



## Indicadores

-  Tasa de interés preferencial corporativa promedio de setiembre en 4,5 por ciento
-  Inflación de setiembre: 0,16 por ciento
-  Riesgo país en 162 pbs
-  Expectativa de demanda de sus productos a 3 meses aumentó a 61 puntos
-  Expectativa de la economía a 3 meses subió a 54 puntos

## Contenido

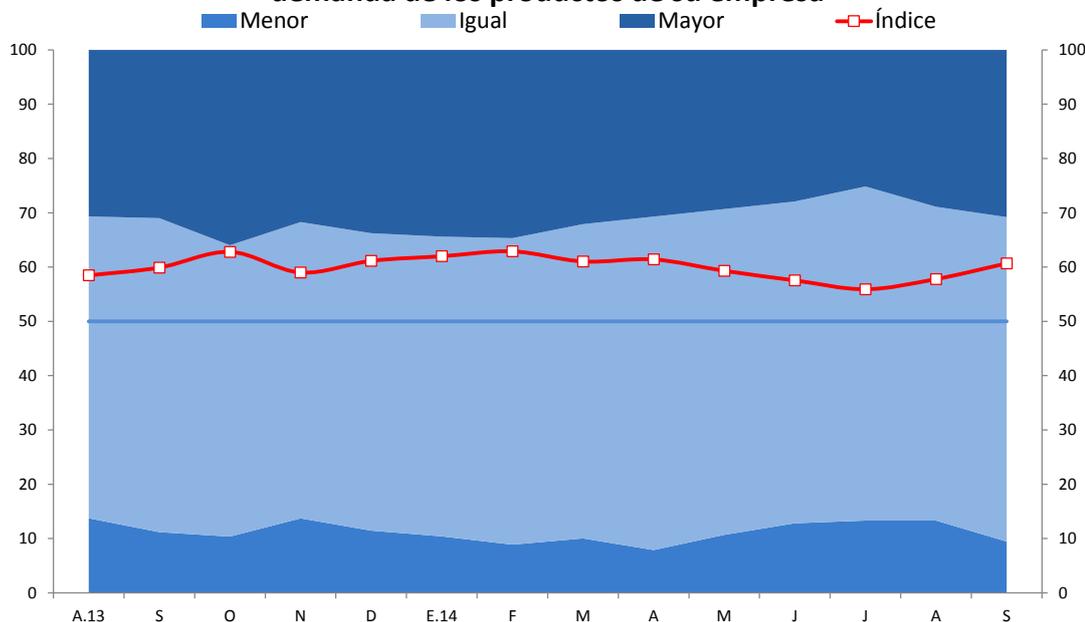
Encuesta de Expectativas del BCRP: Setiembre 2014	ix
Inflación de 0,16 por ciento en setiembre en Lima Metropolitana	xii
Operaciones monetarias y cambiarias	xiii
Tasa de interés interbancaria en soles en 3,70 por ciento	xiv
Tasa de interés preferencial corporativa en soles en 4,5 por ciento	xiv
Tipo de cambio en S/. 2,89 por dólar	xv
Reservas internacionales en US\$ 64 453 millones al cierre de setiembre	xv
Crédito al sector privado y liquidez al 15 de setiembre	xvi
Balanza comercial - Agosto 2014	xvi
Riesgo país en 162 puntos básicos	xvii

## Encuesta de Expectativas del BCRP: Setiembre 2014

En la segunda quincena de setiembre, el Banco Central de Reserva llevó a cabo la Encuesta Mensual de Expectativas Macroeconómicas a una muestra representativa de empresas de los diversos sectores económicos del país, así como a instituciones financieras y analistas económicos.

La expectativa a 3 meses de la demanda por los productos de la empresa se incrementó de 58 a 61 puntos. Los sectores manufactura, construcción, comercio y servicios aumentaron sus perspectivas positivas.

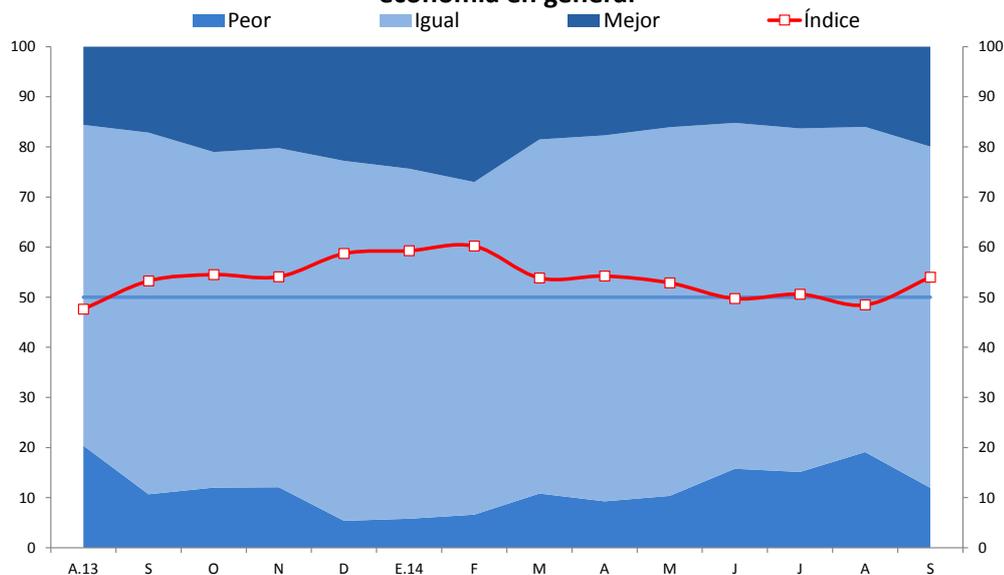
### EXPECTATIVA DE DEMANDA DE SUS PRODUCTOS A 3 MESES Indique su previsión para los próximos tres meses respecto a la demanda de los productos de su empresa



El índice de expectativas de la economía a 3 meses aumentó de 48 a 54 puntos. Resalta el mayor optimismo de los sectores manufactura, construcción, comercio y servicios.

## EXPECTATIVA DE LA ECONOMÍA A 3 MESES

Indique su previsión para los próximos tres meses respecto a la economía en general



De una muestra de 21 indicadores de expectativas de las empresas no financieras, 16 muestran un aumento con respecto al mes anterior. Asimismo, la mayoría se mantiene en el tramo optimista.

### PRINCIPALES RESULTADOS DE LA ENCUESTA DE EXPECTATIVAS MACROECONÓMICAS

	Abril 2014	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Setiembre		
<b>SITUACIÓN</b>								
SITUACIÓN ACTUAL DEL NEGOCIO	61	60	57	58	58	58	↑	>
NIVEL DE VENTAS	56	52	50	49	46	54	↑	>
ÓRDENES DE COMPRA RESPECTO AL MES ANTERIOR	56	52	51	46	48	51	↑	>
NIVEL DE PRODUCCIÓN	53	53	52	54	45	55	↑	>
NIVEL DE DEMANDA CON RESPECTO A LO ESPERADO	47	46	43	39	41	44	↑	<
RAPIDEZ DE ENTREGA DE INSUMOS DE PROVEEDORES	47	48	50	51	50	49	↓	<
INVENTARIOS RESPECTO AL MES ANTERIOR	50	51	47	50	51	53	↑	>
INVENTARIOS DE INSUMOS RESPECTO AL MES ANTERIOR	50	51	50	49	48	50	↑	>
NIVEL DE EMPLEO	52	50	50	50	48	51	↑	>
<b>EXPECTATIVA</b>								
EXPECTATIVA DE DEMANDA DE SUS PRODUCTOS A 3 MESES	61	59	58	56	58	61	↑	>
EXPECTATIVA DE CONTRATACIÓN DE PERSONAL A 3 MESES	54	52	52	51	50	52	↑	>
EXPECTATIVA DE LA SITUACIÓN DE SU EMPRESA A 3 MESES	62	59	57	57	58	60	↑	>
EXPECTATIVA DEL SECTOR A 3 MESES	56	54	53	52	53	56	↑	>
EXPECTATIVA DE LA ECONOMÍA A 3 MESES	54	53	50	51	48	54	↑	>
EXPECTATIVA DEL SECTOR A 12 MESES	63	61	59	61	63	64	↑	>
EXPECTATIVA DE LA ECONOMÍA A 12 MESES	61	59	58	61	60	64	↑	>
<b>CONFIANZA</b>								
ÍNDICE DE CONFIANZA DEL INVERSIONISTA (APOYO)	n.d	n.d	54	56	58	56	↓	>
ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR (APOYO)	55	51	53	56	54	n.d		
<b>FINANZAS</b>								
SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA	63	63	61	62	63	63	↑	>
SITUACIÓN DE ACCESO AL CRÉDITO DE LA EMPRESA	67	66	64	64	65	65	↓	>
<b>PRECIOS</b>								
EXPECTATIVA DEL PRECIO PROMEDIO DE INSUMOS A 3 MESES	53	55	55	54	50	49	↓	<
EXPECTATIVA DEL PRECIO PROMEDIO DE VENTA A 3 MESES	56	58	57	55	54	52	↓	>

> : mayor a 50

< : menor a 50

La Encuesta de Expectativas Macroeconómicas de setiembre indica que las expectativas de inflación para 2014 permanecen dentro del rango meta del Banco Central.

## ENCUESTA DE EXPECTATIVAS MACROECONÓMICAS: INFLACIÓN (%)

	Encuesta realizada al:		
	30 de Jul.	29 de Ago.	26 de Set.
<b>ANALISTAS ECONÓMICOS <sup>1/</sup></b>			
2014	3,0	3,1	3,0
2015	2,8	2,8	2,8
2016	2,5	2,6	2,6
<b>SISTEMA FINANCIERO <sup>2/</sup></b>			
2014	3,0	3,0	2,8
2015	2,5	2,8	2,6
2016	2,5	2,6	2,5
<b>EMPRESAS NO FINANCIERAS <sup>3/</sup></b>			
2014	3,0	3,0	3,0
2015	3,0	3,0	3,0
2016	3,0	3,0	3,0

<sup>1/</sup> 22 analistas en julio, 22 en agosto y 21 en setiembre de 2014.

<sup>2/</sup> 21 empresas financieras en julio, 20 en agosto y 20 en setiembre de 2014.

<sup>3/</sup> 345 empresas no financieras en julio, 362 en agosto y 334 en setiembre de 2014.

Las expectativas de crecimiento económico para el año 2014 se ubican entre 3,5 y 4,0 por ciento.

## ENCUESTA DE EXPECTATIVAS MACROECONÓMICAS: CRECIMIENTO DEL PBI (%)

	Encuesta realizada al:		
	30 de Jul.	29 de Ago.	26 de Set.
<b>ANALISTAS ECONÓMICOS <sup>1/</sup></b>			
2014	4,1	3,9	3,5
2015	5,5	5,5	5,3
2016	5,9	5,7	5,5
<b>SISTEMA FINANCIERO <sup>2/</sup></b>			
2014	4,3	4,0	3,7
2015	5,4	5,4	5,0
2016	5,5	5,5	5,5
<b>EMPRESAS NO FINANCIERAS <sup>3/</sup></b>			
2014	4,5	4,0	4,0
2015	5,0	5,0	5,0
2016	5,3	5,1	5,2

<sup>1/</sup> 22 analistas en julio, 22 en agosto y 21 en setiembre de 2014.

<sup>2/</sup> 21 empresas financieras en julio, 20 en agosto y 20 en setiembre de 2014.

<sup>3/</sup> 345 empresas no financieras en julio, 362 en agosto y 334 en setiembre de 2014.

El tipo de cambio esperado para el cierre del año 2014 se encuentra entre S/. 2,85 por dólar y S/. 2,90 por dólar.

**ENCUESTA DE EXPECTATIVAS MACROECONÓMICAS:  
TIPO DE CAMBIO (S/. por US\$)\***

	Encuesta realizada al:		
	30 de Jul.	29 de Ago.	26 de Set.
<b>ANALISTAS ECONÓMICOS <sup>1/</sup></b>			
2014	2,81	2,85	2,90
2015	2,90	2,89	2,95
2016	2,90	2,90	2,95
<b>SISTEMA FINANCIERO <sup>2/</sup></b>			
2014	2,80	2,85	2,89
2015	2,85	2,87	2,90
2016	2,85	2,88	2,95
<b>EMPRESAS NO FINANCIERAS <sup>3/</sup></b>			
2014	2,80	2,81	2,85
2015	2,85	2,85	2,90
2016	2,90	2,90	2,90

<sup>1/</sup> 22 analistas en julio, 22 en agosto y 21 en setiembre de 2014.

<sup>2/</sup> 21 empresas financieras en julio, 20 en agosto y 20 en setiembre de 2014.

<sup>3/</sup> 345 empresas no financieras en julio, 362 en agosto y 334 en setiembre de 2014.

\* Tipo de cambio al cierre del año.

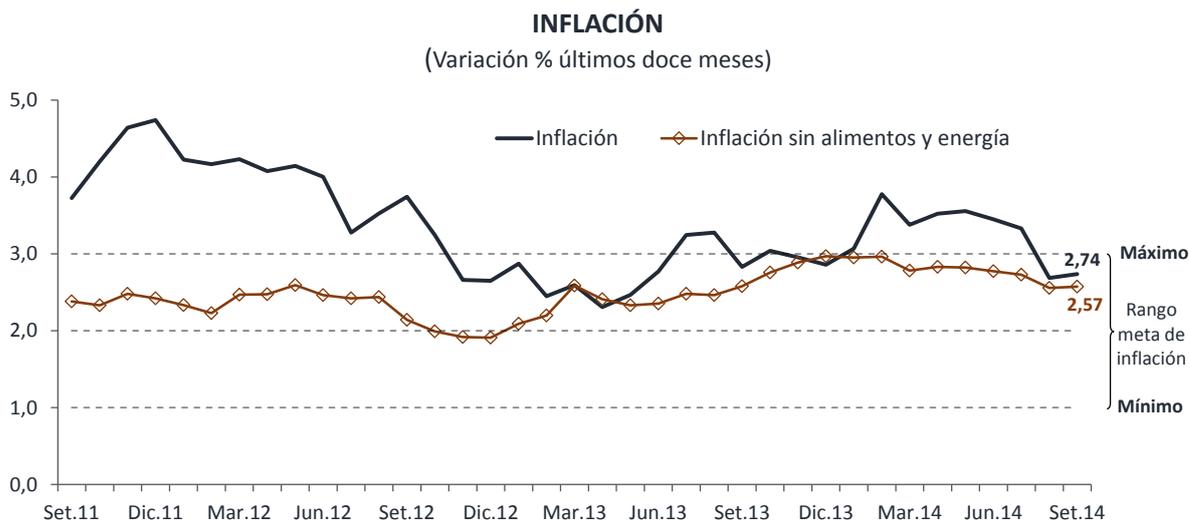
**Inflación de 0,16 por ciento en setiembre en Lima Metropolitana**

La variación del índice de precios al consumidor de Lima Metropolitana en el mes de setiembre fue 0,16 por ciento, con lo cual la variación de los últimos doce meses fue 2,74 por ciento. La inflación sin alimentos y energía fue 0,09 por ciento en el mes y 2,57 por ciento en los últimos doce meses.

**INFLACIÓN**

(Variaciones porcentuales)

	Peso 2009=100	Agosto 2014		Setiembre 2014	
		Mes	12 meses	Mes	12 meses
<b>IPC</b>	<b>100,0</b>	<b>-0,09</b>	<b>2,69</b>	<b>0,16</b>	<b>2,74</b>
<b>1. IPC sin alimentos y energía</b>	<b>56,4</b>	<b>-0,03</b>	<b>2,56</b>	<b>0,09</b>	<b>2,57</b>
i. Bienes	21,7	0,0	2,6	0,1	2,5
ii. Servicios	34,8	-0,1	2,6	0,1	2,6
<i>Del cual:</i>					
Educación	9,1	0,0	4,4	0,2	4,6
Alquileres	2,4	0,3	2,0	0,3	2,4
Salud	1,1	0,1	4,6	0,2	4,3
<b>2. Alimentos y energía</b>	<b>43,6</b>	<b>-0,15</b>	<b>2,84</b>	<b>0,24</b>	<b>2,93</b>
i. Alimentos	37,8	0,2	2,8	0,3	3,1
ii. Energía	5,7	-2,6	2,9	-0,1	1,9



En setiembre, los rubros con mayor contribución positiva a la inflación fueron carne de pollo (0,11 puntos porcentuales), choclo y comidas fuera del hogar (0,04 puntos porcentuales, cada uno). Por el contrario, los rubros con mayor contribución negativa fueron tomate, cebolla (-0,05 puntos porcentuales, cada uno) y papa (-0,04 puntos porcentuales).

## Operaciones monetarias y cambiarias

En setiembre, las operaciones monetarias se han orientado a inyectar liquidez al mercado a mediano y corto plazo para compensar el retiro de liquidez producto de las operaciones cambiarias y por el pago de impuestos. Asimismo, se ha continuado realizando colocaciones regulares de CD BCRP tres veces por semana por un total de S/. 1 300 millones con el objetivo de contribuir a una mayor liquidez en el mercado secundario de estos instrumentos.

- Repos: En el mes se colocaron Repos *overnight* por un promedio diario de S/. 2 338 millones. Además se colocaron Repos a 1 semana por S/. 2 300 millones y a 3 meses por S/. 600 millones. El saldo de Repos al 30 de setiembre fue de S/. 5 100 millones con una tasa promedio de 3,92 por ciento.
- Compras con compromiso de recompra de moneda extranjera: Se colocaron S/. 1 500 millones a una tasa de interés promedio de 3,81 por ciento. Al cierre del mes, el saldo de estos instrumentos fue de S/. 4 700 millones, con una tasa de interés promedio de 4,11 por ciento.
- CD BCRP: Se colocaron S/. 500 millones a una tasa promedio de 3,56 por ciento a 6 meses, S/. 400 millones a una tasa promedio de 3,56 por ciento a 12 meses y S/. 400 millones a una tasa promedio de 3,68 por ciento a 18 meses.
- Depósitos a plazo: En el mes no se han subastado depósitos a plazo pero hubo vencimientos por S/. 1 600 millones al plazo de 1 semana.
- Depósitos *overnight*: Se recibieron depósitos *overnight* por S/. 17 486 millones y hubo vencimientos por S/. 16 038 millones. El saldo de depósitos *overnight* al 30 de setiembre fue de S/. 2 287 millones.

En setiembre se realizaron también operaciones cambiarias para reducir la volatilidad del tipo de cambio.

- CDR BCRP: En el mes se colocaron CDRBCRP por US\$ 1 164 millones (S/. 4 625 millones) a una tasa de interés promedio de 0,08 por ciento. Al 30 de setiembre el saldo de CDR BCRP fue de US\$ 2 060 millones (S/. 5 955 millones).
- Intervención cambiaria: En el mes el BCRP vendió US\$ 526 millones de dólares en el mercado *spot* a un tipo de cambio promedio de S/. 2,89 por dólar.

## OPERACIONES MONETARIAS Y CAMBIARIAS (En millones de nuevos soles)

		Saldos		Colocación						Vencimiento	
		(Tasa de interés)		(Tasa de interés)							
		31 de agosto	30 de setiembre	Overnight	1 semana	2 meses	3 meses	6 meses	12 meses		18 meses
Operaciones monetarias	Esterilización	CD BCRP	17 085 (3,74%)	17 565 (3,72%)				500 (3,56%)	400 (3,56%)	400 (3,68%)	820
		Depósitos a plazo	1 600 (3,33)								1 600
		Depósitos <i>overnight</i>	839 (2,55%)	2 287 (2,30%)	17 486						16 038
	Inyección	Repos	930 (4,33%)	5 100 (3,92%)	51 427 (3,78%)	2 300 (3,78%)		600 (3,61%)			54 327
		Fx-Swaps	3 200 (4,25%)	4 700 (4,11%)				1 500 (3,81%)			0
Operaciones cambiarias	CDR BCRP	1 330 (0,06%)	5 955 (0,08%)			4 625 (0,08%)				0	

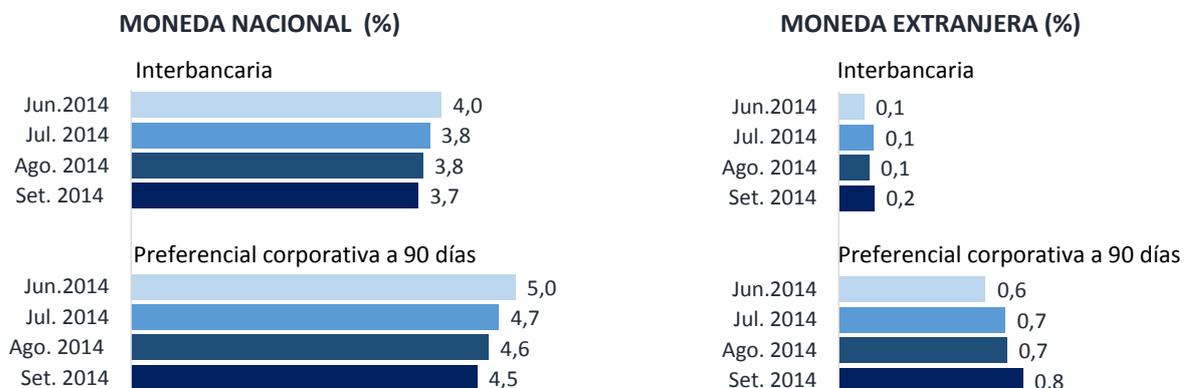
### Tasa de interés interbancaria en soles en 3,70 por ciento

La tasa de interés interbancaria promedio de setiembre en soles fue de 3,70 por ciento. Cabe señalar que las operaciones monetarias del Banco Central buscan que la tasa de interés interbancaria se ubique en un nivel cercano al de la tasa de referencia.

### Tasa de interés preferencial corporativa en soles en 4,5 por ciento

Al cierre de setiembre, el promedio diario de la **tasa de interés preferencial corporativa** -la que se cobra a las empresas de menor riesgo- en moneda nacional se situó en 4,5 por ciento (4,6 por ciento en el mes previo). La tasa de interés preferencial corporativa en dólares para el mismo periodo fue 0,8 por ciento.

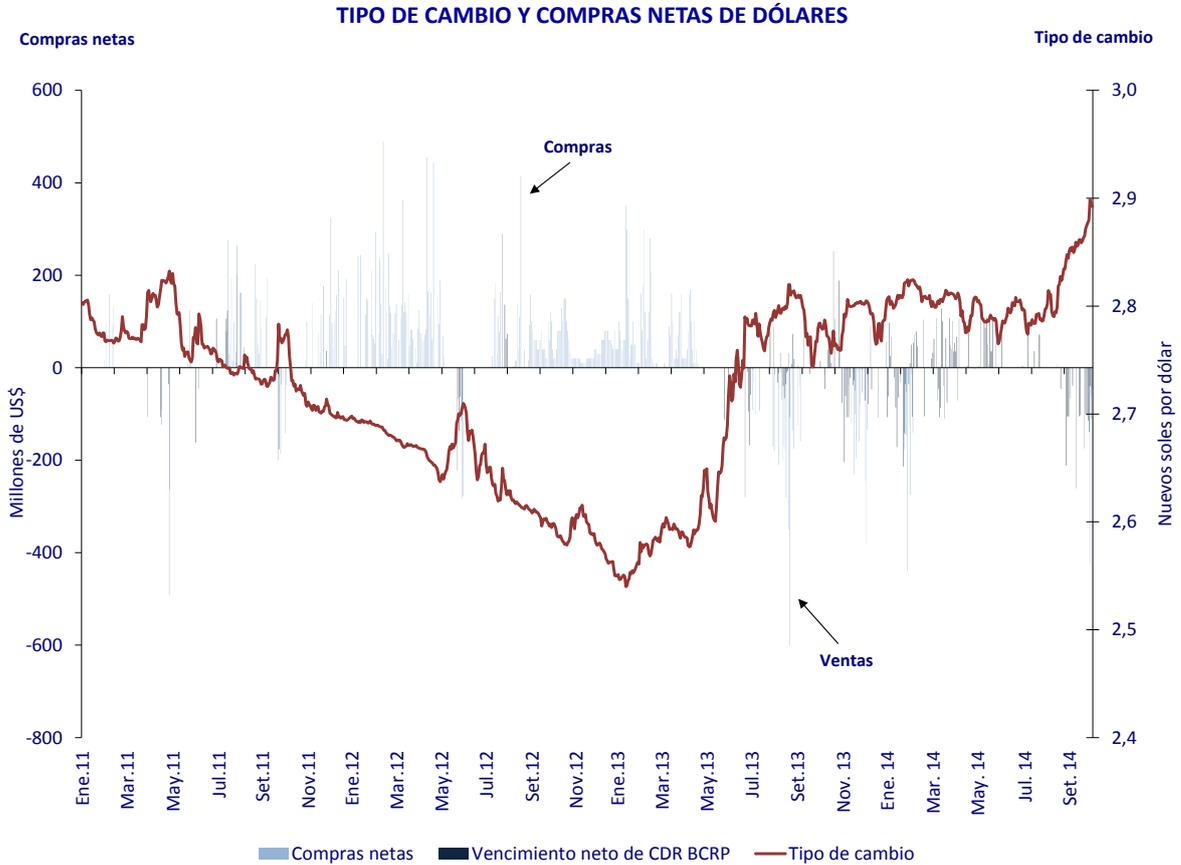
## TASAS DE INTERÉS PROMEDIO



## Tipo de cambio en S/. 2,89 por dólar

El 30 de setiembre, el tipo de cambio interbancario promedio venta se ubicó en S/. 2,89 por dólar.

Desde 2012, las compras del Banco Central fueron de US\$ 19 085 millones, mientras que las ventas fueron de US\$ 7 877 millones. En neto, las compras superaron a las ventas en US\$ 11 208 millones.



## Reservas internacionales en US\$ 64 453 millones al cierre de setiembre

Al cierre de setiembre de 2014, las Reservas Internacionales Netas ascendieron a US\$ 64 453 millones. A esa misma fecha, la Posición de Cambio del BCRP fue de US\$ 40 079 millones.



## Circulante

El 30 de setiembre de 2014 el **circulante** alcanzó un saldo de S/. 35 790 millones, registrando una tasa de crecimiento de 11,0 por ciento en los últimos doce meses.



## Crédito al sector privado y liquidez al 15 de setiembre

En las últimas cuatro semanas, al 15 de setiembre, el **crédito total al sector privado** aumentó 0,8 por ciento (S/. 1 711 millones). Por monedas, el crédito en soles creció 2,0 por ciento (S/. 2 504 millones), mientras que en dólares se redujo en 0,9 por ciento (flujo negativo de US\$ 283 millones). Con ello, la tasa de crecimiento anual del crédito fue de 13,2 por ciento.

Para el mismo periodo, la **liquidez total del sector privado** creció 0,1 punto porcentual (S/. 270 millones), con lo que acumuló un crecimiento de 6,4 por ciento en los últimos doce meses. Por monedas, la liquidez en soles aumentó 0,6 por ciento (S/. 802 millones), en tanto que en dólares registró una caída de 0,8 por ciento (flujo negativo de US\$ 190 millones).

## Balanza comercial - Agosto 2014

La balanza comercial registró un déficit de US\$ 311 millones en agosto y de US\$ 2 655 millones en los ocho primeros meses del año.

En el mes, se registraron exportaciones por US\$ 3 269 millones. La reducción de US\$ 875 millones respecto a agosto de 2013, se explica por menores envíos de productos tradicionales: harina de pescado (US\$ 158 millones), cobre (US\$ 121 millones), oro (US\$ 348 millones) y petróleo y derivados (US\$ 113 millones). Ello fue parcialmente atenuado por las mayores ventas de productos no tradicionales, entre las que resaltaron los productos agropecuarios (frutas y cereales) y metalmeccánicos (maquinaria y equipos de ingeniería civil).

Cabe señalar que se regularizaron exportaciones por US\$ 186 millones en julio y que la reducción de exportaciones reflejaría en parte un efecto estadístico al haberse registrado en agosto de 2013 una cifra record de exportaciones de US\$ 4 143 millones.

En el mismo período, las importaciones totalizaron US\$ 3 580 millones, la reducción de US\$ 371 millones respecto a similar periodo del año pasado refleja las menores compras de insumos (US\$ 172 millones) y bienes de capital (US\$ 157 millones).

## BALANZA COMERCIAL

(Millones de US\$)

	2013	2014		Enero-Agosto			
	Ago.	Jul.	Ago.	2013	2014	Flujo	Var. %
<b>1. EXPORTACIONES</b>	<b>4 143</b>	<b>3 177</b>	<b>3 269</b>	<b>27 793</b>	<b>24 826</b>	<b>-2 967</b>	<b>-10,7</b>
Productos tradicionales	3 182	2 202	2 300	20 622	17 209	-3 413	-16,5
<i>Del cual:</i>							
Oro	812	442	464	5 703	3 446	-2 257	-39,6
Cobre	956	664	835	6 306	5 708	-598	-9,5
Productos no tradicionales	943	965	954	6 989	7 485	496	7,1
Otros	18	10	15	182	132	-50	-27,6
<b>2. IMPORTACIONES</b>	<b>3 951</b>	<b>3 572</b>	<b>3 580</b>	<b>28 471</b>	<b>27 482</b>	<b>-989</b>	<b>-3,5</b>
Bienes de consumo	772	722	756	5 706	5 741	35	0,6
Insumos	1 919	1 725	1 747	13 257	12 824	-433	-3,3
Bienes de capital	1 223	1 107	1 065	9 357	8 794	-562	-6,0
Otros bienes	38	18	12	151	123	-28	-18,8
<b>3. BALANZA COMERCIAL</b>	<b>192</b>	<b>-395</b>	<b>-311</b>	<b>-677</b>	<b>-2 655</b>	<b>-1 978</b>	

Fuente: SUNAT y BCRP.

Los términos de intercambio disminuyeron 0,7 por ciento respecto a similar período de 2013, por menores precios de exportación del oro y cobre, parcialmente compensados por los menores precios de importación del petróleo y sus derivados.

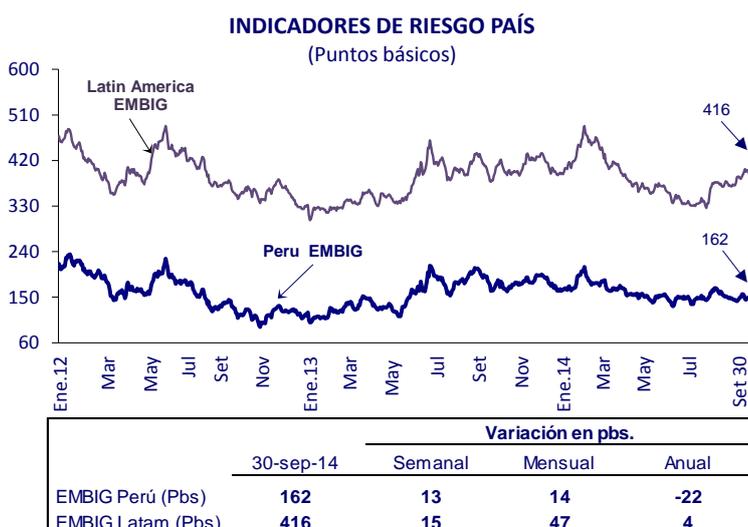
## Mercados Internacionales

### Riesgo país en 162 puntos básicos

El **30 de setiembre**, el **EMBIG Perú** se ubicó en 162 pbs y el *spread* de deuda de la **región** en 416 pbs.

En **setiembre**, el promedio del riesgo país medido por el *spread* del **EMBIG Perú** bajó de 157 en agosto a 150 puntos básicos.

En ese mes, el *spread* de la **región** subió 17 pbs, a 390 puntos básicos, en un contexto de eventos geopolíticos en el Medio Oriente, sanciones de la Unión Europea a Rusia y señales de desaceleración de China.



## Cotización del oro en US\$ 1 216,5 por onza troy

El **30 de setiembre**, el **oro** se cotizó en US\$/oz.tr. 1 216,5.

El **oro** tuvo una cotización promedio de US\$/oz.tr. 1 238,8 en **setiembre**, menor en 4,3 por ciento respecto de agosto.

La caída del precio se asoció a la fortaleza del dólar frente al euro y a especulaciones de que la Reserva Federal inicie un ciclo de ajuste en sus tasas de interés antes de lo esperado.



30-sep-14	Variación %		
	Semanal	Mensual	Anual
US\$ 1 216,5 / oz tr.	-0,5	-5,4	-8,3

El **cobre** se cotizó en US\$/lb. 3,06 el **30 de setiembre**.

Durante **setiembre**, el precio del **cobre** promedió US\$/lb. 3,12, menor en 1,9 por ciento frente a agosto.

El menor precio se sustentó en el aumento de existencias en las principales bolsas de metales del mundo, la mayor producción de cobre refinado de China y en la menor demanda proveniente de este país.



30-sep-14	Variación %		
	Semanal	Mensual	Anual
US\$ 3,06 / lb.	-0,9	-3,7	-7,6

El **30 de setiembre** la cotización del **zinc** fue US\$/lb. 1,04.

El precio promedio del **zinc** en **setiembre** fue US\$/lb. 1,04, disminuyendo 1,6 por ciento respecto del mes previo.

La caída del precio se debió a temores de menor demanda, particularmente por la incertidumbre en los mercados sobre el crecimiento de Europa y China.



30-sep-14	Variación %		
	Semanal	Mensual	Anual
US\$ 1,04 / lb.	2,2	-2,9	22,0

La cotización del petróleo **WTI** fue US\$/bl. 91,2 el **30 de setiembre**.

El precio del petróleo **WTI** promedió US\$/bl. 93,3 en **setiembre**, inferior en 3,1 por ciento frente a agosto.

El petróleo bajó por menor demanda de crudo tras el inicio de la temporada de mantenimiento de refinerías en Estados Unidos, además del exceso de reservas en dicho país tras el aumento inesperado de inventarios de crudo.

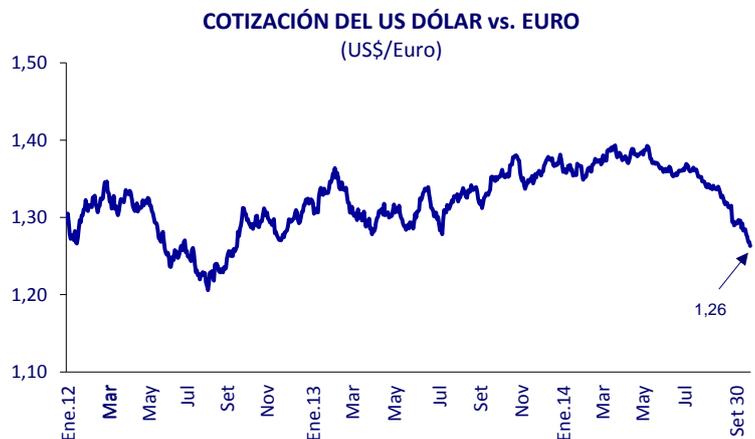


30-sep-14	Variación %		
	Semanal	Mensual	Anual
<b>US\$ 91,2 / barril</b>	<b>-1,5</b>	<b>-5,0</b>	<b>-10,9</b>

## Cotización de 1,26 dólares por euro

El **30 de setiembre** la cotización fue 1,26 dólares por euro.

En **setiembre**, el **dólar** se apreció en promedio 3,1 por ciento frente al **euro**, en un contexto de especulación sobre el anuncio de mayores estímulos por parte del Banco Central Europeo (BCE) y expectativas de que la Reserva Federal comience a ajustar sus tasas de interés antes de lo esperado.

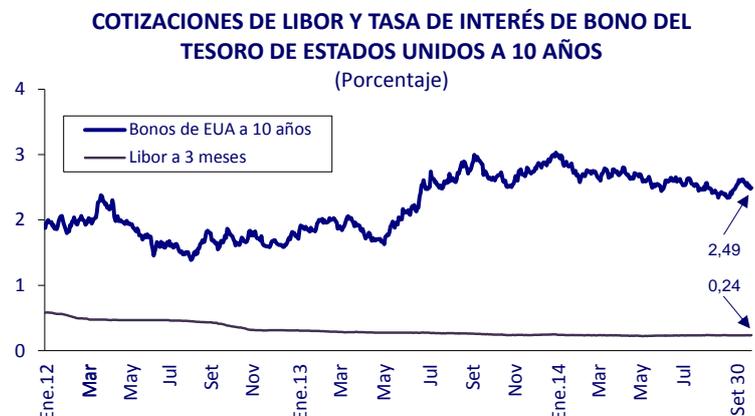


30-sep-14	Variación %		
	Semanal	Mensual	Anual
<b>1,26</b>	<b>-1,7</b>	<b>-3,8</b>	<b>-6,6</b>

## Rendimiento de los US Treasuries en 2,49 por ciento

El **30 de setiembre**, la tasa **Libor a 3 meses** fue 0,24 por ciento y el rendimiento del bono del **Tesoro** norteamericano a diez años se ubicó en 2,49 por ciento.

En **setiembre**, la tasa de interés **Libor a 3 meses** fue 0,23 por ciento, mientras que el rendimiento del bono del **Tesoro** norteamericano a diez años registró una tasa de 2,52 por ciento, mayor en 11 pbs respecto de agosto, en medio de expectativas de que la Reserva Federal eleve su tasa de política antes de lo previsto.

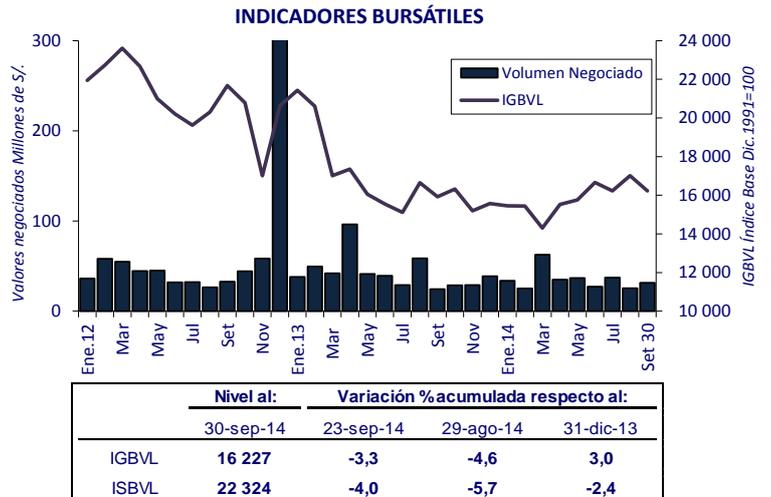


	Variación en pbs.			
	30-sep-14	Semanal	Mensual	Anual
Libor a 3 meses (%)	<b>0,24</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>
Bonos de EUA (%)	<b>2,49</b>	<b>-4</b>	<b>15</b>	<b>-12</b>

## Bolsa de Valores de Lima

En **setiembre**, el índice **General** bajó 4,6 por ciento y el **Selectivo** lo hizo en 5,7 por ciento.

Esta evolución de la Bolsa de Valores de Lima (BVL) estuvo influida por la baja del portafolio de acciones mineras, en línea con la caída de los precios internacionales de los metales y la cautela de los inversores sobre la salud de la economía de China.



En lo que va de 2014 (al 30 de setiembre), el índice General subió 3,0 por ciento, mientras que el Selectivo disminuyó 2,4 por ciento.

<b>BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ</b>					
<b>RESUMEN DE OPERACIONES MONETARIAS Y CAMBIARIAS</b>					
(Millones de Nuevos Soles)					
	24 Setiembre 14	25 Setiembre 14	26 Setiembre 14	29 Setiembre 14	30 Setiembre 14
<b>1. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias antes de las operaciones del BCR</b>	<b>2 252,0</b>	<b>1 755,0</b>	<b>1 385,9</b>	<b>202,3</b>	<b>199,0</b>
<b>2. Operaciones monetarias y cambiarias del BCR antes del cierre de operaciones</b>					
<b>a. Operaciones monetarias anunciadas del BCR</b>					
<b>i. Subasta de Certificados de Depósitos del BCRP (CD BCRP)</b>					
Propuestas recibidas	100,0	100,0		100,0	
Plazo de vencimiento	157,0	360,5		349,6	
Tasas de interés	553 d	350 d		164 d	
Mínima	3,55	3,48		3,42	
Máxima	3,70	3,51		3,52	
Promedio	3,63	3,50		3,48	
Saldo	17 364,8	17 464,8	17 464,8	17 564,8	17 564,8
Próximo vencimiento de CD BCRP el 9 de Octubre de 2014					
Vencimientos de CD BCRP entre el 2 y el 3 de Octubre de 2014					
<b>ii. Subasta de Compra Temporal de Valores (REPO)</b>	2 547,0	2 500,0	3 500,0	1 000,0 2 900,0	300,0 1 000,0 1 850,0
Propuestas recibidas	2 547,0	2 938,0	3 985,0	1 110,0 3 197,0	300,0 1 170,0 1 850,0
Plazo de vencimiento	1 d	1 d	3 d	7 d 1 d	91 d 7 d 1 d
Tasas de interés	3,69	3,69	3,70	3,81 4,12	3,50 3,75 4,13
Mínima	3,82	3,81	4,30	3,83 4,15	3,50 4,00 4,46
Máxima	3,73	3,74	3,79	3,81 4,13	3,50 3,82 4,15
Promedio	3,497,0	3,450,0	4,450,0	4,850,0	5,100,0
Saldo					
Próximo vencimiento de Repo el 2 de Octubre de 2014					
Vencimientos de REPO entre el 2 y el 3 de Octubre de 2014					
<b>vi. Subasta de Certificados de Depósitos Reajustables del BCRP (CDR BCRP)</b>	200,0 130,0	300,0 100,0	115,0	100,0 100,0 120,0	130,0
Propuestas recibidas	200,0 280,0	405,0 100,0	115,0	100,0 100,0 120,0	130,0
Plazo de vencimiento	62 d 62 d	62 d 62 d	63 d	63 d 63 d 63 d	63 d
Tasas de interés	0,15 0,11	0,02 0,07	0,14	0,13 0,14 0,15	0,15
Mínima	0,15 0,15	0,13 0,10	0,15	0,15 0,15 0,15	0,15
Máxima	0,15 0,14	0,07 0,09	0,14	0,14 0,14 0,15	0,15
Promedio	0,15				
Saldo	4 990,0	5 390,0	5 505,0	5 825,0	5 955,0
Próximo vencimiento de Depósitos Reajustables del BCR el 20 de octubre de 2014					
Vencimientos de Depósitos Reajustables entre el 2 y el 3 de Octubre de 2014					
<b>vi. Compra con compromiso de Recompra de moneda extranjera</b>	0,0	0,0	0,0	0,0	300,0
Propuestas recibidas					537,0
Plazo de vencimiento					91 d
Tasas de interés					3,80
Mínima					4,10
Máxima					3,92
Promedio					4,700,0
Saldo	4 400,0	4 400,0	4 400,0	4 400,0	4 700,0
Próximo vencimiento de Repo (9 de Octubre de 2014)					
Vencimiento de REPO entre el 2 y el 3 de Octubre de 2014					
<b>b. Operaciones cambiarias en la Mesa de Negociación del BCR</b>	8,6	-115,4	-1 224,4	-173,8	0,0
<b>i. Compras (millones de US\$)</b>					
Tipo de cambio promedio					
<b>ii. Ventas (millones de US\$)</b>	3,0	40,0	423,0	60,0	
Tipo de cambio promedio	2,8800	2,8846	2,8946	2,8961	
<b>c. Operaciones con el Tesoro Público (millones de US\$)</b>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>i. Compras (millones de US\$) - Tesoro Público</b>					
<b>ii. Ventas (millones de US\$) - Tesoro Público</b>					
<b>d. Operaciones en el Mercado Secundario de CD BCRP, CD BCRP-NR y BTP</b>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>i. Compras de CD BCRP y CD BCRP-NR</b>					
<b>ii. Compras de BTP</b>					
<b>3. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR antes del cierre de operaciones</b>	<b>4 360,4</b>	<b>3 870,4</b>	<b>3 546,5</b>	<b>3 508,5</b>	<b>3 519,0</b>
<b>4. Operaciones monetarias del BCR para el cierre de operaciones</b>					
<b>a. Compra temporal de moneda extranjera (swaps)</b>					
Comisión (tasa efectiva diaria)	0,0122%	0,0122%	0,0121%	0,0121%	0,0122%
<b>b. Compra temporal directa de valores (fuera de subasta)</b>					
Tasa de interés	4,30%	4,30%	4,30%	4,30%	4,30%
<b>c. Crédito por regulación monetaria en moneda nacional</b>					
Tasa de interés	4,30%	4,30%	4,30%	4,30%	4,30%
<b>d. Depósitos Overnight en moneda nacional</b>	504,6	512,4	506,0	515,9	1 720,6
Tasa de interés	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%
<b>5. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR al cierre de operaciones</b>	<b>3 855,8</b>	<b>3 358,0</b>	<b>3 040,5</b>	<b>2 992,6</b>	<b>1 798,4</b>
<b>a. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.) (*)</b>	11 164,3	10 940,9	10 798,2	10 579,3	10 579,3
<b>b. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)</b>	11,9	11,7	11,5	11,3	11,3
<b>c. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.)</b>	5 370,1	5 307,0	5 229,1	5 144,9	4 925,5
<b>d. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)</b>	6,0	5,7	5,6	5,3	5,3
<b>6. Mercado interbancario y mercado secundario de CDBCRP</b>					
<b>a. Operaciones a la vista en moneda nacional</b>	320,0	269,0	719,0	607,0	582,0
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	3,65/3,75/3,73	3,65/3,75/3,70	3,75/3,85/3,80	3,90/4,15/4,02	4,00/4,00/4,00
<b>b. Operaciones a la vista en moneda extranjera (millones de US\$)</b>	140,0	36,3	66,3	86,5	55,6
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	0,15/0,20/0,15	0,15/0,15/0,15	0,15/0,21/0,16	0,15/0,20/0,16	0,15/0,15/0,15
<b>c. Total mercado secundario de CDBCRP, CDBCRP-NR y CDV</b>	50,0	50,0	105,0	90,0	133,0
Plazo 6 meses (monto / tasa promedio)					50,0 / 3,62
Plazo 12 meses (monto / tasa promedio)					
Plazo 24 meses (monto / tasa promedio)					
<b>7. Operaciones en moneda extranjera de las empresas bancarias (millones de US\$)</b>	<b>23 Setiembre 2014</b>	<b>24 Setiembre 2014</b>	<b>25 Setiembre 2014</b>	<b>26 Setiembre 2014</b>	<b>29 Setiembre 2014</b>
Flujo de la posición global = a + b.i - c.i + e + f	-60,4	-115,9	-129,4	125,2	123,2
Flujo de la posición contable = a + b.ii - c.ii + e + f	-37,5	-76,6	66,0	-26,3	2,4
<b>a. Mercado spot con el público</b>	-177,3	-262,2	-200,2	-598,5	-396,0
<b>i. Compras</b>	278,2	192,4	301,4	320,5	299,4
<b>ii. (-) Ventas</b>	455,5	454,5	501,6	919,0	695,4
<b>b. Compras forward al público (con y sin entrega)</b>	23,5	19,7	432,4	249,0	211,3
<b>i. Pactadas</b>	233,1	221,4	595,2	489,0	454,5
<b>ii. (-) Vencidas</b>	209,6	201,7	162,9	239,9	243,2
<b>c. Ventas forward al público (con y sin entrega)</b>	46,4	59,0	627,8	97,5	90,5
<b>i. Pactadas</b>	305,5	232,1	817,0	437,9	154,1
<b>ii. (-) Vencidas</b>	259,1	173,1	189,2	340,4	63,6
<b>d. Operaciones cambiarias interbancarias</b>					
<b>i. Al contado</b>	741,5	632,3	713,4	479,2	322,7
<b>ii. A futuro</b>	60,0	165,0	142,6	90,0	170,0
<b>e. Operaciones spot asociadas a swaps y vencimientos de forwards sin entrega</b>	92,4	48,4	106,0	213,5	51,3
<b>i. Compras</b>	254,2	172,8	183,3	330,1	56,2
<b>ii. (-) Ventas</b>	161,8	124,4	77,3	116,6	4,9
<b>f. Operaciones netas con otras instituciones financieras</b>	96,9	108,5	186,6	459,1	167,5
<b>g. Crédito por regulación monetaria en moneda extranjera</b>					
Tasa de interés					
Nota: Tipo de cambio interbancario promedio (Fuente: Datatec)	2,8749	2,8752	2,8796	2,8959	2,8951
(*) Datos preliminares					

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

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

		Dic-12 (b)	Dic-13 (p)	Ago-14 (q)	23-sep (1)	30-sep (2)	Variaciones respecto a:				
							Semana (2)/(1)	Mes (2)/(q)	Dic-13 (2)/(p)	Dic-12 (2)/(b)	
<b>TIPOS DE CAMBIO</b>											
<b>AMÉRICA</b>											
BRASIL	Real	2,05	2,36	2,24	2,41	2,44	1,4%	9,4%	3,5%	19,4%	
ARGENTINA	Peso	4,92	6,52	8,40	8,43	8,43	0,1%	0,4%	29,4%	71,5%	
MÉXICO	Peso	12,86	13,03	13,09	13,32	13,42	0,8%	2,6%	3,0%	4,4%	
CHILE	Peso	478	525	586	599	598	-0,2%	2,0%	13,8%	25,0%	
COLOMBIA	Peso	1 766	1 929	1 920	1 997	2 025	1,4%	5,4%	5,0%	14,7%	
PERÚ	N. Sol (Venta)	2,552	2,800	2,846	2,876	2,891	0,5%	1,6%	3,3%	13,3%	
PERÚ	N. Sol x Canasta	0,50	0,54	0,54	0,54	0,54	-0,1%	-0,5%	0,3%	7,8%	
<b>EUROPA</b>											
EURO	Euro	1,32	1,37	1,31	1,28	1,26	-1,7%	-3,8%	-8,1%	-4,3%	
SUIZA	FS por euro	0,92	0,89	0,92	0,94	0,96	1,6%	4,0%	7,0%	4,3%	
INGLATERRA	Libra	1,63	1,66	1,66	1,64	1,62	-1,1%	-2,3%	-2,1%	-0,2%	
TURQUÍA	Lira	1,78	2,15	2,16	2,24	2,28	1,8%	5,3%	6,2%	28,1%	
<b>ASIA Y OCEANÍA</b>											
JAPÓN	Yen	86,74	105,30	104,05	108,88	109,64	0,7%	5,4%	4,1%	26,4%	
COREA	Won	1 063,24	1 055,25	1 013,85	1 039,90	1 054,55	1,4%	4,0%	-0,1%	-0,8%	
INDIA	Rupia	54,99	61,80	60,51	61,04	61,93	1,4%	2,3%	0,2%	12,6%	
CHINA	Yuan	6,23	6,05	6,14	6,14	6,14	0,0%	-0,1%	1,4%	-1,5%	
AUSTRALIA	US\$ por AUD	1,04	0,89	0,93	0,88	0,87	-1,1%	-6,3%	-1,9%	-15,9%	
<b>COTIZACIONES</b>											
ORO	LME (\$/Oz.T.)	1 663,02	1 204,50	1 285,75	1 222,00	1 216,50	-0,5%	-5,4%	1,0%	-26,8%	
PLATA	H & H (\$/Oz.T.)	30,00	19,49	19,51	17,74	16,98	-4,3%	-13,0%	-12,9%	-43,4%	
COBRE	LME (US\$/lb.)	3,59	3,35	3,17	3,08	3,06	-0,9%	-3,7%	-8,9%	-14,9%	
	Futuro a 15 meses	3,69	3,36	3,16	3,04	3,01	-0,9%	-4,8%	-10,4%	-18,4%	
ZINC	LME (US\$/lb.)	0,92	0,95	1,07	1,02	1,04	2,2%	-2,9%	9,8%	12,6%	
	Futuro a 15 meses	0,97	0,95	1,07	1,02	1,04	1,4%	-3,2%	9,4%	6,9%	
PLOMO	LME (US\$/lb.)	1,06	1,00	1,02	0,94	0,94	0,4%	-7,8%	-5,6%	-11,0%	
	Futuro a 15 meses	1,07	1,02	1,02	0,94	0,95	1,4%	-6,4%	-6,4%	-10,8%	
PETRÓLEO	West Texas (\$/B)	91,82	98,42	95,96	92,56	91,16	-1,5%	-5,0%	-7,4%	-0,7%	
PETR. WTI	Dic. 13 Bolsa de NY	93,37	92,72	94,37	90,91	90,27	-0,7%	-4,3%	-2,6%	-3,3%	
TRIGO SPOT	Kansas (\$/TM)	289,72	234,98	230,09	200,99	198,60	-1,2%	-13,7%	-15,5%	-31,5%	
TRIGO FUTURO	Dic.13 (\$/TM)	320,22	245,91	236,17	206,50	205,03	-0,7%	-13,2%	-16,6%	-36,0%	
MAÍZ SPOT	Chicago (\$/TM)	272,03	157,67	141,14	114,17	111,81	-2,1%	-20,8%	-29,1%	-58,9%	
MAÍZ FUTURO	Dic. 13 (\$/TM)	236,11	177,26	143,60	128,14	126,27	-1,5%	-12,1%	-28,8%	-46,5%	
ACEITE SOYA	Chicago (\$/TM)	1 033,09	806,23	739,43	749,13	750,01	0,1%	1,4%	-7,0%	-27,4%	
ACEITE SOYA	Dic. 13 (\$/TM)	1 108,93	883,39	708,57	712,53	713,64	0,2%	0,7%	-19,2%	-35,6%	
AZÚCAR	May.13 (\$/TM)	430,12	365,09	380,08	380,08	380,08	0,0%	0,0%	4,1%	-11,6%	
ARROZ	Tailandés (\$/TM)	560,00	400,00	453,00	445,00	450,00	1,1%	-0,7%	12,5%	-19,8%	
<b>TASAS DE INTERÉS (Var. en pbs.)</b>											
SPR. GLOBAL 16	PER. (pbs)	57	62	37	52	70	18	33	8	13	
SPR. GLOBAL 25	PER. (pbs)	107	134	116	124	135	11	19	1	28	
SPR. GLOBAL 37	PER. (pbs)	107	170	158	156	170	14	12	0	63	
SPR. EMBIG	PER. (pbs)	114	162	148	149	162	13	14	0	48	
	ARG. (pbs)	991	808	808	700	700	0	-108	-108	-291	
	BRA. (pbs)	140	230	208	220	241	21	33	11	101	
	CHI. (pbs)	116	148	124	128	137	9	13	-11	21	
	COL. (pbs)	112	163	146	154	169	15	23	6	57	
	MEX. (pbs)	155	177	161	173	186	13	25	9	31	
	TUR. (pbs)	177	310	220	232	257	25	37	-53	80	
	ECO. EMERG. (pbs)	266	327	306	318	334	15	27	6	68	
Spread CDS 5 (pbs)	PER. (pbs)	97	133	86	101	105	5	20	-28	8	
	ARG. (pbs)	1 401	1 638	3 262	3 262	3 262	0	0	1624	1861	
	BRA. (pbs)	108	193	126	154	175	21	49	-18	67	
	CHI. (pbs)	72	80	62	74	78	4	16	-2	6	
	COL. (pbs)	96	118	79	92	100	7	21	-19	4	
	MEX. (pbs)	97	92	70	83	86	3	17	-5	-11	
	TUR. (pbs)	131	244	178	193	207	13	29	-37	76	
LIBOR 3M (%)		0,31	0,25	0,23	0,24	0,24	0	0	0	-7	
Bonos del Tesoro Americano (3 meses)		0,04	0,07	0,02	0,01	0,02	1	-1	0	-3	
Bonos del Tesoro Americano (2 años)		0,25	0,38	0,49	0,54	0,57	3	8	0	32	
Bonos del Tesoro Americano (10 años)		1,76	3,03	2,34	2,53	2,49	-4	15	-1	73	
<b>ÍNDICES DE BOLSA</b>											
<b>AMÉRICA</b>											
E.E.U.U.	Dow Jones	13 104	16 577	17 098	17 056	17 043	-0,1%	-0,3%	2,8%	30,1%	
	Nasdaq Comp.	3 020	4 177	4 580	4 509	4 493	-0,3%	-1,9%	7,6%	48,8%	
BRASIL	Bovespa	60 952	51 507	61 288	56 541	54 116	-4,3%	-11,7%	5,1%	-11,2%	
ARGENTINA	Merval	2 854	5 391	9 817	12 058	12 549	4,1%	27,8%	132,8%	339,7%	
MÉXICO	IPC	43 706	42 727	45 628	45 015	44 986	-0,1%	-1,4%	5,3%	2,9%	
CHILE	IGP	21 070	18 227	19 423	19 294	19 251	-0,2%	-0,9%	5,6%	-8,6%	
COLOMBIA	IGBC	14 716	13 071	14 671	13 845	13 619	-1,6%	-7,2%	4,2%	-7,5%	
PERÚ	Ind. Gral.	20 629	15 754	17 011	16 788	16 227	-3,3%	-4,6%	3,0%	-21,3%	
PERÚ	Ind. Selectivo	31 001	22 878	23 685	23 263	22 324	-4,0%	-5,7%	-2,4%	-28,0%	
<b>EUROPA</b>											
ALEMANIA	DAX	7 612	9 552	9 470	9 595	9 474	-1,3%	0,0%	-0,8%	24,5%	
FRANCIA	CAC 40	3 641	4 296	4 381	4 359	4 416	1,3%	0,8%	2,8%	21,3%	
REINO UNIDO	FTSE 100	5 898	6 749	6 820	6 676	6 623	-0,8%	-2,9%	-1,9%	12,3%	
TURQUÍA	XU100	78 208	67 802	80 313	76 669	74 938	-2,3%	-6,7%	10,5%	-4,2%	
RUSIA	INTERFAX	1 530	1 442	1 190	1 167	1 124	-3,7%	-5,6%	-22,1%	-26,6%	
<b>ASIA</b>											
JAPÓN	Nikkei 225	10 395	16 291	15 425	16 206	16 174	-0,2%	4,9%	-0,7%	55,6%	
HONG KONG	Hang Seng	22 657	23 306	24 742	23 837	22 933	-3,8%	-7,3%	-1,6%	1,2%	
SINGAPUR	Straits Times	3 167	3 167	3 327	3 298	3 277	-0,6%	-1,5%	3,5%	3,5%	
COREA	Seul Composite	1 997	2 011	2 069	2 029	2 020	-0,4%	-2,3%	0,4%	1,2%	
INDONESIA	Jakarta Comp.	4 317	4 274	5 137	5 188	5 138	-1,0%	0,0%	20,2%	19,0%	
MALASIA	KLSE	1 689	1 867	1 866	1 840	1 846	0,3%	-1,1%	-1,1%	9,3%	
TAILANDIA	SET	1 392	1 299	1 562	1 590	1 586	-0,3%	1,5%	22,1%	13,9%	
INDIA	NSE	5 905	6 304	7 954	8 018	7 965	-0,7%	0,1%	26,3%	34,9%	
CHINA	Shanghai Comp.	2 269	2 116	2 217	2 310	2 364	2,3%	6,6%	11,7%	4,2%	

Fuente: Reuters, Bloomberg, JPMorgan y Oryza y Creed Rice para el arroz.  
Elaboración: Gerencia Central de Estudios Económicos - Subgerencia de Economía Internacional.

