



Resumen Informativo Semanal N° 34

6 de setiembre de 2018

CONTENIDO

• Inflación anual de agosto dentro del rango meta	ix
• Expectativas de inflación en el rango meta del BCRP	x
• Superávit comercial de US\$ 489 millones en julio	xiv
• Tasa de interés interbancaria en soles fue 2,75 por ciento	xvii
• Operaciones del BCRP	xviii
• Curvas de rendimiento de corto plazo	xix
• Bonos del Tesoro Público	xx
• Tipo de cambio en S/ 3,32 por dólar el 5 de setiembre	xxi
• Reservas Internacionales en US\$ 60 275 millones al cierre de agosto	xxi
• Crédito al sector privado y liquidez al 15 de agosto	xxii
• Mercados Internacionales	xxii
Disminuyen los precios internacionales de metales	xxii
Se reduce la cotización internacional de la soya y del trigo	xxiv
Dólar se aprecia en los mercados internacionales	xxv
Riesgo país se reduce a 145 puntos básicos	xxv
Rendimiento de los US Treasuries a 10 años sube a 2,90 por ciento	xxvi
• Índices de la Bolsa de Valores de Lima	xxvi

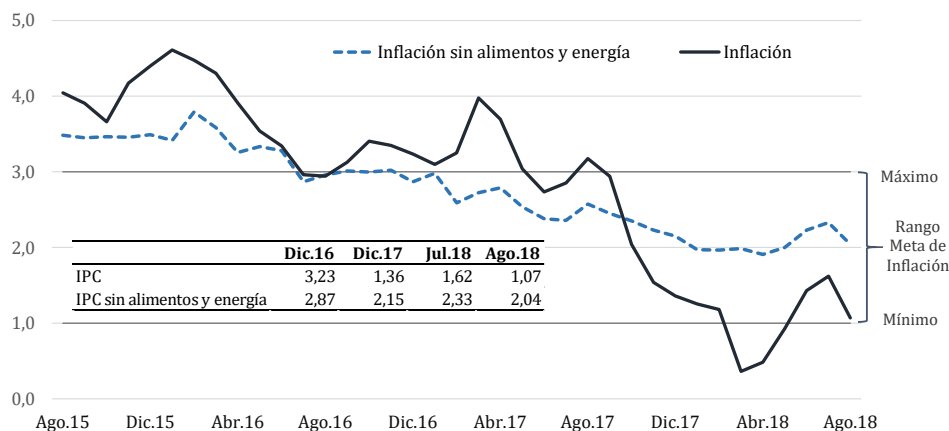
Resumen Informativo Semanal N° 34

INFLACIÓN ANUAL DE AGOSTO DENTRO DEL RANGO META

La tasa anual de inflación disminuyó de 1,62 por ciento en julio a 1,07 por ciento en agosto, dentro del rango meta (1 a 3 por ciento).

Por su parte, la tasa anual de inflación sin alimentos y energía bajó de 2,33 a 2,04 por ciento entre julio y agosto, mostrando un comportamiento alrededor del centro del rango meta.

Inflación e inflación sin alimentos y energía
(Var. % 12 meses)



En agosto, la tasa de inflación mensual fue de 0,13 por ciento, lo que reflejó el aumento de los precios del tomate (17,2 por ciento), la papa (3,4 por ciento), el

pescado (2,8 por ciento) y el limón (7,1 por ciento), entre otros. Entre los rubros que disminuyeron de precio destacan el pollo (-2,4 por ciento), las legumbres frescas (-5,7 por ciento) y otras hortalizas (-2,8 por ciento).

Contribución Ponderada a la Inflación: Agosto 2018

Positiva	Peso	Var.%	Contr.	Negativa	Peso	Var.%	Contr.
Tomate	0,2	17,2	0,04	Carne de pollo	3,0	-2,4	-0,07
Papa	0,9	3,4	0,03	Legumbres frescas	0,2	-5,7	-0,02
Comidas fuera del hogar	11,7	0,2	0,02	Otras hortalizas	0,4	-2,8	-0,02
Pescado fresco y congelado	0,7	2,8	0,02	Leche en conserva	1,6	-0,4	-0,01
Matrícula y pensión de enseñanza	8,8	0,2	0,02	Zapallo	0,1	-4,8	0,00
Limón	0,2	7,1	0,01	Transporte nacional	0,3	-1,2	0,00
Gasolina y lubricantes	1,3	0,7	0,01	Aparatos de recreo y cultura	0,9	-0,4	0,00
Cerveza	0,8	1,1	0,01	Otros productos lácteos	0,4	-0,6	0,00
Plátano	0,3	1,8	0,01	Naranja de jugo	0,1	-2,1	0,00
Pan	1,9	0,4	0,01	Menudencia de pollo y otros	0,1	-1,7	0,00
Total			0,18	Total			-0,12

La inflación sin alimentos y energía fue 0,09 por ciento en agosto, lo que reflejó los movimientos en el componente de bienes (0,10 por ciento), así como de servicios (0,09 por ciento). En bienes, destacaron los aumentos de precios de artículos de cuidado personal y compra de vehículos. En servicios, se registró un aumento de la matrícula y pensión de enseñanza y una caída del transporte nacional.

EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN EN EL RANGO META DEL BCRP

Según la Encuesta de Expectativas Macroeconómicas de agosto, las **expectativas de inflación** para 2018 y los dos siguientes años están dentro del rango meta.

Las expectativas de inflación para 2018 se ubicaron en un rango entre 2,1 y 2,4 por ciento; y para 2019 en 2,5 por ciento.

Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: Inflación (%)

	Encuesta realizada al:		
	30 Jun.2018	31 Jul.2018	31 Ago.2018
Analistas Económicos 1/			
2018	2,2	2,2	2,3
2019	2,5	2,5	2,5
2020	2,5	2,5	2,5
Sistema Financiero 2/			
2018	2,0	2,0	2,1
2019	2,4	2,5	2,5
2020	2,5	2,5	2,5
Empresas No financieras 3/			
2018	2,3	2,3	2,4
2019	2,5	2,5	2,5
2020	2,5	2,5	2,5

1/ 22 analistas en junio, 25 en julio y 26 en agosto de 2018.

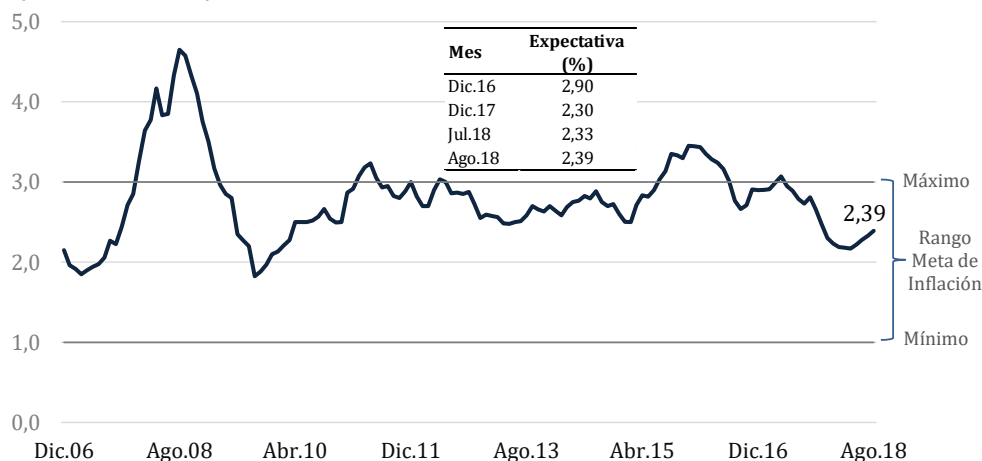
2/ 17 empresas financieras en junio, 18 en julio y 17 en agosto de 2018.

3/ 361 empresas no financieras en junio, 342 en julio y 348 en agosto de 2018.

Las **expectativas de inflación a doce meses** registraron un nivel de 2,39 por ciento en agosto, ubicándose dentro del rango meta desde mayo de 2017.

Expectativas de inflación 12 meses

(Var. % 12 meses)



Por su parte, el rango de **crecimiento económico** esperado para 2018 se ubica entre 3,5 y 4,0 por ciento. Para 2019, se espera un crecimiento en un rango de 3,8 y 4,0 por ciento.

Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: Crecimiento del PBI

(%)

	Encuesta realizada al:		
	30 Jun.2018	31 Jul.2018	31 Ago.2018
Analistas Económicos 1/			
2018	3,8	4,0	4,0
2019	4,0	4,0	4,0
2020	4,0	4,0	4,0
Sistema Financiero 2/			
2018	3,6	3,8	3,8
2019	3,8	3,8	4,0
2020	3,7	4,0	4,0
Empresas No financieras 3/			
2018	3,5	3,5	3,5
2019	3,8	3,9	3,8
2020	4,0	4,0	4,0

1/ 22 analistas en junio, 25 en julio y 26 en agosto de 2018.

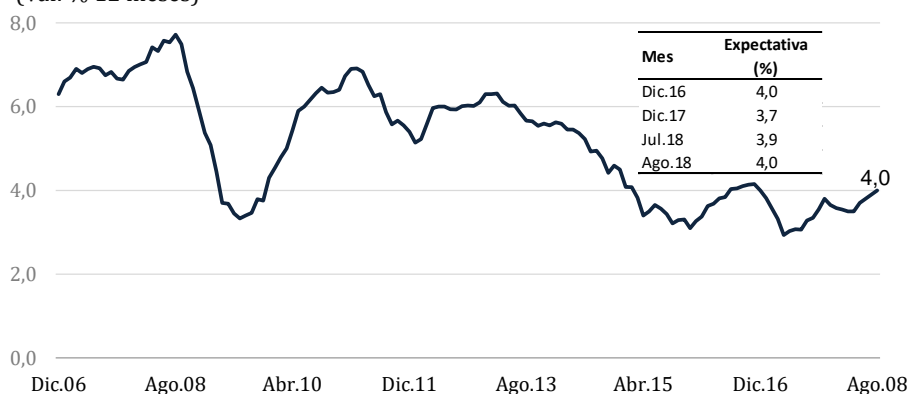
2/ 17 empresas financieras en junio, 18 en julio y 17 en agosto de 2018.

3/ 361 empresas no financieras en junio, 342 en julio y 348 en agosto de 2018.

Las **expectativas de crecimiento del PBI a 12 meses** aumentaron de 3,9 por ciento en julio a 4,0 por ciento en agosto. Cabe mencionar que es el cuarto mes consecutivo en el que se revisan al alza las expectativas de crecimiento de la economía.

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

(Var. % 12 meses)



Las **expectativas de tipo de cambio** para 2018 se ubicaron en S/ 3,30 por dólar; y para 2019, en un rango entre S/ 3,30 y S/ 3,35 por dólar.

Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: Tipo de Cambio

(S/ por US\$)*

	Encuesta realizada al:		
	30 Jun.2018	31 Jul.2018	31 Ago.2018
Analistas Económicos 1/			
2018	3,30	3,30	3,30
2019	3,35	3,35	3,35
2020	3,39	3,35	3,35
Sistema Financiero 2/			
2018	3,25	3,28	3,30
2019	3,27	3,28	3,30
2020	3,30	3,30	3,30
Empresas No financieras 3/			
2018	3,29	3,30	3,30
2019	3,30	3,32	3,33
2020	3,36	3,36	3,35

1/ 22 analistas en junio, 25 en julio y 26 en agosto de 2018.

2/ 17 empresas financieras en junio, 18 en julio y 17 en agosto de 2018.

3/ 361 empresas no financieras en junio, 342 en julio y 348 en agosto de 2018.

* Tipo de cambio al cierre del año.

Respecto a la **tasa de política monetaria**, tanto los analistas económicos como el sistema financiero mantuvieron sin cambios sus previsiones sobre la tasa de interés de referencia para 2018. Se espera que cierre el año en 2,75 por ciento y aumente a 3,25 por ciento en 2019.

Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: Tasa de interés de referencia del cierre del año (%)

	Encuesta realizada al:		
	30 Jun.2018	31 Jul.2018	31 Ago.2018
Analistas Económicos 1/			
2018	2,75	2,75	2,75
2019	3,00	3,25	3,25
2020	3,75	3,50	3,50
Sistema Financiero 2/			
2018	2,75	2,75	2,75
2019	3,00	3,25	3,25
2020	3,25	3,50	3,50

1/ 22 analistas en junio, 25 en julio y 26 en agosto de 2018.

2/ 17 empresas financieras en junio, 18 en julio y 17 en agosto de 2018.

De acuerdo a la **Encuesta Mensual de Expectativas Macroeconómicas** del BCRP, todos los indicadores de expectativas se mantuvieron en el tramo optimista durante agosto. Se recuperaron los indicadores de expectativas a doce meses, en particular, los indicadores de la economía, del sector, así como de la demanda de productos.

- Las expectativas de los empresarios sobre la economía a tres meses se mantuvieron en el tramo optimista y alcanzaron los 59 puntos en agosto, mientras que las expectativas a doce meses subieron a 70 puntos.
- Las expectativas del sector a tres meses de las empresas fueron de 59 puntos en agosto, y las de doce meses avanzaron a 69 puntos.
- Las expectativas sobre la situación de sus empresas a tres meses alcanzaron los 60 puntos en agosto; y las de doce meses los 71 puntos.
- Las expectativas sobre la demanda de sus productos a tres meses llegaron a 62 puntos; mientras que las expectativas a doce meses se elevaron a 75 puntos.
- Las expectativas de contratación de personal a tres meses se ubicaron en 51 puntos en agosto; y las de doce meses permanecieron en 60 puntos.

De otro lado, se moderaron todos los indicadores de situación actual en agosto, aunque la mayoría se mantiene en el tramo positivo. El indicador de situación actual del negocio llegó a 55 puntos y el nivel de ventas se ubicó en 57 puntos. El indicador de producción alcanzó los 55 puntos, mientras que el nivel de órdenes de compra respecto al mes anterior se ubicó en 54 puntos.

Resultados de la Encuesta de Expectativas Macroeconómicas ^{1/}

		Jun.18	Jul.18	Ago.18	Zona optimista >50	Tendencia del mes
EXPECTATIVA						
1. EXPECTATIVA DE LA ECONOMÍA:	A 3 MESES	58	59	59	✓	↓
	A 12 MESES	69	69	70	✓	↑
2. EXPECTATIVA DEL SECTOR:	A 3 MESES	57	60	59	✓	↓
	A 12 MESES	67	67	69	✓	↑
3. EXPECTATIVA DE LA SITUACIÓN DE SU EMPRESA:	A 3 MESES	60	62	60	✓	↓
	A 12 MESES	71	71	71	✓	▬
4. EXPECTATIVA DE DEMANDA DE SUS PRODUCTOS:	A 3 MESES	63	63	62	✓	↓
	A 12 MESES	73	73	75	✓	↑
5. EXPECTATIVA DE CONTRATACIÓN DE PERSONAL:	A 3 MESES	51	52	51	✓	↓
	A 12 MESES	60	60	60	✓	▬
SITUACIÓN ACTUAL						
1. SITUACIÓN ACTUAL DEL NEGOCIO		56	56	55	✓	↓
2. VENTAS		58	59	57	✓	↓
3. PRODUCCIÓN		60	56	55	✓	↓
4. DEMANDA CON RESPECTO A LO ESPERADO		46	46	43		↓
5. ORDENES DE COMPRA RESPECTO AL MES ANTERIOR		53	55	54	✓	↓

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.

SUPERÁVIT COMERCIAL DE US\$ 489 MILLONES EN JULIO

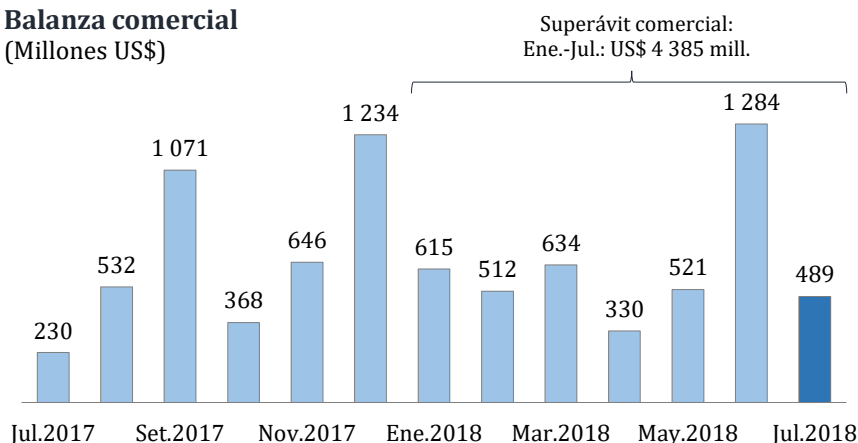
La balanza comercial registró un superávit de US\$ 489 millones en julio, con lo cual se mantuvo el comportamiento positivo observado desde julio de 2016. En los siete primeros meses de 2018 se acumula un superávit total de US\$ 4 385 millones.

Balanza comercial

(Millones US\$)

	Julio			Enero-Julio		
	2017	2018	Var. %	2017	2018	Var. %
1. Exportaciones	3 433	4 028	17,3	24 133	28 462	17,9
Productos tradicionales	2 442	2 962	21,3	17 714	20 931	18,2
Productos no tradicionales	984	1 054	7,1	6 350	7 444	17,2
Otros	8	13	68,8	69	88	27,1
2. Importaciones	3 203	3 539	10,5	21 413	24 077	12,4
Bienes de consumo	789	807	2,2	5 129	5 533	7,9
Insumos	1 379	1 728	25,3	9 926	11 754	18,4
Bienes de capital	1 016	997	-1,8	6 251	6 711	7,4
Otros bienes	20	8	-62,0	108	80	-25,8
3. BALANZA COMERCIAL	230	489		2 720	4 385	

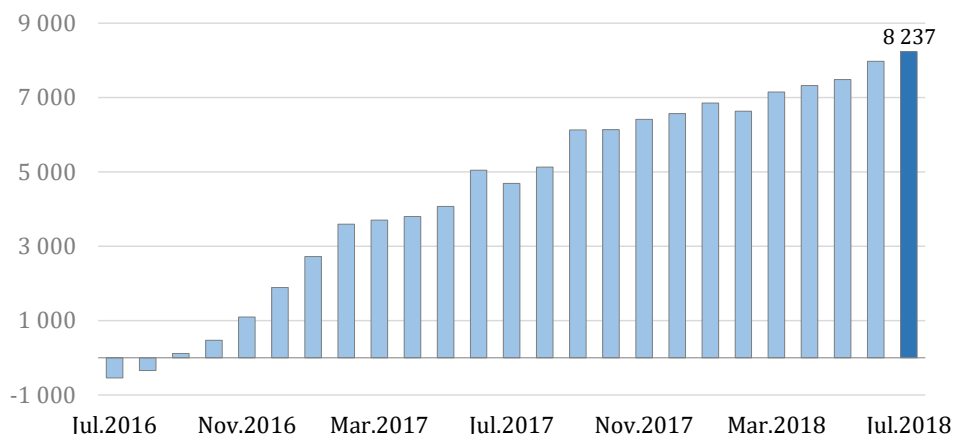
Fuente: Sunat y BCRP.

Balanza comercial
(Millones US\$)

El superávit comercial acumulado en los últimos 12 meses a julio subió a US\$ 8 237 millones, la cifra más alta de los últimos 73 meses.

Balanza comercial

(Acumulado últimos 12 meses, millones US\$)



Las exportaciones registraron US\$ 4 028 millones en julio, observando un incremento de 17,3 por ciento respecto a julio de 2017, por las mayores ventas de productos tradicionales (21,3 por ciento) y no tradicionales (7,1 por ciento). En los primeros, destacaron las ventas de cobre, oro, zinc, gas natural, petróleo crudo y derivados; en tanto que en las exportaciones no tradicionales sobresalieron los productos pesqueros, químicos y mineros no metálicos.

El volumen exportado aumentó 6 por ciento en julio. Los embarques de productos tradicionales fueron mayores en 6,2 por ciento, debido al alza de los envíos de oro, cobre, zinc y petróleo crudo. El envío de no tradicionales aumentó 6,4 por ciento, por mayores embarques de productos pesqueros y agropecuarios. En este periodo, los precios de exportación subieron 10,7 por ciento, explicados por el aumento de precios del sector tradicional (14,2 por ciento) y no tradicional (0,7 por ciento).

Exportaciones por grupo de productos

(Millones US\$)

	Julio			Enero-Julio		
	2017	2018	Var. %	2017	2018	Var. %
1. Productos tradicionales	2 442	2 962	21,3	17 714	20 931	18,2
Pesqueros	299	320	7,0	1 460	1 333	-8,7
Agrícolas	67	58	-12,6	251	237	-5,4
Mineros	1 852	2 233	20,5	14 271	17 038	19,4
Petróleo y gas natural	224	351	56,4	1 733	2 322	34,0
2. Productos no tradicionales	984	1 054	7,1	6 350	7 444	17,2
Agropecuarios	441	443	0,4	2 632	3 069	16,6
Pesqueros	85	141	66,2	702	910	29,6
Textiles	118	119	0,2	705	792	12,3
Maderas y papeles, y sus manufacturas	28	26	-6,7	196	194	-1,2
Químicos	112	121	7,6	763	900	18,0
Minerales no metálicos	49	56	13,5	312	356	13,9
Sidero-metalúrgicos y joyería	97	96	-0,6	693	808	16,6
Metal-mecánicos	39	44	14,0	266	330	24,4
Otros 1/	15	9	-38,9	81	85	5,0
3. Otros 2/	8	13	68,8	69	88	27,1
4. TOTAL EXPORTACIONES	3 433	4 028	17,3	24 133	28 462	17,9

1/ Incluye pieles y cueros y artesanías, principalmente.

2/ Comprende la venta de combustibles y alimentos a naves extranjeras y la reparación de bienes de capital.

Fuente: Sunat y BCRP.

Las importaciones sumaron US\$ 3 539 millones en julio, aumentando 10,5 por ciento frente al mismo mes del año anterior, debido a las mayores adquisiciones de insumos y bienes de consumo.

El índice de volumen de las importaciones aumentó 1,1 por ciento y el de precios se incrementó 9,3 por ciento.

Importaciones según uso o destino económico

(Millones US\$)

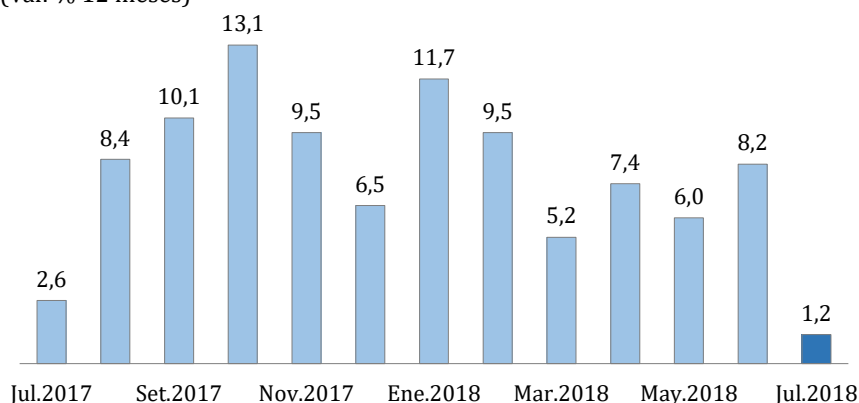
	Julio			Enero-Julio		
	2017	2018	Var. %	2017	2018	Var. %
TOTAL IMPORTACIONES	3 203	3 539	10,5	21 413	24 077	12,4
1. BIENES DE CONSUMO	789	807	2,2	5 129	5 533	7,9
No duraderos	438	457	4,5	2 844	3 007	5,7
Principales alimentos	75	48	36,4	430	338	-21,5
Resto	363	410	13,0	2 414	2 669	10,6
Duraderos	352	349	-0,8	2 285	2 526	10,6
2. INSUMOS	1 379	1 728	25,3	9 926	11 754	18,4
Combustibles, lubricantes y conexos	369	524	42,1	2 793	3 698	32,4
Materias primas para la agricultura	126	147	16,5	782	846	8,2
Materias primas para la industria	884	1 056	19,6	6 351	7 210	13,5
3. BIENES DE CAPITAL	1 016	997	-1,8	6 251	6 711	7,4
Materiales de construcción	105	112	6,0	644	668	3,8
Para la agricultura	11	17	49,2	84	95	13,7
Para la industria	643	619	-3,8	4 083	4 230	3,6
Equipos de transporte	256	250	-2,1	1 440	1 716	19,2
4. OTROS BIENES	20	8	-62,0	108	80	-25,8

Fuente: Sunat, ZofraTacna y MEF.

Elaboración: BCRP.

En julio, los términos de intercambio aumentaron en promedio 1,2 por ciento respecto a julio de 2017. Con ello, se acumularon 25 meses consecutivos de crecimiento, en un contexto de mejora de las cotizaciones de las materias primas en el mercado internacional.

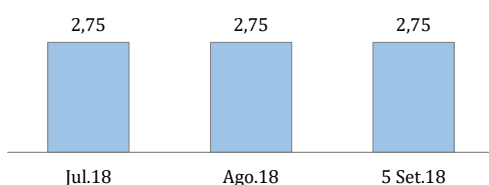
Términos de intercambio
(Var. % 12 meses)



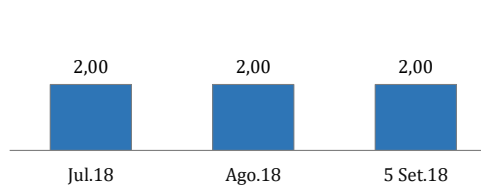
TASA DE INTERÉS INTERBANCARIA EN SOLES FUE 2,75 POR CIENTO

El 5 de setiembre, la tasa de interés **interbancaria** en soles fue 2,75 por ciento anual y esta tasa en dólares se ubicó en 2,0 por ciento anual.

Tasas de interés interbancaria en soles
(%)

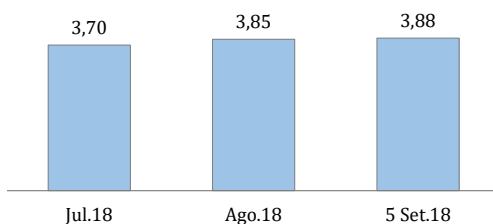


Tasas de interés interbancaria en dólares
(%)

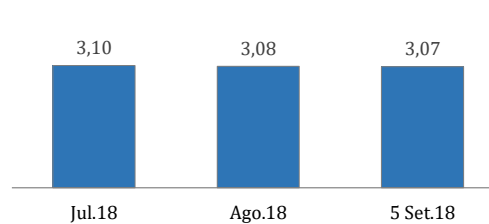


Para el mismo día, la tasa de interés **preferencial corporativa** –la que se cobra a las empresas de menor riesgo– en soles fue 3,88 por ciento, mientras que esta tasa en dólares fue 3,07 por ciento.

Tasas de interés corporativa en soles
(%)



Tasas de interés corporativa en dólares
(%)



OPERACIONES DEL BCRP

Las **operaciones monetarias** del BCRP al 5 de setiembre fueron las siguientes:

- i. CD BCRP: El saldo al 5 de setiembre fue de S/ 24 146 millones con una tasa de interés promedio de 2,9 por ciento, mientras que este saldo al cierre de agosto fue de S/ 25 381 millones con una tasa de interés de 2,8 por ciento.

Tasa de interés de subasta de CD BCRP

(%)

	Plazos (meses)						
	3	5	6	11	12	17	18
6 Ago.			2,53				
8 Ago.							2,70
9 Ago.							2,56
10 Ago.	2,43		2,51				
13 Ago.	2,42		2,50 - 2,51				
14 Ago.	2,45		2,52				
15 Ago.	2,56		2,59				2,70
16 Ago.	2,64				2,66		
20 Ago.			2,58				
22 Ago.							2,71
23 Ago.				2,63			
27 Ago.		2,57					
29 Ago.						2,71	
3 Set.			2,54				
5 Set.							2,72

- ii. Depósitos overnight: Al 5 de setiembre, el saldo de este instrumento fue de S/ 675 millones con una tasa de interés promedio de 1,5 por ciento. El saldo a fines de agosto fue de S/ 1 754 millones con la misma tasa de interés.
- iii. Repos de monedas: Al 5 de setiembre, el saldo de Repos de moneda regular fue de S/ 5 208 millones con una tasa de interés promedio de 4,3 por ciento. El saldo a fines de agosto fue de S/ 4 908 millones con una tasa de interés de 4,4 por ciento. El saldo de Repos de expansión fue de S/ 1 250 millones, el mismo que el del cierre de agosto, con una tasa de interés de 5,9 por ciento. El saldo de Repos de sustitución fue de S/ 1 800 millones, el mismo que el del cierre de agosto, con una tasa de interés de 3,6 por ciento.
- iv. Repos de valores: El saldo al 5 de setiembre fue de S/ 4 700 millones con una tasa de interés promedio de 3,7 por ciento. El saldo a fines de agosto fue de S/ 4 900 millones con similar tasa de interés.
- v. Subastas de fondos del Tesoro Público: El saldo de este instrumento al 5 de setiembre fue de S/ 2 800 millones, el mismo que el del cierre de agosto, con una tasa de interés promedio de 3,4 por ciento.

En las **operaciones cambiarias** de setiembre, al día 5, el BCRP no intervino en el mercado cambiario.

- i. Intervención cambiaria: El BCRP no intervino en el mercado *spot*.
- ii. *Swaps* cambiarios venta: El saldo de este instrumento al 5 de setiembre fue de S/ 800 millones (US\$ 241 millones) con una tasa de interés promedio de 1,2 por ciento. El saldo al cierre de agosto fue el mismo.

iii. CDLD BCRP, CDR BCRP y *Swap* cambiarios compra: Los saldos al 5 de setiembre fueron nulos, al igual que los de fines de agosto.

Al 5 de setiembre, la emisión primaria aumentó S/ 2 136 millones respecto al cierre de agosto por un incremento de la demanda de liquidez por parte de la banca, que suele ser mayor en las dos primeras semanas del mes. Este aumento de la demanda se atendió principalmente con el vencimiento neto de CDBCRP (S/ 1 262 millones), de depósitos a plazo (S/ 1 079 millones) y la colocación de Repo de Monedas (S/ 300 millones), parcialmente compensados por la esterilización por parte del Sector Público (S/ 485 millones) y por el vencimiento neto de Repo de Valores (S/ 200 millones).

Cuentas monetarias del Banco Central de Reserva del Perú

(Millones S/)

	Saldos			Flujos		
	2017	2018		2018	Agosto	Setiembre ^{2/}
	Dic. 31	Ago. 31	Set. 5			
I. RESERVAS INTERNACIONALES NETAS	206 132	199 207	199 011	-11 990	-1 418	-1 390
<i>(Millones US\$)</i>	<i>63 621</i>	<i>60 366</i>	<i>59 943</i>	<i>-3 678</i>	<i>-433</i>	<i>-422</i>
II. ACTIVOS INTERNOS NETOS	-148 925	-141 912	-139 581	14 213	2 021	3 525
1. Sistema Financiero en moneda nacional	-9 327	-12 528	-10 087	-761	-2 447	2 441
a. Compra temporal de valores	5 420	4 900	4 700	-720	-450	-200
b. Operaciones de reporte de monedas	16 680	7 958	8 258	-8 422	100	300
c. Valores Emitidos	-29 835	-23 632	-22 371	7 464	-2 053	1 262
i. CDBCRP	-29 000	-23 632	-22 371	6 629	-2 053	1 262
ii. CDRBCRP	-835	0	0	835	0	0
d. Otros depósitos en moneda nacional	-1 592	-1 754	-675	917	-45	1 079
2. Sector Público (neto) en moneda nacional	-43 271	-42 927	-43 412	-141	2 884	-485
3. Sistema Financiero en moneda extranjera	-56 152	-46 258	-45 266	12 052	1 790	1 262
<i>(Millones US\$)</i>	<i>-17 331</i>	<i>-14 018</i>	<i>-13 634</i>	<i>3 697</i>	<i>546</i>	<i>383</i>
a. Depósitos en moneda extranjera	-17 207	-14 018	-13 634	3 573	546	383
b. Valores Emitidos	-124	0	0	124	0	0
i. CDLD BCRP	-124	0	0	124	0	0
4. Sector Público (neto) en moneda extranjera	-28 855	-26 507	-26 582	2 932	48	85
<i>(Millones de US\$)</i>	<i>-8 906</i>	<i>-8 032</i>	<i>-8 007</i>	<i>899</i>	<i>15</i>	<i>26</i>
5. Otras Cuentas	-11 320	-13 692	-14 235	130	-254	223
III. EMISIÓN PRIMARIA (I+II) ^{1/}	57 207	57 295	59 430	2 223	603	2 136
<i>(Var. % 12 meses)</i>	<i>7,2%</i>	<i>5,8%</i>	<i>7,8%</i>			

1/ Circulante más encaje en moneda nacional.

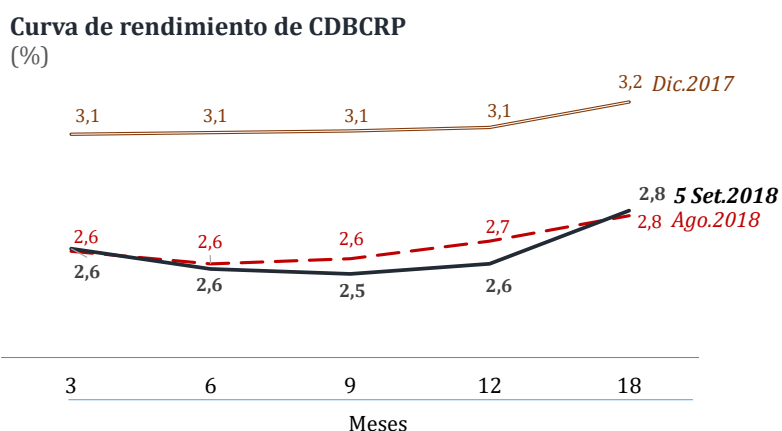
2/ Al día 5 de setiembre.

CURVAS DE RENDIMIENTO DE CORTO PLAZO

Entre diciembre de 2017 y el 5 de setiembre de 2018, la curva de rendimiento de CDBCRP se desplazó hacia abajo, en línea con las dos reducciones en la tasa de referencia del BCRP en este año (por un total de 50 puntos básicos).

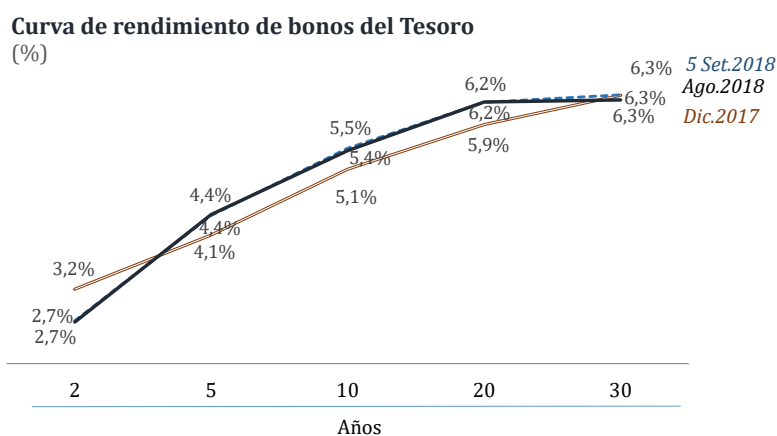
Los Certificados de Depósito del BCRP son un instrumento de esterilización monetaria que puede ser negociado en el mercado o usado en repos interbancarios y repos con el BCRP. Los rendimientos en los plazos representativos desde 3 hasta 18 meses proporcionan una guía para las operaciones financieras de corto plazo. La forma de

esta curva de rendimiento es influenciada por las expectativas de tasas futuras de política monetaria y por las condiciones de liquidez en el mercado.



BONOS DEL TESORO PÚBLICO

Para plazos desde 2 años, los mercados toman como referencia a los rendimientos de los bonos del Tesoro Público. Al 4 de setiembre de 2018, con relación al cierre de agosto, los rendimientos de los bonos soberanos presentaron un comportamiento estable.



La última subasta de Bonos del Tesoro Público que realizó el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) fue el 23 de agosto. En esa oportunidad se adjudicó S/ 150 millones de los BTP 2026 y S/ 150 millones de los BTP 2031 a tasas de interés de 5,09 y 5,72 por ciento, respectivamente.

Subasta de Bonos del Tesoro Público

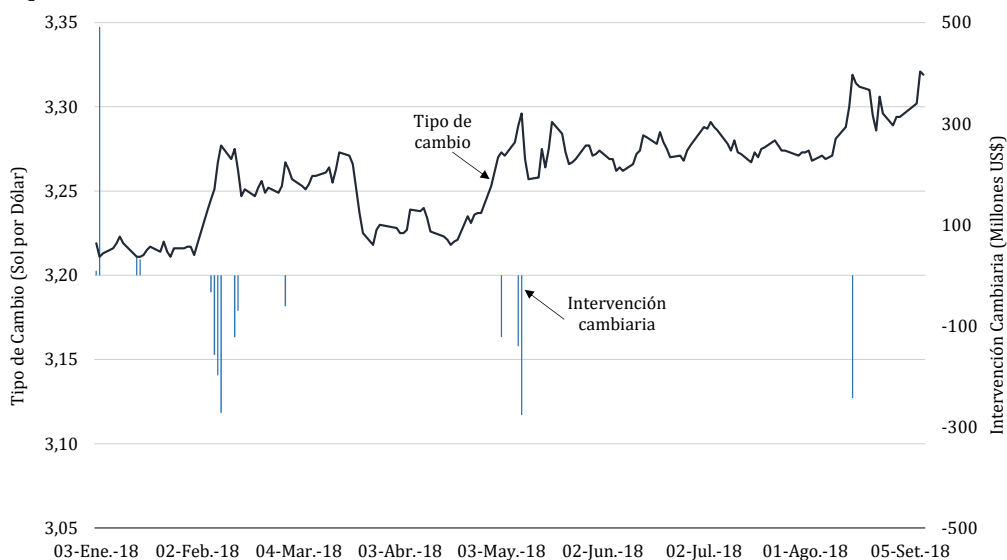
(Montos en millones de Soles y tasas en porcentajes)

Instrumento	Plazo	Monto adjudicado	Tasa
BTP12AGO2026	8 años	150	5,09
BTP12AGO2031	13 años	150	5,72

TIPO DE CAMBIO EN S/ 3,32 POR DÓLAR EL 5 DE SETIEMBRE

El **tipo de cambio** venta interbancario cerró en S/ 3,32 por dólar el 5 de setiembre, registrando una depreciación de 0,8 por ciento con respecto al de fines de agosto de este año. En comparación al del cierre de diciembre de 2017, el Sol acumula una depreciación de 2,5 por ciento.

Tipo de cambio e intervención cambiaria del BCRP ^{1/}

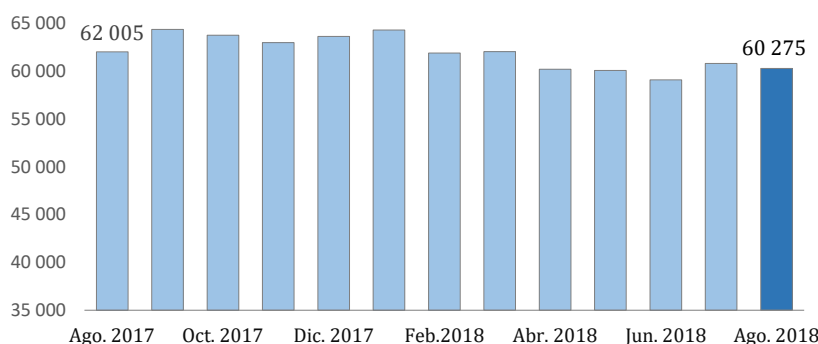


^{1/} Incluye: Compras/ventas de dólares en el mercado *spot* y colocaciones de CDLD BCRP, CDR BCRP y *swaps* cambiarios.

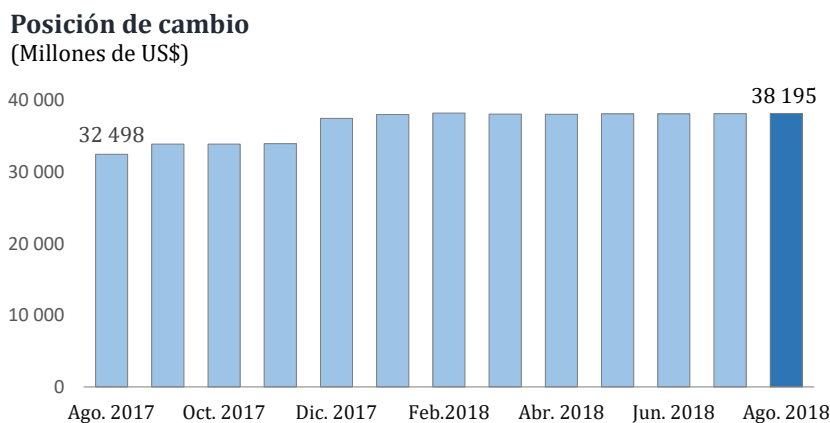
RESERVAS INTERNACIONALES EN US\$ 60 275 MILLONES AL CIERRE DE AGOSTO

Al cierre de agosto, las Reservas Internacionales Netas (RIN) totalizaron US\$ 60 275 millones, menores en US\$ 522 millones al saldo registrado a fines de julio, debido principalmente a la disminución de los depósitos en el BCRP del sistema financiero (US\$ 547 millones). Las RIN están constituidas por activos internacionales líquidos y su nivel actual es equivalente a 27 por ciento del PBI.

Reservas Internacionales Netas
(Millones de US\$)



La Posición de Cambio al finalizar agosto fue de US\$ 38 195 millones, mayor en US\$ 27 millones al saldo de agosto y superior en US\$ 703 millones al nivel registrado a fines de diciembre de 2017.



CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO Y LIQUIDEZ AL 15 DE AGOSTO

En las últimas cuatro semanas, al 15 de agosto, el **crédito total al sector privado** registró una leve caída de 0,04 por ciento (S/ 107 millones). Por monedas, el crédito en soles se incrementó 0,4 por ciento (S/ 829 millones) y en dólares se redujo 1,1 por ciento (US\$ 289 millones). Con ello, la tasa de crecimiento anual del crédito fue de 8,0 por ciento.

La **liquidez total del sector privado** registró una caída de 0,5 por ciento (S/ 1 315 millones), acumulando un crecimiento de 10,9 por ciento en los últimos doce meses. Por monedas, la liquidez en soles tuvo una leve reducción de 0,02 por ciento (S/ 32 millones), y en dólares cayó en 1,4 por ciento (US\$ 396 millones).

MERCADOS INTERNACIONALES

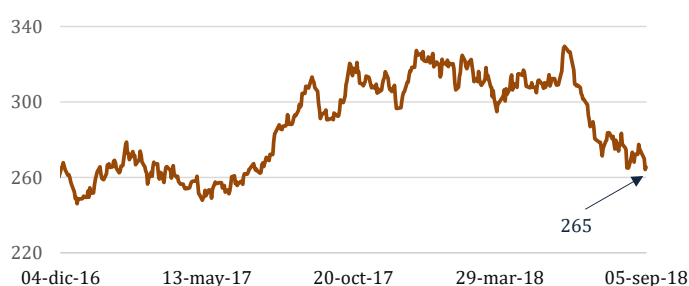
Disminuyen los precios internacionales de metales

Entre el 28 de agosto al 5 de setiembre, el precio del **cobre** bajó 4,4 por ciento a US\$/lb. 2,65.

Este comportamiento se asoció principalmente a las expectativas de menor demanda de China.

Cotización del Cobre

(ctv. US\$/lb.)



Variación %			
5 Set.2018	28 Ago.2018	31 Jul.2018	29 Dic.2017
US\$ 2,65 / lb.	-4,4	-5,8	-18,3

En el mismo período, la cotización del **zinc** se redujo 3,9 por ciento a US\$/lb. 1,11.

Este resultado fue consecuente con las mayores tensiones comerciales entre Estados Unidos y China.

Cotización del Zinc

(ctv. US\$/lb.)



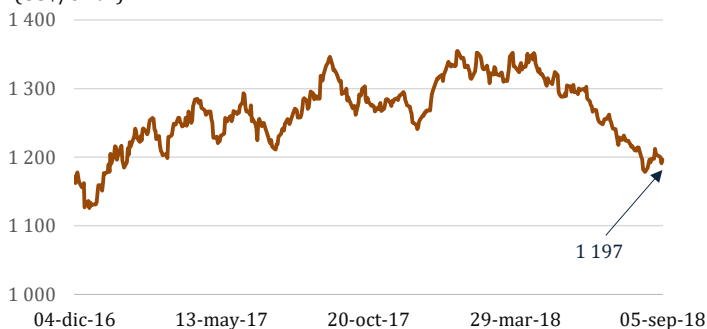
Variación %			
5 Set.2018	28 Ago.2018	31 Jul.2018	29 Dic.2017
US\$ 1,11 / lb.	-3,9	-7,4	-26,4

Entre el 28 de agosto y el 5 de setiembre, el precio del **oro** disminuyó 1,3 por ciento a US\$/oz.tr. 1 196,7.

El menor precio ocurrió en un contexto de apreciación de dólar, no obstante la mayor demanda por festividades en India.

Cotización del Oro

(US\$/oz.tr.)



Variación %			
5 Set.2018	28 Ago.2018	31 Jul.2018	29 Dic.2017
US\$ 1 196,7 / oz tr.	-1,3	-2,0	-7,7

El precio del petróleo **WTI** subió 0,3 por ciento a US\$/bl. 68,7 entre el 28 de agosto y el 5 de setiembre.

Este comportamiento fue explicado por las sanciones de Estados Unidos a Irán, atenuado por un mayor suministro de la OPEP.

Cotización del Petróleo

(US\$/bl.)



Variación %			
5 Set.2018	28 Ago.2018	31 Jul.2018	29 Dic.2017
US\$ 68,7 / barril.	0,3	-0,1	13,7

Se reduce la cotización internacional de la soya y del trigo

El precio del aceite de **soya** disminuyó 1,2 por ciento a US\$/ton. 608,5, entre el 28 de agosto y el 5 de setiembre.

El precio estuvo afectado por expectativas de mayor producción en el mercado norteamericano.

Cotización del aceite soya

(US\$/ton.)



Variación %			
5 Set.2018	28 Ago.2018	31 Jul.2018	29 Dic.2017
US\$ 608,5 / ton.	-1,2	0,0	-14,3

Del 28 de agosto al 5 de setiembre, el precio del **trigo** disminuyó 0,2 por ciento a US\$/ton. 194.

En este resultado influyó la menor demanda de trigo estadounidense y la continuidad en la oferta proveniente de Ucrania y Rusia.

Cotización del trigo

(US\$/ton.)



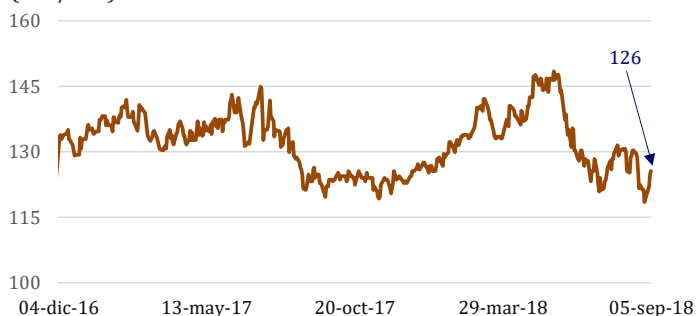
Variación %			
5 Set.2018	28 Ago.2018	31 Jul.2018	29 Dic.2017
US\$ 194,0 / ton.	-0,2	-9,9	28,8

En el mismo periodo, el precio del **maíz** aumentó 2,9 por ciento a US\$/ton. 125,6.

Este resultado se asoció a un posible retraso en la cosecha de trigo en Estados Unidos debido a factores climáticos.

Cotización del maíz

(US\$/ton.)



Variación %			
5 Set.2018	28 Ago.2018	31 Jul.2018	29 Dic.2017
US\$ 125,6 / ton.	3,6	-4,5	-0,3

Dólar se aprecia en los mercados internacionales

Entre el 28 de agosto y el 5 de setiembre, el **dólar** se apreció 0,5 por ciento con relación al **euro**, debido a los datos económicos positivos de Estados Unidos y a las mayores expectativas de alzas de tasas de la Fed.

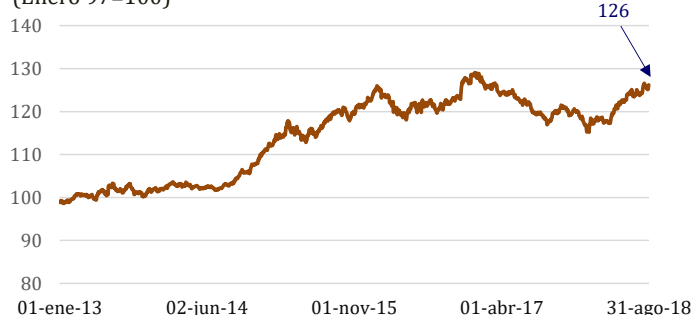
Cotización del US Dólar vs. Euro
(US\$/Euro)



Variación %			
5 Set.2018	28 Ago.2018	31 Jul.2018	29 Dic.2017
1,16 US\$/euro.	-0,5	-0,5	-3,0

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)



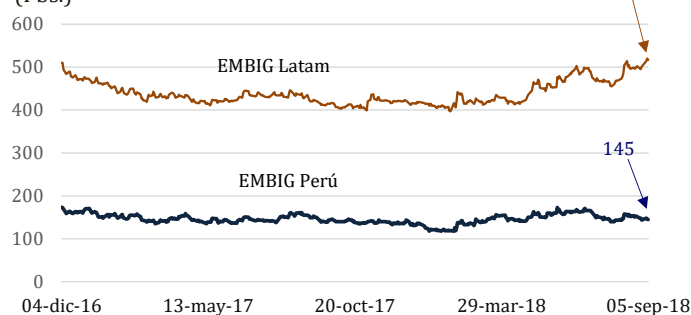
Variación %			
31 Ago.2018	24 Ago.2018	29 Jun.2018	29 Dic.2017
126,2	0,6	1,9	6,0

Riesgo país se reduce a 145 puntos básicos

Del 28 de agosto al 5 de setiembre, el riesgo país, medido por el *spread* **EMBIG Perú**, bajó 3 pbs de 148 a 145 pbs.

En el mismo periodo, el *spread* **EMBIG Latinoamérica** subió 22 pbs a 517 pbs, en medio del escalamiento del conflicto comercial entre Estados Unidos y China.

Indicadores de Riesgo País
(Pbs.)



Variación en pbs.				
	5 Set.2018	28 Ago.2018	31 Jul.2018	29 Dic.2017
EMBIG Perú (Pbs)	145	-3	2	9
EMBIG Latam (Pbs)	517	22	52	98

Rendimiento de los US Treasuries a 10 años sube a 2,90 por ciento

Entre el 28 de agosto y el 5 de setiembre, el rendimiento del **bono del Tesoro** norteamericano a diez años subió 2 pbs a 2,90 por ciento, en medio de datos positivos de Estados Unidos.

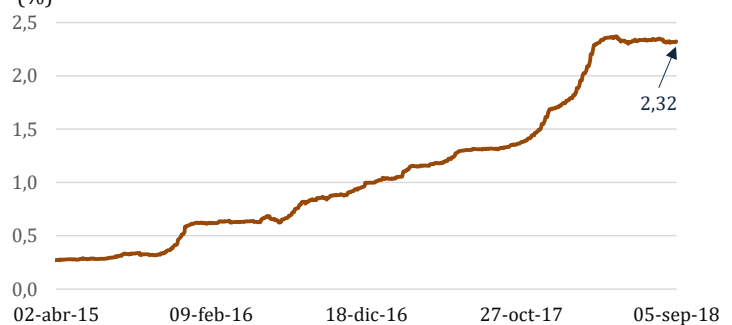
Tasa de Interés de Bono del Tesoro de EUA a 10 años (%)



Variación en pbs.			
5 Set.2018	28 Ago.2018	31 Jul.2018	29 Dic.2017
2,90%	2	-6	50

En el mismo período, la tasa **Libor a 3 meses** subió 1pb a 2,32 por ciento, en un contexto de incertidumbre del *Brexit*.

Tasa de Interés Libor a 3 meses (%)



Variación en pbs.			
5 Set.2018	28 Ago.2018	31 Jul.2018	29 Dic.2017
2,32%	1	-2	63

ÍNDICES DE LA BOLSA DE VALORES DE LIMA

Entre el 28 de agosto y el 5 de setiembre, el índice **General** de la Bolsa de Valores de Lima (IGBVL-Perú General) bajó 3,5 por ciento y el **Selectivo** (ISBVL-Lima 25) lo hizo en 3,8 por ciento.

Este resultado se asoció a la evolución de los precios internacionales de los metales.

En lo que va del año, el IGBVL bajó 5,2 por ciento y el ISBVL se redujo en 13,2 por ciento.

Indicadores Bursátiles



	5 Set.2018	Variación % acumulada respecto al:		
		28 Ago.2018	31 Jul.2018	29 Dic.2017
Peru General	18 942	-3,5	-7,5	-5,2
Lima 25	26 706	-3,8	-9,7	-13,2

BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ
RESUMEN DE OPERACIONES MONETARIAS Y CAMBIARIAS
(Miliones de soles)

	28 agosto 2018	29 agosto	3 setiembre	4 setiembre	5 setiembre
1. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias antes de las operaciones del BCRP	1 793,9	121,2	1 714,4	3 419,6	4 183,3
2. Operaciones monetarias y cambiarias del BCR antes de las operaciones					
a. Operaciones monetarias anunciadas del BCR					
i. Subasta de Certificados de Depósitos del BCRP (CD BCRP)					
Propuestas recibidas		50,0	50,0		50,0
Plazo de vencimiento		175,0	278,0		190,0
Tasas de interés: Mínima		524 d	182 d		545 d
Máxima		2,70	2,49		2,71
Promedio		2,75	2,55		2,74
Saldo		2,71	2,54		2,72
ii. Subasta de Letras Temporales de Valores (LTVP)					
Saldo	25 331,3	25 381,3	25 431,3	24 096,1	24 146,1
iii. Subasta de Letras Temporales de Valores (Bono Especial) (LEBE)					
Saldo	4 100,0	300,0 500,0	1000,0 300,0 1900,0	750,0	
iv. Subasta de Letras Temporales de Valores (Bono Especial) (LEBE)					
Saldo		4 900,0	7 600,0	5 450,0	4 700,0
v. Subasta de Certificados de Depósitos Liquidables en Dólares del BCRP (CDLD BCRP)					
Saldo	0,0	0,0	0,0		0,0
vi. Subasta de Depósitos a Plazo en Moneda Nacional					
Propuestas recibidas	700,0	700,0	700,0		
Plazo de vencimiento	821,6	821,6	821,6		
Tasas de interés: Mínima	1 d	1 d	1 d		
Máxima	2,24	2,24	2,70		
Promedio	2,70	2,45	2,45		
Saldo	2,45	700,0	0,0	0,0	0,0
vii. Subasta de Colocación DP en M.N. del Tesoro Público					
Saldo	2 800,0	2 800,0	2 800,0	2 800,0	2 800,0
viii. Subasta de Colocación DP en M.N. del Banco de la Nación					
Saldo					
ix. Subasta de Certificados de Depósitos Regulables del BCRP (CDRB BCRP)					
Saldo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
x. Compra con comprobante de Recompra de moneda extranjera (Regular)					
Saldo	4 608,0	300,0 4 908,0	300,0 4 908,0	300,0 5 208,0	5 208,0
xi. Compra con comprobante de Recompra de moneda extranjera (Excepción)					
Saldo	1 250,0	1 250,0	1 250,0	1 250,0	1 250,0
xii. Compra con comprobante de Recompra de moneda extranjera (Sustitución)					
Saldo	1 800,0	1 800,0	1 800,0	1 800,0	1 800,0
xiii. Subasta de Seguro Combinado Compra del BCRP					
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\$)					
Tipo de cambio promedio					
d. Operaciones en el Mercado Secundario de CD BCRP, CD BCRP-NR y BTP					
3. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR antes del cierre de operaciones	1 093,9	1 171,2	0,0	4 469,6	4 133,3
4. Operaciones monetarias del BCR para el cierre de operaciones					
a. Compra temporal de moneda extranjera (swaps)					
Comisión (tasa efectiva diaria)	0,0076%	0,0088%	0,0076%	0,0076%	0,0076%
b. Compra temporal directa de valores (fuera de subasta)					
Tasa de interés	3,30%	3,30%	3,30%	3,30%	3,30%
d. Depósitos Overnight en moneda nacional					
Tasa de interés	315,0	175,0	5,0	47,3	363,2
Tasa de interés	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%
5. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR al cierre de operaciones	778,9	996,2	4 859,4	4 859,4	3 770,1
a. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (millones de S/) ^(*)	7 292,9	7 169,5	7 336,7	7 861,5	8 176,4
b. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) ^(*)	5,2	5,1	5,1	5,5	5,7
c. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (millones de S/)	2 356,3	2 224,7	2 283,9	2 818,5	3 139,3
d. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) ^(*)	1,7	1,6	1,6	2,0	2,2
6. Mercado interbancario y mercado secundario de CDBCRP					
a. Operaciones a la vista en moneda nacional					
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	659,5	1 457,0	899,5	850,0	479,0
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	2,75/2,75/2,75	2,75/2,80/2,75	2,75/2,75/2,75	2,75/2,75/2,75	2,75/2,75/2,75
b. Operaciones a la vista en moneda extranjera (millones de US\$)	0,0	0,0	0,0	0,0	50,0
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio					2,00/2,00/2,00
c. Total mercado secundario de CDBCRP, CDBCRP-NR y CDV	28,4	0,0	0,0	67,2	5,0
Plazo 6 meses (monto / tasa promedio)				32,2 / 2,55	
7. Operaciones en moneda extranjera de las empresas bancarias (millones de US\$)	27 agosto	28 agosto	29 agosto	3 setiembre	4 setiembre
Flujo de la posición global = a + b i - c i + e + f + g	-14,8	-54,9	114,8	-74,7	-75,8
Flujo de la posición contable = a + b i - c i + e + f + g	-210,2	-16,5	-64,0	-29,8	-75,8
a. Mercado spot con el público	-206,3	-45,4	-56,4	-174,6	-128,8
i. Compras	254,4	359,6	394,4	175,8	225,0
ii (i) Ventas	460,7	404,9	450,8	350,3	353,8
b. Compras forward al público (con y sin entrega)	-21,3	-105,7	137,5	-52,3	123,4
i. Pactadas	374,0	140,7	220,1	135,2	261,8
ii (i) Vencidas	395,3	246,5	82,6	187,5	138,5
c. Ventas forward al público (con y sin entrega)	-218,7	-67,6	-47,2	-14,6	117,6
i. Pactadas	225,6	295,1	191,6	24,6	441,1
ii (i) Vencidas	444,2	362,7	238,8	39,2	323,5
d. Operaciones cambiarias interbancarias					
i. Al contado	752,3	715,8	602,2	261,2	615,3
e. A futuro	5,0	45,0	60,0	120,0	150,0
e. Operaciones spot asociadas a swaps y vencimientos de forwards sin entrega	38,3	149,2	153,8	8,5	233,1
i. Compras	413,7	352,6	192,3	8,5	319,7
ii (i) Ventas	375,4	203,5	38,5	0,0	86,6
f. Efectos de Opciones	-1,9	-0,3	-5,9	-7,2	-5,7
g. Operaciones netas con otras instituciones financieras	6,7	-4,0	-5,1	-12,1	4,9
Nota: Tipo de cambio interbancario promedio (Fuente: Datalec)	3,2896	3,2938	3,2962	3,3048	3,3160
(*) Datos preliminares					

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

		Dic-16 (q)	Dic-17 (r)	31-Jul (r)	28-Ago (1)	05-Set (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	3,76	4,13	4,15	0,29%	10,38%	25,17%	27,43%	
ARGENTINA	Peso	16,82	19,23	28,20	33,20	38,00	14,46%	34,75%	97,61%	125,92%	
MÉXICO	Peso	20,72	19,65	18,64	19,07	19,34	1,39%	3,73%	-1,58%	-6,65%	
CHILE	Peso	669	615	637	663	686	3,44%	7,61%	11,54%	2,44%	
COLOMBIA	Peso	3 002	2 982	2 888	2 988	3 094	3,57%	7,14%	3,76%	3,09%	
PERÚ	N. Sol (Venta)	3,357	3,238	3,273	3,294	3,319	0,76%	1,41%	2,50%	-1,13%	
PERÚ	N. Sol x Canasta	0,51	0,52	0,51	0,51	0,51	0,12%	-0,03%	-1,87%	-0,10%	
EUROPA											
EURO	Euro	1,05	1,20	1,17	1,17	1,16	-0,55%	-0,53%	-3,06%	10,62%	
SUIZA	FS por euro	1,02	0,97	0,99	0,98	0,97	-0,46%	-1,86%	-0,27%	-4,53%	
INGLA TERRA	Libra	1,23	1,35	1,31	1,29	1,29	0,21%	-1,69%	-4,51%	4,59%	
TURQUÍA	Lira	3,53	3,79	4,91	6,25	6,58	5,30%	34,00%	73,63%	86,55%	
ASIA Y OCEANÍA											
JAPÓN	Yen	116,87	112,67	111,86	111,18	111,52	0,31%	-0,30%	-1,02%	-4,58%	
COREA	Won	1 206,25	1 066,37	1 112,25	1 107,30	1 118,84	1,04%	0,59%	4,92%	-7,25%	
INDIA	Rupia	67,94	63,83	68,45	70,09	71,75	2,37%	4,82%	12,41%	5,60%	
CHINA	Yuan	6,94	6,51	6,80	6,80	6,83	0,37%	0,34%	4,93%	-1,67%	
AUSTRALIA	US\$ por AUD	0,72	0,78	0,74	0,73	0,72	-2,02%	-3,19%	-7,85%	-0,36%	
COTIZACIONES											
ORO	LME (\$/Oz.T.)	1 159,10	1 296,50	1 220,95	1 212,25	1 196,70	-1,28%	-1,99%	-7,70%	3,24%	
PLATA	H & H (\$/Oz.T.)	16,05	17,01	15,59	14,88	14,22	-4,43%	-8,76%	-16,40%	-11,40%	
COBRE	LME (US\$/lb.)	2,50	3,25	2,82	2,78	2,65	-4,38%	-5,84%	-18,26%	6,34%	
	Futuro a 15 meses	2,52	3,35	2,85	2,75	2,61	-4,99%	-8,52%	-22,10%	3,53%	
ZINC	LME (US\$/lb.)	1,16	1,50	1,19	1,15	1,11	-3,89%	-7,36%	-26,37%	-4,94%	
	Futuro a 15 meses	1,10	1,47	1,19	1,15	1,10	-4,73%	-7,71%	-25,36%	-0,34%	
PLOMO	LME (US\$/Lb.)	0,90	1,13	0,98	0,94	0,94	-0,10%	-4,04%	-17,15%	4,13%	
	Futuro a 15 meses	0,92	1,13	0,98	0,94	0,93	-1,56%	-4,99%	-17,90%	1,26%	
PETRÓLEO	West Texas (\$/B)	53,72	60,42	68,76	68,53	68,72	0,28%	-0,06%	13,74%	27,92%	
PETR. WTI	Dic. 13 Bolsa de NY	56,37	58,07	66,97	67,93	68,17	0,35%	1,79%	17,39%	20,93%	
TRIGO SPOT	Kansas (\$/TM)	129,15	150,65	215,32	194,37	194,01	-0,19%	-9,90%	28,78%	50,21%	
TRIGO FUTURO	Dic.13 (\$/TM)	193,73	181,42	214,68	193,91	194,01	0,05%	-9,63%	6,94%	0,14%	
MAÍZ SPOT	Chicago (\$/TM)	132,87	125,98	131,49	121,25	125,58	3,57%	-4,49%	-0,31%	-5,48%	
MAÍZ FUTURO	Dic. 13 (\$/TM)	155,41	151,17	152,16	140,25	143,79	2,53%	-5,50%	-4,88%	-7,47%	
ACETE SOYA	Chicago (\$/TM)	727,97	710,11	608,70	615,75	608,48	-1,18%	-0,04%	-14,31%	-16,41%	
ACETE SOYA	Dic. 13 (\$/TM)	758,83	736,34	645,95	630,08	629,64	-0,07%	-2,53%	-14,49%	-17,02%	
AZÚCAR	May.13 (\$/TM)	380,08	380,08	380,08	380,08	380,08	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
ARROZ	Tailandés (\$/TM)	381,00	427,00	417,00	432,00	425,00	-1,62%	1,92%	-0,47%	11,55%	
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	61	64	65	1,0	4,0	12,0	-39,0	
SPR. GLOBAL 37	PER. (pbs)	175	122	128	126	132	6,0	4,0	10,0	-43,0	
SPR. EMBIG	PER. (pbs)	170	136	143	148	145	-3,0	2,0	9,0	-25,0	
	ARG. (pbs)	455	351	556	687	744	57,0	188,0	393,0	289,0	
	BRA. (pbs)	330	232	263	322	332	10,0	69,0	100,0	2,0	
	CHL. (pbs)	158	117	133	141	141	0,0	8,0	24,0	-17,0	
	COL. (pbs)	225	173	177	179	181	2,0	4,0	8,0	-44,0	
	MEX. (pbs)	296	245	274	276	284	8,0	10,0	39,0	-12,0	
	TUR. (pbs)	360	291	432	521	584	63,0	152,0	293,0	224,0	
	ECO. EMERG. (pbs)	365	311	354	387	406	19,2	51,7	94,9	40,5	
Spread CDS 5 (pbs)	PER. (pbs)	108	72	77	80	85	4,7	7,7	13,2	-23,3	
	ARG. (pbs)	415	232	418	603	757	154,0	338,5	524,6	341,9	
	BRA. (pbs)	280	161	215	292	293	0,6	77,4	131,2	12,5	
	CHL. (pbs)	82	49	48	53	60	6,7	11,2	10,9	-22,8	
	COL. (pbs)	164	105	106	109	116	6,8	9,7	10,7	-48,4	
	MEX. (pbs)	156	107	115	115	125	9,8	10,0	17,9	-31,3	
	TUR. (pbs)	273	165	323	488	554	65,8	231,0	388,9	281,7	
LIBOR 3M (%)		1,00	1,69	2,34	2,32	2,32	0,0	0,0	0,6	1,3	
Bonos del Tesoro Americano (3 meses)		0,50	1,38	2,02	2,12	2,13	0,0	0,1	0,8	1,6	
Bonos del Tesoro Americano (2 años)		1,19	1,89	2,67	2,67	2,65	0,0	0,0	0,8	1,5	
Bonos del Tesoro Americano (10 años)		2,45	2,41	2,96	2,88	2,90	0,0	-0,1	0,5	0,5	
ÍNDICES DE BOLSA											
AMÉRICA											
E.E.U.U.	Dow Jones	19 763	24 719	25 415	26 065	25 975	-0,34%	2,20%	5,08%	31,44%	
	Nasdaq Comp.	5 383	6 903	7 672	8 030	7 995	-0,43%	4,22%	15,82%	48,52%	
BRASIL	Bovespa	60 227	76 402	79 220	77 350	75 092	-2,92%	-5,21%	-1,71%	24,68%	
ARGENTINA	Merval	16 918	30 066	29 287	24 970	28 769	15,22%	-1,77%	-4,31%	70,05%	
MÉXICO	IPC	45 643	49 354	49 698	49 965	48 595	-2,74%	-2,22%	-1,54%	6,47%	
CHILE	IGP	20 734	27 981	27 360	26 680	26 024	-2,46%	-4,89%	-6,99%	25,51%	
COLOMBIA	IGBC	10 106	11 478	12 137	12 179	12 112	-0,55%	-0,21%	5,52%	19,84%	
PERÚ	Ind. Gral.	15 567	19 974	20 486	19 638	18 942	-3,54%	-7,53%	-5,17%	21,68%	
PERÚ	Ind. Selectivo	23 578	30 767	29 567	27 761	26 706	-3,80%	-9,68%	-13,20%	13,27%	
EUROPA											
ALEMANIA	DAX	11 481	12 918	12 806	12 527	12 040	-3,89%	-5,97%	-6,79%	4,87%	
FRANCIA	CAC 40	4 862	5 313	5 511	5 485	5 260	-4,10%	-4,56%	-0,99%	8,18%	
REINO UNIDO	FTSE 100	7 143	7 688	7 749	7 617	7 383	-3,07%	-4,72%	-3,96%	3,37%	
TURQUÍA	XU100	78 139	115 333	96 952	93 867	92 791	-1,15%	-4,29%	-19,55%	18,75%	
RUSIA	INTERFAX	1 152	1 154	1 173	1 078	1 069	-0,87%	-8,88%	-7,41%	-7,24%	
ASIA											
JAPÓN	Nikkei 225	19 114	22 765	22 554	22 813	22 581	-1,02%	0,12%	-0,81%	18,14%	
HONG KONG	Hang Seng	22 001	29 919	28 583	28 352	27 244	-3,91%	-4,69%	-8,94%	23,83%	
SINGAPUR	Straits Times	2 881	3 403	3 320	3 248	3 156	-2,81%	-4,93%	-7,25%	9,56%	
COREA	Seul Composite	2 026	2 467	2 295	2 303	2 292	-0,49%	-0,15%	-7,12%	13,09%	
INDONESIA	Jakarta Comp.	5 297	6 356	5 936	6 043	5 684	-5,94%	-4,26%	-10,58%	7,30%	
MALASIA	KLSE	1 642	1 797	1 784	1 827	1 796	-1,72%	0,63%	-0,07%	9,37%	
TAILANDIA	SET	1 543	1 754	1 702	1 718	1 686	-1,85%	-0,91%	-3,84%	9,30%	
INDIA	NSE	8 186	10 531	11 357	11 739	11 477	-2,23%	1,06%	8,99%	40,21%	
CHINA	Shanghai Comp.	3 104	3 307	2 876	2 778	2 704	-2,65%	-5,98%	-18,23%	-12,87%	

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

	2016			2017			2018							
	Dic.	Jun.	Set.	Dic.	Mar.	Jun.	Jul.	Ago. 28	Ago. 29	Ago.	Set. 3	Set. 4	Set. 5	Set.
RESERVAS INTERNACIONALES (MIL. US\$)														
	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.			Var.				Var.
Posición de cambio	27 116	29 534	33 917	37 493	38 101	38 120	38 168	38 236	38 195	27	38 266	38 236		41
Reservas internacionales netas	61 686	62 601	64 360	63 621	62 032	59 079	60 797	60 702	60 275	-522	60 348	59 915		-360
Depósitos del sistema financiero en el BCRP														
Empresas bancarias	19 937	19 024	17 556	17 345	15 752	13 006	14 673	14 513	14 126	-547	14 125	13 744		-383
Banco de la Nación	18 903	18 389	16 757	16 660	15 141	12 466	14 206	14 100	13 653	-552	13 667	13 296		-358
Resto de instituciones financieras	378	90	277	157	120	144	109	103	109	-1	120	107		-2
Depósitos del sector público en el BCRP*	657	545	522	529	491	397	358	310	364	6	337	341		-23
	15 065	14 569	13 389	9 349	8 733	8 494	8 501	8 505	8 491	-10	8 494	8 474		-17
OPERACIONES CAMBIARIAS BCR (MIL. US\$)														
	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.			Acum.				Acum.
Operaciones Cambiarias	2	-307	1 454	3 441	-224	61	30	0	0	43	0	0	30	30
Compras netas en Mesa de Negociación	0	0	1 115	16	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Operaciones con el Sector Público	0	0	0	3 670	153	61	29	0	0	41	0	0	30	30
Otros (Incluye CDLD, Swaps y otras operaciones con NNRR)	2	-307	340	-245	-377	0	1	0	0	2	0	0	0	0
TIPO DE CAMBIO (\$/ por US\$)														
	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.			Prom.				Prom.
Compra Interbancario	Promedio	3,394	3,267	3,246	3,246	3,250	3,271	3,277	3,293	3,296	3,288	3,304	3,315	3,317
Venta Interbancario	Apertura	3,401	3,270	3,247	3,250	3,252	3,273	3,279	3,292	3,308	3,290	3,308	3,313	3,320
	Mediodía	3,396	3,269	3,248	3,246	3,251	3,272	3,278	3,294	3,294	3,290	3,307	3,316	3,316
	Cierre	3,395	3,268	3,247	3,249	3,251	3,273	3,282	3,294	3,294	3,290	3,302	3,321	3,319
	Promedio	3,397	3,269	3,247	3,248	3,252	3,272	3,278	3,294	3,298	3,290	3,306	3,316	3,318
Sistema Bancario (SBS)	Compra	3,393	3,266	3,245	3,244	3,249	3,270	3,275	3,291	3,293	3,287	3,301	3,312	3,316
	Venta	3,398	3,269	3,248	3,248	3,252	3,272	3,279	3,294	3,298	3,290	3,307	3,315	3,317
Índice de tipo de cambio real (2009 = 100)		96,1	94,8	96,5	96,6	99,2	96,8	95,5			95,0			
INDICADORES MONETARIOS														
Moneda nacional / Domestic currency														
Emisión Primaria (Var. % mensual)		6,9	3,6	0,7	7,6	2,2	2,5	2,0	-0,8	1,1	1,1	6,9	5,5	
Monetary base (Var. % últimos 12 meses)		4,1	8,5	4,3	8,3	10,5	7,2	5,8	8,9	11,5	11,5	11,0	8,9	
Oferta monetaria (Var. % mensual)		3,5	1,1	2,1	3,7	0,8	0,6	1,9						
Money Supply (Var. % últimos 12 meses)		9,0	10,7	11,8	12,5	14,9	12,4	12,4						
Crédito sector privado (Var. % mensual)		0,3	0,5	0,7	0,8	0,9	0,7	0,5						
Crédito to the private sector (Var. % últimos 12 meses)		7,2	3,9	5,2	5,3	7,4	9,2	9,2						
TOSE saldo fin de período (Var. % acum. en el mes)		-0,5	-0,4	2,9	2,1	-0,5	0,6	0,1	2,5	3,0	3,0	-0,5		
Superávit de encaje promedio (% respecto al TOSE)		0,2	0,2	0,1	0,2	0,1	0,2	0,1	0,2	0,1	0,1	0,1		
Cuenta corriente de los bancos (saldo mill. S.)		2 539	2 071	2 034	2 383	2 272	2 720	2 293	779	996	2 225	4 859	4 422	3 770
Depósitos públicos en el BCRP (millones S.)		28 467	32 522	30 316	42 169	39 330	42 762	44 590	42 365	41 823	41 823	42 192	42 343	n.d.
Certificados de Depósito BCRP (saldo Mill S.)		22 964	26 783	33 439	30 747	32 343	26 574	23 446	25 331	25 381	25 381	25 431	24 096	24 146
Subasta de Depósitos a Plazo (saldo Mill S.) **		0	0	2 735	0	0	0	0	700	0	0	0	0	0
CDBCRP-MN con Tasa Variable (CDV BCRP) (Saldo Mill S.) ***		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CD Reajustables BCRP (saldo Mill S.)		805	0	0	835	1 887	510	0	0	0	0	0	0	0
Operaciones de reporte monedas (saldo Mill. S.)		26 630	21 963	19 613	16 680	14 380	8 058	7 858	7 658	7 958	7 958	7 958	8 258	8 258
Operaciones de reporte (saldo Mill. S.)		28 729	26 475	22 073	22 100	17 320	13 988	13 208	11 758	12 358	12 358	12 658	12 958	12 958
Tasa de interés (%)	TAMN	17,19	17,06	16,56	15,82	15,11	14,10	14,10	14,26	14,25	14,20	14,25	14,25	14,24
	Préstamos hasta 360 días ****	11,60	11,89	11,57	11,08	10,88	10,36	10,46	10,43	n.d.	10,49	n.d.	n.d.	n.d.
	Interbancaria	4,37	4,00	3,62	3,26	2,81	2,78	2,74	2,75	2,75	2,75	2,75	2,75	2,75
	Preferencial corporativa a 90 días	5,19	4,55	3,90	3,56	3,24	3,47	3,66	3,85	3,85	3,79	3,88	3,88	3,88
	Operaciones de reporte con CDBCRP	2,43	4,47	4,47	3,79	4,13	3,35	3,51	3,78	3,65	3,65	3,74	3,74	3,74
	Operaciones de reporte monedas	4,86	4,97	4,87	4,88	4,84	4,80	4,80	4,50	4,45	4,45	4,45	4,45	4,45
	Créditos por regulación monetaria *****	4,80	4,55	4,30	3,80	3,30	3,30	3,30	3,30	3,30	3,30	3,30	3,30	3,30
	Del saldo de CDBCRP	4,75	4,56	4,13	3,96	3,23	2,96	2,94	2,85	2,85	2,85	2,85	2,86	2,86
Del saldo de depósitos a Plazo	3,70	3,37	3,47	3,01	2,27	2,26	2,19	2,45	s.m.	2,45	s.m.	s.m.	s.m.	
Spread del saldo del CDV BCRP - MN	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.
Moneda extranjera / foreign currency														
Crédito sector privado (Var. % mensual)		2,3	0,3	1,4	1,1	0,0	-0,2	-0,2						
(Var. % últimos 12 meses)		1,9	5,9	5,8	9,9	8,6	8,5	6,6						
TOSE saldo fin de período (Var. % acum. en el mes)		0,7	-1,8	0,8	2,1	0,2	-0,4	0,1	0,0	-0,9	-0,9			
Superávit de encaje promedio (% respecto al TOSE)		0,6	0,5	0,7	0,5	0,4	0,8	0,3	1,1	1,1	1,1			
Tasa de interés (%)	TAMEX	7,56	7,21	6,68	6,71	7,15	7,38	7,47	7,71	7,71	7,65	7,75	7,75	7,71
	Préstamos hasta 360 días ****	4,58	4,24	3,81	3,94	4,32	4,58	4,70	4,85	n.d.	4,84	n.d.	n.d.	n.d.
	Interbancaria	0,58	1,09	2,41	1,34	1,58	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	s.m.	s.m.	2,00
	Preferencial corporativa a 90 días	1,20	1,58	2,15	2,25	2,65	3,00	3,14	3,08	3,08	3,10	3,07	3,07	3,07
Ratio de dolarización de la liquidez (%)		34,6	32,7	33,0	32,3	32,4	32,2	31,8						
Ratio de dolarización de los depósitos (%)		42,4	39,6	40,1	39,5	38,8	38,9	38,4						
INDICADORES BURSÁTILES														
Índice General Bursátil (Var. %)		0,9	0,1	5,2	1,4	-2,4	-4,9	-1,6	-0,3	0,1	-4,1	-0,9	-1,5	-1,2
Índice Selectivo Bursátil (Var. %)		1,6	-1,8	11,6	-1,3	-4,4	-7,9	-4,0	-0,7	0,4	-5,8	-0,3	-1,8	-2,0
Monto negociado en acciones (Mill. S.) - Prom. Diario /		28,6	35,8	53,9	55,0	34,7	35,5	19,8	34,5	22,3	19,5	88,4	32,8	9,6
INFLACIÓN (%)														
Inflación mensual		0,33	-0,16	-0,02	0,16	0,49	0,33	0,38			0,13			
Inflación últimos 12 meses		3,23	2,73	2,94	1,36	0,36	1,43	1,62			1,07			
SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO (MIL. S.)														
Resultado primario		-7 688	-1 577	-1 768	-8 707	1 394	-943	-2 663						
Ingresos corrientes del GG		11 651	9 061	9 778	12 813	12 319	11 275	10 784						
Gastos no financieros del GG		19 701	10 834	11 808	21 541	11 155	11 911	13 868						
COMERCIO EXTERIOR (MIL. US\$)														
Balanza Comercial		1 087	790	1 071	1 234	634	1 284	489						
Exportaciones		4 116	3 856	4 382	4 563	4 159	4 655	4 028						
Importaciones		3 029	3 066	3 311	3 329	3 525	3 371	3 539						
PRODUCTO BRUTO INTERNO (Índice 2007=100)														
Variac. % respecto al mismo mes del año anterior		3,3	3,9	3,3	1,3	3,9	2,0							

* Incluye depósitos de Promocipi, Fondo de Estabilización Fiscal (FEF), Cofide, fondos administrados por la ONP, y otros depósitos del MEF. El detalle se presenta en el cuadro No.12 de la Nota Semanal.

** A partir del 18 de enero de 2008, el BCRP utiliza los depósitos a plazo en moneda nacional como instrumento monetario.

*** A partir del 6 de octubre de 2010, el BCRP utiliza Certificado de Depósito en Moneda Nacional con Tasa de Interés Variable (CDV BCRP) y CD Liquidables en Dólares (CDLDBCRP) como instrumentos monetarios.

**** Las SBS información más segmentada de las tasas de interés. Estos cambios introducidos por la SBS al reporte de tasas activas (Res. SBS N° 11356-2008; Oficio Múltiple N° 24719-2010-SBS) son a partir de julio de 2010.

***** A partir del 12 de febrero de 2016, esta tasa subió a 4.80%

Fuente: BCRP, INEI, Banco de la Nación, BVL, Sunat, SBS, Reuters y Bloomberg.

Elaboración: Departamento de Estadísticas Monetarias

05/09/2018