



Resumen Informativo Semanal

19 de noviembre de 2020

CONTENIDO

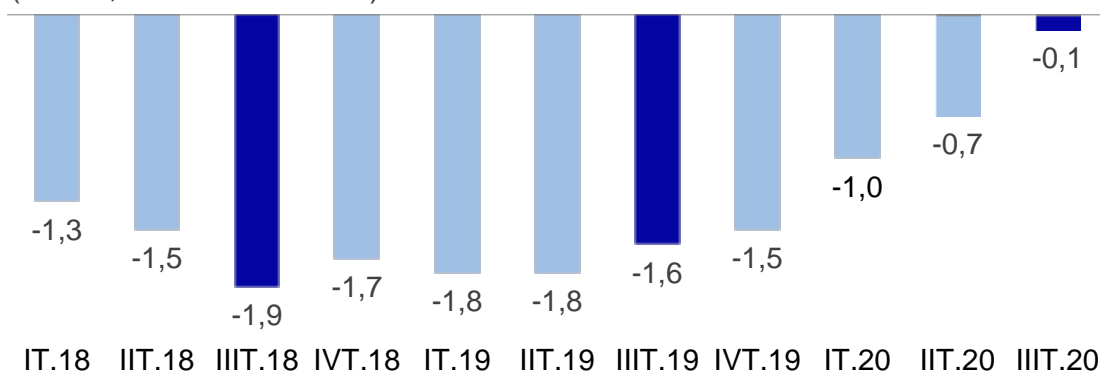
• Déficit en cuenta corriente anual bajó a 0,1 por ciento del PBI al tercer trimestre	ix
• PBI se contrae 9,4 por ciento en el tercer trimestre	xii
• Déficit fiscal anual de 6,2 por ciento del PBI al tercer trimestre	xiii
• Coeficientes de monetización: Tercer trimestre de 2020	xv
• Brecha ahorro – inversión: Tercer trimestre de 2020	xv
• Producto Bruto Interno de setiembre	xvi
• Empleo en Lima Metropolitana	xviii
• Tasa de interés interbancaria en soles fue 0,25 por ciento el 18 de noviembre	xix
• Operaciones del BCRP	xxi
• Curvas de rendimiento de corto plazo	xxiv
• Bonos del Tesoro Público	xxiv
• Reservas Internacionales en US\$ 72 940 millones al 18 de noviembre	xxv
• Mercados Internacionales	xxvi
Aumenta el precio de los metales en los mercados internacionales	xxvi
Disminuye el precio del trigo en los mercados internacionales	xxvii
Dólar se depreció en los mercados internacionales	xxviii
Riesgo país se ubicó en 143 puntos básicos	xxviii
Rendimiento de los US Treasuries disminuyó a 0,87 por ciento	xxix
• Suben los Índices de la Bolsa de Valores de Lima	xxix

DÉFICIT EN CUENTA CORRIENTE ANUAL BAJÓ A 0,1 POR CIENTO DEL PBI AL TERCER TRIMESTRE

El déficit en **cuenta corriente de la balanza de pagos** acumulado de los últimos cuatro trimestres se redujo de 1,6 por ciento del PBI en el tercer trimestre de 2019 a 0,1 por ciento del PBI en el tercer trimestre de 2020, el menor nivel desde el segundo trimestre de 2008 e inferior al déficit promedio de los últimos 10 años de 2,8 por ciento del PBI.

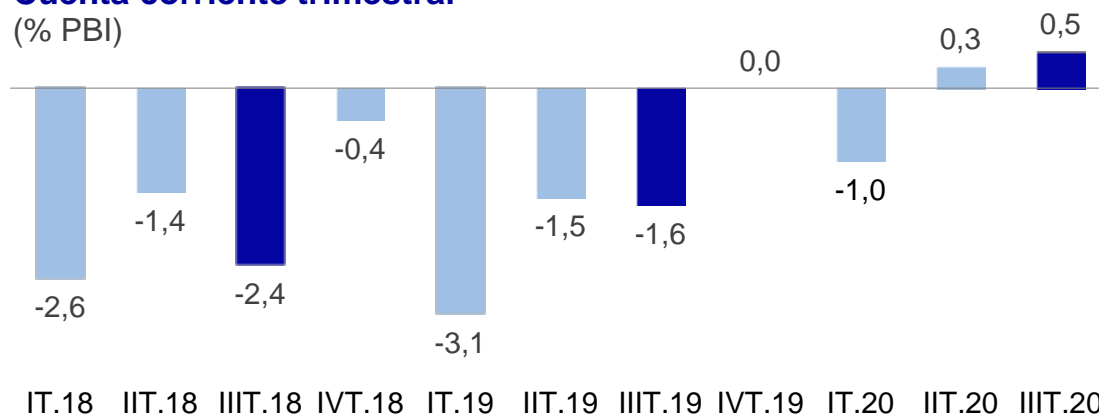
Cuenta corriente

(% PBI, acumulado anual)



En el **tercer trimestre de 2020**, se registró un superávit de la cuenta corriente de US\$ 236 millones (0,5 por ciento del PBI), superior en US\$ 1 201 millones, al déficit registrado en igual periodo de 2019. Este resultado reflejó principalmente la contracción de las importaciones, en línea con la gradual recuperación de la actividad productiva y de la demanda interna afectados por las medidas de aislamiento social asociadas al COVID-19.

Cuenta corriente trimestral (% PBI)



- El superávit de **balanza comercial** en el tercer trimestre de 2020 se elevó a US\$ 2 534 millones, superior en US\$ 938 millones al registrado en el mismo periodo de 2019, explicado por la mayor reducción de las importaciones en comparación con la de las exportaciones. Cabe destacar que el ritmo de contracción de las exportaciones e importaciones es significativamente menor que el observado durante el segundo trimestre de este año.
- El déficit de **servicios** del tercer trimestre de 2020 ascendió a US\$ 987 millones, superior en US\$ 228 millones al de igual período del año anterior, producto principalmente de la contracción de los rubros viajes y transportes de pasajeros como consecuencia de la pandemia del COVID-19, que implicó el cierre de fronteras (autorizándose únicamente la operación de los vuelos humanitarios), restricciones que se inició a mediados de marzo de 2020.
- En el tercer trimestre de 2020, la **renta neta de factores** registró un déficit de US\$ 2 214 millones, menor en US\$ 496 millones al de igual periodo de 2019, principalmente por las menores utilidades de las empresas con participación extranjera.
- Las **transferencias corrientes** sumaron US\$ 903 millones en el tercer trimestre de 2020, cifra inferior en US\$ 5 millones a la de igual periodo de 2019. Por otro lado, las remesas de trabajadores peruanos en el exterior se recuperaron en el tercer trimestre, registrando US\$ 794 millones, aunque aún por debajo de niveles previos a la crisis del COVID-19, como resultado de la recuperación de las economías de los principales países de los que provienen.

Balanza de Pagos

(Millones US\$)

	2019			2020		
	IIIT	IVT	Año	IT	IIT	IIIT
I. Balanza en Cuenta Corriente	-965	-27	-3 531	-520	121	236
(% PBI)	-1,6	0,0	-1,5	-1,0	0,3	0,5
1. Balanza comercial	1 596	2 362	6 614	1 158	-32	2 534
a. Exportaciones FOB	12 132	12 714	47 688	10 331	6 750	10 968
b. Importaciones FOB	-10 537	-10 352	-41 074	-9 173	-6 782	-8 434
2. Servicios	-759	-968	-3 114	-914	-970	-987
3. Renta de factores	-2 710	-2 342	-10 749	-1 586	-276	-2 214
4. Transferencias corrientes	908	921	3 718	822	1 399	903
del cual: Remesas del exterior	839	851	3 326	710	573	794
II. Cuenta Financiera	2 661	78	10 548	1 460	3 914	2 519
1. Sector privado	3 262	742	5 512	-247	607	8
2. Sector público	-1 717	393	4 417	867	3 176	2 754
3. Capitales de corto plazo	1 115	-1 057	618	840	131	-243
III. Errores y Omisiones Netos	-439	-88	-108	-1 824	-840	-1 716
IV. Resultado de Balanza de Pagos	1 256	-37	6 909	-884	3 195	1 040
(IV = I + II + III)						
Saldo de Reservas Internacionales Netas (RIN)	67 860	68 316	68 316	68 022	71 450	72 354
RIN (% PBI acumulado anual)	29,7	29,6	29,6	29,7	33,8	35,4

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

En el tercer trimestre de 2020, la **cuenta financiera** registró un ingreso de capitales por US\$ 2 519 millones, equivalente a 4,9 por ciento del PBI, menor en US\$ 141 millones al del igual trimestre de 2019. Por componentes, se registró un incremento significativo del financiamiento externo de largo plazo del sector público en forma de mayores desembolsos de multilaterales y compras de bonos soberanos por parte de no residentes, principalmente.

- El **financiamiento externo en la cuenta financiera privada** fue positivo en US\$ 8 millones en el tercer trimestre de 2020, monto menor en US\$ 3 254 millones al de igual periodo del año anterior. Ello debido a una menor entrada neta de financiamiento externo bajo la forma de pasivos, principalmente los relacionados a la menor inversión directa extranjera (aportes y préstamos de matriz) y los menores préstamos netos de largo plazo.
- En el tercer trimestre de 2020, el **financiamiento del sector público** sumó US\$ 2 754 millones, mayor en US\$ 4 471 millones al observado en igual período del año previo. En el trimestre destacó principalmente, la deuda externa de nuevos créditos internacionales con el Banco Mundial (US\$ 1 834 millones) para financiar el mayor gasto asociado a la emergencia sanitaria. También sumó las compras de bonos soberanos por parte de no residentes por US\$ 1 093 millones.
- El **flujo neto de los capitales de corto plazo** del tercer trimestre de 2020 fue negativo en US\$ 243 millones. A nivel de los sectores destacó la reducción de

los pasivos externos netos del sector bancario por US\$ 226 millones, en un contexto de menor demanda de créditos en moneda extranjera. Por el lado del sector no financiero los movimientos netos de activos y pasivos se compensaron mutuamente en su mayor parte.

El nivel de las **Reservas Internacionales (RIN)** al cierre del tercer trimestre de 2020 se ubicó en US\$ 72 354 millones, monto superior en US\$ 4 494 millones al observado al cierre del tercer trimestre de 2019. Este nivel de reservas internacionales equivale a 35,4 por ciento del PBI, mayor al 29,7 por ciento del PBI registrado en el mismo trimestre de 2019. Durante el mismo periodo, la posición de cambio del BCRP aumentó de US\$ 41 787 millones a US\$ 55 250 millones.

PBI SE CONTRAE 9,4 POR CIENTO EN EL TERCER TRIMESTRE

El **Producto Bruto Interno (PBI)** del tercer trimestre de 2020 disminuyó 9,4 por ciento respecto al tercer trimestre de 2019, revirtiendo parcialmente la caída observada en el trimestre anterior, en un contexto de reapertura económica, expansión del crédito al sector privado y mejores perspectivas de la evolución futura de la economía.

Producto bruto interno por tipo de gasto ^{1/}

(Variación porcentual respecto a similar período del año anterior)

	2019			2020		
	IIIT	IVT	Año	IT	IIIT	IIIT
I. Demanda interna	3,9	2,0	2,3	-2,5	-26,8	-8,5
Consumo privado	3,3	3,0	3,0	-1,7	-22,1	-9,7
Consumo público	7,0	2,6	2,1	6,5	-8,8	4,3
Inversión privada	7,1	0,9	4,0	-16,8	-60,2	-7,1
Inversión pública	-0,4	-5,8	-1,4	14,9	-70,7	-24,5
Variación de inventarios (contrib.)	-0,3	0,0	-0,5	0,8	3,3	-0,1
II. Exportaciones	0,6	1,3	0,8	-9,0	-41,6	-23,2
III. Importaciones	2,9	1,7	1,2	-5,8	-30,4	-21,0
PBI (I +II- III)	3,2	1,8	2,2	-3,5	-29,8	-9,4

1/ A precios de 2007.

En el tercer trimestre de 2020, la **demanda interna** se redujo 8,5 por ciento respecto al mismo periodo de 2019. Esta tasa negativa es menor que la registrada en el trimestre previo (-26,8 por ciento) y refleja una menor caída del gasto de los hogares y de la inversión empresarial.

- El **consumo privado** disminuyó 9,7 por ciento explicado por el deterioro del mercado laboral respecto a su situación del año previo, por las restricciones al acceso a ciertos bienes y servicios de empresas que aún no reinician operaciones y por los menores niveles de confianza del consumidor respecto a niveles previos a la crisis.

- La **inversión privada** se contrajo 7,1 por ciento, una caída menor a la observada en los dos primeros trimestres del año, debido a la reanudación de los proyectos de construcción estipulados en las tres primeras fases del plan de reactivación, al impulso de la autoconstrucción y a las mejoras de las expectativas de los inversionistas sobre la actividad local y global. La contracción de la inversión privada en el trimestre se dio tanto en el sector minero (-34,5 por ciento) como en el resto de sectores (-2,5 por ciento).
- El **gasto público** registró una disminución de 3,9 por ciento en el tercer trimestre de 2020. Por una parte, la **inversión pública** se contrajo en 24,5 por ciento, caída menor a la del trimestre anterior (-70,7 por ciento) debido a la reanudación de proyectos de construcción. En tanto, el **consumo público** aumentó en 4,3 por ciento producto de los mayores gastos por adquisición de suministros médicos y contratación de servicios profesionales y técnicos para enfrentar la pandemia.

DÉFICIT FISCAL ANUAL DE 6,2 POR CIENTO DEL PBI AL TERCER TRIMESTRE

El **sector público no financiero** registró un déficit económico últimos 4 trimestres se ubicó en 6,2 por ciento del PBI al tercer trimestre. El déficit fue 9,3 por ciento del PBI en el tercer trimestre de 2020, superior en 5,5 por ciento con respecto al del mismo periodo de 2019 por la menor actividad económica y por las medidas para contener y mitigar los efectos del Covid-19. Esta evolución reflejó los menores ingresos corrientes del Gobierno General en 17,6 por ciento en términos reales y el incremento de los gastos no financieros del Gobierno General en 7,1 por ciento.

Operaciones del Sector Público No financiero (% PBI)

	2019			2020		
	IIIT	IVT	Año	IT	IIT	IIIT
1. Ingresos corrientes ^{1/}	17,6	18,5	19,7	20,9	18,9	15,7
<i>Var. % real</i>	1,2%	6,4%	4,3%	-5,9%	-37,7%	-17,6%
a. Ingresos tributarios	13,0	14,1	14,8	15,9	14,4	11,6
b. Ingresos no tributarios	4,6	4,5	5,0	5,0	4,6	4,2
2. Gastos no financieros ^{1/}	19,9	24,8	20,1	18,7	23,9	23,1
<i>Var. % real</i>	2,5%	2,4%	1,3%	12,0%	-10,3%	7,1%
a. Corriente	15,3	18,2	15,5	15,6	22,0	18,7
b. Capital	4,6	6,7	4,6	3,2	1,9	4,4
<i>del cual: Formación Bruta de Capital</i>	3,8	5,9	4,0	2,6	1,4	3,1
3. Otros ^{2/}	0,6	-0,4	0,1	-0,8	-1,1	0,6
4. Resultado Primario	-1,7	-6,7	-0,2	1,4	-6,0	-6,7
5. Intereses	2,1	0,6	1,4	2,6	0,8	2,5
6. Resultado Económico	-3,8	-7,2	-1,6	-1,2	-6,8	-9,3
7. Financiamiento	3,8	7,2	1,6	1,2	6,8	9,3
Externo	0,1	0,6	0,6	1,4	7,7	3,5
Interno	3,7	6,7	1,0	-0,2	-0,9	5,8

1/ Gobierno general.

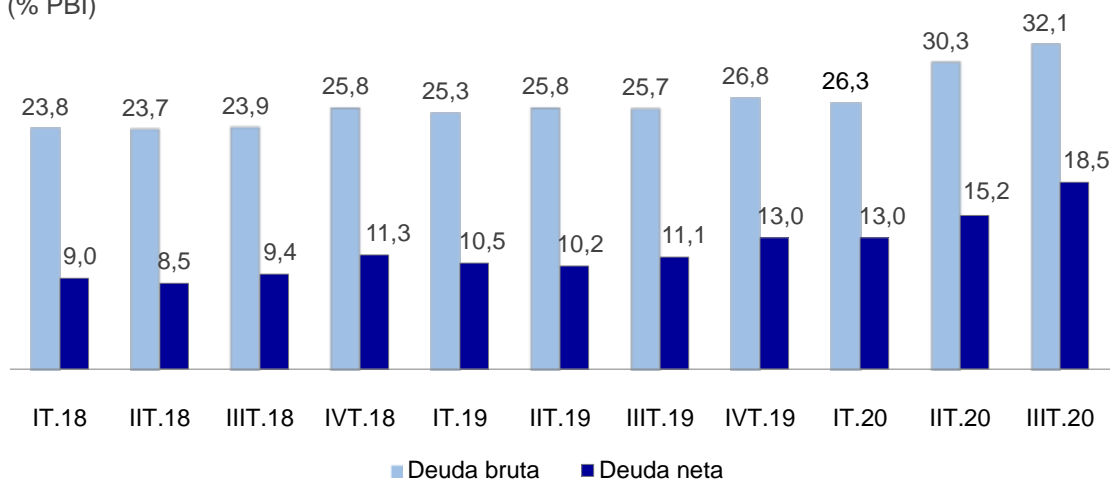
2/ Incluye ingresos de capital del gobierno general y resultado primario de empresas estatales.

- Los **ingresos corrientes del gobierno general**, en porcentaje del PBI, bajaron de 17,6 a 15,7 por ciento entre el tercer trimestre de 2019 y el mismo trimestre de 2020, debido a la prórroga de plazos, facilidades y fraccionamientos de deudas fiscales que se reflejaron en menores ingresos tributarios y no tributarios. Estos resultados también reflejaron la contracción de la actividad económica, aunque menor que la registrada en el segundo trimestre.
- Los **gastos no financieros del gobierno general** aumentaron de 19,9 a 23,1 por ciento del PBI, principalmente como resultado de transferencias para enfrentar el Covid-19 que se reflejan en el mayor gasto corriente, contrarrestado parcialmente por la reducción del gasto de capital por las dificultades para la ejecución de proyectos.

La **deuda pública bruta** pasó de 30,3 a 32,1 por ciento del PBI entre el segundo y tercer trimestre de 2020, con lo cual el saldo al tercer trimestre de 2020 fue de S/ 225 258 millones. El incremento correspondió en mayor magnitud a la deuda externa, tanto por nuevos créditos internacionales con el Banco Mundial (US\$ 1 834 millones) para financiar el mayor gasto asociado a la emergencia sanitaria, como por la depreciación del sol entre junio y setiembre, por la emisión de bonos soberanos, así como por el menor nivel del PBI del tercer trimestre.

Al tercer trimestre de 2020, el saldo de la **deuda neta** del sector público no financiero fue 18,5 por ciento del PBI (S/ 129 810 millones), mayor en 3,3 puntos porcentuales del PBI respecto al trimestre previo. El incremento fue reflejo del déficit fiscal en el trimestre de S/ 17 011 millones.

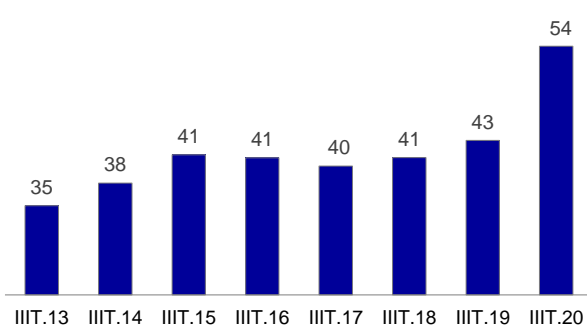
Deuda bruta y neta del SPNF (% PBI)



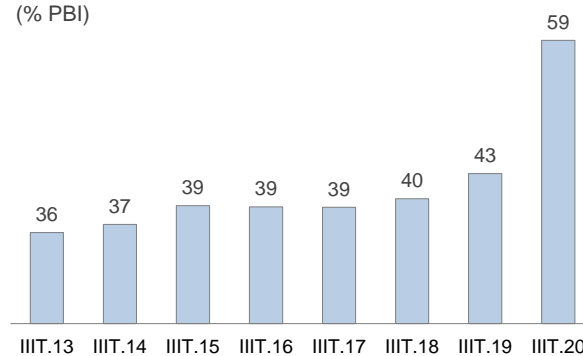
COEFICIENTES DE MONETIZACIÓN: TERCER TRIMESTRE DE 2020

El **coeficiente de monetización del crédito**, definido como el ratio de crédito a PBI, alcanzó un máximo histórico de 54 por ciento en el tercer trimestre de 2020, registrando un comportamiento anticíclico en un contexto de política monetaria expansiva para sostener la cadena de pagos. El coeficiente de monetización de la liquidez también alcanzó un máximo histórico, ubicándose en 59 por ciento del PBI.

Coeficiente de monetización del crédito
(% PBI)



Coeficiente de monetización de la liquidez
(% PBI)



BRECHA AHORRO – INVERSIÓN: TERCER TRIMESTRE DE 2020

El **requerimiento de financiamiento externo**, acumulado en los últimos cuatro trimestres, se redujo en 1,5 puntos porcentuales del PBI entre el tercer trimestre de 2019 y 2020, debido al incremento del ahorro privado y a la reducción de la inversión bruta interna, contrarrestados en parte por el menor ahorro público.

El incremento del ahorro privado se explica por la mayor contracción del consumo respecto a la disminución de los ingresos; mientras que la caída de la inversión, por la menor inversión privada y la menor ejecución de obras públicas respecto al año previo. El ahorro público se vio afectado por la reducción de la actividad y las medidas para contrarrestar el impacto de la crisis asociada al COVID-19.

Brechas Ahorro - Inversión

(Acumulado últimos 4 trimestres, % PBI nominal)

	2019		2020		
	IIIT	IVT	IT	IIT	IIIT
Brecha externa	-1,6	-1,5	-1,0	-0,7	-0,1
Ahorro interno	20,0	19,9	20,1	19,3	19,7
Inversión bruta interna ^{1/}	21,7	21,4	21,2	19,9	19,8
Brecha pública	-1,6	-1,6	-2,7	-4,7	-6,2
Ahorro público	3,1	3,0	2,0	-0,4	-2,2
Inversión pública	4,7	4,6	4,7	4,3	4,0
Brecha privada	0,0	0,1	1,7	4,0	6,1
Ahorro privado	16,9	16,9	18,1	19,7	21,9
Inversión privada ^{1/}	16,9	16,8	16,4	15,7	15,7

^{1/} Incluye variación de inventarios.

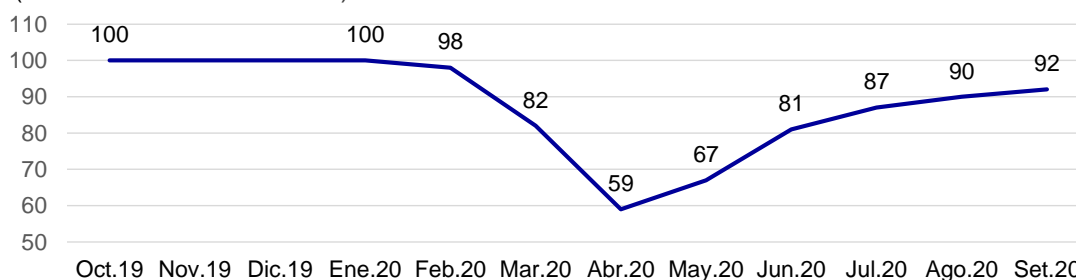
Fuente: BCRP.

PRODUCTO BRUTO INTERNO DE SETIEMBRE

Los **índices desestacionalizados** continuaron recuperándose en setiembre, luego de registrar niveles mínimos en abril. La variación del PBI y del PBI no primario desestacionalizado aumentaron 1,9 y 2,0 por ciento en setiembre respecto al mes anterior, respectivamente, en tanto que la demanda interna desestacionalizada lo hizo en 1,8 por ciento.

PBI global

(Índice desestacionalizado*)

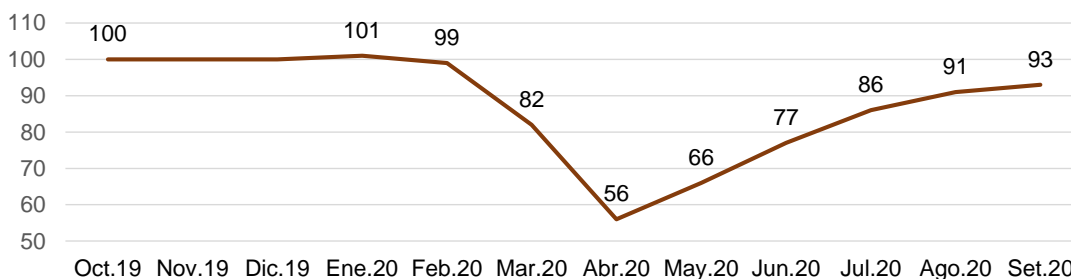


	Oct.19	Nov.19	Dic.19	Ene.20	Feb.20	Mar.20	Abr.20	May.20	Jun.20	Jul.20	Ago.20	Sep.20
Índice Des.	100	100	100	100	98	82	59	67	81	87	90	92
Var. % mensual	0,7%	0,3%	-0,7%	0,3%	-1,5%	-16,4%	-27,8%	13,2%	19,8%	8,1%	3,8%	1,9%

* Índice desestacionalizado: 100 = IV Trimestre de 2019.

PBI no primario

(Índice desestacionalizado*)

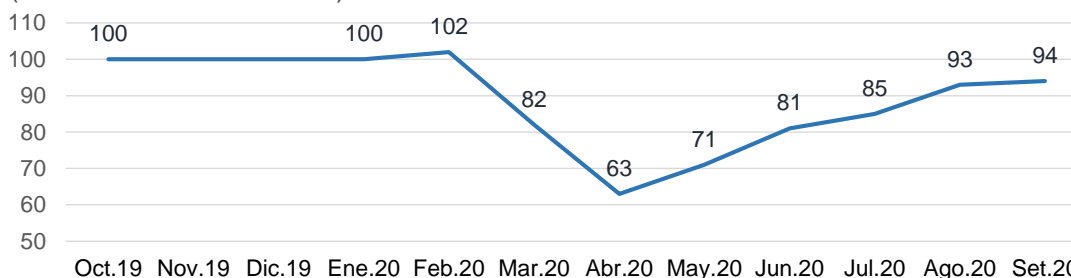


	Oct.19	Nov.19	Dic.19	Ene.20	Feb.20	Mar.20	Abr.20	May.20	Jun.20	Jul.20	Ago.20	Sep.20
Índice Des.	100	100	100	101	99	82	56	66	77	86	91	93
Var. % mensual	0,3%	0,0%	-0,2%	1,0%	-1,8%	-16,9%	-31,6%	17,1%	16,5%	11,5%	6,0%	2,0%

* Índice desestacionalizado: 100 = IV Trimestre de 2019.

Demanda interna

(Índice desestacionalizado*)



	Oct.19	Nov.19	Dic.19	Ene.20	Feb.20	Mar.20	Abr.20	May.20	Jun.20	Jul.20	Ago.20	Sep.20
Índice Des.	100	100	100	102	82	63	71	81	85	93	94	
Var. % mensual	0,1%	-0,1%	-0,3%	-0,2%	1,9%	-18,5%	-23,2%	11,9%	13,8%	4,5%	9,8%	1,8%

* Índice desestacionalizado: 100 = IV Trimestre de 2019.

En setiembre, el **Producto Bruto Interno (PBI)** bajó 6,9 por ciento. Con este resultado continúa la moderación de la caída de la actividad económica producto de la paralización de actividades por la pandemia del Covid-19. Pese a que en setiembre aún no se inició la Fase 4, la actividad no primaria continuó la senda de la recuperación registrada en los meses previos, principalmente por un mayor avance en la recuperación de la autoconstrucción, manufactura, comercio y servicios. Con ello, la variación porcentual acumulada a setiembre fue -14,5 por ciento.

Producto Bruto Interno

(Var. % anual)

	Estructura % ^{1/}	2019	2020	
		Setiembre	Setiembre	Ene. - Set.
PBI Primario	22,1	-1,5	-8,4	-10,3
Agropecuario	5,6	2,0	-2,6	0,8
Pesca	0,4	-3,4	7,3	-8,8
Minería metálica	11,0	-4,9	-10,9	-17,6
Hidrocarburos	1,9	5,3	-19,1	-10,6
Manufactura primaria	3,3	1,6	-1,7	-5,6
PBI No Primario	77,9	3,4	-6,6	-15,7
Manufactura no primaria	9,1	1,8	-7,7	-22,4
Electricidad, agua y gas	1,9	2,8	-1,7	-8,1
Construcción	5,8	4,4	4,4	-28,4
Comercio	10,8	3,4	-6,1	-20,7
Servicios	50,3	3,8	-7,9	-12,3
PBI Global	100,0	2,3	-6,9	-14,5

1/ Ponderación implícita del año 2019 a precios de 2007.

Fuente: INEI y BCRP.

- La producción del **sector agropecuario** se redujo 2,6 por ciento en setiembre, con lo que se expandió 0,8 por ciento en los nueve primeros meses del año. El resultado del mes reflejó la menor producción de carne de ave, por la menor demanda de restaurantes en el contexto de la pandemia Covid-19, y de productos agrícolas como maíz amarillo duro, papa y pimienta. Este resultado fue atenuado por el incremento en la producción de frutas (arándanos, palta y mandarina).
- En setiembre la **actividad pesquera** aumentó 7,3 por ciento, debido principalmente a un mejor desempeño del sector consumo humano directo, por una mayor captura de jurel y bonito. El sector acumuló una variación de -8,8 por ciento entre enero y setiembre.
- El **sector minería metálica** disminuyó 10,9 por ciento en setiembre, por la menor producción de cobre y oro. De enero a setiembre, la actividad cayó 17,6 por ciento.

- La producción de **hidrocarburos** de setiembre cayó 19,1 por ciento, reflejo de la menor extracción de petróleo y de gas natural. En el periodo enero-setiembre el sector hidrocarburos se redujo en 10,6 por ciento.
- En setiembre, la **manufactura de recursos primarios** disminuyó 1,7 por ciento, asociada a la menor refinación de petróleo, compensada parcialmente por la mayor producción de conservas y congelados de pescado. El sector acumuló una caída de 5,6 por ciento de enero a setiembre.
- La **manufactura no primaria** se contrajo 7,7 por ciento en setiembre, luego de registrar una reducción de 12,4 por ciento en agosto. La recuperación respecto a agosto se debió al crecimiento de las ramas de consumo masivo y a la menor caída de la producción de insumos. Entre enero y setiembre, la actividad acumuló una disminución de 22,4 por ciento.
- El **sector de electricidad, agua y gas** bajó 1,7 por ciento en setiembre con respecto al mismo mes del año previo. En los primeros nueve meses del año, el sector registró una contracción de 8,1 por ciento.
- En setiembre, la actividad de **construcción** aumentó 4,4 por ciento por la mayor actividad de autoconstrucción y la reanudación de obras privadas. De enero a setiembre, el sector acumuló una disminución de 28,4 por ciento.
- En el noveno mes del año, el **sector comercio** se redujo 6,1 por ciento, acumulando una caída de 20,7 por ciento en el periodo enero-setiembre. En el mes se registraron menores ventas al por mayor y menor, al igual que la venta y reparación de vehículos.
- El **sector servicios** cayó 7,9 por ciento en setiembre, a pesar de los resultados positivos en algunos de sus rubros como telecomunicaciones, financiera y seguros y administración pública. El sector tuvo una reducción de 12,3 por ciento en los primeros nueve meses de 2020.

EMPLEO EN LIMA METROPOLITANA

En el contexto de la cuarentena por el Covid 19, la Encuesta Permanente de Empleo (EPE) estuvo realizándose mediante llamadas telefónicas, no obstante, a partir de setiembre se ha vuelto a recabar información con entrevistas a los hogares para conocer su situación laboral (ocupada o desempleada).

En el trimestre móvil agosto – octubre de 2020, el empleo en Lima Metropolitana se redujo 21,5 por ciento con relación al mismo periodo del año 2019, registrando una recuperación respecto a los meses previos. La PEA se redujo en 12,1 por ciento y la tasa de desempleo fue de 16,4 por ciento (16,5 por ciento en el trimestre móvil julio-setiembre de 2020).

Indicadores de Empleo Lima Metropolitana - EPE

(Número en miles)

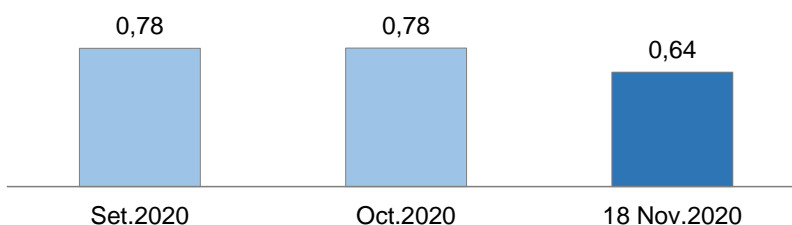
	Octubre (Promedio móvil tres meses)			
	2019	2020	Var. Miles	Var. %
A. Población en edad de trabajar	7 834	7 937	103	1,3
B. Fuerza laboral	5 270	4 634	-636	-12,1
C. Tasa de participación (%) (B/A)	67,3	58,4	n.a.	-8,9
D. Ocupados	4 932	3 873	-1 059	-21,5
E. Tasa de Ocupación (%) (D/A)	62,9	48,8	n.a.	-14,2
F. Tasa de desempleo (%)	6,4	16,4	n.a.	10,0
G. Fuera de la fuerza laboral (A-B)	2 565	3 303	739	28,8

Fuente: INEI.

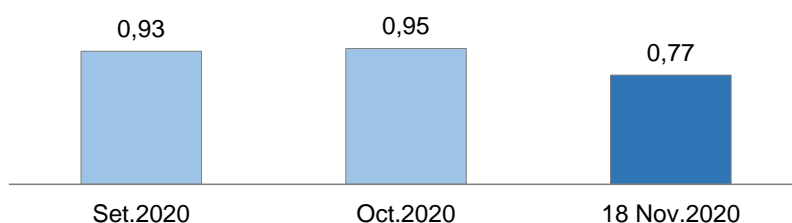
TASA DE INTERÉS INTERBANCARIA EN SOLES FUE 0,25 POR CIENTO EL 18 DE NOVIEMBRE

El 18 de noviembre, la tasa de interés **interbancaria** en soles fue 0,25 por ciento anual y esta tasa en dólares también se ubicó en 0,25 por ciento anual.

Para el mismo día, la tasa de interés **preferencial corporativa a 90 días** –la que se cobra a las empresas de menor riesgo– en soles se ubicó en 0,64 por ciento anual, mientras que esta tasa en dólares fue 0,94 por ciento anual.

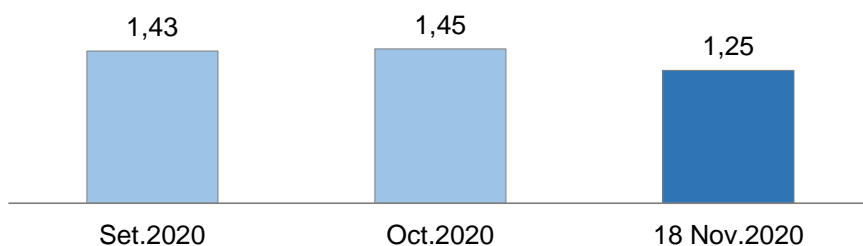
Tasa de interés preferencial corporativa a 90 días en soles (%)

El 18 de noviembre, la tasa de interés preferencial corporativa para **préstamos a 180 días** en soles fue 0,77 por ciento anual y esta tasa en dólares fue 1,12 por ciento anual.

Tasa de interés preferencial corporativa a 180 días en soles (%)

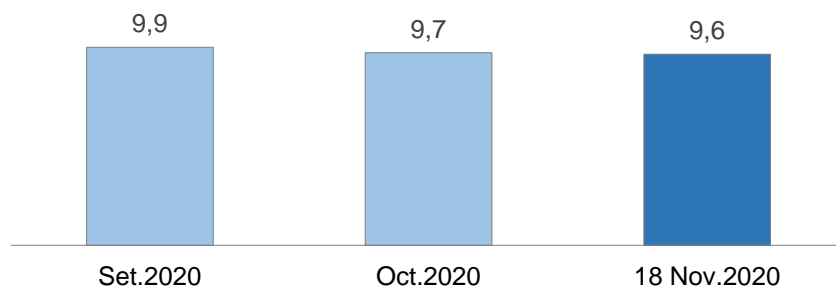
Para el mismo día, la tasa de interés preferencial corporativa para **préstamos a 360 días** en soles fue 1,25 por ciento anual y la de dólares se ubicó en 1,59 por ciento anual.

Tasa de interés preferencial corporativa a 360 días en soles
(%)



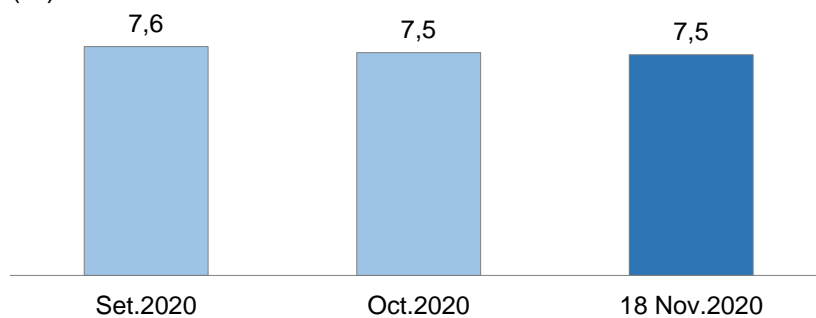
La tasa de interés para las **micro y pequeñas empresas (Mypes) a más de 360 días** en soles fue 9,6 por ciento anual y esta tasa en dólares se ubicó en 5,4 por ciento anual el 18 de noviembre.

Tasa de interés a las Mypes a más de 360 días en soles
(%)



El 18 de noviembre, la tasa de interés **hipotecaria** en soles fue 7,5 por ciento anual y en dólares, 6,6 por ciento anual.

Tasa de interés hipotecaria en soles
(%)



OPERACIONES DEL BCRP

Las **operaciones monetarias** del BCRP en noviembre fueron las siguientes:

- Operaciones de **inyección** de liquidez:
 - Repos de monedas: Al 18 de noviembre, el saldo de Repos de monedas regular fue de S/ 5 970 millones con una tasa de interés promedio de 2,8 por ciento. El saldo al cierre de octubre fue de S/ 5 695 millones a una tasa de interés promedio de 2,9 por ciento.
 - Repos de valores: Al 18 de noviembre, el saldo fue de S/ 5 359 millones con una tasa de interés promedio de 1,5 por ciento. El saldo a fines de octubre fue el mismo.
 - Repos de cartera: Al 18 de noviembre, el saldo fue de S/ 271 millones con una tasa de interés promedio de 0,5 por ciento. El saldo al cierre de octubre fue de S/ 295 millones a una tasa de interés promedio de 0,6 por ciento.
 - Repos con garantía del Gobierno: Al 18 de noviembre, el saldo fue de S/ 50 128 millones, el cual, bajo el Programa Reactiva, se destinarían a créditos a una tasa de interés promedio de 1,4 por ciento. A fines de octubre, el saldo fue de S/ 49 798 millones, el cual, bajo el Programa Reactiva, se destinarían a créditos a una tasa de interés promedio de 1,4 por ciento.
 - Subastas de fondos del Tesoro Público: El saldo de este instrumento al 18 de noviembre fue de S/ 1 500 millones con una tasa de interés promedio de 3,5 por ciento. El saldo a fines de octubre fue el mismo.

- Operaciones de **esterilización** de liquidez:
 - CD BCRP: El saldo al 18 de noviembre fue de S/ 39 981 millones con una tasa de interés promedio de 0,8 por ciento, mientras que este saldo a fines de octubre fue de S/ 39 544 millones, con tasa de interés promedio de 0,9 por ciento. En el periodo del 11 al 18 de noviembre, las colocaciones de CD BCRP fueron S/ 3 946 millones a una tasa de interés promedio de 0,26 por ciento.
 - Depósitos *overnight*: Al 18 de noviembre, el saldo de este instrumento fue de S/ 5 487 millones con una tasa de interés promedio de 0,2 por ciento. El saldo al cierre de octubre fue de S/ 5 891 millones con la misma tasa de interés promedio.
 - Depósitos a plazo: Al 18 de noviembre, el saldo de depósitos a plazo fue de S/ 33 796 millones con una tasa de interés promedio de 0,3 por ciento. El

saldo a fines de octubre fue de S/ 31 637 millones con la misma tasa de interés promedio.

En las **operaciones cambiarias**, al 18 de noviembre, el BCRP tuvo una posición vendedora neta en el mercado cambiario por US\$ 781 millones.

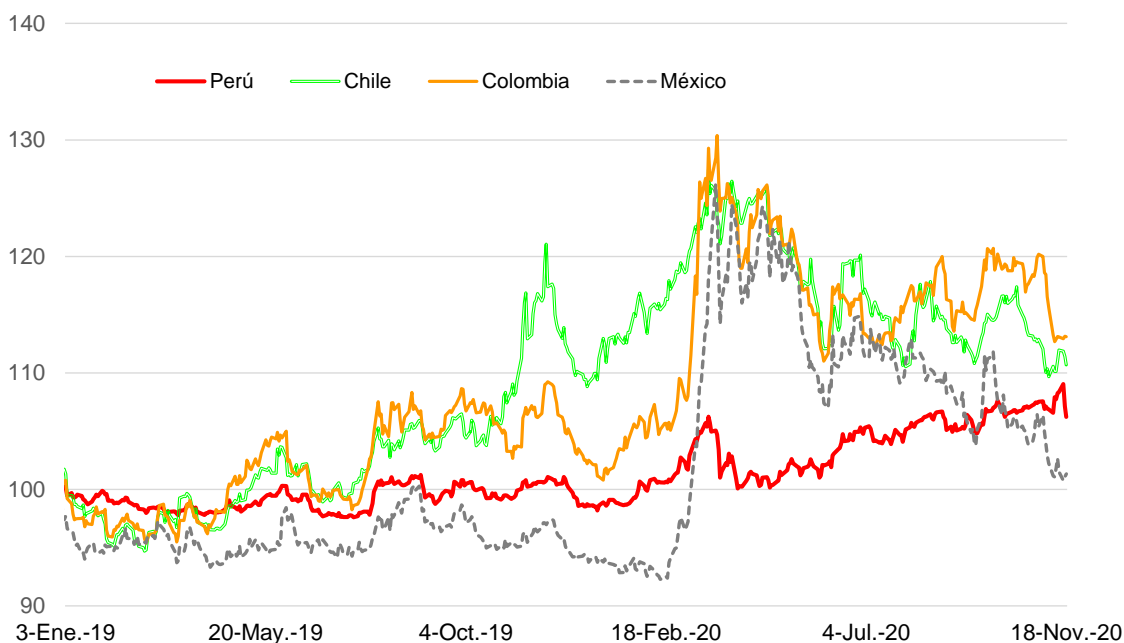
- i. Intervención cambiaria: El BCRP no intervino en el mercado *spot*.
- ii. *Swap* cambiarios venta: El saldo de este instrumento al 18 de noviembre fue de S/ 9 440 millones (US\$ 2 619 millones), con una tasa de interés promedio de 0,12 por ciento. El saldo al cierre de octubre fue de S/ 7 074 millones (US\$ 1 970 millones), con una tasa de interés promedio de 0,06 por ciento.
- iii. CDR BCRP: El saldo de este instrumento al 18 de noviembre fue de S/ 7 408 millones (US\$ 2 061 millones), con una tasa de interés promedio de 0,12 por ciento. El saldo al cierre de octubre fue de S/ 6 918 millones (US\$ 1 929 millones), con una tasa de interés promedio de 0,09 por ciento.

El **tipo de cambio** venta interbancario cerró en S/ 3,57 por dólar el 18 de noviembre, menor en 1,2 por ciento en comparación a la cotización de fines de octubre, acumulando un incremento de 7,8 por ciento en lo que va del año. En la última semana se registró una mayor volatilidad en el tipo de cambio por los eventos políticos.

La moneda peruana continúa siendo una de las de menor volatilidad frente al dólar dentro del grupo de economías de la Alianza del Pacífico.

Indices de tipo de cambio nominal

(Diciembre 2018 = 100)



Al 18 de noviembre, la **emisión primaria** aumentó en S/ 643 millones respecto al cierre de octubre. Ello se explicó principalmente por la mayor demanda de billetes y monedas por parte del público. Por su parte, se registró una reducción de los depósitos del Sector Público por S/ 2 965 millones.

El BCRP inyectó liquidez mediante la liquidación neta de Repos de Cartera con Garantía Estatal (S/ 330 millones) y la colocación de Repo de Monedas (S/ 275 millones). Dichas operaciones fueron compensadas parcialmente por la colocación neta de depósitos a plazo y *overnight* (S/ 1 755 millones), de CDR BCRP (S/ 490 millones) y de CD BCRP (S/ 437 millones), y el vencimiento neto de Repo de Cartera (S/ 24 millones).

En los últimos 12 meses la emisión primaria se incrementó en 32,7 por ciento, como consecuencia principalmente de un aumento de 35,1 por ciento de los billetes y monedas emitidos.

Balance Monetario del Banco Central de Reserva del Perú

(Millones S/)

	Saldos				Flujos		
	Dic.19	Ago.20	Oct.20	18 Nov.20	2020	Oct.20	18 Nov.20
I. RESERVAS INTERNACIONALES NETAS	226 126	264 324	261 610	261 124	15 721	411	1 705
<i>(Millones US\$)</i>	68 316	74 668	72 468	72 940	4 624	114	472
1. Posición de cambio	42 619	55 324	55 508	55 591	12 971	258	83
2. Depósitos del Sistema Financiero	17 096	16 869	14 980	15 442	-1 654	254	462
3. Depósitos del Sector Público	9 188	3 024	2 522	2 451	-6 738	-402	-71
4. Otros	-588	-550	-542	-543	44	4	-2
II. ACTIVOS INTERNOS NETOS	-161 561	-185 296	-182 021	-180 892	-54	709	-1 062
1. Sistema Financiero en moneda nacional	-6 230	-11 668	-18 344	-20 445	-14 215	-4 619	-2 101
a. Compra temporal de valores	6 350	11 379	5 359	5 359	-991	-3 245	0
b. Operaciones de reporte de monedas	11 050	6 895	5 695	5 970	-5 080	-200	275
c. Compra temporal de Cartera	0	250	295	271	271	-9	-24
d. Compra temporal de Cartera con Garantía Estatal ^{1/}	0	42 363	49 798	50 128	50 128	2 795	330
e. Valores Emitidos	-25 615	-37 929	-43 462	-44 389	-18 775	-2 784	-927
i. CDBCRP	-25 615	-34 919	-36 544	-36 981	-11 367	-906	-437
ii. CDRBCRP	0	-3 010	-6 918	-7 408	-7 408	-1 878	-490
f. Subasta de Fondos del sector público	4 100	2 500	1 500	1 500	-2 600	-1 000	0
g. Otros depósitos en moneda nacional	-2 115	-37 125	-37 528	-39 283	-37 168	-177	-1 755
2. Sector Público (neto) en moneda nacional ^{2/}	-52 125	-71 412	-64 552	-61 587	-9 462	5 259	2 965
3. Sistema Financiero en moneda extranjera	-56 587	-59 716	-54 079	-55 282	5 624	-914	-1 668
<i>(Millones US\$)</i>	-17 096	-16 869	-14 980	-15 442	1 654	-254	-462
a. Depósitos en moneda extranjera	-17 096	-16 869	-14 980	-15 442	1 654	-254	-462
4. Sector Público (neto) en moneda extranjera	-28 409	-8 502	-6 876	-6 561	22 950	1 453	260
<i>(Millones de US\$)</i>	-8 583	-2 402	-1 905	-1 833	6 750	404	72
5. Otras Cuentas	-18 210	-33 999	-38 170	-37 017	-4 951	-468	-518
III. EMISIÓN PRIMARIA (I+II) ^{3/}	64 565	79 028	79 589	80 232	15 668	1 121	643
<i>(Var. % 12 meses)</i>	5,2%	30,9%	31,6%	32,7%			

1/. Monto liquidado.

2/. Sector Público excluye la subasta de Fondos de Tesoro Público y del Banco de la Nación.

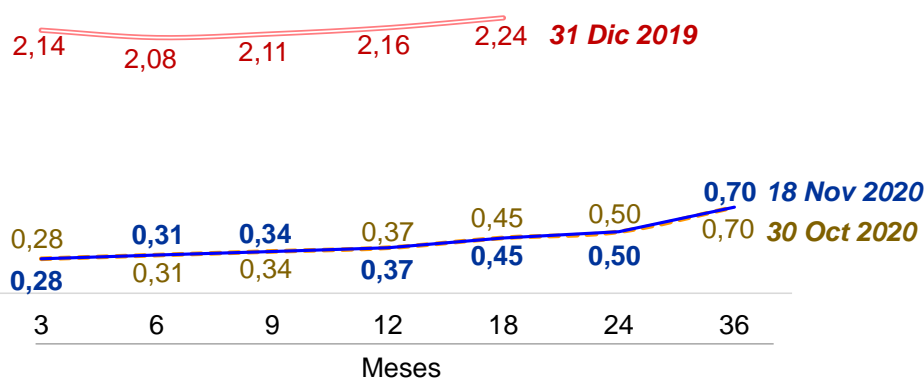
3/. Circulante más fondos de encaje en moneda nacional.

CURVAS DE RENDIMIENTO DE CORTO PLAZO

En lo que va de noviembre, al día 18, la curva de rendimiento de CD BCRP registró, en comparación con la del cierre de octubre, un comportamiento similar. 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. 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.

Curva de rendimiento de CDBCRP

(%)

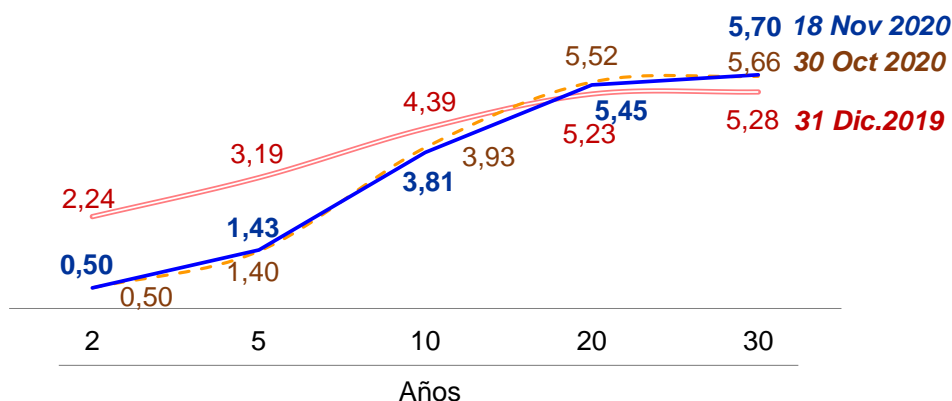


BONOS DEL TESORO PÚBLICO

Para plazos desde 2 años, los mercados toman como referencia a los rendimientos de los bonos del Tesoro Público. Al 18 de noviembre de 2020, la curva de rendimiento de los bonos soberanos registró, en comparación con la de fines de octubre, un valor mayor para los plazos de 5 y 30 años. Con respecto a la del cierre de 2019, muestra tasas mayores para los plazos de 20 y 30 años.

Curva de rendimiento de bonos del Tesoro

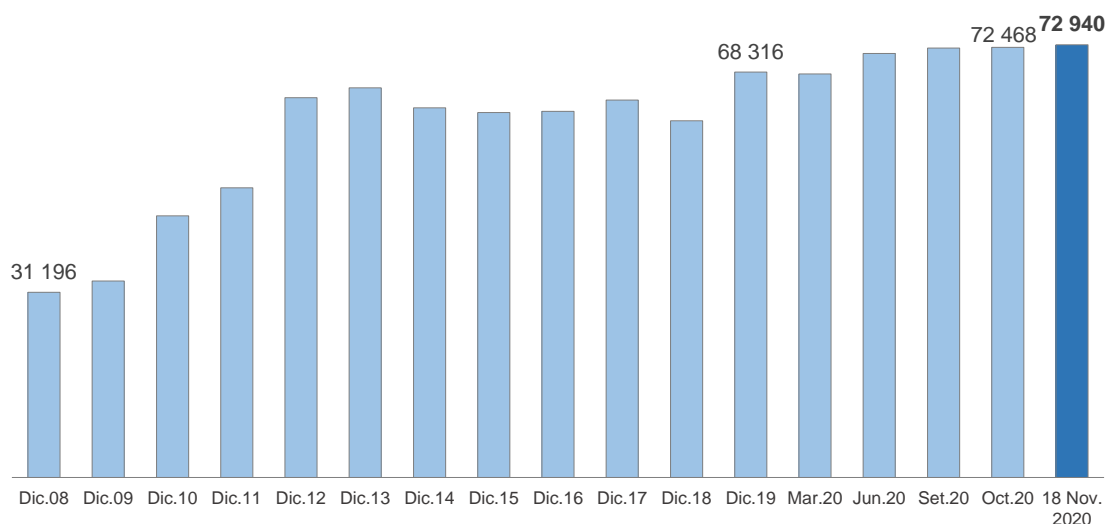
(%)



RESERVAS INTERNACIONALES EN US\$ 72 940 MILLONES AL 18 DE NOVIEMBRE

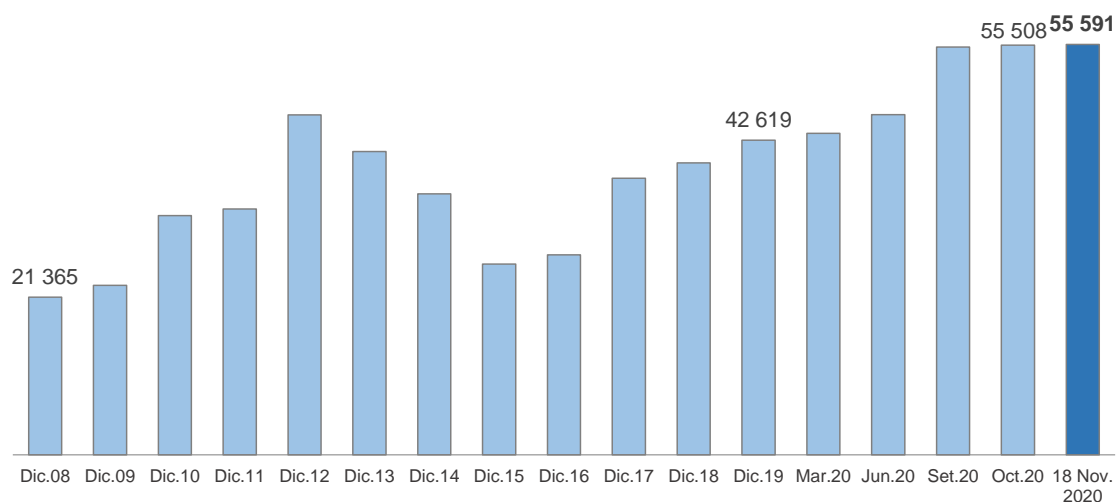
Al 18 de noviembre de 2020, el nivel de **Reservas Internacionales Netas (RIN)** totalizó US\$ 72 940 millones, mayor en US\$ 472 millones al del cierre de octubre y superior en US\$ 4 624 millones al registrado a fines de diciembre de 2019. Las reservas internacionales están constituidas por activos internacionales líquidos y su nivel actual es equivalente a 36 por ciento del PBI.

Reservas Internacionales Netas
(Millones de US\$)



La **Posición de Cambio** al 18 de noviembre fue de US\$ 55 591 millones, monto superior en US\$ 12 972 millones al registrado a fines de diciembre de 2019.

Posición de cambio
(Millones de US\$)



MERCADOS INTERNACIONALES

Aumenta el precio de los metales en los mercados internacionales

Entre el 11 y el 18 de noviembre, el precio del **cobre** se incrementó en 3 por ciento a US\$/lb. 3,21. El alza en el precio reflejó el aumento de la producción industrial de China mayor a lo esperado, los conflictos laborales en una importante mina en Chile y la disminución de inventarios en la Bolsa de Metales de Londres.

Cotización del Cobre

(ctv. US\$/lb.)



Variación %			
18 Nov.2020	11 Nov.2020	30 Oct.2020	31 Dic.2019
US\$ 3,21 / lb.	3,0	5,4	15,0

Del 11 al 18 de noviembre, el precio del **zinc** aumentó 5,1 por ciento a US\$/lb. 1,24.

El mayor precio se asocia al cierre de una mina en Sudáfrica y por la disminución de inventarios en la Bolsa de Metales de Londres.

Cotización del Zinc

(ctv. US\$/lb.)



Variación %			
18 Nov.2020	11 Nov.2020	30 Oct.2020	31 Dic.2019
US\$ 1,24 / lb.	5,1	14,8	20,3

En el mismo período, el precio del **oro** subió 0,8 por ciento a US\$/oz.tr. 1 876,1.

El mayor precio se asoció a la depreciación del dólar, así como al incremento de la aversión al riesgo.

Cotización del Oro

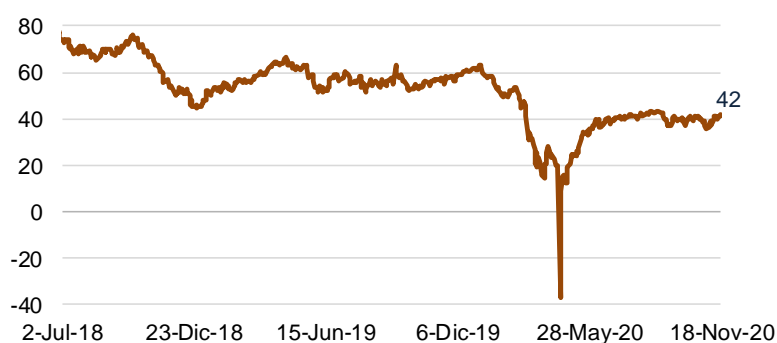
(US\$/oz.tr.)



Variación %			
18 Nov.2020	11 Nov.2020	30 Oct.2020	31 Dic.2019
US\$ 1 876,1 / oz tr.	0,8	-0,3	23,2

El precio del petróleo **WTI** aumentó 1 por ciento a US\$/bl 41,6 entre el 11 y el 18 de noviembre. Este comportamiento fue explicado por expectativas de que la OPEP aplase el incremento planeado de producción y por la caída de los inventarios de crudo de Estados Unidos mayor a lo esperado.

Cotización del Petróleo (US\$/bl.)



	Variación %			
	18 Nov.2020	11 Nov.2020	30 Oct.2020	31 Dic.2019
US\$ 41,6 / barril.		1,0	16,8	-31,9

Disminuye el precio del trigo en los mercados internacionales

Entre el 11 y el 18 de noviembre, el precio del **trigo** se redujo 0,6 por ciento a US\$/ton. 239,8.

El precio fue afectado por mejores previsiones en las cosechas del grano en Francia, así como por el aumento de la cuota de exportación de granos por parte de Rusia.

Cotización del trigo (US\$/ton.)



	Variación %			
	18 Nov.2020	11 Nov.2020	30 Oct.2020	31 Dic.2019
US\$ 239,8 / ton.		-0,6	2,6	12,2

Del 11 al 18 de noviembre, el precio del **maíz** subió 0,5 por ciento a US\$/ton. 163. Este resultado está asociado a los informes que sostienen que Corea del Sur proyecta incrementar sus importaciones de dicho grano, así como a la mayor demanda de maíz por parte de China.

Cotización del maíz (US\$/ton.)



	Variación %			
	18 Nov.2020	11 Nov.2020	30 Oct.2020	31 Dic.2019
US\$ 163,0 / ton.		0,5	7,5	13,1

El precio del aceite de **soya** aumentó 4,1 por ciento a US\$/ton. 875,5 del 11 al 18 de noviembre.

El mayor precio se sustentó en las mayores compras por parte de China, en los temores de menor oferta en Sudamérica, así como en el alza del precio del petróleo y del aceite de palma.

Cotización del aceite soya
(US\$/ton.)



18 Nov.2020	Variación %		
	11 Nov.2020	30 Oct.2020	31 Dic.2019
US\$ 875,5 / ton.	4,1	14,7	13,0

Dólar se depreció en los mercados internacionales

El dólar norteamericano se ha depreciado 0,7 por ciento entre el 11 y el 18 de noviembre en un contexto de mayor demanda de activos riesgosos por desarrollos en la vacuna contra el Covid-19 así como por datos económicos negativos de Estados Unidos. Cabe mencionar que el dólar mantuvo una tendencia depreciatoria en los últimos meses.

Índice DXY 1/
(Marzo 1973=100)



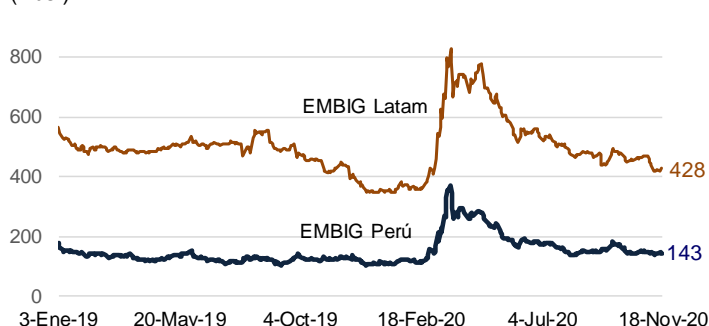
1/ Índice del valor del dólar norteamericano con relación a una canasta de principales monedas (euro, yen, libra, dólar canadiense, franco suizo y corona sueca).

18 Nov.2020	Variación %		
	11 Nov.2020	30 Oct.2020	31 Dic.2019
92,3	-0,7	-1,8	-4,2

Riesgo país se ubicó en 143 puntos básicos

Entre el 11 y el 18 de noviembre, el *spread* **EMBIG Perú** bajó 1 pb y se ubicó en 143 pbs el 18 de noviembre. En el mismo periodo, el *spread* **EMBIG Latinoamérica** se incrementó 9 pbs a 428 pbs, en medio de temores de rebrote de casos de Covid-19 en Estados Unidos que impuso mayores restricciones de confinamiento, así como por indicadores económicos negativos en dicho país.

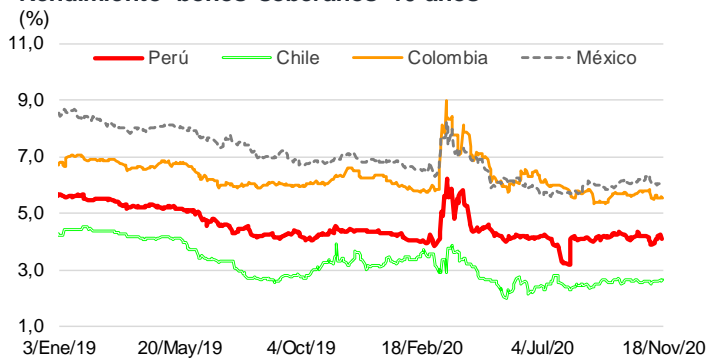
Indicadores de Riesgo País
(Pbs.)



	Variación en pbs.			
	18 Nov.2020	11 Nov.2020	30 Oct.2020	31 Dic.2019
EMBIG Perú (Pbs)	143	-1	-6	36
EMBIG Latam (Pbs)	428	9	-39	82

El rendimiento de los **bonos soberanos peruanos a 10 años** se mantiene como uno de los más bajos de la región.

Rendimiento bonos soberanos 10 años



	Variación en pbs.			
	18 Nov.2020	11 Nov.2020	30 Oct.2020	31 Dic.2019
Perú	4,1	2	-11	-30
Chile	2,6	6	3	-53
Colombia	5,5	-12	-23	-80
México	6,0	-2	-27	-87

Rendimiento de los US Treasuries disminuyó a 0,87 por ciento

El rendimiento del **bono del Tesoro** norteamericano disminuyó 11 pbs a 0,87 por ciento del 11 al 18 de noviembre, en un panorama en el que se disipa el optimismo económico en el mundo, las ventas minoristas aumentan menos de lo esperado previendo una desaceleración del crecimiento y un constante aumento de los casos de coronavirus.

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



	Variación en pbs.			
	18 Nov.2020	11 Nov.2020	30 Oct.2020	31 Dic.2019
	0,87%	-11	0	-105

SUBEN LOS ÍNDICES DE LA BOLSA DE VALORES DE LIMA

Entre el 11 y el 18 de noviembre, el Índice **General** de la Bolsa de Valores de Lima (IGBVL-Perú General) subió 4,4 por ciento y el Índice **Selectivo** (ISBVL-Lima 25) lo hizo en 5,4 por ciento, en un entorno de aumento en los precios de los metales.

Peru General de la BVL

(Base Dic. 1991=100)



	Variación % acumulada respecto al:			
	18 Nov.2020	11 Nov.2020	30 Oct.2020	31 Dic.2019
Peru General	18 629	4,4	6,6	-9,2
Lima 25	23 277	5,4	7,6	-9,6

BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ

RESUMEN DE OPERACIONES MONETARIAS Y CAMBIARIAS

(Millones de Soles)

	12 Nov	13 Nov	16 Nov	17 Nov	18 Nov
1. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias antes de las operaciones del BCRP	28 580,3	27 532,8	27 852,8	26 470,0	26 865,9
2. Operaciones monetarias y cambiarias del BCR antes del cierre de operaciones					
a. Operaciones monetarias anunciadas del BCR					
i. Subasta de Certificados de Depósitos del BCRP (CD BCRP)	500,0 1000,0	200,0 300,0	300,0 1000,0	51,8 300,0	117,0 177,0
Propuestas recibidas	884,0 1354,0	526,0 397,0	381,2 1505,0	81,8 493,5	122,0 177,0
Plazo de vencimiento	92 d 28 d	91 d 33 d	88 d 30 d	87 d 29 d	86 d 28 d
Tasas de interés: Mínima	0,27 0,24	0,27 0,25	0,27 0,24	0,27 0,24	0,27 0,25
Máxima	0,28 0,25	0,28 0,25	0,28 0,25	0,28 0,25	0,28 0,25
Promedio	0,28 0,25	0,28 0,25	0,28 0,25	0,28 0,25	0,28 0,25
Saldo	<u>38 935,3</u>	<u>39 435,3</u>	<u>39 335,2</u>	<u>39 687,0</u>	<u>39 981,0</u>
Próximo vencimiento de CD BCRP el 24 de Noviembre del 2020					1 227,2
Vencimiento de CD BCRP del 19 al 20 de Nov. del 2020					0,0
ii. Subasta de Compra Temporal de Valores (REPO)					
Saldo	<u>5 358,5</u>	<u>5 358,5</u>	<u>5 358,5</u>	<u>5 358,5</u>	<u>5 358,5</u>
Próximo vencimiento de Repo de Valores el 30 de Noviembre del 2020					300,0
Vencimiento de Repo Valores del 19 al 20 de Nov. del 2020					0,0
iii. Subasta de Compra Temporal de Cartera de Créditos (Alternativo)					
Saldo	<u>382,2</u>	<u>382,2</u>	<u>382,2</u>	<u>382,2</u>	<u>282,2</u>
Próximo vencimiento de Repo de Cartera Alternativo el 18 de Enero del 2021					6,8
iv. Subasta de Compra Temporal de Cartera de Créditos con Garantía del Gobierno Nacional (Regular)					
Saldo adjudicado	<u>53 399,9</u>	<u>53 399,9</u>	<u>53 399,9</u>	<u>53 399,9</u>	<u>53 399,9</u>
v. Subasta de Compra Temporal de Cartera de Créditos con Garantía del Gobierno Nacional (Especial)					
Saldo adjudicado	<u>1 882,2</u>	<u>1 882,2</u>	<u>1 882,2</u>	<u>1 882,2</u>	<u>1 882,2</u>
v. Subasta de Depósitos a Plazo en Moneda Nacional (DP BCRP)	3 500,2 16 478,6	4 000,0 15 309,0	3 500,1 15 492,5	3 500,0 15 492,2	3 838,6 15 457,3
Propuestas recibidas	4 061,8 16 478,6	4 275,0 15 309,0	3 622,5 15 492,5	3 598,3 15 492,2	3 838,6 15 457,3
Plazo de vencimiento	7 d 1 d	7 d 3 d	7 d 1 d	7 d 1 d	7 d 1 d
Tasas de interés: Mínima	0,24 0,24	0,23 0,24	0,24 0,24	0,24 0,24	0,24 0,24
Máxima	0,25 0,25	0,25 0,25	0,25 0,25	0,25 0,25	0,25 0,25
Promedio	0,25 0,25	0,25 0,25	0,25 0,25	0,25 0,25	0,25 0,25
Saldo	<u>34 219,4</u>	<u>33 549,7</u>	<u>33 733,3</u>	<u>33 732,9</u>	<u>33 796,2</u>
Próximo vencimiento de Depósitos a Plazo el 19 de Noviembre del 2020					18 957,5
Vencimiento de Depósitos a Plazo del 19 al 20 de Nov. del 2020					22 957,5
vi. Subasta de Colocación DP en M.N. del Tesoro Público (COLOCIP)					
Saldo	<u>1 500,0</u>	<u>1 500,0</u>	<u>1 500,0</u>	<u>1 500,0</u>	<u>1 500,0</u>
Próximo vencimiento de Coloc-TP el 20 de Noviembre del 2020					500,0
vii. Subasta de Certificados de Depósitos Reajustados del BCRP (CDR BCRP)		300,0 200,0	238,0	7 708,0	7 408,0
Saldo	<u>7 570,0</u>	<u>7 770,0</u>	<u>8 008,0</u>	<u>7 708,0</u>	<u>7 408,0</u>
Próximo vencimiento de CDR BCRP el 20 de Noviembre del 2020					165,0
viii. Compra con compromiso de Recompra de moneda extranjera (Regular)					
Saldo	<u>5 930,0</u>	<u>5 930,0</u>	<u>5 930,0</u>	<u>5 970,0</u>	<u>5 970,0</u>
Próximo vencimiento de Repo Regular el 3 de Febrero del 2021					500,0
ix. Subasta de Swap Cambiario Venta del BCRP	600,0 0 80,0 300,1	300,0 220,0 199,9 120,0	165,0	9 439,9	9 439,9
Saldo	<u>8 920,1</u>	<u>9 523,4</u>	<u>9 688,4</u>	<u>9 439,9</u>	<u>9 439,9</u>
Próximo vencimiento de SC-Venta el 20 de Noviembre del 2020					300,0
b. Liquidación de Repos de Cartera de Créditos (Circular 0014-2020-BCRP, Circular 0017-2020-BCRP y Circular 0021-2020-BCRP)	5,0	0,0	0,0	0,0	42,0
c. 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>
d. Operaciones Fuera de Mesa (millones de US\$)	<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\$)					
ii. Ventas (millones de US\$)					
3. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR antes del cierre de operaciones	7 101,5	7 223,8	7 322,2	7 126,0	7 318,0
4. Operaciones monetarias del BCR para el cierre de operaciones					
a. Compra temporal de moneda extranjera (swaps)					
Comisión (tasa efectiva diaria)	0,0014%	0,0014%	0,0014%	0,0014%	0,0014%
b. Compra temporal directa de valores (Fuera de subasta)					
Tasa de interés	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%
c. Crédito por regulación monetaria en moneda nacional					
Tasa de interés	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%
d. Depósitos Overnight en moneda nacional	<u>4 752,6</u>	<u>5 207,0</u>	<u>5 373,6</u>	<u>5 389,5</u>	<u>5 348,6</u>
Tasa de interés	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%
5. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR al cierre de operaciones	2 348,9	2 016,8	1 948,6	1 736,5	1 969,4
a. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (millones de S/) (*)	10 405,5	10 243,4	9 869,7	9 755,9	9 654,8
b. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	5,1	5,0	4,8	4,8	4,7
c. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (millones de S/)	4 262,8	4 096,9	3 713,9	3 597,6	3 494,2
d. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	2,1	2,0	1,8	1,8	1,7
6. Mercado interbancario y mercado secundario de CDBCRP					
a. Operaciones a la vista en moneda nacional	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>40,0</u>	<u>40,0</u>
Tasas de interés: Mínima / Máxima / TIBO	- / - / 0,25	- / - / 0,25	- / - / 0,25	0,25 / 0,25 / 0,25	- / - / 0,25
b. Operaciones a la vista en moneda extranjera (millones de US\$)	<u>137,0</u>	<u>137,0</u>	<u>137,5</u>	<u>158,5</u>	<u>144,0</u>
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	0,25 / 0,25 / 0,25	0,25 / 0,25 / 0,25	0,25 / 0,25 / 0,25	0,25 / 0,30 / 0,26	0,25 / 0,25 / 0,25
c. Total mercado secundario de CDBCRP, CDBCRP-NR y CDV	<u>230,0</u>	<u>230,0</u>	<u>230,0</u>	<u>37,0</u>	<u>65,0</u>
7. Operaciones en moneda extranjera de las empresas bancarias (millones de US\$)	11 Nov	12 Nov	13 Nov	16 Nov	17 Nov
Flujo de la posición global = a + b i - c i + e + f + g	-1,8	9,2	22,1	-16,3	-20,5
Flujo de la posición contable = a + b i - c i + e + g	-45,3	-45,3	68,9	1,2	27,9
a. Mercado spot con el público	<u>-72,4</u>	<u>-95,5</u>	<u>-3,8</u>	<u>-75,0</u>	<u>90,7</u>
i. Compras	242,9	283,8	249,9	233,2	406,8
ii. (-) Ventas	315,3	379,3	253,7	308,1	316,2
b. Compras forward y swap al público (con y sin entrega)	<u>38,4</u>	<u>-194,0</u>	<u>-71,7</u>	<u>50,3</u>	<u>46,2</u>
i. Pactadas	77,4	386,9	240,6	172,1	304,9
ii. (-) Vencidas	39,1	580,9	312,3	121,9	258,7
c. Ventas forward y swap al público (con y sin entrega)	<u>78,6</u>	<u>20,0</u>	<u>139,4</u>	<u>112,0</u>	<u>41,0</u>
i. Pactadas	81,8	514,6	401,6	185,6	194,2
ii. (-) Vencidas	3,2	494,6	262,2	73,5	153,2
d. Operaciones cambiarias interbancarias					
i. Al contado	170,8	258,5	371,6	218,2	318,8
ii. A futuro	20,0	122,0	10,0	19,0	158,0
e. Operaciones spot asociadas a swaps y vencimientos de forward sin entrega	<u>-10,9</u>	<u>-37,2</u>	<u>-24,5</u>	<u>-41,5</u>	<u>-77,2</u>
i. Compras	2,0	493,1	260,8	51,8	148,2
ii. (-) Ventas	12,9	530,3	285,3	93,3	225,4
f. Efecto de Opciones	<u>0,7</u>	<u>-1,0</u>	<u>0,0</u>	<u>-0,7</u>	<u>15,9</u>
g. Operaciones netas con otras instituciones financieras	<u>85,2</u>	<u>270,7</u>	<u>211,5</u>	<u>114,3</u>	<u>-160,5</u>
Nota: Tipo de cambio interbancario promedio (Fuente: Datarec)	3,6236	3,6365	3,6446	3,6641	3,6262

(*) Datos preliminares

Elaboración: Gerencia de Operaciones Monetarias y Estabilidad Financiera

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

		Dic-18 (5)	Dic-19 (4)	30-Oct (3)	11-Nov (2)	18-Nov (1)	Variaciones respecto a			
							Semana (1)/(2)	Mes (1)/(3)	Dic-19 (1)/(4)	Dic-18 (1)/(5)
TIPOS DE CAMBIO										
AMÉRICA										
BRASIL	Real	3,880	4,019	5,745	5,391	5,363	-0,52%	-6,64%	33,44%	38,20%
ARGENTINA	Peso	37,619	59,860	78,320	79,322	79,991	0,84%	2,13%	33,63%	112,63%
MÉXICO	Peso	19,640	18,925	21,171	20,464	20,362	-0,50%	-3,82%	7,59%	3,67%
CHILE	Peso	693	752	773	754	758	0,51%	-1,94%	0,88%	9,41%
COLOMBIA	Peso	3 245	3 285	3 869	3 634	3 642	0,21%	-5,88%	10,84%	12,22%
EUROPA										
EURO	Euro	1,147	1,121	1,165	1,178	1,185	0,62%	1,73%	5,73%	3,34%
SUIZA	FZ por US\$	0,981	0,968	0,917	0,917	0,911	-0,70%	-0,68%	-5,88%	-7,18%
INGLATERRA	Libra	1,276	1,326	1,295	1,322	1,327	0,36%	2,50%	0,08%	4,01%
TURQUÍA	Lira	5,288	5,948	8,345	7,797	7,704	-1,19%	-7,68%	29,52%	45,70%
ASIA Y OCEANÍA										
JAPÓN	Yen	109,560	108,610	104,640	105,420	103,830	-1,51%	-0,77%	-4,40%	-5,23%
COREA	Won	1 113,30	1 154,07	1 136,49	1 112,39	1 106,17	-0,56%	-2,67%	-4,15%	-0,64%
INDIA	Rupia	69,56	71,35	74,55	74,44	74,11	-0,44%	-0,60%	3,87%	6,54%
CHINA	Yuan	6,876	6,962	6,692	6,630	6,559	-1,08%	-1,99%	-5,79%	-4,61%
AUSTRALIA	US\$ por AUD	0,705	0,702	0,703	0,728	0,731	0,37%	3,97%	4,05%	3,63%
COTIZACIONES										
ORO	LBMA (\$/Oz.T.)	1 281,65	1 523,00	1 881,85	1 860,95	1 876,10	0,81%	-0,31%	23,18%	46,38%
PLATA	H & H (\$/Oz.T.)	15,51	17,92	23,55	24,24	24,55	1,30%	4,25%	36,99%	58,26%
COBRE	LME (US\$/lb.)	2,70	2,79	3,04	3,11	3,21	2,96%	5,40%	14,97%	18,84%
ZINC	LME (US\$/lb.)	1,14	1,03	1,08	1,18	1,24	5,14%	14,82%	20,29%	8,87%
PLOMO	LME (US\$/Lb.)	0,91	0,87	0,82	0,84	0,88	4,10%	6,92%	0,94%	-3,76%
PETRÓLEO	West Texas (\$/B)	45,15	61,14	35,64	41,23	41,64	0,99%	16,84%	-31,89%	-7,77%
TRIGO SPOT **	Kansas (\$/TM)	220,09	213,85	233,78	241,22	239,84	-0,57%	2,59%	12,16%	8,97%
MAÍZ SPOT **	Chicago (\$/TM)	131,49	144,09	151,57	162,20	162,98	0,49%	7,53%	13,11%	23,95%
ACEITE SOYA	Chicago (\$/TM)	604,508	774,925	763,020	840,623	875,456	4,14%	14,74%	12,97%	44,82%
TASAS DE INTERÉS										
Bonos del Tesoro Americano (3 meses)		2,36	1,55	0,09	0,09	0,07	-1,47	-1,24	-147,50	-228,70
Bonos del Tesoro Americano (2 años)		2,49	1,57	0,15	0,18	0,18	-0,57	2,25	-139,60	-231,50
Bonos del Tesoro Americano (10 años)		2,69	1,92	0,88	0,98	0,87	-10,70	-0,40	-104,80	-181,40
ÍNDICES DE BOLSA										
AMÉRICA										
E.E.U.U.	Dow Jones	23 327	28 538	26 502	29 398	29 438	0,14%	11,08%	3,15%	26,20%
	Nasdaq Comp.	6 635	8 973	10 912	11 786	11 802	0,13%	8,16%	31,53%	77,86%
BRASIL	Bovespa	87 887	115 645	93 952	104 809	106 119	1,25%	12,95%	-8,24%	20,74%
ARGENTINA	Merval	30 293	41 671	45 290	51 435	51 296	-0,27%	13,26%	23,10%	69,33%
MÉXICO	IPC	41 640	43 541	36 988	40 859	42 253	3,41%	14,23%	-2,96%	1,47%
CHILE	IPSA	5 105	4 670	3 637	3 979	4 109	3,25%	12,96%	-12,01%	-19,52%
COLOMBIA	COLCAP	1 326	1 662	1 172	1 220	1 235	1,19%	5,35%	-25,74%	-6,89%
PERÚ	Ind. Gal.	19 350	20 526	17 472	17 838	18 629	4,44%	6,62%	-9,24%	-3,73%
PERÚ	Ind. Selectivo	26 508	25 753	21 634	22 091	23 227	5,14%	7,36%	-9,81%	-12,38%
EUROPA										
ALEMANIA	DAX	10 559	13 249	11 556	13 216	13 202	-0,11%	14,24%	-0,36%	25,03%
FRANCIA	CAC 40	4 731	5 978	4 594	5 445	5 511	1,22%	19,96%	-7,81%	16,50%
REINO UNIDO	FTSE 100	6 728	7 542	5 577	6 382	6 385	0,05%	14,49%	-15,34%	-5,10%
TURQUÍA	XU100	91 270	114 425	1 112	1 279	1 295	1,21%	16,39%	-98,87%	-98,58%
RUSIA	RTS	1 066	1 549	1 067	1 234	1 277	3,48%	19,70%	-17,57%	19,76%
ASIA										
JAPÓN	Nikkei 225	20 015	23 657	22 977	25 350	25 728	1,49%	11,97%	8,76%	28,55%
HONG KONG	Hang Seng	25 846	28 190	24 107	26 227	26 544	1,21%	10,11%	-5,84%	2,70%
SINGAPUR	Straits Times	3 069	3 223	2 424	2 713	2 789	2,78%	15,05%	-13,47%	-9,13%
COREA	Kospi	2 041	2 198	2 267	2 486	2 546	2,40%	12,28%	15,83%	24,72%
INDONESIA	Jakarta Comp.	6 194	6 300	5 128	5 510	5 558	0,87%	8,37%	-11,78%	-10,28%
MALASIA	Klci	1 691	1 589	1 467	1 570	1 605	2,21%	9,40%	1,01%	-5,08%
TAILANDIA	SET	1 564	1 580	1 195	1 345	1 365	1,43%	14,20%	-13,62%	-12,74%
INDIA	Nifty 50	10 863	12 168	11 642	12 749	12 938	1,48%	11,13%	6,33%	19,11%
CHINA	Shanghai Comp.	2 494	3 050	3 225	3 342	3 347	0,15%	3,81%	9,74%	34,22%

Datos correspondientes a fin de período

(*) Desde el día 11 de agosto de 2009, la cotización corresponde al Azúcar Contrato 16 (el Contrato 14 dejó de negociarse el día 10 de agosto de 2009). El contrato 16 tiene las mismas características que el Contrato 14.

(**) Desde el día 18 de setiembre del 2020, los datos corresponden promedio de la semana.

Fuente: Reuters, JPMorgan

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

