



# Resumen Informativo Semanal N° 39

12 de octubre de 2017

## CONTENIDO

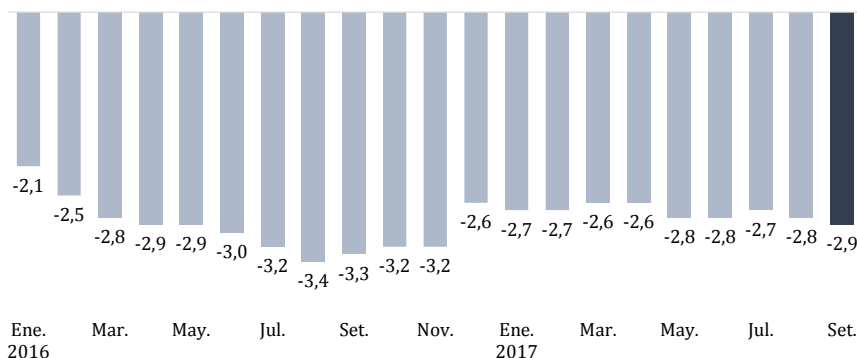
|  |       |
|--|-------|
| • Déficit fiscal anual de 2,9 por ciento del producto en setiembre | ix    |
| • Tasas de interés y operaciones monetarias                        | xi    |
| • Operaciones cambiarias y tipo de cambio                          | xii   |
| • Reservas Internacionales en US\$ 63 884 millones al 7 de octubre | xiii  |
| • Mercados Internacionales   | xiv   |
| Suben las cotizaciones internacionales del cobre y oro             | xiv   |
| Bajan los precios internacionales de los alimentos                 | xv    |
| Dólar se debilita en los mercados internacionales                  | xvi   |
| Riesgo país en 142 puntos básicos                                  | xvii  |
| Rendimiento de los US Treasuries a 10 años sube a 2,35 por ciento  | xvii  |
| • Evolución mixta de los índices de la Bolsa de Valores de Lima    | xviii |

## Resumen Informativo Semanal N° 39

### DÉFICIT FISCAL ANUAL DE 2,9 POR CIENTO DEL PRODUCTO EN SETIEMBRE

El déficit del **sector público no financiero** acumulado en los últimos doce meses fue equivalente a 2,9 por ciento del PBI a setiembre de 2017, superior al déficit de 2,8 por ciento del PBI registrado en el mes anterior. Ello reflejó principalmente la reducción de los ingresos corrientes del gobierno general de 18 a 17,9 por ciento del PBI, y el aumento de los gastos no financieros del gobierno general de 19,5 a 19,6 por ciento del PBI.

**Resultado económico del sector público no financiero**  
(Acumulado últimos 12 meses - % PBI)



En setiembre, el sector público no financiero registró un **déficit económico** de S/ 2 245 millones, mayor en S/ 1 110 millones al del mismo mes de 2016. Ello se explicó principalmente por el aumento de los gastos no financieros del gobierno general (10,3 por ciento) y una disminución en la recaudación (-0,1 por ciento).

En setiembre, el **gasto no financiero** del gobierno general (S/ 11 849 millones) aumentó 10,3 por ciento respecto a similar periodo de 2016, tanto por el componente corriente (10,5 por ciento) cuanto por el de capital (9,7 por ciento).

**Operaciones del Sector Público No Financiero 1/**

(Millones S/)

|  | Setiembre     |               |             | Enero-Setiembre |               |            |
|--|---------------|---------------|-------------|-----------------|---------------|------------|
|  | 2016          | 2017          | Var. %      | 2016            | 2017          | Var. %     |
| <b>1. Ingresos corrientes del GG</b>   | <b>10 025</b> | <b>10 015</b> | <b>-0,1</b> | <b>91 423</b>   | <b>92 794</b> | <b>1,5</b> |
| a. Ingresos tributarios                | 7 502         | 7 352         | -2,0        | 68 927          | 67 653        | -1,8       |
| b. Ingresos no tributarios             | 2 523         | 2 663         | 5,5         | 22 497          | 25 141        | 11,8       |
| <b>2. Gastos no financieros del GG</b> | <b>10 744</b> | <b>11 849</b> | <b>10,3</b> | <b>90 828</b>   | <b>94 574</b> | <b>4,1</b> |
| a. Corriente                           | 7 794         | 8 613         | 10,5        | 71 186          | 74 040        | 4,0        |
| b. Capital                             | 2 950         | 3 235         | 9,7         | 19 642          | 20 534        | 4,5        |
| Del cual:                              |               |               |             |                 |               |            |
| <i>Formación Bruta de Capital</i>      | 2 400         | 2 980         | 24,2        | 16 789          | 17 013        | 1,3        |
| <i>Gobierno Nacional</i>               | 915           | 1 052         | 15,0        | 6 154           | 5 721         | -7,0       |
| <i>Gobiernos Regionales</i>            | 392           | 540           | 37,8        | 3 534           | 3 477         | -1,6       |
| <i>Gobiernos Locales</i>               | 1 093         | 1 389         | 27,0        | 7 101           | 7 815         | 10,0       |
| <i>Otros gastos de capital</i>         | 550           | 255           | -53,6       | 2 853           | 3 521         | 23,4       |
| <b>3. Otros 2/</b>                     | <b>127</b>    | <b>-26</b>    |             | <b>-214</b>     | <b>-155</b>   |            |
| <b>4. Resultado Primario (=1-2+3)</b>  | <b>-591</b>   | <b>-1 860</b> |             | <b>381</b>      | <b>-1 935</b> |            |
| <b>5. Intereses</b>                    | <b>544</b>    | <b>385</b>    |             | <b>6 142</b>    | <b>7 228</b>  |            |
| <b>6. Resultado Económico (=4-5)</b>   | <b>-1 135</b> | <b>-2 245</b> |             | <b>-5 762</b>   | <b>-9 163</b> |            |

1/ Preliminar.

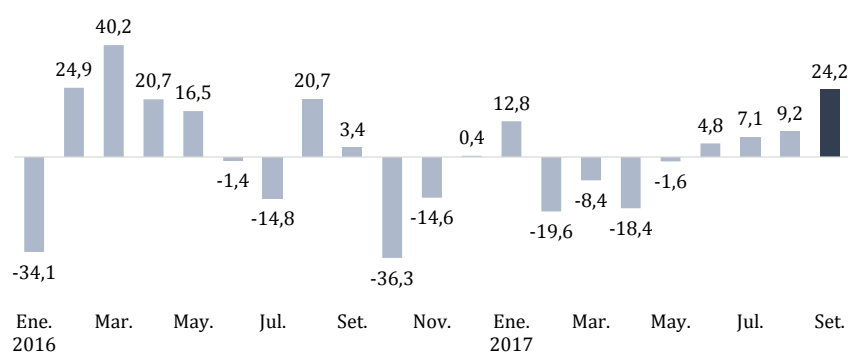
2/ Incluye ingresos de capital del Gobierno General y resultado primario de empresas estatales.

Fuente: MEF, Banco de la Nación, Sunat, EsSalud, sociedades de beneficencia pública y empresas estatales.

En el mes, la **inversión** del gobierno general aumentó 24,2 por ciento, acumulando en el período enero-setiembre un incremento de 1,3 por ciento respecto al del mismo período de 2016. Cabe destacar que, en setiembre, las tres instancias de gobierno registraron un aumento de la inversión: gobierno nacional en 15,0 por ciento, gobiernos regionales en 37,8 por ciento y gobiernos locales en 27,0 por ciento.

**Formación bruta de capital del gobierno general**

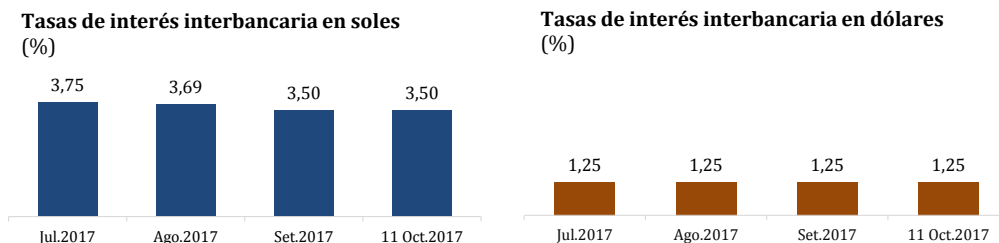
(Var. % 12 meses)



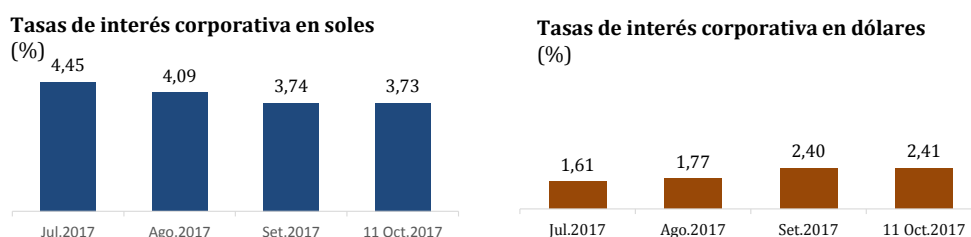
Los **ingresos corrientes** del gobierno general disminuyeron 0,1 por ciento en el mes, debido principalmente a la caída de los ingresos tributarios del gobierno general (2,0 por ciento). Ello reflejó la menor recaudación por concepto de IGV y las mayores devoluciones.

## TASAS DE INTERÉS Y OPERACIONES MONETARIAS

El 11 de octubre, la tasa de interés **interbancaria** en soles fue 3,50 por ciento anual y esta tasa en dólares se ubicó en 1,25 por ciento anual.



Para el mismo día, la tasa de interés **preferencial corporativa** –la que se cobra a las empresas de menor riesgo– en soles fue 3,73 por ciento, mientras que esta tasa en dólares fue 2,41 por ciento.



Las **operaciones monetarias** del BCRP al 10 de octubre fueron las siguientes:

(a) Operaciones de esterilización monetaria:

- i. CD BCRP: El saldo al 10 de octubre fue de S/ 33 475 millones con una tasa de interés promedio de 4,1 por ciento, mientras que este saldo al cierre de setiembre fue de S/ 33 439 millones con similar tasa de interés.

**Tasa de interés de subasta de CD BCRP**  
(%)

|         | Plazo (meses) |      |             |             |      |
|---------|---------------|------|-------------|-------------|------|
|         | 1             | 3    | 6           | 12          | 18   |
| 11 Set. |               |      | 3,57        |             |      |
| 12 Set. |               |      | 3,58        |             |      |
| 13 Set. |               | 3,56 | 3,55 - 3,57 |             | 3,64 |
| 14 Set. |               | 3,55 | 3,55        | 3,57        |      |
| 15 Set. |               | 3,50 | 3,50        |             |      |
| 18 Set. |               |      | 3,50        | 3,50        |      |
| 19 Set. |               |      | 3,50        | 3,51        |      |
| 20 Set. |               | 3,50 | 3,50        |             | 3,63 |
| 21 Set. |               |      | 3,51        | 3,53        |      |
| 25 Set. |               |      | 3,50        |             |      |
| 26 Set. |               |      | 3,50        |             |      |
| 27 Set. | 3,50          |      |             |             | 3,60 |
| 28 Set. |               |      |             | 3,58 - 3,59 |      |
| 29 Set. |               |      | 3,54        |             |      |
| 2 Oct.  |               |      | 3,50        |             |      |
| 4 Oct.  |               |      |             |             | 3,60 |
| 5 Oct.  |               |      | 3,50        | 3,53        |      |
| 6 Oct.  |               |      | 3,51        |             |      |
| 9 Oct.  |               |      | 3,50 - 3,51 | 3,52        |      |
| 10 Oct. |               |      | 3,50        | 3,51        |      |

- ii. Depósitos *overnight*: Al 10 de octubre, el saldo de este instrumento fue de S/ 181 millones con una tasa de interés promedio de 2,3 por ciento. El saldo a fines de setiembre fue de S/ 327 millones con la misma tasa de interés.
  - iii. Depósitos a plazo: Al 10 de octubre el saldo de este instrumento fue de S/ 2 400 millones con una tasa de interés promedio de 3,3 por ciento. El saldo a fines de setiembre fue de S/ 2 735 millones con una tasa de interés promedio de 3,5 por ciento.
- (b) Operaciones de inyección monetaria:
- i. Repos de monedas: Al 10 de octubre, el saldo de Repos de moneda regular fue de S/ 11 813 millones con una tasa de interés promedio de 5,2 por ciento; el saldo registrado a fines de setiembre fue de S/ 11 833 millones con la misma tasa de interés. El saldo de Repos de expansión fue de S/ 4 050 millones con una tasa de interés de 5,1 por ciento, sin variación con respecto al de fines de setiembre. El saldo de Repos de sustitución fue de S/ 3 730 millones con una tasa de interés de 3,8 por ciento, el mismo saldo que el del cierre de setiembre.
  - ii. Repos de valores: El saldo al 10 de octubre fue de S/ 2 460 millones con una tasa de interés promedio de 4,5 por ciento, el mismo saldo que el registrado al cierre de setiembre.
  - iii. Subastas de fondos del Tesoro Público: El saldo de este instrumento al 10 de octubre fue de S/ 2 000 millones con una tasa de interés promedio de 5,1 por ciento. El saldo no tuvo variación con respecto al registrado a fines de setiembre.

## OPERACIONES CAMBIARIAS Y TIPO DE CAMBIO

El tipo de cambio venta interbancario cerró en S/ 3,26 por dólar el 11 de octubre, registrando una apreciación de 0,2 por ciento con respecto al de fines de setiembre. En comparación al del cierre de diciembre de 2016, el Sol acumula una apreciación de 2,9 por ciento.

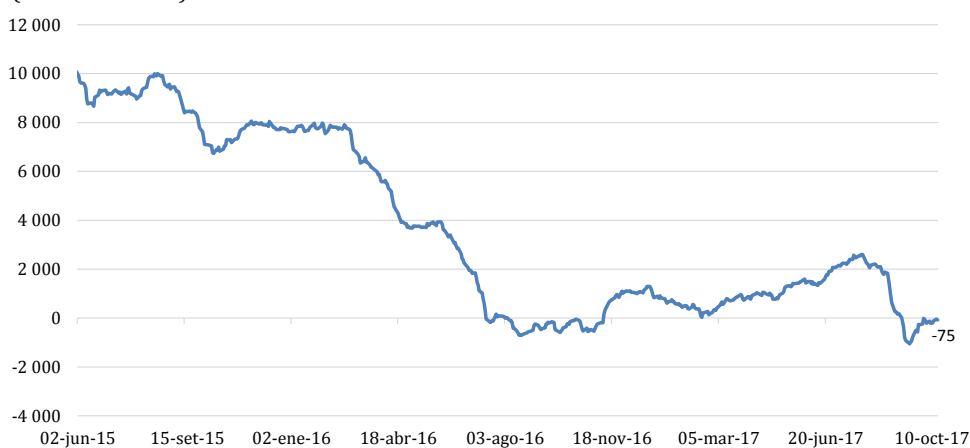


En octubre, al día 10, el BCRP no realizó **operaciones cambiarias**:

- (a) Intervención cambiaria: El BCRP no intervino en el mercado *spot*.
- (b) CDLD BCRP: El saldo al 10 de octubre fue de S/ 2 195 millones (US\$ 678 millones) con una tasa de interés promedio de 3,6 por ciento. El saldo no tuvo variación con respecto al del cierre de setiembre.
- (c) El saldo al 10 de octubre de los *swaps* cambiarios venta, *swaps* cambiarios compra y CDR BCRP fue nulo, al igual que a fines de setiembre.

En octubre, al día 10, el saldo de ventas netas *non delivery forwards* (NDF) de la banca al público se ha incrementado en US\$ 137 millones. Los inversionistas no residentes han demandado US\$ 246 millones aumentando así sus posiciones en contra del Sol.

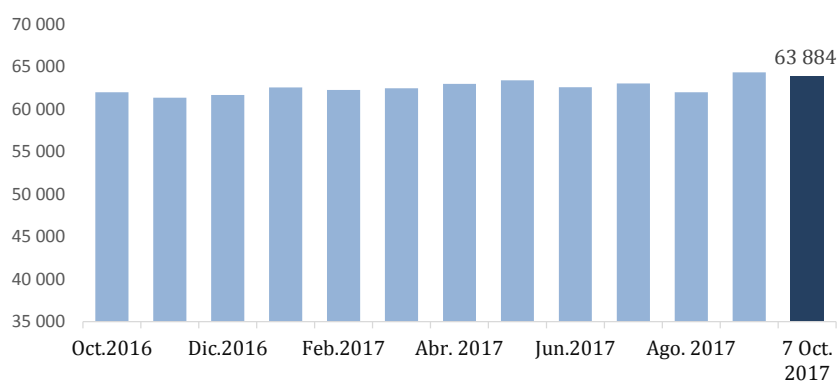
**Saldo de ventas netas NDF**  
(Millones de US\$)



## RESERVAS INTERNACIONALES EN US\$ 63 884 MILLONES AL 7 DE OCTUBRE

Al 7 de octubre, las Reservas Internacionales Netas (RIN) totalizaron US\$ 63 884 millones, mayor en US\$ 2 199 millones respecto a lo registrado a fines de diciembre de 2016. Las RIN están constituidas principalmente por activos internacionales líquidos y su nivel actual es equivalente a 31 por ciento del PBI y a 21 meses de importaciones.

**Perú: Reservas Internacionales Netas**  
(Millones de US\$)



## MERCADOS INTERNACIONALES

## Suben las cotizaciones internacionales del cobre y oro

Del 4 al 11 de octubre, el precio del **cobre** aumentó 3,6 por ciento a US\$/lb. 3,03.

El incremento se explicó por la posible escasez del metal en China debido a inspecciones medioambientales en las refinерías y por menores existencias en la Bolsa de Metales de Londres.

## Cotización del Cobre

(ctv. US\$/lb.)



| Variación %     |             |             |             |
|-----------------|-------------|-------------|-------------|
| 11 Oct.2017     | 04 Oct.2017 | 29 Sep.2017 | 30 Dic.2016 |
| US\$ 3,03 / lb. | 3,6         | 3,1         | 21,5        |

## Cotización del Oro

(US\$/oz.tr.)



| Variación %           |             |             |             |
|-----------------------|-------------|-------------|-------------|
| 11 Oct.2017           | 04 Oct.2017 | 29 Sep.2017 | 30 Dic.2016 |
| US\$ 1 289,3 / oz tr. | 1,2         | 0,5         | 11,2        |

En el mismo periodo, el precio del **oro** subió 1,2 por ciento a US\$/oz.tr. 1 289,3.

En este resultado influyó la debilidad del dólar y los riesgos geopolíticos asociados a Corea del Norte.

## Cotización del Zinc

(ctv. US\$/lb.)



| Variación %     |             |             |             |
|-----------------|-------------|-------------|-------------|
| 11 Oct.2017     | 04 Oct.2017 | 29 Sep.2017 | 30 Dic.2016 |
| US\$ 1,50 / lb. | -1,9        | 2,8         | 29,0        |

Del 4 al 11 de octubre, el precio del **zinc** bajó 1,9 por ciento a US\$/lb. 1,50.

El precio estuvo afectado por la debilidad del mercado del acero en China y por el aumento de los inventarios globales.

**Cotización del Petróleo**

(US\$/bl.)

El precio del petróleo **WTI** avanzó 2,6 por ciento entre el 4 y el 11 de octubre y alcanzó los US\$/bl. 51,3.

La subida se debió al anuncio de un recorte de exportaciones de crudo de Arabia Saudita y la caída de inventarios en Estados Unidos.



| Variación %         |             |             |             |
|---------------------|-------------|-------------|-------------|
| 11 Oct.2017         | 04 Oct.2017 | 29 Sep.2017 | 30 Dic.2016 |
| US\$ 51,3 / barril. | 2,6         | -0,7        | -4,5        |

**Bajan los precios internacionales de los alimentos****Cotización del trigo**

(US\$/ton.)

Del 4 al 11 de octubre, el precio del **trigo** bajó 2,2 por ciento a US\$/ton. 132,3.

Este comportamiento se explicó por el clima favorable para el avance de la siembra de trigo de invierno en Estados Unidos.



| Variación %       |             |             |             |
|-------------------|-------------|-------------|-------------|
| 11 Oct.2017       | 04 Oct.2017 | 29 Sep.2017 | 30 Dic.2016 |
| US\$ 132,3 / ton. | -2,2        | -4,0        | 2,4         |

**Cotización del aceite soya**

(US\$/ton.)

En el mismo período, el precio del **aceite de soya** cayó 0,3 por ciento a US\$/ ton. 700,4.

Este resultado fue consecuencia de las expectativas de mayor área sembrada de soja en Brasil para la campaña 2017/2018.



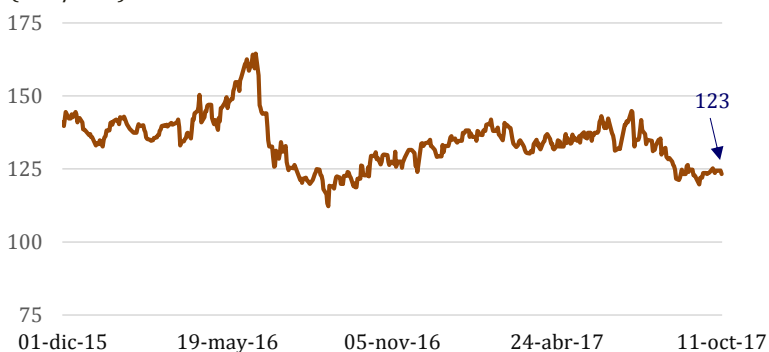
| Variación %       |             |             |             |
|-------------------|-------------|-------------|-------------|
| 11 Oct.2017       | 04 Oct.2017 | 29 Sep.2017 | 30 Dic.2016 |
| US\$ 700,4 / ton. | -0,3        | 1,9         | -3,8        |

### Cotización del maíz

(US\$/ton.)

El precio del **maíz** bajó 0,3 por ciento a US\$/ton. 123,2, entre el 4 y el 11 de octubre.

Este comportamiento se asoció a los inventarios abundantes del grano y a la nueva cosecha en Estados Unidos.



| Variación %       |             |             |             |
|-------------------|-------------|-------------|-------------|
| 11 Oct.2017       | 04 Oct.2017 | 29 Sep.2017 | 30 Dic.2016 |
| US\$ 123,2 / ton. | -0,3        | -0,6        | -7,3        |

### Dólar se debilita en los mercados internacionales

#### Cotización del US Dólar vs. Euro

(US\$/Euro)

Del 4 al 11 de octubre, el **dólar** se depreció 0,8 por ciento con relación al **euro**, por dudas sobre la reforma tributaria en Estados Unidos y por datos favorables de comercio en Alemania.

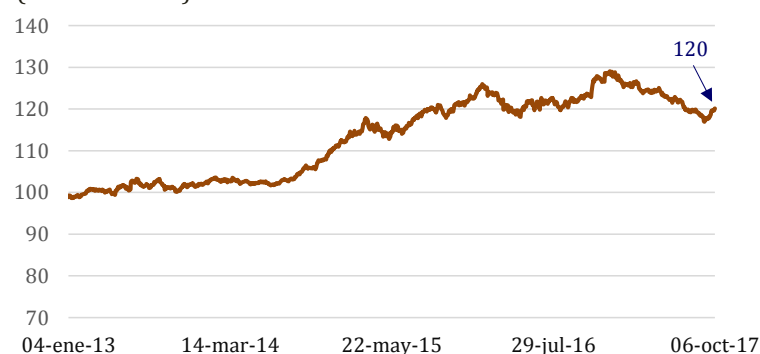


| Variación %     |             |             |             |
|-----------------|-------------|-------------|-------------|
| 11 Oct.2017     | 04 Oct.2017 | 29 Sep.2017 | 30 Dic.2016 |
| 1,19 US\$/euro. | 0,8         | 0,4         | 12,8        |

#### Índice FED

(Enero 97=100)

Cabe señalar que desde enero de 2013, la divisa norteamericana se ha apreciado con relación a las monedas del resto de países, tal como se observa en la evolución del **Índice FED**. Esto debido a la expectativa del proceso de normalización de las tasas de interés de la Reserva Federal.



| Variación % |             |             |             |
|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 06 Oct.2017 | 29 Sep.2017 | 31 Ago.2017 | 30 Dic.2016 |
| 120,2       | 0,6         | 1,3         | -6,3        |

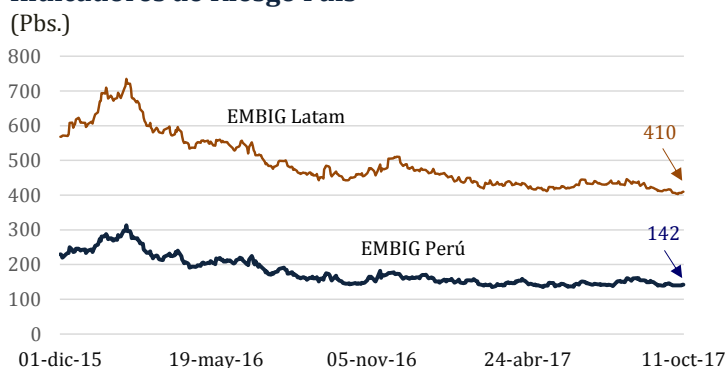


## Riesgo país en 142 puntos básicos

Del 4 al 11 de octubre el riesgo país, medido por el *spread* **EMBIG Perú**, pasó de 140 a 142 pbs.

En el mismo periodo, el *spread* **EMBIG Latinoamérica** subió 6 pbs a 410 pbs, en un contexto de tensiones políticas en Estados Unidos y España.

### Indicadores de Riesgo País



|                   | Variación en pbs. |             |             |             |
|-------------------|-------------------|-------------|-------------|-------------|
|                   | 11 Oct.2017       | 04 Oct.2017 | 29 Sep.2017 | 30 Dic.2016 |
| EMBIG Perú (Pbs)  | 142               | 2           | 2           | -28         |
| EMBIG Latam (Pbs) | 410               | 6           | 3           | -63         |

## Rendimiento de los US Treasuries a 10 años sube a 2,35 por ciento

Entre el 4 y el 11 de octubre, el rendimiento del **bono del Tesoro** norteamericano a diez años subió 3 pbs a 2,35 por ciento, en medio de expectativas de alza de las tasas de interés en Estados Unidos.

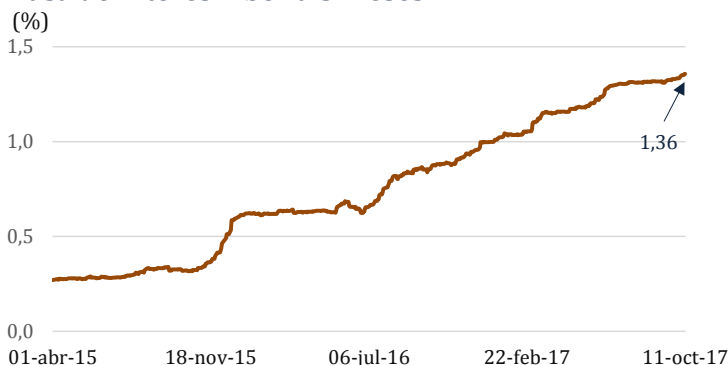
### Tasa de Interés de Bono del Tesoro de EUA a 10 años



|  | Variación en pbs. |             |             |             |
|--|-------------------|-------------|-------------|-------------|
|  | 11 Oct.2017       | 04 Oct.2017 | 29 Sep.2017 | 30 Dic.2016 |
|  | 2,35%             | 3           | 2           | -10         |

En igual periodo, la tasa **Libor a 3 meses** subió 1 pb a 1,36 por ciento, en un contexto de la incertidumbre política en Cataluña.

### Tasa de Interés Libor a 3 meses



|  | Variación en pbs. |             |             |             |
|--|-------------------|-------------|-------------|-------------|
|  | 11 Oct.2017       | 04 Oct.2017 | 29 Sep.2017 | 30 Dic.2016 |
|  | 1,36%             | 1           | 2           | 36          |

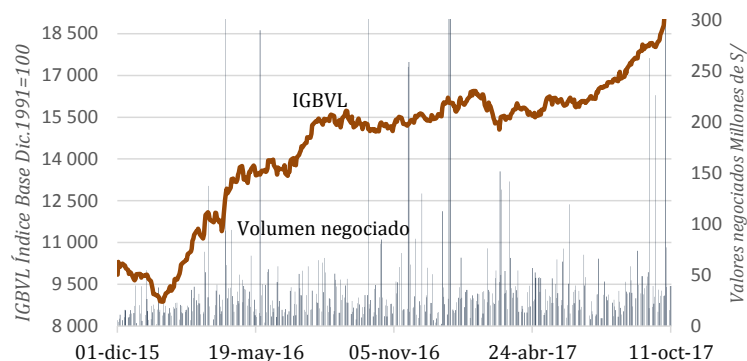
## EVOLUCIÓN MIXTA DE LOS ÍNDICES DE LA BOLSA DE VALORES DE LIMA

Del 4 al 11 de octubre el índice **General** de la Bolsa de Valores de Lima (BVL) bajó 0,1 por ciento, mientras que el **Selectivo** subió 0,3 por ciento.

La BVL fue influida por una toma de ganancias de los inversores y una evolución mixta del precio de los *commodities*.

En lo que va del año, el IGBVL subió 24,3 por ciento y el ISBVL lo hizo en 30,9 por ciento.

## Indicadores Bursátiles



|       | 11 Oct.2017 | Variación % acumulada respecto al: |             |             |
|-------|-------------|------------------------------------|-------------|-------------|
|       |             | 04 Oct.2017                        | 29 Sep.2017 | 30 Dic.2016 |
| IGBVL | 19 346      | -0,1                               | 4,4         | 24,3        |
| ISBVL | 30 868      | 0,3                                | 6,6         | 30,9        |

**BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ**  
**RESUMEN DE OPERACIONES MONETARIAS Y CAMBIARIAS**

(Millones de soles)

|  | 4 octubre 2017        | 5 octubre                | 6 octubre        | 9 octubre                           | 10 octubre                  |
|--|-----------------------|--------------------------|------------------|-------------------------------------|-----------------------------|
| <b>1. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias antes de las operaciones del BCRP</b>         | <b>4 093,1</b>        | <b>4 320,3</b>           | <b>5 480,7</b>   | <b>5 387,3</b>                      | <b>5 195,6</b>              |
| <b>2. Operaciones monetarias y cambiarias del BCR antes del cierre de operaciones</b>                      |                       |                          |                  |                                     |                             |
| a. Operaciones monetarias anunciadas del BCR   |                       |                          |                  |                                     |                             |
| i. <u>Subasta de Certificados de Depósitos del BCRP (CD BCRP)</u>  | <u>30,0</u>           | <u>30,0</u> <u>200,0</u> | <u>251,0</u>     | <u>29,9</u> <u>131,0</u> <u>240</u> | <u>100,0</u> <u>112,0</u>   |
| Propuestas recibidas   | 118,0                 | 182,3 381,0              | 581,0            | 167,0 273,0 340                     | 208,0 246,0                 |
| Plazo de vencimiento   | 554 d                 | 371 d 187 d              | 186 d            | 183 d 367 d 183 d                   | 366 d 182 d                 |
| Tasas de interés: Mínima   | 3,55                  | 3,52 3,50                | 3,50             | 3,50 3,50 3,50                      | 3,51 3,50                   |
| Máxima   | 3,61                  | 3,54 3,51                | 3,51             | 3,50 3,54 3,51                      | 3,51 3,50                   |
| Promedio   | 3,60                  | 3,53 3,50                | 3,51             | 3,50 3,52 3,51                      | 3,51 3,50                   |
| Saldo  | <u>33 329,2</u>       | <u>32 595,7</u>          | <u>32 846,7</u>  | <u>33 262,6</u>                     | <u>33 474,6</u>             |
| ii. <u>Subasta de Compra Temporal de Valores (REPO)</u>  |                       |                          |                  |                                     |                             |
| Propuestas recibidas   |                       |                          |                  |                                     |                             |
| Plazo de vencimiento   |                       |                          |                  |                                     |                             |
| Tasas de interés: Mínima   |                       |                          |                  |                                     |                             |
| Máxima   |                       |                          |                  |                                     |                             |
| Promedio   |                       |                          |                  |                                     |                             |
| Saldo  | <u>2 460,0</u>        | <u>2 460,0</u>           | <u>2 460,0</u>   | <u>2 460,0</u>                      | <u>2 460,0</u>              |
| iii. <u>Subasta de Compra Temporal de Valores (Repo Especial - CDR)</u>                                    |                       |                          |                  |                                     |                             |
| Saldo  | <u>0,0</u>            | <u>0,0</u>               | <u>0,0</u>       | <u>0,0</u>                          | <u>0,0</u>                  |
| iv. <u>Subasta de Certificados de Depósitos Liquidables en Dólares del BCRP (CDLD BCRP)</u>                |                       |                          |                  |                                     |                             |
| Saldo  | <u>2 195,0</u>        | <u>2 195,0</u>           | <u>2 195,0</u>   | <u>2 195,0</u>                      | <u>2 195,0</u>              |
| v. <u>Subasta de Depósitos a Plazo en Moneda Nacional</u>  |                       | <u>1 099,8</u>           | <u>1 299,9</u>   | <u>300,2</u> <u>1 400,0</u>         | <u>500,0</u> <u>1 600,1</u> |
| Propuestas recibidas   |                       | 1 725,5                  | 2 167,4          | 1 282,3 3 056,1                     | 1 010,6 2 369,0             |
| Plazo de vencimiento   |                       | 1 d                      | 3 d              | 7 d 1 d                             | 7 d 1 d                     |
| Tasas de interés: Mínima   |                       | 2,9                      | 3,1              | 3,40 2,70                           | 3,20 3,00                   |
| Máxima   |                       | 3,5                      | 3,4              | 3,49 3,38                           | 3,48 3,23                   |
| Promedio   |                       | 3,3                      | 3,3              | 3,44 3,31                           | 3,47 3,31                   |
| Saldo  | <u>0,0</u>            | <u>1 099,8</u>           | <u>1 299,9</u>   | <u>1 700,2</u>                      | <u>2 400,3</u>              |
| vi. <u>Subasta de Colocación DP en M.N. del Tesoro Público</u>   |                       |                          |                  |                                     |                             |
| Saldo  | <u>2 000,0</u>        | <u>2 000,0</u>           | <u>2 000,0</u>   | <u>2 000,0</u>                      | <u>2 000,0</u>              |
| vii. <u>Subasta de Colocación DP en M.N. del Banco de la Nación</u>  |                       |                          |                  |                                     |                             |
| Saldo  | <u>0,0</u>            | <u>0,0</u>               | <u>0,0</u>       | <u>0,0</u>                          | <u>0,0</u>                  |
| viii. <u>Subasta de Certificados de Depósitos Reajustables del BCRP (CDR BCRP)</u>                         |                       |                          |                  |                                     |                             |
| Saldo  | <u>0,0</u>            | <u>0,0</u>               | <u>0,0</u>       | <u>0,0</u>                          | <u>0,0</u>                  |
| ix. <u>Compra con compromiso de Recompra de moneda extranjera (Regular)</u>                                |                       |                          |                  |                                     |                             |
| Saldo  | <u>11 813,1</u>       | <u>11 813,1</u>          | <u>11 813,1</u>  | <u>11 813,1</u>                     | <u>11 813,1</u>             |
| x. <u>Compra con compromiso de Recompra de moneda extranjera (Expansión)</u>                               |                       |                          |                  |                                     |                             |
| Saldo  | <u>4 050,0</u>        | <u>4 050,0</u>           | <u>4 050,0</u>   | <u>4 050,0</u>                      | <u>4 050,0</u>              |
| xi. <u>Compra con compromiso de Recompra de moneda extranjera (Sustitución)</u>                            |                       |                          |                  |                                     |                             |
| Saldo  | <u>3 730,0</u>        | <u>3 730,0</u>           | <u>3 730,0</u>   | <u>3 730,0</u>                      | <u>3 730,0</u>              |
| xiii. <u>Subasta de Swap Cambiario Compra del BCRP</u>   |                       |                          |                  |                                     |                             |
| Saldo  | <u>0,0</u>            | <u>0,0</u>               | <u>0,0</u>       | <u>0,0</u>                          | <u>0,0</u>                  |
| b. Operaciones cambiarias en la Mesa de Negociación del BCR  |                       |                          |                  |                                     |                             |
| i. Compras (millones de US\$)  |                       |                          |                  |                                     |                             |
| Tipo de cambio promedio  |                       |                          |                  |                                     |                             |
| d. Operaciones en el Mercado Secundario de CD BCRP, CD BCRP-NR y BTP                                       | <u>54,1</u>           | <u>54,1</u>              | <u>54,1</u>      | <u>54,1</u>                         | <u>54,1</u>                 |
| <b>3. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR antes del cierre de operaciones</b> | <b>4 063,1</b>        | <b>4 090,3</b>           | <b>3 929,8</b>   | <b>3 286,2</b>                      | <b>2 883,5</b>              |
| <b>4. Operaciones monetarias del BCR para el cierre de operaciones</b>                                     |                       |                          |                  |                                     |                             |
| a. Compra temporal de moneda extranjera (swaps).   |                       |                          |                  |                                     |                             |
| Comisión (tasa efectiva diaria)  | 0,0108%               | 0,0108%                  | 0,0108%          | 0,0107%                             | 0,0108%                     |
| b. Compra temporal directa de valores (fuera de subasta)   |                       |                          |                  |                                     |                             |
| Tasa de interés  | 4,30%                 | 4,30%                    | 4,30%            | 4,30%                               | 4,30%                       |
| c. Crédito por regulación monetaria en moneda nacional   |                       |                          |                  |                                     |                             |
| Tasa de interés  |                       |                          |                  |                                     |                             |
| d. Depósitos Overnight en moneda nacional  | <u>250,0</u>          | <u>185,4</u>             | <u>29,0</u>      | <u>292,3</u>                        | <u>72,0</u>                 |
| Tasa de interés  | 2,25%                 | 2,25%                    | 2,25%            | 2,25%                               | 2,25%                       |
| <b>5. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR al cierre de operaciones</b>        | <b>3 813,1</b>        | <b>3 904,9</b>           | <b>3 900,8</b>   | <b>2 993,9</b>                      | <b>2 811,6</b>              |
| a. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (millones de S) (*)                              | 7 252,1               | 7 636,8                  | 7 960,0          | 8 046,9                             | 7 924,4                     |
| b. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)                                 | 5,6                   | 5,9                      | 6,1              | 6,2                                 | 6,1                         |
| c. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (millones de S)                                     | 2 802,7               | 3 055,3                  | 3 337,9          | 3 337,9                             | 3 285,2                     |
| d. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)                                    | 2,0                   | 2,3                      | 2,6              | 2,6                                 | 2,5                         |
| <b>6. Mercado interbancario y mercado secundario de CDBCRP</b>   |                       |                          |                  |                                     |                             |
| a. Operaciones a la vista en moneda nacional   | <u>1 555,6</u>        | <u>1 230,0</u>           | <u>1 032,0</u>   | <u>973,0</u>                        | <u>957,9</u>                |
| Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio   | 3,25/3,55/3,50        | 3,50/3,55/3,51           | 3,50/3,50/3,50   | 3,50/3,50/3,50                      | 3,50/3,50/3,50              |
| b. Operaciones a la vista en moneda extranjera (millones de US\$)  | <u>122,3</u>          | <u>121,3</u>             | <u>151,0</u>     | <u>106,3</u>                        | <u>112,0</u>                |
| Tasas de interés: Mínima / Máxima/ Promedio  | 1,25/1,30/1,25        | 1,25/1,30/1,25           | 1,25/1,60/1,59   | 1,25/1,25/1,25                      | 1,25/1,25/1,25              |
| c. Total mercado secundario de CDBCRP, CDBCRP-NR y CDV   | <u>1 169,9</u>        | <u>1 339,0</u>           | <u>1 649,6</u>   | <u>766,3</u>                        | <u>305,8</u>                |
| Plazo 6 meses (monto / tasa promed)  |                       |                          | 100,0 / 3,50     |                                     |                             |
| <b>7. Operaciones en moneda extranjera de las empresas bancarias (millones de US\$)</b>                    | <b>3 octubre 2017</b> | <b>4 octubre</b>         | <b>5 octubre</b> | <b>6 octubre</b>                    | <b>9 octubre</b>            |
| Flujo de la posición global = a + b.i - c.i + e + f + g  | 99,5                  | 54,7                     | 59,4             | 29,6                                | -64,4                       |
| Flujo de la posición contable = a + b.ii - c.ii + e + g  | 0,2                   | 64,0                     | 60,2             | 168,7                               | -54,3                       |
| a. <u> Mercado spot con el público</u>   | <u>37,5</u>           | <u>70,2</u>              | <u>58,9</u>      | <u>166,8</u>                        | <u>23,9</u>                 |
| i. Compras   | 269,7                 | 287,8                    | 326,7            | 368,6                               | 159,5                       |
| ii. (-) Ventas   | 232,1                 | 217,6                    | 267,8            | 201,7                               | 135,6                       |
| b. <u> Compras forward al público (con y sin entrec)</u>   | <u>-40,1</u>          | <u>15,8</u>              | <u>-7,6</u>      | <u>29,1</u>                         | <u>-6,2</u>                 |
| i. Pactadas  | 83,1                  | 165,9                    | 193,0            | 179,1                               | 35,0                        |
| ii. (-) Vencidas   | 123,1                 | 150,1                    | 200,6            | 150,1                               | 41,2                        |
| c. <u> Ventas forward al público (con y sin entrec)</u>  | <u>-137,2</u>         | <u>34,5</u>              | <u>-3,1</u>      | <u>156,6</u>                        | <u>-2,4</u>                 |
| i. Pactadas  | 139,1                 | 71,9                     | 167,2            | 218,6                               | 84,9                        |
| ii. (-) Vencidas   | 276,3                 | 37,4                     | 170,4            | 62,0                                | 87,3                        |
| d. <u> Operaciones cambiarias interbancari</u>   |                       |                          |                  |                                     |                             |
| i. Al contado  | 561,4                 | 346,0                    | 618,7            | 504,0                               | 256,2                       |
| ii. A futuro   | 10,0                  | 20,0                     | 84,0             | 10,0                                | 10,0                        |
| e. <u> Operaciones spot asociadas a swaps y vencimientos de forwards sin en</u>                            | <u>122,6</u>          | <u>-117,0</u>            | <u>-27,6</u>     | <u>-86,7</u>                        | <u>-32,7</u>                |
| i. Compras   | 243,6                 | 31,1                     | 166,9            | 44,1                                | 2,3                         |
| ii. (-) Ventas   | 121,0                 | 148,1                    | 194,5            | 130,9                               | 35,0                        |
| f. <u> Efecto de Opcione</u>   | <u>2,2</u>            | <u>9,4</u>               | <u>3,7</u>       | <u>-11,6</u>                        | <u>-6,3</u>                 |
| g. <u> Operaciones netas con otras instituciones financie</u>  | <u>-6,8</u>           | <u>-1,9</u>              | <u>-1,3</u>      | <u>0,5</u>                          | <u>0,5</u>                  |
| h. <u> Crédito por regulación monetaria en moneda extran</u>   |                       |                          |                  |                                     |                             |
| Tasa de interés  |                       |                          |                  |                                     |                             |
| Nota: Tipo de cambio interbancario promedio (Fuente: Datatec)  | 3,2670                | 3,2583                   | 3,2546           | 3,2683                              | 3,2720                      |
| (*) Datos preliminares:  |                       |                          |                  |                                     |                             |

d. = día(s) s. = semana(s) m. = mes(es) a. = año(s)

Elaboración: Gerencia de Operaciones Monetarias y Estabilidad Financiera.

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

|   |                     | Dic-15<br>(p) | Dic-16<br>(q) | 29-sep<br>(r) | 04-oct<br>(1) | 11-oct<br>(2) | Variaciones respecto a |                |                   |                   |  |
|---|---------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|------------------------|----------------|-------------------|-------------------|--|
|   |                     |               |               |               |               |               | Semana<br>(2)/(1)      | Mes<br>(2)/(r) | Dic-16<br>(2)/(q) | Dic-15<br>(2)/(p) |  |
| <b>TIPOS DE CAMBIO</b>                        |                     |               |               |               |               |               |                        |                |                   |                   |  |
| <b>AMÉRICA</b>                                |                     |               |               |               |               |               |                        |                |                   |                   |  |
| BRASIL  | Real                | 3,96          | 3,25          | 3,16          | 3,13          | 3,17          | 1,2%                   | 0,3%           | -2,5%             | -19,9%            |  |
| ARGENTINA                                     | Peso                | 14,27         | 16,82         | 17,86         | 17,77         | 17,80         | 0,2%                   | -0,3%          | 5,8%              | 24,7%             |  |
| MÉXICO  | Peso                | 17,17         | 20,72         | 18,25         | 18,26         | 18,70         | 2,4%                   | 2,5%           | -9,7%             | 8,9%              |  |
| CHILE   | Peso                | 708           | 669           | 640           | 631           | 626           | -0,8%                  | -2,1%          | -6,4%             | -11,5%            |  |
| COLOMBIA                                      | Peso                | 3 170         | 3 002         | 2 933         | 2 933         | 2 951         | 0,0%                   | 0,6%           | -1,7%             | -6,9%             |  |
| PERÚ  | N. Sol (Venta)      | 3,414         | 3,357         | 3,266         | 3,260         | 3,260         | 0,0%                   | -0,2%          | -2,9%             | -4,5%             |  |
| PERÚ  | N. Sol x Canasta    | 0,57          | 0,55          | 0,56          | 0,56          | 0,56          | 0,2%                   | 0,1%           | 1,8%              | -1,0%             |  |
| <b>EUROPA</b>                                 |                     |               |               |               |               |               |                        |                |                   |                   |  |
| EURO  | Euro                | 1,09          | 1,05          | 1,18          | 1,18          | 1,19          | 0,8%                   | 0,4%           | 12,8%             | 9,2%              |  |
| SUIZA   | FS por euro         | 1,00          | 1,02          | 0,97          | 0,97          | 0,97          | -0,2%                  | 0,5%           | -4,4%             | -2,8%             |  |
| INGLATERRA                                    | Libra               | 1,47          | 1,23          | 1,34          | 1,32          | 1,32          | -0,2%                  | -1,3%          | 7,2%              | -10,3%            |  |
| TURQUÍA                                       | Lira                | 2,92          | 3,53          | 3,56          | 3,57          | 3,65          | 2,1%                   | 2,4%           | 3,4%              | 25,1%             |  |
| <b>ASIA Y OCEANÍA</b>                         |                     |               |               |               |               |               |                        |                |                   |                   |  |
| JAPÓN   | Yen                 | 120,30        | 116,87        | 112,47        | 112,74        | 112,48        | -0,2%                  | 0,0%           | -3,8%             | -6,5%             |  |
| COREA   | Won                 | 1 174,95      | 1 206,25      | 1 144,29      | 1 141,99      | 1 131,91      | -0,9%                  | -1,1%          | -6,2%             | -3,7%             |  |
| INDIA   | Rupia               | 66,20         | 67,94         | 65,31         | 65,03         | 65,15         | 0,2%                   | -0,2%          | -4,1%             | -1,6%             |  |
| CHINA   | Yuan                | 6,49          | 6,94          | 6,65          | 6,65          | 6,59          | -1,0%                  | -1,0%          | -5,1%             | 1,5%              |  |
| AUSTRALIA                                     | US\$ por AUD        | 0,73          | 0,72          | 0,78          | 0,79          | 0,78          | -1,0%                  | -0,6%          | 7,9%              | 7,0%              |  |
| <b>COTIZACIONES</b>                           |                     |               |               |               |               |               |                        |                |                   |                   |  |
| ORO   | LME (\$/Oz.T.)      | 1 062,25      | 1 159,10      | 1 283,10      | 1 274,25      | 1 289,25      | 1,2%                   | 0,5%           | 11,2%             | 21,4%             |  |
| PLATA   | H & H (\$/Oz.T.)    | 13,86         | 16,05         | 16,77         | 16,63         | 17,12         | 3,0%                   | 2,1%           | 6,7%              | 23,6%             |  |
| COBRE   | LME (US\$/lb.)      | 2,13          | 2,50          | 2,94          | 2,93          | 3,03          | 3,6%                   | 3,1%           | 21,5%             | 42,2%             |  |
|   | Futuro a 15 meses   | 2,17          | 2,53          | 2,96          | 2,96          | 3,10          | 4,6%                   | 4,8%           | 22,6%             | 42,7%             |  |
| ZINC  | LME (US\$/lb.)      | 0,73          | 1,16          | 1,46          | 1,53          | 1,50          | -1,9%                  | 2,8%           | 29,0%             | 106,6%            |  |
|   | Futuro a 15 meses   | 0,76          | 1,16          | 1,44          | 1,50          | 1,46          | -2,3%                  | 2,0%           | 25,8%             | 93,2%             |  |
| PLOMO   | LME (US\$/lb.)      | 0,82          | 0,90          | 1,14          | 1,17          | 1,15          | -2,3%                  | 0,2%           | 27,2%             | 40,1%             |  |
|   | Futuro a 15 meses   | 0,82          | 0,92          | 1,13          | 1,16          | 1,16          | 0,1%                   | 3,0%           | 26,2%             | 41,1%             |  |
| PETRÓLEO                                      | West Texas (\$/B)   | 37,04         | 53,72         | 51,67         | 49,98         | 51,30         | 2,6%                   | -0,7%          | -4,5%             | 38,5%             |  |
| PETR. WTI                                     | Dic. 13 Bolsa de NY | 47,76         | 57,06         | 51,95         | 50,32         | 51,60         | 2,5%                   | -0,7%          | -9,6%             | 8,0%              |  |
| TRIGO SPOT                                    | Kansas (\$/TM)      | 162,96        | 129,15        | 137,79        | 135,22        | 132,28        | -2,2%                  | -4,0%          | 2,4%              | -18,8%            |  |
| TRIGO FUTURO                                  | Dic.13 (\$/TM)      | 208,43        | 173,89        | 162,68        | 160,20        | 157,35        | -1,8%                  | -3,3%          | -9,5%             | -24,5%            |  |
| MAÍZ SPOT                                     | Chicago (\$/TM)     | 136,02        | 132,87        | 124,01        | 123,62        | 123,22        | -0,3%                  | -0,6%          | -7,3%             | -9,4%             |  |
| MAÍZ FUTURO                                   | Dic. 13 (\$/TM)     | 156,98        | 149,60        | 139,86        | 137,10        | 136,21        | -0,8%                  | -2,6%          | -8,9%             | -13,2%            |  |
| ACEITE SOYA                                   | Chicago (\$/TM)     | 654,11        | 727,97        | 687,62        | 702,17        | 700,41        | -0,3%                  | 1,9%           | -3,8%             | 7,1%              |  |
| ACEITE SOYA                                   | Dic. 13 (\$/TM)     | 699,75        | 767,43        | 723,56        | 732,60        | 730,83        | -0,2%                  | 1,0%           | -4,8%             | 4,4%              |  |
| AZÚCAR  | May.13 (\$/TM)      | 380,08        | 380,08        | 380,08        | 380,08        | 380,08        | 0,0%                   | 0,0%           | 0,0%              | 0,0%              |  |
| ARROZ   | Tailandés (\$/TM)   | 365,00        | 381,00        | 419,00        | 412,00        | 407,00        | -1,2%                  | -2,9%          | 6,8%              | 11,5%             |  |
| <b>TASAS DE INTERÉS (Variaciones en pbs.)</b> |                     |               |               |               |               |               |                        |                |                   |                   |  |
| SPR. GLOBAL 16                                | PER. (pbs)          | 81            | 81            | 81            | 81            | 81            | 0                      | 0              | 0                 | 0                 |  |
| SPR. GLOBAL 25                                | PER. (pbs)          | 189           | 104           | 64            | 65            | 67            | 2                      | 3              | -37               | -122              |  |
| SPR. GLOBAL 37                                | PER. (pbs)          | 258           | 175           | 129           | 130           | 134           | 4                      | 5              | -41               | -124              |  |
| SPR. EMBIG                                    | PER. (pbs)          | 240           | 170           | 140           | 140           | 142           | 2                      | 2              | -28               | -98               |  |
|   | ARG. (pbs)          | 438           | 455           | 377           | 371           | 367           | -4                     | -10            | -88               | -71               |  |
|   | BRA. (pbs)          | 548           | 330           | 240           | 238           | 240           | 2                      | 0              | -90               | -308              |  |
|   | CHI. (pbs)          | 253           | 158           | 128           | 125           | 126           | 1                      | -2             | -32               | -127              |  |
|   | COL. (pbs)          | 317           | 225           | 185           | 184           | 190           | 6                      | 5              | -35               | -127              |  |
|   | MEX. (pbs)          | 315           | 296           | 233           | 232           | 244           | 12                     | 11             | -52               | -71               |  |
|   | TUR. (pbs)          | 288           | 360           | 285           | 282           | 290           | 8                      | 5              | -70               | 2                 |  |
|   | ECO. EMERG. (pbs)   | 446           | 365           | 308           | 305           | 307           | 2                      | -1             | -58               | -138              |  |
| Spread CDS 5 (pbs)                            | PER. (pbs)          | 188           | 108           | 82            | 79            | 81            | 2                      | -1             | -27               | -107              |  |
|   | ARG. (pbs)          | 3 262         | 415           | 283           | 265           | 260           | -5                     | -24            | -155              | -3 002            |  |
|   | BRA. (pbs)          | 504           | 280           | 195           | 186           | 184           | -2                     | -11            | -96               | -320              |  |
|   | CHI. (pbs)          | 131           | 82            | 58            | 55            | 57            | 1                      | -1             | -26               | -74               |  |
|   | COL. (pbs)          | 242           | 164           | 121           | 113           | 118           | 4                      | -4             | -46               | -124              |  |
|   | MEX. (pbs)          | 172           | 156           | 110           | 103           | 111           | 8                      | 1              | -45               | -61               |  |
|   | TUR. (pbs)          | 277           | 273           | 186           | 177           | 178           | 0                      | -9             | -95               | -99               |  |
| LIBOR 3M (%)                                  |                     | 0,61          | 1,00          | 1,33          | 1,34          | 1,36          | 1                      | 2              | 36                | 74                |  |
| Bonos del Tesoro Americano (3 meses)          |                     | 0,17          | 0,50          | 1,05          | 1,06          | 1,09          | 3                      | 4              | 59                | 93                |  |
| Bonos del Tesoro Americano (2 años)           |                     | 1,05          | 1,19          | 1,49          | 1,47          | 1,52          | 5                      | 3              | 33                | 47                |  |
| Bonos del Tesoro Americano (10 años)          |                     | 2,27          | 2,45          | 2,33          | 2,32          | 2,35          | 3                      | 2              | -10               | 8                 |  |
| <b>ÍNDICES DE BOLSA</b>                       |                     |               |               |               |               |               |                        |                |                   |                   |  |
| <b>AMÉRICA</b>                                |                     |               |               |               |               |               |                        |                |                   |                   |  |
| E.E.U.U.                                      | Dow Jones           | 17 425        | 19 763        | 22 405        | 22 662        | 22 873        | 0,9%                   | 2,1%           | 15,7%             | 31,3%             |  |
|   | Nasdaq Comp.        | 5 007         | 5 383         | 6 496         | 6 535         | 6 604         | 1,1%                   | 1,7%           | 22,7%             | 31,9%             |  |
| BRASIL  | Bovespa             | 43 350        | 60 227        | 74 294        | 76 591        | 76 660        | 0,1%                   | 3,2%           | 27,3%             | 76,8%             |  |
| ARGENTINA                                     | Merval              | 11 675        | 16 918        | 26 078        | 26 477        | 26 890        | 1,6%                   | 3,1%           | 58,9%             | 130,3%            |  |
| MÉXICO  | IPC                 | 42 978        | 45 643        | 50 346        | 50 565        | 50 140        | -0,8%                  | -0,4%          | 9,9%              | 16,7%             |  |
| CHILE   | IGP                 | 18 152        | 20 734        | 26 682        | 27 246        | 27 360        | 0,4%                   | 2,5%           | 32,0%             | 50,7%             |  |
| COLOMBIA                                      | IGBC                | 8 547         | 10 106        | 11 097        | 11 080        | 11 051        | -0,3%                  | -0,4%          | 9,3%              | 29,3%             |  |
| PERÚ  | Ind. Gral.          | 9 849         | 15 567        | 18 538        | 19 363        | 19 346        | -0,1%                  | 4,4%           | 24,3%             | 96,4%             |  |
| PERÚ  | Ind. Selectivo      | 12 902        | 23 578        | 28 963        | 30 768        | 30 868        | 0,3%                   | 6,6%           | 30,9%             | 139,3%            |  |
| <b>EUROPA</b>                                 |                     |               |               |               |               |               |                        |                |                   |                   |  |
| ALEMANIA                                      | DAX                 | 10 743        | 11 481        | 12 829        | 12 971        | 12 971        | 0,0%                   | 1,1%           | 13,0%             | 20,7%             |  |
| FRANCIA                                       | CAC 40              | 4 637         | 4 862         | 5 330         | 5 363         | 5 362         | 0,0%                   | 0,6%           | 10,3%             | 15,6%             |  |
| REINO UNIDO                                   | FTSE 100            | 6 242         | 7 143         | 7 373         | 7 468         | 7 534         | 0,9%                   | 2,2%           | 5,5%              | 20,7%             |  |
| TURQUÍA                                       | XU100               | 71 727        | 78 139        | 102 908       | 104 548       | 103 816       | -0,7%                  | 0,9%           | 32,9%             | 44,7%             |  |
| RUSIA   | INTERFAX            | 757           | 1 152         | 1 137         | 1 137         | 1 143         | 0,5%                   | 0,6%           | -0,8%             | 51,0%             |  |
| <b>ASIA</b>                                   |                     |               |               |               |               |               |                        |                |                   |                   |  |
| JAPÓN   | Nikkei 225          | 19 034        | 19 114        | 20 356        | 20 627        | 20 881        | 1,2%                   | 2,6%           | 9,2%              | 9,7%              |  |
| HONG KONG                                     | Hang Seng           | 21 914        | 22 001        | 27 554        | 28 379        | 28 390        | 0,0%                   | 3,0%           | 29,0%             | 29,5%             |  |
| SINGAPUR                                      | Straits Times       | 2 883         | 2 881         | 3 220         | 3 237         | 3 280         | 1,3%                   | 1,9%           | 13,9%             | 13,8%             |  |
| COREA   | Seul Composite      | 1 961         | 2 026         | 2 394         | 2 394         | 2 458         | 2,7%                   | 2,7%           | 21,3%             | 25,3%             |  |
| INDONESIA                                     | Jakarta Comp.       | 4 593         | 5 297         | 5 901         | 5 951         | 5 883         | -1,2%                  | -0,3%          | 11,1%             | 28,1%             |  |
| MALASIA                                       | KLSE                | 1 693         | 1 642         | 1 756         | 1 762         | 1 757         | -0,3%                  | 0,1%           | 7,0%              | 3,8%              |  |
| TAILANDIA                                     | SET                 | 1 288         | 1 543         | 1 673         | 1 688         | 1 714         | 1,6%                   | 2,4%           | 11,1%             | 33,1%             |  |
| INDIA   | NSE                 | 7 946         | 8 186         | 9 789         | 9 915         | 9 985         | 0,7%                   | 2,0%           | 22,0%             | 25,7%             |  |
| CHINA   | Shanghai Comp.      | 3 539         | 3 104         | 3 349         | 3 349         | 3 388         | 1,2%                   | 1,2%           | 9,2%              | -4,3%             |  |

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

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

**Resumen de Indicadores Económicos**

|  | 2015                                    |         | 2016   |        |        |        | 2017   |        |        |        |        |        |        |         |         |        |        |  |
|--|---|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|--------|--------|--|
|  | Dic.                                    | Set.    | Dic.   | Mar.   | Jun.   | Jul.   | Ago.   | Set.   | Oct. 3 | Oct. 4 | Oct. 5 | Oct. 6 | Oct. 9 | Oct. 10 | Oct. 11 | Oct.   |        |  |
| <b>RESERVAS INTERNACIONALES (MIL. US\$)</b>                |   |         |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |         |         |        |        |  |
|  | Acum.                                   | Acum.   | Acum.  | Acum.  | Acum.  | Acum.  | Acum.  | Acum.  |        |        |        |        |        |         |         | Var.   |        |  |
| Posición de cambio   | 25 858                                  | 27 440  | 27 116 | 28 750 | 29 534 | 30 520 | 32 498 | 33 917 | 33 917 | 33 925 | 33 905 | 33 904 | 33 921 | 33 933  |         | 15     |        |  |
| Reservas internacionales netas                             | 61 485                                  | 61 575  | 61 686 | 62 487 | 62 601 | 63 050 | 62 005 | 64 360 | 64 282 | 64 012 | 63 703 | 63 884 | 63 901 | 64 050  |         | -310   |        |  |
| Depósitos del sistema financiero en el BCRP                | 22 559                                  | 20 041  | 19 937 | 19 488 | 19 024 | 17 834 | 16 604 | 17 556 | 17 538 | 17 256 | 16 984 | 17 159 | 17 154 | 17 304  |         | -252   |        |  |
| Empresas bancarias   | 21 807                                  | 19 035  | 18 903 | 18 567 | 18 389 | 17 173 | 16 004 | 16 757 | 16 784 | 16 501 | 16 236 | 16 418 | 16 400 | 16 554  |         | -203   |        |  |
| Banco de la Nación   | 82                                      | 295     | 378    | 316    | 90     | 102    | 52     | 277    | 307    | 308    | 315    | 302    | 301    | 311     |         | 34     |        |  |
| Resto de instituciones financieras                         | 670                                     | 710     | 657    | 605    | 545    | 560    | 547    | 522    | 447    | 446    | 433    | 438    | 452    | 439     |         | -83    |        |  |
| Depósitos del sector público en el BCRP*                   | 13 601                                  | 14 627  | 15 065 | 14 744 | 14 569 | 15 260 | 13 468 | 13 389 | 13 338 | 13 345 | 13 355 | 13 345 | 13 347 | 13 339  |         | -50    |        |  |
| <b>OPERACIONES CAMBIARIAS BCR (MIL. US\$)</b>              |   |         |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |         |         |        |        |  |
|  | Acum.                                   | Acum.   | Acum.  | Acum.  | Acum.  | Acum.  | Acum.  | Acum.  |        |        |        |        |        |         |         | Acum.  |        |  |
| Operaciones Cambiarias                                     | 647                                     | 40      | 2      | 785    | -307   | 860    | 1 843  | 1 454  | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0       | 0       | 0      |        |  |
| Compras netas en Mesa de Negociación                       | -296                                    | 0       | 0      | 738    | 0      | 920    | 1 506  | 1 115  | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0       | 0       | 0      |        |  |
| Operaciones con el Sector Público                          | 942                                     | 0       | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0       | 0       | 0      |        |  |
| Otros  | 942                                     | 0       | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0       | 0       | 0      |        |  |
| <b>TIPO DE CAMBIO (\$/ por US\$)</b>                       |   |         |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |         |         |        |        |  |
|  | Prom.                                   | Prom.   | Prom.  | Prom.  | Prom.  | Prom.  | Prom.  | Prom.  |        |        |        |        |        |         |         | Prom.  |        |  |
| Compra interbancario                                       | Promedio                                | 3,383   | 3,383  | 3,394  | 3,263  | 3,267  | 3,249  | 3,241  | 3,246  | 3,267  | 3,258  | 3,255  | 3,268  | 3,270   | 3,265   | 3,261  | 3,264  |  |
| Venta Interbancario  | Apertura                                | 3,386   | 3,388  | 3,401  | 3,267  | 3,270  | 3,251  | 3,243  | 3,247  | 3,273  | 3,259  | 3,254  | 3,270  | 3,270   | 3,268   | 3,263  | 3,266  |  |
|  | Mediodía                                | 3,385   | 3,383  | 3,396  | 3,266  | 3,269  | 3,249  | 3,242  | 3,248  | 3,265  | 3,258  | 3,258  | 3,271  | 3,273   | 3,266   | 3,260  | 3,265  |  |
|  | Cierre                                  | 3,384   | 3,382  | 3,395  | 3,264  | 3,268  | 3,250  | 3,242  | 3,247  | 3,263  | 3,260  | 3,263  | 3,270  | 3,273   | 3,265   | 3,260  | 3,266  |  |
|  | Promedio                                | 3,385   | 3,384  | 3,397  | 3,265  | 3,269  | 3,250  | 3,242  | 3,247  | 3,268  | 3,259  | 3,257  | 3,270  | 3,272   | 3,266   | 3,262  | 3,266  |  |
| Sistema Bancario (SBS)                                     | Compra                                  | 3,380   | 3,380  | 3,393  | 3,262  | 3,266  | 3,247  | 3,240  | 3,245  | 3,266  | 3,258  | 3,254  | 3,266  | 3,270   | 3,265   | 3,260  | 3,263  |  |
|  | Venta                                   | 3,385   | 3,394  | 3,398  | 3,265  | 3,269  | 3,250  | 3,243  | 3,248  | 3,268  | 3,260  | 3,256  | 3,268  | 3,273   | 3,267   | 3,262  | 3,266  |  |
| Índice de tipo de cambio real (2009 = 100)                 |   | 97,8    | 99,1   | 95,4   | 91,9   | 94,4   | 94,4   | 94,6   |        |        |        |        |        |         |         |        | 95,8   |  |
| <b>INDICADORES MONETARIOS</b>                              |   |         |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |         |         |        |        |  |
| <b>Moneda nacional / Domestic currency</b>                 |   |         |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |         |         |        |        |  |
|  |   |         |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |         |         |        |        |  |
| Emisión Primaria (Var. % mensual)                          |   | 8,0     | 1,6    | 6,9    | 0,5    | 3,6    | 3,4    | -3,1   | 0,7    | 6,0    | 5,5    | 5,4    | 5,3    | 3,1     | 2,5     |        |        |  |
| Monetary base (Var. % últimos 12 meses)                    |   | -4,8    | 8,5    | 4,1    | 4,2    | 8,5    | 5,0    | 5,3    |        |        |        |        |        |         |         |        |        |  |
| Oferta monetaria (Var. % mensual)                          |   | 5,4     | 0,0    | 3,5    | 0,8    | 1,0    | 1,7    | 0,3    |        |        |        |        |        |         |         |        |        |  |
| Money Supply (Var. % últimos 12 meses)                     |   | 3,0     | 11,1   | 9,0    | 11,6   | 10,5   | 9,0    | 9,8    |        |        |        |        |        |         |         |        |        |  |
| Crédito sector privado (Var. % mensual)                    |   | 0,7     | 0,4    | 0,3    | -0,1   | -0,4   | 0,9    | 0,8    |        |        |        |        |        |         |         |        |        |  |
| Crédit to the private sector (Var. % últimos 12 meses)     |   | 28,0    | 9,5    | 7,2    | 5,7    | 3,5    | 4,0    | 5,0    |        |        |        |        |        |         |         |        |        |  |
| TOSE saldo fin de período (Var. % acum. en el mes)         |   | 2,7     | -0,3   | -0,5   | 0,8    | -0,4   | 0,4    | 3,8    | 2,9    | 0,1    | 0,2    | 0,6    | 0,8    | 0,8     |         |        |        |  |
| Superávit de encaje promedio (% respecto al TOSE)          |   | 0,1     | 0,1    | 0,2    | 0,1    | 0,2    | 0,1    | 0,1    | 0,1    | 0,7    | 0,9    | 1,0    | 1,1    | 1,2     |         |        |        |  |
| Cuenta corriente de los bancos (saldo mil. S.)             |   | 1 748   | 2 188  | 2 539  | 2 132  | 2 071  | 1 974  | 1 957  | 2 034  | 3 921  | 3 813  | 3 905  | 3 901  | 2 994   | 2 812   | 2 289  |        |  |
| Depósitos públicos en el BCRP (millones S.)                |   | 30 694  | 28 423 | 28 467 | 29 211 | 32 522 | 34 398 | 30 917 | 30 316 | 30 075 | 29 868 | 29 844 | 29 798 | 29 804  | 29 446  | n.d.   | 29 446 |  |
| Certificados de Depósito BCRP (saldo Mill.S.)              |   | 15 380  | 27 275 | 22 964 | 29 950 | 26 783 | 23 763 | 28 058 | 33 439 | 33 284 | 33 329 | 32 596 | 32 847 | 33 263  | 33 475  | 33 999 | 33 999 |  |
| Subasta de Depósitos a Plazo (saldo Mill.S.) **            |   | 840     | 900    | 0      | 137    | 0      | 900    | 5 765  | 2 735  | 0      | 1 100  | 1 700  | 2 400  | 2 800   | 2 800   | 2 800  | 2 800  |  |
| CDBCRP-MN con Tasa Variable (CDV BCRP) (Saldo Mill.S.) *** |   | 160     | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0       | 0       | 0      | 0      |  |
| CD Reajustables BCRP (saldo Mill.S.)                       |   | 7 059   | 600    | 805    | 150    | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0       | 0       | 0      | 0      |  |
| Operaciones de reporte monedas (saldo Mill.S.)             |   | 27 605  | 27 905 | 26 630 | 25 135 | 21 963 | 21 463 | 21 213 | 19 613 | 19 593 | 19 593 | 19 593 | 19 593 | 19 593  | 19 593  | 19 593 | 19 593 |  |
| Operaciones de reporte (saldo Mill.S.)                     |   | 30 105  | 28 505 | 28 729 | 26 634 | 26 475 | 25 923 | 23 673 | 22 073 | 22 353 | 22 053 | 22 053 | 22 053 | 22 053  | 22 053  | 22 053 | 22 053 |  |
| Tasa de interés (%)  | TAMN                                    | 16,11   | 16,86  | 17,19  | 16,96  | 17,06  | 17,16  | 16,93  | 16,56  | 16,24  | 16,33  | 17,16  | 16,38  | 16,14   | 16,32   | 16,27  | 16,45  |  |
|  | Préstamos hasta 360 días ****           | 11,05   | 11,99  | 11,60  | 11,87  | 11,89  | 11,94  | 11,49  | 11,57  | n.d.   | n.d.   | 11,58  | 11,56  | 11,55   | 11,56   | n.d.   | 11,56  |  |
|  | Interbancaria                           | 3,80    | 4,25   | 4,37   | 4,25   | 4,00   | 3,84   | 3,73   | 3,61   | 3,50   | 3,50   | 3,50   | 3,50   | 3,50    | 3,50    | 3,50   | 3,50   |  |
|  | Prefencial corporativa a 90 días        | 4,93    | 4,95   | 5,19   | 4,96   | 4,55   | 4,48   | 4,28   | 3,90   | 3,74   | 3,74   | 3,73   | 3,73   | 3,73    | 3,73    | 3,73   | 3,73   |  |
|  | Operaciones de reporte con CDBCRP       | 4,76    | 4,87   | 2,43   | 2,47   | 4,47   | 4,46   | 4,47   | 4,47   | 4,36   | 4,47   | 4,47   | 4,47   | 4,47    | 4,47    | 4,47   | 4,47   |  |
|  | Operaciones de reporte monedas          | 4,72    | 4,85   | 4,86   | 4,94   | 4,97   | 4,97   | 4,96   | 4,87   | 4,87   | 4,87   | 4,87   | 4,87   | 4,87    | 4,87    | 4,87   | 4,87   |  |
|  | Créditos por regulación monetaria ***** | 4,30    | 4,80   | 4,80   | 4,80   | 4,80   | 4,80   | 4,30   | 4,30   | 4,30   | 4,30   | 4,30   | 4,30   | 4,30    | 4,30    | 4,30   | 4,30   |  |
| Del saldo de CDBCRP  | 3,79                                    | 4,68    | 4,75   | 4,66   | 4,56   | 4,55   | 4,31   | 4,13   | 4,13   | 4,13   | 4,10   | 4,10   | 4,09   | 4,09    | 4,08    | 4,08   |        |  |
| Del saldo de depósitos a Plazo                             | 3,74                                    | 4,16    | 3,70   | 4,20   | 3,37   | 3,30   | 3,37   | 3,47   | s.m.   | s.m.   | 3,32   | 3,29   | 3,33   | 3,31    | 3,32    | 3,32   |        |  |
| Spread del saldo del CDV BCRP - MN                         | 0,10                                    | s.m.    | s.m.   | s.m.   | s.m.   | s.m.   | s.m.   | s.m.   | s.m.   | s.m.   | s.m.   | s.m.   | s.m.   | s.m.    | s.m.    | s.m.   | s.m.   |  |
| <b>Moneda extranjera / Foreign currency</b>                |   |         |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |         |         |        |        |  |
| Crédito sector privado (Var. % mensual)                    |   | -2,5    | 0,7    | 2,3    | 0,9    | 1,1    | 1,7    | -1,1   |        |        |        |        |        |         |         |        |        |  |
| (Var. % últimos 12 meses)                                  |   | -20,7   | -4,5   | 2,1    | 4,9    | 6,7    | 7,5    | 5,4    |        |        |        |        |        |         |         |        |        |  |
| TOSE saldo fin de período (Var. % acum. en el mes)         |   | -1,2    | -0,9   | 0,7    | -0,8   | -1,8   | -1,8   | -1,6   | 0,8    | -0,6   | -0,6   | -1,9   | -1,9   | -2,1    |         |        |        |  |
| Superávit de encaje promedio (% respecto al TOSE)          |   | 0,7     | 0,4    | 0,6    | 0,3    | 0,5    | 0,4    | 0,3    | 0,7    | 3,1    | 3,2    | 3,3    | 3,3    | 3,7     |         |        |        |  |
| TAMEX  |   | 7,89    | 7,79   | 7,56   | 7,36   | 7,21   | 6,90   | 6,75   | 6,68   | 6,69   | 6,67   | 6,65   | 6,67   | 6,67    | 6,70    | 6,67   | 6,68   |  |
| Tasa de interés (%)  | Préstamos hasta 360 días ****           | 5,04    | 4,80   | 4,58   | 4,35   | 4,24   | 3,93   | 3,79   | 3,81   | n.d.   | n.d.   | 3,85   | 3,85   | 3,86    | 3,86    | n.d.   | 3,85   |  |
|  | Interbancaria                           | 0,20    | 0,49   | 0,58   | 0,80   | 1,09   | 1,24   | 1,25   | 2,41   | 1,26   | 1,25   | 1,25   | 1,59   | 1,25    | 1,25    | 1,25   | 1,32   |  |
|  | Prefencial corporativa a 90 días        | 1,07    | 1,14   | 1,20   | 1,30   | 1,58   | 1,58   | 1,58   | 2,15   | 2,40   | 2,40   | 2,41   | 2,41   | 2,41    | 2,41    | 2,41   | 2,41   |  |
| Ratio de dolarización de la liquidez (%)                   |   | 37,4    | 36,2   | 34,6   | 34,0   | 33,5   | 32,5   | 32,7   |        |        |        |        |        |         |         |        |        |  |
| Ratio de dolarización de los depósitos (%)                 |   | 45,5    | 44,0   | 42,4   | 41,3   | 40,6   | 39,7   | 39,8   |        |        |        |        |        |         |         |        |        |  |
| <b>INDICADORES BURSÁTILES</b>                              |   |         |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |         |         |        |        |  |
|  | Acum.                                   | Acum.   | Acum.  | Acum.  | Acum.  | Acum.  | Acum.  | Acum.  |        |        |        |        |        |         |         | Acum.  |        |  |
| Índice General Bursátil (Var. %)                           |   | -3,7    | 1,1    | 0,9    | -0,2   | 0,1    | 4,6    | 5,2    | 5,2    | 1,4    | 1,6    | 1,3    | -0,7   | -0,4    | -0,4    | 0,1    | 4,4    |  |
| Índice Selectivo Bursátil (Var. %)                         |   | -5,2    | 0,7    | 1,6    | 3,4    | -1,8   | 3,5    | 5,3    | 11,6   | 2,4    | 1,8    | 3,1    | -1,7   | -0,6    | -0,5    | 0,1    | 6,6    |  |
| Monto negociado en acciones (Mil. S.) - Prom. Diario /     |   | 13,5    | 22,5   | 28,6   | 49,8   | 35,8   | 23,1   | 28,7   | 53,9   | 29,9   | 372,6  | 77,2   | 38,3   | 15,6    | 39,4    | 22,8   | 78,1   |  |
| <b>INFLACIÓN (%)</b>                                       |   |         |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |         |         |        |        |  |
| Inflación mensual  |   | 0,45    | 0,21   | 0,33   | 1,30   | -0,16  | 0,20   | 0,67   |        |        |        |        |        |         |         |        | -0,02  |  |
| Inflación últimos 12 meses                                 |   | 4,40    | 3,13   | 3,23   | 3,97   | 2,73   | 2,85   | 3,17   | 2,94   |        |        |        |        |         |         |        |        |  |
| <b>SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO (MIL. S.)</b>              |   |         |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |         |         |        |        |  |
| Resultado primario   |   | -11 886 | -591   | -7 969 | 722    | -1 509 | -2 643 | -1 251 | -1 860 |        |        |        |        |         |         |        |        |  |
| Ingresos corrientes del GG                                 |   | 11 303  | 10 025 | 11 542 | 10 848 | 9 073  | 9 210  | 10 337 | 10 015 |        |        |        |        |         |         |        |        |  |
| Gastos no financieros del GG                               |   | 22 661  | 10 744 | 19 866 | 10 516 | 10 834 | 11 845 | 11 573 | 11 849 |        |        |        |        |         |         |        |        |  |
| <b>COMERCIO EXTERIOR (MIL. US\$)</b>                       |   |         |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |         |         |        |        |  |
| Balanza Comercial  |   | -285    | 71     | 1 075  | 126    | 784    | 220    | 433    |        |        |        |        |        |         |         |        |        |  |
| Exportaciones  |   | 3 285   | 3 251  | 4 099  | 3 311  | 3 846  | 3 416  | 3 923  |        |        |        |        |        |         |         |        |        |  |
| Importaciones  |   | 3 001   | 3 179  | 3 024  | 3 184  | 3 062  | 3 196  | 3 490  |        |        |        |        |        |         |         |        |        |  |