

Reporte Diario de Mercados

Perú

Lima, 24 de junio de 2011

Análisis de Mercado
Renta Variable

Principales Noticias

Internacional:

Las principales índices bursátiles en EE.UU. registran ganancias en línea con los buenos resultados en la actividad económica. Las órdenes de bienes duraderos se incrementaron 1.9% MaM en mayo, por encima del 1.5% MaM esperado por el mercado. Por su parte, la actividad económica registró un avance de 1.9% TaT en el 1T11, superior a lo estimado inicialmente por el Departamento de Comercio (+1.8% TaT).

Commodities:

El cobre se recupera y sube 1.0% a USD9,045 luego que los líderes de la zona Euro mostraran su apoyo a Grecia y publicaran datos favorables sobre la economía en EE.UU. El resto de los metales industriales fluctúan. Así, el zinc se cotiza en USD2,225 /tm (-0.4%), el estaño en USD24,945 /tm (-0.8%), mientras que el plomo se ubica en USD2,555 /tm (+0.7%).

Por su parte los metales preciosos caen, ante un escenario de menor incertidumbre sobre la crisis de deuda en Europa. El oro se negocia a USD1,514 /oz (-0.5%), mientras que la plata se cotiza en USD34.6 /oz (-1.9%).

De otro lado, el crudo Brent cae 1.8% a USD107.4 /bbl debido al anuncio de la International Energy Agency (IEA) sobre la venta de sus reservas como medida para compensar la interrupción da la oferta proveniente de Libia. La IEA vendería 2mn de barriles al día durante 30 días, lo que sumaría un total de 60mn de barriles.

Local:

El IGBVL retrocedió 0.7% el jueves y se ubicó en los 19,014 puntos. Los sectores que lideraron las pérdidas fueron Bancos (-2.2%), Diversas (-2.0%) y Agropecuario (-1.4%). El monto negociado en el día ascendió a US\$12.7 millones.

En la apertura de hoy el IGBVL se negocia al alza (+0.16%), en tanto que el ISBVL y el INCA registran avances de 0.12% y 0.07%, respectivamente.

En el plano empresarial, el día de ayer El Brocal informó que los miembros de la Comunidad Campesina de Huaracaca y de la Empresa Comunal de Servicios Múltiples Huaracaca han levantado la medida de fuerza informada ayer y con ello se ha restablecido las operaciones de sus plantas concentradoras y de todos los servicios correspondientes.

BOLSAS	Último*	1 día	Variación		Últ 6 Meses	
			5 días	En el año	Máx.	Mín.
EE.UU.						
DJIA - Dow Jones Industrial Avg.	11,991	-0.5%	-0.1%	3.6%	12,811	11,555
S&P 500 - Standard and Poor's	1,278	-0.4%	0.5%	1.6%	1,364	1,257
Nasdaq Composite Index	2,238	-0.8%	2.0%	0.9%	2,414	2,193
EUROPA - ASIA						
FTSE100 - Inglaterra	5,701	0.5%	-0.2%	-3.4%	6,091	5,598
DAX - Alemania	7,159	0.1%	-0.1%	3.5%	7,528	6,514
IBEX 35 - España	9,842	-1.0%	-2.9%	-0.2%	11,113	9,438
NIKKEI 225 - Japón	9,679	0.9%	3.5%	-5.4%	10,858	8,605
SHANGAI - China	2,746	2.2%	3.9%	-2.2%	3,057	2,621
LATAM						
BOVESPA - Brazil	61,094	-0.2%	0.4%	-11.8%	71,633	60,881
MEXBOL - México	35,436	0.3%	1.2%	-8.1%	38,696	34,673
IPSA - Chile	4,708	0.3%	1.8%	-4.4%	5,041	4,285

COMMODITIES	Último*	1 día	Variación		Últ 6 Meses	
			5 días	En el año	Máx.	Mín.
METALES						
Oro (Au) US\$/oz. - Comex	1,514	-0.5%	-1.6%	6.6%	1,564	1,314
Plata (Ag) US\$/oz. - Comex	34.6	-1.9%	-3.5%	12.0%	48	27
Cobre (Cu) US\$/tm. - LME, spot	9,045	1.0%	-0.5%	-6.3%	10,180	8,680
Zinc (Zn) US\$/tm. - LME, spot	2,225	-0.4%	2.7%	-9.0%	2,569	2,070
Plomo (Pb) US\$/tm. - LME, spot	2,555	0.7%	5.0%	-0.3%	2,925	2,284
Estaño (Sn) US\$/tm. - LME, spot	24,945	-0.8%	0.0%	-7.3%	33,265	24,735
Acero US\$/tm. - LME, spot	569	1.1%	-0.1%	3.8%	592	514
Molibdeno US\$/lb. - US	17.3	0.0%	0.0%	7.6%	18	16
HIDROCARBUROS						
Petróleo US\$/Barril UK	107.4	-1.8%	-5.8%	12.5%	128.0	93.6
Petróleo US\$/Barril USA	90.8	0.1%	-2.4%	-0.7%	113.9	84.3
Etanol US\$/gal	3.3	0.0%	-1.0%	-3.0%	3.4	3.3
Gas Natural (HH) US\$/mmbtu	4.3	-2.3%	-4.9%	1.9%	4.9	3.7
AGROINDUSTRIALES						
Azúcar cent. US\$/lb.	25.9	-0.8%	2.0%	5.8%	27.5	20.8
Harina de Pescado US\$/tm.	1,420	-	0.0%	-5.3%	1,860	1,280

DATOS ECONOMICOS	F.Public.	Efectivo	Esperado	Anterior
China - IPC AaA (May)	14-Jun	5.5%	5.5%	5.3%
Eurozona - Ord. Nuevas industriales AaA (Abr)	22-Jun	8.6%	14.0%	14.3%
EE.UU. - Ventas al por menor (May)	14-Jun	-0.2%	-0.5%	0.3%
EE.UU. - Solicitudes de Desem. (18 Jun)	23-Jun	429K	415K	420K
EE.UU. - Inicio de Cons. Viviendas (May)	16-Jun	560K	545K	541K
Perú - PBI % AaA (Abr)	15-Jun	7.4%	7.0%	7.9%

VER INFORMACION IMPORTANTE AL FINAL DE ESTE DOCUMENTO

Este documento ha sido elaborado por BBVA Continental SAB. Para mayor información contactar a los individuos indicados en la portada de este documento. Ninguna parte de este documento podrá reproducirse, llevarse o transmitirse a aquellos países (o personas o entidades de los mismos) en los que su distribución pudiera estar prohibida por la normativa aplicable. El incumplimiento de estas restricciones podrá constituir una infracción de la legislación de la jurisdicción relevante.

	Ayer	Variación			Últ. 6 Meses	
		1 día	5 días	En el año	Máx.	Mín.
BVL	19,014	-0.7%	-4.0%	-18.7%	23,648	13,722
IGBVL	19,014	-0.7%	-4.0%	-18.7%	23,648	13,722
ISBVL	26,117	-0.1%	-3.1%	-18.5%	32,446	20,234
Agropecuario	871	-1.4%	-5.0%	-18.7%	1,253	739
Bancos y Finan.	556	-2.2%	-6.4%	-24.7%	755	540
Diversas	883	-2.0%	-4.5%	-25.9%	1,210	870
Industriales	716	-0.9%	-3.5%	-20.5%	939	636
Mineras	4,310	0.0%	-3.5%	-17.2%	5,330	4,025
Servicios	470	-1.2%	-3.6%	-10.5%	557	419

Más Activas – Por Monto.
Más Activas – Por Nro. Operac.

MÁS ACTIVAS – POR MONTO			MÁS ACTIVAS – POR NRO. OPERAC.		
	US\$ Mil	Var. %		Nro.	Var. %
AL ALZA	(ayer)		AL ALZA	(ayer)	
BUENAVC1	2,456	0.3%	VOLCABC1	80	2.2%
VOLCABC1	719	2.2%	MPLC	73	5.0%
IFS	673	0.0%	RIO	59	0.0%
RIO	479	0.0%	RCZ	42	0.0%
MPLC	458	5.0%	ALICORC1	25	0.0%
A LA BAJA			A LA BAJA		
BROCALC1	579	-0.3%	RELAPAC1	75	-1.2%
CASAGRC1	480	-2.1%	MINSURI1	61	-0.3%
RELAPAC1	464	-1.2%	FERREYC1	46	-1.8%
CVERDEC1	405	-0.4%	CONTINC1	38	-2.0%
MINSURI1	384	-0.3%	CASAGRC1	38	-2.1%

Fuente: Bloomberg, Económica, Reuters, Agencias de Noticias, Diarios.

ETFs	Último*	Variación			Últ 6 Meses	
		1 día	5 días	En el año	Máx.	Mín.
BOLSAS / SECTORES						
S&P 500 Index - SPY	127.72	-0.4%	0.6%	1.5%	136.54	125.65
Nasdaq 100 Index	54.85	-0.9%	2.0%	-	59.22	53.79
DJ U.S. Real State Index - IYR	58.87	0.0%	-1.0%	5.2%	62.80	55.49
Financial Select Sector SPDR - XLF	14.83	-0.1%	-0.7%	-7.0%	17.20	14.71
Wilderhill Clean Energy - PBW	8.70	-0.5%	2.1%	-16.3%	11.28	8.48
MSCI All Peru Capped Index - EPU	37.86	0.1%	-1.3%	-24.8%	50.74	37.53
MSCI Brazil Index Fund - EWZ	70.07	0.4%	-1.2%	-9.5%	79.78	69.82
COMMODITIES						
S&P GSCI Commodity I - GSG	33.21	-0.6%	-2.6%	-2.6%	39.34	33.21
DJ U.S. Basic Materials - IYM	76.16	0.0%	3.2%	-1.7%	83.95	73.77
U.S Oil Fund (WTI) - USO	35.61	-1.1%	-2.8%	-8.7%	45.15	35.39
U.S. Natural Gas Fund - UNG	10.67	-0.4%	-3.4%	-10.8%	12.78	10.10

*Precios en moneda original. Datos a las 09:10 am de hoy.

Análisis Técnico S&P 500



S&P: El S&P presenta un rebote intradía desde el promedio móvil de 200 días. Este rebote de casi 1.5% evita el rompimiento a la baja del promedio móvil de 10 días y mantiene la perspectiva de corto plazo al alza con resistencias en promedios móviles de 30 y de 50 días, 1,305 y 1,318pts.

Análisis Técnico IGBVL



IGBVL: Opera en el intradía por debajo de los 19,000pts, aunque respeta al cierre este nivel. Como habíamos comentado, la zona entre los 18,500 y los 19,000pts la consideramos zona de compra, lo cual solo se invalida con un rompimiento a la baja de los 18,500pts.

Bolsa de Valores de Lima

Acciones	Precios	Variación			Últ 6 Meses		Cap.Bur. US\$MM	P/U 12 M	P/ VL	EV/EBITDA 12 M	Rend. Div %
		Diaria	Semanal	En el año	Máx.	Mín.					
Energía								14.3x	3.0x	8.5x	
Edegel	1.63	-3.6%	-12.8%	-17.5%	2.05	1.35	1,360	17.8x	1.6x	10.3x	5.0%
Edelnor	3.06	-1.3%	-4.1%	-16.3%	4.07	2.52	711	10.2x	2.1x	7.1x	6.3%
Emp. Eléctrica de Piura	5.55	n.d.	n.d.	-5.9%	6.70	5.55	149	6.0x	3.2x	3.5x	12.7%
Enersur	18.15	n.d.	n.d.	-19.1%	22.44	17.50	1,320	17.2x	5.1x	-	1.9%
Luz del Sur	6.44	-0.2%	-4.6%	-5.7%	7.15	4.86	1,140	10.5x	2.7x	7.9x	7.3%
Minería								14.1x	2.6x	9.2x	
Atacocha B (Zn, Pb)	1.05	-3.7%	-5.4%	-30.9%	1.61	0.78	434	17.7x	2.4x	7.9x	0.0%
Brocal C (Zn,Pb, Ag)	38.20	-0.3%	-4.5%	-32.3%	59.34	35.70	1,522	17.9x	4.7x	10.8x	2.6%
Buenaventura C (Ag, Au)	103.90	0.3%	3.1%	-23.0%	136.95	99.10	10,412	14.3x	3.8x	16.4x	15.7%
Cerro Verde C (Cu) (US\$)	36.60	-0.4%	-0.8%	-32.3%	56.00	31.79	12,812	10.8x	6.5x	6.6x	7.4%
La Cima I	4.15	n.d.	n.d.	34.0%	5.14	2.68	2,185	11.2x	2.7x	6.9x	4.7%
La Cima C	4.20	n.d.	-14.3%	31.9%	5.91	2.71	2,185	11.4x	2.8x	7.1x	8.3%
Milpo C (Zn, Pb)	5.85	-1.8%	-2.5%	-12.5%	6.78	5.20	2,375	15.3x	4.3x	6.9x	3.0%
Minsur I (Sn)	3.29	-0.3%	-6.0%	-21.7%	4.72	2.80	3,449	8.3x	2.1x	5.0x	4.7%
Morococha I (Zn, Pb)	0.69	n.d.	-5.5%	-25.8%	0.97	0.55	81	33.2x	0.6x	4.0x	0.0%
Perubar I (Zn, Pb)	3.50	n.d.	n.d.	1.4%	3.65	3.00	66	8.8x	1.1x	6.0x	0.0%
Santa Luisa I (Zn, Pb)	126.00	n.d.	0.0%	6.0%	155.36	85.00	102	9.8x	1.4x	2.6x	4.0%
Southern C (Cu) (US\$)	31.30	-0.6%	1.0%	-34.5%	49.15	30.38	27,688	16.8x	-	8.9x	6.2%
Volcan B (Zn)	2.85	2.2%	0.4%	-14.0%	3.62	2.44	3,696	10.0x	2.8x	7.2x	2.7%
Mineras Junior								-	-	-	
Candente (US\$)	1.25	-3.8%	-10.7%	-31.7%	2.63	1.25	147	Neg	-	-	0.0%
Vena Resources (US\$)	0.24	n.d.	-4.0%	-52.9%	0.57	0.19	30	Neg	-	Neg	0.0%
Bancos								14.2x	2.2x	-	
Continental	5.95	-2.0%	-5.6%	-17.1%	7.41	5.12	3,989	10.7x	4.0x	-	7.3%
Credicorp - BAP (US\$)	86.72	0.2%	0.5%	-25.3%	118.69	84.70	8,185	18.3x	-	-	2.2%
Crédito	7.00	0.0%	0.7%	-10.5%	8.75	6.70	6,511	13.4x	3.4x	-	2.9%
Intergroup - IFS(US\$)	24.80	-4.6%	-11.4%	-28.2%	35.89	24.41	2,322	12.7x	3.6x	-	4.5%
Scotiabank	43.51	-3.5%	-11.2%	-42.8%	76.12	43.51	2,438	9.9x	2.0x	-	0.0%
Construcción								14.3x	2.7x	9.5x	
Cemento Andino	820.00	0.6%	0.0%	-31.7%	1241.00	720.00	358	10.3x	1.7x	7.5x	2.4%
Cementos Lima	2.40	-2.0%	-7.7%	-31.0%	3.48	2.13	1,039	15.0x	2.2x	9.9x	2.0%
Cementos Lima I	2.48	n.d.	-3.5%	-27.8%	3.47	2.13	1,039	15.5x	2.3x	10.0x	2.0%
Cementos Pacasmayo	6.15	-1.6%	-5.4%	-18.0%	8.43	5.45	1,051	18.4x	3.8x	11.9x	3.0%
Cementos Pacasmayo I	6.20	n.d.	-6.1%	-13.8%	7.47	5.25	1,051	18.6x	3.9x	11.9x	3.0%
Corp. Aceros Arequipa	2.95	n.d.	n.d.	-11.5%	4.07	2.37	742	13.3x	2.3x	8.6x	1.4%
Corp. Aceros Arequipa I	2.45	-2.0%	-8.6%	-25.1%	3.67	2.10	742	11.1x	1.9x	8.5x	0.0%
Ferreyros	2.80	-1.8%	-3.1%	-32.6%	4.84	2.59	491	9.4x	1.8x	8.7x	2.4%
Graña y Montero	5.45	-1.8%	-2.7%	-16.6%	6.80	4.60	1,106	10.0x	3.1x	5.3x	1.8%
Siderperú	1.33	-1.5%	-2.2%	-33.5%	2.10	1.05	444	17.3x	1.2x	12.7x	0.0%
Industriales								12.0x	2.7x	8.9x	
Alicorp C	5.41	0.0%	-4.2%	-11.2%	6.58	4.55	1,674	-	2.9x	8.9x	3.1%
Austral Group	0.27	-3.6%	-3.6%	-22.3%	0.37	0.22	254	12.0x	1.1x	9.1x	3.7%
Combustibles											
Maple Energy (US\$)	0.84	5.0%	2.4%	-28.8%	1.22	0.63	125	-	-	-	-
Relapasa	1.64	-1.2%	-4.7%	2.6%	2.05	1.22	215	4.0x	0.7x	5.5x	4.4%
Agroindustriales								5.3x	0.9x	4.8x	
Andahuasi	1.00	n.d.	n.d.	-15.3%	1.61	0.95	82	Neg	-	-	0.0%
Cartavio	22.75	-1.1%	-5.2%	-8.3%	29.25	20.91	171	5.1x	1.3x	4.7x	15.7%
Casagrande	13.80	-2.1%	-6.1%	-11.9%	17.93	10.90	423	4.5x	1.1x	4.2x	5.9%
Laredo	25.00	n.d.	-5.7%	-4.2%	36.36	25.00	105	9.1x	0.9x	6.4x	8.0%
Pomalca	0.47	-2.1%	-6.0%	-30.9%	0.84	0.36	54	n.d.	0.4x	6.7x	0.0%
Tumán	2.85	n.d.	-1.7%	-30.5%	5.12	2.80	35	n.d.	-	5.8x	0.0%

Fuente: Bloomberg, Económica

Notas:

Precios al cierre de ayer.

Rend. Div % - Rendimiento de los Dividendos entregados los últimos 12 meses.

P/U y EV/EBITDA: son calculados con información financiera de los últimos 12 meses. VL: Valor en Libros. EV: Valor de la Empresa

Neg: Negativo. N.d.: No Disponible, la acción no negoció en las fechas indicadas. "-": No Disponible.

Bolsa de Valores de Nueva York

ADR	Último	Variación			Últ 6 Meses	
		1 día	5 días	En el año	Máx.	Mín.
Acciones						
BBVA (BBV)	10.65	-2.7%	-5.9%	6.2%	12.95	9.03
Credicorp (BAP)	86.09	-0.3%	0.7%	-27.6%	119.77	82.55
Southern (PCU)	31.44	-0.4%	2.1%	-35.5%	49.59	30.72
Buenaventura (BVN)	37.17	-1.6%	0.9%	-24.1%	48.96	35.75
Telefónica (TEF)	22.94	-2.2%	-3.2%	0.6%	27.08	21.61

NYSE	Último	Variación			Últ 6 Meses	
		1 día	5 días	En el año	Máx.	Mín.
Acciones						
Citigroup (C)	39.50	0.2%	3.1%	-16.5%	51.30	36.81
Bank of America (BoA)	10.71	0.0%	0.3%	-19.7%	15.25	10.50
AIG Group (AIG)	28.63	-0.1%	2.3%	-40.7%	51.25	27.23
General Electric (GE)	18.27	-0.6%	-1.2%	-0.1%	21.52	18.19
Petrobras (PBR)	32.18	0.2%	-1.6%	-14.9%	41.57	32.13

Notas:

Datos a las 09:10 am de hoy.

Market & Client Strategy

Director
Antonio Pulido
ant.pulido@grupobbva.com
91 374 31 81

Equity y Crédito Global

Director
Ana Munera
ana.munera@grupobbva.com
91 374 36 72

Equity Latam

Analista Jefe
Rodrigo Ortega
r.ortega@bbva.bancomer.com
(5255) 5621 9701

México
Analista Jefe
Construcción/Vivienda
Francisco Chávez
f.chavez@bbva.bancomer.com
(5255) 5621 9703

Industriales/Minería
Pablo Abraham
pablo.abraham@bbva.bancomer.com
(5255) 5621 9975

Financiero
Ernesto Gabilondo
Ernesto.gabilondo@bbva.bancomer.com
(5255) 5621 9702

Alimentos, Bebidas, Comercio y Consumo
Fernando Olvera
fernando.olvera@bbva.bancomer.com
(5255) 5621 9804

Análisis Técnico

Analista Jefe
Alejandro Fuentes Pérez
a.fuentes@bbva.bancomer.com
(5255) 5621 9705

Minería de Datos
Juan Carlos García
juan.garcia.4@bbva.bancomer.com
(5255) 5621 9704

Crédito Latam

México
Analista Jefe
EDGAR CRUZ
edgar.cruz@bbva.bancomer.com
(5255) 5621 9774

Chile
Analista Jefe
Forestal, Minería y Utilities
Hernán Guerrero
hguerrero@bbva.cl
(562) 679 1127

Alimentos y Bebidas
Cristián Araya
carayab@bbva.cl
(562) 679 1126

Bancos y Retail
Raúl Barros
rbarros@bbva.cl
(562) 679 1726

Perú
Analista Jefe
Minería /Siderurgia
Miguel Leiva
mleiva@grupobbva.com.pe
(511) 414 2968

Agro /Energía
Germán Estrada
gestrada@grupobbva.com.pe
(511) 211 2397

Alimentos /Construcción
Luis Ramos
lramos@grupobbva.com.pe
(511) 414 3057

BBVA Mercados Globales

Gerencia
Frank Babarczy
fbabarczy@grupobbva.com.pe
(511) 211 2307

Continental Bolsa SAB

Gerente General
Jorge Ramos
jramos@grupobbva.com.pe
(511) 211 2382

Gestor de Brokerage – Clientes Naturales
Daniel Malca
hmalca@grupobbva.com.pe
(511) 513 5080

Jefe de Brokerage – Clientes Institucionales
Christian Chocano
cchocano@grupobbva.com.pe
(511) 211 1276

Jefe de Distribución de Renta Fija
Dante Peñaloza
edpenaloza@grupobbva.com.pe
(511) 211 2384

Gestor de Brokerage – Clientes Institucionales
Elena Villena
ecvillena@grupobbva.com.pe
(511) 513 5080

Operaciones

Jefe de Operaciones
Victor Pereda
vpereda@grupobbva.com.pe
(511) 211 2386

Disclaimer

Este reporte tiene únicamente fines informativos y ha sido elaborado sobre la base de información pública. BBVA Continental SAB no asume responsabilidad alguna por la inexactitud o errores en la información contenida en este reporte, incluyendo la que provenga de sus propias fuentes. La información contenida en este material no constituye una oferta, una solicitud o una recomendación para la compra o venta, o en general cualquier clase de operación, de cualquier instrumento financiero citado. BBVA Continental SAB o cualesquiera de sus empresas vinculadas o afiliadas, incluyendo BBVA Securities INC y las vinculadas y afiliadas de BBVA pueden tener posiciones y efectuar transacciones con los valores mencionados y/o pueden realizar actividades de banca de inversión con las mismas.