



Resumen Informativo Semanal N° 6

15 de febrero de 2018

CONTENIDO

• Déficit fiscal anual de 3,2 por ciento del producto a enero	ix
• Tasas de interés	xi
• Operaciones del BCRP	xi
• Tipo de cambio	xiv
• Reservas Internacionales en US\$ 63 108 millones al 7 de febrero	xiv
• Mercados Internacionales	xv
Sube el precio internacional del oro	xv
Disminuyen las cotizaciones internacionales del trigo y la soya	xvi
Dólar se deprecia en los mercados internacionales	xvii
Riesgo país en 142 puntos básicos	xviii
Rendimiento de los US Treasuries a 10 años sube a 2,90 por ciento	xviii
• Evolución mixta de los índices de la Bolsa de Valores de Lima	xix

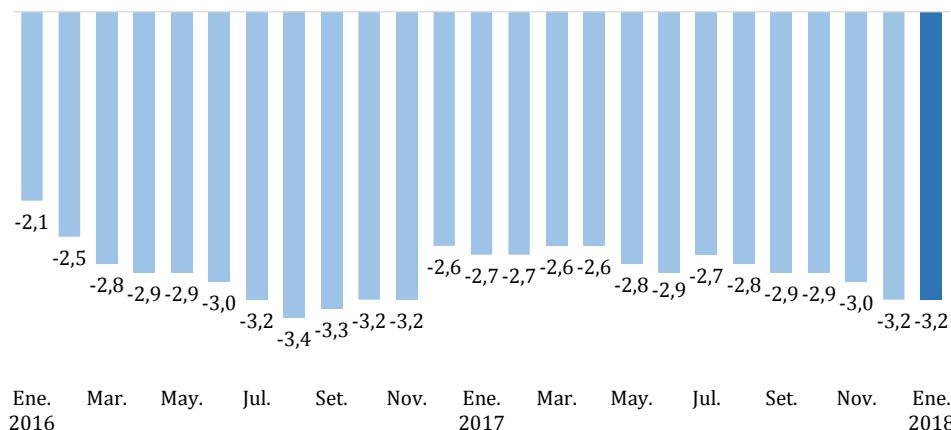
Resumen Informativo Semanal N° 6

DÉFICIT FISCAL ANUAL DE 3,2 POR CIENTO DEL PRODUCTO A ENERO

El déficit del **sector público no financiero** anual a enero de 2018 representó el 3,2 por ciento del PBI, similar al registrado en el mes anterior. Los ingresos corrientes pasaron de 18 a 17,9 por ciento del PBI y los gastos no financieros lo hicieron de 20,1 a 20 por ciento del PBI.

Resultado económico del sector público no financiero

(Acumulado últimos 12 meses - % PBI)



En enero, el sector público no financiero registró un superávit de S/ 2 800 millones, menor en S/ 148 millones al del mismo mes de 2017. Este menor superávit se explica por los mayores gastos corrientes (15,6 por ciento), compensados en parte con los mayores ingresos tributarios (15,1 por ciento). Estos últimos mejoraron principalmente por la mayor recaudación del Impuesto General a las Ventas (IGV) (7,5 por ciento) y del impuesto a la renta (6,3 por ciento).

Operaciones del Sector Público No Financiero

(Millones S/)

	Ene.2017	Ene.2018	Var. %
1. Ingresos corrientes del GG	12 064	11 960	-0,9
a. Ingresos tributarios	8 126	9 354	15,1
De los cuales:			
i. Renta	3 697	3 929	6,3
ii. IGV	5 133	5 517	7,5
b. Ingresos no tributarios	3 938	2 606	-33,8
2. Gastos no financieros del GG	8 200	8 222	0,3
a. Corriente	6 575	7 603	15,6
b. Capital	1 625	619	-61,9
Del cual:			
Formación Bruta de Capital	467	564	20,7
Gobierno Nacional	231	284	23,1
Gobiernos Regionales	96	91	-5,7
Gobiernos Locales	140	189	34,9
Otros gastos de capital	1 158	55	-95,2
3. Otros	-481	-487	
4. Resultado Primario (=1-2+3)	3 384	3 252	
5. Intereses	436	451	
6. Resultado Económico (=4-5)	2 948	2 800	

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

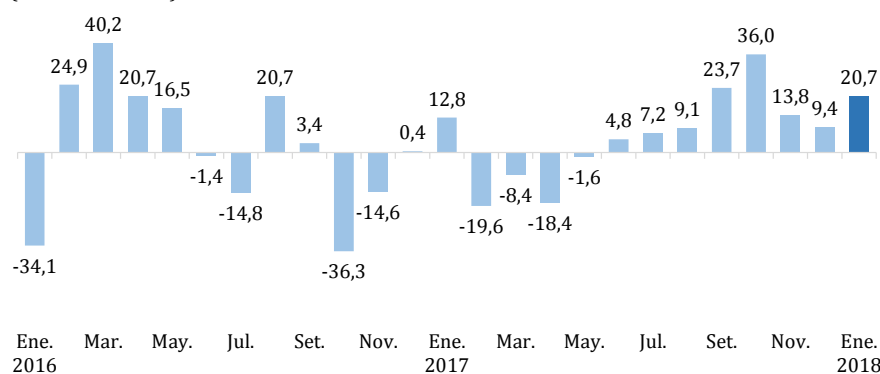
Por su parte, los **ingresos corrientes** del gobierno general (S/ 11 960 millones) disminuyeron 0,9 por ciento respecto a enero de 2017, lo que reflejó principalmente los menores ingresos no tributarios (-33,8 por ciento), debido a los ingresos extraordinarios del año anterior (pago por penalidad del consorcio Gasoducto Sur Peruano y transferencias de utilidades de empresas públicas). Ello fue parcialmente compensado por los mayores ingresos tributarios (15,1 por ciento).

De otro lado, el **gasto no financiero** del gobierno general (S/ 8 222 millones) subió 0,3 por ciento respecto al del mismo mes de 2017. Cabe señalar que si se excluye la transferencia extraordinaria de S/ 1 056 millones a Petroperú en enero de 2017 (incluida en el rubro Otros Gastos de Capital), los gastos del gobierno general se habrían incrementado en 15,1 por ciento.

Con respecto a la **inversión del gobierno general**, este creció por octavo mes consecutivo en enero de 2018 al registrar un aumento de 20,7 por ciento. Destacó el aumento de la inversión del gobierno nacional en 23,1 por ciento y de los gobiernos locales en 34,9 por ciento.

Formación bruta de capital del gobierno general

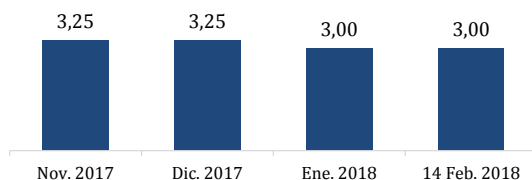
(Var. % 12 meses)



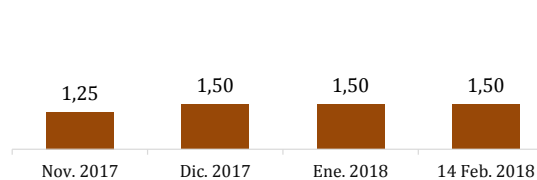
TASAS DE INTERÉS

El 14 de febrero, la tasa de interés **interbancaria** en soles fue 3,00 por ciento anual y esta tasa en dólares se ubicó en 1,50 por ciento anual.

Tasas de interés interbancaria en soles (%)

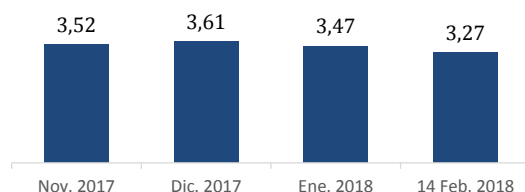


Tasas de interés interbancaria en dólares (%)

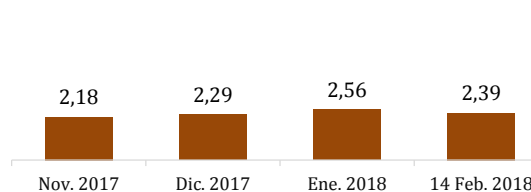


Para el mismo día, la tasa de interés **preferencial corporativa** –la que se cobra a las empresas de menor riesgo– en soles fue 3,27 por ciento, mientras que esta tasa en dólares fue 2,39 por ciento.

Tasas de interés corporativa en soles (%)



Tasas de interés corporativa en dólares (%)



OPERACIONES DEL BCRP

Las **operaciones monetarias** del BCRP al 14 de febrero fueron las siguientes:

- CD BCRP: El saldo al 14 de febrero fue de S/ 32 328 millones con una tasa de interés promedio de 3,5 por ciento, mientras que este saldo al cierre de enero fue de S/ 32 380 millones con una tasa de interés promedio de 3,7 por ciento.

Tasa de interés de subasta de CD BCRP (%)

	Plazo (meses)				
	3	5	6	12	18
15 Ene.	2,64		2,64 - 2,67	2,73	
16 Ene.	2,69		2,67	2,75	
17 Ene.	2,75		2,71	2,75	2,77
18 Ene.	2,77		2,73	2,75	
22 Ene.			2,74		
24 Ene.					2,73
25 Ene.				2,72	
26 Ene.	2,70		2,72	2,72	
29 Ene.			2,70 - 2,72	2,70	
30 Ene.			2,72	2,72	
31 Ene.					2,73
1 Feb.				2,68	
5 Feb.			2,69		
6 Feb.		2,69		2,70	
7 Feb.		2,69		2,69	2,74
8 Feb.		2,69		2,69	
9 Feb.			2,69	2,69	
12 Feb.		2,69	2,69	2,69	
13 Feb.			2,69	2,69	2,72
14 Feb.			2,69	2,70	2,70 - 2,73

- ii. Depósitos *overnight*: Al 14 de febrero, el saldo de este instrumento fue de S/ 78 millones con una tasa de interés promedio de 1,8 por ciento. El saldo a fines de enero fue de S/ 310 millones con la misma tasa de interés.
- iii. Depósitos a plazo: El saldo de este instrumento al 14 de febrero fue de S/ 4 764 millones con una tasa de interés promedio de 3,0 por ciento. El saldo a fines de enero fue de S/ 2 114 millones con una tasa de interés de 2,9 por ciento.
- iv. Repos de monedas: Al 14 de febrero, el saldo de Repos de moneda regular fue de S/ 8 300 millones con una tasa de interés promedio de 5,3 por ciento, sin variación con relación al saldo registrado a fines de enero. El saldo de Repos de expansión fue de S/ 4 050 millones con una tasa de interés de 5,1 por ciento, el mismo saldo que el registrado a fines de enero. El saldo de Repos de sustitución fue de S/ 3 530 millones con una tasa de interés de 3,8 por ciento, el mismo saldo que el del cierre de enero.
- v. Repos de valores: El saldo al 14 de febrero fue de S/ 2 110 millones con una tasa de interés promedio de 4,5 por ciento, sin variación con relación al saldo registrado a fines de enero.
- vi. Subastas de fondos del Tesoro Público: El saldo de este instrumento al 14 de febrero fue de S/ 1 200 millones con una tasa de interés promedio de 4,5 por ciento, el mismo saldo que el del cierre de enero.

En las **operaciones cambiarias**, en febrero, al día 14, el BCRP tuvo una posición vendedora de US\$ 855 millones:

- (a) Intervención cambiaria: El BCRP no intervino en el mercado *spot*.
- (b) CDLD BCRP: El saldo al 14 de febrero fue de S/ 1 228 millones (US\$ 383 millones) con una tasa de interés promedio de 3,0 por ciento, sin variación con respecto al saldo de fines de enero.
- (c) CDR BCRP: El saldo al 14 de febrero fue de S/ 2 722 millones (US\$ 835 millones) con una tasa de interés promedio de -0,1 por ciento. El saldo registrado a fines de enero fue de S/ 835 millones (US\$ 256 millones) con una tasa de interés de -1,3 por ciento.
- (d) *Swaps* cambiarios venta: El saldo al 14 de febrero fue de S/ 900 millones (US\$ 275 millones) con una tasa de interés promedio de 0,6 por ciento. El saldo registrado a fines de enero fue nulo.
- (e) *Swaps* cambiarios compra: El saldo al 14 de febrero fue nulo, al igual que a fines de enero.

Al 14 de febrero, el saldo de ventas netas de *non delivery forwards* (NDF) de la banca al público se incrementó en US\$ 300 millones, alcanzando un saldo positivo de US\$ 1 055 millones. Por otro lado, los inversionistas no residentes han demandado US\$ 905 millones.



En lo que va de febrero, al día 14, la emisión primaria se incrementó en S/ 280 millones como respuesta a una mayor demanda de billetes y monedas, cabe señalar que el 9 de febrero se realizó el pago de cupones de los Bonos del Tesoro Público por un monto mayor al incremento de la demanda de liquidez, por lo que se realizaron operaciones de esterilización.

Cuentas monetarias del Banco Central de Reserva del Perú

(Millones S/)

	Saldos			Flujos		
	2017	2018		2017	Ene	Feb ^{2/}
	Dic. 31	Ene. 31	Feb. 14			
I. RESERVAS INTERNACIONALES NETAS	206 132	207 012	204 510	6 316	2 153	-5 717
(Millones US\$)	63 621	64 290	62 541	1 936	669	-1 748
II. ACTIVOS INTERNOS NETOS^{1/}	-148 925	-152 147	-149 366	-2 483	-4 495	5 996
1. Sistema Financiero en moneda nacional	-9 327	-15 549	-19 901	-16 688	-6 222	-4 352
a. Compra temporal de valores	5 420	2 110	2 110	3 321	-3 310	0
b. Operaciones de reporte de monedas	16 680	15 880	15 880	-9 950	-800	0
c. Valores Emitidos	-29 835	-31 115	-33 050	-10 564	-1 281	-1 935
i. CDBCRP	-29 000	-30 280	-30 328	10 534	1 281	48
ii. CDRBCRP	-835	-835	-2 722	30	0	1 887
d. Otros depósitos en moneda nacional	-1 592	-2 424	-4 841	505	-832	-2 417
2. Sector Público (neto) en moneda nacional	-43 271	-40 195	-35 724	-11 010	3 076	4 471
3. Sistema Financiero en moneda extranjera	-55 752	-56 046	-51 449	7 270	-1 473	5 467
(Millones US\$)	-17 331	-17 789	-16 117	2 228	-457	1 672
a. Depósitos en moneda extranjera	-17 207	-17 406	-15 734	2 352	-198	1 672
b. Valores Emitidos	-124	-383	-383	-124	-259	0
i. CDLD BCRP	-124	-383	-383	124	259	0
4. Sector Público (neto) en moneda extranjera	-28 855	-28 463	-28 758	19 452	214	147
(Millones de US\$)	-8 906	-8 839	-8 795	5 961	66	45
5. Otras Cuentas	-11 720	-11 893	-13 533	-1 507	-89	263
III. EMISIÓN PRIMARIA (I+II)	57 207	54 865	55 145	3 833	-2 342	280

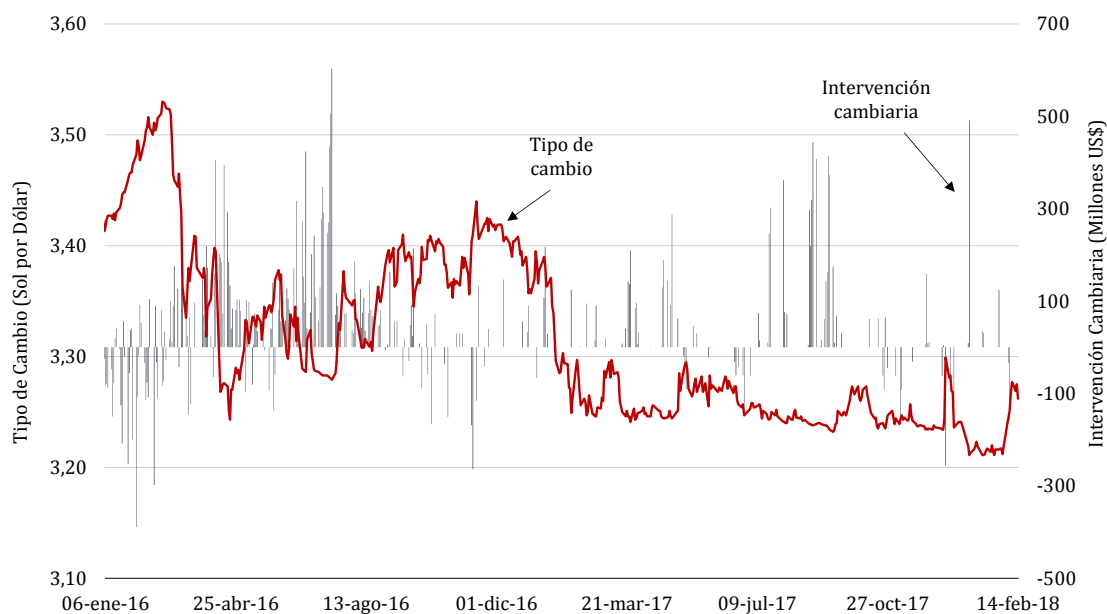
1/ No se consideran los fondos de encaje en moneda nacional.

2/ Al 14 de febrero.

TIPO DE CAMBIO

El **tipo de cambio** venta interbancario cerró en S/ 3,26 por dólar el 14 de febrero, registrando una depreciación de 1,4 por ciento con respecto al registrado a fines de enero de este año. En comparación al del cierre de diciembre 2017, el Sol acumula una depreciación de 0,7 por ciento.

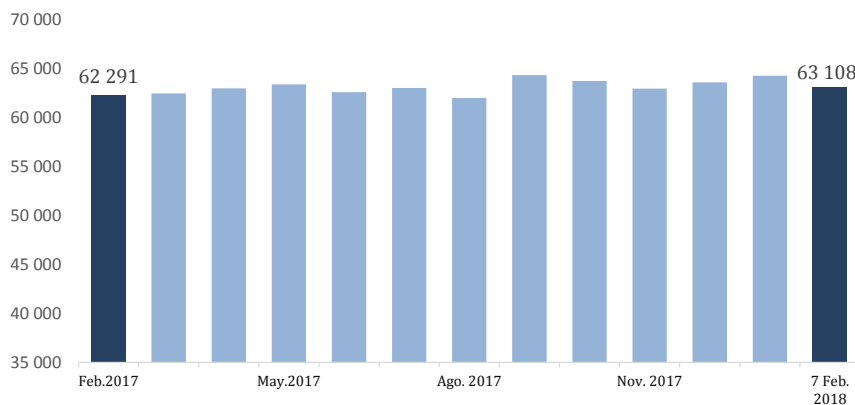
Tipo de cambio e intervención cambiaria del BCRP 1/



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

RESERVAS INTERNACIONALES EN US\$ 63 108 MILLONES AL 7 DE FEBRERO

Al 7 de febrero, las Reservas Internacionales Netas (RIN) totalizaron US\$ 63 108 millones y la posición de cambio fue de US\$ 37 976 millones. Las RIN están constituidas principalmente por activos internacionales líquidos y su nivel actual es equivalente a 30 por ciento del PBI y a 20 meses de importaciones.

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

MERCADOS INTERNACIONALES

Sube el precio internacional del oro

Del 7 al 14 de febrero, el precio del **oro** subió 0,9 por ciento a US\$/oz.tr. 1 336,3.

Este comportamiento fue explicado por la depreciación del dólar frente a sus principales contrapartes.

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

Cotización del Oro

(US\$/oz.tr.)



Variación %			
14 Feb.2018	07 Feb.2018	31 Ene.2018	29 Dic.2017
US\$ 1 336,3 / oz tr.	0,9	-0,7	3,1

En el mismo periodo, el precio del **cobre** bajó 0,6 por ciento a US\$/lb. 3,16.

El precio estuvo afectado por el alza de inventarios en las bolsas de metales de Londres y Shanghai.

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

Cotización del Cobre

(ctv. US\$/lb.)



Variación %			
14 Feb.2018	07 Feb.2018	31 Ene.2018	29 Dic.2017
US\$ 3,16 / lb.	-0,6	-2,0	-2,7

Del 7 al 14 de febrero, el precio del **zinc** se redujo 0,6 por ciento a US\$/lb. 1,60.

El menor precio se sustentó en la caída de los mercados de valores y dato de comercio menor al esperado en China.

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

Cotización del Zinc

(ctv. US\$/lb.)



Variación %			
14 Feb.2018	07 Feb.2018	31 Ene.2018	29 Dic.2017
US\$ 1,60 / lb.	-0,6	-2,0	6,3

El precio del petróleo **WTI** bajó 1,9 por ciento entre el 7 y el 14 de febrero, a US\$/bl. 60,6.

Este resultado fue consecuente con el aumento de los inventarios de crudo y una mayor producción de Estados Unidos.

Cotización del Petróleo

(US\$/bl.)



Variación %			
14 Feb.2018	07 Feb.2018	31 Ene.2018	29 Dic.2017
US\$ 60,6 / barril.	-1,9	-6,4	0,3

Disminuyen las cotizaciones internacionales del trigo y la soya

Del 7 al 14 de febrero, el precio del **trigo** se redujo 2,3 por ciento a US\$/ton. 170,9.

En este resultado influyó el reporte del USDA que elevó su estimado de inventarios del grano en Estados Unidos.

Cotización del trigo

(US\$/ton.)



Variación %			
14 Feb.2018	07 Feb.2018	31 Ene.2018	29 Dic.2017
US\$ 170,9 / ton.	-2,3	1,8	13,4

El precio del aceite de **soya** bajó 2,4 por ciento a US\$/ ton. 667,3 entre el 7 al 14 de febrero.

La caída del precio se debió al aumento de los inventarios en Estados Unidos y al mejor clima en Brasil.

Cotización del aceite soya

(US\$/ton.)



Variación %			
14 Feb.2018	07 Feb.2018	31 Ene.2018	29 Dic.2017
US\$ 667,3 / ton.	-2,4	-4,4	-6,0

Cotización del maíz

(US\$/ton.)

En el mismo período, el precio del **maíz** subió 0,9 por ciento a US\$/ton. 133,9.

El aumento del precio se explicó por las expectativas de menor producción de maíz en Sudamérica.



Variación %			
14 Feb.2018	07 Feb.2018	31 Ene.2018	29 Dic.2017
US\$ 133,9 / ton.	0,9	1,2	6,3

Dólar se deprecia en los mercados internacionales

Cotización del US Dólar vs. Euro

(US\$/Euro)

Del 7 al 14 de febrero, el **dólar** se depreció 1,5 por ciento con relación al **euro**, debido al escaso optimismo sobre la reforma de infraestructura en Estados Unidos.

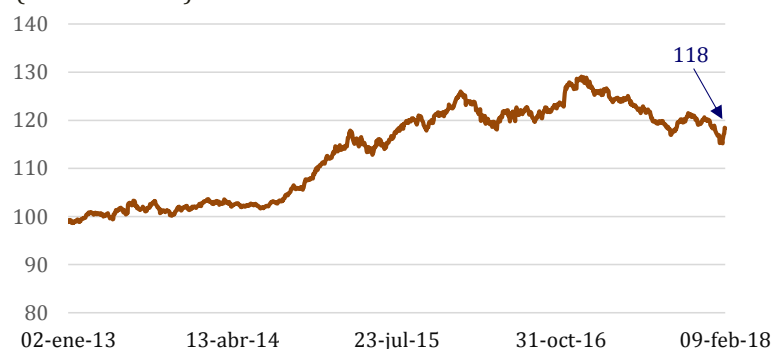


Variación %			
14 Feb.2018	07 Feb.2018	31 Ene.2018	29 Dic.2017
1,24 US\$/euro.	1,5	0,2	3,8

Índice FED

(Enero 97=100)

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



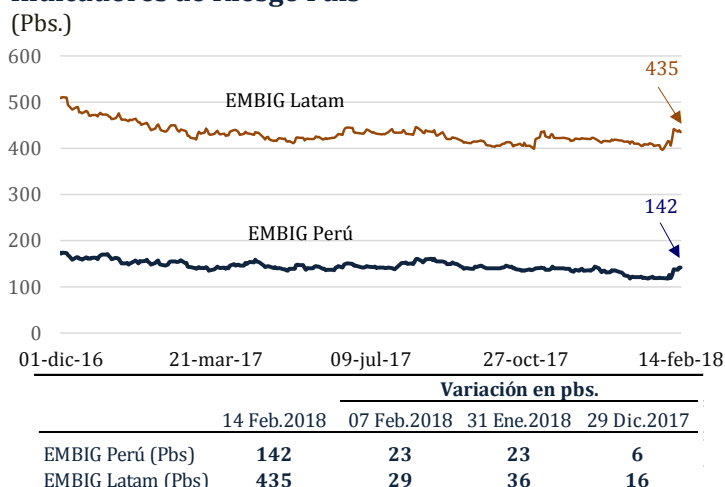
Variación %			
09 Feb.2018	02 Feb.2018	31 Ene.2018	29 Dic.2017
118,4	2,2	2,5	-0,6

Riesgo país en 142 puntos básicos

Del 7 al 14 de febrero, el riesgo país, medido por el *spread* **EMBIG Perú**, pasó de 119 a 142 pbs.

En el mismo periodo, el *spread* **EMBIG Latinoamérica** subió 29 pbs a 435 pbs, por expectativas de una política monetaria más restrictiva e inflación mayor a la esperada en Estados Unidos.

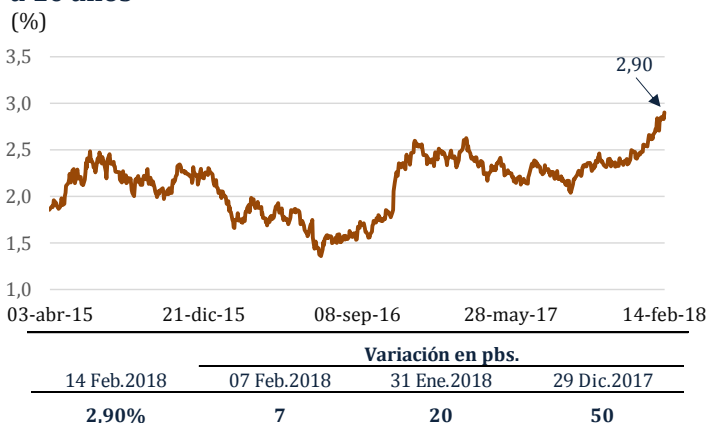
Indicadores de Riesgo País



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

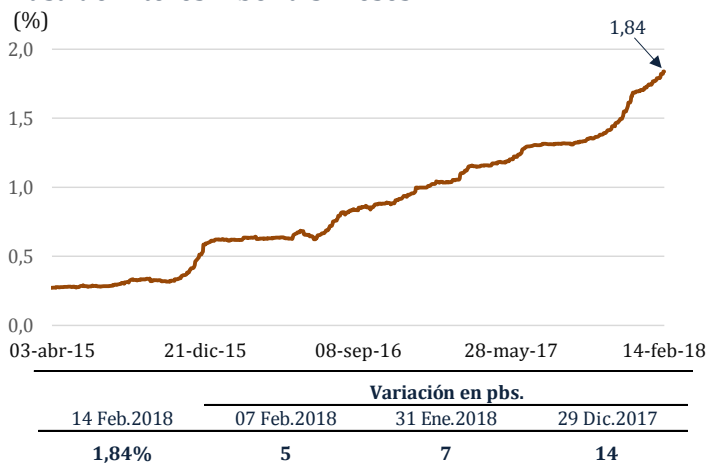
Entre el 7 y el 14 de febrero, el rendimiento del **bono del Tesoro** norteamericano a diez años subió 7 pbs a 2,90 por ciento, en medio de expectativas de una política monetaria de la Fed más restrictiva.

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



En similar periodo, la tasa **Libor a 3 meses** subió 5 pbs a 1,84 por ciento, en un contexto de aceleración de la inflación en Estados Unidos y en el Reino Unido.

Tasa de Interés Libor a 3 meses



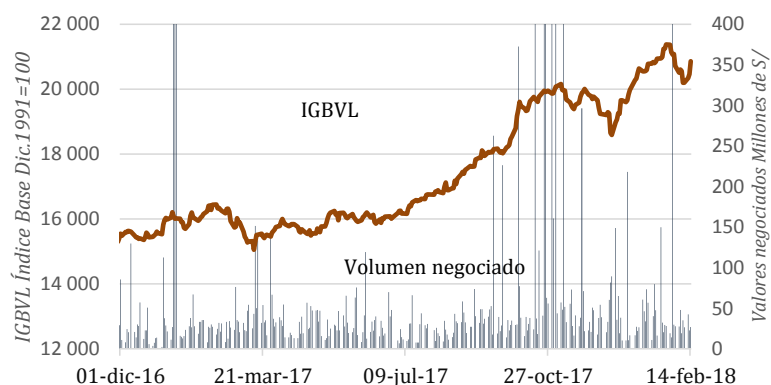
EVOLUCIÓN MIXTA DE LOS ÍNDICES DE LA BOLSA DE VALORES DE LIMA

Indicadores Bursátiles

Del 7 al 14 de febrero, el índice **General** Bolsa de Valores de Lima (BVL) subió 1,5 por ciento y el **Selectivo** bajó 0,3 por ciento.

La BVL fue influenciada por la volatilidad de los precios de los metales en el exterior.

En lo que va del año, el IGBVL subió 4,4 por ciento y el ISBVL lo hizo en 1,2 por ciento.



	14 Feb.2018	Variación % acumulada respecto al:		
		07 Feb.2018	31 Ene.2018	29 Dic.2017
Peru General	20 859	1,5	-1,0	4,4
Lima 25	31 128	-0,3	-3,1	1,2

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

(Millones de soles)

	8 febrero 2018	9 febrero	12 febrero	13 febrero	14 febrero
1. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias antes de las operaciones del BCRP	5 235,5	7 802,5	6 955,4	7 824,8	6 601,7
2. Operaciones monetarias y cambiarias del BCR antes del cierre de operaciones					
a. Operaciones monetarias anunciadas del BCR					
<u>i. Subasta de Certificados de Depósitos del BCRP (CD BCRP)</u>	<u>106,0 217,0 300,0</u>	<u>755,0 299,9</u>	<u>50,0 150,0 300,0</u>	<u>150,0 190,0 183,0</u>	<u>50,0 213,0 313,5 200,0</u>
Propuestas recibidas	408,0 521,0 545,0	671,0 795,0	300,0 425,0 557,0	429,0 293,0 368,0	221,4 349,0 749,5 686,5
Plazo de vencimiento	364 d 364 d 166 d	363 d 165 d	178 d 365 d 162 d	177 d 359 d 541 d	540 d 540 d 358 d 176 d
Tasas de interés: Mínima	2,68 2,68 2,62	2,69 2,67	2,68 2,68 2,69	2,67 2,69 2,71	2,69 2,70 2,69 2,68
Máxima	2,69 2,69 2,70	2,70 2,70	2,69 2,69 2,69	2,69 2,70 2,73	2,70 2,73 2,70 2,69
Promedio	2,69 2,69 2,69	2,69 2,69	2,69 2,69 2,69	2,69 2,69 2,72	2,70 2,73 2,70 2,69
Saldo	<u>31 039,2</u>	<u>31 697,8</u>	<u>32 097,8</u>	<u>31 551,5</u>	<u>32 328,0</u>
<u>ii. Subasta de Compra Temporal de Valores (REPD)</u>					
Saldo	<u>2 109,9</u>	<u>2 109,9</u>	<u>2 109,9</u>	<u>2 109,9</u>	<u>2 109,9</u>
<u>iii. Subasta de Compra Temporal de Valores (Repo Especial - CDR)</u>					
Saldo	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
iv. Subasta de Certificados de Depósitos Liquidables en Dólares del BCRP (CDLD BCRP)					
Saldo	<u>1 228,0</u>	<u>1 228,0</u>	<u>1 228,0</u>	<u>1 228,0</u>	<u>1 228,0</u>
<u>v. Subasta de Depósitos a Plazo en Moneda Nacional</u>	<u>500,0 500,0</u>	<u>1500,0 2500,0</u>	<u>2000,0 300,0 1871,0</u>	<u>2292,0 500,2 2046,8</u>	<u>1905,0 500,0 1558,4</u>
Propuestas recibidas	1769,0 1124,1	1711,0 3061,7	3070,0 983,5 1871,0	2292,0 1118,6 2046,8	1905,0 1278,1 1562,9
Plazo de vencimiento	1 d 1 d	3 d 3 d	1 d 7 d 1 d	1 d 7 d 1 d	1 d 7 d 1 d
Tasas de interés: Mínima	2,52 2,49	2,52 2,42	2,85 2,75 2,75	2,86 2,90 2,80	2,95 2,95 2,89
Máxima	2,65 2,59	3,00 3,00	3,00 2,99 3,00	3,00 3,00 3,00	3,00 3,00 3,00
Promedio	2,58 2,56	2,71 2,86	2,96 2,96 2,96	2,99 2,98 2,98	2,99 2,99 2,99
Saldo	<u>1 300,0</u>	<u>4 300,0</u>	<u>4 471,0</u>	<u>4 138,0</u>	<u>4 763,6</u>
<u>vi. Subasta de Colocación DP en M.N. del Tesoro Público</u>					
Saldo	<u>1 200,0</u>	<u>1 200,0</u>	<u>1 200,0</u>	<u>1 200,0</u>	<u>1 200,0</u>
<u>vii. Subasta de Colocación DP en M.N. del Banco de la Nación</u>					
Saldo	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
<u>viii. Subasta de Certificados de Depósitos Reajustables del BCRP (CDR BCRP)</u>	<u>345,0 300,0</u>	<u>390,0</u>	<u>200,0</u>	<u>200,0</u>	<u>30,0</u>
Saldo	<u>2 102,0</u>	<u>2 492,0</u>	<u>2 492,0</u>	<u>2 692,0</u>	<u>2 722,0</u>
<u>ix. Compra con compromiso de Recompra de moneda extranjera (Regular)</u>					
Saldo	<u>8 300,1</u>	<u>8 300,1</u>	<u>8 300,1</u>	<u>8 300,1</u>	<u>8 300,1</u>
<u>x. Compra con compromiso de Recompra de moneda extranjera (Expansión)</u>					
Saldo	<u>4 050,0</u>	<u>4 050,0</u>	<u>4 050,0</u>	<u>4 050,0</u>	<u>4 050,0</u>
<u>xi. Compra con compromiso de Recompra de moneda extranjera (Sustitución)</u>					
Saldo	<u>3 530,0</u>	<u>3 530,0</u>	<u>3 530,0</u>	<u>3 530,0</u>	<u>3 530,0</u>
<u>xiii. Subasta de Swan Cambiario Compra del BCRP</u>					
Saldo	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
b. Operaciones cambiarias en la Mesa de Negociación del BCR	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
i. Compras (millones de US\$)					
Tipo de cambio promedio					
d. Operaciones en el Mercado Secundario de CD BCRP, CD BCRP-NR y BTP					
3. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR antes del cierre de operaciones	2 967,5	2 857,6	2 284,4	2 262,8	1 831,8
4. Operaciones monetarias del BCR para el cierre de operaciones					
a. Compra temporal de moneda extranjera (swaps)					
Comisión (tasa efectiva diaria)	0,0108%	0,0097%	0,0108%	0,0108%	0,0108%
b. Compra temporal directa de valores (fuera de subasta)					
Tasa de interés	3,80%	3,80%	3,80%	3,80%	3,80%
d. Depósitos Overnight en moneda nacional	<u>30,0</u>	<u>14,5</u>	<u>305,0</u>	<u>403,0</u>	<u>14,0</u>
Tasa de interés	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%
5. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR al cierre de operaciones	2 937,5	2 843,1	1 979,4	1 859,8	1 817,8
a Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (millones de S/)	8 119,5	8 111,5	7 949,2	8 004,5	7 911,5
b Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	5,9	5,9	5,8	5,8	5,7
c Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (millones de S/)	3 319,2	3 271,5	3 223,9	3 119,0	3 026,0
d Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	2,4	2,4	2,3	2,3	2,2
6. Mercado interbancario y mercado secundario de CDBCRP					
a. Operaciones a la vista en moneda nacional	<u>1 423,5</u>	<u>1 626,0</u>	<u>1 596,0</u>	<u>1 250,0</u>	<u>1 561,0</u>
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	3,00/3,05/3,01	3,00/3,00/3,00	3,00/3,05/3,01	3,00/3,00/3,00	3,00/3,00/3,00
b. Operaciones a la vista en moneda extranjera (millones de US\$)	<u>151,5</u>	<u>209,0</u>	<u>214,0</u>	<u>209,0</u>	<u>159,0</u>
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	1,50 / 1,55 / 1,50	1,50 / 1,50 / 1,50	1,50 / 1,55 / 1,50	1,50 / 1,55 / 1,51	1,50 / 1,50 / 1,50
c. Total mercado secundario de CDBCRP, CDBCRP-NR y CDV	<u>110,0</u>		<u>30,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
Plazo 6 meses (monto / tasa promedio)					
7. Operaciones en moneda extranjera de las empresas bancarias (millones de US\$)	7 febrero 2018	8 febrero	9 febrero	12 febrero	13 febrero
Flujo de la posición global = a + b.i - c.i + e + f + g	120,5	13,6	41,9	-98,6	-27,0
Flujo de la posición contable = a + b.ii - c.ii + e + g	88,9	142,6	162,1	-142,8	-247,8
<u>a. Mercado spot con el público</u>	<u>-61,4</u>	<u>-68,8</u>	<u>26,7</u>	<u>-120,5</u>	<u>-287,8</u>
i. Compras	282,5	329,7	287,6	231,6	179,8
ii (-) Ventas	343,9	398,5	260,9	352,1	467,7
<u>b. Compras forward al público (con y sin entrega)</u>	<u>101,7</u>	<u>-113,7</u>	<u>74,7</u>	<u>47,7</u>	<u>152,0</u>
i. Pactadas	172,2	120,0	101,7	146,2	221,9
ii (-) Vencidas	70,5	233,7	27,0	98,5	69,9
<u>c. Ventas forward al público (con y sin entrega)</u>	<u>74,7</u>	<u>33,0</u>	<u>347,0</u>	<u>3,3</u>	<u>-5,9</u>
i. Pactadas	130,7	448,4	367,7	89,9	90,2
ii (-) Vencidas	56,0	415,4	20,6	86,7	96,1
<u>d. Operaciones cambiarias interbancarias</u>					
i. Al contado	747,2	780,5	528,7	610,1	845,0
ii. A futuro	8,0	32,0	29,0	3,0	5,0
<u>e. Operaciones spot asociadas a swaps y vencimientos de forwards sin entrega</u>	<u>-24,2</u>	<u>200,5</u>	<u>-6,8</u>	<u>-29,9</u>	<u>4,2</u>
i. Compras	45,4	406,5	13,6	65,1	67,2
ii (-) Ventas	69,6	206,0	20,4	95,0	63,0
<u>f. Efecto de Opciones</u>	<u>4,5</u>	<u>12,7</u>	<u>-1,7</u>	<u>-0,3</u>	<u>1,7</u>
<u>g. Operaciones netas con otras instituciones financieras</u>	<u>160,1</u>	<u>192,7</u>	<u>288,7</u>	<u>-4,2</u>	<u>123,2</u>
Nota: Tipo de cambio interbancario promedio (Fuente: Datatec)	3,2461	3,2537	3,2702	3,2640	3,2697
(*) Datos preliminares					

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

Elaboración: Gerencia de Operaciones Monetarias y Estabilidad Financiera.

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

		Dic-16 (q)	Dic-17 (r)	ene-18 (r)	07-feb-18 (1)	14-feb-18 (2)	Variaciones respecto a				
							Semana (2)/(1)	Mes (2)/(r)	Dic-17 (2)/(q)	Dic-16 (2)/(q)	
TIPOS DE CAMBIO											
AMÉRICA											
BRASIL	Real	3,25	3,31	3,19	3,27	3,22	-1,7%	1,0%	-2,9%	-1,1%	
ARGENTINA	Peso	16,82	19,23	19,90	19,80	19,91	0,6%	0,1%	3,5%	18,4%	
MÉXICO	Peso	20,72	19,65	18,59	18,79	18,59	-1,1%	0,0%	-5,4%	-10,3%	
CHILE	Peso	669	615	602	599	594	-0,9%	-1,4%	-3,4%	-11,3%	
COLOMBIA	Peso	3 002	2 982	2 829	2 849	2 868	0,7%	1,4%	-3,8%	-4,4%	
PERÚ	N. Sol (Venta)	3,357	3,238	3,217	3,251	3,262	0,3%	1,4%	0,7%	-2,8%	
PERÚ	N. Sol x Canasta	0,54	0,55	0,56	0,56	0,56	0,6%	1,1%	3,0%	4,7%	
EUROPA											
EURO	Euro	1,05	1,20	1,24	1,23	1,24	1,5%	0,2%	3,8%	18,4%	
SUIZA	FS por euro	1,02	0,97	0,93	0,94	0,93	-1,5%	-0,2%	-4,7%	-8,7%	
INGLATERRA	Libra	1,23	1,35	1,42	1,39	1,40	0,8%	-1,4%	3,6%	13,5%	
TURQUÍA	Lira	3,53	3,79	3,75	3,80	3,78	-0,6%	0,7%	-0,2%	7,2%	
ASIA Y OCEANÍA											
JAPÓN	Yen	116,87	112,67	109,17	109,31	107,00	-2,1%	-2,0%	-5,0%	-8,4%	
COREA	Won	1 206,25	1 066,37	1 069,08	1 089,24	1 069,91	-1,8%	0,1%	0,3%	-11,3%	
INDIA	Rupia	67,94	63,83	63,54	64,27	64,10	-0,3%	0,9%	0,4%	-5,7%	
CHINA	Yuan	6,94	6,51	6,28	6,26	6,34	1,3%	1,0%	-2,5%	-8,6%	
AUSTRALIA	US\$ por AUD	0,72	0,78	0,81	0,78	0,79	1,3%	-1,6%	1,6%	9,8%	
COTIZACIONES											
ORO	LME (\$/Oz.T.)	1 159,10	1 296,50	1 345,05	1 324,65	1 336,25	0,9%	-0,7%	3,1%	15,3%	
PLATA	H & H (\$/Oz.T.)	16,05	17,01	17,24	16,38	16,72	2,0%	-3,0%	-1,7%	4,1%	
COBRE	LME (US\$/lb.)	2,50	3,25	3,22	3,18	3,16	-0,6%	-2,0%	-2,7%	26,6%	
	Futuro a 15 meses	2,52	3,35	3,26	3,16	3,30	4,5%	1,2%	-1,5%	30,9%	
ZINC	LME (US\$/lb.)	1,16	1,50	1,63	1,61	1,60	-0,6%	-2,0%	6,3%	37,3%	
	Futuro a 15 meses	1,10	1,47	1,58	1,51	1,60	5,6%	1,2%	8,8%	45,3%	
PLOMO	LME (US\$/lb.)	0,90	1,13	1,19	1,18	1,17	-0,6%	-1,8%	3,3%	29,8%	
	Futuro a 15 meses	0,92	1,13	1,18	1,13	1,17	2,8%	-1,0%	2,8%	26,8%	
PETRÓLEO	West Texas (\$/B)	53,72	60,42	64,73	61,79	60,60	-1,9%	-6,4%	0,3%	12,8%	
PETR. WTI	Dic. 13 Bolsa de NY	56,37	58,07	61,01	58,04	57,25	-1,4%	-6,2%	-1,4%	1,6%	
TRIGO SPOT	Kansas (\$/TM)	129,15	150,65	167,92	174,90	170,86	-2,3%	1,8%	13,4%	32,3%	
TRIGO FUTURO	Dic.13 (\$/TM)	193,73	181,42	194,93	200,53	198,97	-0,8%	2,1%	9,7%	2,7%	
MAÍZ SPOT	Chicago (\$/TM)	132,87	125,98	132,28	132,67	133,85	0,9%	1,2%	6,3%	0,7%	
MAÍZ FUTURO	Dic. 13 (\$/TM)	155,41	151,17	154,82	155,41	156,10	0,4%	0,8%	3,3%	0,4%	
ACEITE SOYA	Chicago (\$/TM)	727,97	710,11	698,20	684,09	667,34	-2,4%	-4,4%	-6,0%	-8,3%	
ACEITE SOYA	Dic. 13 (\$/TM)	758,83	736,34	744,50	732,82	721,35	-1,6%	-3,1%	-2,0%	-4,9%	
AZÚCAR	May.13 (\$/TM)	380,08	380,08	380,08	380,08	380,08	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
ARROZ	Tailandés (\$/TM)	381,00	427,00	487,00	469,00	455,00	-3,0%	-6,6%	6,6%	19,4%	
TASAS DE INTERÉS											
SPR. GLOBAL 16	PER. (pbs)	81	81	81	81	81	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
SPR. GLOBAL 25	PER. (pbs)	104	53	38	50	63	1300,0%	2500,0%	1000,0%	-4100,0%	
SPR. GLOBAL 37	PER. (pbs)	175	122	107	103	125	2200,0%	1800,0%	300,0%	-5000,0%	
SPR. EMBIG	PER. (pbs)	170	136	119	119	142	2300,0%	2300,0%	600,0%	-2800,0%	
	ARG. (pbs)	455	351	375	384	415	3100,0%	4000,0%	6400,0%	-4000,0%	
	BRA. (pbs)	330	232	217	217	239	2200,0%	2200,0%	700,0%	-9100,0%	
	CHL. (pbs)	158	117	106	109	120	1100,0%	1400,0%	300,0%	-3800,0%	
	COL. (pbs)	225	173	153	159	184	2500,0%	3100,0%	1100,0%	-4100,0%	
	MEX. (pbs)	296	245	223	222	243	2100,0%	2000,0%	-200,0%	-5300,0%	
	TUR. (pbs)	360	291	277	274	300	2600,0%	2300,0%	900,0%	-6000,0%	
	ECCO. EMERG. (pbs)	365	311	292	295	319	2366,1%	2645,6%	780,0%	-4660,3%	
Spread CDS 5 (pbs)	PER. (pbs)	108	72	66	70	81	1129,0%	1525,0%	949,0%	-2696,0%	
	ARG. (pbs)	415	232	232	250	270	2040,0%	3815,0%	3817,0%	-14452,0%	
	BRA. (pbs)	280	161	143	152	163	1077,0%	1957,0%	165,5%	-11699,0%	
	CHL. (pbs)	82	49	42	46	54	853,0%	1208,0%	547,5%	-2818,0%	
	COL. (pbs)	164	105	89	95	108	1310,0%	1851,0%	279,0%	-5630,0%	
	MEX. (pbs)	156	107	97	101	108	647,0%	1104,0%	101,0%	-4819,0%	
	TUR. (pbs)	273	165	165	167	179	1224,0%	1393,0%	-9367,0%	-34,4%	
LIBOR 3M (%)		1,00	1,69	1,77	1,79	1,84	480,5%	653,5%	8408,6%	84,3%	
Bonos del Tesoro Americano (3 meses)		0,50	1,38	1,46	1,55	1,58	310,0%	1170,0%	10760,0%	215,2%	
Bonos del Tesoro Americano (2 años)		1,19	1,89	2,14	2,13	2,17	410,0%	230,0%	9760,0%	82,0%	
Bonos del Tesoro Americano (10 años)		2,45	2,41	2,71	2,84	2,90	660,0%	1970,0%	4580,0%	18,7%	
ÍNDICES DE BOLSA											
AMÉRICA											
E.E.U.U.	Dow Jones	19 763	24 719	26 149	24 893	24 893	0,0%	-4,8%	0,7%	26,0%	
	Nasdaq Comp.	5 383	6 903	7 411	7 052	7 144	1,3%	-3,6%	3,5%	32,7%	
BRASIL	Bovespa	60 227	76 402	84 913	82 767	83 543	0,9%	-1,6%	9,3%	38,7%	
ARGENTINA	Merval	16 918	30 066	34 939	31 627	31 551	-0,2%	-9,7%	4,9%	86,5%	
MÉXICO	IPC	45 643	49 354	50 456	48 976	48 401	-1,2%	-4,1%	-1,9%	6,0%	
CHILE	IGP	20 734	27 981	29 420	28 954	28 025	-3,2%	-4,7%	0,2%	35,2%	
COLOMBIA	IGBC	10 106	11 478	12 113	11 726	11 732	0,1%	-3,1%	2,2%	16,1%	
PERÚ	Ind. Gral.	15 567	19 974	21 069	20 555	20 859	1,5%	-1,0%	4,4%	34,0%	
PERÚ	Ind. Selectivo	23 578	30 767	32 126	31 207	31 128	-0,3%	-3,1%	1,2%	32,0%	
EUROPA											
ALEMANIA	DAX	11 481	12 918	13 189	12 590	12 339	-2,0%	-6,4%	-4,5%	7,5%	
FRANCIA	CAC 40	4 862	5 313	5 482	5 256	5 165	-1,7%	-5,8%	-2,8%	6,2%	
REINO UNIDO	FTSE 100	7 143	7 688	7 534	7 279	7 214	-0,9%	-4,2%	-6,2%	1,0%	
TURQUÍA	XU100	78 139	115 333	119 529	115 570	113 455	-1,8%	-5,1%	-1,6%	45,2%	
RUSIA	INTERFAX	1 152	1 154	1 282	1 243	1 245	0,2%	-2,9%	7,8%	8,0%	
ASIA											
JAPÓN	Nikkei 225	19 114	22 765	23 098	21 645	21 154	-2,3%	-8,4%	-7,1%	10,7%	
HONG KONG	Hang Seng	22 001	29 919	32 887	30 323	30 516	0,6%	-7,2%	2,0%	38,7%	
SINGAPUR	Straits Times	2 881	3 403	3 534	3 384	3 403	0,6%	-3,7%	0,0%	18,1%	
COREA	Seul Composite	2 026	2 467	2 566	2 397	2 422	1,1%	-5,6%	-1,9%	19,5%	
INDONESIA	Jakarta Comp.	5 297	6 356	6 606	6 535	6 594	0,9%	-0,2%	3,8%	24,5%	
MALASIA	KLSE	1 642	1 797	1 869	1 837	1 835	-0,1%	-1,8%	2,1%	11,8%	
TAILANDIA	SET	1 543	1 754	1 827	1 785	1 792	0,4%	-1,9%	2,2%	16,1%	
INDIA	NSE	8 186	10 531	11 028	10 477	10 501	0,2%	-4,8%	-0,3%	28,3%	
CHINA	Shanghai Comp.	3 104	3 307	3 481	3 309	3 199	-3,3%	-8,1%	-3,3%	3,1%	

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

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

