



Resumen Informativo Semanal N° 8

1 de marzo de 2018

CONTENIDO

• Bajan las Expectativas de inflación	ix
• Tasas de interés	xiii
• Operaciones del BCRP	xiii
• Tipo de cambio	xv
• Reservas Internacionales en US\$ 61 893 millones al 22 de febrero	xvi
• Crédito al sector privado y liquidez al 15 de febrero	xvii
• Mercados Internacionales	xvii
Precios internacionales de los metales y petróleo	xvii
Cotizaciones internacionales de los granos	xix
Dólar se aprecia en los mercados internacionales	xx
Riesgo país en 139 puntos básicos	xx
Rendimiento de los US Treasuries a 10 años baja a 2,86 por ciento	xxi
• Se reducen los índices de la Bolsa de Valores de Lima	xxi

Resumen Informativo Semanal N° 8

BAJAN LAS EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN

En febrero se redujeron las expectativas de inflación a 12 meses. La expectativa de inflación del sistema financiero y de los analistas económicos para los próximos 12 meses registró un nivel de 2,19 por ciento, el nivel más bajo desde febrero de 2010, manteniendo una tendencia decreciente por décimo mes consecutivo.

Expectativas de inflación 12 meses

(Var. % 12 meses)



Las expectativas de inflación para 2018 se ubicaron en un rango entre 2,0 y 2,5 por ciento, manteniéndose dentro del rango meta.

Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: Inflación

(%)

	Encuesta realizada al:		
	31 Dic.2017	31 Ene.2018	28 Feb.2018
Analistas Económicos 1/			
2018	2,4	2,4	2,3
2019	2,5	2,5	2,5
2020	-	-	2,5
Sistema Financiero 2/			
2018	2,2	2,0	2,0
2019	2,5	2,5	2,5
2020	-	-	2,5
Empresas No financieras 3/			
2018	3,0	2,7	2,5
2019	3,0	2,8	2,5
2020	-	-	2,5

1/ 25 analistas en diciembre de 2017, 24 en enero y 28 en febrero de 2018.

2/ 21 empresas financieras en diciembre de 2017, 25 en enero y 20 en febrero de 2018.

3/ 355 empresas no financieras en diciembre de 2017, 343 en enero y 332 en febrero de 2018.

En febrero se redujeron las expectativas de crecimiento a 12 meses. La expectativa de crecimiento del sistema financiero y de los analistas económicos para los próximos 12 meses registró un nivel de 3,5 por ciento.

Expectativas de crecimiento a 12 meses de analistas y del sistema financiero

(Var. % 12 meses)



Las expectativas de crecimiento económico se redujeron. Para 2018 se ubicaron en un rango entre 3,0 y 3,5 por ciento; y para 2019, en un rango entre 3,5 y 3,8 por ciento.

Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: Crecimiento del PBI (%)

	Encuesta realizada al:		
	31 Dic.2017	31 Ene.2018	28 Feb.2018
Analistas Económicos 1/			
2018	3,8	3,6	3,5
2019	4,0	4,0	3,8
2020	-	-	4,0
Sistema Financiero 2/			
2018	3,5	3,5	3,5
2019	3,7	3,8	3,7
2020	-	-	4,0
Empresas No financieras 3/			
2018	3,7	3,7	3,0
2019	4,0	4,0	3,5
2020	-	-	4,0

1/ 25 analistas en diciembre de 2017, 24 en enero y 28 en febrero de 2018.

2/ 21 empresas financieras en diciembre de 2017, 25 en enero y 20 en febrero de 2018.

3/ 355 empresas no financieras en diciembre de 2017, 343 en enero y 332 en febrero de 2018.

Las expectativas de tipo de cambio para 2018 se incrementaron a un rango entre S/ 3,25 y S/ 3,30 por dólar.

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

	Encuesta realizada al:		
	31 Dic.2017	31 Ene.2018	28 Feb.2018
Analistas Económicos 1/			
2018	3,30	3,26	3,28
2019	3,33	3,33	3,35
2020	-	-	3,35
Sistema Financiero 2/			
2018	3,25	3,20	3,25
2019	3,30	3,25	3,25
2020	-	-	3,28
Empresas No financieras 3/			
2018	3,35	3,30	3,30
2019	3,40	3,35	3,35
2020	-	-	3,40

1/ 25 analistas en diciembre de 2017, 24 en enero y 28 en febrero de 2018.

2/ 21 empresas financieras en diciembre de 2017, 25 en enero y 20 en febrero de 2018.

3/ 355 empresas no financieras en diciembre de 2017, 343 en enero y 332 en febrero de 2018.

* Tipo de cambio al cierre del año.

Tanto los analistas económicos como el sistema financiero mantuvieron sin cambio su previsión sobre la tasa de interés de referencia para 2018.

Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: Tasa de interés de referencia del cierre del año

(%)

	Encuesta realizada al:		
	31 Dic.2017	31 Ene.2018	28 Feb.2018
Analistas Económicos 1/			
2018	3,25	2,75	2,75
2019	3,50	3,00	3,00
2020	-	-	3,25
Sistema Financiero 2/			
2018	3,00	2,75	2,75
2019	3,25	3,25	3,25
2020	-	-	3,38

1/ 25 analistas en diciembre de 2017, 24 en enero y 28 en febrero de 2018.

2/ 21 empresas financieras en diciembre de 2017, 25 en enero y 20 en febrero de 2018.

En febrero se deterioró la mayoría de indicadores de situación actual y de expectativas empresariales. En el caso de las expectativas de las empresas a 3 y a 12 meses, si bien todos los indicadores disminuyen, aún se mantienen en el tramo optimista.

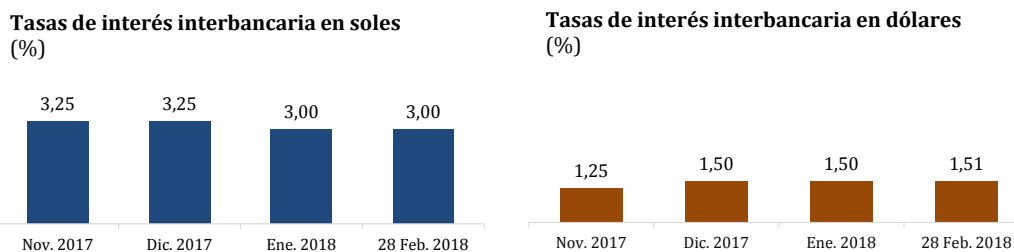
Resultados de la Encuesta de Expectativas Macroeconómicas del BCRP 1/

	Dic.2017	Ene.2018	Feb.2018	Tendencia del mes
SITUACIÓN ACTUAL				
SITUACIÓN ACTUAL DEL NEGOCIO	56,6	56,5	57,0	↑
NIVEL DE VENTAS	57,1	58,7	54,3	↓
NIVEL DE PRODUCCIÓN	55,1	55,9	54,1	↓
NIVEL DE DEMANDA CON RESPECTO A LO ESPERADO	47,4	47,9	47,3	↓
ORDENES DE COMPRA RESPECTO AL MES ANTERIOR	52,5	54,1	51,1	↓
INVENTARIOS RESPECTO AL MES ANTERIOR	48,5	48,8	49,6	↑
EXPECTATIVA				
EXPECTATIVA DE LA ECONOMÍA A 3 MESES	53,7	58,5	54,9	↓
EXPECTATIVA DE LA ECONOMÍA A 12 MESES	69,0	70,7	63,6	↓
EXPECTATIVA DEL SECTOR A 3 MESES	55,9	58,3	56,6	↓
EXPECTATIVA DEL SECTOR A 12 MESES	67,2	69,3	64,0	↓
EXPECTATIVA DE LA SITUACIÓN DE SU EMPRESA A 3 MESES	60,2	62,3	59,5	↓
EXPECTATIVA DE DEMANDA DE SUS PRODUCTOS A 3 MESES	60,4	64,0	63,2	↓
EXPECTATIVA DE CONTRATACIÓN DE PERSONAL A 3 MESES	50,4	51,7	51,3	↓

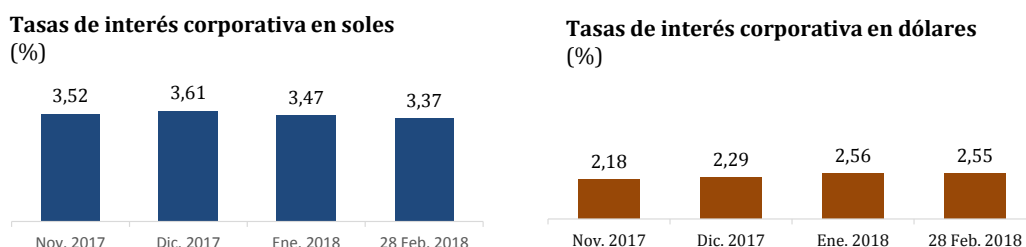
1/ Mayor a 50 puntos (posición neutral) significa que la confianza está en el tramo optimista y menor a 50 puntos en el tramo pesimista.

TASAS DE INTERÉS

El 28 de febrero, la tasa de interés **interbancaria** en soles fue 3,0 por ciento anual y esta tasa en dólares se ubicó en 1,51 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 3,37 por ciento, mientras que esta tasa en dólares fue 2,55 por ciento.



OPERACIONES DEL BCRP

Las **operaciones monetarias** del BCRP de febrero fueron las siguientes:

- i. CD BCRP: El saldo a fines de febrero fue de S/ 34 110 millones con una tasa de interés promedio de 3,5 por ciento, mientras que este saldo al cierre de enero fue de S/ 32 380 millones con una tasa de interés promedio de 3,7 por ciento.

Tasa de interés de subasta de CD BCRP (%)

	Plazo (meses)				
	1	5	6	12	18
30 Ene.			2,72	2,72	
31 Ene.					2,73
1 Feb.				2,68	
5 Feb.			2,69		
6 Feb.		2,69		2,70	
7 Feb.		2,69		2,69	2,74
8 Feb.		2,69		2,69	
9 Feb.			2,69	2,69	
12 Feb.		2,69		2,69	
13 Feb.			2,69	2,69	2,72
14 Feb.			2,69	2,70	2,70 - 2,73
15 Feb.			2,69	2,70	2,74
16 Feb.			2,69	2,70	
19 Feb.			2,67		
21 Feb.					2,75
22 Feb.				2,69	
26 Feb.			2,67		
27 Feb.	2,76		2,67	2,69	
28 Feb.	2,88				2,74

- i. Depósitos *overnight*: Al cierre de febrero, el saldo de este instrumento fue de S/ 453 millones con una tasa de interés promedio de 1,8 por ciento. El saldo a fines de enero fue de S/ 310 millones con la misma tasa de interés.
- ii. Depósitos a plazo: El saldo de este instrumento al cierre de febrero fue de S/ 2 975 millones con una tasa de interés promedio de 2,9 por ciento. El saldo a fines de enero fue de S/ 2 114 millones con una similar tasa de interés.
- iii. Repos de monedas: Al finalizar febrero, el saldo de Repos de moneda regular fue de S/ 8 300 millones con una tasa de interés promedio de 5,3 por ciento, sin variación con relación al saldo registrado a fines de enero. El saldo de Repos de expansión fue de S/ 4 050 millones con una tasa de interés de 5,1 por ciento, el mismo saldo que el registrado a fines de enero. El saldo de Repos de sustitución fue de S/ 3 530 millones con una tasa de interés de 3,8 por ciento, el mismo saldo que el del cierre de enero.
- iv. Repos de valores: El saldo al finalizar febrero fue de S/ 2 110 millones con una tasa de interés promedio de 4,5 por ciento, sin variación con relación al saldo registrado a fines de enero.
- v. Subastas de fondos del Tesoro Público: El saldo de este instrumento al finalizar febrero fue de S/ 1 200 millones con una tasa de interés promedio de 4,5 por ciento, el mismo saldo que el del cierre de enero.

En las **operaciones cambiarias**, en febrero, el BCRP tuvo una posición vendedora de US\$ 660 millones:

- (a) Intervención cambiaria: El BCRP no intervino en el mercado *spot*.
- (b) CDLD BCRP: El saldo al finalizar febrero fue de S/ 1 228 millones (US\$ 383 millones) con una tasa de interés promedio de 3,0 por ciento, sin variación con respecto al saldo de fines de enero.
- (c) CDR BCRP: El saldo al cierre de febrero fue de S/ 1 887 millones (US\$ 579 millones) con una tasa de interés promedio de 0,4 por ciento. El saldo registrado a fines de enero fue de S/ 835 millones (US\$ 256 millones) con una tasa de interés de -1,3 por ciento.
- (d) *Swaps* cambiarios venta: El saldo al finalizar febrero fue de S/ 1 100 millones (US\$ 336 millones) con una tasa de interés promedio de 0,6 por ciento. El saldo registrado a fines de enero fue nulo.
- (e) *Swaps* cambiarios compra: El saldo al cierre de febrero fue nulo, al igual que a fines de enero.

Al finalizar febrero, el saldo de ventas netas de *non delivery forwards* (NDF) de la banca al público se incrementó en US\$ 139 millones, alcanzando un saldo positivo de US\$ 893 millones. Por otro lado, los inversionistas no residentes han demandado US\$ 1 104 millones.

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

En febrero, la emisión primaria disminuyó S/ 452 millones por una menor demanda de liquidez asociada a un menor requerimiento de encaje. Cabe señalar que en febrero la liquidez interbancaria fue alta debido al vencimiento de instrumentos del BCRP, a la inyección por parte del fisco y al retorno de billetes por una menor demanda de circulante; por lo que se realizaron principalmente operaciones de esterilización.

Cuentas monetarias del Banco Central de Reserva del Perú

(Millones S/)

	Saldos			Flujos		
	2017 Dic. 31	2018 Ene. 31 Feb. 28		2017	Ene	Feb ^{2/}
I. RESERVAS INTERNACIONALES NETAS	206 132	207 012	201 744	6 314	2 150	-7 819
(Millones US\$)	63 621	64 290	61 885	1 936	669	-2 405
II. ACTIVOS INTERNOS NETOS	-148 925	-152 147	-147 331	-2 481	-4 492	7 366
1. Sistema Financiero en moneda nacional	-9 327	-15 549	-18 932	-16 688	-6 222	-3 383
a. Compra temporal de valores	5 420	2 110	2 110	3 321	-3 310	0
b. Operaciones de reporte de monedas	16 680	15 880	15 880	-9 950	-800	0
c. Valores Emitidos	-29 835	-31 115	-33 494	-10 564	-1 281	-2 378
i. CDBCRP	-29 000	-30 280	-31 607	-10 534	-1 281	-1 326
ii. CDRBCRP	-835	-835	-1 887	-30	0	-1 052
d. Otros depósitos en moneda nacional	-1 592	-2 424	-3 428	505	-832	-1 005
2. Sector Público (neto) en moneda nacional	-43 271	-40 195	-38 278	-11 010	3 076	1 917
3. Sistema Financiero en moneda extranjera	-56 152	-57 274	-50 479	7 268	-1 471	7 472
(Millones US\$)	-17 331	-17 789	-15 490	2 228	-457	2 298
a. Depósitos en moneda extranjera	-17 207	-17 406	-15 108	2 352	-198	2 298
b. Valores Emitidos	-124	-383	-383	-124	-259	0
i. CDLD BCRP	-124	-383	-383	-124	-259	0
4. Sector Público (neto) en moneda extranjera	-28 855	-28 463	-27 827	21 099	392	636
(Millones de US\$)	-8 906	-8 839	-8 536	5 961	66	304
5. Otras Cuentas	-11 320	-10 665	-11 816	-1 497	-88	373
III. EMISIÓN PRIMARIA (I+II) ^{1/}	57 207	54 865	54 413	3 833	-2 342	-452
(Var. % 12 meses)	7,2%	6,3%	8,6%			

1/ Circulante más encaje en moneda nacional.

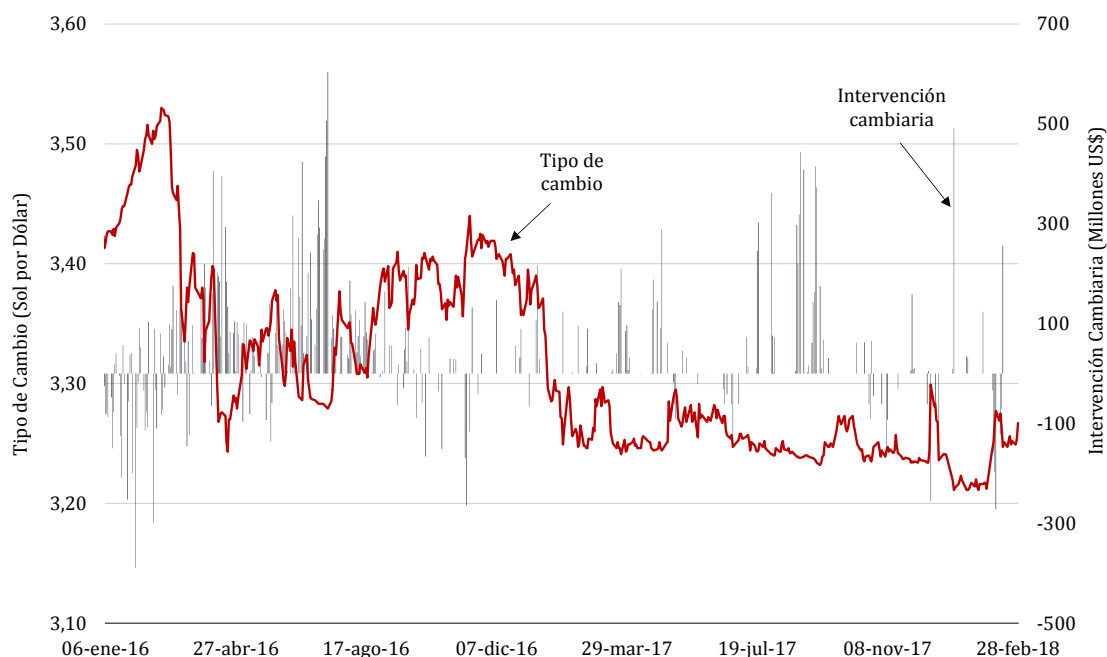
2/ Al 28 de febrero.

TIPO DE CAMBIO

El tipo de cambio venta interbancario cerró en S/ 3,27 por dólar el 28 de febrero, registrando una depreciación de 1,6 por ciento con respecto al registrado a fines de

enero de este año. En comparación al del cierre de diciembre de 2017, el Sol acumula una depreciación de 0,9 por ciento.

Tipo de cambio e intervención cambiaria del BCRP 1/

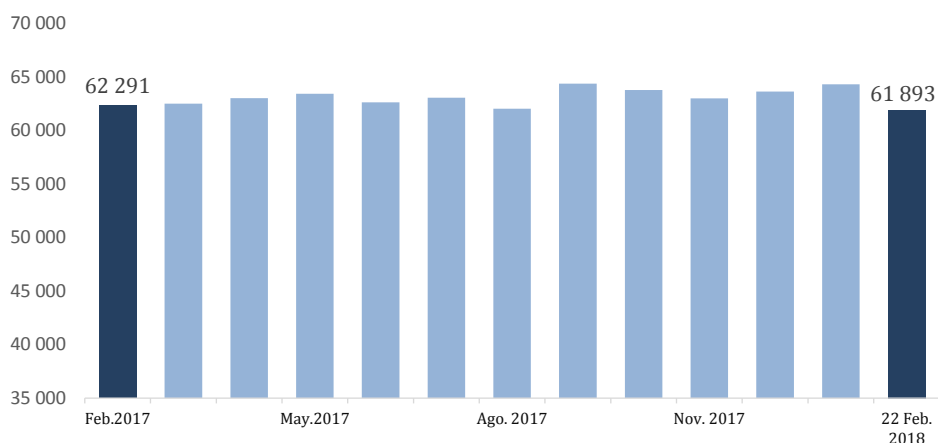


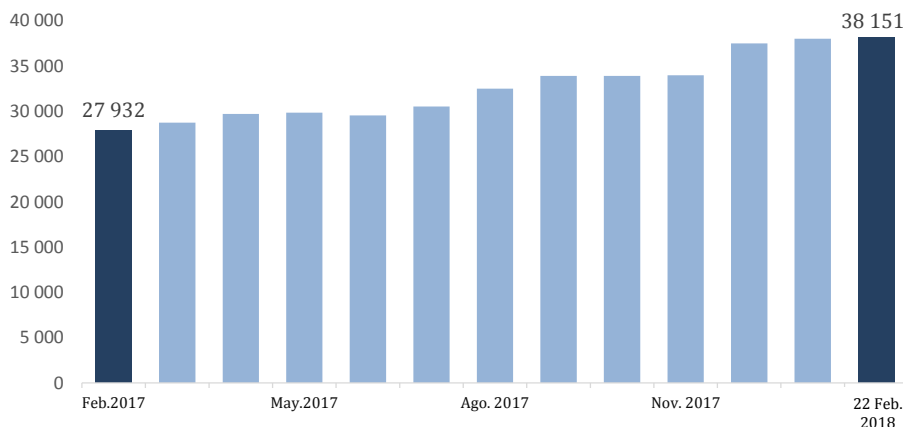
1/ Incluye: Compras netas de dólares, vencimiento neto de CDR BCRP, vencimiento neto de Swaps Cambiarios, colocación neta de CDLD y Compras Netas por REPO de Sustitución.

RESERVAS INTERNACIONALES EN US\$ 61 893 MILLONES AL 22 DE FEBRERO

Al 22 de febrero, las Reservas Internacionales Netas (RIN) totalizaron US\$ 61 893 millones y la posición de cambio fue de US\$ 38 151 millones. Las RIN están constituidas principalmente por activos internacionales líquidos y su nivel actual es equivalente a 29 por ciento del PBI y a 19 meses de importaciones. El flujo de las RIN del 1 al 22 de febrero se explica por el retiro de depósitos de la banca en el BCRP.

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



Perú: Posición de cambio
(Millones de US\$)**CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO Y LIQUIDEZ AL 15 DE FEBRERO**

En las últimas cuatro semanas al 15 de febrero, el **crédito total al sector privado** se incrementó en 1,2 por ciento (S/ 3 262 millones). Por monedas, el crédito en soles aumentó en 1,1 por ciento (S/ 2 277 millones) y en dólares en 1,2 por ciento (US\$ 304 millones). Con ello, la tasa de crecimiento anual del crédito fue de 7,8 por ciento.

La **liquidez total del sector privado** registró un incremento de 0,8 por ciento (S/ 2 383 millones) en las últimas cuatro semanas al 15 de febrero, con lo que acumuló un crecimiento de 11,8 por ciento en los últimos doce meses. Por monedas, la liquidez en soles aumentó 0,1 por ciento (S/ 254 millones) y en dólares, en 2,3 por ciento (US\$ 657 millones).

MERCADOS INTERNACIONALES**Precios internacionales de los metales y petróleo**

Del 21 al 28 de febrero, el precio del **cobre** bajó 0,7 por ciento a US\$/lb. 3,15.

Este resultado estuvo influido por el aumento de los inventarios de cobre en la bolsa en Shanghai.

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

Cotización del Cobre

(ctv. US\$/lb.)



Variación %			
28 Feb.2018	21 Feb.2018	31 Ene.2018	29 Dic.2017
US\$ 3,15 / lb.	-0,7	-2,1	-2,9

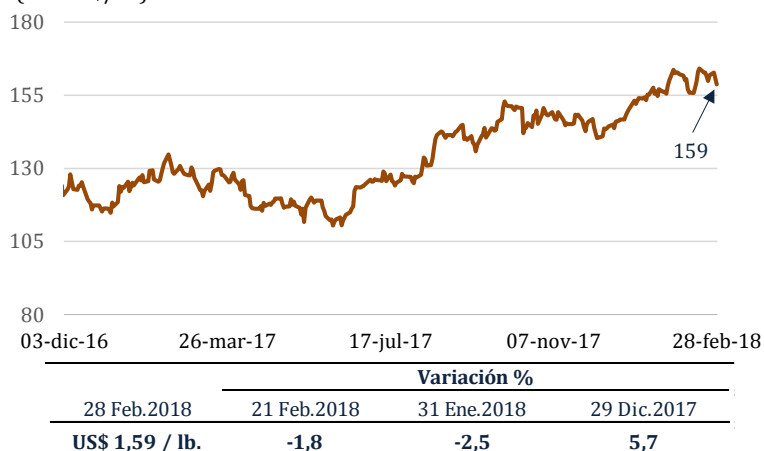
En el mismo periodo, el precio del **zinc** disminuyó 1,8 por ciento a US\$/lb. 1,59.

El precio estuvo afectado por expectativa de menor demanda proveniente de China.

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

Cotización del Zinc

(ctv. US\$/lb.)



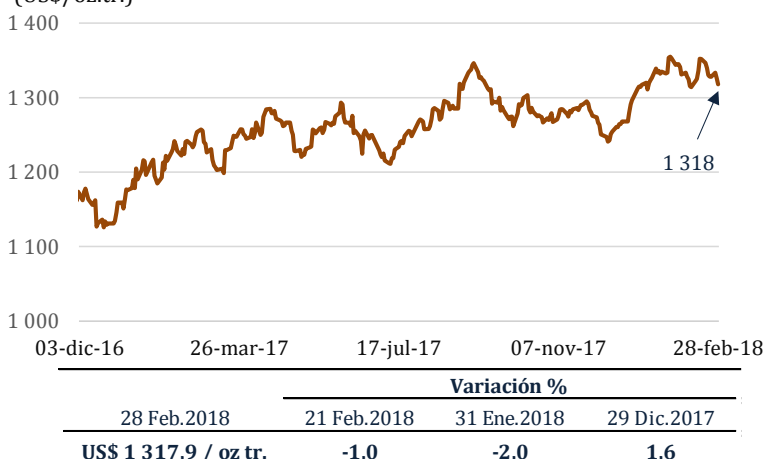
Del 21 al 28 de febrero, el precio del **oro** bajó 1,0 por ciento a US\$/oz.tr. 1 317,9.

En este resultado influyó la apreciación del dólar y la menor importación de oro de India.

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

Cotización del Oro

(US\$/oz.tr.)

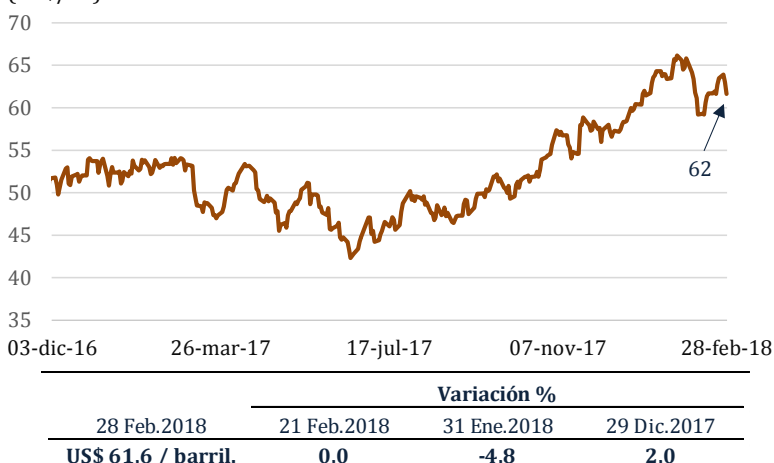


El precio del petróleo **WTI** se mantuvo entre el 21 y el 28 de febrero, en US\$/bl. 61,6.

Dicho comportamiento se dio en medio de expectativas de alzas de inventarios de crudo en Estados Unidos atenuado por el cierre de campos petroleros en Libia.

Cotización del Petróleo

(US\$/bl.)



Cotizaciones internacionales de los granos

Cotización del maíz

(US\$/ton.)

Del 21 al 28 de febrero, el precio del **maíz** subió 3,5 por ciento a US\$/ton. 138,2.

El mayor precio se sustentó en las estimaciones de menor producción del grano en Estados Unidos.



Variación %			
28 Feb.2018	21 Feb.2018	31 Ene.2018	29 Dic.2017
US\$ 138,2 / ton.	3,5	4,5	9,7

Cotización del trigo

(US\$/ton.)

En el mismo período, el precio del **trigo** aumentó 10,2 por ciento a US\$/ton. 186,7.

Este resultado fue consecuente con la preocupación por el mal estado de los cultivos de trigo de invierno en Estados Unidos.



Variación %			
28 Feb.2018	21 Feb.2018	31 Ene.2018	29 Dic.2017
US\$ 186,7 / ton.	10,2	11,2	23,9

Cotización del aceite soya

(US\$/ton.)

El precio del aceite de **soya** subió 0,5 por ciento a US\$/ ton. 674,2 entre el 21 y el 28 de febrero.

Este comportamiento se asoció a la persistencia de la sequía en las zonas productoras de soya en Argentina.



Variación %			
28 Feb.2018	21 Feb.2018	31 Ene.2018	29 Dic.2017
US\$ 674,2 / ton.	0,5	-3,4	-5,1

Dólar se aprecia en los mercados internacionales

Del 21 al 28 de febrero, el **dólar** se apreció 0,7 por ciento con relación al **euro**, debido al dato del índice de producción por encima de lo esperado en Estados Unidos y el optimismo del presidente de la FED sobre la economía norteamericana.

Cotización del US Dólar vs. Euro

(US\$/Euro)

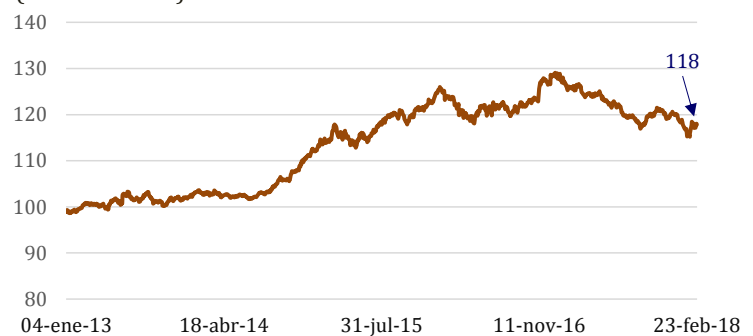


Variación %			
28 Feb.2018	21 Feb.2018	31 Ene.2018	29 Dic.2017
1,22 US\$/euro.	-0,7	-1,8	1,7

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.

Índice FED

(Enero 97=100)



Variación %			
23 Feb.2018	16 Feb.2018	31 Ene.2018	29 Dic.2017
117,8	0,6	2,0	-1,1

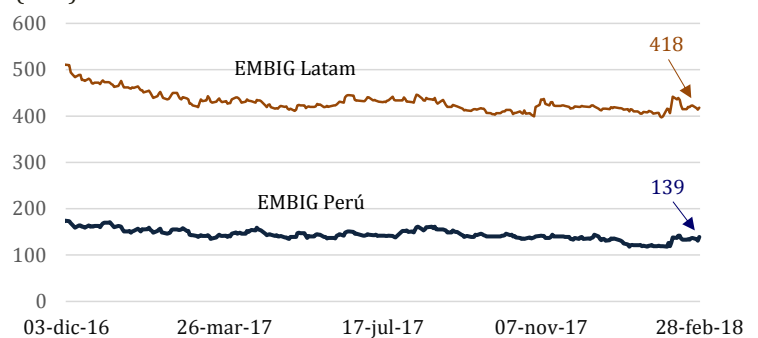
Riesgo país en 139 puntos básicos

Del 21 al 28 de febrero, el riesgo país, medido por el *spread* **EMBIG Perú**, pasó de 133 a 139 pbs.

En el mismo periodo, el *spread* **EMBIG Latinoamérica** bajó 1 pb a 418 pbs, por mejores datos de producción en los Estados Unidos.

Indicadores de Riesgo País

(Pbs.)



	Variación en pbs.			
	28 Feb.2018	21 Feb.2018	31 Ene.2018	29 Dic.2017
EMBIG Perú (Pbs)	139	6	20	3
EMBIG Latam (Pbs)	418	-1	19	-1

Rendimiento de los US Treasuries a 10 años baja a 2,86 por ciento

Entre el 21 y el 28 de febrero, el rendimiento del **bono del Tesoro** norteamericano a diez años cayó 9 pbs a 2,86 por ciento, en medio de expectativas de que la Fed sea más tolerante a la inflación en Estados Unidos.

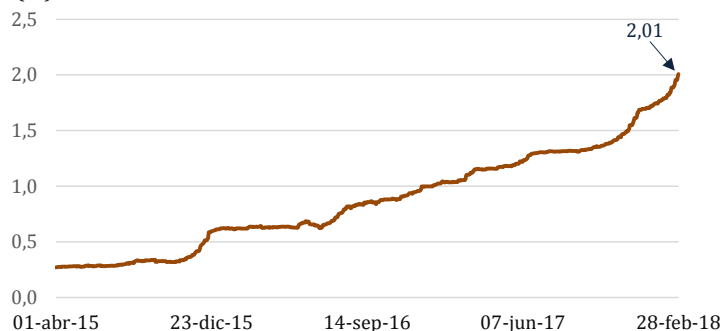
Tasa de Interés de Bono del Tesoro de EUA a 10 años (%)



Variación en pbs.			
28 Feb.2018	21 Feb.2018	31 Ene.2018	29 Dic.2017
2,86%	-9	16	46

En similar periodo, la tasa **Libor a 3 meses** subió 10 pbs a 2,01 por ciento, en un contexto de datos de producción por debajo de lo esperado en la Eurozona y el sorpresivo aumento del desempleo en el Reino Unido.

Tasa de Interés Libor a 3 meses (%)



Variación en pbs.			
28 Feb.2018	21 Feb.2018	31 Ene.2018	29 Dic.2017
2,01%	10	23	31

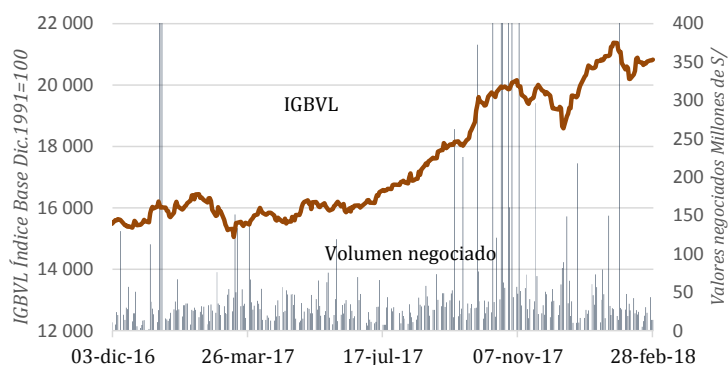
SE REDUCEN LOS ÍNDICES DE LA BOLSA DE VALORES DE LIMA

Del 21 al 28 de febrero, el índice **General** Bolsa de Valores de Lima (BVL) bajó 0,1 por ciento y el **Selectivo** lo hizo en 0,7 por ciento.

La BVL fue afectada por la caída de los precios de los metales en el exterior.

En lo que va del año, el IGBVL bajó 4,3 por ciento y el ISBVL lo hizo en 0,5 por ciento.

Indicadores Bursátiles



	Variación % acumulada respecto al:			
	28 Feb.2018	21 Feb.2018	31 Ene.2018	29 Dic.2017
Peru General	20 832	-0,1	-1,1	4,3
Lima 25	30 909	-0,7	-3,8	0,5

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

(Millones de soles)

	22 febrero 2018	23 febrero	26 febrero	27 febrero	28 febrero
1. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias antes de las operaciones del BCRP	3 422,5	2 948,3	3 741,7	4 494,2	3 764,0
2. Operaciones monetarias y cambiarias del BCR antes del cierre de operaciones					
a. Operaciones monetarias anunciadas del BCR					
i. <u>Subasta de Certificados de Depósitos del BCRP (CD BCRP)</u>	50,0		50,0	200,0 200,0 255,0	50,0 200,0
Propuestas recibidas	179,0		201,5	498,5 627,5 712,0	105,0 507,5
Plazo de vencimiento	355 d		171 d	28 d 170 d 350 d	526 d 28 d
Tasas de interés Mínima	2,69		2,67	2,60 2,67 2,69	2,74 2,79
Máxima	2,69		2,67	2,81 2,69 2,69	2,74 2,95
Promedio	2,69		2,67	2,76 2,67 2,69	2,74 2,88
Saldo	33 155,3	33 155,3	33 205,3	33 860,3	34 110,3
ii. <u>Subasta de Compra Temporal de Valores (REPO)</u>	300,0	300,0 300,0	300,0		
Saldo	2 409,9	2 709,9	2 409,9	2 109,9	2 109,9
iii. <u>Subasta de Compra Temporal de Valores (Repo Especial - CDR)</u>					
Saldo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
iv. <u>Subasta de Certificados de Depósitos Liquidables en Dólares del BCRP (CDLD BCRP)</u>					
Saldo	1 228,0	1 228,0	1 228,0	1 228,0	1 228,0
v. <u>Subasta de Depósitos a Plazo en Moneda Nacional</u>	2 000,0	1 999,9	2 500,0	2 803,0	1000,0 1975,1
Propuestas recibidas	2 577,8	3 105,6	2 984,0	2 803,0	1805,0 1975,1
Plazo de vencimiento	1 d	3 d	1 d	1 d	1 d 1 d
Tasas de interés Mínima	2,80	2,78	2,78	2,82	2,85 2,75
Máxima	2,99	2,94	2,93	2,98	2,96 3,00
Promedio	2,90	2,88	2,87	2,87	2,92 2,89
Saldo	3 100,0	2 800,0	3 000,0	2 803,0	2 975,1
vi. <u>Subasta de Colocación DP en M.N. del Tesoro Público</u>					
Saldo	1 200,0	1 200,0	1 200,0	1 200,0	1 200,0
vii. <u>Subasta de Colocación DP en M.N. del Banco de la Nación</u>					
Saldo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
viii. <u>Subasta de Certificados de Depósitos Reajustables del BCRP (CDR BCRP)</u>					
Saldo	1 887,0	1 887,0	1 887,0	1 887,0	1 887,0
ix. <u>Compra con compromiso de Recompra de moneda extranjera (Regular)</u>					
Saldo	8 300,1	8 300,1	8 300,1	8 300,1	8 300,1
x. <u>Compra con compromiso de Recompra de moneda extranjera (Expansión)</u>					
Saldo	4 050,0	4 050,0	4 050,0	4 050,0	4 050,0
xi. <u>Compra con compromiso de Recompra de moneda extranjera (Sustitución)</u>					
Saldo	3 530,0	3 530,0	3 530,0	3 530,0	3 530,0
xiii. <u>Subasta de Swap Cambiario Compra del BCRP</u>					
Saldo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
b. Operaciones cambiarias en la Mesa de Negociación del BCR					
i. Compras (millones de US\$)	0,0	0,0	0,0	0,0	228,4
Tipo de cambio promedio					70,0
d. Operaciones en el Mercado Secundario de CD BCRP, CD BCRP-NR y BTP					3,2630
3. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR antes del cierre de operaciones	1 672,5	1 548,4	1 491,7	1 036,2	767,3
4. Operaciones monetarias del BCR para el cierre de operaciones					
a. Compra temporal de moneda extranjera (swaps).					
Comisión (tasa efectiva diaria)	0,0108%	0,0098%	0,0108%	0,0108%	0,0108%
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	222,8	61,4	580,5	477,5	260,3
Tasa de interés	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%
5. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR al cierre de operaciones	1 449,7	1 487,0	911,2	558,8	507,0
a Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (millones de S/) (*)	7 289,9	7 176,9	7 014,7	6 953,8	6 976,4
b Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	5,3	5,2	5,1	5,1	5,1
c Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (millones de S/)	2 402,0	2 358,7	2 202,5	2 141,6	2 141,9
d Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	1,8	1,7	1,6	1,6	1,6
6. Mercado interbancario y mercado secundario de CDBCRP					
a. Operaciones a la vista en moneda nacional	1 522,0	1 733,0	1 396,0		
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	3,00/3,20/3,10	3,00/3,15/3,10	3,00/3,05/3,01	1 525,2	1 510,5
b. Operaciones a la vista en moneda extranjera (millones de US\$)	133,5	185,0	56,5	3,00/3,05/3,00	3,00/3,05/3,00
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	1,50 / 1,55 / 1,50	1,50 / 1,55 / 1,51	1,50 / 1,55 / 1,50	135,5	96,9
c. Total mercado secundario de CDBCRP, CDBCRP-NR y CDV	1,5	0,0	0,0	1,50 / 1,55 / 1,52	1,50 / 1,55 / 1,51
Plazo 6 meses (monto / tasa promedio)	1,5 / 2,70			29,0	145,0
7. Operaciones en moneda extranjera de las empresas bancarias (millones de US\$)	21 febrero 2018	22 febrero	23 febrero	26 febrero	27 Febrero 18
Flujo de la posición global = a + b.i - c.i + e + f + g	-157,7	51,3	15,3	70,8	-47,2
Flujo de la posición contable = a + b.ii - c.ii + e + g	-110,9	-53,7	-57,7	-25,6	130,2
a. <u>Mercado spot con el público</u>	-119,8	-49,7	-27,7	0,8	125,0
i. Compras	217,8	280,5	219,7	284,3	364,8
ii (-) Ventas	337,6	330,2	247,4	283,6	239,8
b. <u>Compras forward al público (con y sin entrega)</u>	112,6	-49,8	85,7	-231,7	-33,8
i. Pactadas	192,1	196,8	123,8	139,5	181,1
ii (-) Vencidas	79,6	246,6	38,1	371,1	214,8
c. <u>Ventas forward al público (con y sin entrega)</u>	164,6	-160,2	12,6	-319,4	129,4
i. Pactadas	228,0	225,5	170,8	163,3	289,4
ii (-) Vencidas	63,5	385,7	158,2	482,6	160,0
d. <u>Operaciones cambiarias interbancarias</u>					
i. Al contado	772,2	824,3	676,1	601,0	737,8
ii. A futuro	0,0	11,2	0,0	10,0	1,0
e. <u>Operaciones spot asociadas a swaps y vencimientos de forwards sin entrega</u>	-1,8	143,3	91,9	85,8	-52,3
i. Compras	62,5	382,8	105,2	447,3	151,5
ii (-) Ventas	64,3	239,6	13,3	361,5	203,7
f. <u>Efecto de Opciones</u>	5,2	-5,4	-0,1	8,7	-14,3
g. <u>Operaciones netas con otras instituciones financieras</u>	-5,4	-8,2	-1,8	-0,7	2,7
Nota: Tipo de cambio interbancario promedio (Fuente: Datatec)	3,2475	3,2502	3,2490	3,2493	3,2497
(*) 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-16 (q)	Dic-17 (r)	ene-18 (r)	21-feb-18 (1)	28-feb-18 (2)	Variaciones respecto a				
							Semana (2)/(1)	Mes (2)/(r)	Dic-17 (2)/(q)	Dic-16 (2)/(q)	
TIPOS DE CAMBIO											
AMÉRICA											
BRASIL	Real	3,25	3,31	3,19	3,27	3,25	-0,7%	1,9%	-2,0%	-0,2%	
ARGENTINA	Peso	16,82	19,23	19,90	20,06	20,22	0,8%	1,6%	5,1%	20,2%	
MÉXICO	Peso	20,72	19,65	18,59	18,83	18,83	0,0%	1,3%	-4,2%	-9,1%	
CHILE	Peso	669	615	602	595	595	0,0%	-1,2%	-3,2%	-11,1%	
COLOMBIA	Peso	3 002	2 982	2 829	2 877	2 866	-0,4%	1,3%	-3,9%	-4,5%	
PERÚ	N. Sol (Venta)	3,357	3,238	3,217	3,256	3,267	0,3%	1,6%	0,9%	-2,7%	
PERÚ	N. Sol x Canasta	0,54	0,55	0,56	0,56	0,56	0,3%	0,7%	2,5%	4,3%	
EUROPA											
EURO	Euro	1,05	1,20	1,24	1,23	1,22	-0,7%	-1,8%	1,6%	16,0%	
SUIZA	FS por euro	1,02	0,97	0,93	0,94	0,94	0,6%	1,4%	-3,1%	-7,2%	
INGLATERRA	Libra	1,23	1,35	1,42	1,39	1,38	-1,1%	-3,0%	1,8%	11,5%	
TURQUÍA	Lira	3,53	3,79	3,75	3,79	3,80	0,3%	1,2%	0,2%	7,7%	
ASIA Y OCEANÍA											
JAPÓN	Yen	116,87	112,67	109,17	107,76	106,67	-1,0%	-2,3%	-5,3%	-8,7%	
COREA	Won	1 206,25	1 066,37	1 069,08	1 075,01	1 084,21	0,9%	1,4%	1,7%	-10,1%	
INDIA	Rupia	67,94	63,83	63,54	64,80	65,20	0,6%	2,6%	2,1%	-4,0%	
CHINA	Yuan	6,94	6,51	6,28	6,34	6,33	-0,2%	0,7%	-2,7%	-8,9%	
AUSTRALIA	US\$ por AUD	0,72	0,78	0,81	0,78	0,78	-0,5%	-3,6%	-0,5%	7,6%	
COTIZACIONES											
ORO	LME (\$/Oz.T.)	1 159,10	1 296,50	1 345,05	1 330,50	1 317,85	-1,0%	-2,0%	1,6%	13,7%	
PLATA	H & H (\$/Oz.T.)	16,05	17,01	17,24	16,62	16,44	-1,1%	-4,6%	-3,4%	2,4%	
COBRE	LME (US\$/lb.)	2,50	3,25	3,22	3,18	3,15	-0,7%	-2,1%	-2,9%	26,4%	
	Futuro a 15 meses	2,52	3,35	3,26	3,29	3,19	-3,0%	-2,2%	-4,8%	26,5%	
ZINC	LME (US\$/lb.)	1,16	1,50	1,63	1,62	1,59	-1,8%	-2,5%	5,7%	36,5%	
	Futuro a 15 meses	1,10	1,47	1,58	1,59	1,55	-2,6%	-2,1%	5,3%	40,6%	
PLOMO	LME (US\$/lb.)	0,90	1,13	1,19	1,16	1,15	-1,2%	-3,6%	1,4%	27,5%	
	Futuro a 15 meses	0,92	1,13	1,18	1,16	1,14	-1,9%	-3,5%	0,3%	23,7%	
PETRÓLEO	West Texas (\$/B)	53,72	60,42	64,73	61,63	61,64	0,0%	-4,8%	2,0%	14,7%	
PETR. WTI	Dic. 13 Bolsa de NY	56,37	58,07	61,01	58,47	58,15	-0,5%	-4,7%	0,1%	3,2%	
TRIGO SPOT	Kansas (\$/TM)	129,15	150,65	167,92	169,39	186,66	10,2%	11,2%	23,9%	44,5%	
TRIGO FUTURO	Dic.13 (\$/TM)	193,73	181,42	194,93	197,31	210,54	6,7%	8,0%	16,1%	8,7%	
MAÍZ SPOT	Chicago (\$/TM)	132,87	125,98	132,28	133,46	138,18	3,5%	4,5%	9,7%	4,0%	
MAÍZ FUTURO	Dic. 13 (\$/TM)	155,41	151,17	154,82	156,10	158,06	1,3%	2,1%	4,6%	1,7%	
ACEITE SOYA	Chicago (\$/TM)	727,97	710,11	698,20	670,65	674,17	0,5%	-3,4%	-5,1%	-7,4%	
ACEITE SOYA	Dic. 13 (\$/TM)	758,83	736,34	744,50	725,98	724,88	-0,2%	-2,6%	-1,6%	-4,5%	
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)	381,00	427,00	487,00	439,00	440,00	0,2%	-9,7%	3,0%	15,5%	
TASAS DE INTERÉS											
SPR. GLOBAL 16	PER. (pbs)	81	81	81	81	81	0,0	0,0	0,0	0,0	
SPR. GLOBAL 25	PER. (pbs)	104	53	38	57	65	8,0	27,0	12,0	-39,0	
SPR. GLOBAL 37	PER. (pbs)	175	122	107	116	120	4,0	13,0	-2,0	-55,0	
SPR. EMBIG	PER. (pbs)	170	136	119	133	137	4,0	18,0	1,0	-33,0	
	ARG. (pbs)	455	351	375	395	405	10,0	30,0	54,0	-50,0	
	BRA. (pbs)	330	232	217	223	226	3,0	9,0	-6,0	-104,0	
	CHI. (pbs)	158	117	106	118	120	2,0	14,0	3,0	-38,0	
	COL. (pbs)	225	173	153	173	178	5,0	25,0	5,0	-47,0	
	MEX. (pbs)	296	245	223	230	238	8,0	15,0	-7,0	-58,0	
	TUR. (pbs)	360	291	277	284	297	13,0	20,0	6,0	-63,0	
	ECO. EMERG. (pbs)	365	311	292	307	311	4,6	18,8	0,2	-54,2	
Spread CDS 5 (pbs)	PER. (pbs)	108	72	66	75	75	0,7	9,6	3,9	-32,6	
	ARG. (pbs)	415	232	232	252	257	4,8	24,3	24,3	-158,4	
	BRA. (pbs)	280	161	143	156	156	0,5	13,0	-4,9	-123,5	
	CHI. (pbs)	82	49	42	46	45	-0,9	3,2	-3,4	-37,1	
	COL. (pbs)	164	105	89	101	101	0,6	12,0	-3,7	-62,8	
	MEX. (pbs)	156	107	97	104	106	1,4	8,9	-1,2	-50,4	
	TUR. (pbs)	273	165	165	167	168	1,0	3,5	3,0	-0,3	
LIBOR 3M (%)		1,00	1,69	1,77	1,90	2,01	10,2	23,3	31,2	0,8	
Bonos del Tesoro Americano (3 meses)		0,50	1,38	1,46	1,64	1,66	1,2	19,7	27,4	2,2	
Bonos del Tesoro Americano (2 años)		1,19	1,89	2,14	2,27	2,25	-1,6	10,9	36,7	0,8	
Bonos del Tesoro Americano (10 años)		2,45	2,41	2,71	2,95	2,86	-8,9	15,6	45,6	0,2	
ÍNDICES DE BOLSA											
AMÉRICA											
E.E.U.U.	Dow Jones	19 763	24 719	26 149	24 798	25 029	0,9%	-4,3%	1,3%	26,6%	
	Nasdaq Comp.	5 383	6 903	7 411	7 218	7 273	0,8%	-1,9%	5,4%	35,1%	
BRASIL	Bovespa	60 227	76 402	84 913	86 052	85 354	-0,8%	0,5%	11,7%	41,7%	
ARGENTINA	Merval	16 918	30 066	34 939	33 042	33 011	-0,1%	-5,5%	9,8%	95,1%	
MÉXICO	IPC	45 643	49 354	50 456	48 536	47 438	-2,3%	-6,0%	-3,9%	3,9%	
CHILE	IGP	20 734	27 981	29 420	28 633	28 132	-1,7%	-4,4%	0,5%	35,7%	
COLOMBIA	IGBC	10 106	11 478	12 113	11 762	11 411	-3,0%	-5,8%	-0,6%	12,9%	
PERÚ	Ind. Gral.	15 567	19 974	21 069	20 705	20 832	0,6%	-1,1%	4,3%	33,8%	
PERÚ	Ind. Selectivo	23 578	30 767	32 126	30 973	30 909	-0,2%	-3,8%	0,5%	31,1%	
EUROPA											
ALEMANIA	DAX	11 481	12 918	13 189	12 470	12 436	-0,3%	-5,7%	-3,7%	8,3%	
FRANCIA	CAC 40	4 862	5 313	5 482	5 302	5 320	0,3%	-2,9%	0,1%	9,4%	
REINO UNIDO	FTSE 100	7 143	7 688	7 534	7 282	7 232	-0,7%	-4,0%	-5,9%	1,2%	
TURQUÍA	XU100	78 139	115 333	119 529	116 316	118 951	2,3%	-0,5%	3,1%	52,2%	
RUSIA	INTERFAX	1 152	1 154	1 282	1 291	1 285	-0,4%	0,2%	11,4%	11,6%	
ASIA											
JAPÓN	Nikkei 225	19 114	22 765	23 098	21 971	22 068	0,4%	-4,5%	-3,1%	15,5%	
HONG KONG	Hang Seng	22 001	29 919	32 887	31 432	30 845	-1,9%	-6,2%	3,1%	40,2%	
SINGAPUR	Straits Times	2 881	3 403	3 534	3 516	3 518	0,0%	-0,5%	3,4%	22,1%	
COREA	Seul Composite	2 026	2 467	2 566	2 430	2 427	-0,1%	-5,4%	-1,6%	19,8%	
INDONESIA	Jakarta Comp.	5 297	6 356	6 606	6 643	6 597	-0,7%	-0,1%	3,8%	24,6%	
MALASIA	KLSE	1 642	1 797	1 869	1 858	1 856	-0,1%	-0,7%	3,3%	13,1%	
TAILANDIA	SET	1 543	1 754	1 827	1 801	1 830	1,6%	0,2%	4,4%	18,6%	
INDIA	NSE	8 186	10 531	11 028	10 397	10 493	0,9%	-4,9%	-0,4%	28,2%	
CHINA	Shanghai Comp.	3 104	3 307	3 481	3 199	3 259	1,9%	-6,4%	-1,4%	5,0%	

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

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

