



Indicadores

	Crédito al sector privado aumentó 10,3 por ciento anual al 15 de octubre
	Liquidez aumentó 8,4 por ciento anual al 15 de octubre
	Inflación de octubre en 0,14 por ciento
	Cotización promedio del oro en octubre US\$/oz.tr 1 159,4
	Riesgo país promedio de octubre en 206 pbs

Contenido

Operaciones monetarias y tasa de interés	ix
Tasa de interés interbancaria en soles en 3,5 por ciento	x
Tipo de cambio	xi
Reservas internacionales en US\$ 62 172 millones al cierre de octubre	xii
Encuesta de Expectativas Macroeconómicas del BCRP: Octubre 2015	xii
Crédito al sector privado y liquidez al 15 de octubre	xiv
Inflación de 0,14 por ciento en octubre en Lima Metropolitana	xiv
Balanza comercial de setiembre de 2015	xv
Riesgo país en 206 puntos básicos	xvi

Operaciones monetarias y tasa de interés

En octubre, se continuó realizando colocaciones regulares de CD BCRP con el objetivo de contribuir con una mayor liquidez en el mercado secundario de estos instrumentos. También se continuó con la inyección de liquidez en soles de corto y largo plazo para mantener la tasa de interés interbancaria cerca al nivel de referencia.

- Repos de valores regulares: El saldo de Repos de valores regulares al 31 de octubre fue de S/. 450 millones con una tasa promedio de 4,33 por ciento. Al cierre de setiembre, este saldo fue de S/. 750 millones con una tasa de interés promedio de 4,37 por ciento.
- Repos de valores especiales: El saldo de Repos de valores especiales al cierre de octubre fue de S/. 2 084 millones con una tasa promedio de 4,17 por ciento. A fines de setiembre, este saldo fue de S/. 2 284 millones con una tasa de interés promedio de 4,12 por ciento.
- Repos de monedas: El saldo de Repos de monedas disminuyó de S/. 28 755 millones al cierre de setiembre a S/. 28 655 millones al 31 de octubre. La tasa de interés promedio se mantuvo en 4,54 por ciento. De este saldo, S/. 15 950 millones son de Repos de monedas regular, S/. 7 900 millones son Repos de expansión y S/. 4 805 millones son Repos de sustitución, otorgados con plazos que van de 12 a 60 meses para facilitar la conversión de créditos de moneda extranjera a moneda nacional.
- CD BCRP: El saldo de CD BCRP al 31 de octubre fue de S/. 17 798 millones con una tasa de interés promedio de 3,63 por ciento. A fines de setiembre, este saldo fue de S/. 16 597 millones con una tasa de interés promedio de 3,54 por ciento.
- Depósitos a plazo: El saldo de los depósitos a plazo al cierre de octubre fue de S/. 2 683 millones con una tasa de interés promedio de 3,46 por ciento. Este saldo a fines de setiembre fue de S/. 2 676 millones con una tasa de interés de 3,44 por ciento.
- Depósitos *overnight*: Al 31 de octubre, el saldo de depósitos *overnight* fue de S/. 868 millones, mientras que este saldo al cierre de setiembre fue de S/. 304 millones. La tasa de interés promedio se mantuvo entre el 30 de setiembre y el 30 de octubre en 2,25 por ciento.

En octubre se realizaron las siguientes operaciones cambiarias:

- CDR BCRP: Al 31 de octubre se alcanzó un saldo de S/. 7 233 millones (US\$ 2 231 millones) con una tasa de interés de 0,48 por ciento. De este saldo S/. 2 086 millones (US\$ 643 millones) corresponden a CDR BCRP colocados a través de operaciones Repo especial. A fines de setiembre, el saldo de CDR BCRP fue de S/. 8 211 millones (US\$ 2 509 millones) con una tasa de interés promedio de 0,49 por ciento.
- *Swap* Cambiario: El saldo de estos instrumentos al 31 de octubre fue de S/. 23 638 millones con una tasa de interés de 0,43 por ciento. Al cierre de setiembre, este saldo fue de S/. 25 687 millones con una tasa de interés de 0,47 por ciento.

- Durante octubre, entre los días 27 y 29, el BCRP vendió en el mercado *spot* US\$ 43 millones. Cabe indicar que el BCRP no intervenía en el mercado *spot* desde el 28 de agosto.

Operaciones monetarias y cambiarias

(Millones S/.)

		Saldos		Colocación								Vencimiento
		(Tasa de interés)		(Tasa de interés)								
		30 de setiembre	31 de octubre	Overnight	1 semana	2 meses	3 meses	4 meses	6 meses	12 meses	18 meses	
Operaciones monetarias	Inyección	Repos de valores	750 (4,37%)	450 (4,33%)	700 (3,78%)		300 (4,70%)		300 (4,31%)		200 (4,91%)	1 000
		Repos especial	2 284 (4,12%)	2 084 (4,17%)								500
		Repos de monedas (Regular)	16 050 (4,67%)	15 950 (4,67%)								600
		Repos de monedas (Expansión)	7 900 (4,84%)	7 900 (4,84%)								
		Repos de monedas (Sustitución)	4 805 (3,61%)	4 805 (3,61%)								
	Fondos del Tesoro Público	3 050 (4,88%)	3 050 (4,88%)									
	Fondos del Banco de la Nación	600 (4,54%)	600 (4,54%)									
	Esterilización	CD BCRP	16 597 (3,54%)	17 798 (3,63%)			1 700 (4,21%)	200 (3,98%)	200 (4,38%)	106 (4,60%)		1 005
		Depósitos a plazo	2 676 (3,44%)	2 683 (3,46%)	43 918 (3,40%)	989 (3,49%)						44 900
		Depósitos overnight	304 (2,25%)	868 (2,25%)	9 145 (2,25%)							8 581
Operaciones cambiarias	CDR BCRP	5 925 (0,49%)	5 147 (0,48%)			2 563 (0,50%)					3 341	
	CDR BCRP - Repo especial	2 287 (0,49%)	2 086 (0,48%)			300 (0,35%)					500	
	Swap Cambiario	25 687 (0,47%)	23 638 (0,43%)			1 997 (0,59%)	7 170 (0,41%)	600 (0,26%)			11 816	

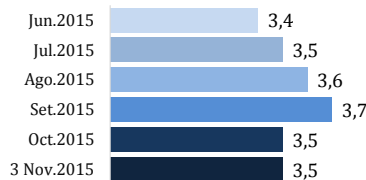
Tasa de interés interbancaria en soles en 3,5 por ciento

El 3 de noviembre, la **tasa de interés interbancaria** en soles fue 3,5 por ciento y la tasa en dólares se ubicó en 0,2 por ciento anual. En esa misma fecha, la **tasa de interés preferencial corporativa** -la que se cobra a las empresas de menor riesgo- en moneda nacional se situó en 4,9 por ciento, mientras que la de dólares fue 1,1 por ciento.

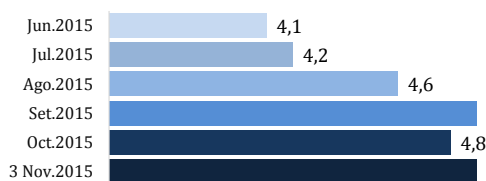
Tasas de interés (%)

Moneda nacional

Interbancaria

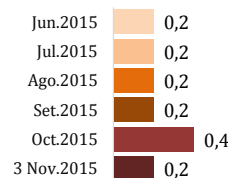


Preferencial corporativa a 90 días

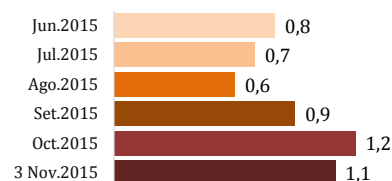


Moneda extranjera

Interbancaria



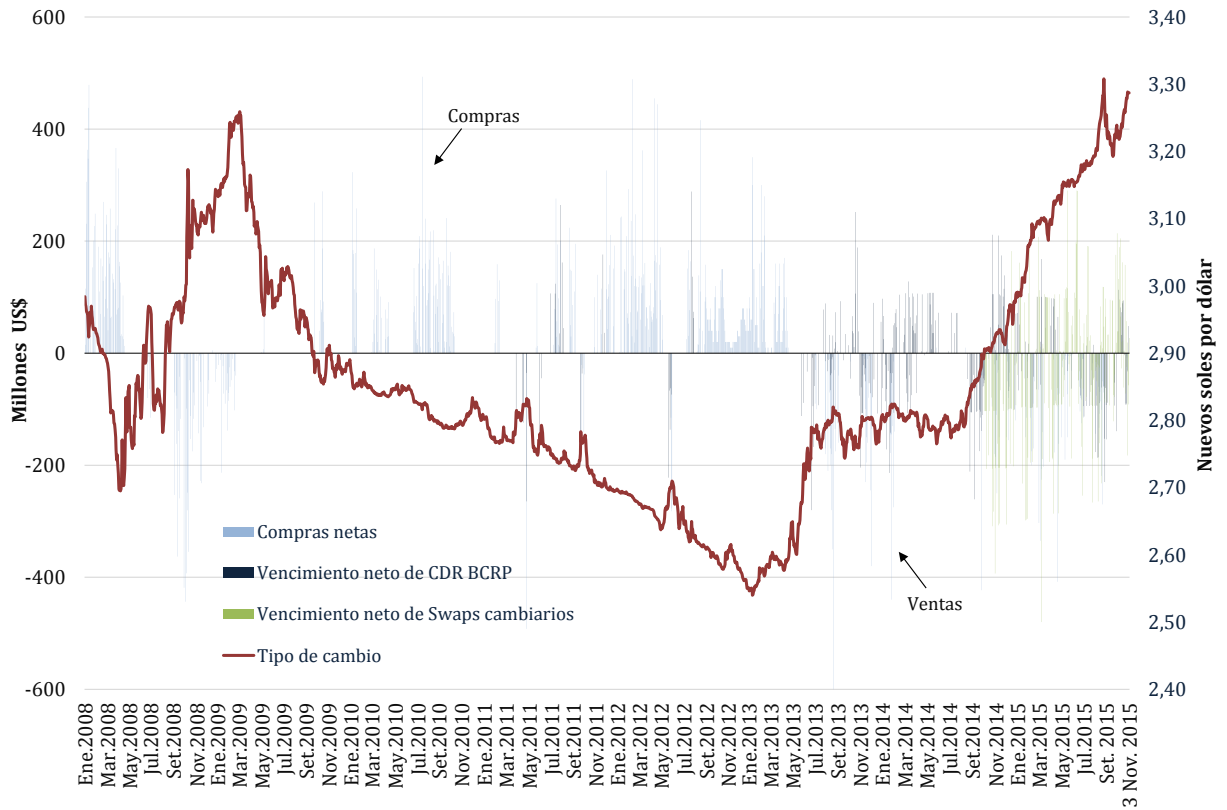
Preferencial corporativa a 90 días



Tipo de cambio

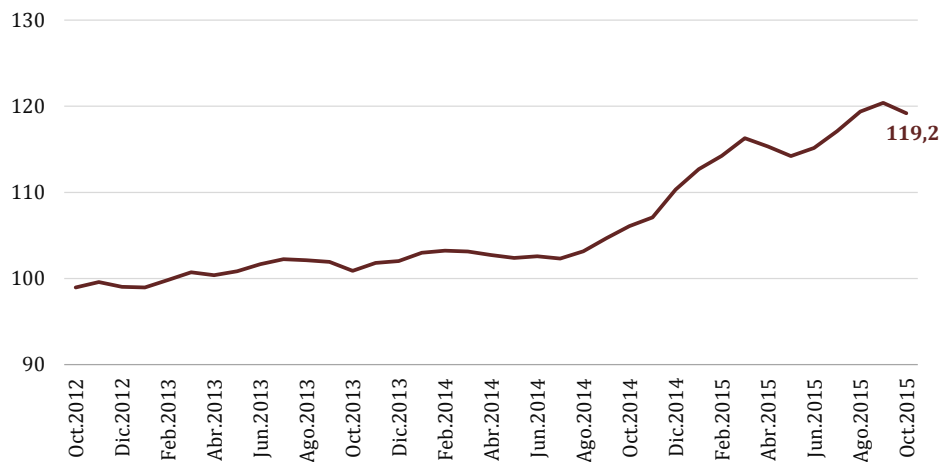
El 3 de noviembre, el tipo de cambio venta interbancario cerró en S/. 3,29 por dólar.

Tipo de cambio e intervención en el mercado cambiario



En los últimos meses, se ha observado una apreciación del dólar norteamericano en relación a las monedas del resto de países tal como se observa en la evolución del Índice FED desde enero de 2013. Esto debido a la expectativa del proceso de normalización de las tasas de interés de la FED.

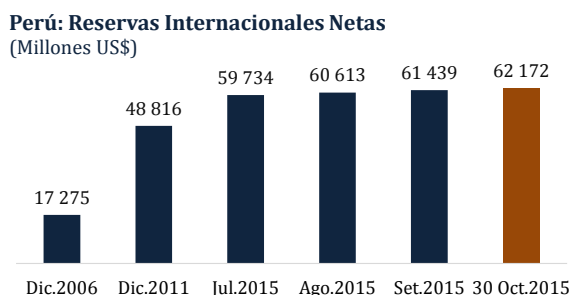
Índice Fed 1/



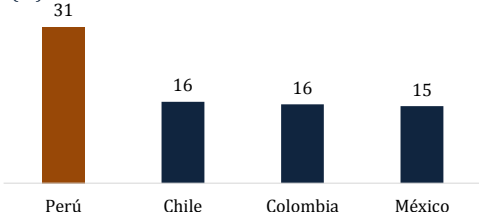
1/ Se calcula tomando en cuenta las monedas de los socios comerciales de Estados Unidos ponderados por el peso en el comercio de dicho país. Un alza del índice significa una apreciación del dólar.
Fuente: FED.

Reservas internacionales en US\$ 62 172 millones al cierre de octubre

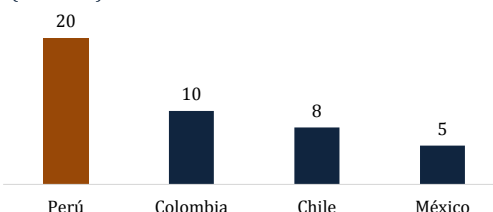
Al cierre de octubre de 2015 las Reservas Internacionales Netas (RIN) totalizaron US\$ 62 172 millones, superando en US\$ 732 millones a las registradas a fines de setiembre. Este nivel de RIN está constituido principalmente por activos internacionales líquidos y es equivalente a 31 por ciento del PBI y a 20 meses de importaciones.



Ratio RIN/PBI: Octubre 2015
(%)



Ratio RIN/Importaciones: Octubre 2015
(N° meses)



Encuesta de Expectativas Macroeconómicas del BCRP: Octubre 2015

En octubre, las expectativas empresariales mejoraron respecto a las de la encuesta de setiembre, lo cual se refleja en todos los indicadores.

Resultados de la Encuesta de Expectativas Macroeconómicas

	Agosto	Setiembre	Octubre	
Situación actual				
Situación actual del negocio	55,5	55,4	57,4	↑
Nivel de ventas	47,9	48,0	54,1	↑
Órdenes de compra respecto al mes anterior	46,1	45,5	49,3	↑
Nivel de producción	49,8	49,5	55,0	↑
Nivel de demanda con respecto a lo esperado	39,1	40,6	40,8	↑
Inventarios respecto al mes anterior	52,9	51,5	53,6	↑
Nivel de empleo	46,6	45,4	46,9	↑
Expectativa				
Expectativa de demanda de sus productos a 3 meses	54,8	55,9	57,7	↑
Expectativa de contratación de personal a 3 meses	46,5	47,8	48,9	↑
Expectativa de la situación de su empresa a 3 meses	54,3	55,3	56,0	↑
Expectativa del sector a 3 meses	48,0	48,1	49,3	↑
Expectativa de la economía a 3 meses	42,2	43,2	45,0	↑
Expectativa del sector a 12 meses	55,4	55,7	55,9	↑
Expectativa de la economía a 12 meses	49,3	50,6	53,1	↑
Finanzas				
Situación financiera de la empresa	60,9	61,1	61,6	↑
Situación de acceso al crédito de la empresa	64,7	63,4	64,7	↑
Precios				
Expectativa del precio promedio de insumos a 3 meses	52,7	50,7	52,5	↑
Expectativa del precio promedio de venta a 3 meses	55,3	53,5	55,4	↑

Las expectativas de inflación se ubicaron en octubre entre 3,5 y 3,8 por ciento para el año 2015, entre 3,0 y 3,3 por ciento para 2016 y entre 2,8 y 3,0 por ciento para 2017.

Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: Inflación (%)

	Encuesta realizada al:		
	31 Ago.2015	30 Set.2015	30 Oct.2015
Analistas Económicos 1/			
2015	3,5	3,8	3,8
2016	3,0	3,3	3,2
2017	2,6	2,8	2,8
Sistema Financiero 2/			
2015	3,3	3,8	3,7
2016	3,0	3,1	3,3
2017	2,8	3,0	2,8
Empresas No financieras 3/			
2015	3,3	3,5	3,5
2016	3,0	3,0	3,0
2017	3,0	3,0	3,0

1/ 26 analistas en agosto, 25 en setiembre y 25 en octubre de 2015.

2/ 26 empresas financieras en agosto, 25 en setiembre y 22 en octubre de 2015.

3/ 415 empresas no financieras en agosto, 404 en setiembre y 367 en octubre de 2015.

Las expectativas de crecimiento económico para el año 2015 se ubican en 3,0 por ciento para las empresas no financieras, 2,8 por ciento para las entidades financieras y 2,7 por ciento para los analistas económicos.

Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: Crecimiento del PBI (%)

	Encuesta realizada al:		
	31 Ago.2015	30 Set.2015	30 Oct.2015
Analistas Económicos 1/			
2015	2,8	2,8	2,7
2016	3,7	3,2	3,5
2017	4,5	4,5	4,2
Sistema Financiero 2/			
2015	2,8	2,8	2,8
2016	3,8	3,5	3,3
2017	4,5	4,5	4,1
Empresas No financieras 3/			
2015	3,0	3,0	3,0
2016	3,5	3,5	3,5
2017	4,0	4,0	4,0

1/ 26 analistas en agosto, 25 en setiembre y 25 en octubre de 2015.

2/ 26 empresas financieras en agosto, 25 en setiembre y 22 en octubre de 2015.

3/ 415 empresas no financieras en agosto, 404 en setiembre y 367 en octubre de 2015.

El tipo de cambio esperado para el cierre del año 2015 se ubicó entre S/.3,30 y S/.3,32 por dólar.

Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: Tipo de Cambio
(S/. por US\$)*

	Encuesta realizada al:		
	31 Ago.2015	30 Set.2015	30 Oct.2015
Analistas Económicos 1/			
2015	3,35	3,30	3,32
2016	3,45	3,45	3,45
2017	3,45	3,45	3,50
Sistema Financiero 2/			
2015	3,35	3,30	3,30
2016	3,45	3,42	3,45
2017	3,45	3,40	3,45
Empresas No financieras 3/			
2015	3,30	3,30	3,30
2016	3,40	3,40	3,40
2017	3,45	3,40	3,45

1/ 26 analistas en agosto, 25 en setiembre y 25 en octubre de 2015.

2/ 26 empresas financieras en agosto, 25 en setiembre y 22 en octubre de 2015.

3/ 415 empresas no financieras en agosto, 404 en setiembre y 367 en octubre de 2015.

* Tipo de cambio al cierre del año.

Crédito al sector privado y liquidez al 15 de octubre

En las últimas cuatro semanas, al 15 de octubre, el **crédito total al sector privado** se incrementó 0,7 por ciento (S/. 1 715 millones). Por monedas, el crédito en soles aumentó 1,7 por ciento (S/. 2 882 millones), mientras que en dólares disminuyó 1,6 por ciento (flujo negativo de US\$ 391 millones). Con ello, la tasa de crecimiento anual del crédito fue de 10,3 por ciento.

Para el mismo periodo, la **liquidez total del sector privado** aumentó 0,1 por ciento en las últimas cuatro semanas (S/. 189 millones), con lo que acumuló un crecimiento de 8,4 por ciento en los últimos doce meses. Por monedas, la liquidez en soles aumentó en 0,8 por ciento (S/. 1 204 millones), en tanto que en dólares se redujo 1,2 por ciento (flujo negativo de US\$ 340 millones).

Inflación de 0,14 por ciento en octubre en Lima Metropolitana

La variación del índice de precios al consumidor de Lima Metropolitana en octubre fue 0,14 por ciento, con lo cual la variación de los últimos doce meses fue 3,66 por ciento. La inflación sin alimentos y energía fue 0,14 por ciento en el mes y 3,46 por ciento en los últimos doce meses.

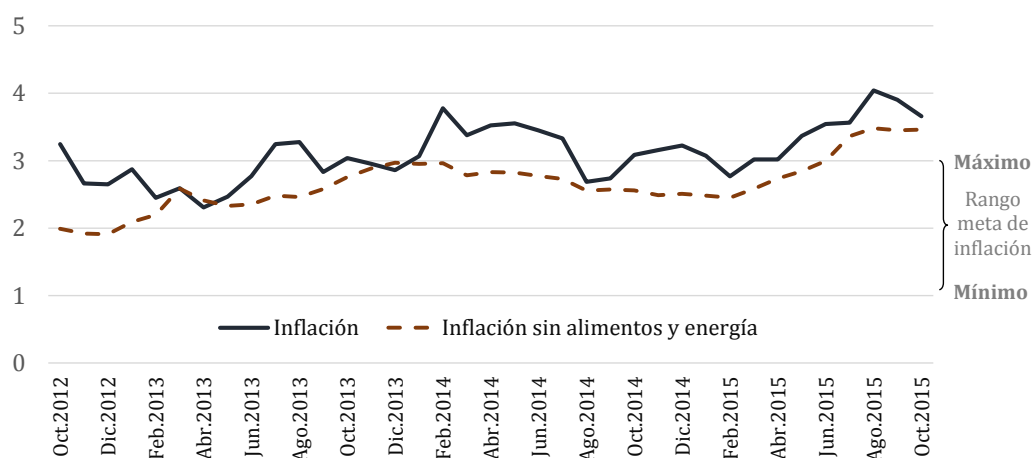
Inflación (Variación %)

	Peso 2009=100	Octubre 2015	
		Mes	12 meses
IPC	100,0	0,14	3,66
1. IPC sin alimentos y energía	56,4	0,14	3,46
i. Bienes	21,7	0,3	3,5
ii. Servicios	34,8	0,0	3,5
<i>Del cual:</i>			
Educación	9,1	0,1	5,1
Alquileres	2,4	0,1	3,1
Salud	1,1	0,7	6,0
2. Alimentos y energía	43,6	0,15	3,89
i. Alimentos	37,8	0,0	4,5
ii. Energía	5,7	-0,3	2,4

Fuente: INEI.

Inflación

(Variación % últimos 12 meses)



En octubre, los rubros con mayor contribución positiva a la inflación fueron papa (0,09 puntos porcentuales), comidas fuera del hogar (0,04 puntos porcentuales) y palta (0,02 puntos porcentuales). Por el contrario, los rubros con mayor contribución negativa fueron cebolla (-0,07 puntos porcentuales), huevos y carne de pollo (-0,02 puntos porcentuales, cada uno).

Balanza comercial de setiembre de 2015

Las exportaciones totales ascendieron a US\$ 2 600 millones en setiembre, con lo que se acumulan US\$ 24 808 millones en los primeros nueve meses del año. En el mes de análisis, las ventas al exterior de productos tradicionales fueron US\$ 1 760 millones, mientras que los envíos no tradicionales ascendieron a US\$ 834 millones.

Las importaciones totalizaron US\$ 3 102 millones en setiembre y a US\$ 27 640 millones en los primeros nueve meses del año. La mayor parte de las importaciones del mes correspondieron a insumos (US\$ 1 329 millones), seguido de bienes de capital (US\$ 969 millones) y de bienes de consumo (US\$ 798 millones).

Con este resultado, las importaciones superaron a las exportaciones en US\$ 502 millones en setiembre.

Balanza comercial

(Millones US\$)

	Setiembre 2015	Enero - Setiembre 2015
1. Exportaciones	2 600	24 808
Productos tradicionales	1 760	16 991
Productos no tradicionales	834	7 753
Otros	6	64
2. Importaciones	3 102	27 640
Bienes de consumo	798	6 394
Insumos	1 329	12 069
Bienes de capital	969	8 909
Otros bienes	6	267
3. BALANZA COMERCIAL	-502	-2 832

Fuente: Sunat, BCRP y empresas.

Mercados Internacionales

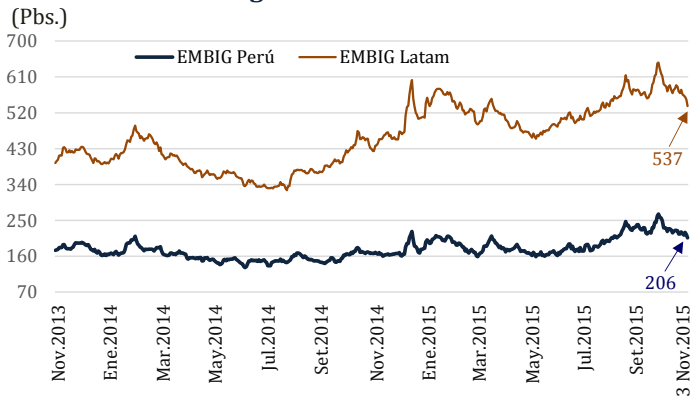
Riesgo país en 206 puntos básicos

El **3 de noviembre**, el **EMBIG Perú** se ubicó en 206 pbs y el *spread* de deuda de la **región** en 537 pbs.

En **octubre**, el promedio del riesgo país, medido por el *spread* del **EMBIG Perú** bajó de 234 en setiembre a 226 pbs.

En ese mes, el *spread* de la **región** bajó 4 pbs, a 582 pbs, en un contexto de menor aversión al riesgo y de mayores estímulos en China.

Indicadores de Riesgo País



	Variación en pbs.			
	3 Nov. 2015	Semanal	Mensual	Anual
EMBIG Perú (Pbs)	206	-15	-43	39
EMBIG Latam (Pbs)	537	-41	-75	113

Cotización del oro en US\$ 1 123,1 por onza troy

El **oro** se cotizó en US\$/oz.tr. 1 123,1 el **3 de noviembre**.

Durante **octubre**, el **oro** promedió US\$/oz.tr. 1 159,4, mayor en 3,1 por ciento respecto de setiembre.

El alza del precio se sustentó principalmente en la incertidumbre sobre cuando la Reserva Federal decidirá elevar su tasa de interés.

Cotización del Oro



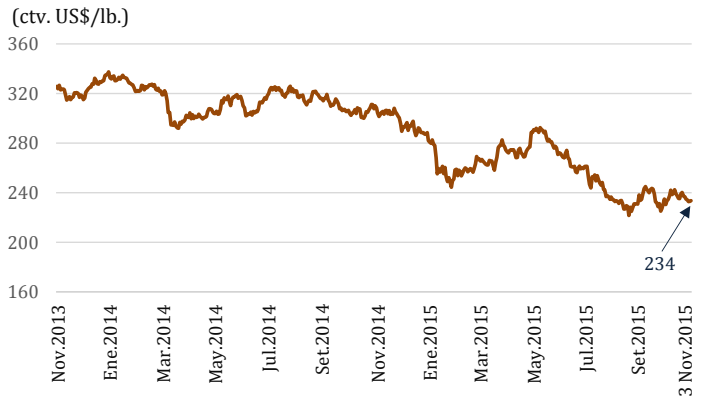
	Variación %			
	3 Nov. 2015	Semanal	Mensual	Anual
US\$ 1 123,1 / oz tr.		-3,7	-1,5	-3,8

El **3 de noviembre**, el **cobre** se cotizó en US\$/lb. 2,34.

En **octubre**, el precio del **cobre** promedió US\$/lb. 2,37, superior en 0,5 por ciento frente a setiembre.

El mayor precio se sustentó en las perspectivas de un mercado global deficitario de cobre refinado para 2016 y en anuncios de recortes de producción.

Cotización del Cobre



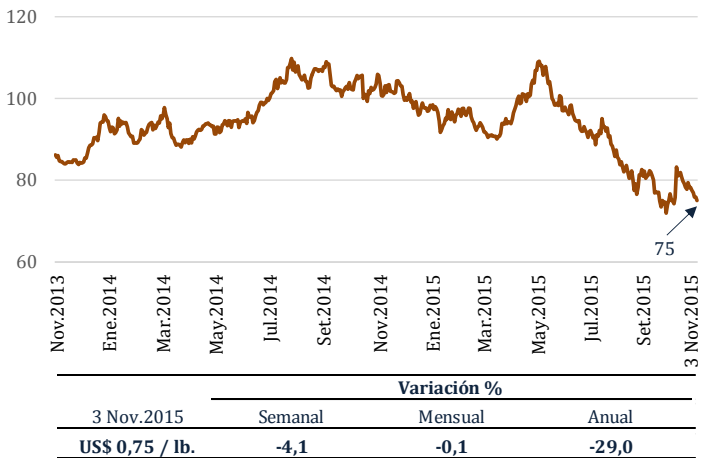
	Variación %			
	3 Nov. 2015	Semanal	Mensual	Anual
US\$ 2,34 / lb.		-1,4	1,3	-24,3

La cotización del **zinc** el **3 de noviembre** fue US\$/lb. 0,75.

El **zinc** promedió en **octubre** US\$/lb. 0,79, aumentando 0,8 por ciento respecto del mes previo.

El alza del precio se sostuvo en los anuncios de recorte de producción de zinc y en la caída de inventarios en la Bolsa de Metales de Londres.

Cotización del Zinc (ctv. US\$/lb.)

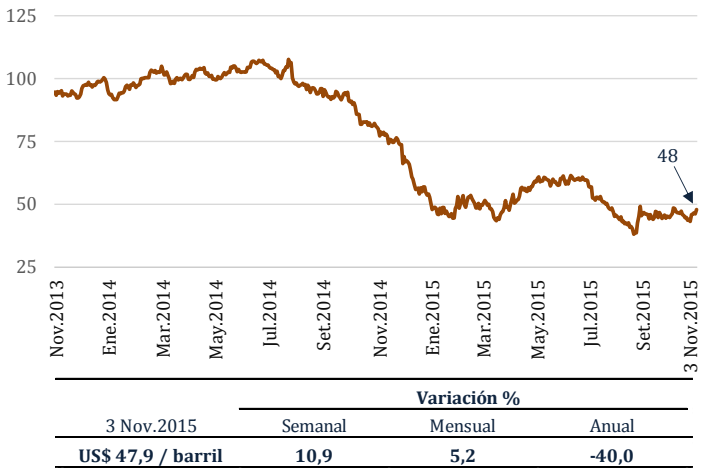


La cotización del petróleo **WTI** fue US\$/bl. 47,9 el **3 de noviembre**.

En **octubre**, el petróleo **WTI** promedió US\$/bl. 46,4, superior en 1,9 por ciento frente a setiembre.

El comportamiento ascendente del precio se asoció a la reducción de plataformas petroleras en Estados Unidos y a las mayores tensiones geopolíticas en el Medio Oriente.

Cotización del Petróleo (US\$/bl.)

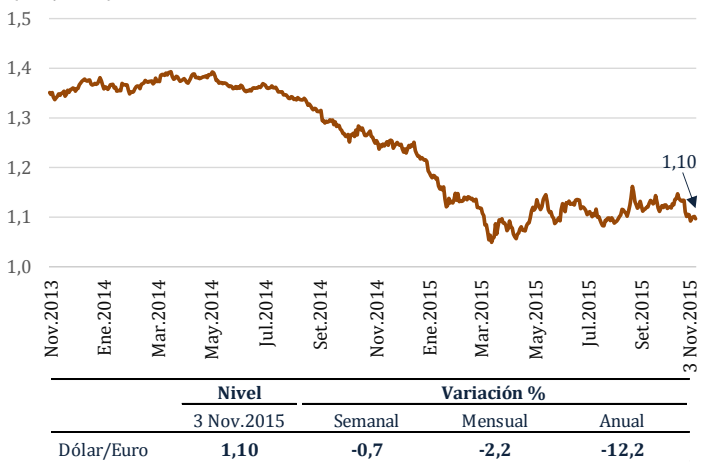


Cotización de 1,10 dólares por euro

El **3 de noviembre** la cotización fue 1,10 dólares por euro.

En octubre, el **dólar** se apreció en promedio 0,2 por ciento frente al **euro**, en medio de las renovadas expectativas de políticas monetarias divergentes entre la Reserva Federal y el resto de principales bancos centrales.

Cotización del US Dólar vs. Euro (US\$/Euro)

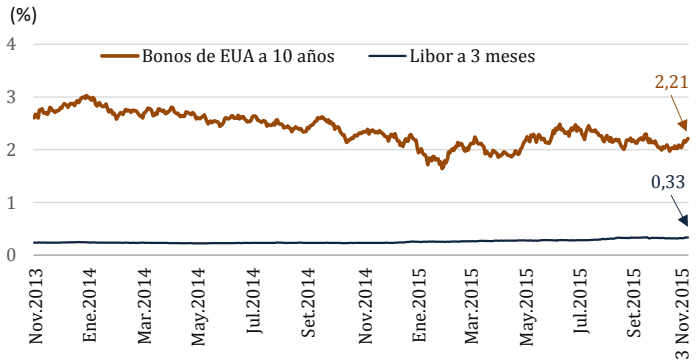


Rendimiento de los US Treasuries en 2,21 por ciento

El **3 de noviembre**, la tasa de interés **Libor a 3 meses** fue 0,33 por ciento y el rendimiento del bono del **Tesoro** norteamericano a diez años se ubicó en 2,21 por ciento.

En **octubre** la tasa **Libor a 3 meses** fue 0,32 por ciento, y el rendimiento del bono del **Tesoro** norteamericano a diez años fue 2,11 por ciento, menor en 5 pbs respecto de setiembre, tras la incertidumbre sobre cuando decidirá la Reserva Federal elevar su tasa de interés.

Libor y Tasa de Interés de Bono del Tesoro de EUA a 10 años



	Variación en pbs.			
	3 Nov.2015	Semanal	Mensual	Anual
Libor a 3 meses (%)	0,33	1	1	10
Bonos de EUA (%)	2,21	17	22	-13

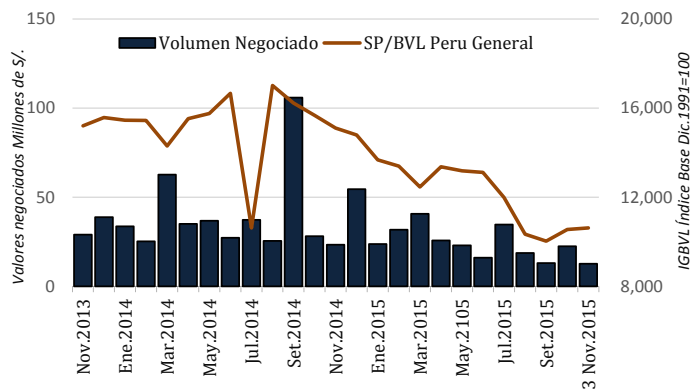
Bolsa de Valores de Lima

En lo que va de noviembre, al día 3, el índice **General** subió 0,8 por ciento y el **Selectivo** lo hizo en 0,4 por ciento.

En **octubre**, el índice **General** subió 5,6 por ciento y el **Selectivo** lo hizo en 1,6 por ciento.

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) estuvo influida por el buen desempeño de Wall Street y por el alza en el precio internacional de los *commodities*.

Indicadores Bursátiles



	Nivel al:		Variación % acumulada respecto al:	
	3 Nov.2015	27 Oct.2015	30 Set.2015	31 Dic.2014
IGBVL	10 624	-0,5	5,9	-28,2
ISBVL	14 262	-0,5	2,0	-29,6

BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ					
RESUMEN DE OPERACIONES MONETARIAS Y CAMBIARIAS					
(Millones de Nuevos Soles)					
	28 Octubre 15	29 Octubre 15	30 Octubre 15	Noviembre 15	3 Noviembre 15
1. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias antes de las operaciones de	4 360,7	3 740,8	4 145,5	4 194,6	4 622,0
2. Operaciones monetarias y cambiarias del BCR antes del cierre de operaciones					
a. Operaciones monetarias anunciadas del BCR					
i. Subasta de Certificados de Depósitos del BCRP (CD BCRP)					
Propuestas recibidas	30,0	50,0		50,0	
Plazo de vencimiento	106,1	205,0		215,0	
Tasas de interés	526 d	343 d		192 d	
Máxima	4,60	4,40		4,10	
Promedio	4,60	4,40		4,20	
Saldo	4,60	4,40		4,17	
Saldo	17 748,0	17 798,0	17 798,0	17 848,0	17 848,0
Próximo vencimiento de CD BCRP el 5 de Noviembre de 2015			375,0	375,0	
Vencimiento de CD BCRP del 5 al 6 de Noviembre de 2015			375,0	375,0	
ii. Subasta de Compra Temporal de Valores (REPO)					
Saldo	450,0	450,0	450,0	450,0	450,0
Próximo vencimiento de Repo de Valores el 23 de Diciembre de 2015			150,0	150,0	
iii. Subasta de Compra Temporal de Valores (Repo Especial - CDR)					
Saldo	2 584,0	2 584,0	2 084,0	2 084,0	2 084,0
Próximo vencimiento de Repo Especial - CDR el 27 de Noviembre de 2015			500,0	500,0	
iv. Subasta de Depósitos a Plazo en Moneda Nacional					
Propuestas recibidas	1000,1	1710	1000,0	1500	999,9
Plazo de vencimiento	1282,7	1710	1294,0	1708	1017,0
Tasas de interés	1 d	1	1 d	1	3 d
Máxima	3,48	3,3	3,48	3,4	3,3
Promedio	3,50	3,5	3,50	3,5	3,5
Saldo	3,49	3,4	3,50	3,4	3,45
Saldo	2 810,9	2 600,0	2 683,1	2 683,1	2 683,1
Próximo vencimiento de Depósitos a Plazo el 5 de Noviembre de 2015			2 683,1	500,0	
Vencimiento de Depósitos a Plazo del 5 al 6 de Noviembre de 2015			2 683,1	500,0	
v. Subasta de Colocación DP en M.N. del Tesoro Público					
Saldo	3 049,9	3 049,9	3 049,9	3 049,9	3 049,9
Próximo vencimiento de Coloc-TP el 27 Noviembre de 2015			300,0	300,0	
vi. Subasta de Colocación DP en M.N. del Banco de la Nación					
Saldo	600,0	600,0	600,0	600,0	600,0
Próximo vencimiento de Coloc-BN el 20 Mayo de 2016			300,0	300,0	
vii. Subasta de Certificados de Depósitos Reajustables del BCRP (CDR BCRP)					
Propuestas recibidas	300	200	3		
Plazo de vencimiento	93 d	93 d	9		
Tasas de interés	0,70	0,50	0		
Máxima	0,75	0,50	0		
Promedio	0,73	0,50	0		
Saldo	7 388,4	7 388,4	7 233,4	7 233,4	7 233,4
Próximo vencimiento de CDR BCRP el 5 de Noviembre de 2015			565,0	565,0	
Vencimiento de CDR BCRP del 5 al 6 de Noviembre de 2015			865,0	865,0	
viii. Compra con compromiso de Recompra de moneda extranjera (Regular)					
Propuestas recibidas				300,0	300,0
Plazo de vencimiento				1 055,0	987,0
Tasas de interés				731 d	730 d
Máxima				4,67	4,60
Promedio				5,04	4,95
Saldo				4,76	4,69
Próximo vencimiento de Repo Regular el 16 de Noviembre de 2015				16 250,0	16 550,0
ix. Compra con compromiso de Recompra de moneda extranjera (Expansión)					
Saldo	7 900,0	7 900,0	7 900,0	7 900,0	7 900,0
Próximo vencimiento de Repo Expansion el 17 de Enero de 2017			300,0	300,0	
x. Compra con compromiso de Recompra de moneda extranjera (Sustitución)					
Saldo	4 804,7	4 804,7	4 804,7	4 804,7	4 804,7
Próximo vencimiento de Repo Sustitución el 26 de Mayo de 2017			243,0	243,0	
Vencimiento de REPO Sustitución el 5 al 6 de Noviembre de 2015			0,0	0,0	
xi. Subasta de Swap Cambiario Venta del BCRP					
Propuestas recibidas	300,0	300	300	300,0	220,0
Plazo de vencimiento	431,0	638	490	433	366,0
Tasas de interés	54 d	51 d	60 d	65 d	55
Máxima	0,45	0,39	0,49	0,59	0
Promedio	0,74	0,60	0,70	0,65	0
Saldo	0,59	0,49	0,62	0,61	0
Saldo	22 681,3	23 446,3	23 638,3	23 938,3	23 858,3
Próximo vencimiento de SC-Venta el 4 de Noviembre de 2015			300,0	300,0	
Vencimiento de SC - Venta el 5 al 6 de Noviembre de 2015			730,0	730,0	
b. Operaciones cambiarias en la Mesa de Negociación del BCR					
ii. Ventas (millones de US\$)	-26,3	-98,6	0,0	0,0	0,0
Tipo de cambio promedio	8,0	3,0			
	3,2821	3,2871			
3. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR antes del cierre de	793,5	1 092,2	1 462,4	3 944,6	4 142,2
4. Operaciones monetarias del BCR para el cierre de operaciones					
a. Compra temporal de moneda extranjera (swaps).					
Comisión (tasa efectiva diaria)	0,0107%	0,0107%	0,0107%	0,0107%	0,0107%
b. Compra temporal directa de valores (fuera de subasta)					
Tasa de interés	4,05%	4,05%	4,05%	4,05%	4,05%
c. Crédito por regulación monetaria en moneda nacional					
Tasa de interés	4,05%	4,05%	4,05%	4,05%	4,05%
d. Depósitos Overnight en moneda nacional					
Tasa de interés	2,25%	2,25%	2,25%	2,25%	2,25%
5. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR al cierre de oper	545,6	645,0	690,8	3 707,7	4 136,2
a. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.)	6 305,3	6 455,0	6 429,4	6 429,4	7 234,3
b. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (%)	6,8	6,8	6,8	6,8	7,9
c. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.)	1 802,1	1 757,2	1 721,7	1 721,7	2 199,2
d. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (%)	1,9	1,8	1,8	1,8	2,8
6. Mercado interbancario y mercado secundario de CDB/CRP					
a. Operaciones a la vista en moneda nacional	837,5	1 202,5	700,5	496,0	790,5
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	3,50/3,50/3,5	3,50/3,55/3,5	3,50/3,50/3,5	3,50/3,50/3,5	3,50/3,50/3,5
b. Operaciones a la vista en moneda extranjera (millones de US\$)	45,0	95,0	35,0	90,0	152,0
Tasas de interés: Mínima / Máxima/ Promedio	0,15/0,15/0,1	0,15/0,15/0,1	0,15/0,15/0,1	0,15/0,15/0,1	0,15/0,20/0,1
7. Operaciones en moneda extranjera de las empresas bancarias (millones de US\$)	27 Octubre 15	28 Octubre 15	29 Octubre 15	30 Octubre 15	02 Noviembre 15
Flujo de la posición global = a + b1 - c1 + e + f + g	7,1	52,0	19,3	-57,0	-60,3
Flujo de la posición contable = a + b1 - c1 + e + f + g	76,4	35,9	85,6	-64,4	-190,9
a. Mercado spot con el público	30,5	52,2	41,1	-247,3	-293,6
i. Compras	227,8	215,4	210,8	255,1	141,3
ii (-) Ventas	258,2	267,6	251,9	502,3	434,9
b. Compras forward al público (con y sin entrega)	-28,1	-27,4	-198,9	-24,7	113,6
i. Pactadas	70,0	156,7	75,2	233,3	227,2
ii (-) Vencidas	98,1	244,1	274,1	308,0	113,5
c. Ventas forward al público (con y sin entrega)	83,0	-82,2	91,1	-32,1	63,9
i. Pactadas	193,3	236,4	174,3	167,6	177,2
ii (-) Vencidas	110,3	305,6	83,2	199,8	113,3
d. Operaciones cambiarias interbancarias					
i. Al contado	713,8	606,6	293,5	237,9	282,3
ii. A futuro	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
e. Operaciones asociadas a swaps y vencimientos de forwards sin entrega	59,3	130,9	-86,5	132,7	104,9
i. Compras	109,3	302,0	79,9	194,8	112,7
ii (-) Ventas	50,0	171,1	166,4	62,1	7,9
f. Efecto de Opciones	17,4	53,3	-8,9	44,0	-10,5
g. Operaciones netas con otras instituciones financieras	84,1	-0,3	255,0	-0,9	89,0
h. Crédito por regulación monetaria en moneda extranjera					
Tasa de interés					
Nota: Tipo de cambio interbancario promedio (Fuente: Datatec)	3,2792	3,2790	3,2881	3,2858	3,2862
(*) Datos preliminares					

Elaboración: Gerencia de Operaciones Monetarias y Estabilidad Financiera.

Tipo de Cambio, Cotizaciones, Tasas de Interés e Índices Bursátiles

		Dic-12 (a)	Dic-13 (b)	Dic-14 (p)	Oct-15 (q)	27-oct (1)	03-nov (2)	Variaciones respecto a			
								Semana (2)/(1)	Mes (2)/(q)	Dic-14 (2)/(p)	Dic-13 (2)/(b)
TIPOS DE CAMBIO											
AMÉRICA											
BRASIL	Real	2,05	2,36	2,66	3,86	3,89	3,77	-3,01%	-2,24%	41,88%	59,61%
ARGENTINA	Peso	4,92	6,52	8,54	9,52	9,51	9,54	0,30%	0,29%	11,74%	46,43%
MÉXICO	Peso	12,86	13,03	14,74	16,49	16,54	16,40	-0,85%	-0,58%	11,21%	25,82%
CHILE	Peso	478	525	606	691	687	688	0,15%	-0,41%	13,52%	31,05%
COLOMBIA	Peso	1 766	1 929	2 388	2 896	2 948	2 798	-5,07%	-3,36%	17,19%	45,07%
PERÚ	N. Sol (Venta)	2,552	2,800	2,980	3,288	3,281	3,285	0,12%	-0,09%	10,23%	17,32%
PERÚ	N. Sol x Canasta	0,50	0,54	0,54	0,56	0,56	0,56	0,51%	0,10%	4,02%	4,01%
EUROPA											
EURO	Euro	1,32	1,37	1,21	1,10	1,10	1,10	-0,74%	-0,35%	-9,35%	-20,22%
SUIZA	FS por euro	0,92	0,89	0,99	0,99	0,99	0,99	0,47%	0,29%	-0,37%	10,93%
INGLATERRA	Libra	1,63	1,66	1,56	1,54	1,53	1,54	0,80%	-0,06%	-1,00%	-6,87%
TURQUÍA	Lira	1,78	2,15	2,33	2,91	2,90	2,83	-2,60%	-2,97%	21,17%	31,82%
ASIA Y OCEANÍA											
JAPÓN	Yen	86,74	105,30	119,68	120,61	120,45	121,05	0,50%	0,36%	1,14%	14,96%
COREA	Won	1 063,24	1 049,50	1 092,90	1 140,16	1 135,14	1 128,91	-0,55%	-0,99%	3,29%	7,57%
INDIA	Rupia	54,99	61,80	63,03	65,41	65,10	65,56	0,70%	0,22%	4,01%	6,08%
CHINA	Yuan	6,23	6,05	6,20	6,32	6,35	6,34	-0,25%	0,28%	2,11%	4,66%
AUSTRALIA	US\$ por AUD	1,04	0,89	0,82	0,71	0,72	0,72	-0,04%	0,67%	-12,03%	-19,39%
COTIZACIONES											
ORO	LME (\$Oz.T.)	1 663,02	1 204,50	1 199,25	1 142,35	1 165,70	1 123,10	-3,65%	-1,69%	-6,35%	-6,76%
PLATA	H & H (\$Oz.T.)	30,00	19,49	15,75	15,57	15,97	15,33	-3,98%	-1,51%	-2,67%	-21,34%
COBRE	LME (US\$/lb.)	3,59	3,35	2,88	2,33	2,37	2,34	-1,35%	0,26%	-19,03%	-30,37%
	Futuro a 15 meses	3,63	3,35	2,83	2,32	2,36	2,33	-1,33%	0,56%	-17,65%	-30,39%
ZINC	LME (US\$/lb.)	0,92	0,95	0,98	0,76	0,78	0,75	-4,12%	-1,14%	-23,67%	-20,69%
	Futuro a 15 meses	1,02	0,96	1,00	0,77	0,79	0,76	-2,93%	-1,16%	-23,56%	-20,71%
PLOMO	LME (US\$/Lb.)	1,06	1,00	0,84	0,76	0,79	0,76	-3,80%	-0,59%	-9,82%	-24,25%
	Futuro a 15 meses	1,08	1,03	0,85	0,77	0,79	0,76	-3,74%	-0,50%	-10,65%	-25,74%
PETRÓLEO	West Texas (\$/B)	91,82	98,42	53,27	46,59	43,20	47,90	10,88%	2,81%	-10,08%	-51,33%
PETR. WTI	Dic. 13 Bolsa de NY	89,37	91,94	58,58	46,59	43,20	47,90	10,88%	2,81%	-18,23%	-47,90%
TRIGO SPOT	Kansas (\$/TM)	289,72	234,98	229,46	164,89	162,77	162,59	-0,11%	-1,39%	-29,14%	-30,81%
TRIGO FUTURO	Dic.13 (\$/TM)	-	249,12	242,78	181,42	179,31	179,13	-0,10%	-1,27%	-26,22%	-
MAÍZ SPOT	Chicago (\$/TM)	272,03	157,67	145,07	143,10	142,91	143,10	0,14%	0,00%	-1,36%	-9,24%
MAÍZ FUTURO	Dic. 13 (\$/TM)	225,58	183,16	168,50	150,49	149,60	149,80	0,13%	-0,46%	-11,10%	-18,22%
ACEITE SOYA	Chicago (\$/TM)	1 033,09	806,23	710,33	591,50	584,45	590,18	0,98%	-0,22%	-16,91%	-26,80%
ACEITE SOYA	Dic. 13 (\$/TM)	1 133,40	907,42	719,37	621,70	614,87	620,60	0,93%	-0,18%	-13,73%	-31,61%
AZÚCAR	May.13 (\$/TM)	430,12	365,09	380,08	380,08	380,08	380,08	0,00%	0,00%	0,00%	4,11%
ARROZ	Tailandés (\$/TM)	560,00	400,00	425,00	382,00	383,00	382,00	-0,26%	0,00%	-10,12%	-4,50%
TASAS DE INTERÉS											
SPR. GLOBAL 16	PER. (pbs)	57	62	81	81	81	81	0	0	0	19
SPR. GLOBAL 25	PER. (pbs)	107	134	143	172	177	160	-17	-12	17	0
SPR. GLOBAL 37	PER. (pbs)	107	170	188	236	235	222	-13	-14	34	0
SPR. EMBIG	PER. (pbs)	114	162	181	220	221	206	-15	-14	25	0
	ARG. (pbs)	991	808	719	489	520	484	-36	-5	-235	0
	BRA. (pbs)	140	230	241	439	453	406	-47	-33	165	1
	CHI. (pbs)	116	148	169	210	216	205	-11	-5	36	0
	COL. (pbs)	112	163	192	283	284	270	-14	-13	78	1
	MEX. (pbs)	155	177	210	275	280	260	-20	-15	50	0
	TUR. (pbs)	177	310	225	279	279	256	-23	-23	31	0
	ECO. EMERG. (pbs)	266	327	402	422	433	405	-28	-17	3	0
Spread CDS 5 (pbs)	PER. (pbs)	97	133	114	172	170	157	-13	-15	43	0
	ARG. (pbs)	1 401	1 638	3 262	3 262	3 262	3 262	0	0	0	1
	BRA. (pbs)	108	193	202	437	443	389	-54	-48	187	1
	CHI. (pbs)	72	80	95	121	121	109	-12	-12	14	0
	COL. (pbs)	96	118	142	210	211	192	-19	-19	50	1
	MEX. (pbs)	97	92	105	151	149	135	-14	-16	31	0
	TUR. (pbs)	131	244	183	253	252	237	-16	-17	54	0
LIBOR 3M (%)		0,31	0,25	0,26	0,33	0,32	0,33	0	0	0	0
Bonos del Tesoro Americano (3 meses)		0,04	0,07	0,04	0,07	0,02	0,05	0	0	0	0
Bonos del Tesoro Americano (2 años)		0,25	0,38	0,67	0,73	0,62	0,77	0	0	0	1
Bonos del Tesoro Americano (10 años)		1,76	3,03	2,17	2,14	2,04	2,21	0	0	0	0
INDICES DE BOLSA											
AMÉRICA											
E.E.U.U.	Dow Jones	13 104	16 577	18 019	17 664	17 581	17 918	1,92%	1,44%	-0,56%	8,09%
	Nasdaq Comp.	3 020	4 177	4 796	5 054	5 030	5 145	2,29%	1,81%	7,27%	23,19%
BRASIL	Ibovespa	60 952	51 507	50 007	45 869	47 043	48 054	2,15%	4,76%	-3,91%	-6,70%
ARGENTINA	Merval	2 854	5 391	8 579	12 461	11 694	12 813	9,57%	2,83%	49,36%	137,68%
MÉXICO	IPC	43 706	42 727	43 161	44 543	44 698	45 355	1,47%	1,82%	5,08%	6,15%
CHILE	IGP	21 070	18 227	18 870	18 811	19 008	19 003	-0,03%	1,02%	0,70%	4,26%
COLOMBIA	IGBC	14 716	13 071	11 635	9 154	9 348	9 215	-1,37%	0,67%	-20,79%	-29,50%
PERÚ	Ind. Gral.	20 629	15 754	14 732	10 546	10 680	10 624	-0,52%	0,75%	-27,88%	-32,56%
PERÚ	Ind. Selectivo	31 001	22 878	20 130	14 209	14 334	14 262	-0,50%	0,37%	-29,15%	-37,66%
EUROPA											
ALEMANIA	DAX	7 612	9 552	9 806	10 850	10 692	10 951	2,42%	0,93%	11,68%	14,65%
FRANCIA	CAC 40	3 641	4 296	4 273	4 898	4 847	4 936	1,84%	0,79%	15,53%	14,90%
REINO UNIDO	FTSE 100	5 898	6 749	6 566	6 361	6 365	6 384	0,29%	0,35%	-2,78%	-5,42%
TURQUÍA	XU100	78 208	67 802	85 721	79 409	78 663	82 914	5,40%	4,41%	-3,27%	22,29%
RUSIA	INTERFAX	1 530	1 442	791	846	839	886	5,61%	4,83%	12,10%	-38,54%
ASIA											
JAPÓN	Nikkei 225	10 395	16 291	17 451	19 083	18 777	18 683	-0,50%	-2,10%	7,06%	14,68%
HONG KONG	Hang Seng	22 657	23 306	23 605	22 640	23 143	22 568	-2,48%	-0,32%	-4,39%	-3,17%
SINGAPUR	Straits Times	3 167	3 167	3 365	2 998	3 053	3 000	-1,74%	0,04%	-10,86%	-5,30%
COREA	Seul Composite	1 997	2 011	1 916	2 029	2 045	2 048	0,18%	0,93%	6,93%	1,84%
INDONESIA	Jakarta Comp.	4 317	4 274	5 227	4 455	4 674	4 533	-3,02%	1,75%	-13,27%	6,06%
MALASIA	KLSE	1 689	1 867	1 761	1 666	1 697	1 678	-1,14%	0,71%	-4,75%	-10,14%
TAILANDIA	SET	1 392	1 299	1 498	1 395	1 424	1 413	-0,80%	1,27%	-5,68%	8,77%
INDIA	NSE	5 905	6 304	8 283	8 066	8 233	8 061	-2,09%	-0,06%	-2,68%	27,87%
CHINA	Shanghai Comp.	2 269	2 116	3 235	3 383	3 434	3 317	-3,43%	-1,95%	2,54%	56,75%

Fuente: Reuters, Bloomberg, JPMorgan y Oryza y Creed Rice para el arroz.

Elaboración: Gerencia Central de Estudios Económicos - Subgerencia de Economía Internacional.

