







Indicadores

	Tasa de interés preferencial corporativa en 4,4 por ciento en lo que va de octubre
	Tasa de interés interbancaria en 3,6 por ciento en lo que va de octubre
	Producto bruto interno de agosto: 1,2 por ciento
	Riesgo país en 171 pbs

Contenido

Operaciones monetarias y cambiarias	ix
Tasa de interés interbancaria en soles en 3,50 por ciento	x
Tasa de interés preferencial corporativa en soles en 4,4 por ciento	x
Tipo de cambio en S/. 2,90 por dólar	x
Reservas internacionales en US\$ 63 606 millones al 21 de octubre	xi
Producto bruto interno de agosto 2014	xii
Crédito y liquidez al sector privado al 30 de setiembre	xiii
Riesgo país en 171 puntos básicos	xv
Bolsa de Valores de Lima	xvii

Operaciones monetarias y cambiarias

En octubre, al día 21, las operaciones monetarias se han orientado a inyectar liquidez al mercado a corto plazo para satisfacer los requerimientos de cuenta corriente de las empresas financieras. Asimismo, se ha continuado realizando colocaciones regulares de CD BCRP tres veces por semana por un total de S/. 800 millones con el objetivo de contribuir a una mayor liquidez en el mercado secundario de estos instrumentos.

- Repos: Al 21 de octubre se han colocado Repos *overnight* por un promedio diario de S/. 2 602 millones. Además se colocaron Repos a 1 semana por S/. 3 500 millones y a 3 meses por S/. 15 millones. El saldo de Repos al 21 de octubre fue de S/. 3 265 millones con una tasa promedio de 3,56 por ciento.
- Compras con compromiso de recompra de moneda extranjera: Se colocaron S/. 91,5 millones a una tasa de interés promedio de 3,65 por ciento. Al 21 de octubre, el saldo de estos instrumentos fue de S/. 4 392 millones, con una tasa de interés promedio de 4,13 por ciento.
- CD BCRP: Se colocaron S/. 300 millones a una tasa promedio de 3,55 por ciento a 6 meses, S/. 300 millones a una tasa promedio de 3,61 por ciento a 12 meses y S/. 200 millones a una tasa promedio de 3,58 por ciento a 18 meses.
- Depósitos *overnight*: Al 21 de octubre se realizaron depósitos *overnight* por S/. 899 millones promedio diario. El saldo a esa fecha fue de S/. 1 442 millones.

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

- CDR BCRP: Al 21 de octubre se colocaron CDR BCRP por US\$ 161 millones (S/. 465 millones) a una tasa de interés promedio de 0,15 por ciento, alcanzando un saldo US\$ 2 169 millones (S/. 6 290 millones).
- Intervención cambiaria: En lo que va del mes, al 21 de octubre el BCRP vendió US\$ 60 millones en el mercado *spot* a un tipo de cambio promedio de S/. 2,90 por dólar.
- *Swap* Cambiario: En lo que va del mes, el BCRP ha colocado SC-Venta por S/. 2 630 millones (US\$ 905 millones), monto que coincide con el saldo de estos instrumentos al 21 de octubre.

OPERACIONES MONETARIAS Y CAMBIARIAS (En millones de nuevos soles)

		Saldos		Colocación						Vencimiento		
		(Tasa de interés)		(Tasa de interés)								
		30 de septiembre	21 de octubre	Overnight	1 semana	2 meses	3 meses	6 meses	12 meses		18 meses	
Operaciones monetarias	Esterilización	CD BCRP	17 565 (3,72%)	15 935 (3,69%)				300 (3,55%)	300 (3,61%)	200 (3,58%)	2 430	
		Depósitos a plazo										
		Depósitos overnight	2 287 (2,30%)	1 442 (2,30%)	12 592							13 437
	Inyección	Repos	5 100 (3,92%)	3 265 (3,56%)	36 432 (3,63%)	3 500 (3,72%)		15 (3,52%)				41 782
		Repos - Monedas	4 700 (4,11%)	4 392 (4,13%)				92 (3,65%)				400
Operaciones cambiarias		5 955 (0,08%)	6 290 (0,08%)			465 (0,15%)					130	
			2 630			2 630					0	
	Swap Cambiario		(0,09%)			(0,09%)						

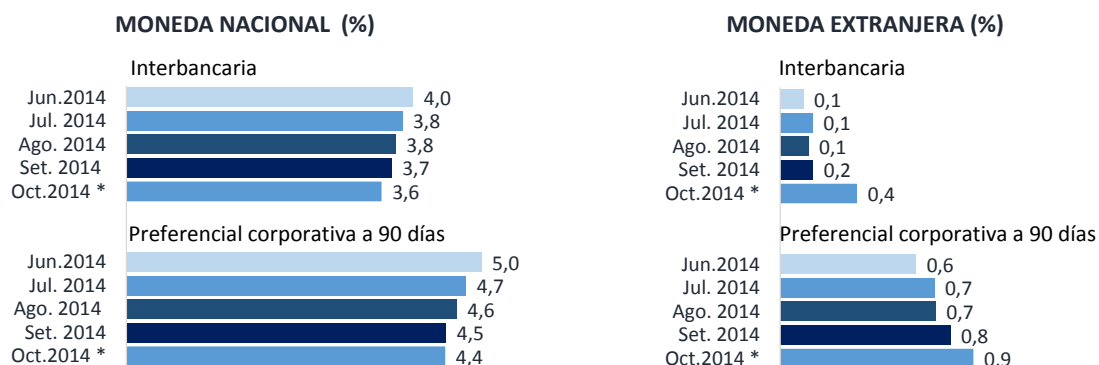
Tasa de interés interbancaria en soles en 3,50 por ciento

El 21 de octubre, la tasa de interés interbancaria en soles fue de 3,50 por ciento, similar a la tasa de interés de referencia del Banco Central.

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

Al 21 de octubre, 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 4,4 por ciento (similar a la del mes previo). La tasa de interés preferencial corporativa en dólares para el mismo periodo fue 0,9 por ciento.

TASAS DE INTERÉS PROMEDIO

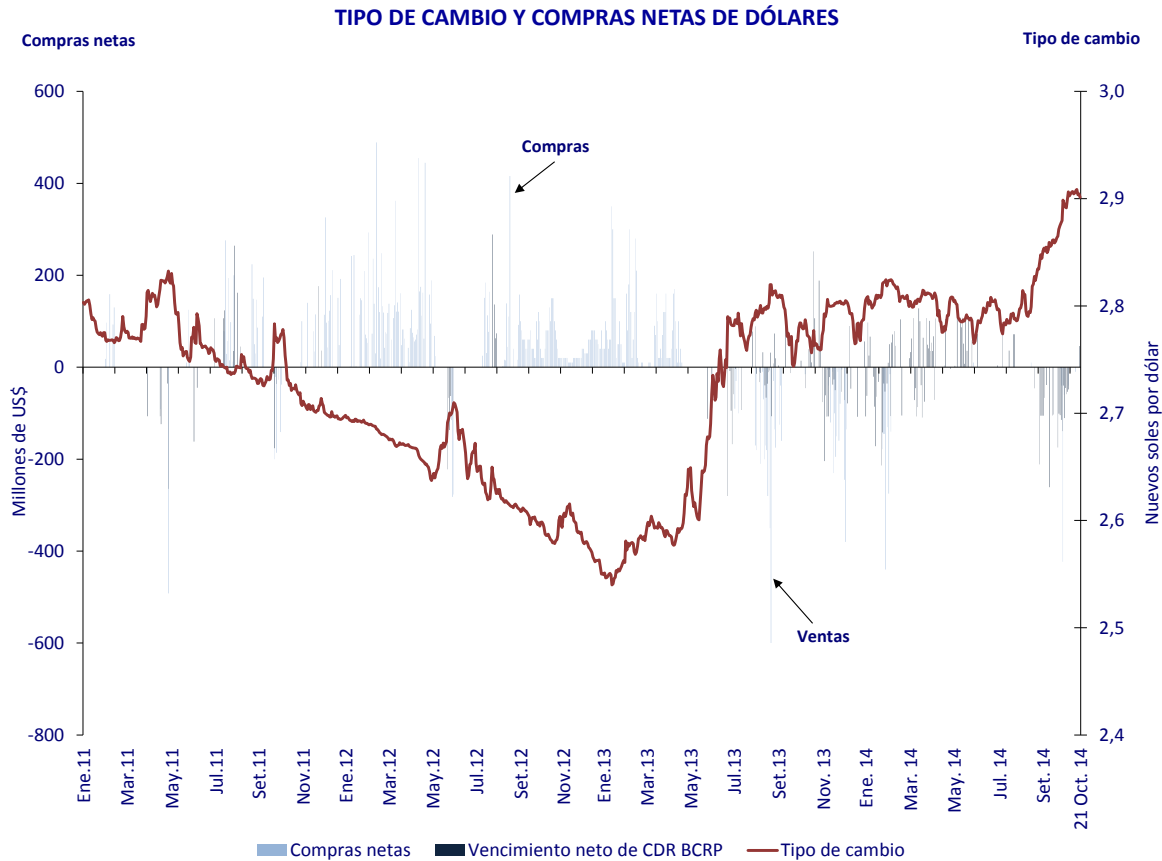


* Al día 21.

Tipo de cambio en S/. 2,90 por dólar

El 21 de octubre, el tipo de cambio interbancario promedio venta se ubicó en S/. 2,90 por dólar.

Desde 2012, las compras del Banco Central fueron de US\$ 19 085 millones, mientras que las ventas fueron de US\$ 7 937 millones. En neto, las compras superaron a las ventas en US\$ 11 148 millones.



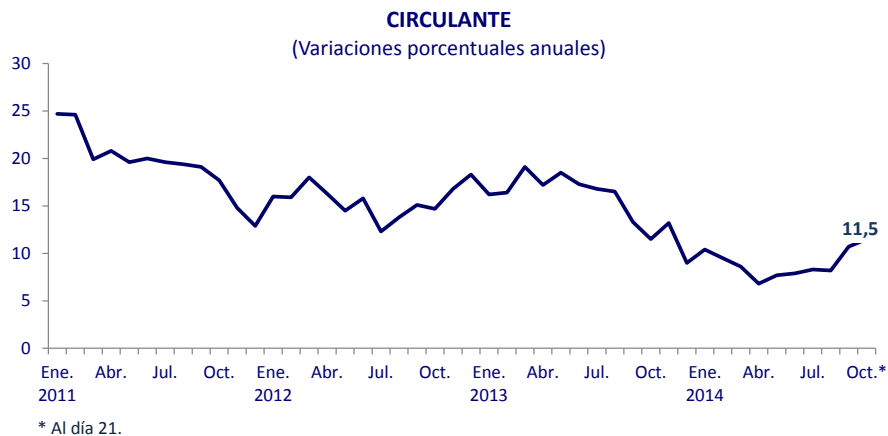
Reservas internacionales en US\$ 63 606 millones al 21 de octubre

Al 21 de octubre de 2014, las Reservas Internacionales Netas ascendieron a US\$ 63 606 millones. A esa misma fecha, la Posición de Cambio del BCRP fue de US\$ 40 070 millones.



Circulante

El 21 de octubre de 2014 el **circulante** alcanzó un saldo de S/. 35 318 millones, registrando una tasa de crecimiento de 11,5 por ciento en los últimos doce meses.



Producto bruto interno de agosto 2014

El **PBI registró un aumento de 1,2 por ciento** en agosto, lo que reflejó una expansión de las actividades no primarias de 2,2 por ciento y una disminución de las primarias de 2,6 por ciento. Durante enero-agosto se acumuló un crecimiento de 2,8 por ciento.

PRODUCTO BRUTO INTERNO
(Variación porcentual respecto a similar período del año anterior)

	Estructura porcentual del PBI 2013 1/	2013		2014	
		Año	Julio	Agosto	Enero-Agosto
Agropecuario 2/	5,3	1,5	1,6	3,1	0,5
Agrícola	3,6	1,0	1,1	2,7	-0,7
Pecuario	1,6	2,5	2,5	3,7	2,8
Pesca	0,5	18,1	13,5	-22,0	-3,6
Minería e hidrocarburos 3/	12,1	4,9	-1,6	-3,5	-0,6
Minería metálica	7,8	4,2	-3,9	-3,8	-1,4
Hidrocarburos	2,0	7,2	6,9	-2,4	2,2
Manufactura	15,1	5,5	-5,7	-3,2	-0,9
Primaria	3,2	8,7	-1,5	-5,4	0,8
No primaria	11,9	4,4	-7,2	-2,5	-1,3
Electricidad y agua	1,7	5,5	4,3	4,5	5,1
Construcción	6,9	8,9	-6,0	-3,7	0,3
Comercio	11,0	5,9	4,2	3,2	4,5
Servicios	38,7	6,3	5,3	5,2	5,9
Transporte	5,3	6,6	0,1	1,0	2,4
Alojamiento y restaurantes	3,1	6,4	4,0	3,9	5,0
Telecomunicaciones	3,9	8,3	6,7	5,7	6,4
Financieros y seguros	4,8	10,5	12,4	12,3	13,1
Servicios prestados a empresas	4,5	6,1	6,0	5,8	6,6
Administración pública	4,4	5,2	3,6	3,6	4,1
Otros servicios	13,3	4,7	4,3	4,1	4,6
Derechos de importación e impuestos a los productos	8,8	4,8	-1,7	-1,0	0,9
PBI Global	100,0	5,8	1,2	1,2	2,8
PBI Primario	21,1	4,8	-0,5	-2,6	-0,2
PBI No Primario	78,9	6,0	1,6	2,2	3,6

1/ A precios de 2007.

2/ Incluye el sector silvícola.

3/ Incluye minería no metálica y servicios conexos.

Fuente: INEI.

El **sector agropecuario** creció 3,1 por ciento en agosto, con una recuperación de la producción de arroz, aceituna y carne de ave.

La **actividad pesquera** disminuyó 22,0 por ciento, por la menor extracción de anchoveta y de concha de abanico, especies destinadas al consumo industrial y consumo humano, respectivamente.

El **sector minería e hidrocarburos** registró una disminución de 3,5 por ciento, por una menor producción de oro y cobre.

La **manufactura** disminuyó 3,2 por ciento en agosto, por la menor actividad tanto de la manufactura primaria como de la no primaria. En el primer caso, referida a la industria pesquera y de refinación de metales no ferrosos; y en el segundo caso, a las industrias relacionadas a los insumos (impresión, explosivos y esencias) y a la inversión (material de transporte, maquinaria eléctrica y servicios industriales).

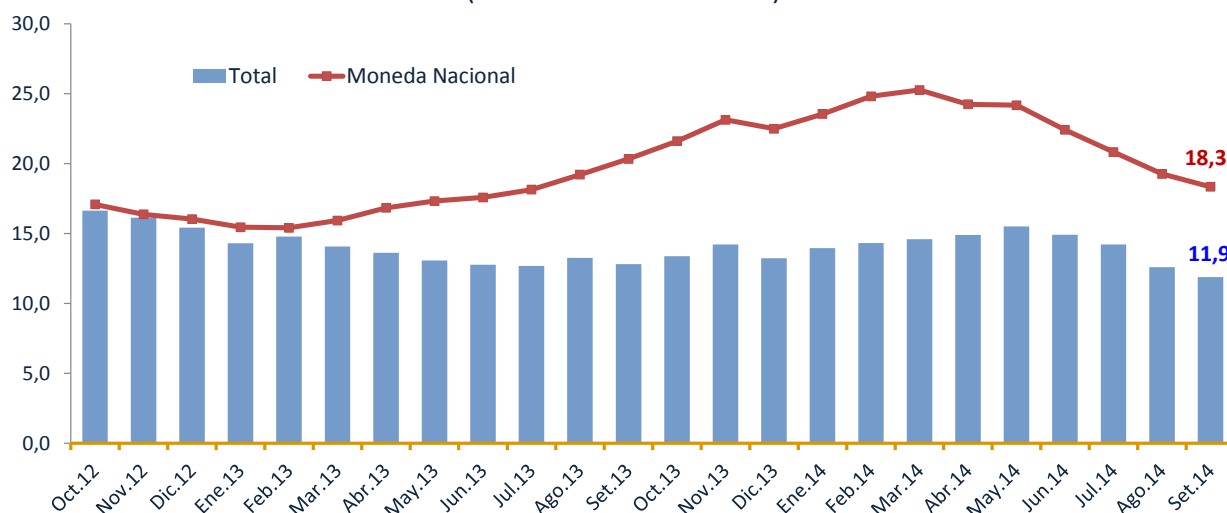
El **sector construcción** redujo su actividad en 3,7 por ciento en el mes, asociada a la disminución del consumo interno de cemento y al avance físico de obras públicas.

Crédito y liquidez al sector privado al 30 de setiembre

El **crédito total** de las sociedades de depósito al sector privado no financiero, que incluye las colocaciones de las sucursales en el exterior de los bancos locales, aumentó 0,5 por ciento en setiembre (S/. 1 065 millones), con lo que su tasa de crecimiento anual ascendió a 11,9 por ciento.

El crédito en soles creció 1,7 por ciento en el mes (S/. 2 162 millones) y 18,3 por ciento en los últimos doce meses. Por su parte, el crédito en dólares se redujo en 1,3 por ciento (flujo negativo de US\$ 392 millones), con lo que acumuló un crecimiento anual de 2,9 por ciento.

CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO
(Tasas de variación anual)



El crédito a empresas creció 0,2 por ciento en el mes, principalmente el segmento corporativo y de gran empresa, en tanto que el crédito a personas aumentó 1,0 por ciento. Dentro del segmento de crédito a personas, el hipotecario aumentó 1,2 por ciento, en tanto que el de consumo creció 0,9 por ciento en el mes.

CRÉDITO TOTAL AL SECTOR PRIVADO 2014, POR TIPO DE COLOCACIÓN

	Var. % mensual		Var. % 12 meses	
	Ago	Set.	Ago	Set.
<u>Crédito a empresas 1/</u>	<u>0,0</u>	<u>0,2</u>	<u>12,7</u>	<u>11,7</u>
Corporativo y gran empresa	-0,6	0,9	14,5	14,4
Medianas empresas	0,4	-0,9	19,8	16,6
Pequeña y microempresa	0,6	0,0	2,5	2,0
<u>Crédito a personas 2/</u>	<u>0,8</u>	<u>1,0</u>	<u>12,4</u>	<u>12,2</u>
Consumo	0,7	0,9	11,8	11,5
De los cuales:				
Vehiculares	0,5	-0,3	7,6	6,3
Tarjetas de crédito	0,7	1,9	11,5	12,7
Resto	0,7	0,6	12,4	11,4
Hipotecario	0,9	1,2	13,2	13,1
TOTAL	0,3	0,5	12,6	11,9

1/ Comprende los créditos a personas jurídicas más tenencias de bonos empresariales, incluyendo las colocaciones de las sucursales en el exterior.

2/ Incluye personas jurídicas sin fines de lucro.

La **liquidez total del sector privado** disminuyó 0,1 por ciento en setiembre (flujo negativo de S/. 302 millones), con lo que su crecimiento anual ascendió a 6,1 por ciento. La evolución de la liquidez correspondió principalmente a los menores depósitos totales (-0,1 por ciento).

La liquidez en soles registró una variación nula en setiembre (S/. 27 millones), con lo que registró un crecimiento de 10,0 por ciento en los últimos doce meses. De otro lado, la liquidez en dólares se redujo en 0,5 por ciento en el mes (flujo negativo de US\$ 118 millones) con lo que el saldo de este agregado disminuyó 1,3 por ciento con respecto a setiembre de 2013.

LIQUIDEZ TOTAL DEL SECTOR PRIVADO 2014, POR TIPO DE PASIVO

	Var. % mensual		Var. % 12 meses	
	Ago	Set.	Ago	Set.
Circulante	0,3	0,1	8,6	10,8
<u>Depósitos</u>	<u>-0,9</u>	<u>-0,1</u>	<u>5,0</u>	<u>4,8</u>
Depósitos vista	-0,7	0,4	1,7	3,4
Depósitos de ahorro	0,2	0,0	15,0	13,9
Depósitos a plazo	-0,9	-0,7	0,7	-0,4
Depósitos CTS	-4,4	-2,6	10,8	9,1
Valores y otros 1/	3,5	-2,4	25,1	30,8
TOTAL	-0,6	-0,1	5,9	6,1

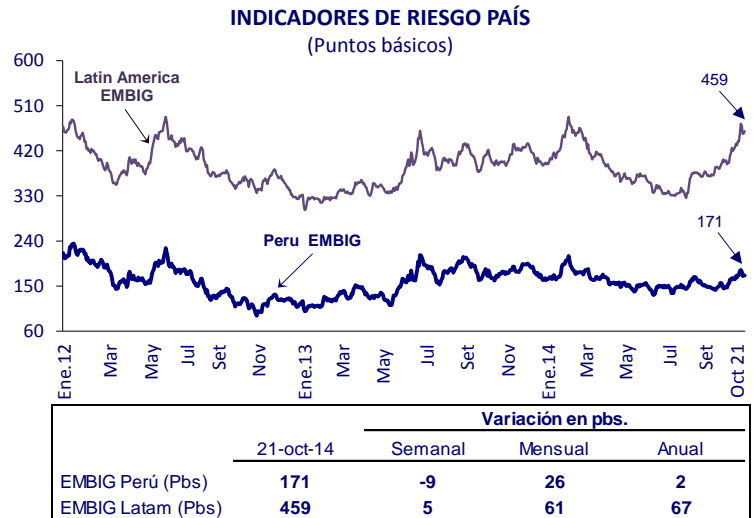
1/ Incluye valores de deuda y obligaciones en circulación emitidos por las sociedades de depósito y en poder del sector privado no financiero.

Mercados Internacionales

Riesgo país en 171 puntos básicos

Del 14 al 21 de octubre el riesgo país medido, por el *spread* **EMBIG Perú**, bajó de 180 a 171 pbs.

De otro lado, el *spread* **EMBIG Latinoamérica** subió 5 pbs por las preocupaciones por el crecimiento global, particularmente tras la difusión de indicadores negativos de actividad de la Eurozona, en particular de Alemania.



Cotización del oro en US\$ 1 250,3 por onza troy

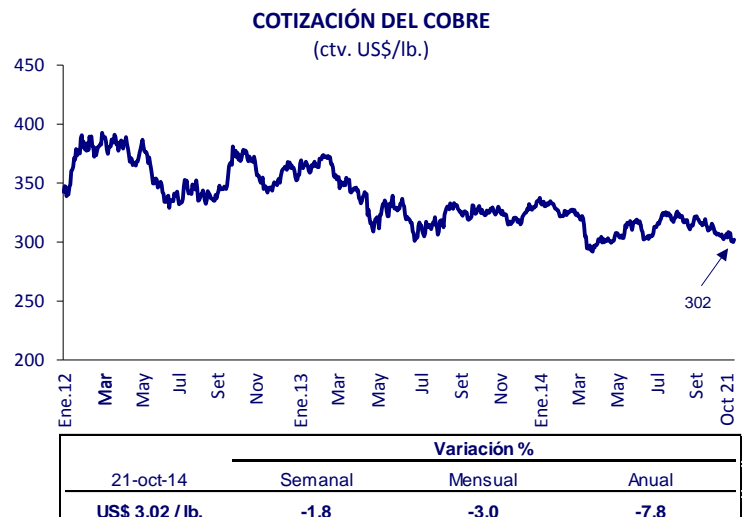
En el mismo período, el precio del **oro** subió 1,3 por ciento, cerrando en US\$/oz.tr. 1 250,3.

El incremento de la cotización se sustentó en la mayor demanda como activo de refugio luego de la caída de las bolsas europeas y del debilitamiento del dólar frente al euro.



Del 14 al 21 de octubre, el precio del **cobre** se redujo 1,8 por ciento a US\$/lb. 3,02.

La caída de la cotización de este metal estuvo asociada a temores de recesión en la Eurozona, además de algunas señales negativas en China y de un amplio suministro del metal.



En similar periodo, el precio del **zinc** cayó 5,8 por ciento a US\$/lb. 0,99.

La menor cotización se sustentó principalmente en la incertidumbre sobre el crecimiento económico en China y en una abundante oferta.

COTIZACIÓN DEL ZINC
(ctv. US\$/lb.)



21-oct-14	Variación %		
	Semanal	Mensual	Anual
US\$ 0,99 / lb.	-5,8	-2,8	14,7

El precio del petróleo **WTI** subió 1,2 por ciento entre el 14 y el 21 de octubre, alcanzando US\$/bl. 82,8.

El aumento en la cotización se debió a una robusta demanda de crudo en China en setiembre, aunque el avance era limitado por el aumento de suministros más de lo previsto en Estados Unidos.

COTIZACIÓN DEL PETRÓLEO
(US\$/bl.)



21-oct-14	Variación %		
	Semanal	Mensual	Anual
US\$ 82,8 / barril	1,2	-10,4	-16,5

Dólar se depreció frente al euro

Del 14 al 21 de octubre, el **dólar** se depreció 0,4 por ciento frente al **euro**, en medio de algunas declaraciones de funcionarios de la Reserva Federal que sugerían retrasar el fin del *Quantitative easing* (QE).

COTIZACIÓN DEL US DÓLAR vs. EURO
(US\$/Euro)



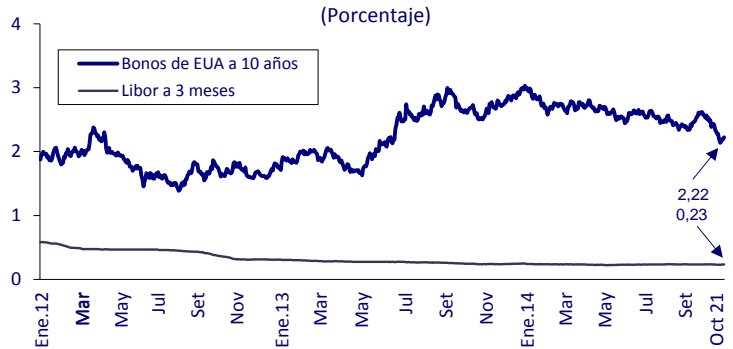
21-oct-14	Variación %		
	Semanal	Mensual	Anual
Dólar/Euro	0,4	-0,9	-7,1

Rendimiento de los US Treasuries a 10 años en 2,22 por ciento

Entre el 14 y el 21 de octubre, la tasa **Libor a 3 meses** se mantuvo en 0,23 por ciento.

De otro lado, el rendimiento del **bono del Tesoro norteamericano a diez años** subió 2 pbs a 2,22 por ciento, en medio de indicadores de actividad principalmente positivos y resultados corporativos mejores que lo esperado en Estados Unidos.

COTIZACIONES DE LIBOR Y TASA DE INTERÉS DE BONO DEL TESORO DE ESTADOS UNIDOS A 10 AÑOS



	21-oct-14	Variación en pbs.		
		Semanal	Mensual	Anual
Libor a 3 meses (%)	0,23	0	0	-1
Bonos de EUA (%)	2,22	2	-35	-38

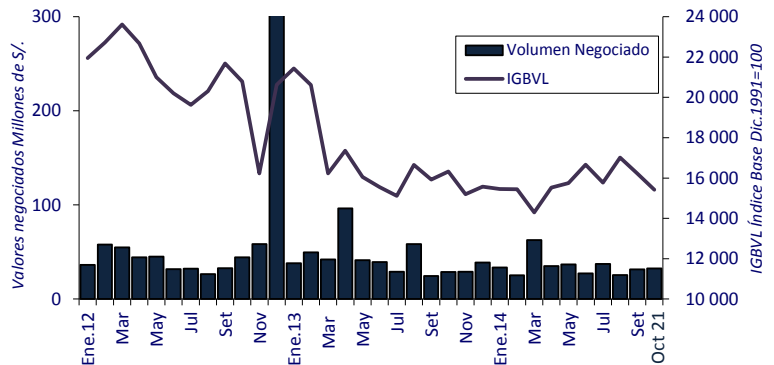
Bolsa de Valores de Lima

Del 14 al 21 de octubre, el índice **General** de la Bolsa de Valores de Lima (BVL) subió 1,0 por ciento y el **Selectivo** lo hizo en 1,7 por ciento.

El favorable desempeño de la BVL se debió a la recuperación de los precios de los metales preciosos en el exterior y la tendencia al alza de las acciones industriales.

En lo que va del año, el Índice General aumentó 0,1 por ciento y el Selectivo se redujo 4,9 por ciento.

INDICADORES BURSÁTILES



	Nivel al:	Variación % acumulada respecto al:		
	21-oct-14	14-oct-14	30-sep-14	31-dic-13
IGBVL	15 774	1,0	-2,8	0,1
ISBVL	21 755	1,7	-2,5	-4,9

BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ					
RESUMEN DE OPERACIONES MONETARIAS Y CAMBIARIAS					
(Millones de Nuevos Soles)					
	15 Octubre 14	16 Octubre 14	17 Octubre 14	20 Octubre 14	21 Octubre 14
1. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias antes de las operaciones del BCR	3 453,2	3 346,4	3 197,5	1 878,4	2 248,3
2. Operaciones monetarias y cambiarias del BCR antes del cierre de operaciones					
a. Operaciones monetarias anunciadas del BCR					
i. Subasta de Certificados de Depósitos del BCRP (CD BCRP)					
Propuestas recibidas	100,0	100,0		100,0	
Plazo de vencimiento	409,6	376,6		369,5	
Tasas de interés	540 d	364 d		171 d	
Mínima	3,51	3,43		3,40	
Máxima	3,51	3,48		3,46	
Promedio	3,51	3,48		3,45	
Saldo	15 965,0	15 834,9	15 834,9	15 935,0	15 935,0
Próximo vencimiento de CD BCRP el 6 de Noviembre de 2014					
Vencimientos de CD BCRP entre el 22 y el 24 de Octubre de 2014					
ii. Subasta de Compra Temporal de Valores (REPO)	1 800,0	1 500,0	2 400,0	500,0	2 000,0
Propuestas recibidas	2 010,0	2 089,0	2 815,0	500,0	2 150,0
Plazo de vencimiento	1 d	1 d	3 d	7d	1 c
Tasas de interés	3,53	3,55	3,56	3,57	3,52
Mínima	3,53	3,60	3,64	3,57	3,56
Máxima	3,53	3,59	3,59	3,57	3,55
Promedio	3,53	3,59	3,59	3,57	3,55
Saldo	3 665,0	3 365,0	4 265,0	3 365,0	3 265,0
Próximo vencimiento de Repo el 22 de Octubre de 2014					
Vencimientos de REPO entre el 22 y el 24 de Octubre de 2014					
vi. Subasta de Certificados de Depósitos Reajustables del BCRP (CDR BCRP)					
Propuestas recibidas					
Plazo de vencimiento					
Tasas de interés					
Mínima					
Máxima					
Promedio					
Saldo	6 420,0	6 420,0	6 420,0	6 290,0	6 290,0
Próximo vencimiento de Depósitos Reajustables del BCR el 27 de Octubre de 2014					
Vencimientos de Depósitos Reajustables entre el 22 y el 24 de Octubre de 2014					
vii. Compra con compromiso de Recompra de moneda extranjera					
Propuestas recibidas					
Plazo de vencimiento					
Tasas de interés					
Mínima					
Máxima					
Promedio					
Saldo	4 391,5	4 391,5	4 391,5	4 391,5	4 391,5
Próximo vencimiento de Repo (3 de Noviembre de 2014)					
Vencimiento de REPO entre el 22 y el 24 de Octubre de 2014					
viii. Subasta de Swap Cambiario Venta del BCRP	300,0	230,1	300,0		
Propuestas recibidas	644,6	230,1	627,3		
Plazo de vencimiento	61 d	61 d	61 d		
Tasas de interés	0,09	0,10	0,12		
Mínima	0,12	0,14	0,17		
Máxima	0,11	0,12	0,15		
Promedio	0,11	0,12	0,15		
Saldo	2 330,1	2 630,1	2 630,1	2 630,1	2 630,1
Próximo vencimiento de SC-Venta (5 de Diciembre de 2014)					
Vencimiento de SC-Venta entre el 22 y el 24 de Octubre de 2014					
b. Operaciones cambiarias en la Mesa de Negociación del BCR	-29,1	0,0	0,0	0,0	0,0
i. Compras (millones de US\$)					
Tipo de cambio promedio					
ii. Ventas (millones de US\$)	10,0				
Tipo de cambio promedio	2,9076				
c. Operaciones con el Tesoro Público (millones de US\$)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
i. Compras (millones de US\$) - Tesoro Público					
ii. Ventas (millones de US\$) - Tesoro Público					
d. Operaciones en el Mercado Secundario de CD BCRP, CD BCRP-NR y BTP	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
i. Compras de CD BCRP y CD BCRP-NR					
ii. Compras de BTP					
3. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR antes del cierre de operaciones	5 124,1	4 746,4	5 597,5	4 278,4	4 148,3
4. Operaciones monetarias del BCR para el cierre de operaciones					
a. Compra temporal de moneda extranjera (swaps)					
Comisión (tasa efectiva diaria)	0,0121%	0,0121%	0,0121%	0,0121%	0,0121%
b. Compra temporal directa de valores (fuera de subasta)					
Tasa de interés	4,30%	4,30%	4,30%	4,30%	4,30%
c. Crédito por regulación monetaria en moneda nacional					
Tasa de interés	4,30%	4,30%	4,30%	4,30%	4,30%
d. Depósitos Overnight en moneda nacional	664,3	467,3	575,2	591,7	868,0
Tasa de interés	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%
5. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR al cierre de operaciones	4 459,8	4 279,1	5 022,3	3 686,7	3 280,3
a. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.) (*)	11 865,5	11 564,3	10 411,4	11 226,7	11 258,7
b. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	12,8	12,5	11,2	12,1	12,2
c. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.)	6 301,5	6 178,8	6 060,0	5 990,0	5 785,7
d. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	7,0	6,7	5,4	6,3	6,3
6. Mercado interbancario y mercado secundario de CDBCRP					
a. Operaciones a la vista en moneda nacional	683,0	1 102,0	1 303,5	1 103,5	967,5
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	3,50/3,55/3,50	3,50/3,60/3,52	3,50/3,55/3,52	3,50/3,55/3,51	3,50/3,50/3,50
b. Operaciones a la vista en moneda extranjera (millones de US\$)	270,7	203,5	213,8	381,2	369,2
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	0,50/0,50/0,50	0,50/0,50/0,50	0,50/0,50/0,50	0,50/0,50/0,50	0,40/0,50/0,40
c. Total mercado secundario de CDBCRP, CDBCRP-NR y CDV	0,0	25,0	18,0	0,0	46,5
Plazo 6 meses (monto / tasa promedio)					41,5 / 3,45
Plazo 12 meses (monto / tasa promedio)					
Plazo 24 meses (monto / tasa promedio)					
7. Operaciones en moneda extranjera de las empresas bancarias (millones de US\$)	14 Octubre 2014	15 Octubre 2014	16 Octubre 2014	17 Octubre 2014	20 Octubre 2014
Flujo de la posición global = a + b.i - c.i + e + f	79,4	175,2	-56,7	-65,8	27,0
Flujo de la posición contable = a + b.ii - c.ii + e + f	-32,2	92,3	-66,8	-47,8	90,2
a. Mercado spot con el público	-185,0	-0,1	-120,4	-105,7	-71,6
i. Compras	282,5	324,4	214,1	228,4	234,7
(-) Ventas	467,5	324,5	334,5	334,2	306,3
b. Compras forward al público (con y sin entrega)	8,8	-29,9	-167,9	118,0	-198,0
i. Pactadas	382,1	94,2	199,7	95,7	109,4
ii. (-) Vencidas	373,3	124,2	263,6	81,7	307,4
c. Ventas forward al público (con y sin entrega)	-102,9	69,5	-74,7	135,9	-134,8
i. Pactadas	86,6	273,2	264,6	213,9	79,5
ii. (-) Vencidas	189,4	203,8	339,3	78,0	214,3
d. Operaciones cambiarias interbancarias					
i. Al contado	677,0	461,3	961,0	622,5	713,5
ii. A futuro	101,0	95,0	50,0	90,0	20,0
e. Operaciones spot asociadas a swaps y vencimientos de forwards sin entrega	-26,2	161,5	138,6	54,0	114,7
i. Compras	186,4	201,9	339,1	77,7	212,2
ii. (-) Ventas	212,6	40,4	200,5	23,7	97,5
f. Operaciones netas con otras instituciones financieras	-4,9	192,7	93,9	0,2	-46,0
g. Crédito por regulación monetaria en moneda extranjera					
Tasa de interés					
Nota: Tipo de cambio interbancario promedio (Fuente: Datatec)	2,9040	2,9078	2,9059	2,9019	2,9027
(*) 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)	Set-14 (q)	14-oct (1)	21-oct (2)	Variaciones respecto a				
							Semana (2)/(1)	Mes (2)/(q)	Dic-13 (2)/(p)	Dic-12 (2)/(b)	
TIPOS DE CAMBIO											
AMÉRICA											
BRASIL	Real	2,05	2,36	2,44	2,40	2,48	3,4%	1,4%	5,0%	21,1%	
ARGENTINA	Peso	4,92	6,52	8,43	8,47	8,49	0,2%	0,7%	30,3%	72,7%	
MÉXICO	Peso	12,86	13,03	13,42	13,44	13,54	0,7%	0,8%	3,9%	5,2%	
CHILE	Peso	478	525	598	588	583	-1,0%	-2,5%	10,9%	21,8%	
COLOMBIA	Peso	1 766	1 929	2 025	2 049	2 044	-0,2%	0,9%	5,9%	15,7%	
PERÚ	N. Sol (Venta)	2,552	2,800	2,891	2,905	2,903	-0,1%	0,4%	3,7%	13,8%	
PERÚ	N. Sol x Canasta	0,50	0,54	0,54	0,54	0,54	0,0%	0,7%	0,9%	8,5%	
EUROPA											
EURO	Euro	1,32	1,37	1,26	1,27	1,27	0,4%	0,7%	-7,5%	-3,6%	
SUIZA	F5 por euro	0,92	0,89	0,96	0,95	0,95	-0,5%	-0,6%	6,3%	3,7%	
INGLATERRA	Libra	1,63	1,66	1,62	1,59	1,61	1,3%	-0,6%	-2,7%	-0,9%	
TURQUÍA	Lira	1,78	2,15	2,28	2,27	2,24	-1,2%	-1,5%	4,6%	26,2%	
ASIA Y OCEANÍA											
JAPÓN	Yen	86,74	105,30	109,64	107,04	106,97	-0,1%	-2,4%	1,6%	23,3%	
COREA	Won	1 063,24	1 055,25	1 054,55	1 064,78	1 054,30	-1,0%	0,0%	-0,1%	-0,8%	
INDIA	Rupia	54,99	61,80	61,93	61,39	61,14	-0,4%	-1,3%	-1,1%	11,2%	
CHINA	Yuan	6,23	6,05	6,14	6,13	6,12	-0,1%	-0,3%	1,1%	-1,8%	
AUSTRALIA	US\$ por AUD	1,04	0,89	0,87	0,87	0,88	0,8%	0,4%	-1,5%	-15,5%	
COTIZACIONES											
ORO	LME (\$/Oz.T.)	1 663,02	1 204,50	1 216,50	1 234,75	1 250,25	1,3%	2,8%	3,8%	-24,8%	
PLATA	H & H (\$/Oz.T.)	30,00	19,49	16,98	17,36	17,58	1,3%	3,5%	-9,8%	-41,4%	
COBRE	LME (US\$/lb.)	3,59	3,35	3,06	3,08	3,02	-1,8%	-1,1%	-9,9%	-15,9%	
	Futuro a 15 meses	3,69	3,36	3,01	3,09	3,03	-2,0%	0,7%	-9,8%	-17,9%	
ZINC	LME (US\$/lb.)	0,92	0,95	1,04	1,05	0,99	-5,8%	-4,5%	4,9%	7,5%	
	Futuro a 15 meses	0,97	0,95	1,04	1,06	1,00	-5,9%	-3,5%	5,7%	3,2%	
PLOMO	LME (US\$/lb.)	1,06	1,00	0,94	0,93	0,91	-2,6%	-4,0%	-9,4%	-14,6%	
	Futuro a 15 meses	1,07	1,02	0,95	0,93	0,92	-1,2%	-3,5%	-9,7%	-14,0%	
PETRÓLEO	West Texas (\$/B)	91,82	98,42	91,16	81,84	82,81	1,2%	-9,2%	-15,9%	-9,8%	
PETR. WTI	Dic. 13 Bolsa de NY	93,37	92,72	90,27	81,20	82,49	1,6%	-8,6%	-11,0%	-11,7%	
TRIGO SPOT	Kansas (\$/TM)	289,72	234,98	198,60	210,45	214,84	2,1%	8,2%	-8,6%	-25,8%	
TRIGO FUTURO	Dic.13 (\$/TM)	320,22	245,91	205,03	216,88	221,29	2,0%	7,9%	-10,0%	-30,9%	
MAÍZ SPOT	Chicago (\$/TM)	272,03	157,67	111,81	124,60	125,19	0,5%	12,0%	-20,6%	-54,0%	
MAÍZ FUTURO	Dic. 13 (\$/TM)	236,11	177,26	126,27	140,54	140,15	-0,3%	11,0%	-20,9%	-40,6%	
ACEITE SOYA	Chicago (\$/TM)	1 033,09	806,23	750,01	757,73	724,88	-4,3%	-3,4%	-10,1%	-29,8%	
ACEITE SOYA	Dic. 13 (\$/TM)	1 108,93	883,39	713,64	724,66	700,19	-3,4%	-1,9%	-20,7%	-36,9%	
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	450,00	440,00	440,00	0,0%	-2,2%	10,0%	-21,4%	
TASAS DE INTERÉS (Var. en Pbs.)											
SPR. GLOBAL 16	PER. (pbs)	57	62	70	72	70	-2	0	8	13	
SPR. GLOBAL 25	PER. (pbs)	107	134	135	152	142	-10	7	8	35	
SPR. GLOBAL 37	PER. (pbs)	107	170	170	186	172	-14	2	2	65	
SPR. EMBIG	PER. (pbs)	114	162	162	180	171	-9	9	9	57	
	ARG. (pbs)	991	808	700	798	779	-19	79	-29	-212	
	BRA. (pbs)	140	230	241	250	248	-2	7	18	108	
	CHI. (pbs)	116	148	137	156	153	-3	16	5	37	
	COL. (pbs)	112	163	169	185	176	-9	7	13	64	
	MEX. (pbs)	155	177	186	198	186	-12	0	9	31	
	TUR. (pbs)	177	310	257	260	241	-19	-16	-69	64	
	ECO. EMERG. (pbs)	266	327	334	360	357	-3	23	30	91	
Spread CDS 5 (pbs)	PER. (pbs)	97	133	105	110	103	-7	-2	-30	6	
	ARG. (pbs)	1 401	1 638	3 262	3 262	3 262	0	0	1 624	1 861	
	BRA. (pbs)	108	193	175	159	167	8	-8	-26	59	
	CHI. (pbs)	72	80	78	79	73	-6	-5	-7	1	
	COL. (pbs)	96	118	100	101	95	-6	-5	-24	-1	
	MEX. (pbs)	97	92	86	88	80	-8	-6	-12	-17	
	TUR. (pbs)	131	244	207	198	184	-14	-23	-60	53	
LIBOR 3M (%)		0,31	0,25	0,24	0,23	0,23	0	0	0	-7	
Bonos del Tesoro Americano (3 meses)		0,04	0,07	0,02	0,01	0,01	1	-1	0	-3	
Bonos del Tesoro Americano (2 años)		0,25	0,38	0,57	0,37	0,36	-1	-21	0	12	
Bonos del Tesoro Americano (10 años)		1,76	3,03	2,49	2,20	2,22	2	-27	-1	47	
ÍNDICES DE BOLSA											
AMÉRICA											
E.E.U.U.	Dow Jones	13 104	16 577	17 043	16 315	16 615	1,8%	-2,5%	0,2%	26,8%	
	Nasdaq Comp.	3 020	4 177	4 493	4 227	4 419	4,5%	-1,6%	5,8%	46,4%	
BRASIL	Bovespa	60 952	51 507	54 116	58 015	52 432	-9,6%	-3,1%	1,8%	-14,0%	
ARGENTINA	Merval	2 854	5 391	12 549	9 894	10 872	9,9%	-13,4%	101,7%	280,9%	
MÉXICO	IPC	43 706	42 727	44 986	43 180	43 631	1,0%	-3,0%	2,1%	-0,2%	
CHILE	IGP	21 070	18 227	19 251	18 883	18 690	-1,0%	-2,9%	2,5%	-11,3%	
COLOMBIA	IGBC	14 716	13 071	13 619	12 879	13 364	3,8%	-1,9%	2,2%	-9,2%	
PERÚ	Ind. Gral.	20 629	15 754	16 227	15 616	15 774	1,0%	-2,8%	0,1%	-23,5%	
PERÚ	Ind. Selectivo	31 001	22 878	22 324	21 394	21 755	1,7%	-2,5%	-4,9%	-29,8%	
EUROPA											
ALEMANIA	DAX	7 612	9 552	9 474	8 825	8 887	0,7%	-6,2%	-7,0%	16,7%	
FRANCIA	CAC 40	3 641	4 296	4 416	4 088	4 081	-0,2%	-7,6%	-5,0%	12,1%	
REINO UNIDO	FTSE 100	5 898	6 749	6 623	6 393	6 372	-0,3%	-3,8%	-5,6%	8,0%	
TURQUÍA	XU100	78 208	67 802	74 938	74 687	77 646	4,0%	3,6%	14,5%	-0,7%	
RUSIA	INTERFAX	1 530	1 442	1 124	1 075	1 064	-1,1%	-5,3%	-26,2%	-30,5%	
ASIA											
JAPÓN	Nikkei 225	10 395	16 291	16 174	14 937	14 804	-0,9%	-8,5%	-9,1%	42,4%	
HONG KONG	Hang Seng	22 657	23 306	22 933	23 048	23 089	0,2%	0,7%	-0,9%	1,9%	
SINGAPUR	Straits Times	3 167	3 167	3 277	3 194	3 203	0,3%	-2,3%	1,1%	1,1%	
COREA	Seul Composite	1 997	2 011	2 020	1 929	1 915	-0,7%	-5,2%	-4,8%	-4,1%	
INDONESIA	Jakarta Comp.	4 317	4 274	5 138	4 923	5 029	2,2%	-2,1%	17,7%	16,5%	
MALASIA	KLSE	1 689	1 867	1 846	1 796	1 796	0,0%	-2,7%	-3,8%	6,4%	
TAILANDIA	SET	1 392	1 299	1 586	1 547	1 526	-1,3%	-3,8%	17,5%	9,6%	
INDIA	NSE	5 905	6 304	7 965	7 864	7 928	0,8%	-0,5%	25,8%	34,3%	
CHINA	Shanghai Comp.	2 269	2 116	2 364	2 359	2 340	-0,8%	-1,0%	10,6%	3,1%	

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

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

Resumen de Indicadores Económicos / Summary of Economic Indicators

Table with columns for years 2012, 2013, and 2014, and rows for Reservas Internacionales (Intl Reserves), Operaciones Cambiarias BCR (BCRP Foreign Operations), and Tipo de Cambio (Exchange Rate).

INDICADORES MONETARIOS / MONETARY INDICATORS

Table with columns for Moneda nacional / Domestic currency and Moneda extranjera / Foreign currency, including rows for Emisión Primaria, Monetaria base, Money Supply, and Tasa de Interés (%).

INDICADORES BURSÁTILES / STOCK MARKET INDICES

Table with columns for Índice General Bursátil, Índice Selectivo Bursátil, and Inflatión (%), including rows for Variac. % respecto al mismo mes del año anterior and Inflatión mensual / Monthly.

GOBIERNO CENTRAL (MILL. S.) / CENTRAL GOVERNMENT (Mills. of S.)

Table with columns for Resultado primario, Ingresos corrientes, Gastos no financieros, Comercio Exterior, and Producto Bruto Interno.

COMERCIO EXTERIOR (MILL. US\$) / FOREIGN TRADE (Mills. of US\$)

Table with columns for Balanza Comercial, Exportaciones, Importaciones, and Producto Bruto Interno.

PRODUCTO BRUTO INTERNO (Índice 2007=100) / GROSS DOMESTIC PRODUCT

Table with columns for Variac. % respecto al mismo mes del año anterior and Cotizaciones Internacionales.

COTIZACIONES INTERNACIONALES / INTERNATIONAL QUOTATIONS

Table with columns for LIBOR a tres meses, Dow Jones, Rendimiento de los US Treasuries, Spread del EMBIG PERU, and Credit Default Swaps PERU.

* Incluye depósitos de Promecpro, Fondo de Estabilización Fiscal (FEF), Cofide, fondos administrados por la ONP, y otros depósitos del MEF. El detalle se presenta en el cuadro No.12 de la Nota Semanal.

** A partir del 18 de enero de 2008, el BCRP utiliza los depósitos a plazo en moneda nacional como instrumento monetario.

*** A partir del 6 de octubre de 2010, el BCRP utiliza Certificado de Depósito en Moneda Nacional con Tasa de Interés Variable (CDV BCRP) y CD Líquidables en Dólares (CDLDBCRP) como instrumentos monetarios.

**** Las empresas reportan a la SBS información más segmentada de las tasas de interés. Estos cambios introducidos por la SBS al reporte de tasas activas (Reg. SBS N° 11356-2008; Oficio Múltiple N° 24719-2010-SBS) son a partir de julio de 2010.

***** A partir del 12 de setiembre de 2014, esta tasa bajó a 4,30%.

***** Las tasas de interés para los créditos de regulación monetaria en dólares serán a la tasa Libor a un mes más un punto porcentual.

Fuente: BCRP, INEL Banco de la Nación, BVL, Sunat, SBS, Reuters y Bloomberg.

Elaboración: Departamento de Publicaciones Económicas.