

Bolsa de Valores de Lima

La Bolsa de Valores de Lima bajó, luego de seis jornadas consecutivas de alza, presionada principalmente por las acciones mineras, industriales, agrarias y financieras; en medio de una caída de los precios de algunas materias primas, y un volátil mercado externo. Al cierre, el índice general cayó un 0,95% a 14.634,07 pto., el índice selectivo perdió un 1,18% a 23.628,47 unidades, y el índice Inca bajó un 1,08% a 85,14 pto. Entre las acciones mineras, cayeron Cerro Verde (-2,92%), La Cima (-1,94%), Buenaventura (-0,6%) y Volcan (-0,28%). Entre los papeles industriales, bajaron Austral Group (-3,88%), Relapasa (-1,35%), y Sider (-1,59%). También retrocedieron Credicorp (-0,04%), las agrarias Pomalca (-4,62%) y Casagrande (-2,63%). En la sesión se negociaron S/15,2 mlls en 631 operaciones, y en lo que va del año el índice general acumula un alza del 107,61%.

Bolsas Latinoamericanas	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2009
Lima (IGBVL)	14,634	-0.95	-5.35	107.61
Lima (ISBVL)	23,628	-1.18	-5.87	102.10
Bogotá (IGBC)	11,088	-0.04	-0.83	46.65
Buenos Aires (MERVAL)	2,280	-0.39	5.10	111.15
Caracas (IBVC)	51,318	-0.16	-1.42	46.25
México (IPC)	30,788	0.46	2.49	37.57
Santiago (IPSA)	3,389	-0.41	-1.95	42.63
Sao Paulo (BOVESPA)	66,303	0.13	3.48	76.57

Comentario del Tipo de Cambio Local

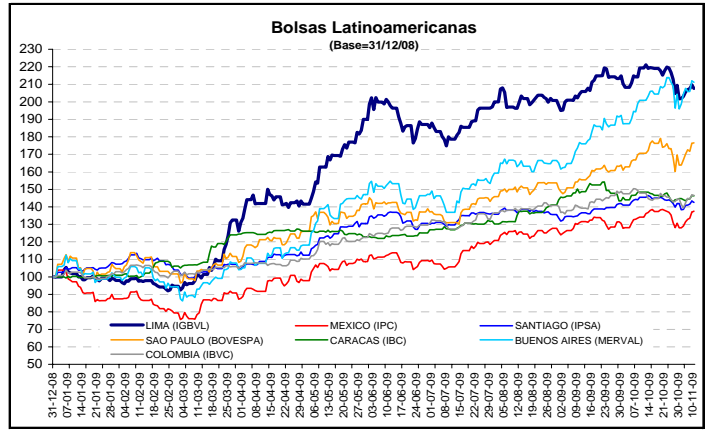
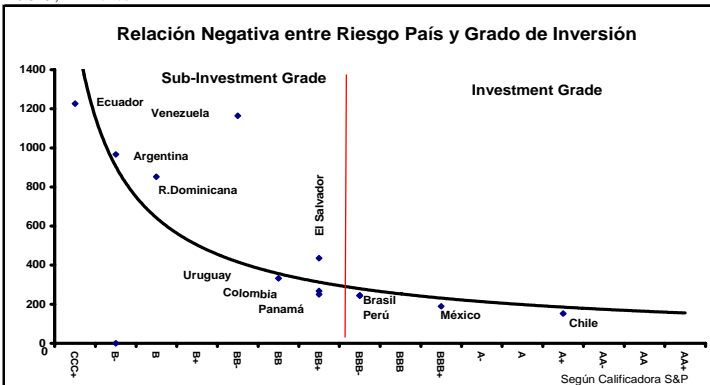
El Nuevo Sol se apreció en 0,07 por ciento, debido a un ajuste de cartera de clientes institucionales, para cubrirse de las posibles variaciones en el tipo de cambio, en medio de una jornada volátil de los mercados externos. Al cierre de las operaciones, el sol cotizó a 2,885/2,886 unidades por dólar, frente a las 2,886/2,888 del cierre previo, con un monto negociado de unos 189 millones de dólares. El Banco Central de Reserva esterilizó liquidez por medio de cinco subastas de Certificados de Depósitos, que sumaron en total S/. 1.500 millones. La moneda local en lo que va del año acumula una ganancia de 7,97 por ciento.

Fuente: Reuters - Datatec

Operaciones de Banco Central de Reserva

Subasta de Certificados de Depósitos, Repos y Depósitos a Plazo

La tasa de interés interbancaria promedio en moneda nacional fue 1,20 por ciento. El saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCRP fue S/. 469,5 millones al cierre de operaciones. El BCRP colocó S/. 700,0 millones en CD BCRP overnight, a la tasa promedio de 1,1951 por ciento, S/. 200,0 millones en CD BCRP a 7 días, a la tasa promedio de 1,2525 por ciento, S/. 200,0 millones en CD BCRP a 7 días, a la tasa promedio de 1,216 por ciento, S/. 300,0 millones en CD BCRP a 92 días, a la tasa promedio de 1,2633 por ciento, y S/. 100,0 millones en CD BCRP a 175 días, a la tasa promedio de 1,30 por ciento. Al cierre, el saldo de Certificados de Depósitos del BCRP asciende a S/. 16.319,1 millones



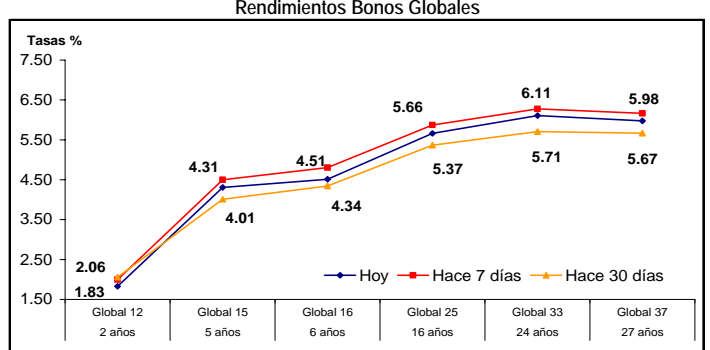
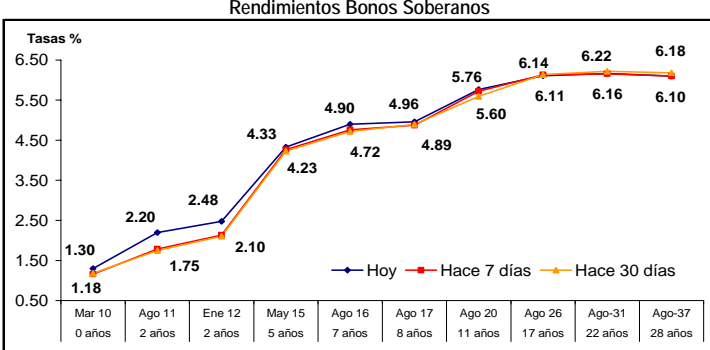
Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2009
Nuevo Sol	2.8855	-0.05	-0.84	0.91	-7.94
Real Brasileño	1.7117	0.75	-1.89	-1.68	-26.04
Peso Mexicano	13.2131	-0.49	-0.33	-0.71	-3.37
Peso Chileno	507.45	-0.99	-4.45	-8.49	-20.52
Peso Argentino	3.8161	0.02	0.03	-0.33	10.50
Peso Colombiano	1969.35	0.15	-0.89	6.66	-12.42

Operaciones Overnight S/.	Hoy	Var-1d%	Var-7d%	Var-30d%
Tasa mínima (%)	1.10	10.00	-8.33	0.00
Tasa máxima (%)	1.25	8.70	0.00	8.70
Tasa promedio (%)	1.20	12.15	-4.00	4.35

Operaciones Overnight US\$.	Hoy	Var-1d%	Var-7d%	Var-30d%
Tasa mínima (%)	0.45	-10.00	-10.00	104.55
Tasa máxima (%)	0.50	0.00	0.00	42.86
Tasa promedio (%)	0.48	-4.00	-4.00	77.78

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasif. S&P
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	302	306	325	293	
Región	344	346	364	324	
Argentina	729	730	737	663	B-
Brasil	212	217	236	213	BBB-
Colombia	200	208	230	176	BB+
Chile	130	134	140	132	A+
Ecuador	816	816	810	871	CCC+
El Salvador	375	375	374	337	BB+
México	179	181	198	175	BBB+
Panamá	189	198	215	159	BB+
Perú	183	183	209	161	BBB-
R. Dominicana	527	527	523	445	B
Uruguay	266	272	297	271	BB
Venezuela	996	988	997	906	BB-

Curvas de Rendimiento de los Bonos Soberanos y Globales



Variables Macroeconómicas					
	Mes	Mensual	2008	2007	2006
PBI (%)	Ago-09	0.25	9.84	8.86	7.74
Inflación (%)	Oct-09	0.12	6.65	3.93	1.14
Desempleo (%)	Jun 09 - Ago 09	8.3	7.8	7.45	7.44
B.C. (Mill. de US\$)	Set-09	566	3,090	8,356	8,934
RIN (Mill. de US\$)	Nov-09	33,293 (*)	31,196	27,689	17,275

Indicadores del Sistema Bancario				
	Mes	YTD 2009	2008	2007
Colocaciones (Mill. S/.)	Sep-09	88,285	91,879	66,829
Depósitos (Mill. S/.)	Sep-09	98,391	99,115	75,004
Morosidad	Sep-09	1.58	1.27	1.26
ROA	Sep-09	2.26	2.56	2.49
ROE	Sep-09	25.76	31.06	27.86

(*) Al 09 de noviembre de 2009

Este reporte se publica con fines informativos. El Banco de la Nación no se responsabiliza por cualquier error u omisión en su contenido, ni con los resultados de las decisiones de inversión por parte de los inversionistas.

DEPARTAMENTO DE FINANZAS

Jefe de Estadística: Erick Mendoza
Teléfono: 5192000 - anexo 12136

Analista responsable: Esteban Guerra
Teléfono: 5192000 - anexo 12431

HECHOS DE IMPORTANCIA

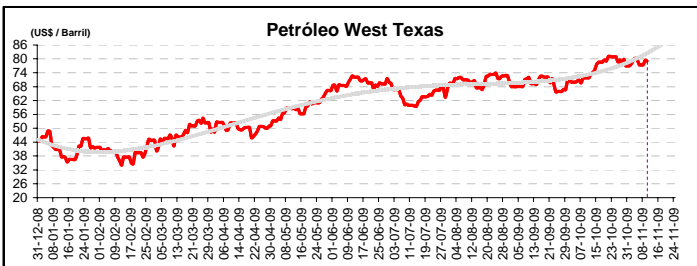
Autoridades de la Reserva Federal, entre ellos, la presidenta de la Fed de San Francisco, Janet Yellen, el titular de la Fed de Atlanta, Dennis Lockhart, y el jefe de la Fed de Boston, Eric Rosengren, coincidieron en que la economía de Estados Unidos sigue siendo vulnerable, dado que el alto desempleo, la gran dependencia del estímulo gubernamental y los problemas de los bienes raíces comerciales se erigen como obstáculos para la recuperación. Sin embargo, para el presidente de la Reserva Federal de Richmond, Jeffrey Lacker, la economía debería continuar fortaleciéndose gradualmente y que creía que la caída en el gasto del consumidor había tocado fondo y no debido al estímulo gubernamental. También aseguró que Estados Unidos está en un "buen lugar" con la inflación pero todavía es demasiado pronto para decir cuándo la Reserva Federal elevará las tasas de interés, y agregó que el riesgo de la deflación había disminuido sustancialmente, pero advirtió que la nación podría ver un riesgo creciente de inflación durante los próximos años.

La agencia Fitch señaló que entre las grandes economías mundiales, Gran Bretaña es la que carga con el mayor riesgo de perder su alta calificación crediticia "AAA". Los otros países calificados con "AAA" son Estados Unidos, Alemania y Francia. Para la agencia, la capacidad de Gran Bretaña para mantener grandes déficits públicos y un nivel de deuda pública sin impulsar un alza en las tasas de interés y sin poner a la libra bajo presión significativa, es mucho menor que la de Estados Unidos; y si hubiera otro paquete de estímulo fiscal significativo en Gran Bretaña, entonces la calificación estaría en riesgo. El FMI estima que Gran Bretaña tendrá un déficit fiscal del 11,6% del PBI en el 2009, el segundo más grande entre los países del G-20 detrás del 12,5% de EEUU. De otro lado, Fitch revisaría su calificación de "AA-" sobre Japón si la emisión de deuda sube el año próximo por encima de los 44 billones de yenes (490.000 millones de dólares) previstos para este ejercicio fiscal. Respecto a Francia, la agencia consideró que se aprecia un deterioro significativo en la posición fiscal; y que el país que hasta ahora luce más seguro en lo que respecta al estatus triple A, es Alemania, que necesita el menor ajuste fiscal para estabilizar la deuda.

Bolsas Internacionales	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2009
DOW JONES (EE.UU)	10,247	0.20	3.87	16.76
NASDAQ (EE.UU)	2,151	-0.14	0.55	36.40
S&P 500 (EE.UU)	1,093	-0.01	2.01	21.01
FTSE (Inglaterra)	5,231	-0.09	1.33	17.96
DAX (Alemania)	5,613	-0.12	-1.73	16.69
NIKKEI (Japón)	9,871	0.63	-1.45	11.41
SHANGAI (China)	3,179	0.10	9.17	74.57

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2009
EURO (\$/€)	1.4993	-0.04	1.83	1.77	7.32
YEN Japonés (Y/\$)	89.81	-0.13	-0.58	0.03	-0.92
LIBRA (\$/£)	1.6744	-0.09	1.87	5.68	14.74
FRANCO Suizo (fr/\$)	1.0077	0.00	-1.77	-2.30	-5.71
DÓLAR Canadiense (C/\$)	1.0495	-0.55	-1.56	0.70	-13.89

Bancos Centrales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 mes	YTD 2009	1 año
EE.UU.	0.25	0	0	-75
ZONA EURO	1.00	0	-150	-225
INGLATERRA	0.50	0	-150	-250
CANADÁ	0.25	0	-125	-200
JAPÓN	0.10	0	0	-20



Comentario del Mercado Accionario de EE.UU.

Las acciones estadounidenses cerraron mixtas en una jornada de poco volumen, y toma de ganancias ante la expectativa si el mercado puede seguir subiendo tras las últimas sesiones en alza. No obstante, el promedio Dow acabó con un ligero avance, porque comentarios cautos sobre las perspectivas económicas de funcionarios de la Fed, apoyaron la creencia de que la política monetaria expansiva se mantendrá hasta bien avanzado el año próximo. El promedio industrial DJ subió un 0,2%, a 10.246,97 unidades, el índice S&P's 500 bajó un 0,01%, a 1.093,01 unidades, y el índice tecnológico Nasdaq Composite perdió un 0,14%, a 2.151,07 unidades. Impactó en el mercao el discurso pronunciado en Arizona por la presidenta de la Reserva Federal de San Francisco, quien ha lanzado un mensaje de cautela a mercados e inversores sobre la recuperación económica, que considera no es tan evidente.

Comentario de la Divisa Estadounidense

El dólar se apreció desde un mínimo en 15 meses, apoyado por la volatilidad de Wall Street, y el aumento de la aversión al riesgo, reflejado en la pausa que tomaron los inversionistas para evaluar si el panorama global justifica un alza reciente en monedas y activos de alto rendimiento. El euro fue presionado después de que el índice del sentimiento económico alemán ZEW mostró que los inversores se sentían más pesimistas que en cualquier momento de los últimos cuatro meses; mientras que la libra esterlina caía después de que Fitch dijo que de las cuatro mayores economías mundiales con una calificación "AAA", Gran Bretaña era la que más estaba en riesgo. El euro cedía un 0,04%, a 1,4993 dólares, y el dólar perdía un 0,13% a 89,81 yenes, mientras que el euro caía un 0,4% a 134,44 yenes.

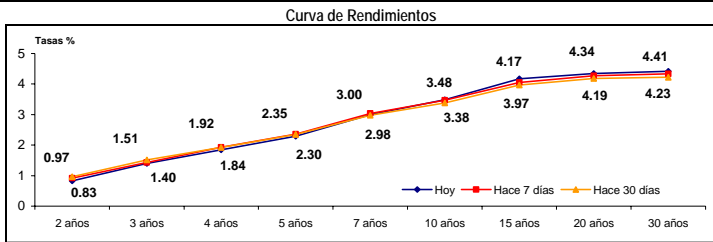
TASAS	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	12 meses
Liber 1M	0.24	-0	-1	-130
Liber 3M	0.27	-1	-1	-196
Liber 6M	0.54	-3	-6	-209
Liber 1 Año	1.12	-6	-10	-167
Prime Rate	3.25	0	0	-75

COMMODITIES	Spot	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2009	Precio 3M
Oro (\$/oz)	1,105.8	2.00	21.40	56.55	223.75	1,102.4
Plata (\$/oz)	17.3	-0.24	0.13	-0.37	5.96	17.2
Cobre (\$/TM)	6,506.3	-10.50	70.50	290.25	3,606.25	6,530.0
Zinc (\$/TM)	2,136.5	2.75	-17.25	124.00	1,016.50	2,161.0
Estaño (\$/TM)	14,920.0	90.00	30.00	-320.00	4,570.00	14,825.0
Plomo (\$/TM)	2,261.5	-11.75	17.25	38.75	1,316.50	2,288.0
Aluminio (\$/TM)	1,925.3	6.75	50.75	51.00	460.25	1,959.0
Molibdeno (\$/lb)	10.8	-	-1.75	-3.13	-1.00	-
WTI (\$/barril)	79.05	-0.38	-0.55	7.28	34.45	79.05 *
Brent (\$/barril)	77.24	0.02	-0.19	7.36	35.48	77.50 *

(*) Precios Futuros a 1 mes

BONOS DEL TESORO AMERICANO

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 mes	YTD 2009	1 año
2 Años	0.83	-14	6	-42
3 Años	1.40	-12	42	-37
5 Años	2.30	-6	74	-20
10 Años	3.48	10	127	-26
15 Años	4.17	20	107	-35
20 Años	4.34	16	127	-17
30 Años	4.41	19	174	22



Fecha de Publicación	Variables Económicas a ser Publicadas en EE.UU	Período	Estimado por el mercado	Cifra al cierre	Última cifra publicada
11-Nov-2009	Confianza global Bloomberg	Nov	--	60.3	61.7
12-Nov-2009	Solicitudes de hipoteca MBA	06-Nov	--	--	8.2%
12-Nov-2009	Peticiones iniciales de desempleo	07-Nov	510K	--	512K
12-Nov-2009	Reclamos continuos	31-Oct	5700K	--	5749K
12-Nov-2009	Presupuesto mensual	Oct	-\$162.5B	--	-\$155.5B
13-Nov-2009	Balanza comercial	Set	-\$31.8B	--	-\$30.7B
13-Nov-2009	Índice precios importación (MoM)	Oct	1.00%	--	0.10%
13-Nov-2009	Índice precios importación (YoY)	Oct	-5.50%	--	-12.00%
13-Nov-2009	Confianza Universidad de Michigan	Nov	71	--	70.6
16-Nov-2009	Ventas al por menor	Oct	0.90%	--	-1.50%
16-Nov-2009	Ventas al por menor excluyendo autos	Oct	0.40%	--	0.50%

K= Mil, M= Millón, B= Billón (= Mil Mill)

Fuente: Bloomberg, Reuters, SBS, BCRP.

Este reporte se publica con fines informativos. El Banco de la Nación no se responsabiliza por cualquier error u omisión en su contenido, ni con los resultados de las decisiones de inversión por parte de los inversionistas.

DEPARTAMENTO DE FINANZAS

Jefe de Estadística: Erick Mendoza
Teléfono: 5192000 - anexo 12136

Analista responsable: Esteban Guerra
Teléfono: 5192000 - anexo 12431