



# Resumen Informativo Semanal

12 de setiembre de 2019

## CONTENIDO

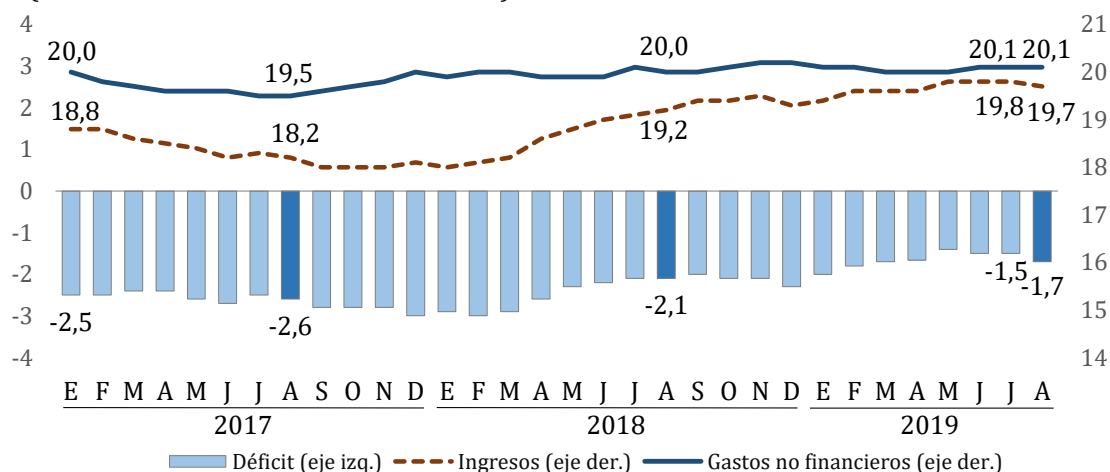
|   |       |
|---|-------|
| • Déficit fiscal anual subió a 1,7 por ciento del PBI a agosto                    | ix    |
| • Tasa de interés preferencial corporativa a 90 días en soles fue 3,51 por ciento | xi    |
| • Operaciones del BCRP  | xi    |
| • Curvas de rendimiento de corto plazo  | xiv   |
| • Bonos del Tesoro Público  | xv    |
| • Reservas Internacionales en US\$ 68 852 millones al 11 de setiembre             | xv    |
| • Mercados Internacionales  | xvi   |
| Aumenta el precio del cobre y zinc en los mercados internacionales                | xvi   |
| Disminuyen los precios del maíz y la soya en los mercados internacionales         | xvii  |
| Dólar se aprecia en los mercados internacionales                                  | xviii |
| Riesgo país se reduce a 109 puntos básicos  | xix   |
| Rendimiento de los US Treasuries a 10 años en 1,76 por ciento                     | xix   |
| • Suben los índices de la Bolsa de Valores de Lima                                | xx    |

## DÉFICIT FISCAL ANUAL SUBIÓ A 1,7 POR CIENTO DEL PBI A AGOSTO

El **déficit fiscal acumulado en los últimos doce meses a agosto** subió a 1,7 por ciento del PBI, 0,2 puntos porcentuales más que el registrado a julio, debido principalmente a los menores ingresos tributarios (en particular por las mayores devoluciones de impuestos) y los mayores pagos de intereses de la deuda.

### Resultado económico del sector público no financiero

(Acumulado últimos 12 meses - % PBI)



El sector público no financiero registró un déficit económico de S/ 4 836 millones en **agosto**, mayor en S/ 1 905 millones al de agosto del año previo, y acumuló un superávit económico de S/ 3 195 millones **entre enero y agosto**, superior en S/ 3 742 millones al del mismo período de 2018.

## Operaciones del Sector Público No Financiero <sup>1/</sup>

(Millones S/)

|  | Agosto        |               |             | Enero - Agosto |                |             |
|--|---------------|---------------|-------------|----------------|----------------|-------------|
|  | 2018          | 2019          | Var. %      | 2018           | 2019           | Var. %      |
| <b>1. Ingresos corrientes del GG</b>     | <b>11 255</b> | <b>11 243</b> | <b>-0,1</b> | <b>96 595</b>  | <b>103 011</b> | <b>6,6</b>  |
| a. Ingresos tributarios                  | 8 350         | 8 247         | -1,2        | 72 370         | 76 011         | 5,0         |
| Del cual:                                |               |               |             |                |                |             |
| i. Renta                                 | 2 759         | 2 840         | 2,9         | 29 800         | 31 073         | 4,3         |
| ii. IGV                                  | 4 949         | 5 300         | 7,1         | 39 838         | 41 724         | 4,7         |
| b. Ingresos no tributarios               | 2 905         | 2 996         | 3,1         | 24 226         | 27 011         | 11,5        |
| <b>2. Gastos no financieros del GG</b>   | <b>11 180</b> | <b>12 293</b> | <b>10,0</b> | <b>88 685</b>  | <b>91 549</b>  | <b>3,2</b>  |
| a. Corriente                             | 8 723         | 9 190         | 5,4         | 70 331         | 73 152         | 4,0         |
| b. Formación Bruta de Capital            | 2 446         | 2 430         | -0,7        | 16 085         | 15 879         | -1,3        |
| Gobierno Nacional                        | 791           | 892           | 12,7        | 5 850          | 6 164          | 5,4         |
| Gobiernos Regionales                     | 570           | 515           | -9,8        | 3 210          | 3 130          | -2,5        |
| Gobiernos Locales                        | 1 085         | 1 024         | -5,7        | 7 025          | 6 585          | -6,3        |
| c. Otros gastos de capital <sup>2/</sup> | 10            | 673           |             | 2 269          | 2 518          | 11,0        |
| <b>3. Otros <sup>3/</sup></b>            | <b>-78</b>    | <b>-297</b>   |             | <b>-263</b>    | <b>940</b>     |             |
| <b>4. Resultado Primario (=1-2+3)</b>    | <b>-3</b>     | <b>-1 346</b> |             | <b>7 648</b>   | <b>12 402</b>  |             |
| <b>5. Intereses</b>                      | <b>2 928</b>  | <b>3 490</b>  | <b>19,2</b> | <b>8 194</b>   | <b>9 207</b>   | <b>12,4</b> |
| <b>6. Resultado Económico (=4-5)</b>     | <b>-2 931</b> | <b>-4 836</b> |             | <b>-547</b>    | <b>3 195</b>   |             |

1/ Preliminar.

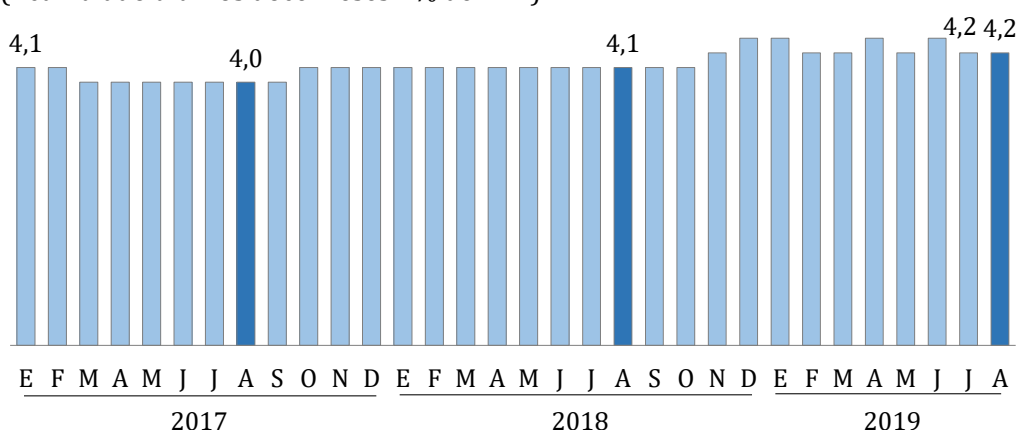
2/ Incorpora las transferencias a otras unidades del sector público y/o sector privado y suscripción de acciones a organismos multilaterales. En agosto, el aumento de los otros gastos de capital estuvo asociado a las mayores transferencias por el Bono Familiar Habitacional.

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

El aumento del **gasto no financiero del gobierno general** en agosto respondió al incremento de los gastos corrientes en 5,4 por ciento, principalmente en bienes y servicios y, en menor medida, en remuneraciones, y al aumento de los otros gastos de capital asociado a las mayores transferencias por el Bono Familiar Habitacional. En agosto se observó una caída de 0,7 por ciento en la **formación bruta de capital del gobierno general** debido al menor gasto de los gobiernos regionales y locales, parcialmente compensado por el aumento en el del gobierno nacional. Con ello, la formación bruta de capital del gobierno general acumulado en los últimos doce meses a agosto se mantiene en 4,2 por ciento del PBI.

### Formación bruta de capital del gobierno general

(Acumulado últimos doce meses - % del PBI)



La disminución de los **ingresos corrientes del gobierno general** obedeció a una caída en los ingresos tributarios en 1,2 por ciento, principalmente por el mayor nivel de devoluciones de impuestos; aunque atenuado por un incremento de los ingresos no tributarios en 3,1 por ciento por el mayor ingreso por contribuciones sociales, asociado a la evolución favorable del mercado laboral formal.

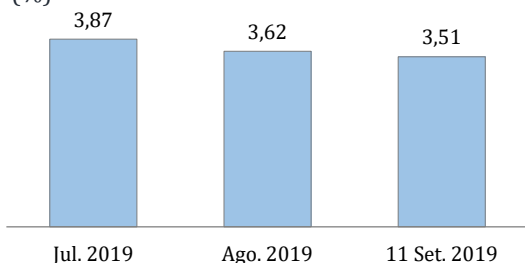
---

### TASA DE INTERÉS PREFERENCIAL CORPORATIVA A 90 DÍAS EN SOLES FUE 3,51 POR CIENTO

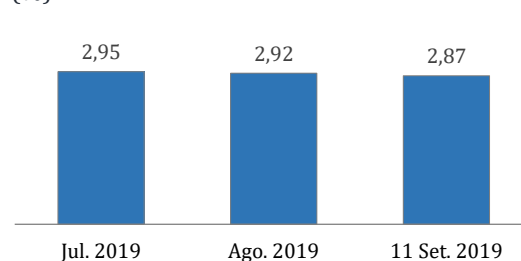
---

El 11 de setiembre, la tasa de interés **preferencial corporativa a 90 días** –la que se cobra a las empresas de menor riesgo– en soles se ubicó en 3,51 por ciento, mientras que esta tasa en dólares fue de 2,87 por ciento.

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

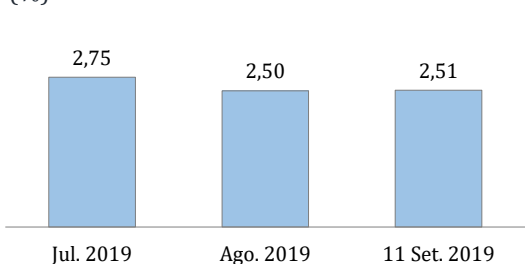


**Tasa de interés preferencial corporativa a 90 días en dólares (%)**

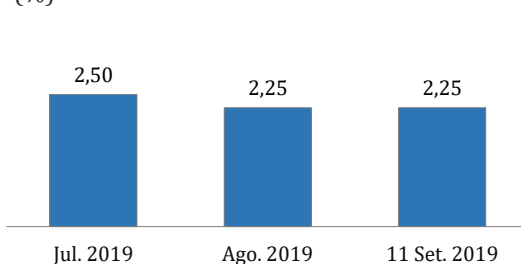


Para el mismo día, la tasa de interés **interbancaria** en soles fue 2,51 por ciento anual y esta tasa en dólares se ubicó en 2,25 por ciento anual.

**Tasa de interés interbancaria en soles (%)**



**Tasa de interés interbancaria en dólares (%)**




---

### OPERACIONES DEL BCRP

---

Las **operaciones monetarias** del BCRP al 11 de setiembre fueron las siguientes:

- i. CD BCRP: El saldo al 11 de setiembre fue de S/ 27 981 millones con una tasa de interés promedio de 2,6 por ciento, mientras que este saldo al cierre de agosto fue de S/ 28 272 millones con similar tasa de interés promedio.

**Tasa de interés de subasta de CD BCRP**  
(%)

|         | Plazos (meses) |      |      |      |
|---------|----------------|------|------|------|
|         | 6              | 12   | 18   | 24   |
| 12 Ago. | 2,22           | 2,24 | 2,25 | 2,24 |
| 13 Ago. | 2,25           | 2,27 | 2,26 | 2,26 |
| 14 Ago. | 2,25           | 2,29 | 2,28 |      |
| 15 Ago. |                | 2,31 | 2,32 |      |
| 16 Ago. |                | 2,33 |      |      |
| 19 Ago. | 2,25           |      |      |      |
| 21 Ago. |                |      | 2,34 |      |
| 22 Ago. |                | 2,34 |      |      |
| 26 Ago. | 2,24           |      |      |      |
| 28 Ago. |                |      | 2,35 |      |
| 2 Set.  | 2,29           |      |      |      |
| 5 Set.  |                | 2,31 |      |      |
| 9 Set.  | 2,29           |      |      |      |
| 10 Set. |                | 2,32 |      |      |
| 11 Set. |                | 2,34 | 2,35 |      |

- ii. Depósitos *overnight*: Al 11 de setiembre, el saldo de este instrumento fue de S/ 660 millones con una tasa de interés promedio de 1,3 por ciento. El saldo a fines de agosto fue de S/ 2 212 millones con la misma tasa de interés promedio.
- iii. Repos de monedas: Al 11 de setiembre, el saldo de Repos de moneda regular fue de S/ 11 750 millones con una tasa de interés de 3,9 por ciento. El saldo al cierre de agosto fue el mismo. Los saldos de Repos de expansión y de sustitución fueron nulos, igual que los del cierre de agosto.
- iv. Repos de valores: El saldo al 11 de setiembre fue de S/ 3 800 millones con una tasa de interés promedio de 4,0 por ciento. El saldo a fines de agosto fue de S/ 4 850 millones con una tasa de interés promedio de 3,9 por ciento.
- v. Depósitos a plazo: El saldo al 11 de setiembre fue de S/ 1 000 millones con una tasa de interés promedio de 2,5 por ciento. El saldo a fines de agosto fue nulo.
- vi. Subastas de fondos del Tesoro Público: El saldo de este instrumento al 11 de setiembre fue de S/ 4 100 millones con una tasa de interés promedio de 4,3 por ciento. El saldo al cierre de agosto fue el mismo.

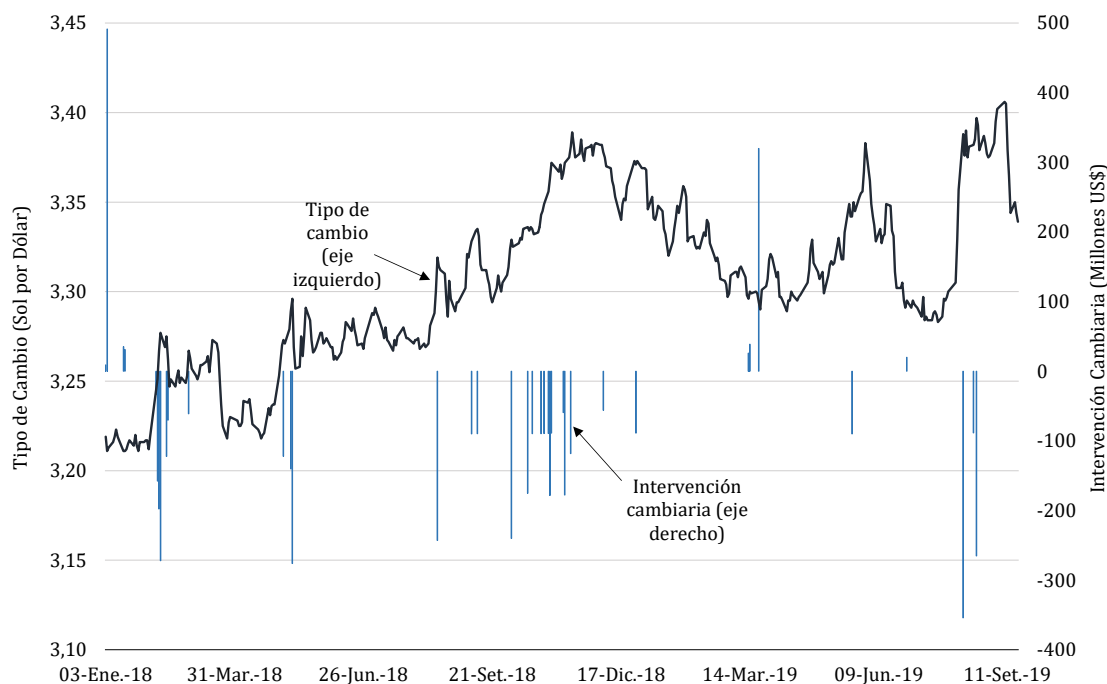
En las **operaciones cambiarias**, al 11 de setiembre, el BCRP mantuvo el mismo saldo.

- i. Intervención cambiaria: El BCRP no intervino en el mercado *spot*.
- ii. *Swap* cambiarios venta: El saldo de este instrumento al 11 de setiembre fue de S/ 2 400 millones (US\$ 708 millones) con una tasa de interés promedio de 1,0 por ciento. El saldo al cierre de agosto fue el mismo.

iii. CDLD BCRP, CDR BCRP y *Swap* cambiarios compra: Los saldos al 11 de setiembre fueron nulos, al igual que los de fines de agosto.

El **tipo de cambio** venta interbancario cerró en S/ 3,34 por dólar el 11 de setiembre, menor en 1,9 por ciento que la cotización de fines de agosto, acumulando una apreciación de 0,9 por ciento en lo que va del año.

**Tipo de cambio e intervención cambiaria del BCRP <sup>1/</sup>**



<sup>1/</sup> Incluye: Compras/ventas de dólares en el mercado *spot* y colocaciones de CDLD BCRP, CDR BCRP y *swaps* cambiarios.

Al 11 de setiembre, la emisión primaria aumentó en S/ 874 millones respecto al cierre de agosto principalmente por una mayor demanda de liquidez por parte de la banca. Por el lado de las fuentes de la emisión, la disminución de depósitos del Sector Público en el BCRP incrementó la emisión en S/ 803 millones. En este contexto, el BCRP inyectó liquidez mediante el vencimiento neto de depósitos a plazo (S/ 552 millones) y de CDLCRP (S/ 309 millones), operaciones que fueron compensadas por el vencimiento neto de Repo de Valores (S/ 1 050 millones).

En los últimos 12 meses la emisión primaria aumentó en 5,3 por ciento, principalmente en respuesta a un incremento de 5,7 por ciento de los billetes y monedas emitidos en el mismo periodo, el cual estuvo asociado a la expansión de la actividad económica.

**Balance Monetario del Banco Central de Reserva del Perú**

(Millones S/)

|   | Saldos                 |                        |                        | Flujos                |                      |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|----------------------|
|   | 31 Dic.18              | 31 Ago.19              | 11 Set.19              | 2019                  | 11 Set.              |
| <b>I. RESERVAS INTERNACIONALES NETAS</b>                  | <b><u>202 609</u></b>  | <b><u>232 114</u></b>  | <b><u>229 967</u></b>  | <b><u>28 813</u></b>  | <b><u>1 926</u></b>  |
| <i>(Millones US\$)</i>                                    | <i>60 121</i>          | <i>68 269</i>          | <i>68 852</i>          | <i>8 731</i>          | <i>584</i>           |
| 1. Posición de cambio                                     | 39 548                 | 41 780                 | 41 741                 | 2 193                 | -39                  |
| 2. Depósitos del Sistema Financiero                       | 12 898                 | 18 047                 | 18 673                 | 5 776                 | 627                  |
| 3. Depósitos del Sector Público                           | 8 202                  | 9 041                  | 9 037                  | 835                   | -4                   |
| <b>II. ACTIVOS INTERNOS NETOS</b>                         | <b><u>-141 242</u></b> | <b><u>-171 744</u></b> | <b><u>-168 722</u></b> | <b><u>-28 935</u></b> | <b><u>-1 051</u></b> |
| 1. Sistema Financiero en moneda nacional                  | -9 017                 | -7 074                 | -7 263                 | 1 754                 | -189                 |
| a. Compra temporal de valores                             | 5 950                  | 4 850                  | 3 800                  | -2 150                | -1 050               |
| b. Operaciones de reporte de monedas                      | 7 358                  | 11 750                 | 11 750                 | 4 392                 | 0                    |
| c. Valores Emitidos                                       | -24 523                | -25 562                | -25 253                | -730                  | 309                  |
| i. CDBCRP   | -24 523                | -25 562                | -25 253                | -730                  | 309                  |
| d. Subasta de Fondos del sector público                   | 4 000                  | 4 100                  | 4 100                  | 100                   | 0                    |
| e. Otros depósitos en moneda nacional                     | -1 802                 | -2 212                 | -1 660                 | 142                   | 552                  |
| 2. Sector Público (neto) en moneda nacional <sup>1/</sup> | <b>-45 439</b>         | <b>-52 878</b>         | <b>-52 075</b>         | <b>-6 636</b>         | <b>803</b>           |
| Tenencia de CDBCRP de Banco de la Nación                  | -2 538                 | -2 710                 | -2 728                 | -115                  | -18                  |
| 3. Sistema Financiero en moneda extranjera                | <b>-43 465</b>         | <b>-61 358</b>         | <b>-62 368</b>         | <b>-19 059</b>        | <b>-2 068</b>        |
| <i>(Millones US\$)</i>                                    | <i>-12 898</i>         | <i>-18 047</i>         | <i>-18 673</i>         | <i>-5 776</i>         | <i>-627</i>          |
| a. Depósitos en moneda extranjera                         | -12 898                | -18 047                | -18 673                | -5 776                | -627                 |
| 4. Sector Público (neto) en moneda extranjera             | <b>-25 749</b>         | <b>-28 617</b>         | <b>-28 118</b>         | <b>-2 568</b>         | <b>-6</b>            |
| <i>(Millones de US\$)</i>                                 | <i>-7 641</i>          | <i>-8 417</i>          | <i>-8 419</i>          | <i>-778</i>           | <i>-2</i>            |
| 5. Otras Cuentas  | <b>-17 572</b>         | <b>-21 816</b>         | <b>-18 898</b>         | <b>-2 426</b>         | <b>408</b>           |
| <b>III. EMISIÓN PRIMARIA (I+II) <sup>2/</sup></b>         | <b><u>61 367</u></b>   | <b><u>60 370</u></b>   | <b><u>61 245</u></b>   | <b><u>-122</u></b>    | <b><u>874</u></b>    |
| <i>(Var. % 12 meses)</i>                                  | <i>7,3%</i>            | <i>11,4%</i>           | <i>5,3%</i>            |                       |                      |

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

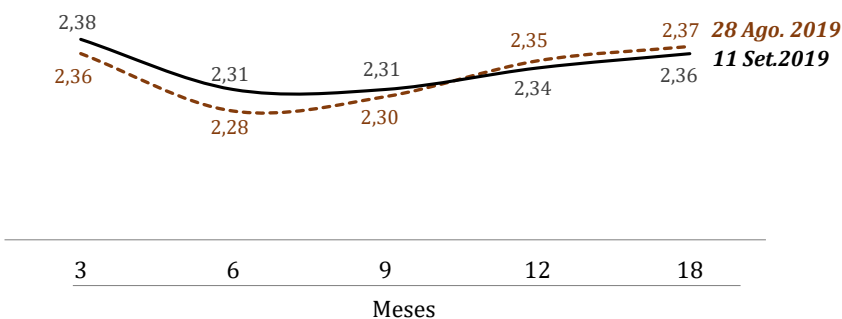
2/ Circulante más encaje en moneda nacional.

**CURVAS DE RENDIMIENTO DE CORTO PLAZO**

En lo que va de setiembre, al día 11, la curva de rendimiento de CD BCRP muestra, en comparación con la del cierre de agosto, valores mayores para los plazos de 3,6 y 9 meses; mientras que para los plazos de 12 y 18 meses pasa a tener tasas ligeramente inferiores.

Los Certificados de Depósito del BCRP son un instrumento de esterilización monetaria que puede ser negociado en el mercado o usados 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.

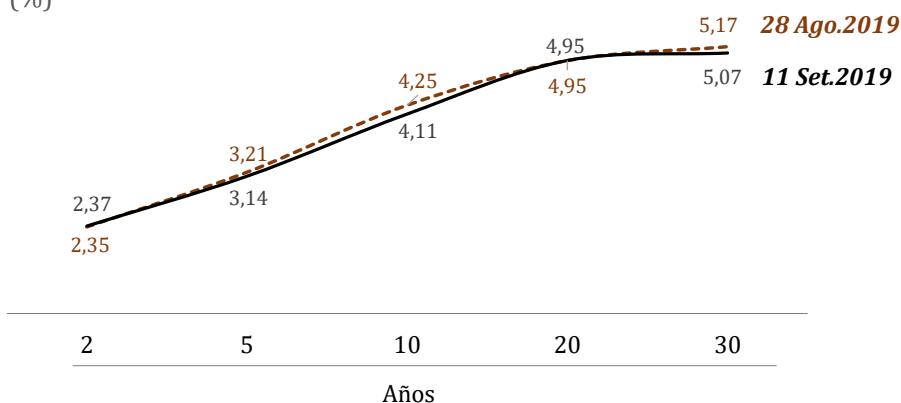
### Curva de rendimiento de CDBCRP (%)



## BONOS DEL TESORO PÚBLICO

Para plazos desde 2 años, los mercados toman como referencia a los rendimientos de los bonos del Tesoro Público. Al 11 de setiembre de 2019, la curva de rendimiento de los bonos soberanos registra valores menores a los de fines de agosto, para los plazos de 5, 10 y 30 años.

### Curva de rendimiento de bonos del Tesoro (%)

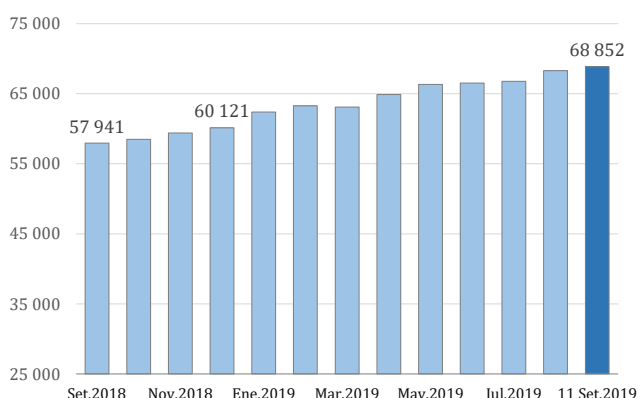


## RESERVAS INTERNACIONALES EN US\$ 68 852 MILLONES AL 11 DE SETIEMBRE

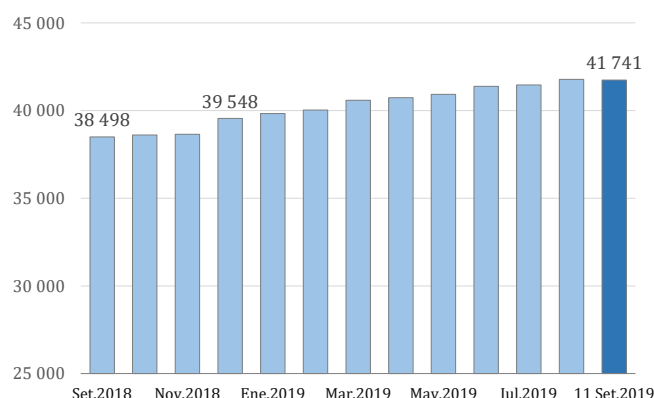
Al 11 de setiembre, el nivel de Reservas Internacionales Netas (RIN) totalizó US\$ 68 852 millones, mayor en US\$ 584 millones al del cierre de agosto y superior en US\$ 8 731 millones comparado con el registrado a fines de diciembre de 2018. Las RIN están constituidas por activos internacionales líquidos y su nivel actual es equivalente a 30 por ciento del PBI.

La Posición de Cambio al 11 de setiembre fue de US\$ 41 741 millones, monto menor en US\$ 39 millones a la del cierre de agosto y superior en US\$ 2 193 millones con respecto a la de fines de diciembre de 2018.

**Reservas Internacionales Netas**  
(Millones de US\$)



**Posición de cambio**  
(Millones de US\$)



## MERCADOS INTERNACIONALES

### Aumenta el precio del cobre y zinc en los mercados internacionales

#### Cotización del Cobre

(ctv. US\$/lb.)



Del 4 al 11 de setiembre, el precio del **cobre** subió 4,1 por ciento a US\$/lb. 2,61.

Este resultado reflejó la caída de inventarios en la Bolsa de Metales de Londres.

| Variación %     |             |             |             |
|-----------------|-------------|-------------|-------------|
| 11 Set.2019     | 04 Set.2019 | 30 Ago.2019 | 31 Dic.2018 |
| US\$ 2,61 / lb. | 4,1         | 1,5         | -3,4        |

#### Cotización del Zinc

(ctv. US\$/lb.)



En el mismo período, el precio del **zinc** aumentó 6,9 por ciento a US\$/lb. 1,07.

El aumento del precio se sustentó en las expectativas de una reanudación de las negociaciones comerciales entre Estados Unidos y China; así como por el anuncio de nuevas medidas de estímulo en China.

| Variación %     |             |             |             |
|-----------------|-------------|-------------|-------------|
| 11 Set.2019     | 04 Set.2019 | 30 Ago.2019 | 31 Dic.2018 |
| US\$ 1,07 / lb. | 6,9         | 5,3         | -5,8        |



Del 4 al 11 de setiembre, el precio del **oro** bajó 3,6 por ciento a US\$/oz.tr. 1 490,7.

El menor precio respondió a una menor percepción de riesgo tras el anuncio de nuevas negociaciones comerciales entre China y los Estados Unidos.

### Cotización del Oro

(US\$/oz.tr.)



| Variación %           |             |             |             |
|-----------------------|-------------|-------------|-------------|
| 11 Set.2019           | 04 Set.2019 | 30 Ago.2019 | 31 Dic.2018 |
| US\$ 1 490,7 / oz tr. | -3,6        | -2,5        | 16,3        |

El precio del petróleo **WTI** bajó 1,0 por ciento a US\$/bl. 55,8 entre el 4 y el 11 de setiembre.

Este comportamiento se dio tras el anuncio de Estados Unidos de aliviar las sanciones contra Irán.

### Cotización del Petróleo

(US\$/bl.)



| Variación %         |             |             |             |
|---------------------|-------------|-------------|-------------|
| 11 Set.2019         | 04 Set.2019 | 30 Ago.2019 | 31 Dic.2018 |
| US\$ 55,8 / barril. | -1,0        | 1,2         | 22,8        |

## Disminuyen los precios del maíz y la soya en los mercados internacionales

El precio del **maíz** bajó 2,0 por ciento a US\$/ton. 136,0 entre el 4 y el 11 de setiembre.

La caída del precio reflejó las mejores condiciones climáticas en Estados Unidos, lo cual mejoraría el rendimiento de la cosecha.

### Cotización del maíz

(US\$/ton.)



| Variación %       |             |             |             |
|-------------------|-------------|-------------|-------------|
| 11 Set.2019       | 04 Set.2019 | 30 Ago.2019 | 31 Dic.2018 |
| US\$ 135,8 / ton. | -2,0        | -2,0        | 0,6         |

En el mismo periodo, el precio del aceite de **soya** bajó 0,7 por ciento a US\$/ton. 626,1.

Este resultado se vio influenciado por las expectativas de mayores inventarios globales, luego del anuncio de los Estados Unidos de elevar la cuota de biodiesel en un monto menor a lo esperado por la industria.

### Cotización del aceite soya

(US\$/ton.)



| Variación %              |             |             |             |
|--------------------------|-------------|-------------|-------------|
| 11 Set.2019              | 04 Set.2019 | 30 Ago.2019 | 31 Dic.2018 |
| <b>US\$ 626,1 / ton.</b> | <b>-0,7</b> | <b>0,0</b>  | <b>4,0</b>  |

Del 4 al 11 de setiembre, el precio del **trigo** subió 4,3 por ciento a US\$/ton. 144,4.

El aumento del precio se explicó por reporte de la FAO, en el cual se presentó una menor estimación de la producción mundial del grano.

### Cotización del trigo

(US\$/ton.)



| Variación %              |             |             |              |
|--------------------------|-------------|-------------|--------------|
| 11 Set.2019              | 04 Set.2019 | 30 Ago.2019 | 31 Dic.2018  |
| <b>US\$ 144,4 / ton.</b> | <b>4,3</b>  | <b>1,8</b>  | <b>-22,0</b> |

## Dólar se aprecia en los mercados internacionales

Del 4 al 11 de setiembre, el **dólar** se apreció 0,2 por ciento respecto al **euro**, en medio de datos negativos en la Eurozona y expectativas de estímulos monetarios de parte del Banco Central Europeo.

### Cotización del US Dólar vs. Euro

(US\$/Euro)



| Variación %           |             |             |             |
|-----------------------|-------------|-------------|-------------|
| 11 Set.2019           | 04 Set.2019 | 30 Ago.2019 | 31 Dic.2018 |
| <b>1,10 US\$/euro</b> | <b>-0,2</b> | <b>0,2</b>  | <b>-4,0</b> |

En los últimos años, la divisa norteamericana se ha fortalecido con relación a las monedas del resto de países, tal como se observa en la evolución del **Índice FED**. Esto, asociado a la expectativa del proceso de normalización de las tasas de interés de la Reserva Federal.

### Índice FED

(Enero 06=100)



| Variación % |             |             |             |
|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 06 Set.2019 | 30 Ago.2019 | 31 Jul.2019 | 31 Dic.2018 |
| 117,2       | -0,9        | 1,5         | 1,4         |

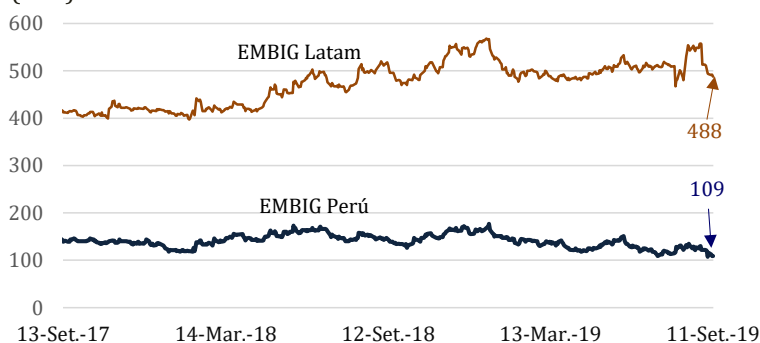
### Riesgo país se reduce a 109 puntos básicos

Del 4 al 11 de setiembre, el riesgo país, medido por el *spread* **EMBIG Perú** pasó de 120 a 109 pbs.

En el mismo periodo, el *spread* **EMBIG Latinoamérica** bajó 16 pbs a 488 pbs, por expectativas de menores tensiones comerciales entre China y Estados Unidos.

### Indicadores de Riesgo País

(Pbs.)



|                   | Variación en pbs. |             |             |             |
|-------------------|-------------------|-------------|-------------|-------------|
|                   | 11 Set.2019       | 04 Set.2019 | 30 Ago.2019 | 31 Dic.2018 |
| EMBIG Perú (Pbs)  | 109               | -11         | -13         | -59         |
| EMBIG Latam (Pbs) | 488               | -16         | -25         | -80         |

### Rendimiento de los US Treasuries a 10 años en 1,76 por ciento

Del 4 al 11 de setiembre, el rendimiento del **bono del Tesoro** norteamericano a diez años aumentó en 30 pbs a 1,76 por ciento, por distensión de las tensiones comerciales, políticas y geopolíticas en el escenario internacional.

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

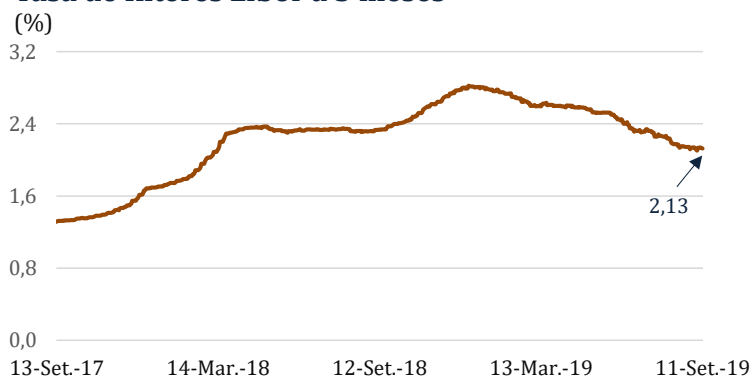
(%)



|  | Variación en pbs. |             |             |             |
|--|-------------------|-------------|-------------|-------------|
|  | 11 Set.2019       | 04 Set.2019 | 30 Ago.2019 | 31 Dic.2018 |
|  | 1,76%             | 30          | 26          | -92         |

En el mismo periodo, la tasa **Libor a 3 meses** aumentó 2 pbs a 2,13 por ciento debido a la debilidad de la economía en la Eurozona.

### Tasa de Interés Libor a 3 meses



| Variación en pbs. |             |             |             |
|-------------------|-------------|-------------|-------------|
| 11 Set.2019       | 04 Set.2019 | 30 Ago.2019 | 31 Dic.2018 |
| 2,13%             | 2           | -1          | -68         |

## SUBEN LOS ÍNDICES DE LA BOLSA DE VALORES DE LIMA

Del 4 al 11 de setiembre, el índice **General** de la Bolsa de Valores de Lima (IGBVL-Perú General) subió 0,5 por ciento y el **Selectivo** (ISBVL-Lima 25) bajó 0,3 por ciento.

El aumento del índice General se explicó por el alza de los precios de los metales preciosos y por las expectativas de menores tensiones globales.

En lo que va del año, el IGBVL bajó 0,1 por ciento y el ISBVL, bajó 9,0 por ciento.

### Peru General de la BVL



|              | Variación % acumulada respecto al: |             |             |             |
|--------------|------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
|              | 11 Set.2019                        | 04 Set.2019 | 30 Ago.2019 | 31 Dic.2018 |
| Peru General | 19 329                             | 0,5         | 1,2         | -0,1        |
| Lima 25      | 24 131                             | -0,3        | 0,6         | -9,0        |

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

|  | 5 Set           | 6 Set           | 9 Set           | 10 Set          | 11 Set          |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>1. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias antes de las operaciones del BCRP</b>         | <b>3 588,0</b>  | <b>3 716,4</b>  | <b>3 990,3</b>  | <b>4 743,5</b>  | <b>4 815,1</b>  |
| <b>2. Operaciones monetarias y cambiarias del BCR antes del cierre de operaciones</b>                      |                 |                 |                 |                 |                 |
| a. Operaciones monetarias anunciadas del BCR   |                 |                 |                 |                 |                 |
| i. Subasta de Certificados de Depósitos del BCRP (CD BCRP)   |                 |                 |                 |                 |                 |
| Propuestas recibidas   | 50,0            |                 | 50,0            | 300,0           | 50,0 300,0      |
| Plazo de vencimiento   | 196,0           |                 | 152,5           | 534,0           | 114,0 615,0     |
| Tasas de interés: Mínima   | 363 d           |                 | 176 d           | 358 d           | 538 d 357 d     |
| Máxima   | 2,30            |                 | 2,27            | 2,31            | 2,34 2,32       |
| Promedio   | 2,33            |                 | 2,31            | 2,34            | 2,35 2,35       |
| Saldo  | 2,31            |                 | 2,29            | 2,32            | 2,35 2,34       |
|  | <u>26 945,8</u> | <u>26 945,8</u> | <u>27 020,8</u> | <u>27 470,8</u> | <u>27 980,8</u> |
| ii. Subasta de Compra Temporal de Valores (REPO)   |                 |                 |                 |                 |                 |
| Propuestas recibidas   | 1000,0          | 300,0 700,0     | 500,0           |                 |                 |
| Plazo de vencimiento   | 1550,0          | 500,0 700,0     | 500,0           |                 |                 |
| Tasas de interés: Mínima   | 1 d             | 182 d 3 d       | 1 d             |                 |                 |
| Máxima   | 2,55            | 3,56 2,55       | 2,50            |                 |                 |
| Promedio   | 2,86            | 3,62 2,85       | 2,50            |                 |                 |
| Saldo  | 2,71            | 3,59 2,74       | 2,50            |                 |                 |
|  | <u>4 500,0</u>  | <u>4 500,0</u>  | <u>4 300,0</u>  | <u>3 800,0</u>  | <u>3 800,0</u>  |
| iv. Subasta de Certificados de Depósitos Liquidables en Dólares del BCRP (CDLD BCRP)                       |                 |                 |                 |                 |                 |
| Saldo  | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             |
| v. Subasta de Depósitos a Plazo en Moneda Nacional   |                 |                 |                 |                 |                 |
| Saldo  | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 500,0           | 1000,0          |
|  |                 |                 |                 | <u>500,0</u>    | <u>1000,0</u>   |
| vi. Subasta de Colocación DP en M.N. del Tesoro Público  |                 |                 |                 |                 |                 |
| Saldo  | 4 100,1         | 4 100,1         | 4 100,1         | 4 100,1         | 4 100,1         |
| vii. Subasta de Colocación DP en M.N. del Banco de la Nación   |                 |                 |                 |                 |                 |
| Saldo  |                 |                 |                 |                 |                 |
| viii. Subasta de Certificados de Depósitos Reajustables del BCRP (CDR BCRP)                                |                 |                 |                 |                 |                 |
| Saldo  | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             |
| ix. Compra con compromiso de Recompra de moneda extranjera (Regular)                                       |                 |                 |                 |                 |                 |
| Saldo  | 11 750,1        | 11 750,1        | 11 750,1        | 11 750,1        | 11 750,1        |
| x. Compra con compromiso de Recompra de moneda extranjera (Expansión)                                      |                 |                 |                 |                 |                 |
| Saldo  | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             |
| xi. Compra con compromiso de Recompra de moneda extranjera (Sustitución)                                   |                 |                 |                 |                 |                 |
| Saldo  | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             |
| xiii. Subasta de Swap Cambiario Compra del BCRP  |                 |                 |                 |                 |                 |
| Saldo  | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             |
| b. Operaciones cambiarias en la Mesa de Negociación del BCR  |                 |                 |                 |                 |                 |
| i. Compras (millones de US\$)  | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             |
| Tipo de cambio promedio  |                 |                 |                 |                 |                 |
| d. Operaciones en el Mercado Secundario de CD BCRP, CD BCRP-NR y BTP                                       |                 |                 |                 |                 |                 |
| <b>3. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR antes del cierre de operaciones</b> | <b>4 538,0</b>  | <b>4 716,4</b>  | <b>4 440,3</b>  | <b>3 943,5</b>  | <b>3 465,1</b>  |
| <b>4. Operaciones monetarias del BCR para el cierre de operaciones</b>                                     |                 |                 |                 |                 |                 |
| a. Compra temporal de moneda extranjera (swaps)  |                 |                 |                 |                 |                 |
| Comisión (tasa efectiva diaria)  | 0,0075%         | 0,0085%         | 0,0075%         | 0,0075%         | 0,0075%         |
| b. Compra temporal directa de valores (fuera de subasta)   |                 |                 |                 |                 |                 |
| Tasa de interés  | 3,05%           | 3,05%           | 3,05%           | 3,05%           | 3,05%           |
| d. Depósitos Overnight en moneda nacional  | 6,0             | 273,2           | 1 374,2         | 232,7           | 531,1           |
| Tasa de interés  | 1,25%           | 1,25%           | 1,25%           | 1,25%           | 1,25%           |
| <b>5. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR al cierre de operaciones</b>        | <b>4 532,0</b>  | <b>4 443,2</b>  | <b>3 066,2</b>  | <b>3 710,8</b>  | <b>2 934,0</b>  |
| a Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (millones de S/) (*)                              | 9 482,9         | 9 471,7         | 9 477,9         | 9 444,8         | 9 419,7         |
| b Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)                                  | 6,0             | 6,0             | 6,0             | 6,0             | 6,0             |
| c Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (millones de S/)                                     | 3 967,5         | 3 952,7         | 3 963,2         | 3 938,0         | 3 917,3         |
| d Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)                                     | 2,5             | 2,5             | 2,5             | 2,5             | 2,5             |
| <b>6. Mercado interbancario y mercado secundario de CDBCRP</b>   |                 |                 |                 |                 |                 |
| a. Operaciones a la vista en moneda nacional   |                 |                 |                 |                 |                 |
| Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio   | 934,6           | 1 606,0         | 1 128,9         | 1 524,5         | 1 652,5         |
|  | 2,50/2,55/2,50  | 2,50/2,55/2,51  | 2,50/2,50/2,50  | 2,50/2,55/2,51  | 2,50/2,55/2,51  |
| b. Operaciones a la vista en moneda extranjera (millones de US\$)  |                 |                 |                 |                 |                 |
| Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio   | 18,5            | 28,5            | 41,0            | 21,0            | 28,0            |
|  | 2,25/2,25/2,25  | 2,25/2,25/2,25  | 2,25/2,25/2,25  | 2,25/2,25/2,25  | 2,25/2,25/2,25  |
| c. Total mercado secundario de CDBCRP, CDBCRP-NR y CDV   |                 |                 |                 |                 |                 |
| Plazo 6 meses (monto / tasa promedio)  | 45,0            |                 |                 |                 |                 |
| <b>7. Operaciones en moneda extranjera de las empresas bancarias (millones de US\$)</b>                    | <b>4 Set</b>    | <b>5 Set</b>    | <b>6 Set</b>    | <b>9 Set</b>    | <b>10 Set</b>   |
| Flujo de la posición global = a + b.i - c.i + e + f + g  | 31,4            | 163,9           | -107,9          | -44,1           | -60,3           |
| Flujo de la posición contable = a + b.ii - c.ii + e + g  | -24,8           | -26,7           | -105,9          | -137,8          | -25,4           |
| a. Mercado spot con el público   | -95,8           | -87,1           | -110,9          | -63,7           | -79,5           |
| i. Compras   | 333,7           | 329,2           | 301,8           | 266,2           | 252,3           |
| ii. (-) Ventas   | 429,5           | 416,3           | 412,8           | 330,0           | 331,8           |
| b. Compras forward al público (con y sin entrega)  | 48,4            | -160,0          | 96,2            | 69,7            | -112,4          |
| i. Pactadas  | 195,0           | 276,3           | 154,0           | 124,4           | 143,3           |
| ii. (-) Vencidas   | 146,6           | 436,3           | 57,8            | 54,7            | 255,6           |
| c. Ventas forward al público (con y sin entrega)   | -3,1            | -349,8          | 98,1            | -23,9           | -77,7           |
| i. Pactadas  | 437,3           | 797,5           | 179,3           | 137,6           | 415,1           |
| ii. (-) Vencidas   | 440,5           | 1147,3          | 81,2            | 161,5           | 492,8           |
| d. Operaciones cambiarias interbancarias   |                 |                 |                 |                 |                 |
| i. Al contado  | 977,0           | 1096,0          | 520,7           | 253,3           | 363,0           |
| ii. A futuro   | 148,0           | 43,0            | 0,0             | 15,0            | 20,0            |
| e. Operaciones spot asociadas a swaps y vencimientos de forwards sin entrega                               | 377,9           | 780,9           | 28,9            | 33,1            | 297,8           |
| i. Compras   | 440,1           | 1137,9          | 76,9            | 58,1            | 477,8           |
| ii. (-) Ventas   | 62,2            | 357,0           | 48,0            | 25,0            | 180,0           |
| f. Efecto de Opciones  | 4,8             | 0,7             | -0,1            | 0,1             | -0,2            |
| g. Operaciones netas con otras instituciones financieras   | -13,1           | -9,5            | -0,4            | -0,5            | -6,6            |
| Nota: Tipo de cambio interbancario promedio (Fuente: Datatec)  | 3,3878          | 3,3630          | 3,3390          | 3,3452          | 3,3445          |
| (*) Datos preliminares   |                 |                 |                 |                 |                 |

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

Elaboración: Gerencia de Operaciones Monetarias y Estabilidad Financiera.



