tranquilidad a los mercados. Por otro lado, el Tesoro italiano colocó 10.500 millones de euros en bonos a 6 meses y 2 años bajo subasta, que fueron colocados en su totalidad 3,071 % en promedio.

Finalmente, se llegó a un acuerdo global en la zona euro. El pacto incluye un recorte del 50 por ciento de la deuda griega en manos privadas, la recapitalización de los bancos con 106.000 millones de euros y la potenciación del Fondo Europeo de Estabilidad Financiera (FEEF) para que su capacidad de intervención alcance hasta un billón de euros. El cuarto capítulo del acuerdo incluye nuevas medidas de consolidación fiscal por parte de los países que necesitan finanzas públicas más sostenibles y más reformas estructurales. Este acuerdo, fue fortalecido por anteriores anuncios de Merkel acerca de medidas adicionales de crear "un cortafuegos" para evitar contagios en la crisis y nuevos casos como el de Grecia, resaltando que esa medida es una "condición indispensable" para que los acreedores privados participen en el rescate.

La noticia inundó de optimismo los mercados, Europa cerró este jueves subiendo 6.08% y Estados Unidos 2.86%. Al día de hoy los mercados presentaron resultados mixtos, con leves alzas y bajas en los diferentes mercados.

Mercados de Commodities

Luego de una semana de incertidumbre, por lo que pudiera haber sucedido en el encuentro de jefes de Estado de la zona Euro, los principales commodities terminaron la semana en alza. La noticia de un acuerdo en la zona euro, y los buenos datos sobre los bienes durables así como la disminución en las peticiones por subsidio de desempleo publicados en EE.UU, ayudaron a ello.

De esta manera la plata y el cobre fueron los metales que mayor alza presentaron durante los últimos 5 días, siendo estas de 15.95% y 16.24%, respectivamente.

Al igual que los principales metales, el petróleo cerró la semana en alza, pese a que se vio afectado por los informes que daban a conocer una fuerte alza en los inventarios del crudo en EE.UU.

Asimismo, si bien el estaño terminó la semana en terreno positivo, este vio corregido su precio luego de que el día martes terminara la sesión a un precio de US\$ 22,290 por Ton.

Indice	Bolsas Mundiales			
	Cierre	Var (%) 5d	MTD (%)	YTD (%)
EEUU - Dow Jones	12,208.55	5.78%	11.87%	5.45%
EEUU - S&P 500	1,284.59	5.69%	13.54%	2.14%
EEUU - Nasdaq	2,738.63	5.39%	13.38%	3.23%
Reino Unido - FTSE 100	5,713.82	6.11%	11.41%	-3.15%
Alemania - DAX	6,337.84	9.91%	15.19%	-8.34%
Japon - Nikkei 225	8,926.54	2.81%	2.60%	-12.73%
Francia - CAC 40	3,368.62	9.23%	12.97%	-11.46%
Mexico - IPyC	36,727.21	6.78%	9.62%	-4.73%
Brasil - Bovespa	59,270.00	9.74%	13.27%	-14.48%
Chile - IPSA	4,316.82	5.93%	11.01%	-12.39%
Colombia - IGBC	13,583.06	1.64%	5.17%	-12.35%

Fuente: *Economática y Bloomberg. Elaboración propia*

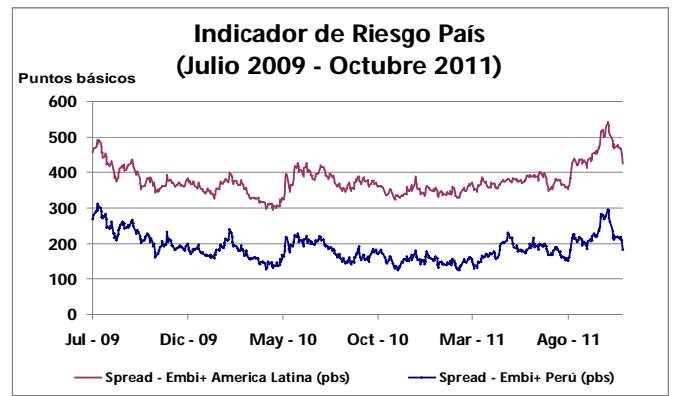
Commodities	Metales y Petróleo			
	Precio	Var (%) 5d	MTD (%)	YTD (%)
Oro (US\$/Oz.)	1,747.70	8.36%	7.73%	22.96%
Plata (US\$/Oz.)	35.11	15.95%	16.72%	13.48%
Zinc (US\$/Ton.)	1,880.50	7.46%	-1.29%	-22.69%
Estaño (US\$/Ton.)	21,855.00	2.37%	4.82%	-18.89%
Cobre (US\$/lb.)	364.69	16.24%	12.74%	-17.45%
Plomo (US\$/TM.)	1,951.00	8.90%	-5.31%	-24.58%
Petróleo Brent (US\$/b.)	112.08	2.11%	9.07%	18.29%
Petróleo WTI (US\$/b.)	93.96	9.17%	18.64%	2.82%

Fuente: *Valor Futuro. Elaboración propia*

Riesgo País

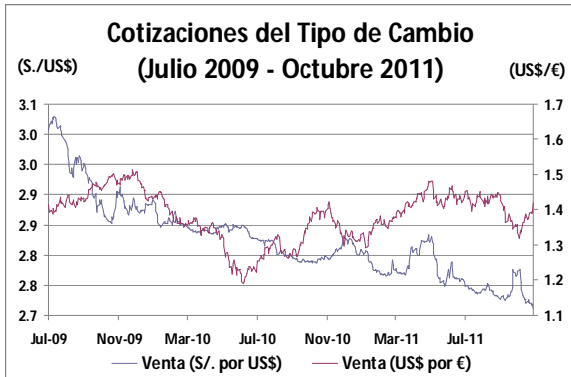
Del 20 al 27 de Octubre el Spread-EMBIG Perú disminuyó, pasando de 219 a 183 pts., siguiendo así la misma tendencia de la región.

El nivel alcanzado al final de la semana, es el mas bajo de 11 semanas,



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 -0.733%, presentando en la última jornada una caída de 0.4%. De esta manera el tipo de cambio cerró en sus niveles mínimos de tres años y medio.

La última jornada obligo a que el BCRP interviniera en el mercado cambiario luego de 17 sesiones sin haberlo hecho. El BCRP compro US\$ 11 millones a un tipo de cambio promedio de S/. 2.706

Tipo de Cambio	Cierre	Var (%) 5d	MTD (%)	YTD (%)
S/. por US\$	2.707	-0.733%	-2.380%	-3.631%
US\$ por €	1.419	3.020%	6.022%	6.844%

Mercado Local

Durante los últimos cinco días, los índices de la Bolsa de Valores de Perú estuvieron en terreno positivo, es así que el IGBVL subió en 7.78%. El ultimo día de negociación el IGBVL aumentó en 3.46%, pasando los 20,000 pts.

De otro lado, el MEF colocó bonos soberanos a un plazo de 31.6 años, por un total de S/. 171 millones, habiendo sido la oferta inicial de S/. 120 millones. La demanda que se alcanzó fue de S/. 271 millones (mas del doble de la oferta inicial) y el precio de corte fue de 104.15%, equivalente a un rendimiento de 6.54%.

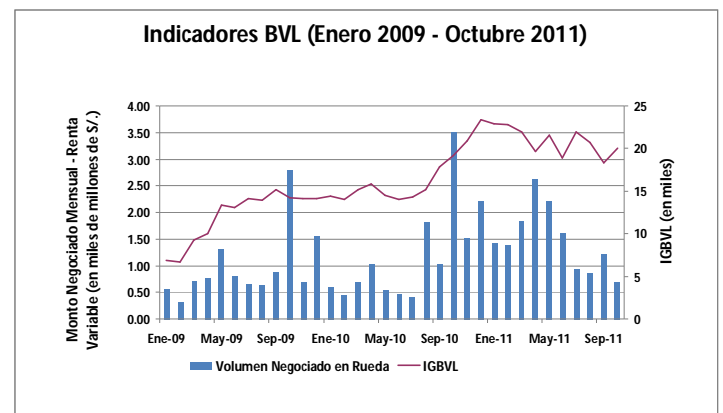
Además, La Sociedad Nacional de Minería, Petróleo y Energía (SNMPE) afirmó que las empresas mineras pagarán aproximadamente S/. 750 millones por la aplicación del Gravamen Especial a la Minería (GEM) durante el último trimestre del 2011. Asimismo, señaló que las empresas mineras que operan en el Perú pagarán S/. 10,000 millones por concepto de IR correspondiente al presente año, S/. 2,000 millones más con relación al 2010.

Adicionalmente, durante la semana se dieron a conocer los EE.FF. del Banco de Crédito, en el cual reportó un incremento interanual del 24.3% de sus ganancias.

Por otro lado, a partir de las ventas de acciones que se realizaron el día de ayer, jueves 27 de octubre, se comenzará a aplicar el impuesto a la renta de la ganancia de capital desde el próximo 1° de noviembre de acuerdo con la nueva reglamentación del impuesto a la renta.

Bolsa de Valores de Lima				
Indice	Cierre	Var (%) 5d	MTD (%)	YTD (%)
IGBVL	20,012.08	7.78%	9.18%	-14.39%
ISBVL	27,943.24	7.64%	9.36%	-12.81%
IBGC	145.15	9.74%	10.64%	-12.05%
INCA	104.57	8.46%	10.50%	-19.02%
Sector Agropecuario	903.18	3.33%	7.24%	-15.67%
Sector Bancos y Finan.	636.12	7.32%	15.94%	-13.82%
Sector Diversas	1,005.70	6.87%	10.71%	-15.62%
Sector Industriales	732.22	5.45%	8.59%	-18.71%
Sector Mineras	4,329.79	9.46%	7.34%	-16.82%
Sector Servicios	478.53	4.31%	5.70%	-8.76%
Subsector Alim. Y Beb.	1,669.10	5.14%	8.81%	-6.83%
Subsector Electricas	1,143.86	4.19%	5.05%	-8.52%
Subsector Juniors	98.40	13.61%	11.40%	-29.20%

Fuente: Economática, Conasev y BVL. Elaboración propia



Fuente: Economática, Conasev y BVL. Elaboración propia

Jueves, 27 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/.	14.85	17.83	7.50	3.48%	10.16%	-5.19%	461.58	751.25	1.00	3.81	n.d.	1.06
Alimentos/Bebidas													
Alicorp C	S/.	6.05	6.58	3.91	6.14%	10.00%	-0.73%	1,891.33	5,025.70	1.00	19.03	n.d.	3.04
Construccion													
Aceros Arequipa I	S/.	2.32	3.36	1.89	9.95%	12.08%	-22.82%	117.01	673.01	0.95	11.57	n.d.	1.79
Cementos Lima C	S/.	2.15	3.46	2.00	2.38%	2.38%	-37.79%	940.69	1,565.42	0.95	13.11	n.d.	1.89
Ferreyros C	S/.	2.45	3.75	2.09	6.52%	-0.41%	-23.96%	563.71	6,325.76	1.00	7.64	n.d.	1.67
Graña y Montero C	S/.	6.30	7.08	4.60	10.33%	15.60%	-3.55%	1,297.86	6,695.83	1.00	10.42	n.d.	3.42
Energia													
Luz del Sur C	S/.	6.43	7.12	4.91	3.71%	4.55%	-5.82%	1,155.39	755.90	0.95	10.00	n.d.	2.53
Financiero													
Credicorp (ADR)	US\$	111.00	124.81	82.50	6.47%	20.00%	-4.39%	8,853.52	7,557.70	1.00	13.72	n.d.	2.91
Hidrocarburos													
Refineria La Pampilla	S/.	0.87	1.02	0.65	7.41%	17.57%	8.82%	231.55	1,388.21	1.00	2.66	n.d.	0.70
Mineria													
Buenaventura (ADR)	US\$	42.30	54.88	36.00	11.32%	11.46%	-12.83%	11,766.51	4,616.05	1.00	14.04	n.d.	3.96
Cerro Verde C	US\$	37.10	56.00	24.08	7.85%	9.18%	-31.42%	12,987.08	2,047.58	1.00	9.30	n.d.	5.61
El Brocal C	S/.	47.00	58.36	35.80	14.63%	13.53%	-16.66%	1,801.85	461.20	0.82	18.27	n.d.	4.88
Milpo C	S/.	5.06	6.64	4.32	7.20%	1.20%	-23.64%	1,992.85	1,557.07	0.86	11.51	n.d.	3.41
Atacocha B	S/.	1.05	1.80	0.80	6.06%	6.06%	-30.92%	162.44	185.00	0.86	13.85	n.d.	2.59
Minsur	S/.	2.83	4.69	2.40	10.98%	1.07%	-32.69%	1,003.55	1,770.38	1.00	7.15	n.d.	1.63
Volcan B	S/.	2.68	3.35	2.25	6.35%	5.10%	-13.21%	1,848.48	5,351.04	1.00	8.57	n.d.	2.50
Mineria Junior													
Candente Resource (DNT)	US\$	1.17	2.40	0.33	17.00%	27.17%	-36.07%	137.89	819.39	1.00	2.29	n.d.	neg.
Rio Mining (RIO)	US\$	2.84	3.18	1.02	16.39%	14.98%	14.98%	478.70	22,219.72	1.00	neg.	n.d.	4.20

Fuente: Economática. Elaboración propia