



Resumen Informativo Semanal N° 44

15 de noviembre de 2018

CONTENIDO

• Déficit fiscal anual de 2,2 por ciento del PBI a octubre	ix
• Tasa de interés interbancaria en soles fue 2,75 por ciento	xi
• Operaciones del BCRP	xi
• Curvas de rendimiento de corto plazo	xiii
• Bonos del Tesoro Público	xiv
• Tipo de cambio en S/ 3,39 por dólar el 14 de noviembre	xv
• Reservas Internacionales en US\$ 58 964 millones al 14 de noviembre	xv
• Mercados Internacionales	xvi
Sube el precio del zinc en los mercados internacionales	xvi
Disminuyen los precios internacionales de los alimentos	xvii
Dólar se aprecia en los mercados internacionales	xviii
Riesgo país en 156 puntos básicos	xix
Rendimiento de los US Treasuries a 10 años baja a 3,12 por ciento	xix
• Índices de la Bolsa de Valores de Lima	xx

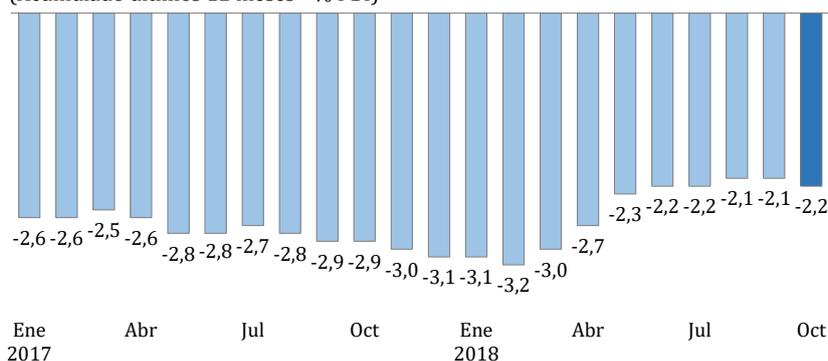
Resumen Informativo Semanal N° 44

DÉFICIT FISCAL ANUAL DE 2,2 POR CIENTO DEL PBI A OCTUBRE

El **déficit fiscal** acumulado en los últimos 12 meses a octubre de 2018 fue de 2,2 por ciento del PBI, mayor en 0,1 puntos porcentuales al registrado al mes anterior. Este resultado se explicó por los mayores gastos no financieros del gobierno general que aumentaron de 20,2 a 20,3 por ciento del PBI.

Resultado económico del sector público no financiero

(Acumulado últimos 12 meses - % PBI)



En octubre, el sector público no financiero registró un déficit económico de S/ 2 544 millones, mayor en S/ 831 millones al déficit del mismo mes de 2017. Ello se explicó por los mayores gastos no financieros del gobierno general (14,2 por ciento), tanto en el componente corriente como en formación bruta de capital. Ello fue atenuado por el aumento de los ingresos corrientes del gobierno general (8,7 por ciento), tanto tributario como no tributario.

Operaciones del Sector Público No Financiero ^{1/}

(Millones S/)

	Octubre			Enero-Octubre		
	2017	2018	Var. %	2017	2018	Var. %
1. Ingresos corrientes del GG	10 326	11 222	8,7	102 960	119 231	15,8
a. Ingresos tributarios	7 998	8 589	7,4	75 433	89 404	18,5
<i>Del cual:</i>						
i. Renta	2 741	2 881	5,1	29 962	35 420	18,2
ii. IGV	4 839	5 346	10,5	44 984	50 233	11,7
b. Ingresos no tributarios	2 328	2 633	13,1	27 527	29 827	8,4
2. Gastos no financieros del GG	12 034	13 745	14,2	106 745	115 172	7,9
a. Corriente	9 019	9 903	9,8	82 976	89 844	8,3
b. Formación Bruta de Capital	2 317	3 224	39,2	19 318	22 059	14,2
<i>Gobierno Nacional</i>	753	905	20,2	6 462	6 923	7,1
<i>Gobiernos Regionales</i>	564	653	15,7	4 042	4 371	8,2
<i>Gobiernos Locales</i>	1 000	1 666	66,7	8 814	10 765	22,1
c. Otros gastos de capital	698	617	-11,6	4 451	3 270	-26,5
3. Otros ^{2/}	104	146		284	-677	
4. Resultado Primario (=1-2+3)	-1 605	-2 377		-3 501	3 382	
5. Intereses	108	167		7 465	8 779	
6. Resultado Económico (=4-5)	-1 713	-2 544		-10 965	-5 397	

1/ Preliminar.

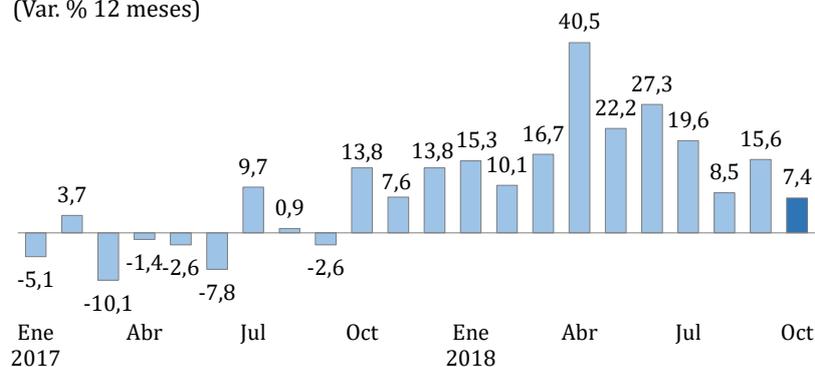
2/ Incluye ingresos de capital del Gobierno General y resultado primario de empresas estatales.

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

Entre los ingresos tributarios, que continúan registrando tasas de crecimiento positivas por trece meses consecutivos, destacaron los mayores ingresos por el Impuesto General a las Ventas (IGV), principalmente externo, y por el Impuesto a la Renta, principalmente de las personas jurídicas domiciliadas.

Ingresos tributarios del gobierno general

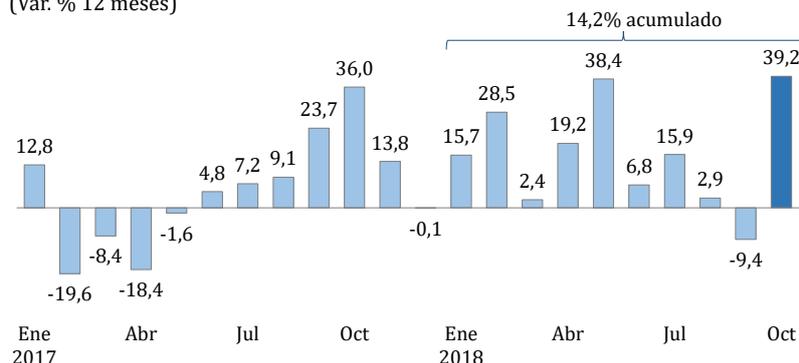
(Var. % 12 meses)



Por su parte, los mayores gastos corrientes del gobierno general se registraron en los componentes transferencias y remuneraciones, mientras que el aumento del gasto en formación bruta de capital (39,2 por ciento) se registró en los tres niveles de gobierno, principalmente por los gobiernos locales (66,7 por ciento).

Formación bruta de capital del gobierno general

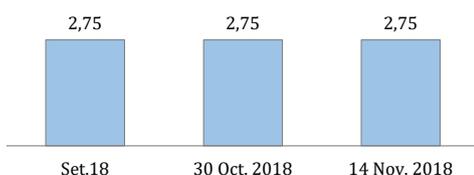
(Var. % 12 meses)



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

El 14 de noviembre, la tasa de interés **interbancaria** en soles fue 2,75 por ciento anual y esta tasa en dólares se ubicó en 2,25 por ciento anual.

Tasas de interés interbancaria en soles (%)

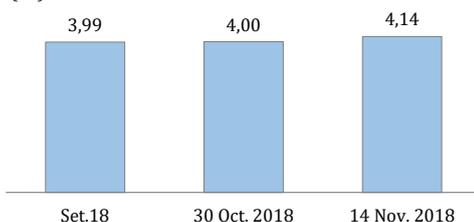


Tasas de interés interbancaria en dólares (%)



Para el mismo día, la tasa de interés **preferencial corporativa** –la que se cobra a las empresas de menor riesgo– en soles fue 4,14 por ciento, mientras que esta tasa en dólares fue 3,26 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 noviembre fueron las siguientes:

- i. CD BCRP: El saldo al 14 de noviembre fue de S/ 26 306 millones con una tasa de interés promedio de 2,7 por ciento, mientras que este saldo al cierre de octubre fue de S/ 26 920 millones con similar tasa de interés.

Tasa de interés de subasta de CD BCRP

	Plazos (meses)			
	3	6	12	18
15 Oct.		2,61		
16 Oct.	2,50			
17 Oct.	2,50			2,99
18 Oct.	2,50		2,82	
22 Oct.		2,61		
24 Oct.				3,02
25 Oct.			2,86	
26 Oct.	2,52			
29 Oct.	2,51	2,64		
31 Oct.				3,05
5 Nov.		2,65		
7 Nov.				3,05
8 Nov.		2,64	2,84 - 2,85	
9 Nov.			2,82	
12 Nov.		2,61	2,82	
13 Nov.		2,62	2,84	
14 Nov.		2,66	2,83	3,03

- ii. Depósitos *overnight*: Al 14 de noviembre, el saldo de este instrumento fue de S/ 138 millones con una tasa de interés promedio de 1,5 por ciento. El saldo a fines de octubre fue de S/ 2 388 millones con la misma tasa de interés.
- iii. Repos de monedas: Al 14 de noviembre, el saldo de Repos de moneda regular fue de S/ 4 908 millones, el mismo que el del cierre de octubre con una tasa de interés promedio de 3,7 por ciento. El saldo de Repos de expansión fue de S/ 150 millones, el mismo que el del cierre de octubre con una tasa de interés promedio de 5,8 por ciento. El saldo de Repos de sustitución fue de S/ 1 800 millones, el mismo que el del cierre de octubre con una tasa de interés de 3,6 por ciento.
- iv. Repos de valores: El saldo al 14 de noviembre fue de S/ 4 700 millones con una tasa de interés promedio de 3,7 por ciento. El saldo a fines de octubre fue de S/ 6 710 millones con una tasa de interés de 3,5 por ciento.
- v. Depósitos a plazo: El saldo al 14 de noviembre fue de S/ 1 500 millones con una tasa de interés promedio de 2,2 por ciento. El saldo a fines de octubre fue nulo.
- vi. Subastas de fondos del Tesoro Público: El saldo de este instrumento al 14 de noviembre fue de S/ 2 800 millones con una tasa de interés promedio de 3,8 por ciento. El saldo a fines de octubre fue de S/ 3 300 millones con una tasa de interés promedio de 3,7 por ciento.

En las **operaciones cambiarias** de noviembre, al día 14, el BCRP tuvo una posición vendedora de US\$ 177 millones.

- i. Intervención cambiaria: El BCRP no intervino en el mercado *spot*.
- ii. *Swaps* cambiarios venta: El saldo de este instrumento al 14 de noviembre fue de S/ 4 685 millones (US\$ 1 398 millones) con una tasa de interés promedio de 1,6 por ciento. El saldo al cierre de octubre fue de S/ 4 085 millones (US\$ 1 222 millones) con una tasa de interés de 1,4 por ciento.

- iii. CDLD BCRP, CDR BCRP y *Swap* cambiarios compra: Los saldos al 14 de noviembre fueron nulos, al igual que los de fines de octubre.

Al 14 de noviembre, la emisión primaria se incrementó en S/ 734 millones respecto al cierre de octubre por un aumento de la demanda de liquidez por parte de la banca, que suele ser mayor en las dos primeras semanas del mes. Esta mayor demanda se atendió con el vencimiento neto de depósitos a plazo (S/ 749 millones), de CDBCRP (S/ 634 millones) y la disminución de los depósitos del Sector Público en el BCRP (S/ 1 246 millones), parcialmente compensadas por el vencimiento de las operaciones Repo de Valores (S/ 2 010 millones).

Cuentas monetarias del Banco Central de Reserva del Perú

(Millones S/)

	Saldos			Flujos	
	2017	2018		2018	14 Nov.
	Dic. 31	31 Oct.	14 Nov.		
I. RESERVAS INTERNACIONALES NETAS	<u>206 132</u>	<u>197 119</u>	<u>199 298</u>	<u>-15 322</u>	<u>1 585</u>
<i>(Millones US\$)</i>	<i>63 621</i>	<i>58 492</i>	<i>58 964</i>	<i>-4 657</i>	<i>472</i>
II. ACTIVOS INTERNOS NETOS	<u>-148 925</u>	<u>-139 425</u>	<u>-140 869</u>	<u>16 543</u>	<u>-851</u>
1. Sistema Financiero en moneda nacional	-9 327	-13 342	-13 968	-4 641	-627
a. Compra temporal de valores	5 420	6 710	4 700	-720	-2 010
b. Operaciones de reporte de monedas	16 680	6 858	6 858	-9 822	0
c. Valores Emitidos	-29 835	-24 522	-23 888	5 947	634
i. CDBCRP	-29 000	-24 522	-23 888	5 112	634
ii. CDRBCRP	-835	0	0	835	0
d. Otros depósitos en moneda nacional	-1 592	-2 388	-1 638	-46	749
2. Sector Público (neto) en moneda nacional	-43 271	-42 641	-41 395	1 876	1 246
3. Sistema Financiero en moneda extranjera	-56 152	-40 728	-43 039	15 126	-2 179
<i>(Millones US\$)</i>	<i>-17 331</i>	<i>-12 085</i>	<i>-12 733</i>	<i>4 598</i>	<i>-648</i>
a. Depósitos en moneda extranjera	-17 207	-12 085	-12 733	4 474	-648
b. Valores Emitidos	-124	0	0	124	0
4. Sector Público (neto) en moneda extranjera	-28 855	-26 241	-25 545	4 435	770
<i>(Millones de US\$)</i>	<i>-8 906</i>	<i>-7 787</i>	<i>-7 558</i>	<i>1 348</i>	<i>229</i>
5. Otras Cuentas	-11 320	-16 473	-16 922	-254	-62
III. EMISIÓN PRIMARIA (I+II) ^{1/}	<u>57 207</u>	<u>57 694</u>	<u>58 428</u>	<u>1 221</u>	<u>734</u>
<i>(Var. % 12 meses)</i>	<i>7,2%</i>	<i>9,1%</i>	<i>9,5%</i>		

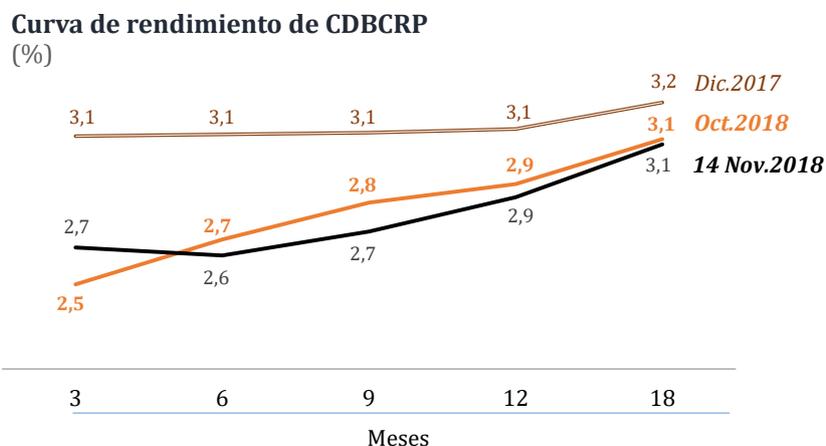
1/ Circulante más encaje en moneda nacional.

CURVAS DE RENDIMIENTO DE CORTO PLAZO

Entre diciembre de 2017 y el 14 de noviembre 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).

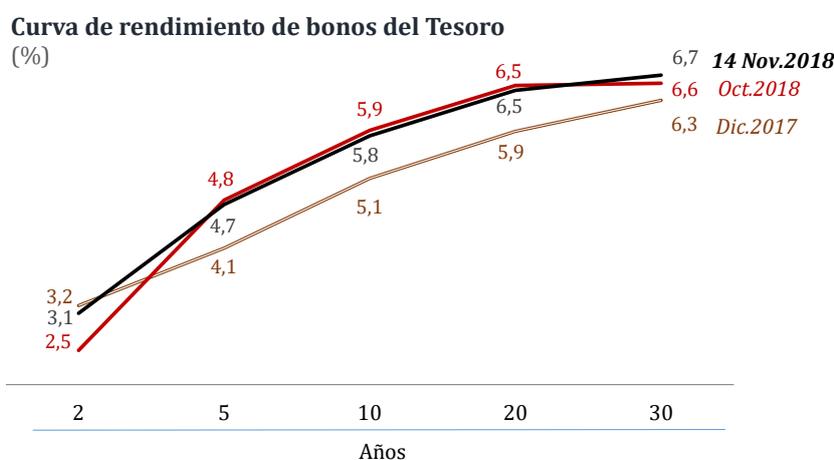
Los Certificados de Depósito del BCRP son un instrumento de esterilización monetaria que puede ser negociado en el mercado o usado en repos interbancarios y repos con el BCRP. Los rendimientos en los plazos representativos desde 3 hasta 18 meses

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 14 de noviembre de 2018, la curva de rendimientos de los bonos soberanos muestra valores similares a octubre para mediano y largo plazo.



La última subasta de Bonos del Tesoro Público que realizó el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) fue el 8 de noviembre. En esa oportunidad se adjudicó S/ 129 millones de los BTP 2024 y S/ 155 millones de los BTP 2037 a tasas de interés de 5,04 y 6,38 por ciento, respectivamente.

Subasta de Bonos del Tesoro Público

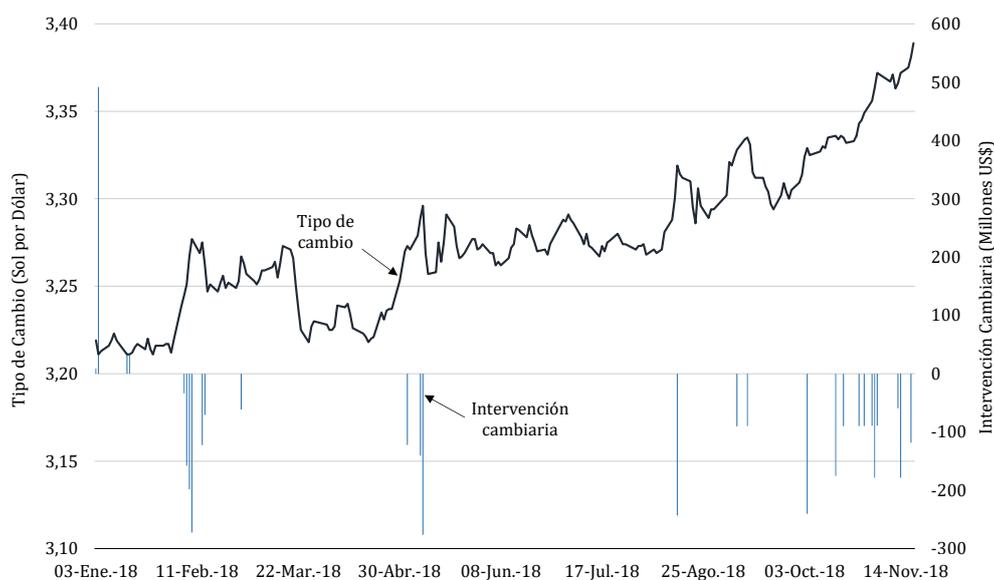
(Montos en millones de Soles y tasas en porcentajes)

Instrumento	Plazo	Monto adjudicado	Tasa
BTP12AGO2024	6 años	129,0	5,04
BTP12AGO2037	19 años	155,0	6,38

TIPO DE CAMBIO EN S/ 3,39 POR DÓLAR EL 14 DE NOVIEMBRE

El **tipo de cambio** venta interbancario cerró en S/ 3,39 por dólar el 14 de noviembre, mayor en 0,5 por ciento con respecto al de fines de octubre de este año. En comparación al del cierre de diciembre de 2017, el Sol acumula una depreciación de 4,7 por ciento.

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



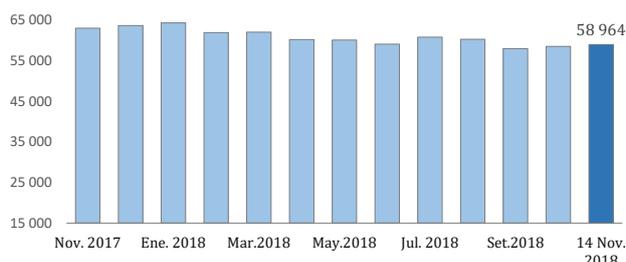
^{1/} Incluye: Compras/ventas de dólares en el mercado *spot* y colocaciones de CDLD BCRP, CDR BCRP y *swaps* cambiarios.

RESERVAS INTERNACIONALES EN US\$ 58 964 MILLONES AL 14 DE NOVIEMBRE

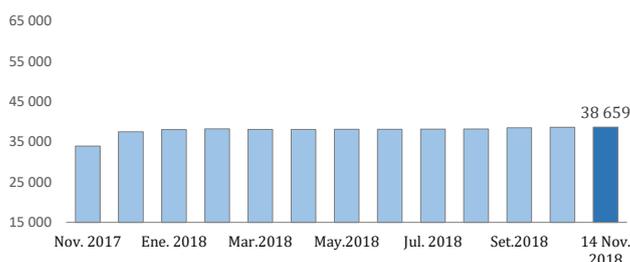
Al 14 de noviembre, las Reservas Internacionales Netas (RIN) totalizaron US\$ 58 964 millones, mayores en US\$ 472 millones al saldo registrado a fines de octubre, debido principalmente al aumento de los depósitos en el BCRP del sistema financiero en US\$ 660 millones, compensado en parte por los menores depósitos del sector público. Las RIN están constituidas por activos internacionales líquidos y su nivel actual es equivalente a 26 por ciento del PBI.

La Posición de Cambio al 14 de noviembre fue de US\$ 38 659 millones, mayor en US\$ 56 millones al saldo de octubre y superior en US\$ 1 166 millones al nivel registrado a fines de diciembre de 2017.

Reservas Internacionales Netas
(Millones de US\$)



Posición de cambio
(Millones de US\$)



MERCADOS INTERNACIONALES

Sube el precio del zinc en los mercados internacionales

Cotización del Zinc

(ctv. US\$/lb.)

Entre el 7 y el 14 de noviembre, la cotización del **zinc** subió 0,8 por ciento a US\$/lb. 1,15.

El aumento se asoció a una disminución de los inventarios en la Bolsa de Metales de Londres.



Variación %			
14 Nov.2018	7 Nov.2018	28 Set.2018	29 Dic.2017
US\$ 1,15 / lb.	0,8	-1,9	-23,2

Cotización del Cobre

(ctv. US\$/lb.)

En el mismo período, el precio del **cobre** se redujo 1,7 por ciento a US\$/lb. 2,77.

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



Variación %			
14 Nov.2018	7 Nov.2018	28 Set.2018	29 Dic.2017
US\$ 2,77 / lb.	-1,7	0,5	-14,7

Cotización del Oro

(US\$/oz.tr.)

Del 7 al 14 de noviembre, el precio del **oro** disminuyó 2,2 por ciento a US\$/oz.tr. 1 203,3.

Dicho resultado estuvo asociado a la apreciación del dólar respecto a sus principales contrapartes.



Variación %			
14 Nov.2018	7 Nov.2018	31 Oct.2018	29 Dic.2017
US\$ 1 203,3 / oz tr.	-2,2	-1,0	-7,2

Cotización del Petróleo

(US\$/bl.)

El precio del petróleo **WTI** bajó 8,8 por ciento a US\$/bl. 56,3 entre el 7 y el 14 de noviembre.

El precio estuvo afectado por la mayor producción de Estados Unidos y Rusia.



Variación %			
14 Nov.2018	7 Nov.2018	31 Oct.2018	29 Dic.2017
US\$ 56,3 / barril.	-8,8	-13,9	-6,9

Disminuyen los precios internacionales de los alimentos

Cotización del trigo

(US\$/ton.)

Entre el 7 y el 14 de noviembre, el precio del **trigo** disminuyó 4,1 por ciento a US\$/ton. 180,4.

La caída se debió a la revisión al alza en los inventarios por parte del Departamento de Agricultura de Estados Unidos.



Variación %			
14 Nov.2018	7 Nov.2018	31 Oct.2018	29 Dic.2017
US\$ 180,4 / ton.	-4,1	-2,4	19,8

Cotización del maíz

(US\$/ton.)

En el mismo periodo, el precio del **maíz** se contrajo 1,2 por ciento a US\$/ton. 131,9.

El precio se redujo luego que China sinceró sus datos de inventarios revisándolos al alza.



Variación %			
14 Nov.2018	7 Nov.2018	31 Oct.2018	29 Dic.2017
US\$ 131,9 / ton.	-1,2	2,4	4,7

El precio del **aceite de soya** bajó 2,2 por ciento a US\$/ton. 604,1 entre el 7 y el 14 de noviembre.

Esta disminución reflejó la caída del precio del petróleo y el aumento de inventarios reportado por el Departamento de Agricultura de Estados Unidos.

Cotización del aceite soya

(US\$/ton.)



Variación %			
14 Nov.2018	7 Nov.2018	31 Oct.2018	29 Dic.2017
US\$ 604,1 / ton.	-2,2	-1,5	-14,9

Dólar se aprecia en los mercados internacionales

Del 7 al 14 de noviembre, el **dólar** se apreció 0,7 por ciento con relación al **euro**, en un contexto donde la Fed reafirmó el programa de alzas graduales de sus tasas de interés.

Cotización del US Dólar vs. Euro

(US\$/Euro)



Variación %			
14 Nov.2018	7 Nov.2018	31 Oct.2018	29 Dic.2017
1,13 US\$/euro.	-1,0	-0,1	-5,7

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)



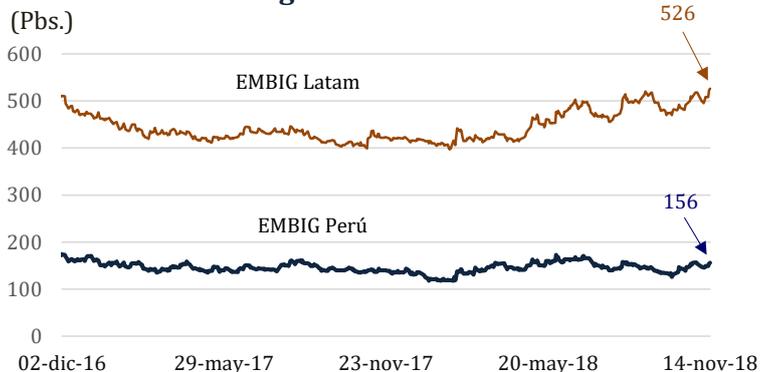
Variación %			
9 Nov.2018	2 Nov.2018	31 Oct.2018	29 Dic.2017
128,6	0,8	0,0	8,0

Riesgo país en 156 puntos básicos

Del 7 al 14 de noviembre, el riesgo país, medido por el *spread* **EMBIG Perú**, pasó de 146 a 156 pbs.

En el mismo periodo, el *spread* **EMBIG Latinoamérica** subió 31 pbs a 526 pbs, en medio de datos económicos negativos en Estados Unidos.

Indicadores de Riesgo País



	Variación en pbs.			
	14 Nov.2018	7 Nov.2018	31 Oct.2018	29 Dic.2017
EMBIG Perú (Pbs)	156	10	2	20
EMBIG Latam (Pbs)	526	31	8	107

Rendimiento de los US Treasuries a 10 años baja a 3,12 por ciento

Del 7 al 14 de noviembre, el rendimiento del **bono del Tesoro** norteamericano a diez años bajó 11 pbs a 3,13 por ciento, en un contexto de datos económicos negativos de Estados Unidos.

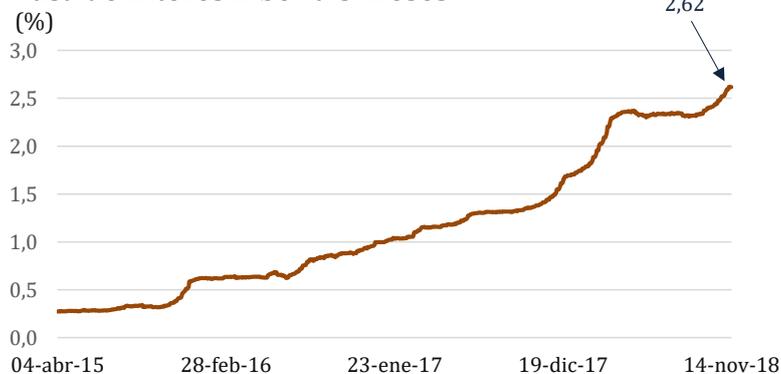
Tasa de Interés de Bono del Tesoro de EUA a 10 años



	Variación en pbs.			
	14 Nov.2018	7 Nov.2018	31 Oct.2018	29 Dic.2017
	3,13%	-11	-3	72

En el mismo período, la tasa **Libor a 3 meses** subió 2 pbs a 2,62 por ciento en un marco de ruido político en Italia, Alemania y por el *Brexit*.

Tasa de Interés Libor a 3 meses



	Variación en pbs.			
	14 Nov.2018	7 Nov.2018	31 Oct.2018	29 Dic.2017
	2,62%	2	9	92

ÍNDICES DE LA BOLSA DE VALORES DE LIMA

Entre el 7 y el 14 de noviembre, el índice **General** de la Bolsa de Valores de Lima (IGBVL-Perú General) bajó 1,4 por ciento y el **Selectivo** (ISBVL-Lima 25) lo hizo en 1,9 por ciento.

Este comportamiento se asoció a la disminución en el precio de los metales en el exterior.

En lo que va del año, el IGBVL bajó 4,9 por ciento y el ISBVL se redujo en 16,6 por ciento.

Indicadores Bursátiles



	Variación % acumulada respecto al:			
	14 Nov.2018	7 Nov.2018	31 Oct.2018	29 Dic.2017
Peru General	18 990	-1,4	-3,4	-4,9
Lima 25	25 662	-1,9	-7,9	-16,6

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

(Millones de soles)

	8 noviembre 2018	9 noviembre	12 noviembre	13 noviembre	14 noviembre
1 Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarías antes de las operaciones del BCRP	6 128,9	6 448,5	6 397,9	6 504,1	6 246,4
2 Operaciones monetarias y cambiarias del BCR antes del cierre de operaciones					
a. Operaciones monetarias anunciadas del BCR					
i. Saldo de Certificados de Depósitos del BCRP (CD BCRP)					
Propuestas recibidas	328,5 425,0 971,0	655,0	287,5 807,0 703,5	1247,0 1195,0	265,2 1074,0 889,2
Plazo de vencimiento	364 d 364 d 182 d	363 d	178 d 380 d 178 d	359 d 177 d	538 d 358 d 178 d
Tasa de interés	Misma 2,82 2,83 2,60	2,81	2,60 2,81 2,59	2,82 2,61	2,90 2,81 2,61
	Misma 2,85 2,85 2,64	2,82	2,62 2,85 2,63	2,85 2,63	3,04 2,84 2,69
	Prorrateo 2,85 2,84 2,64	2,82	2,61 2,82 2,61	2,84 2,62	3,03 2,83 2,66
Saldo	23 931,6	24 131,6	24 781,6	25 555,6	26 305,6
ii. Saldo de Certificados de Depósitos de Valores (CDV)					
Saldo	6 700,0	6 700,0	6 700,0	6 700,0	6 700,0
iii. Saldo de Certificados de Depósitos de Valores (CDV) con garantía					
Saldo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
iv. Saldo de Certificados de Depósitos de Valores (CDV) sin garantía					
Propuestas recibidas	1665,5	1641,4	2621,8	2725,0	928,0 1570,0
Plazo de vencimiento	1 d	3 d	1 d	1 d	7 d 1 d
Tasa de interés	Misma 1,90	2,09	2,02	2,0	2,25 2,0
	Misma 2,69	2,37	2,15	2,14	2,45 2,25
	Prorrateo 2,44	2,27	2,07	2,10	2,36 2,14
Saldo	1 550,0	2 011,0	1 550,0	1 460,0	1 560,0
v. Saldo de Plazamiento NP en N. de Tasa Digno					
Saldo	2 800,0	2 800,0	2 800,0	2 800,0	2 800,0
vi. Saldo de Plazamiento NP en N. de Tasa Digno con garantía					
Saldo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
vii. Saldo de Plazamiento NP en N. de Tasa Digno sin garantía					
Saldo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
viii. Saldo de Plazamiento NP en N. de Tasa Digno con garantía					
Saldo	1 900,0	1 900,0	1 900,0	1 900,0	1 900,0
ix. Saldo de Plazamiento NP en N. de Tasa Digno sin garantía					
Saldo	150,0	150,0	150,0	150,0	150,0
x. Saldo de Plazamiento NP en N. de Tasa Digno con garantía					
Saldo	1 850,0	1 850,0	1 850,0	1 850,0	1 850,0
xi. Saldo de Salvo Pasivos Ovejas 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 (billetes de US\$)					
ii. Ventas (billetes de US\$)					
iii. Tipo de cambio promedio					
iv. Operaciones en el Mercado Secundario de CD BCRP, CD BCRP-NB y BTP					
3 Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarías en el BCR antes del cierre de operaciones	4 678,9	4 546,5	3 847,8	3 484,1	2 956,4
4 Operaciones monetarias del BCR para el cierre de operaciones					
a. Compra temporal de moneda extranjera (swap)					
Comisión (base efectiva diario)	0,0104%	0,0094%	0,0104%	0,0104%	0,0104%
b. Compra temporal directa de valores (fuera de subasta)					
Tasa de interés	3,30%	3,30%	3,30%	3,30%	3,30%
c. Depósitos Overnight en moneda nacional					
Tasa de interés	250,0	20,0	43,0	110,0	120,0
Tasa de interés	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%
5 Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarías en el BCR al cierre de operaciones	4 328,9	4 526,5	3 404,0	2 894,1	2 876,4
a. Fondo de encaje en moneda nacional promedio acumulado (millones de S/)					
b. Fondo de encaje en moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)					
c. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (millones de S/)					
d. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)					
6 Mercado interbancario y mercado secundario de CDBCRP					
a. Operaciones a la vista en moneda nacional					
Tasa de interés: Misma / Mayor / Promedio	2.752.802,76	2.752.802,76	2.752.752,75	2.752.802,76	2.752.802,75
b. Operaciones a la vista en moneda extranjera (billetes de US\$)					
Tasa de interés: Misma / Mayor / Promedio	59,0	125,0	90,0	54,0	77,2
c. Total mercado secundario de CDBCRP, CDBCRP-NB y CDV					
Plazo (meses) (fecha) (tasa promedio)	0,0	0,0	43,9	0,0	0,0
7 Operaciones en moneda extranjera de las empresas bancarías (millones de US\$)					
8 Flujo de la posición global = a + b1 - c1 + e + f + g					
9 Flujo de la posición contable = a + b1 - c1 + e + f + g					
10 Mercado de división					
i. Compras					
ii. Ventas					
11 Operaciones de división (compra y venta)					
i. Pacotes					
ii. Ventas					
12 Operaciones de división (compra y venta)					
i. Pacotes					
ii. Ventas					
13 Operaciones de división (compra y venta)					
i. Pacotes					
ii. Ventas					
14 Operaciones cambiarias (compra y venta)					
i. Al contado					
ii. A futuro					
15 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
16 Saldo de Divisas					
17 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
18 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
19 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
20 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
21 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
22 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
23 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
24 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
25 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
26 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
27 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
28 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
29 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
30 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
31 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
32 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
33 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
34 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
35 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
36 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
37 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
38 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
39 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
40 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
41 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
42 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
43 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
44 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
45 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
46 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
47 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
48 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
49 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
50 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
51 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
52 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
53 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
54 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
55 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
56 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
57 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
58 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
59 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
60 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
61 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
62 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
63 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
64 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
65 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
66 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
67 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
68 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
69 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
70 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
71 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
72 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
73 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
74 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
75 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
76 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
77 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
78 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
79 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
80 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
81 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
82 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
83 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
84 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
85 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
86 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
87 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
88 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
89 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
90 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
91 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
92 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
93 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
94 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
95 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
96 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
97 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
98 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
99 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
100 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
101 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
102 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
103 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
104 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
105 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
106 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
107 Operaciones con división y operaciones de división (compra y venta)					
i. Compras					
ii. Ventas					
108 Operaciones con división y operaciones de división					

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

		Dic-16 (q)	Dic-17 (r)	31-Oct (r)	07-Nov (1)	14-Nov (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	3,72	3,73	3,78	1,40%	1,67%	14,25%	16,32%	
ARGENTINA	Peso	16,82	19,23	35,25	34,75	35,50	2,16%	0,71%	84,61%	111,06%	
MÉXICO	Peso	20,72	19,65	20,33	19,86	20,41	2,72%	0,37%	3,85%	-1,50%	
CHILE	Peso	669	615	696	675	682	1,04%	-1,92%	11,01%	1,95%	
COLOMBIA	Peso	3 002	2 982	3 215	3 127	3 202	2,39%	-0,41%	7,38%	6,68%	
PERÚ	N. Sol (Venta)	3,357	3,238	3,372	3,363	3,389	0,77%	0,50%	4,66%	0,95%	
PERÚ	N. Sol x Canasta	0,51	0,52	0,51	0,52	0,52	0,08%	0,65%	-0,70%	1,09%	
EUROPA											
EURO	Euro	1,05	1,20	1,13	1,14	1,13	-1,02%	-0,02%	-5,74%	7,56%	
SUIZA	FS por euro	1,02	0,97	1,01	1,00	1,01	0,35%	-0,28%	3,21%	-1,20%	
INGLATERRA	Libra	1,23	1,35	1,28	1,31	1,30	-0,99%	1,79%	-3,83%	5,33%	
TURQUÍA	Lira	3,53	3,79	5,58	5,35	5,46	1,91%	-2,21%	43,99%	54,70%	
ASIA Y OCEANÍA											
JAPÓN	Yen	116,87	112,67	112,93	113,51	113,61	0,09%	0,60%	0,83%	-2,79%	
COREA	Won	1 206,25	1 066,37	1 141,02	1 115,43	1 131,70	1,46%	-0,82%	6,13%	-6,18%	
INDIA	Rupia	67,94	63,83	73,95	72,44	72,31	-0,19%	-2,22%	13,28%	6,42%	
CHINA	Yuan	6,94	6,51	6,97	6,92	6,95	0,47%	-0,34%	6,82%	0,10%	
AUSTRALIA	US\$ por AUD	0,72	0,78	0,71	0,73	0,72	-0,55%	2,28%	-7,27%	0,26%	
COTIZACIONES											
ORO	LME (\$/Oz.T.)	1 159,10	1 296,50	1 214,95	1 229,95	1 203,25	-2,17%	-0,96%	-7,19%	3,81%	
PLATA	H & H (\$/Oz.T.)	16,05	17,01	14,34	14,60	14,07	-3,68%	-1,90%	-17,30%	-12,36%	
COBRE	LME (US\$/lb.)	2,50	3,25	2,75	2,82	2,77	-1,67%	0,54%	-14,68%	11,00%	
	Futuro a 15 meses	2,52	3,35	2,66	2,75	2,71	-1,62%	1,92%	-19,12%	7,50%	
ZINC	LME (US\$/lb.)	1,16	1,50	1,17	1,14	1,15	0,79%	-1,85%	-23,18%	-0,82%	
	Futuro a 15 meses	1,10	1,47	1,14	1,12	1,15	2,25%	0,41%	-22,02%	4,11%	
PLOMO	LME (US\$/lb.)	0,90	1,13	0,85	0,86	0,87	1,03%	2,76%	-23,11%	-3,35%	
	Futuro a 15 meses	0,92	1,13	0,87	0,87	0,88	1,22%	1,22%	-22,06%	-3,88%	
PETRÓLEO	West Texas (\$/B)	53,72	60,42	65,31	61,67	56,25	-8,79%	-13,87%	-6,90%	4,71%	
PETR. WTI	Dic. 13 Bolsa de NY	56,37	58,07	65,31	61,67	56,25	-8,79%	-13,87%	-3,13%	-0,21%	
TRIGO SPOT	Kansas (\$/TM)	129,15	150,65	184,82	188,13	180,41	-4,10%	-2,39%	19,76%	39,69%	
TRIGO FUTURO	Dic. 13 (\$/TM)	193,73	181,42	181,24	184,55	176,74	-4,23%	-2,48%	-2,58%	-8,77%	
MAÍZ SPOT	Chicago (\$/TM)	132,87	125,98	128,73	133,46	131,88	-1,18%	2,45%	4,69%	-0,74%	
MAÍZ FUTURO	Dic. 13 (\$/TM)	155,41	151,17	143,01	146,55	144,48	-1,41%	1,03%	-4,43%	-7,03%	
ACEITE SOYA	Chicago (\$/TM)	727,97	710,11	613,55	617,96	604,07	-2,25%	-1,55%	-14,93%	-17,02%	
ACEITE SOYA	Dic. 13 (\$/TM)	758,83	736,34	617,74	621,70	607,81	-2,23%	-1,61%	-17,46%	-19,90%	
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	425,00	423,00	423,00	0,00%	-0,47%	-0,94%	11,02%	
TASAS DE INTERÉS											
SPR. GLOBAL 16	PER. (pbs)	81	81	81	81	81	0	0	0	0	
SPR. GLOBAL 25	PER. (pbs)	104	53	66	56	69	13	3	16	-35	
SPR. GLOBAL 37	PER. (pbs)	175	122	137	130	139	9	2	17	-36	
SPR. EMBIG	PER. (pbs)	170	136	152	146	156	10	4	20	-14	
	ARG. (pbs)	455	351	652	597	642	45	-10	291	187	
	BRA. (pbs)	330	232	256	243	258	15	2	26	-72	
	CHI. (pbs)	158	117	140	133	144	11	4	27	-14	
	COL. (pbs)	225	173	186	182	202	20	16	29	-23	
	MEX. (pbs)	296	245	307	292	329	37	22	84	33	
	TUR. (pbs)	360	291	442	410	433	23	-9	142	73	
	ECO. EMERG. (pbs)	365	311	392	378	401	23	9	90	36	
Spread CDS 5 (pbs)	PER. (pbs)	108	72	83	78	81	3	-2	9	-27	
	ARG. (pbs)	415	232	604	559	593	34	-11	360	178	
	BRA. (pbs)	280	161	204	196	209	13	5	47	-71	
	CHI. (pbs)	82	49	53	48	51	3	-2	2	-31	
	COL. (pbs)	164	105	128	119	128	9	-1	23	-36	
	MEX. (pbs)	156	107	144	134	151	18	7	44	-5	
	TUR. (pbs)	273	165	388	358	370	12	-18	205	98	
LIBOR 3M (%)		1,00	1,69	2,56	2,59	2,62	2	6	92	162	
Bonos del Tesoro Americano (3 meses)		0,50	1,38	2,33	2,36	2,38	2	5	99	188	
Bonos del Tesoro Americano (2 años)		1,19	1,89	2,87	2,96	2,87	-9	0	98	168	
Bonos del Tesoro Americano (10 años)		2,45	2,41	3,14	3,24	3,13	-11	-2	72	68	
ÍNDICES DE BOLSA											
AMÉRICA											
EE.UU.	Dow Jones	19 763	24 719	25 116	26 180	25 081	-4,20%	-0,14%	1,46%	26,91%	
	Nasdaq Comp.	5 383	6 903	7 306	7 571	7 136	-5,74%	-2,32%	3,38%	32,57%	
BRASIL	Bovespa	60 227	76 402	87 424	87 714	85 973	-1,99%	-1,66%	12,53%	42,75%	
ARGENTINA	Merval	16 918	30 066	29 491	31 405	29 373	-6,47%	-0,40%	-2,31%	73,62%	
MÉXICO	IPC	45 643	49 354	43 943	46 917	42 344	-9,75%	-3,64%	-14,20%	-7,23%	
CHILE	IGP	20 734	27 981	25 979	26 505	26 103	-1,51%	0,48%	-6,71%	25,90%	
COLOMBIA	IGBC	10 106	11 478	12 394	12 531	12 163	-2,94%	-1,86%	5,96%	20,35%	
PERÚ	Ind. Gral.	15 567	19 974	18 909	19 266	18 990	-1,43%	0,43%	-4,93%	21,99%	
PERÚ	Ind. Selectivo	23 578	30 767	25 167	26 158	25 662	-1,90%	1,97%	-16,59%	8,84%	
EUROPA											
ALEMANIA	DAX	11 481	12 918	11 448	11 579	11 413	-1,44%	-0,31%	-11,65%	-0,60%	
FRANCIA	CAC 40	4 862	5 313	5 093	5 138	5 069	-1,34%	-0,48%	-4,59%	4,25%	
REINO UNIDO	FTSE 100	7 143	7 688	7 128	7 117	7 034	-1,17%	-1,32%	-8,51%	-1,53%	
TURQUÍA	XU100	78 139	115 333	90 201	95 493	93 287	-2,31%	3,42%	-19,11%	19,39%	
RUSIA	INTERFAX	1 152	1 154	1 126	1 164	1 117	-4,04%	-0,79%	-3,22%	-3,04%	
ASIA											
JAPÓN	Nikkei 225	19 114	22 765	21 920	22 086	21 846	-1,08%	-0,34%	-4,03%	14,29%	
HONG KONG	Hang Seng	22 001	29 919	24 980	26 148	25 654	-1,89%	2,70%	-14,25%	16,61%	
SINGAPUR	Straits Times	2 881	3 403	3 019	3 065	3 043	-0,72%	0,81%	-10,57%	5,64%	
COREA	Seul Composite	2 026	2 467	2 030	2 079	2 068	-0,51%	1,89%	-16,19%	2,05%	
INDONESIA	Jakarta Comp.	5 297	6 356	5 832	5 940	5 858	-1,37%	0,46%	-7,83%	10,60%	
MALASIA	KLSE	1 642	1 797	1 709	1 715	1 688	-1,54%	-1,22%	-6,03%	2,84%	
TAILANDIA	SET	1 543	1 754	1 669	1 675	1 652	-1,37%	-1,01%	-5,78%	7,09%	
INDIA	NSE	8 186	10 531	10 387	10 598	10 576	-0,21%	1,83%	0,43%	29,20%	
CHINA	Shanghai Comp.	3 104	3 307	2 603	2 641	2 632	-0,34%	1,13%	-20,41%	-15,19%	

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

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

