



# Resumen Informativo Semanal N° 45

23 de noviembre de 2017

## CONTENIDO

• Déficit de Cuenta Corriente anual se reduce por séptimo trimestre consecutivo	ix
• Producto Bruto Interno crece 2,5 por ciento en el III trimestre de 2017	x
• Déficit fiscal anual de 2,9 por ciento del producto al III trimestre de 2017	xi
• Coeficientes de monetización: III trimestre de 2017	xii
• Producto Bruto Interno se acelera 3,2 por ciento en setiembre	xiii
• Demanda interna desestacionalizada crece 8,1 por ciento en el trimestre julio-setiembre	xiv
• Crédito se expande 5,6 por ciento en octubre	xv
• Tasas de interés y operaciones monetarias	xviii
• Operaciones cambiarias y tipo de cambio	xx
• Reservas Internacionales en US\$ 63 274 millones al 22 de noviembre	xxi
• Mercados Internacionales	xxii
Suben los precios internacionales de los metales	xxii
Disminuye la cotización internacional de la soya	xxiii
Dólar se debilita en los mercados internacionales	xxiv
Riesgo país baja a 140 puntos básicos	xxv
Rendimiento de los US Treasuries a 10 años en 2,32 por ciento	xxv
• Aumentan los índices de la Bolsa de Valores de Lima	xxvi

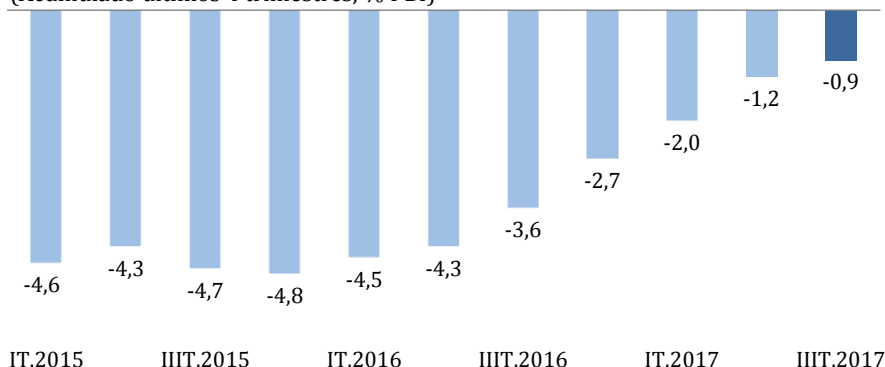
## Resumen Informativo Semanal N° 45

### DÉFICIT DE CUENTA CORRIENTE ANUAL SE REDUCE POR SÉTIMO TRIMESTRE CONSECUTIVO

El déficit anual de cuenta corriente de la balanza de pagos se redujo por siete trimestres consecutivos, desde 4,8 por ciento del PBI en el cuarto trimestre de 2015 a 0,9 por ciento en el tercer trimestre de este año. Este resultado es el más favorable desde el primer trimestre de 2010, principalmente por un aumento del superávit comercial impulsado por las mayores exportaciones.

#### Cuenta Corriente

(Acumulado últimos 4 trimestres, % PBI)



La cuenta corriente registró un déficit de US\$ 656 millones (1,2 por ciento del PBI), menor en 1,3 puntos porcentuales del PBI respecto al del mismo período del año 2016. El resultado de la cuenta corriente reflejó el mayor superávit de la balanza comercial, que pasó de US\$ 750 millones en el tercer trimestre de 2016 a US\$ 1 692 millones. El

mayor flujo comercial se explicó por la mejora en los términos de intercambio y el aumento de los volúmenes de exportación, particularmente mineros, petróleo y derivados, y pesqueros, en línea con la mayor actividad de estos sectores.

Cabe resaltar que el déficit de cuenta corriente continuó siendo financiado por capitales externos de largo plazo destinados al sector privado. El flujo de financiamiento externo ascendió a US\$ 2 327 millones en el tercer trimestre debido a los desembolsos de préstamos de largo plazo y a las emisiones de bonos externos por parte de empresas del sector privado.

### Balanza de Pagos

(Millones US\$)

	2016			2017			Diferencia III.17 - III.16
	III T	IV T	Año	IT	II T	III T	
<b>I. Balanza en Cuenta Corriente</b>	<b>-1 244</b>	<b>235</b>	<b>-5 303</b>	<b>-1 057</b>	<b>-318</b>	<b>-656</b>	<b>588</b>
<b>(% PBI)</b>	<b>-2,5</b>	<b>0,5</b>	<b>-2,7</b>	<b>-2,1</b>	<b>-0,6</b>	<b>-1,2</b>	<b>1,3</b>
1. Balanza comercial	750	1 808	1 888	1 227	1 271	1 692	941
a. Exportaciones FOB	9 861	11 038	37 020	10 220	10 512	11 675	1 814
b. Importaciones FOB	-9 111	-9 230	-35 132	-8 993	-9 242	-9 984	-873
2. Servicios	-442	-609	-1 974	-212	-242	-393	48
3. Renta de factores	-2 436	-2 135	-9 184	-3 031	-2 252	-2 870	-434
4. Transferencias corrientes	884	1 172	3 967	959	905	916	32
del cual: Remesas del exterior	745	747	2 884	710	766	782	37
<b>II. Cuenta Financiera</b>	<b>3 363</b>	<b>1 174</b>	<b>6 418</b>	<b>1 063</b>	<b>729</b>	<b>2 327</b>	<b>-1 036</b>
1. Sector privado	1 680	1 518	3 709	495	-731	1 338	-343
2. Sector público	1 009	523	2 657	888	2 438	-424	-1 433
3. Capitales de corto plazo	673	-867	52	-320	-978	1 413	740
<b>III. Errores y Omisiones Netos</b>	<b>-77</b>	<b>-975</b>	<b>-946</b>	<b>623</b>	<b>-339</b>	<b>-4</b>	<b>73</b>
<b>IV. Resultado de Balanza de Pagos</b>	<b>2 042</b>	<b>434</b>	<b>168</b>	<b>629</b>	<b>73</b>	<b>1 667</b>	<b>-375</b>
<b>(IV = I + II + III)</b>							

Fuente: BCRP, MEF, SBS, SUNAT, MINCETUR, PROMPERÚ, Ministerio de Relaciones Exteriores, Cofide, ONP, FCR, Zofratacna, Banco de la Nación, Cavali S.A. ICLV, Proinversión, Bank for International Settlements (BIS) y empresas.

## PRODUCTO BRUTO INTERNO CRECE 2,5 POR CIENTO EN EL III TRIMESTRE DE 2017

Durante el tercer trimestre de 2017, el **PBI** creció 2,5 por ciento, tasa superior a la de los dos trimestres previos, luego que se empezaran a revertir los choques que la economía enfrentó hasta el primer trimestre de este año.

El crecimiento del trimestre estuvo caracterizado por un mayor dinamismo de la demanda interna debido principalmente a la expansión de la inversión privada y del gasto público, que mostraron tasas positivas luego de 14 trimestres de caídas consecutivas en el caso de la inversión privada y 3 trimestres en el caso del gasto público. La evolución de la inversión privada reflejó la recuperación de la confianza empresarial y los términos de intercambio, y el gasto público estuvo impulsado por la recuperación de la inversión del gobierno nacional y de los gobiernos locales.

En el tercer trimestre, cabe destacar la recuperación de la **demanda interna** que registró un crecimiento de 2,4 por ciento, tasa no observada desde el cuarto trimestre de 2015 (cuando creció 2,7 por ciento).

### Producto Bruto Interno por tipo de gasto

(Variación % respecto a similar período del año anterior)

	Estructura porcentual del PBI 2016 <sup>1/</sup>	2016			2017			Diferencia IIT.17 - IIT.16
		IIT	IVT	Año	IT	IIT	IIT	
<b>I. Demanda interna</b>	<b>98,3</b>	<b>1,5</b>	<b>0,5</b>	<b>1,1</b>	<b>-1,0</b>	<b>0,2</b>	<b>2,4</b>	<b>0,9</b>
<b>1. Gasto privado</b>	<b>81,9</b>	<b>1,5</b>	<b>4,6</b>	<b>1,3</b>	<b>0,7</b>	<b>0,7</b>	<b>2,4</b>	<b>0,8</b>
Consumo	63,5	3,7	3,0	3,3	2,1	2,4	2,5	-1,2
Inversión privada fija	18,2	-8,2	-5,0	-5,9	-5,6	-2,6	5,4	13,5
Variación de inventarios (Contribución)	0,3	0,5	2,6	0,2	0,2	-0,5	-0,6	-1,1
<b>2. Gasto público</b>	<b>16,4</b>	<b>1,5</b>	<b>-12,8</b>	<b>-0,2</b>	<b>-11,0</b>	<b>-2,8</b>	<b>2,7</b>	<b>1,3</b>
Consumo	11,7	1,7	-12,8	-0,5	-9,4	-1,6	1,8	0,1
Inversión	4,6	1,0	-12,8	0,6	-16,4	-6,0	5,0	4,0
<b>II. Exportaciones</b>	<b>26,4</b>	<b>11,5</b>	<b>8,5</b>	<b>9,5</b>	<b>13,2</b>	<b>13,6</b>	<b>4,7</b>	<b>-6,8</b>
<b>III. Importaciones</b>	<b>24,6</b>	<b>-0,8</b>	<b>-1,3</b>	<b>-2,2</b>	<b>0,4</b>	<b>4,6</b>	<b>4,6</b>	<b>5,4</b>
<b>PBI (I+II-III)</b>	<b>100,0</b>	<b>4,7</b>	<b>3,1</b>	<b>4,0</b>	<b>2,2</b>	<b>2,4</b>	<b>2,5</b>	<b>-2,2</b>

**Nota:**

Demanda interna sin inventarios

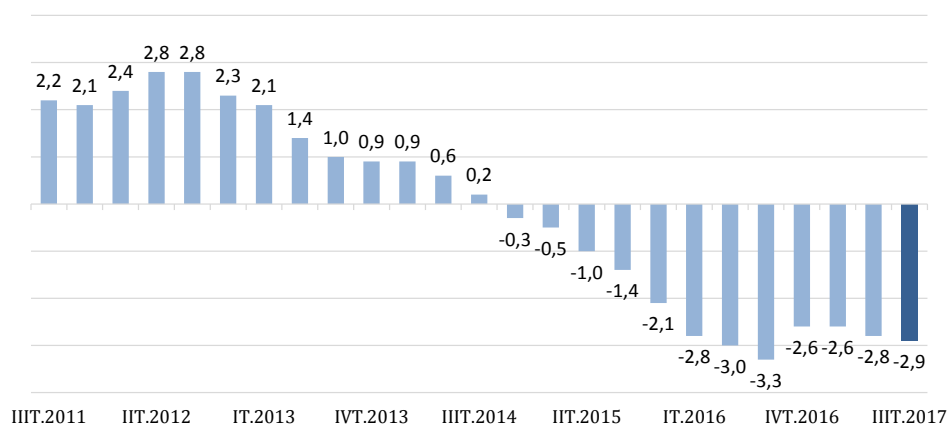
1/ A precios de 2017.

## DÉFICIT FISCAL ANUAL DE 2,9 POR CIENTO DEL PRODUCTO AL III TRIMESTRE DE 2017

En **términos anuales**, al tercer trimestre de 2017, el sector público registró un **déficit fiscal** de 2,9 por ciento del PBI, menor al 3,3 por ciento registrado en el tercer trimestre de 2016.

### Resultado económico del sector público no financiero

(Acumulado últimos 4 trimestres - % PBI)



Los ingresos corrientes del gobierno general se redujeron en 1,1 puntos porcentuales del PBI con respecto a los ingresos acumulados al tercer trimestre de 2016, por una reducción de los ingresos tributarios (esencialmente renta e IGV). Por su parte, el gasto público se redujo en 1,5 puntos del PBI, lo que reflejó el ajuste realizado en el cuarto trimestre de 2016, con fines de consolidación fiscal. Si bien el gasto continuó descendiendo durante el primer semestre del presente año, se registró un fuerte

crecimiento de la inversión pública en el tercer trimestre. Así, la formación bruta de capital anual subió a 3,9 por ciento del PBI, luego del 3,8 por ciento acumulado hasta el segundo trimestre de 2017, con lo que se revirtió el descenso continuo iniciado en el tercer trimestre de 2013.

### Operaciones del Sector Público No financiero 1/ (Acumulado últimos 4 trimestres, % PBI)

	2016		2017			Diferencia
	III T	Año	IT	II T	III T	III T.17 - III T.16
<b>1. Ingresos corrientes</b>	<b>18,9</b>	<b>18,5</b>	<b>18,4</b>	<b>18,1</b>	<b>17,9</b>	<b>-1,1</b>
<b>2. Gastos no financieros</b>	<b>21,1</b>	<b>19,9</b>	<b>19,7</b>	<b>19,6</b>	<b>19,5</b>	<b>-1,5</b>
a. Corriente	15,9	15,3	15,0	15,0	15,0	-0,9
b. Capital	5,2	4,7	4,7	4,6	4,6	-0,6
<i>del cual: Formación Bruta de Capital</i>	<i>4,4</i>	<i>4,1</i>	<i>3,9</i>	<i>3,8</i>	<i>3,9</i>	<i>-0,4</i>
<b>3. Otros 2/</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,2</b>	<b>-0,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>4. Resultado Primario</b>	<b>-2,2</b>	<b>-1,5</b>	<b>-1,4</b>	<b>-1,7</b>	<b>-1,7</b>	<b>0,5</b>
<b>5. Intereses</b>	<b>1,1</b>	<b>1,1</b>	<b>1,2</b>	<b>1,1</b>	<b>1,2</b>	<b>0,1</b>
<b>6. Resultado Económico</b>	<b>-3,3</b>	<b>-2,6</b>	<b>-2,6</b>	<b>-2,8</b>	<b>-2,9</b>	<b>0,4</b>

1/ Preliminar.

2/ Incluye ingresos de capital del gobierno general y resultado primario de empresas estatales.

Fuente: MEF, BN, Sunat, EsSalud, sociedades de beneficencia pública, empresas estatales e

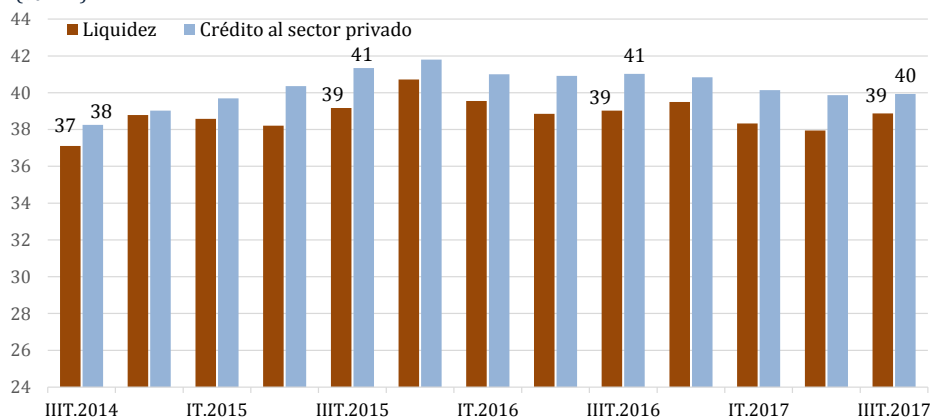
Al cierre del tercer trimestre de 2017, el saldo de la **deuda neta** del sector público no financiero fue de S/ 56 732 (8 por ciento del PBI), lo que significó un incremento de un punto porcentual del PBI respecto al cierre del trimestre anterior, mientras que la **deuda pública bruta** alcanzó el nivel de S/ 166 718 millones, monto equivalente a 24 por ciento del PBI. Este nivel es el mismo que el alcanzado el segundo trimestre de este año.

### COEFICIENTES DE MONETIZACIÓN: III TRIMESTRE DE 2017

El coeficiente de monetización del crédito se mantuvo en 40 por ciento del PBI, mientras que el asociado a la liquidez fue de 39 por ciento del PBI en el tercer trimestre de 2017.

#### Coefficiente de Monetización

(% PBI)



## PRODUCTO BRUTO INTERNO SE ACELERA 3,2 POR CIENTO EN SETIEMBRE

En setiembre, el **Producto Bruto Interno** creció 3,2 por ciento, mayor al observado en agosto. Con ello, el PBI registró una variación de 2,5 por ciento en el tercer trimestre y acumuló un crecimiento de 2,4 por ciento en enero-setiembre. En términos desestacionalizados, el PBI del trimestre móvil julio-setiembre mostró un incremento de 3,7 por ciento, continuando con la recuperación observada desde junio.

### Producto Bruto Interno

(Variación % respecto a similar período del año anterior)

	Estructura porcentual del PBI 2016 <sup>1/</sup>	2016			2017				
		Año	I Trim.	II Trim.	Jul.	Ago.	Set.	III Trim.	Ene. - Set.
<b>Agropecuario</b>	5,3	2,6	-0,4	0,0	10,7	1,7	3,1	5,5	1,5
Agrícola	3,1	1,7	-4,2	-0,2	16,8	1,3	1,3	7,6	0,8
Pecuario	1,4	4,0	4,6	0,6	1,9	2,2	5,0	3,0	2,7
<b>Pesca</b>	0,4	-10,1	37,9	128,8	-49,4	-40,5	-30,0	-42,8	34,2
<b>Minería e hidrocarburos</b>	13,8	16,3	4,1	1,8	2,0	3,6	7,1	4,2	3,4
Minería metálica	9,7	21,2	3,9	3,5	4,5	4,4	9,1	6,0	4,5
Hidrocarburos	1,5	-5,1	5,3	-7,1	-11,0	-0,5	-4,4	-5,3	-2,7
<b>Manufactura</b>	12,8	-1,4	2,0	3,8	-5,5	-0,9	-2,6	-3,0	0,8
Primaria	2,8	-0,6	11,5	30,7	-18,0	-7,0	-2,8	-9,8	9,6
No primaria <sup>2/</sup>	10,0	-1,7	-0,9	-4,7	0,2	1,2	-2,5	-0,4	-2,0
<b>Electricidad y agua</b>	1,9	7,3	1,1	1,7	1,4	1,9	1,8	1,7	1,5
<b>Construcción</b>	5,8	-3,1	-5,3	-3,0	3,3	4,4	8,9	5,6	-0,7
<b>Comercio</b>	11,0	1,8	0,1	0,9	1,2	1,2	1,6	1,4	0,8
<b>Total Servicios<sup>3/</sup></b>	49,1	4,0	3,1	2,8	3,3	3,5	3,5	3,4	3,1
<b>PBI Global</b>	<b>100,0</b>	<b>4,0</b>	<b>2,2</b>	<b>2,4</b>	<b>1,8</b>	<b>2,5</b>	<b>3,2</b>	<b>2,5</b>	<b>2,4</b>
<b>PBI Primario</b>	22,3	10,0	4,5	5,9	0,0	1,2	4,6	1,9	4,1
<b>PBI No Primario</b>	77,7	2,4	1,5	1,3	2,4	2,8	2,8	2,7	1,9

1/ Ponderación implícita del año 2016 a precios de 2007.

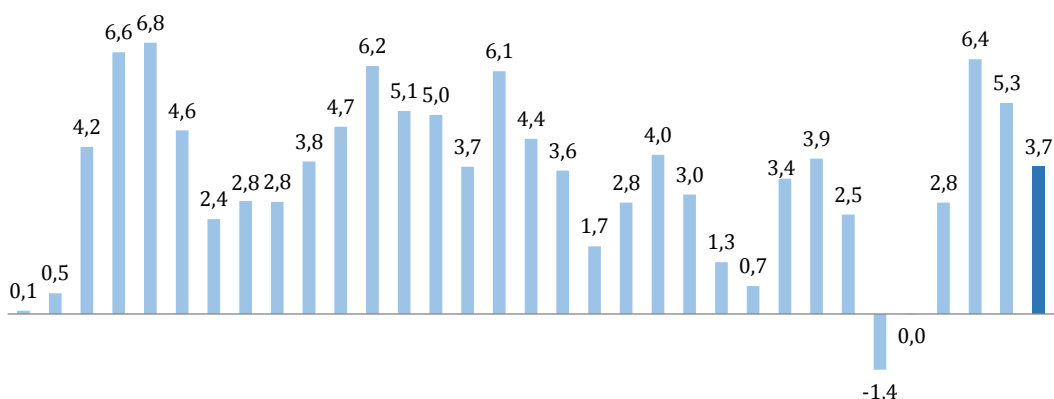
2/ Excluye arroz pilado.

3/ Incluye derechos de importación e impuestos a los productos.

Fuente: INEI y BCRP.

### PBI desestacionalizado<sup>1/</sup>

(Var. % trimestre móvil anualizado)



E.15 F M A M J J A S O N D E.16 F M A M J J A S O N D E.17 F M A M J J A S

1/ Variación porcentual del PBI mensual desestacionalizado. Se emplean promedios móviles trimestrales.

El crecimiento del PBI en setiembre se explicó por: (i) la mayor producción de la minería, tras la mayor extracción de cobre, molibdeno y zinc; y (ii) la mayor actividad de la construcción, sector que continúa creciendo por cuarto mes consecutivo ante la mayor inversión pública y privada. Contribuyeron además al crecimiento (iii) los servicios de telecomunicaciones, transporte y almacenamiento y servicios financieros; (iv) el sector comercio por recuperación de las ventas al por menor; y (v) el sector agropecuario por mayor producción de papa en Ica y arroz en la Selva. Por el contrario, disminuyeron la actividad manufacturera y pesquera.

La producción del sector **agropecuario** aumentó 3,1 por ciento en setiembre, tanto por un incremento de la producción agrícola (1,3 por ciento) como pecuaria (5,0 por ciento).

El sector **minería e hidrocarburos** se incrementó 7,1 por ciento en setiembre por la mayor producción de cobre, zinc, hierro y molibdeno. Por el contrario, se registró una caída en la producción de gas natural y de líquidos de gas natural

En setiembre, el sector **construcción** se expandió 8,9 por ciento debido a la mayor inversión privada y pública. Los indicadores del sector construcción muestran un mayor avance tanto de obras públicas como privadas (proyectos inmobiliarios, centros comerciales y empresariales).

En setiembre, la producción del sector **electricidad, agua y gas** creció 1,8 por ciento con respecto al mismo mes del año previo, mientras que el subsector electricidad creció en 2,0 por ciento.

El sector **comercio** aumentó 1,6 por ciento en setiembre asociado a una recuperación de las ventas al por menor (2,0 por ciento) y mayor (1,1 por ciento) y de la venta y reparación de vehículos (4,4 por ciento).

El crecimiento del sector **servicios** (3,5 por ciento) durante setiembre se explicó por los mejores resultados en los subsectores transporte, telecomunicaciones, alojamiento y restaurantes, servicios financieros, y servicios prestados a empresas.

En setiembre, el sector **manufactura** registró una disminución de 2,6 por ciento debido a la menor producción de la manufactura primaria y no primaria.

La actividad **pesquera** de setiembre registró una disminución de 30,0 por ciento debido a los menores desembarques de especies destinadas a consumo humano directo.

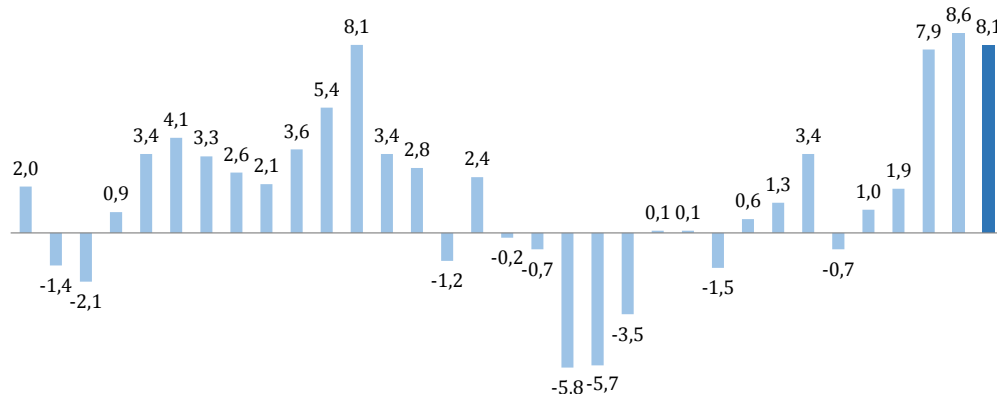
---

## DEMANDA INTERNA DESESTACIONALIZADA CRECE 8,1 POR CIENTO EN EL TRIMESTRE JULIO-SETIEMBRE

---

La **demanda interna sin inventarios desestacionalizada** del trimestre móvil julio-setiembre creció 8,1 por ciento, impulsada por el gasto privado y público.

### Demanda interna sin inventarios desestacionalizada <sup>1/</sup> (Var. % trimestre móvil anualizado)



E.15 F M A M J J A S O N D E.16 F M A M J J A S O N D E.17 F M A M J J A S

<sup>1/</sup> Variación porcentual de la demanda interna sin inventarios mensual desestacionalizada. Se emplean promedios móviles trimestrales.

Este dinamismo de la demanda interna refleja los mejores indicadores de inversión, empleo y consumo de los meses recientes.

Así por ejemplo, la **inversión privada** continuó recuperándose por cuarto mes consecutivo en el mes de setiembre debido al crecimiento del consumo interno de cemento, con lo cual aumentó 5,4 por ciento en el tercer trimestre, después de 14 trimestres de caída. En este periodo, las mayores importaciones de bienes de capital (8,7 por ciento), el mayor dinamismo de la producción nacional de maquinaria y equipo (8,4 por ciento), y el repunte del consumo interno de cemento (3,1 por ciento) contribuyeron al resultado.

Además, el **consumo privado** creció 2,5 por ciento en el tercer trimestre. El consumo privado mantendría el ritmo observado en el primer semestre, lo cual reflejaría el mayor ritmo de crecimiento del empleo (3,3 por ciento); el incremento de las importaciones de bienes de consumo (4,4 por ciento); las ventas al por menor (1,3 por ciento) y el crecimiento sostenido del crédito destinado a consumo (4,8 por ciento).

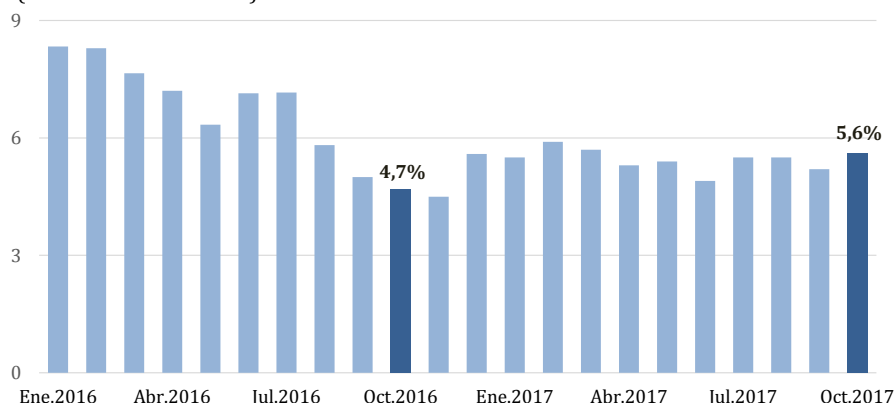
### CRÉDITO SE EXPANDE 5,6 POR CIENTO EN OCTUBRE

En octubre, el saldo total del **crédito** de las sociedades de depósito al sector privado, que incluye las colocaciones de las sucursales en el exterior de los bancos locales, subió S/ 1 529 millones, con lo cual su tasa de crecimiento aumentó 0,5 por ciento en el mes y llegó a 5,6 por ciento en los últimos doce meses<sup>1</sup>.

<sup>1</sup> Los saldos en moneda extranjera se valúan al tipo de cambio constante de diciembre de 2016 (S/ 3,36 por US dólar) para poder aislar el efecto de la valuación cambiaria sobre los saldos en moneda extranjera.

**Crédito total al Sector Privado**

(Tasa de variación anual)



El crédito en soles creció 0,6 por ciento en octubre (S/ 1 096 millones), asociado a una mayor demanda por parte de las pequeñas y microempresas así como de las familias, con lo que su tasa de crecimiento anual se mantuvo en 5,3 por ciento. Por su parte, el saldo de crédito en dólares subió 0,5 por ciento durante el mes (US\$ 129 millones) y su tasa de crecimiento anual fue de 6,2 por ciento.

Por tipo de deudor, el crédito a los hogares subió 7,9 por ciento en octubre y el destinado a las empresas alcanzó una tasa anual de 4,2 por ciento.

Dentro del crédito a las personas, el hipotecario registró un notable aumento en su tasa de crecimiento anual de 5,7 por ciento en setiembre a 7,6 por ciento en octubre. Por su parte, el crédito de consumo subió ligeramente hasta 8,1 por ciento en octubre.

Con respecto a las empresas, el crédito destinado a empresas grandes y corporativas mantuvo su ritmo de crecimiento anual en 3 por ciento y el crédito a la mediana empresa aumentó su tasa de 1,9 por ciento en setiembre a 2,7 por ciento en octubre, mientras que el préstamo a la pequeña y micro empresa pasó de 9,3 por ciento en setiembre a 8,9 por ciento en octubre.

**Crédito al sector privado, por tipo de colocación**

(Var. % 12 meses)

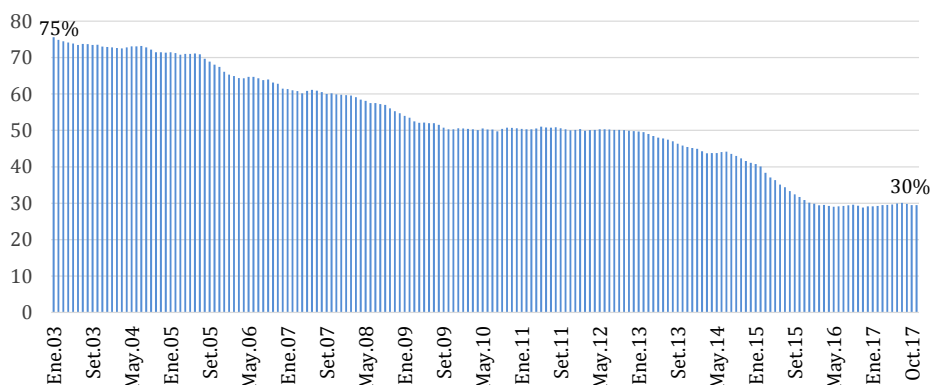
	Oct.2016	Dic.2016	Set.2017	Oct.2017
<b>1. Crédito a empresas</b>	<b>3,1</b>	<b>4,8</b>	<b>4,1</b>	<b>4,2</b>
Corporativo y gran empresa	1,7	4,7	3,0	3,0
Medianas empresas	2,6	2,6	1,9	2,7
Pequeña y microempresa	7,1	7,7	9,3	8,9
<b>2. Crédito a personas</b>	<b>7,7</b>	<b>7,1</b>	<b>7,1</b>	<b>7,9</b>
Consumo	9,3	8,7	8,0	8,1
Hipotecario	5,6	4,9	5,7	7,6
<b>3. Total</b>	<b>4,7</b>	<b>5,6</b>	<b>5,2</b>	<b>5,6</b>

El coeficiente de **dolarización del crédito** al sector privado, medido a tipo de cambio constante, mantuvo su tendencia decreciente de largo plazo y alcanzó el ratio de 30 por ciento en octubre.



**Dolarización del crédito total**

(%)



La **liquidez** del sector privado subió 0,2 por ciento en octubre y su crecimiento anual aumentó marginalmente desde 7,8 por ciento en setiembre hasta 7,9 por ciento. La variación positiva de octubre se debió tanto a un aumento del saldo de circulante (0,4 por ciento) como de los depósitos del público (0,1 por ciento en el mes). Los depósitos que más crecieron fueron los depósitos a la vista (1,0 por ciento en el mes). Con estos resultados, la tasa de crecimiento anual de la liquidez se elevó de 7,8 por ciento en setiembre a 7,9 por ciento en octubre, mientras que el circulante creció 5,6 por ciento en los últimos doce meses y los depósitos a plazo lo hicieron en 8,4 por ciento en el mismo periodo.

**Liquidez del sector privado total, por tipo de pasivo**  
 (Var. % 12 meses)

	Oct.2016	Dic.2016	Set.2017	Oct.2017
<b>Circulante</b>	<b>5,6</b>	<b>6,5</b>	<b>5,9</b>	<b>5,6</b>
<b>Depósitos</b>	<b>5,3</b>	<b>4,6</b>	<b>8,5</b>	<b>8,4</b>
Depósitos a la vista	5,3	3,6	8,0	7,0
Depósitos de ahorro	6,1	9,2	7,2	8,8
Depósitos a plazo	4,4	0,3	10,8	9,8
Depósitos CTS	5,1	6,2	7,3	7,3
<b>TOTAL</b>	<b>5,2</b>	<b>5,0</b>	<b>7,8</b>	<b>7,9</b>

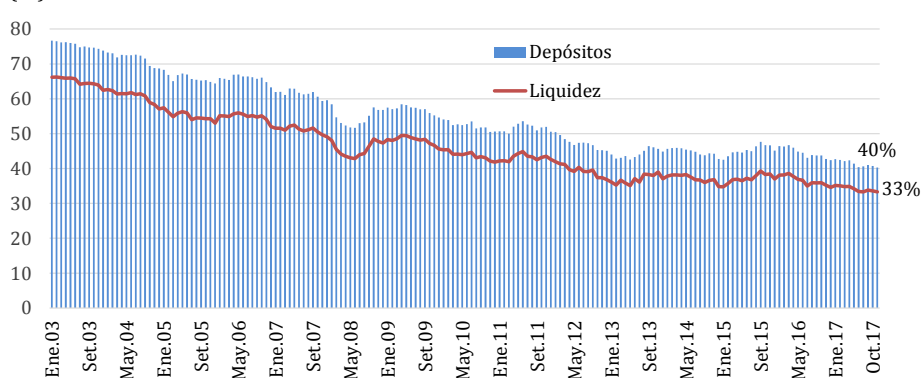
La **liquidez en soles** registró un aumento de 0,7 por ciento en octubre, lo que se explicó por el crecimiento del componente depósitos a la vista y a plazo (1,9 mensual cada uno) mientras que la **liquidez en dólares** disminuyó 0,8 por ciento mensual principalmente por un crecimiento de los depósitos a plazo en dicha moneda (3,1 por ciento con relación a setiembre). Con ello, la liquidez en moneda nacional aumentó 12,3 por ciento en términos anuales en octubre, principalmente por la expansión de los depósitos en 15 por ciento. No obstante, en términos anuales la liquidez en moneda extranjera disminuyó 0,1 por ciento a octubre.

### Liquidez del sector privado en moneda nacional, por tipo de pasivo (Var. % 12 meses)

	Oct.2016	Dic.2016	Set.2017	Oct.2017
<b>Circulante</b>	<b>5,6</b>	<b>6,5</b>	<b>5,9</b>	<b>5,6</b>
<b>Depósitos</b>	<b>12,3</b>	<b>9,8</b>	<b>14,3</b>	<b>15,0</b>
Depósitos a la vista	4,0	-0,6	18,2	19,0
Depósitos de ahorro	9,3	10,7	9,4	9,4
Depósitos a plazo	23,9	18,3	17,0	18,3
Depósitos CTS	10,6	11,2	12,3	12,2
<b>TOTAL</b>	<b>10,3</b>	<b>9,0</b>	<b>11,7</b>	<b>12,3</b>

El coeficiente de **dolarización** de la liquidez se redujo en 3 puntos porcentuales a lo largo del año, al pasar de 36 por ciento en octubre de 2016 a 33 por ciento en octubre de este año, consistente con la reducción gradual de la dolarización de la última década. Asimismo, la dolarización de los depósitos cayó de 44 por ciento en octubre del año pasado a 40 por ciento en octubre de 2017.

### Coeficiente de dolarización de los depósitos y la liquidez (%)



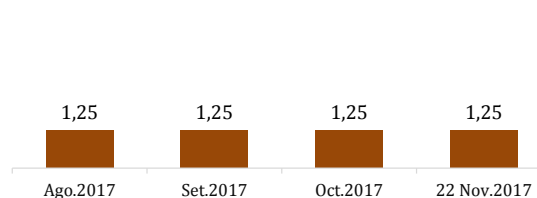
## TASAS DE INTERÉS Y OPERACIONES MONETARIAS

El 22 de noviembre, la tasa de interés **interbancaria** en soles fue 3,25 por ciento anual y esta tasa en dólares se ubicó en 1,25 por ciento anual.

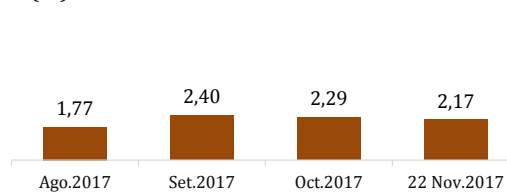
Tasas de interés interbancaria en soles  
(%)



Tasas de interés interbancaria en dólares  
(%)



Para el mismo día, la tasa de interés **preferencial corporativa** –la que se cobra a las empresas de menor riesgo– en soles fue 3,38 por ciento, mientras que esta tasa en dólares fue 2,17 por ciento.

Tasas de interés corporativa en soles  
(%)Tasas de interés corporativa en dólares  
(%)

Las **operaciones monetarias** del BCRP al 21 de noviembre fueron las siguientes:

(a) Operaciones de esterilización monetaria:

- i. CD BCRP: El saldo al 21 de noviembre fue de S/ 33 492 millones con una tasa de interés promedio de 4,0 por ciento, mientras que este saldo al cierre de octubre fue de S/ 33 677 millones con similar tasa de interés.

Tasa de interés de subasta de CD BCRP  
(%)

	Plazo (meses)					
	1	2	3	6	12	18
23 Oct.						
25 Oct.		3,52		3,51		
26 Oct.			3,52		3,54	
27 Oct.				3,52		
30 Oct.				3,52 - 3,55		
31 Oct.						
2 Nov.					3,55	
6 Nov.			3,50	3,52		
7 Nov.			3,50	3,51		
8 Nov.			3,50	3,51		3,56
9 Nov.			3,50	3,51	3,55	
10 Nov.			3,29	3,32		
13 Nov.			3,32	3,30 - 3,31		
14 Nov.				3,33		
15 Nov.						3,36
16 Nov.			3,30		3,35	
17 Nov.	3,26		3,31			
20 Nov.	3,23		3,31	3,33		
21 Nov.	3,23		3,32			

- ii. Depósitos *overnight*: Al 21 de noviembre, el saldo de este instrumento fue de S/ 109 millones con una tasa de interés promedio de 2,3 por ciento. El saldo a fines de octubre fue de S/ 707 millones con la misma tasa de interés.
- iii. Depósitos a plazo: Al 21 de noviembre el saldo de este instrumento fue de S/ 2 780 millones con una tasa de interés promedio de 3,1 por ciento. El saldo a fines de octubre fue de S/ 3 098 millones con una tasa de interés promedio de 3,4 por ciento.

(b) Operaciones de inyección monetaria:

- i. Repos de monedas: Al 21 de noviembre, el saldo de Repos de moneda regular fue de S/ 10 600 millones con una tasa de interés promedio de 5,2 por ciento; el saldo registrado a fines de octubre fue de S/ 11 813 millones con similar 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 octubre. 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 octubre.

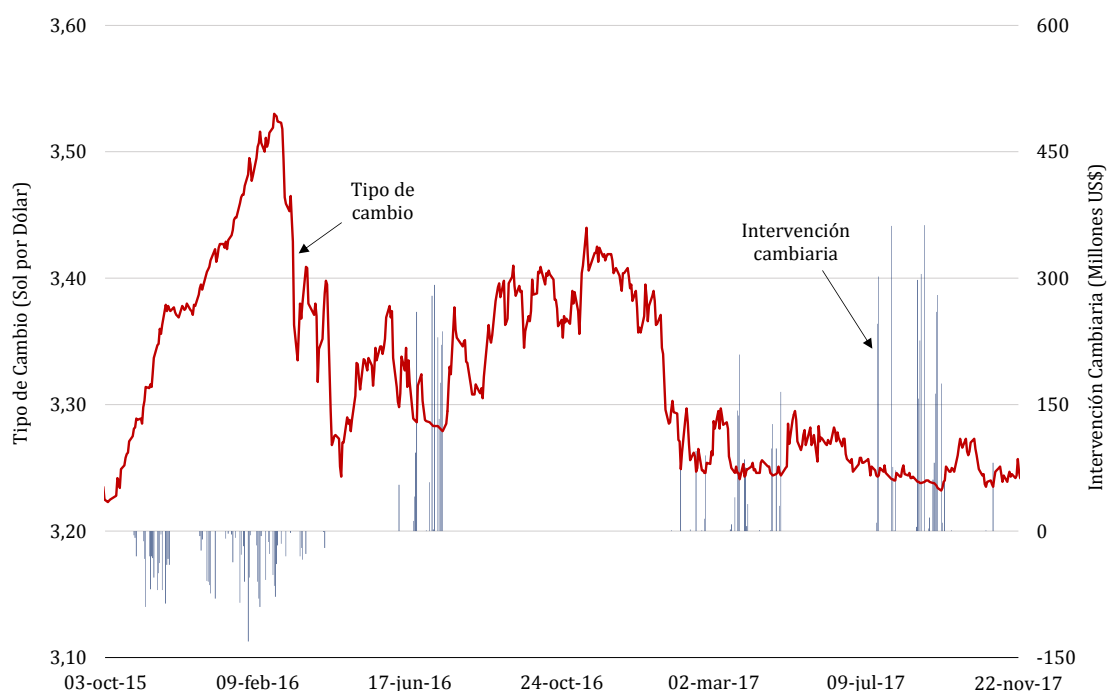
ii. Repos de valores: El saldo al 21 de noviembre fue de S/ 2 460 millones con una tasa de interés promedio de 4,5 por ciento, el mismo saldo que el registrado al cierre de octubre.

iii. Subastas de fondos del Tesoro Público: El saldo de este instrumento al 21 de noviembre 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 octubre.

## OPERACIONES CAMBIARIAS Y TIPO DE CAMBIO

El tipo de cambio venta interbancario cerró en S/ 3,24 por dólar el 22 de noviembre, registrando una apreciación de 0,4 por ciento con respecto al de fines de octubre. En comparación al del cierre de diciembre de 2016, el Sol acumula una apreciación de 3,6 por ciento.

### Tipo de cambio e intervención cambiaria del BCRP en el mercado *spot*



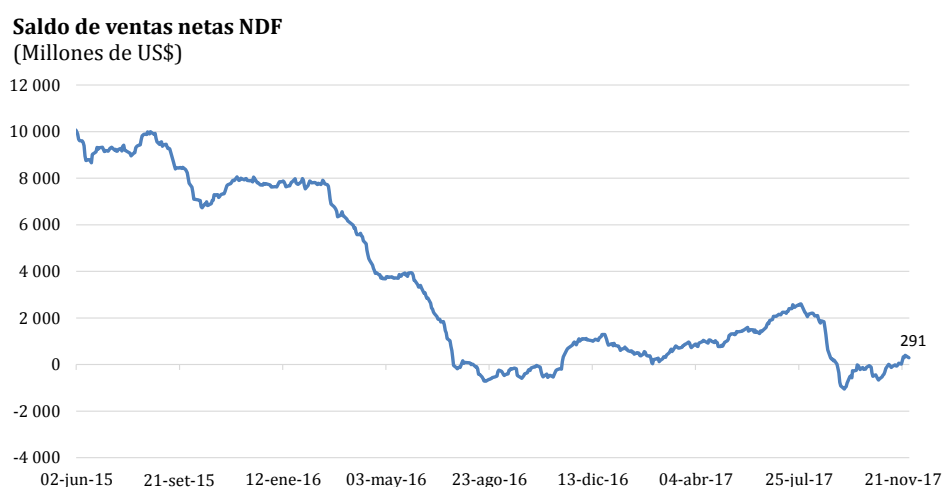
En noviembre, al día 21, el BCRP tuvo una posición vendedora de US\$ 340 millones:

- Intervención cambiaria: El BCRP no intervino en el mercado *spot*.
- CDLD BCRP: El saldo al 21 de noviembre fue de S/ 800 millones (US\$ 247 millones) con una tasa de interés promedio de 3,4 por ciento. El saldo al cierre de octubre

fue de S/ 1 900 millones (US\$ 587 millones) con una tasa de interés promedio de 3,5 por ciento.

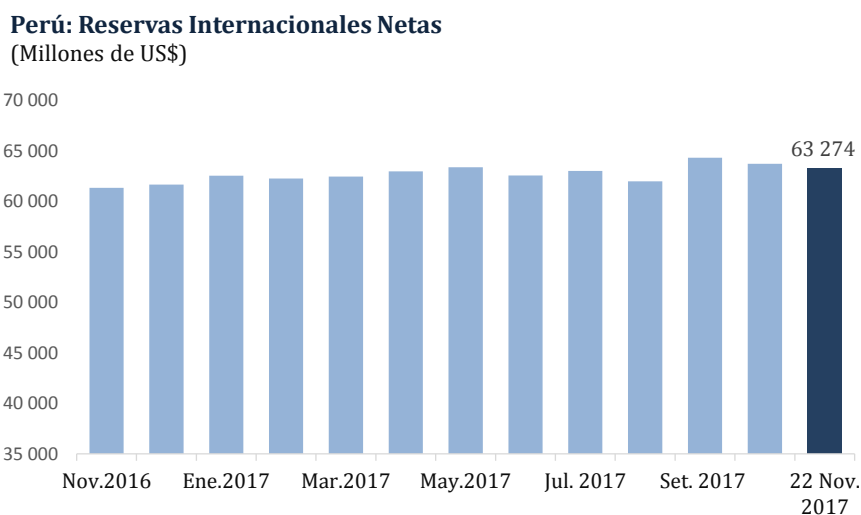
- (c) El saldo al 21 de noviembre de los *swaps* cambiarios venta, *swaps* cambiarios compra y CDR BCRP fue nulo, al igual que a fines de octubre.

En noviembre, al día 21, el saldo de ventas netas de *non delivery forwards* (NDF) de la banca al público se ha incrementado en US\$ 311 millones, alcanzando un saldo positivo de US\$ 291 millones. Por otro lado, los inversionistas no residentes han demandado US\$ 467 millones.



## RESERVAS INTERNACIONALES EN US\$ 63 274 MILLONES AL 22 DE NOVIEMBRE

Al 22 de noviembre, las Reservas Internacionales Netas (RIN) totalizaron US\$ 63 274 millones, mayores en US\$ 1 588 millones comparadas con el nivel de fines de diciembre de 2016. Las RIN están constituidas principalmente por activos internacionales líquidos y su nivel actual es equivalente a 30 por ciento del PBI y a 20 meses de importaciones.



## MERCADOS INTERNACIONALES

## Suben los precios internacionales de los metales

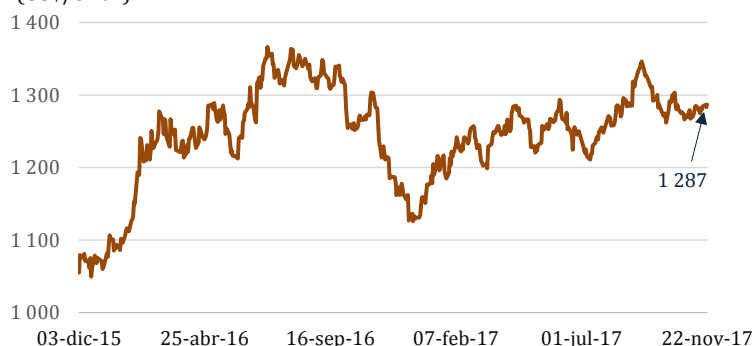
Del 15 al 22 de noviembre, el precio del **oro** subió 0,4 por ciento a US\$/oz.tr. 1 287,0.

El mayor precio se sustentó en la depreciación del dólar y la incertidumbre política y económica en Estados Unidos.

El Perú se mantiene en el sexto lugar como productor mundial de oro.

**Cotización del Oro**

(US\$/oz.tr.)



Variación %			
22 Nov.2017	15 Nov.2017	31 Oct.2017	30 Dic.2016
US\$ 1 287,0 / oz tr.	0,4	1,3	11,0

En el mismo periodo, el precio del **cobre** aumentó 2,3 por ciento a US\$/lb. 3,12.

En este resultado influyó la caída de los inventarios en la Bolsa de Metales de Londres y los temores de paralización de minas en Indonesia.

A nivel global, el Perú ocupa la segunda posición como productor mundial de este metal.

**Cotización del Cobre**

(ctv. US\$/lb.)



Variación %			
22 Nov.2017	15 Nov.2017	31 Oct.2017	30 Dic.2016
US\$ 3,12 / lb.	2,3	1,0	24,9

Del 15 al 22 de noviembre, el precio del **zinc** subió 2,5 por ciento a US\$/lb. 1,48.

El precio estuvo favorecido por el dato de déficit de oferta global y por temores de menor oferta en China por medidas medioambientales.

Nuestro país se consolida como el segundo aportante de la oferta a nivel mundial.

**Cotización del Zinc**

(ctv. US\$/lb.)



Variación %			
22 Nov.2017	15 Nov.2017	31 Oct.2017	30 Dic.2016
US\$ 1,48 / lb.	2,5	-1,5	27,6

El precio del petróleo **WTI** aumentó 4,8 por ciento entre el 15 y el 22 de noviembre a US\$/bl. 58,0.

Este comportamiento fue explicado por expectativas de que se extiendan los recortes de la OPEP y por reducción de inventarios en Estados Unidos.

### Cotización del Petróleo

(US\$/bl.)



Variación %			
22 Nov.2017	15 Nov.2017	31 Oct.2017	30 Dic.2016
US\$ 58,0 / barril.	4,8	6,6	7,9

### Disminuye la cotización internacional de la soya

El precio del aceite de **soya** bajó 2,1 por ciento a US\$/ ton. 731,3 entre el 15 y el 22 de noviembre.

El precio estuvo afectado por la buena productividad de la cosecha estadounidense y por la aceleración de la siembra en Brasil.

### Cotización del aceite soya

(US\$/ton.)



Variación %			
22 Nov.2017	15 Nov.2017	31 Oct.2017	30 Dic.2016
US\$ 731,3 / ton.	-2,1	-0,6	0,5

Del 15 al 22 de noviembre, el precio del **maíz** aumentó 3,6 por ciento a US\$/ton. 123,6.

En este resultado influyó la fortaleza de la demanda en Estados Unidos y el retraso en la cosecha estadounidense respecto a lo esperado.

### Cotización del maíz

(US\$/ton.)



Variación %			
22 Nov.2017	15 Nov.2017	31 Oct.2017	30 Dic.2016
US\$ 123,6 / ton.	3,6	0,3	-7,0

**Cotización del trigo**

(US\$/ton.)

En el mismo período, el precio del **trigo** se incrementó 2,7 por ciento a US\$/ton. 141,8.

Este comportamiento se asoció a la mayor demanda mundial del trigo estadounidense, aunque atenuado por la mayor producción rusa.

**Dólar se debilita en los mercados internacionales****Cotización del US Dólar vs. Euro**

(US\$/Euro)

Del 15 al 22 de noviembre, el **dólar** se depreció 0,2 por ciento con relación al **euro**, en un contexto de escepticismo sobre los avances legislativos para el recorte de impuestos en Estados Unidos.

**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.



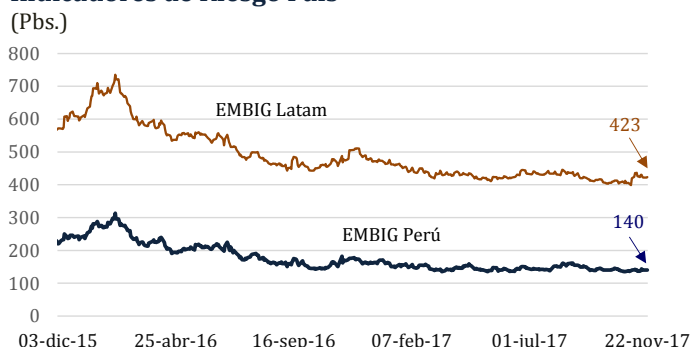


## Riesgo país baja a 140 puntos básicos

Del 15 al 22 de noviembre, el riesgo país, medido por el *spread* **EMBIG Perú**, bajó de 144 a 140 pbs.

En el mismo periodo, el *spread* **EMBIG Latinoamérica** bajó 7 pbs a 423 pbs, por datos de actividad positivos, principalmente, en Estados Unidos y China.

### Indicadores de Riesgo País

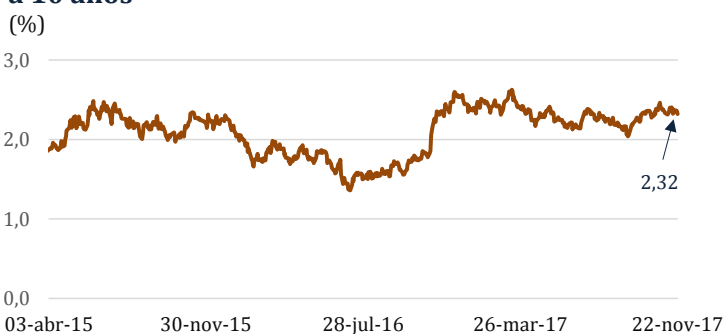


	Variación en pbs.			
	22 Nov.2017	15 Nov.2017	31 Oct.2017	30 Dic.2016
EMBIG Perú (Pbs)	140	-4	4	-30
EMBIG Latam (Pbs)	423	-7	20	-50

## Rendimiento de los US Treasuries a 10 años en 2,32 por ciento

Entre el 15 y el 22 de noviembre, el rendimiento del **bono del Tesoro** norteamericano a diez años no presentó mayor variación y se mantuvo en 2,32 por ciento.

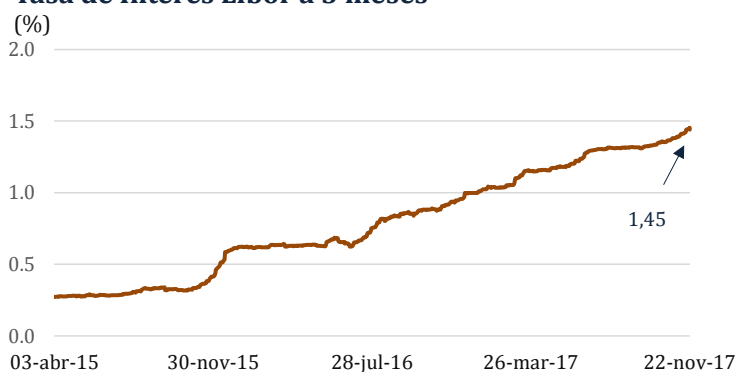
### Tasa de Interés de Bono del Tesoro de EUA a 10 años



	Variación en pbs.			
	22 Nov.2017	15 Nov.2017	31 Oct.2017	30 Dic.2016
	2,32%	0	-6	-13

En igual periodo, la tasa **Libor a 3 meses** subió 4 pbs a 1,45 por ciento, tras la percepción de riesgo político en Europa, en particular en Alemania.

### Tasa de Interés Libor a 3 meses



	Variación en pbs.			
	22 Nov.2017	15 Nov.2017	31 Oct.2017	30 Dic.2016
	1,45%	4	7	46

AUMENTAN LOS ÍNDICES DE LA BOLSA DE VALORES DE LIMA

Del 15 al 22 de noviembre, el índice **General** Bolsa de Valores de Lima (BVL) subió 2,4 por ciento y el **Selectivo**, en 2,1 por ciento.

La BVL fue influida por el alza del precio internacional de los *commodities*.

En lo que va del año, el IGBVL subió 27,7 por ciento y el ISBVL lo hizo en 32,0 por ciento.

Indicadores Bursátiles



	22 Nov. 2017	Variación % acumulada respecto al:		
		15 Nov. 2017	31 Oct. 2017	30 Dic. 2016
<b>IGBVL</b>	19 886	2,4	0,1	27,7
<b>ISBVL</b>	31 124	2,1	-4,1	32,0

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

(Millones de soles)

	15 noviembre 2017	16 noviembre	17 noviembre	20 noviembre	21 noviembre
<b>1. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias antes de las operaciones del BCRP</b>	<b>4 676,5</b>	<b>4 914,3</b>	<b>4 537,0</b>	<b>4 324,6</b>	<b>3 724,6</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>100,0</u>	<u>50,0</u> <u>100,0</u>	<u>30,0</u> <u>100,0</u> <u>100,0</u>	<u>100,0</u> <u>37,0</u>
Propuestas recibidas	65,0	75,2 240,7	128,0 221,0	75,0 175,0 367,0	140,0 43,0
Plazo de vencimiento	540 d	357 d 89 d	31 d 97 d	176 d 94 d 14 d	93 d 14 d
Tasas de interés: Mínima	3,35	3,35 3,22	3,21 3,30	3,32 3,31 3,20	3,31 3,23
Máxima	3,39	3,36 3,32	3,28 3,32	3,33 3,32 3,24	3,32 3,25
Promedio	3,36	3,35 3,30	3,26 3,31	3,33 3,31 3,23	3,32 3,23
Saldo	<u>33 890,1</u>	<u>32 960,1</u>	<u>33 110,1</u>	<u>33 355,1</u>	<u>33 492,1</u>
ii. <u>Subasta de Compra Temporal de Valores (REPO)</u>					
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. Subasta de Certificados de Depósitos Liquidables en Dólares del BCRP (CDLD BCRP)					
Saldo	<u>900,0</u>	<u>900,0</u>	<u>800,0</u>	<u>800,0</u>	<u>800,0</u>
v. <u>Subasta de Depósitos a Plazo en Moneda Nacional</u>	<u>2 300,0</u>	<u>2 900,0</u>	<u>150,0</u> <u>2600,0</u>	<u>300,0</u> <u>2100,0</u>	<u>448,0</u> <u>282,3</u> <u>1600,0</u>
Propuestas recibidas	2 730,0	3 674,5	394,0 3138,1	717,0 2178,5	468,0 282,3 1846,7
Plazo de vencimiento	1 d	1 d	7 d 3 d	7 d 1 d	1 d 7 d 1 d
Tasas de interés: Mínima	2,90	3,00	3,09 3,00	3,14 3,00	3,05 3,18 3,03
Máxima	3,20	3,13	3,20 3,10	3,18 3,25	3,25 3,25 3,18
Promedio	3,10	3,08	3,19 3,05	3,16 3,08	3,23 3,23 3,07
Saldo	<u>3 260,6</u>	<u>3 860,6</u>	<u>3 410,6</u>	<u>2 910,6</u>	<u>2 780,3</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>11 100,1</u>	<u>11 100,1</u>	<u>10 600,1</u>	<u>10 600,1</u>	<u>10 600,1</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	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
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>2 346,5</b>	<b>1 884,3</b>	<b>1 637,0</b>	<b>1 694,6</b>	<b>1 259,4</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%	0,0108%	0,0109%
b. Compra temporal directa de valores (fuera de subasta)					
Tasa de interés	3,80%	3,80%	3,80%	3,80%	3,80%
d. Depósitos Overnight en moneda nacional	<u>202,0</u>	<u>209,7</u>	<u>208,7</u>	<u>52,9</u>	<u>27,0</u>
Tasa de interés	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
<b>5. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR al cierre de operaciones</b>	<b>2 144,6</b>	<b>1 674,5</b>	<b>1 428,3</b>	<b>1 641,7</b>	<b>1 232,4</b>
a Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (millones de S/ (*)	7 552,6	7 493,4	7 348,3	7 171,9	7 277,0
b Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	5,7	5,7	5,6	5,4	5,5
c Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (millones de S/)	2 874,5	2 825,8	2 675,9	2 675,9	2 499,4
d Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	2,2	2,1	2,0	1,9	2,0
<b>6. Mercado interbancario y mercado secundario de CDBCRP</b>					
a. Operaciones a la vista en moneda nacional	<u>1 203,0</u>	<u>1 012,0</u>	<u>803,0</u>	<u>196,0</u>	<u>390,5</u>
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	3,25/3,25/3,25	3,20/3,25/3,24	3,00/3,25/3,21	3,25/3,25/3,25	3,15/3,25/3,22
b. Operaciones a la vista en moneda extranjera (millones de US\$)	<u>48,0</u>	<u>34,0</u>	<u>10,0</u>	<u>20,0</u>	<u>0,0</u>
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	1,25/1,25/1,25	1,25/1,25/1,25	1,25/1,25/1,25	1,25/1,25/1,25	
c. Total mercado secundario de CDBCRP, CDBCRP-NR y CDV	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>10,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
Plazo 6 meses (monto / tasa promedio)			10,0 / 3,33		
<b>7. Operaciones en moneda extranjera de las empresas bancarias (millones de US\$)</b>	<b>14 noviembre 2017</b>	<b>15 noviembre</b>	<b>16 noviembre</b>	<b>17 noviembre</b>	<b>20 noviembre</b>
Flujo de la posición global = a + b.i - c.i + e + f + g	-66,7	-61,5	88,6	1,1	139,5
Flujo de la posición contable = a + b.ii - c.ii + e + g	80,1	63,7	19,5	88,0	73,2
a. <u> Mercado spot con el público</u>	<u>91,1</u>	<u>81,9</u>	<u>63,2</u>	<u>68,7</u>	<u>44,0</u>
i. Compras	345,8	329,3	258,8	284,9	290,5
ii (-) Ventas	254,7	247,4	195,7	216,2	246,5
b. <u> Compras forward al público (con y sin entrega)</u>	<u>-123,7</u>	<u>154,4</u>	<u>-141,1</u>	<u>-76,3</u>	<u>-167,4</u>
i. Pactadas	75,8	321,9	126,3	44,6	221,4
ii (-) Vencidas	199,5	167,5	267,4	120,9	388,9
c. <u> Ventas forward al público (con y sin entrega)</u>	<u>27,6</u>	<u>276,6</u>	<u>-217,5</u>	<u>20,7</u>	<u>-234,2</u>
i. Pactadas	118,2	400,3	155,2	92,9	36,6
ii (-) Vencidas	90,5	123,7	372,8	72,2	270,8
d. <u> Operaciones cambiarias interbancarias</u>					
i. Al contado	363,1	665,8	458,0	327,4	244,2
ii. A futuro	30,0	1,0	34,0	12,0	6,0
e. <u> Operaciones spot asociadas a swaps y vencimientos de forwards sin entrega</u>	<u>-122,2</u>	<u>-70,6</u>	<u>62,6</u>	<u>-54,8</u>	<u>-87,5</u>
i. Compras	65,2	94,8	275,0	54,4	267,3
ii (-) Ventas	187,4	165,4	212,4	109,2	354,7
f. <u> Efecto de Opciones</u>	<u>4,6</u>	<u>-3,0</u>	<u>-7,2</u>	<u>10,1</u>	<u>-0,4</u>
g. <u> Operaciones netas con otras instituciones financieras</u>	<u>2,3</u>	<u>8,6</u>	<u>-0,9</u>	<u>25,3</u>	<u>-1,5</u>
Nota: Tipo de cambio interbancario promedio (Fuente: Datatec)	3,2420	3,2507	3,2511	3,2445	3,2424
(*) 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 (p)	Dic-16 (q)	31-oct (r)	15-nov (1)	22-nov (2)	Variaciones respecto a				
							Semana (2)/(1)	Mes (2)/(r)	Dic-16 (2)/(q)	Dic-15 (2)/(p)	
<b>TIPOS DE CAMBIO</b>											
<b>AMÉRICA</b>											
BRASIL	Real	3,96	3,25	3,27	3,31	3,22	-2,7%	-1,5%	-0,9%	-18,6%	
ARGENTINA	Peso	14,27	16,82	18,05	18,01	18,09	0,4%	0,2%	7,6%	26,8%	
MÉXICO	Peso	17,17	20,72	19,15	19,25	18,64	-3,2%	-2,7%	-10,0%	8,5%	
CHILE	Peso	708	669	636	632	633	0,1%	-0,4%	-5,4%	-10,5%	
COLOMBIA	Peso	3 170	3 002	3 041	3 025	2 973	-1,7%	-2,2%	-0,9%	-6,2%	
PERÚ	N. Sol (Venta)	3,414	3,357	3,251	3,257	3,237	-0,6%	-0,4%	-3,6%	-5,2%	
PERÚ	N. Sol x Canasta	0,57	0,55	0,56	0,56	0,56	0,0%	0,4%	1,0%	-1,8%	
<b>EUROPA</b>											
EURO	Euro	1,09	1,05	1,16	1,18	1,18	0,2%	1,5%	12,4%	8,8%	
SUIZA	FS por euro	1,00	1,02	1,00	0,99	0,98	-0,6%	-1,6%	-3,5%	-2,0%	
INGLATERRA	Libra	1,47	1,23	1,33	1,32	1,33	1,2%	0,3%	8,0%	-9,6%	
TURQUÍA	Lira	2,92	3,53	3,79	3,88	3,92	1,0%	3,3%	11,1%	34,3%	
<b>ASIA Y OCEANÍA</b>											
JAPÓN	Yen	120,30	116,87	113,62	112,86	111,20	-1,5%	-2,1%	-4,9%	-7,6%	
COREA	Won	1 174,95	1 206,25	1 117,42	1 104,69	1 085,06	-1,8%	-2,9%	-10,0%	-7,7%	
INDIA	Rupia	66,20	67,94	64,74	65,26	64,87	-0,6%	0,2%	-4,5%	-2,0%	
CHINA	Yuan	6,49	6,94	6,63	6,62	6,61	-0,2%	-0,4%	-4,8%	1,8%	
AUSTRALIA	US\$ por AUD	0,73	0,72	0,77	0,76	0,76	0,4%	-0,5%	5,6%	4,7%	
<b>COTIZACIONES</b>											
ORO	LME (\$/Oz.T.)	1 062,25	1 159,10	1 270,15	1 282,20	1 286,95	0,4%	1,3%	11,0%	21,2%	
PLATA	H & H (\$/Oz.T.)	13,86	16,05	16,68	17,02	17,15	0,8%	2,8%	6,8%	23,7%	
COBRE	LME (US\$/lb.)	2,13	2,50	3,09	3,05	3,12	2,3%	1,0%	24,9%	46,2%	
	Futuro a 15 meses	2,17	2,52	3,16	3,12	3,20	2,5%	1,3%	26,9%	47,3%	
ZINC	LME (US\$/lb.)	0,73	1,16	1,51	1,45	1,48	2,5%	-1,5%	27,6%	104,5%	
	Futuro a 15 meses	0,77	1,10	1,41	1,39	1,42	2,4%	0,6%	29,4%	85,8%	
PLOMO	LME (US\$/lb.)	0,82	0,90	1,10	1,10	1,12	1,6%	1,6%	23,9%	36,5%	
	Futuro a 15 meses	0,84	0,92	1,10	1,11	1,12	1,1%	1,7%	22,0%	33,9%	
PETRÓLEO	West Texas (\$/B)	37,04	53,72	54,38	55,33	57,97	4,8%	6,6%	7,9%	56,5%	
PETR. WTI	Dic. 13 Bolsa de NY	50,87	56,37	53,00	54,25	55,16	1,7%	4,1%	-2,1%	8,4%	
TRIGO SPOT	Kansas (\$/TM)	162,96	129,15	127,87	138,16	141,83	2,7%	10,9%	9,8%	-13,0%	
TRIGO FUTURO	Dic.13 (\$/TM)	208,43	193,73	187,58	186,11	187,67	0,8%	0,0%	-3,1%	-10,0%	
MAÍZ SPOT	Chicago (\$/TM)	136,02	132,87	123,22	119,29	123,62	3,6%	0,3%	-7,0%	-9,1%	
MAÍZ FUTURO	Dic. 13 (\$/TM)	161,41	155,41	154,23	150,78	153,14	1,6%	-0,7%	-1,5%	-5,1%	
ACEITE SOYA	Chicago (\$/TM)	654,11	727,97	735,90	746,93	731,27	-2,1%	-0,6%	0,5%	11,8%	
ACEITE SOYA	Dic. 13 (\$/TM)	699,75	758,83	774,70	772,94	757,29	-2,0%	-2,2%	-0,2%	8,2%	
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	417,00	419,00	434,00	3,6%	4,1%	13,9%	18,9%	
<b>TASAS DE INTERÉS (Variación en pbs.)</b>											
SPR. GLOBAL 16	PER. (pbs)	81	81	81	81	81	0	0	0	0	
SPR. GLOBAL 25	PER. (pbs)	189	104	60	63	56	-7	-4	-48	-133	
SPR. GLOBAL 37	PER. (pbs)	258	175	123	132	125	-7	2	-50	-133	
SPR. EMBIG	PER. (pbs)	240	170	136	144	140	-4	4	-30	-100	
	ARG. (pbs)	438	455	361	388	363	-25	2	-92	-75	
	BRA. (pbs)	548	330	237	253	239	-14	2	-91	-309	
	CHI. (pbs)	253	158	118	132	129	-3	11	-29	-124	
	COL. (pbs)	317	225	183	196	186	-10	3	-39	-131	
	MEX. (pbs)	315	296	247	256	241	-15	-6	-55	-74	
	TUR. (pbs)	288	360	303	331	331	0	28	-29	43	
	ECO. EMERG. (pbs)	446	365	307	328	321	-7	14	-44	-125	
Spread CDS 5 (pbs)	PER. (pbs)	188	108	70	77	70	-7	0	-38	-118	
	ARG. (pbs)	3 262	415	240	258	240	-18	0	-175	-3 022	
	BRA. (pbs)	504	280	171	186	170	-17	-2	-110	-334	
	CHI. (pbs)	131	82	51	55	53	-2	2	-30	-78	
	COL. (pbs)	242	164	111	127	112	-15	1	-52	-130	
	MEX. (pbs)	172	156	107	117	103	-14	-4	-53	-69	
	TUR. (pbs)	277	273	186	212	213	2	28	-59	-64	
LIBOR 3M (%)		0,61	1,00	1,38	1,42	1,45	4	7	46	84	
Bonos del Tesoro Americano (3 meses)		0,17	0,50	1,13	1,24	1,29	4	16	79	112	
Bonos del Tesoro Americano (2 años)		1,05	1,19	1,60	1,69	1,73	4	13	54	68	
Bonos del Tesoro Americano (10 años)		2,27	2,45	2,38	2,32	2,32	0	-6	-13	5	
<b>ÍNDICES DE BOLSA</b>											
<b>AMÉRICA</b>											
E.E.U.U.	Dow Jones	17 425	19 763	23 377	23 271	23 526	1,1%	0,6%	19,0%	35,0%	
	Nasdaq Comp.	5 007	5 383	6 728	6 706	6 867	2,4%	2,1%	27,6%	37,1%	
BRASIL	Bovespa	43 350	60 227	74 308	70 827	74 519	5,2%	0,3%	23,7%	71,9%	
ARGENTINA	Merval	11 675	16 918	27 935	26 313	27 328	3,9%	-2,2%	61,5%	134,1%	
MÉXICO	IPC	42 978	45 643	48 626	47 691	48 197	1,1%	-0,9%	5,6%	12,1%	
CHILE	IGP	18 152	20 734	28 028	26 588	25 812	-2,9%	-7,9%	24,5%	42,2%	
COLOMBIA	IGBC	8 547	10 106	10 632	10 694	10 878	1,7%	2,3%	7,6%	27,3%	
PERÚ	Ind. Gral.	9 849	15 567	19 874	19 426	19 886	2,4%	0,1%	27,7%	101,9%	
PERÚ	Ind. Selectivo	12 902	23 578	32 465	30 491	31 124	2,1%	-4,1%	32,0%	141,2%	
<b>EUROPA</b>											
ALEMANIA	DAX	10 743	11 481	13 230	12 976	13 015	0,3%	-1,6%	13,4%	21,1%	
FRANCIA	CAC 40	4 637	4 862	5 503	5 301	5 353	1,0%	-2,7%	10,1%	15,4%	
REINO UNIDO	FTSE 100	6 242	7 143	7 493	7 373	7 419	0,6%	-1,0%	3,9%	18,9%	
TURQUÍA	XU100	71 727	78 139	110 143	107 717	105 964	-1,6%	-3,8%	35,6%	47,7%	
RUSIA	INTERFAX	757	1 152	1 113	1 117	1 159	3,8%	4,1%	0,6%	53,1%	
<b>ASIA</b>											
JAPÓN	Nikkei 225	19 034	19 114	22 012	22 028	22 523	2,2%	2,3%	17,8%	18,3%	
HONG KONG	Hang Seng	21 914	22 001	28 246	28 852	30 003	4,0%	6,2%	36,4%	36,9%	
SINGAPUR	Straits Times	2 883	2 881	3 374	3 369	3 430	1,8%	1,7%	19,1%	19,0%	
COREA	Seul Composite	1 961	2 026	2 523	2 518	2 541	0,9%	0,7%	25,4%	29,5%	
INDONESIA	Jakarta Comp.	4 593	5 297	6 006	5 972	6 070	1,6%	1,1%	14,6%	32,2%	
MALASIA	KLSE	1 693	1 642	1 748	1 723	1 724	0,0%	-1,4%	5,0%	1,8%	
TAILANDIA	SET	1 288	1 543	1 721	1 690	1 713	1,4%	-0,5%	11,0%	33,0%	
INDIA	NSE	7 946	8 186	10 335	10 118	10 342	2,2%	0,1%	26,3%	30,2%	
CHINA	Shanghai Comp.	3 539	3 104	3 393	3 403	3 430	0,8%	1,1%	10,5%	-3,1%	

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

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

