



Resumen Informativo Semanal

4 de noviembre de 2021

CONTENIDO

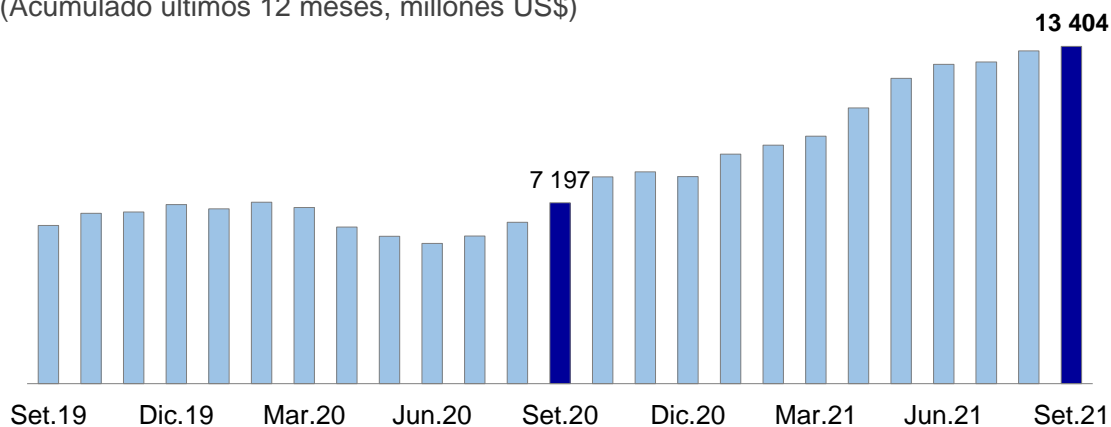
• Superávit comercial de US\$ 13 404 millones acumulado anual a setiembre	ix
• Expectativas de inflación de octubre	xii
• Inflación anual de octubre	xiv
• Tasa de interés interbancaria en soles fue 1,5 por ciento al 3 de noviembre	xv
• Operaciones del BCRP	xvi
• Curvas de rendimiento de corto plazo	xx
• Bonos del Tesoro Público	xxi
• Reservas Internacionales en US\$ 78 975 millones al 3 de noviembre	xxi
• Mercados Internacionales	xxii
Disminuyen los precios de los metales en los mercados internacionales	xxii
Disminuye el precio del aceite de soya en los mercados internacionales	xxiii
Dólar en los mercados internacionales	xxiv
Riesgo país se ubicó en 175 puntos básicos	xxv
Rendimiento de los US Treasuries se ubicó en 1,61 por ciento	xxv
• Índices de la Bolsa de Valores de Lima	xxvi

SUPERÁVIT COMERCIAL DE US\$ 13 404 MILLONES ACUMULADO ANUAL A SETIEMBRE

En setiembre de 2021, la **balanza comercial** registró un superávit de US\$ 13 404 millones en los últimos doce meses, alcanzando así un nuevo nivel máximo histórico.

Balanza comercial

(Acumulado últimos 12 meses, millones US\$)



Fuente: Sunat y BCRP.

En **términos mensuales**, el superávit de la balanza comercial alcanzó los US\$ 1 590 millones en setiembre, monto superior en US\$ 961 millones al registrado en el mismo mes de 2019 y mayor en US\$ 178 millones a setiembre del año previo. La evolución correspondió a los altos términos de intercambio, principalmente de productos mineros de exportación, y al mayor volumen exportado de productos no tradicionales. Entre enero y setiembre, se acumula un superávit comercial de US\$ 9 624 millones, superior a lo registrado en los años previos.

Balanza comercial

(Millones US\$)

	Setiembre					Enero-Setiembre				
	2019	2020	2021	Var. %		2019	2020	2021	Var. %	
				2021/2019	2021/2020				2021/2019	2021/2020
1. Exportaciones	4 014	4 384	5 765	43,6	31,5	35 104	28 876	44 626	27,1	54,5
Productos tradicionales	2 834	3 084	4 154	46,6	34,7	24 994	20 136	32 916	31,7	63,5
Productos no tradicionales	1 163	1 292	1 598	37,5	23,7	9 988	8 652	11 582	16,0	33,9
Otros	17	9	13	-24,0	49,6	122	88	128	4,5	44,5
2. Importaciones	3 385	2 972	4 175	23,3	40,5	30 735	24 428	35 002	13,9	43,3
Bienes de consumo	837	805	843	0,7	4,7	7 116	6 179	7 406	4,1	19,9
Insumos	1 528	1 238	2 182	42,8	76,2	14 417	10 968	17 105	18,6	56,0
Bienes de capital	1 011	913	1 143	13,1	25,2	9 123	7 211	10 377	13,7	43,9
Otros bienes	10	16	6	-33,8	-59,5	79	70	114	45,1	62,4
3. BALANZA COMERCIAL	629	1 412	1 590			4 370	4 448	9 624		

Fuente: Sunat y BCRP.

Las **exportaciones** ascendieron a US\$ 5 765 millones en setiembre, lo que representó incrementos de 43,6 por ciento y 31,5 por ciento frente a setiembre de 2019 y 2020, respectivamente. Esto se explicó por las mayores exportaciones de productos mineros; y, en menor magnitud, de agropecuarios, textiles, químicos y siderometalúrgicos. En lo que va de 2021, las exportaciones totalizaron US\$ 44 626 millones, mayores en 27,1 por ciento a las de igual periodo de 2019 (54,5 por ciento frente al mismo periodo de 2020).

Exportaciones por grupo de productos

(Millones US\$)

	Setiembre					Enero-Setiembre				
	2019	2020	2021	Var. %		2019	2020	2021	Var. %	
				2021/2019	2021/2020				2021/2019	2021/2020
1. Productos tradicionales	2 834	3 084	4 154	46,6	34,7	24 994	20 136	32 916	31,7	63,5
Pesqueros	130	212	173	32,6	-18,6	1 586	1 312	2 090	31,8	59,3
Agrícolas	120	129	136	12,9	5,2	473	418	407	-14,0	-2,7
Mineros	2 359	2 651	3 536	49,9	33,4	20 727	17 360	29 091	40,4	67,6
Petróleo y gas natural	225	91	309	37,4	238,5	2 208	1 047	1 328	-39,9	26,8
2. Productos no tradicionales	1 163	1 292	1 598	37,5	23,7	9 988	8 652	11 582	16,0	33,9
Agropecuarios	501	634	846	69,0	33,5	4 292	4 483	5 429	26,5	21,1
Pesqueros	145	140	123	-15,1	-12,2	1 271	919	1 207	-5,0	31,4
Textiles	108	115	160	47,7	38,8	1 022	688	1 202	17,6	74,6
Maderas y papeles, y sus manufacturas	28	25	25	-9,0	0,9	244	174	206	-15,4	18,4
Químicos	140	162	170	21,7	4,8	1 208	1 077	1 406	16,4	30,5
Minerales no metálicos	54	46	59	7,9	26,3	470	310	477	1,5	53,8
Sidero-metalúrgicos y joyería	124	100	151	21,2	50,3	965	612	1 168	21,0	90,9
Metal-mecánicos	51	57	49	-4,0	-13,8	423	325	389	-8,0	19,5
Otros ^{1/}	11	12	15	32,2	28,5	93	63	99	6,0	56,8
3. Otros ^{2/}	17	9	13	-24,0	49,6	122	88	128	4,5	44,5
4. TOTAL EXPORTACIONES	4 014	4 384	5 765	43,6	31,5	35 104	28 876	44 626	27,1	54,5

^{1/} Incluye pieles y cueros y artesanías, principalmente.^{2/} Comprende la venta de combustibles y alimentos a naves extranjeras y la reparación de bienes de capital.

Fuente: Sunat y BCRP.

En setiembre, las exportaciones **tradicionales** fueron US\$ 4 154 millones, superior en 46,6 por ciento con relación a setiembre de 2019, principalmente por los mayores precios de minerales y de volúmenes de productos pesqueros. Con respecto a setiembre de 2020, las exportaciones tradicionales fueron mayores en 34,7 por ciento, debido a los mayores precios del cobre, zinc, petróleo y café y a los mayores envíos al exterior de cobre y oro. Las ventas al exterior de **no tradicionales** ascendieron a US\$ 1 598 millones en setiembre, con lo que alcanzaron un máximo histórico. Respecto a setiembre de 2019, el valor aumentó 37,5 por ciento, por los mayores volúmenes

embarcados (35,0 por ciento). Frente a setiembre de 2020, las exportaciones no tradicionales fueron mayores en 23,7 por ciento y en términos de volumen y precio, superiores en 14,4 por ciento y 8,2 por ciento, respectivamente. De enero a setiembre de 2021, las exportaciones de productos tradicionales se incrementaron 31,7 por ciento frente al mismo periodo de 2019 (63,5 por ciento versus enero-setiembre de 2019) y las no tradicionales, 16,0 por ciento (33,9 por ciento frente al mismo periodo de 2020).

En setiembre, las **importaciones** sumaron US\$ 4 175 millones, superiores en 23,3 por ciento a las de setiembre de 2019, destacando el incremento de materias primas, combustibles y equipos de transporte. Con respecto a setiembre 2020, las importaciones se incrementaron en 40,5 por ciento con incrementos generalizados en todos sus rubros. Las compras acumuladas del exterior fueron de US\$ 35 002 millones en lo que va de 2021, mayor en 13,9 por ciento con relación a similar periodo de 2019 y en 43,3 por ciento frente a hace un año.

Importaciones según uso o destino económico

(Millones US\$)

	Setiembre					Enero-Setiembre				
	2019	2020	2021	Var. %		2019	2020	2021	Var. %	
				2021/2019	2021/2020				2021/2019	2021/2020
TOTAL IMPORTACIONES	3 385	2 972	4 175	23,3	40,5	30 735	24 428	35 002	13,9	43,3
1. BIENES DE CONSUMO	837	805	843	0,7	4,7	7 116	6 179	7 406	4,1	19,9
No duraderos	479	481	487	1,8	1,3	4 038	4 008	4 240	5,0	5,8
Duraderos	358	324	356	-0,7	9,9	3 078	2 171	3 166	2,8	45,8
2. INSUMOS	1 528	1 238	2 182	42,8	76,2	14 417	10 968	17 105	18,6	56,0
Combustibles, lubricantes y conexos	431	216	588	36,4	172,3	4 217	2 115	4 246	0,7	100,7
Materias primas para la agricultura	128	114	167	30,9	46,8	1 088	1 101	1 337	22,9	21,4
Materias primas para la industria	969	908	1 426	47,2	57,0	9 112	7 752	11 522	26,4	48,6
3. BIENES DE CAPITAL	1 011	913	1 143	13,1	25,2	9 123	7 211	10 377	13,7	43,9
Materiales de construcción	100	73	124	23,2	69,2	982	762	1 173	19,5	53,9
Para la agricultura	13	14	12	-7,8	-13,0	113	102	143	26,5	39,9
Para la industria	651	630	705	8,2	11,9	5 781	4 930	6 600	14,2	33,9
Equipos de transporte	246	196	302	23,1	54,3	2 247	1 416	2 461	9,5	73,7
4. OTROS BIENES	10	16	6	-33,8	-59,5	79	70	114	45,1	62,4

Fuente: ZofraTacna, MEF y SUNAT.

Por su parte, en setiembre de 2021, los **términos de intercambio** registraron un aumento de 3,8 por ciento respecto a igual mes de 2020, favorecido por los mayores precios de exportación, cuyo incremento fue de 24,2 por ciento por los mayores precios de café, zinc, cobre e hidrocarburos; en tanto que los precios de importación se elevaron 19,6 por ciento producto de los mayores precios del petróleo e insumos (alimentos e industriales).

Con respecto al mes anterior, los términos de intercambio aumentaron 0,8 por ciento. Los precios de las exportaciones crecieron 0,5 por ciento, principalmente por los mayores precios de los hidrocarburos; mientras que los precios de las importaciones disminuyeron 0,3 por ciento, por los menores precios de los alimentos y petróleo.

De este modo, los términos de intercambio mantienen dieciséis meses consecutivos de crecimiento interanual, en un contexto de mayores cotizaciones de las materias primas en el mercado internacional.

EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN DE OCTUBRE

La Encuesta de Expectativas Macroeconómicas de octubre indica que las expectativas de inflación de los agentes económicos para el presente año se encuentran entre 4,0 y 5,1 por ciento, reflejo del aumento reciente de la tasa de inflación por factores transitorios de oferta. Para el año 2022, la tasa de inflación esperada se ubica entre 3,0 y 3,5 por ciento, mientras que para 2023 entre 2,9 y 3,0 por ciento, dentro del rango meta.

Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: Inflación

(%)

	Encuesta realizada al:		
	31 Ago.2021	30 Set.2021	31 Oct.2021
Analistas Económicos 1/			
2021	3,7	4,6	5,1
2022	2,6	3,0	3,2
2023	2,8	2,8	2,9
Sistema Financiero 2/			
2021	3,6	5,0	5,0
2022	3,0	3,5	3,5
2023	3,0	3,0	3,0
Empresas No financieras 3/			
2021	3,2	3,7	4,0
2022	3,0	3,0	3,0
2023	3,0	3,0	3,0

1/ 17 analistas en agosto, 16 en setiembre y 18 en octubre de 2021.

2/ 15 empresas financieras en agosto, 13 en setiembre y 18 en octubre de 2021.

3/ 298 empresas no financieras en agosto, 290 en setiembre y 284 en octubre de 2021.

Las **expectativas de inflación a 12 meses** de analistas económicos y del sistema financiero disminuyeron ligeramente, de 3,64 por ciento en setiembre a 3,61 por ciento en octubre. Estas expectativas de inflación se han ubicado el 84 por ciento de las veces dentro del rango meta en los últimos 20 años.

Expectativas de inflación a 12 meses

(Puntos porcentuales)



Los grupos consultados proyectan un **crecimiento del PBI** entre 8,0 y 11,9 por ciento para 2021, y un aumento de la actividad económica entre 2,0 y 3,5 por ciento para 2022 y 2023.

Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: Crecimiento del PBI

(%)

	Encuesta realizada al:		
	31 Ago.2021	30 Set.2021	31 Oct.2021
Analistas Económicos 1/			
2021	9,0	11,0	11,9
2022	3,6	3,0	2,6
2023	2,8	3,0	2,7
Sistema financiero 2/			
2021	9,0	10,0	10,8
2022	3,0	2,0	2,0
2023	2,5	2,0	2,5
Empresas No financieras 3/			
2021	6,0	7,0	8,0
2022	4,0	3,2	3,1
2023	3,9	3,4	3,5

1/ 17 analistas en agosto, 16 en setiembre y 18 en octubre de 2021.

2/ 15 empresas financieras en agosto, 13 en setiembre y 18 en octubre de 2021.

3/ 298 empresas no financieras en agosto, 290 en setiembre y 284 en octubre de 2021.

Las encuestas de **tipo de cambio** esperado al mes de octubre muestran niveles entre S/ 4,00 y S/ 4,05 por dólar para 2021; y entre S/ 4,00 y S/ 4,30 por dólar para los próximos dos años.

Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: Tipo de Cambio

(S/ por US\$)*

	Encuesta realizada al:		
	31 Ago.2021	30 Set.2021	31 Oct.2021
Analistas Económicos 1/			
2021	4,10	4,14	4,05
2022	4,25	4,21	4,18
2023	4,50	4,40	4,30
Sistema Financiero 2/			
2021	4,10	4,15	4,00
2022	4,00	4,25	4,10
2023	3,95	4,30	4,18
Empresas No financieras 3/			
2021	4,00	4,10	4,00
2022	4,00	4,15	4,00
2023	4,00	4,10	4,00

1/ 17 analistas en agosto, 16 en setiembre y 18 en octubre de 2021.

2/ 15 empresas financieras en agosto, 13 en setiembre y 18 en octubre de 2021.

3/ 298 empresas no financieras en agosto, 290 en setiembre y 284 en octubre de 2021.

* Tipo de cambio al cierre del año.

En octubre, los **indicadores de expectativas empresariales a 3 y 12 meses** muestran una recuperación respecto a setiembre. En el mes, incluyendo los indicadores de situación actual del cuadro siguiente, 10 del total de indicadores se ubicaron en el tramo optimista, mientras que dicha cifra fue de 4 en el mes previo. El optimismo de

los empresarios sobre la economía a 3 meses mejoró de 35 puntos a 43 puntos entre setiembre y octubre; y el de la economía a 12 meses lo hizo de 45 puntos a 51 puntos, ubicándose en el tramo optimista.

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

		Jul.21	Ago.21	Set.21	Oct.21	
EXPECTATIVAS SOBRE:						
1. LA ECONOMÍA:	A 3 MESES	43	34	35	43	↑
	A 12 MESES	48	44	45	51	↑
2. EL SECTOR:	A 3 MESES	45	42	45	49	↑
	A 12 MESES	51	50	52	56	↑
3. SITUACIÓN DE SU EMPRESA:	A 3 MESES	48	46	47	52	↑
	A 12 MESES	53	52	54	58	↑
4. DEMANDA DE SUS PRODUCTOS:	A 3 MESES	51	48	50	54	↑
	A 12 MESES	57	54	56	62	↑
5. CONTRATACIÓN DE PERSONAL:	A 3 MESES	48	44	46	47	↑
	A 12 MESES	49	49	52	53	↑
6. INVERSIÓN DE SU EMPRESA:	A 3 MESES	43	39	40	45	↑
	A 12 MESES	47	46	49	52	↑
SITUACIÓN ACTUAL:						
1. DEL NEGOCIO		47	46	49	49	▬
2. VENTAS		53	46	48	51	↑
3. PRODUCCIÓN		51	47	49	54	↑
4. DEMANDA CON RESPECTO A LO ESPERADO		41	40	40	42	↑
5. ÓRDENES DE COMPRA RESPECTO AL MES ANTERIOR		49	46	45	48	↑

1/ Mayor a 50 puntos (posición neutral) significa que la confianza está en el tramo optimista y menor a 50 puntos en el tramo pesimista.

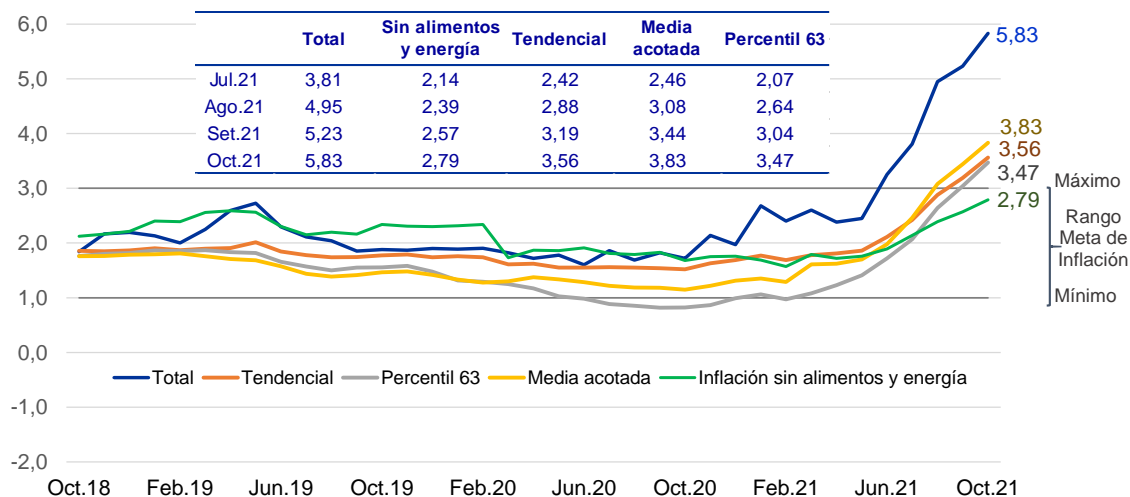
INFLACIÓN ANUAL DE OCTUBRE

La **inflación** interanual fue 5,83 por ciento en octubre, asociado al aumento de los precios de alimentos, electricidad y gasolina.

La inflación sin alimentos y energía se ubicó en 2,79 por ciento interanual en octubre, manteniéndose dentro del rango meta. Los otros indicadores tendenciales de inflación se ubicaron entre 3,47 y 3,83 por ciento.

Inflación e indicadores tendenciales de inflación

(Var. % 12 meses)



En **términos mensuales**, la tasa de inflación fue 0,58 por ciento en octubre; los aumentos de precios con mayor incidencia en la inflación del mes fueron electricidad (4,5 por ciento), comidas fuera del hogar (0,6 por ciento) y gasolina (3,4 por ciento); mientras que las disminuciones de precios con mayor contribución negativa correspondieron a pescado (-13,4 por ciento), huevos (-6,3 por ciento) y plátano (-1,5 por ciento).

Contribución ponderada a la inflación: Octubre 2021

Positiva	Peso	Var.%	Contr.	Negativa	Peso	Var.%	Contr.
Electricidad	2,9	4,5	0,17	Pescado fresco y congelado	0,7	-13,4	-0,11
Comidas fuera del hogar	11,7	0,6	0,08	Huevos	0,6	-6,3	-0,03
Gasolina y lubricantes	1,3	3,4	0,05	Plátano	0,3	-1,5	-0,01
Carne de pollo	3,0	1,4	0,04	Gas	1,4	-0,4	-0,01
Pasaje urbano	8,5	0,5	0,04	Marisco	0,0	-5,7	-0,01
Tomate	0,2	14,1	0,04	Choclo	0,1	-3,6	-0,01
Cebolla	0,4	8,4	0,03	Papa	0,9	-0,5	0,00
Pasaje de avión	0,4	6,3	0,02	Hortalizas	0,4	-0,9	0,00
Limón	0,2	8,9	0,02	Alquiler de vivienda	2,4	-0,2	0,00
Mandarina	0,2	10,5	0,02	Duraznos	0,1	-4,0	0,00
Total			0,51	Total			-0,18

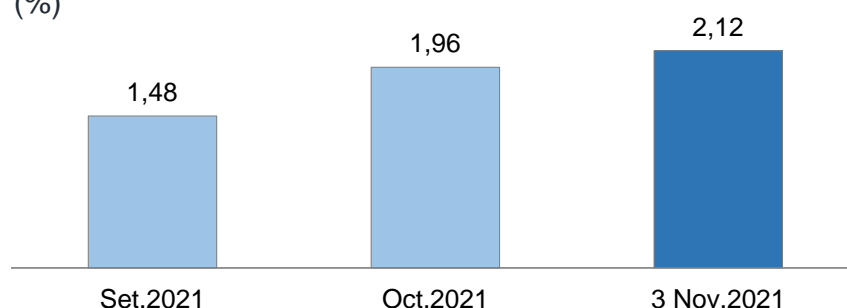
TASA DE INTERÉS INTERBANCARIA EN SOLES FUE 1,5 POR CIENTO AL 3 DE NOVIEMBRE

Al 3 de noviembre, la tasa de interés **interbancaria** en soles fue 1,5 por ciento anual, en línea con la tasa de referencia de política monetaria, mientras que en dólares fue 0,25 por ciento anual.

Para el mismo día, la tasa de interés **preferencial corporativa a 90 días** –la que se cobra a las empresas de menor riesgo– en soles fue 2,12 por ciento anual, y en dólares, 0,99 por ciento anual.

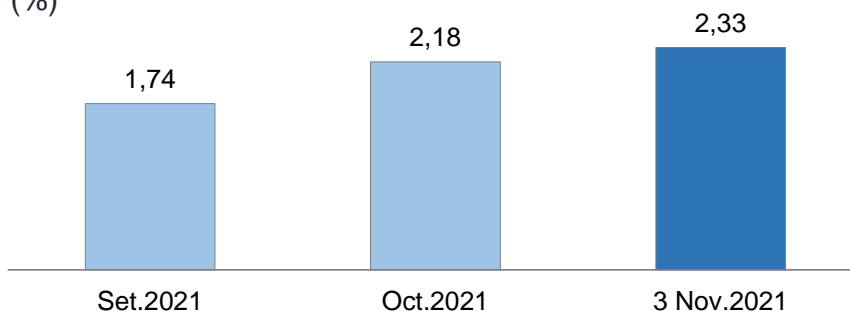
Tasa de interés preferencial corporativa a 90 días en soles

(%)



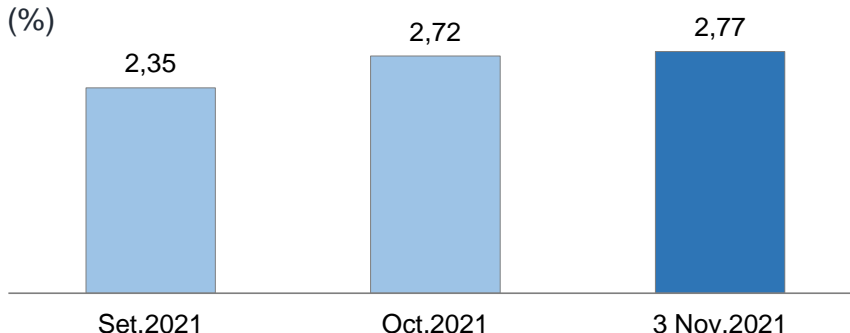
Al 3 de noviembre, la tasa de interés **preferencial corporativa para préstamos a 180 días** en soles fue 2,33 por ciento anual y esta tasa en dólares fue 1,21 por ciento anual.

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



Para el mismo día, la tasa de interés **preferencial corporativa para préstamos a 360 días** en soles fue 2,77 por ciento anual y la de dólares se ubicó en 1,63 por ciento anual.

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



OPERACIONES DEL BCRP

Las **operaciones monetarias** del BCRP del 27 de octubre al 3 de noviembre fueron las siguientes:

- Operaciones de **inyección** de liquidez en moneda nacional y extranjera:
 - Repos de monedas: Al 3 de noviembre, el saldo de Repos de monedas regular fue de S/ 1 902 millones con una tasa de interés promedio de 1,81 por ciento. El saldo al 27 de octubre fue el mismo.
 - Repos de valores: Al 3 de noviembre, el saldo fue de S/ 4 313 millones con una tasa de interés promedio de 1,35 por ciento. El saldo al 27 de octubre fue de S/ 4 113 millones con una tasa de interés promedio de 1,31 por ciento. El aumento del saldo de repos de valores (S/ 200 millones) correspondió a la modalidad condicionada a la expansión de crédito de largo plazo. También se realizaron subastas de repo de valores para proveer moneda extranjera por US\$ 200 millones a una tasa promedio de 0,30 por

ciento, a plazo de dos semanas. El saldo de estas operaciones al 3 de noviembre fue de US\$ 600 millones, igual al saldo del 27 de octubre.

- Repos de cartera: Al 3 de noviembre, el saldo fue de S/ 5 411 millones con una tasa de interés promedio de 0,89 por ciento. El saldo al 27 de octubre fue de S/ 5 012 millones con una tasa de interés promedio de 0,80 por ciento, correspondiendo dichas operaciones a la modalidad de reprogramación y expansión de créditos en soles de largo plazo del sistema financiero. El aumento del saldo de estas operaciones (S/ 400 millones) correspondió a la modalidad de repos condicionadas a la expansión de crédito de largo plazo.
- Repos con garantía del Gobierno (incluye reprogramaciones): Al 3 de noviembre, el saldo fue de S/ 41 821 millones, y al 27 de octubre, el saldo fue de S/ 42 308 millones. En ambos casos, dichos saldos bajo el Programa de Préstamos garantizados por el gobierno se destinaron a créditos a una tasa de interés promedio de 1,40 por ciento.
- Subastas de Depósitos del Tesoro Público: Al 3 de noviembre, el saldo fue S/ 4 512 millones con una tasa de interés promedio de 0,54 por ciento. El saldo al 27 de octubre fue el mismo.
- Operaciones de **esterilización** de liquidez:
 - CD BCRP: El saldo al 3 de noviembre fue de S/ 15 527 millones con una tasa de interés promedio de 0,7 por ciento, mientras que este saldo al 27 de octubre fue de S/ 15 885 millones con una tasa de interés promedio similar.
 - CDV BCRP: El saldo al 3 de noviembre fue de S/ 10 485 millones, mientras que este saldo al 27 de octubre fue el mismo. La tasa de interés de estos certificados es flotante y vinculada al Índice Interbancario *Overnight* (ION). El *spread* adjudicado en las subastas de los CDV BCRP ha sido casi nulo en promedio.
 - Depósitos *overnight*: Al 3 de noviembre, el saldo de este instrumento fue de S/ 1 029 millones con una tasa de interés promedio de 1,4 por ciento. El saldo al 27 de octubre fue de S/ 1 701 millones una tasa de interés promedio similar.
 - Depósitos a plazo: Al 3 de noviembre, el saldo de depósitos a plazo fue de S/ 14 972 millones con una tasa de interés promedio de 1,5 por ciento. El saldo al 27 de octubre fue de S/ 19 358 millones con una tasa de interés promedio similar.
- Otras operaciones monetarias:
 - *Swaps* de tasas de interés: Al 3 de noviembre, el saldo de *swaps* de tasas de interés fue de S/ 22 620 millones con una tasa de interés promedio de 1,5 por ciento. El saldo al 27 de octubre fue de S/ 22 020 millones con similar

tasa de interés promedio. Estas operaciones se realizaron a plazos de 6 meses, y en ellas el BCRP recibe una tasa de interés fija y retribuye a una tasa flotante dada por el Índice Interbancario *Overnight* (ION).

En las **operaciones cambiarias** entre el 28 de octubre y el 3 de noviembre, el BCRP vendió US\$ 629 millones en el mercado *spot*. Se colocaron US\$ 773 millones de Swaps cambiarios venta y vencieron US\$ 622 millones. Además, vencieron US\$ 144 millones de CDR BCRP.

- i. Intervención cambiaria: El BCRP vendió US\$ 629 millones en el mercado *spot*. Dichas operaciones fueron por US\$ 126 millones (día 28 de octubre), US\$ 3 millones (día 29 de octubre), US\$ 270 millones (día 2 de noviembre) y US\$ 230 millones (día 3 de noviembre).
- ii. *Swaps* cambiarios venta: El saldo de este instrumento al 03 de noviembre fue de S/ 35 315 millones (US\$ 9 118 millones), con una tasa de interés promedio de 0,39 por ciento. El saldo al 27 de octubre fue de S/ 34 628 millones (US\$ 8 967 millones), con una tasa de interés promedio de 0,38 por ciento.
- iii. CDR BCRP: El saldo de este instrumento al 03 de noviembre fue de S/ 2 060 millones (US\$ 520 millones), con una tasa de interés promedio de 0,55 por ciento. El saldo al 27 de octubre fue de S/ 2 646 millones (US\$ 664 millones), con una tasa de interés promedio de 0,56 por ciento.

Al 3 de noviembre, la **emisión primaria** aumentó en S/ 5 410 millones respecto al 27 de octubre y los depósitos del sector público netos en soles disminuyeron en S/ 2 467 millones. En la semana, el sector público compró moneda extranjera en neto al BCRP por US\$ 40 millones (S/ 160 millones).

Las operaciones del BCRP que implicaron inyección de liquidez fueron el vencimiento neto de depósitos a plazo y *overnight* (S/ 5 046 millones), el vencimiento de CDR BCRP (S/ 586 millones) y de CD BCRP (S/ 208 millones), y la liquidación neta de Repos de Cartera (S/ 399 millones) y de Repos de Valores (S/ 200 millones). Dichas operaciones fueron compensadas parcialmente por las ventas de moneda extranjera en el mercado *spot* por US\$ 629 millones (S/ 2 519 millones) y la amortización de Repos de Cartera con Garantía Estatal (S/ 487 millones).

En los últimos 12 meses la emisión primaria se incrementó en 15,6 por ciento, como consecuencia principalmente de un aumento de 17,6 por ciento de la demanda por billetes y monedas.

Balance Monetario del Banco Central de Reserva del Perú

(Millones S/)

	Saldos				Flujos	
	2019	2020	2021		Año 2021	Semana ^{1/}
	Dic.31	Dic.31	Oct.27	Nov.3		
I. RESERVAS INTERNACIONALES NETAS	226 126	270 439	300 679	316 688	15 790	14 456
<i>(Millones US\$)</i>	<i>68 316</i>	<i>74 707</i>	<i>75 358</i>	<i>78 975</i>	<i>4 268</i>	<i>3 616</i>
1. Posición de cambio	42 619	58 258	55 069	54 373	-3 885	-697
2. Depósitos del Sistema Financiero	17 096	13 184	16 322	16 642	3 458	320
3. Depósitos del Sector Público	9 188	3 746	2 470	6 461	2 714	3 990
4. Otros ^{2/}	-588	-482	1 497	1 499	1 981	2
II. ACTIVOS INTERNOS NETOS	-161 561	-184 452	-207 865	-218 464	-3 553	-9 046
1. Sistema Financiero en moneda nacional	-7 114	-23 826	5 636	11 588	35 413	5 951
a. Compra temporal de valores	6 350	6 309	4 113	4 313	-1 995	200
b. Operaciones de reporte de monedas	11 050	5 970	1 902	1 902	-4 068	0
c. Compra temporal de Cartera	0	464	5 012	5 411	4 948	399
d. Compra temporal de Cartera con Garantía Estatal	0	50 729	42 308	41 821	-8 909	-487
e. Valores Emitidos	-22 398	-43 239	-26 472	-25 679	17 560	794
i. CDBCRP	-22 398	-36 847	-13 342	-13 134	23 713	208
ii. CDRBCRP	0	-6 392	-2 646	-2 060	4 332	586
iii. CDVBCRP	0	0	-10 485	-10 485	-10 485	0
f. Otros depósitos en moneda nacional	-2 115	-44 058	-21 227	-16 181	27 877	5 046
2. Sector Público (neto) en moneda nacional ^{3/}	-51 266	-64 015	-79 893	-77 426	-13 410	2 467
3. Sistema Financiero en moneda extranjera	-56 587	-47 803	-62 765	-64 366	-10 573	-1 280
<i>(Millones US\$)</i>	<i>-17 096</i>	<i>-13 184</i>	<i>-15 722</i>	<i>-16 042</i>	<i>-2 858</i>	<i>-320</i>
4. Sector Público (neto) en moneda extranjera	-28 422	-11 770	-8 005	-23 986	-9 755	-15 969
<i>(Millones de US\$)</i>	<i>-8 587</i>	<i>-3 251</i>	<i>-1 893</i>	<i>-5 888</i>	<i>-2 636</i>	<i>-3 995</i>
5. Otras Cuentas	-18 172	-37 038	-62 839	-64 275	-5 228	-216
III. EMISIÓN PRIMARIA (I+II)	64 565	85 987	92 814	98 224	12 237	5 410
<i>(Var. % 12 meses)</i>	<i>5,2%</i>	<i>33,2%</i>	<i>18,3%</i>	<i>15,6%</i>		

1/. Al 3 de noviembre. Aísla efectos de valuación por fluctuaciones en el tipo de cambio.

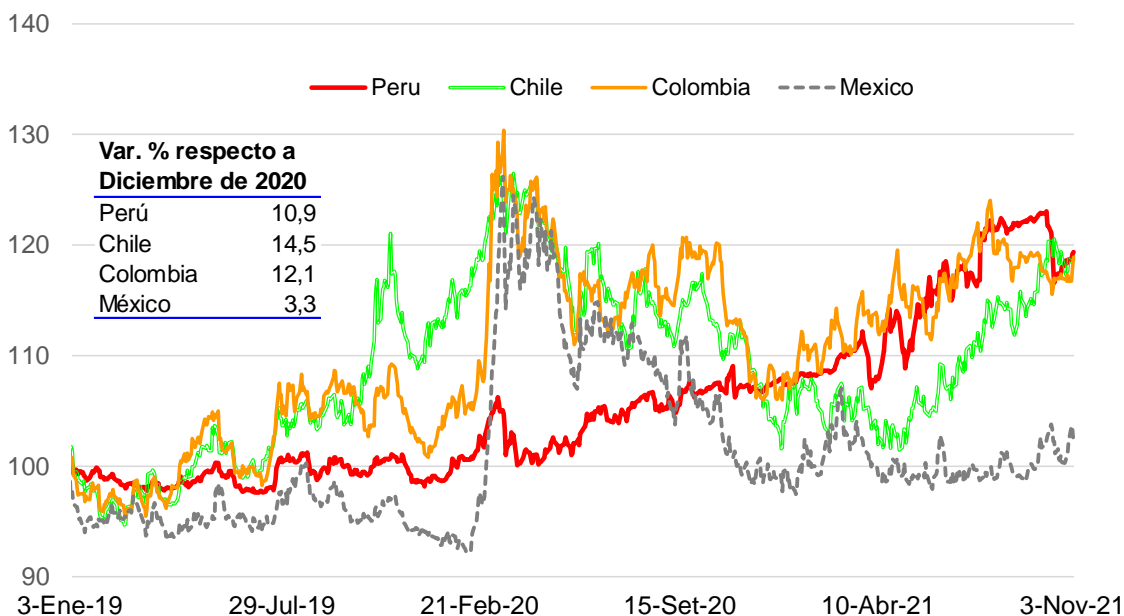
2/. Incluye Bonos Globales del Tesoro Público y Operaciones de Reporte para proveer Moneda Extranjera.

3/. Incluye los bonos emitidos por el Tesoro Público, que el BCRP adquiere en el mercado secundario de acuerdo con el Artículo 61 de la Ley Orgánica del BCRP.

El **tipo de cambio** venta interbancario cerró en S/ 4,01 por dólar el 3 de noviembre, mayor en 0,9 por ciento a la cotización al 27 de octubre, acumulando un aumento de 10,9 por ciento con respecto al cierre del año pasado. En lo que va del año, el BCRP ha efectuado ventas *spot* en mesa de negociaciones por US\$ 10 522 millones y ha subastado instrumentos cambiarios (*Swaps* cambiarios venta y CDR BCRP), con lo cual el saldo de estas operaciones se ha incrementado en US\$ 5 619 millones.

Indices de tipo de cambio nominal

(Diciembre 2018 = 100)

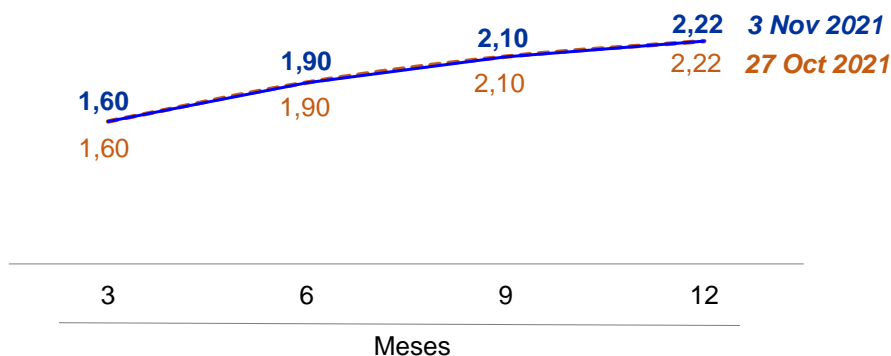


CURVAS DE RENDIMIENTO DE CORTO PLAZO

El 3 de noviembre, la curva de rendimiento de CD BCRP registró, en comparación con la del 27 de octubre, tasas similares para todos los plazos. Los Certificados de Depósito del BCRP son un instrumento de esterilización monetaria que puede ser negociado en el mercado o usado en repos interbancarios y repos con el BCRP. La forma de esta curva de rendimiento es influenciada por las expectativas de tasas futuras de política monetaria y por las condiciones de liquidez en el mercado.

Curva de rendimiento de CDBCRP

(%)

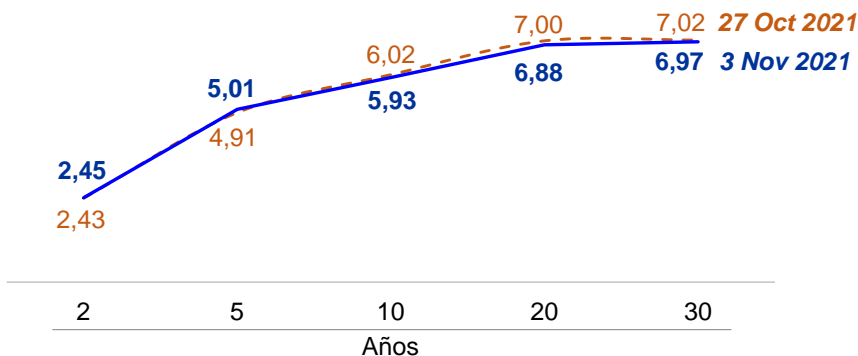


BONOS DEL TESORO PÚBLICO

Para plazos desde 2 años, los mercados toman como referencia a los rendimientos de los bonos del Tesoro Público. Al 3 de noviembre de 2021, la curva de rendimiento de los bonos soberanos registró, en comparación con la del 27 de octubre, valores mayores para los plazos de 2 y 5 años; y menores para los plazos a partir de 10 años.

Curva de rendimiento de bonos del Tesoro

(%)

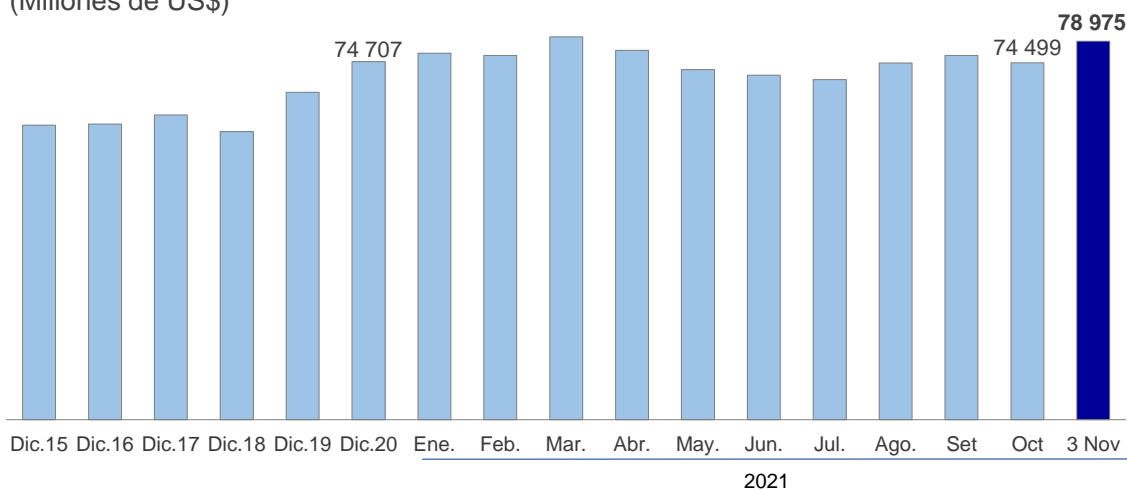


RESERVAS INTERNACIONALES EN US\$ 78 975 MILLONES AL 3 DE NOVIEMBRE

Al 3 de noviembre de 2021, el nivel de **Reservas Internacionales Netas** totalizó US\$ 78 975 millones, mayor en US\$ 4 476 millones al del cierre de octubre. Este incremento en las reservas internacionales corresponde principalmente al aumento de depósitos del sector público en moneda extranjera en el BCRP, luego de la emisión de bonos globales por US\$ 4 mil millones. Las reservas internacionales están constituidas por activos internacionales líquidos y su nivel actual es equivalente a 35 por ciento del PBI.

Reservas Internacionales Netas

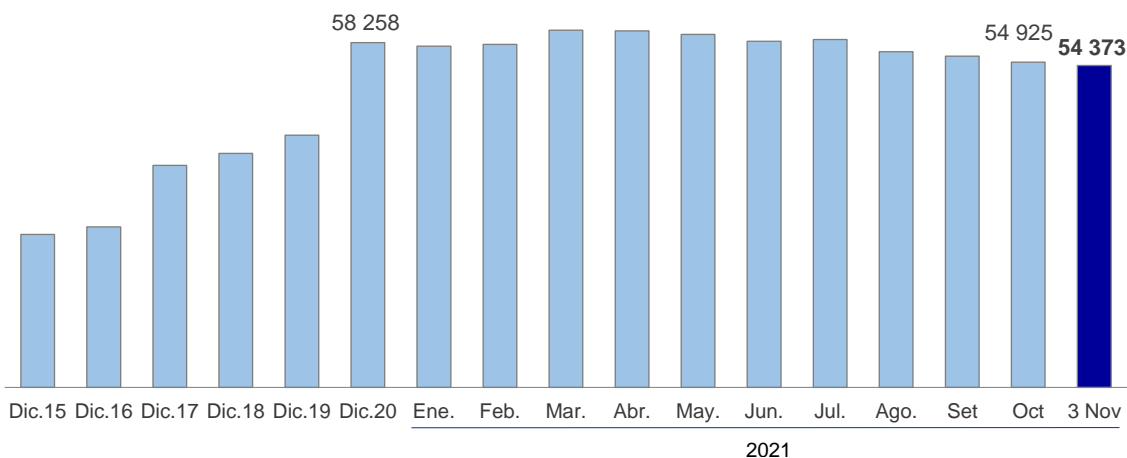
(Millones de US\$)



La **Posición de Cambio** al 3 de noviembre fue de US\$ 54 373 millones, monto menor en US\$ 552 millones al registrado a fines de octubre.

Posición de cambio

(Millones de US\$)



MERCADOS INTERNACIONALES

Disminuyen los precios de los metales en los mercados internacionales

Del 27 de octubre al 3 de noviembre, el precio del **oro** bajó 1,8 por ciento a US\$/oz.tr 1 763,5.

En octubre, el precio del **oro** se incrementó 1,5 por ciento.

Cotización del Oro

(US\$/oz.tr.)



	Variación %			
	3 Nov.2021	27 Oct.2021	30 Set.2021	31 Dic.2020
US\$ 1 763,5 / oz tr.		-1,8	1,2	-6,8

Del 27 de octubre al 3 de noviembre, la cotización del **cobre** disminuyó 0,2 por ciento a US\$/lb. 4,46, en medio de expectativas de que se siga moderando la demanda de China.

En octubre, el precio del **cobre** se incrementó en 10,1 por ciento.

Cotización del Cobre

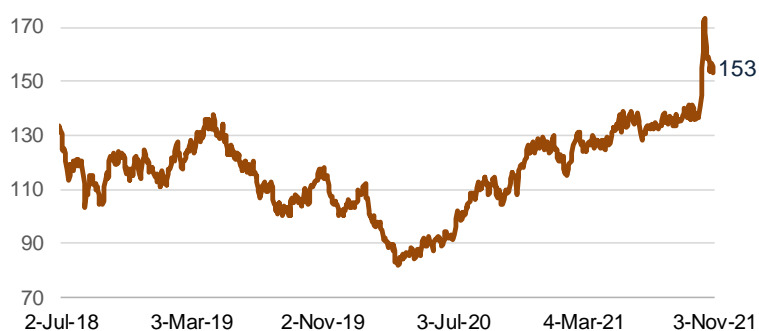
(ctv. US\$/lb.)



	Variación %			
	3 Nov.2021	27 Oct.2021	30 Set.2021	31 Dic.2020
US\$ 4,46 / lb.		-0,2	8,7	26,9

En el período bajo análisis, el precio del **zinc** disminuyó 0,4 por ciento a US\$/lb. 1,53, luego que el costo global de la electricidad en las fundiciones disminuyera, mejorando las expectativas de producción en las refinerías de este metal. Entre fines de setiembre y octubre, el precio del **zinc** subió 14,6 por ciento.

Cotización del Zinc (ctv. US\$/lb.)



Variación %			
3 Nov.2021	27 Oct.2021	30 Set.2021	31 Dic.2020
US\$ 1,53 / lb.	-0,4	11,8	23,8

Del 27 de octubre al 3 de noviembre, el precio del **petróleo WTI** se redujo 2,2 por ciento a US\$/bl 80,8 por un aumento mayor al esperado de los inventarios de petróleo crudo en Estados Unidos.

Cotización del Petróleo (US\$/bl.)



Variación %			
3 Nov.2021	27 Oct.2021	30 Set.2021	31 Dic.2020
US\$ 80,8 / barril.	-2,2	7,4	67,2

El precio del **petróleo WTI** subió 11 por ciento en octubre.

Disminuye el precio del aceite de soya en los mercados internacionales

En el mismo período, el precio del **aceite de soya** bajó 1,1 por ciento a US\$/ton. 1 554 por mayor disponibilidad estacional debido al ingreso de la nueva cosecha de soya en Estados Unidos y mayores perspectivas de producción de aceite de palma en Malasia.

Cotización del Aceite Soya (US\$/ton.)



Variación %			
3 Nov.2021	27 Oct.2021	30 Set.2021	31 Dic.2020
US\$ 1 554,0 / ton.	-1,1	2,7	59,0

En octubre, el precio del **aceite de soya** subió 3,9 por ciento.

Del 27 de octubre al 3 de noviembre, el precio del **maíz** aumentó 3,9 por ciento a US\$/ton. 214,2 por la mayor demanda proveniente del aumento de la producción de etanol y la escasez global de algunos insumos para los cultivos. En octubre, el precio del **maíz** subió 7,1 por ciento.

Cotización del Maíz



Entre el 27 de octubre y el 3 de noviembre, el precio del **trigo** se incrementó 4,7 por ciento a US\$/ton. 337,6 asociado a las mayores compras de trigo estadounidense reportadas por el Departamento de Agricultura de dicho país y por la menor producción en Estados Unidos, Canadá y Rusia. El precio del **trigo** subió 5,9 por ciento en octubre.

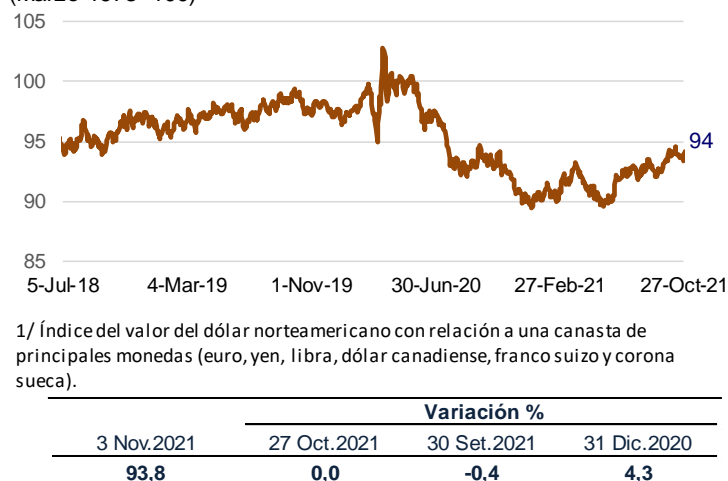
Cotización del Trigo



Dólar en los mercados internacionales

Del 27 de octubre al 3 de noviembre, el índice del valor del **dólar** se mantuvo en similar nivel. En línea con lo esperado, la Reserva Federal anunció el inicio de la reducción de su programa de compras de activos. El jueves 4 de noviembre el dólar se apreció 0,5 por ciento, en particular frente a la libra esterlina (por la decisión del Banco Central Europeo de mantener su tasa de interés y su política de compras) y, en menor medida, frente al euro (tras los indicadores negativos en la eurozona).

Índice DXY ^{1/} (Marzo 1973=100)

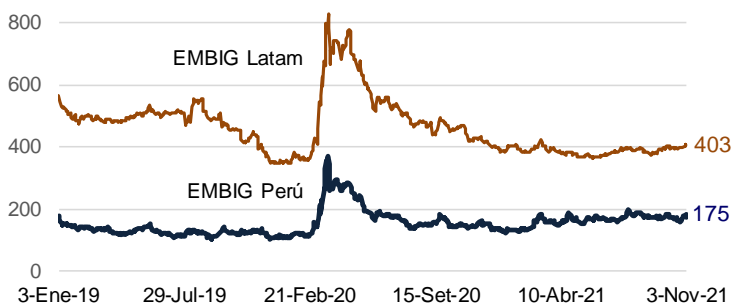


1/ Índice del valor del dólar norteamericano con relación a una canasta de principales monedas (euro, yen, libra, dólar canadiense, franco suizo y corona sueca).

Riesgo país se ubicó en 175 puntos básicos

En el mismo período, el **EMBIG Perú** se incrementó 9 pbs a 175 pbs y el **EMBIG Latinoamérica** subió 5 pbs a 403 pbs en un entorno de reducción de precios de varias materias primas y de expectativas sobre la reunión de la Reserva Federal. En octubre, el *spread* **EMBIG Perú** subió 1 pb, mientras que el *spread* **EMBIG Latinoamérica** subió 2 pbs.

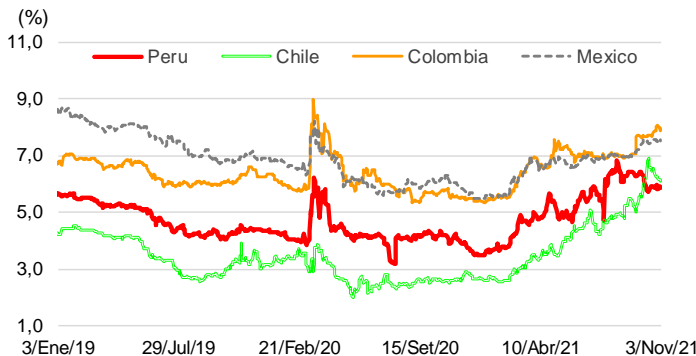
Indicadores de Riesgo País (Pbs.)



	Variación en pbs.			
	3 Nov.2021	27 Oct.2021	30 Set.2021	31 Dic.2020
EMBIG Perú (Pbs)	175	9	-5	43
EMBIG Latam (Pbs)	403	5	4	17

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

Rendimiento bonos soberanos 10 años (%)



	Variación en pbs.			
	3 Nov.2021	27 Oct.2021	30 Set.2021	31 Dic.2020
Perú	5,9	-8	-20	237
Chile	6,1	-14	120	346
Colombia	8,0	-6	105	259
México	7,5	1	57	201

Rendimiento de los US Treasuries se ubicó en 1,61 por ciento

Entre el 27 de octubre y el 3 de noviembre, el rendimiento del **bono del Tesoro** norteamericano se incrementó en 6 pbs a 1,61 por ciento, en medio de indicadores de producción por encima de lo esperado para octubre en Estados Unidos. En octubre, el rendimiento del **bono del Tesoro** norteamericano subió 7 pbs.

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

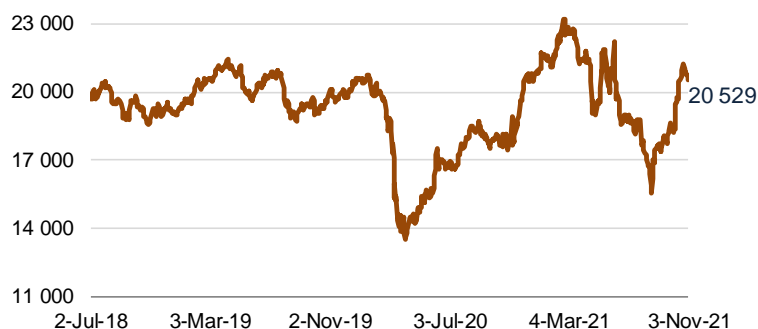


	Variación en pbs.			
	3 Nov.2021	27 Oct.2021	30 Set.2021	31 Dic.2020
	1,61%	6	12	69

ÍNDICES DE LA BOLSA DE VALORES DE LIMA

Del 27 de octubre al 3 de noviembre, el **Índice General** de la Bolsa de Valores de Lima (IGBVL-Perú General) se redujo 1,7 por ciento y el **Índice Selectivo** (ISBVL-Lima 25) lo hizo en 1,6 por ciento, en un entorno de caída en el precio de los metales industriales. En octubre, el **Índice General** aumentó 13,5 por ciento y el **Índice Selectivo** subió en 15,8 por ciento.

Peru Índice General de la BVL
(Base Dic.1991=100)



	Variación % acumulada respecto al:			
	3 Nov.2021	27 Oct.2021	30 Set.2021	31 Dic.2020
Peru General	20 529	-1,7	12,3	-1,4
Lima 25	28 397	-1,6	14,2	12,7

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

		Dic-19 (5)	Dic-20 (4)	30-Set (3)	27-Oct (2)	03-Nov (1)	Variaciones respecto a			
							Semana (1)/(2)	Mes (1)/(3)	Dic-20 (1)/(4)	Dic-19 (1)/(5)
TIPOS DE CAMBIO										
AMÉRICA										
BRASIL	Real	4,019	5,194	5,443	5,538	5,553	0,26%	2,02%	6,91%	2,02%
ARGENTINA	Peso	59,860	84,080	98,730	99,640	99,810	0,17%	1,09%	18,71%	1,09%
MÉXICO	Peso	18,925	19,871	20,630	20,301	20,530	1,13%	-0,48%	3,32%	-0,48%
CHILE	Peso	752	710	811	805	813	0,92%	0,25%	14,48%	0,25%
COLOMBIA	Peso	3 285	3 415	3 805	3 758	3 828	1,87%	0,59%	12,10%	0,59%
EUROPA										
EURO	Euro	1,121	1,222	1,159	1,161	1,161	0,05%	0,25%	-4,94%	0,25%
SUIZA	FZ por US\$	0,968	0,885	0,932	0,918	0,912	-0,69%	-2,14%	3,04%	-2,14%
INGLATERRA	Libra	1,326	1,368	1,348	1,375	1,369	-0,46%	1,57%	0,07%	1,57%
TURQUÍA	Lira	5,948	7,432	8,886	9,479	9,629	1,58%	8,36%	29,56%	8,36%
ASIA Y OCEANÍA										
JAPÓN	Yen	108,610	103,240	111,270	113,810	113,980	0,15%	2,44%	10,40%	2,44%
COREA	Won	1 154,07	1 084,47	1 184,23	1 172,05	1 178,78	0,57%	-0,46%	8,70%	-0,46%
INDIA	Rupia	71,35	73,04	74,16	75,06	74,45	-0,82%	0,38%	1,93%	0,38%
CHINA	Yuan	6,962	6,525	6,445	6,392	6,406	0,23%	-0,61%	-1,82%	-0,61%
AUSTRALIA	US\$ por AUD	0,702	0,769	0,723	0,751	0,745	-0,92%	3,03%	-3,24%	3,03%
COTIZACIONES										
ORO	LBMA (\$/Oz.T.)	1 523,00	1 891,10	1 742,80	1 795,25	1 763,45	-1,77%	1,18%	-6,75%	1,18%
PLATA	H & H (\$/Oz.T.)	17,92	26,39	22,08	24,12	23,27	-3,52%	5,39%	-11,82%	5,39%
COBRE	LME (US\$/lb.)	2,79	3,51	4,10	4,47	4,46	-0,25%	8,67%	26,91%	8,67%
ZINC	LME (US\$/lb.)	1,03	1,24	1,37	1,54	1,53	-0,43%	11,81%	23,77%	11,81%
PLOMO	LME (US\$/lb.)	0,87	0,90	0,96	1,10	1,10	0,05%	14,20%	22,54%	14,20%
PETRÓLEO	West Texas (\$/B)	61,14	48,35	75,22	82,66	80,82	-2,23%	7,44%	67,16%	7,44%
TRIGO SPOT **	Kansas (\$/TM)	213,85	256,65	305,62	322,52	337,58	4,67%	10,46%	31,53%	10,46%
MAÍZ SPOT **	Chicago (\$/TM)	144,09	186,41	196,55	206,19	214,16	3,87%	8,96%	14,89%	8,96%
ACEITE SOYA	Chicago (\$/TM)	774,92	977,31	1 512,70	1 572,12	1 554,04	-1,15%	2,73%	59,01%	2,73%
TASAS DE INTERÉS										
Bonos del Tesoro Americano (3 meses)		1,55	0,06	0,04	0,05	0,05	-0,60	0,90	-1,23	-150,30
Bonos del Tesoro Americano (2 años)		1,57	0,12	0,28	0,50	0,47	-3,50	19,20	34,79	-110,20
Bonos del Tesoro Americano (10 años)		1,92	0,92	1,49	1,54	1,61	6,20	11,70	68,90	-31,40
ÍNDICES DE BOLSA										
AMÉRICA										
E.E.U.U.	Dow Jones	28 538	30 606	33 844	35 491	36 158	0,02	0,07	0,18	0,07
	Nasdaq Comp.	8 973	12 888	14 449	15 236	15 812	3,78%	9,43%	22,68%	9,43%
BRASIL	Bovespa	115 645	119 017	110 979	106 363	105 617	-0,70%	-4,83%	-11,26%	-4,83%
ARGENTINA	Merval	41 671	51 226	77 364	85 353	92 095	7,90%	19,04%	79,78%	19,04%
MÉXICO	IPC	43 541	44 067	51 386	51 715	51 877	0,31%	0,96%	17,72%	0,96%
CHILE	IPSA	4 670	4 177	4 363	4 116	4 310	4,72%	-1,21%	3,18%	-1,21%
COLOMBIA	COLCAP	1 662	1 438	1 362	1 404	1 405	0,03%	3,13%	-2,32%	3,13%
PERÚ	Ind. Gral.	20 526	20 822	18 279	20 886	20 529	-1,71%	12,31%	-1,41%	12,31%
PERÚ	Ind. Selectivo	25 753	25 199	24 865	28 866	28 397	-1,62%	14,21%	12,69%	14,21%
EUROPA										
ALEMANIA	DAX	13 249	13 719	15 261	15 706	15 960	1,62%	4,58%	16,34%	4,58%
FRANCIA	CAC 40	5 978	5 551	6 520	6 713	6 951	3,54%	6,60%	25,21%	6,60%
REINO UNIDO	FTSE 100	7 542	6 461	7 086	7 253	7 249	-0,06%	2,29%	12,20%	2,29%
TURQUÍA	XU100	114 425	1 477	1 406	1 519	1 547	1,83%	10,00%	4,76%	10,00%
RUSSIA	RTS	1 549	1 387	1 778	1 891	1 827	-3,42%	2,75%	31,65%	2,75%
ASIA										
JAPÓN	Nikkei 225	23 657	27 444	29 453	29 098	29 521	1,45%	0,23%	7,57%	0,23%
HONG KONG	Hang Seng	28 190	27 231	24 576	25 629	25 025	-2,36%	1,83%	-8,10%	1,83%
SINGAPUR	Straits Times	3 223	2 844	3 087	3 218	3 220	0,05%	4,31%	13,22%	4,31%
COREA	Kospi	2 198	2 873	3 069	3 025	2 976	-1,65%	-3,03%	3,56%	-3,03%
INDONESIA	Jakarta Comp.	6 300	5 979	6 287	6 602	6 552	-0,76%	4,22%	9,58%	4,22%
MALASIA	Klci	1 589	1 627	1 538	1 583	1 531	-3,27%	-0,42%	-5,89%	-0,42%
TAILANDIA	SET	1 580	1 449	1 606	1 628	1 612	-0,96%	0,39%	11,22%	0,39%
INDIA	Nifty 50	12 168	13 982	17 618	18 211	17 829	-2,10%	1,20%	27,52%	1,20%
CHINA	Shanghai Comp.	3 050	3 473	3 568	3 562	3 499	-1,79%	-1,95%	0,73%	-1,95%

Datos correspondientes a fin de período

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

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

Fuente: Reuters, JPMorgan

