



## Indicadores

	Tasa de interés corporativa en soles en 4,4 por ciento
	Superávit comercial de US\$ 29 millones en junio de 2015
	Precio de petróleo en US\$/bl 45,7

## Contenido

Operaciones monetarias y tasa de interés	ix
Tasa de interés preferencial corporativa en soles en 4,4 por ciento	x
Tipo de cambio	xi
Reservas internacionales en US\$ 59 734 millones al cierre de julio	xii
Crédito al sector privado y liquidez al 15 de julio	xii
Inflación de 0,45 por ciento en julio en Lima Metropolitana	xii
Encuesta de Expectativas del BCRP: Julio 2015	xiii
Balanza comercial registró primer superávit del año en junio	xv
Riesgo país en 199 puntos básicos	xv

## **Operaciones monetarias y tasa de interés**

En julio se continuó realizando colocaciones regulares de CD BCRP con el objetivo de contribuir con una mayor liquidez en el mercado secundario de estos instrumentos. También se continuó con la inyección de liquidez en soles de largo plazo para facilitar la sustitución de créditos en dólares por créditos en soles.

- **Repos de valores:** El saldo de Repos de valores al 31 de julio fue de S/. 4 300 millones con una tasa promedio de 4,18 por ciento. Al cierre de junio, este saldo fue de S/. 2 631 millones con una tasa de interés promedio de 4,35 por ciento.
- **Repos de monedas:** El saldo de Repos de monedas aumentó de S/. 20 905 millones al cierre de junio a S/. 22 505 millones al 31 de julio. La tasa de interés promedio pasó de 4,14 por ciento a fines de junio a 4,16 por ciento al cierre de julio. Del saldo al 31 de julio, S/. 12 300 millones son de Repos de monedas regular, S/. 5 900 millones son Repos de monedas de expansión y S/. 4 305 millones son Repos de monedas de sustitución, otorgados con plazos que van de 24 a 48 meses para facilitar la conversión de créditos de moneda extranjera a moneda nacional.
- **Subastas de fondos del Tesoro Público:** Al 31 de julio el saldo de depósitos del Tesoro Público colocados por subasta fue de S/. 2 200 millones a una tasa promedio de 4,51 por ciento. El saldo registrado el 30 de junio fue de S/. 1 400 millones a una tasa de 4,49 por ciento.
- **Subastas de fondos del Banco de la Nación:** El saldo de depósitos del Banco de la Nación colocados por subasta al cierre de julio se mantuvo con respecto al registrado el 30 de junio, en S/. 600 millones a una tasa de 4,54 por ciento.
- **CD BCRP:** El saldo de CD BCRP al 31 de julio fue de S/. 15 633 millones con una tasa de interés promedio de 3,43 por ciento. A fines de junio, este saldo fue de S/. 16 583 millones con una tasa de interés promedio de 3,43 por ciento.
- **Depósitos *overnight*:** Al 31 de julio, el saldo de depósitos *overnight* fue de S/. 1 356 millones a una tasa de 2,0 por ciento. A fines de junio dicho saldo fue de S/. 686 millones con la misma tasa registrada el 31 de julio.

Al 31 de julio se realizaron operaciones cambiarias para reducir la volatilidad del tipo de cambio.

- **Intervención cambiaria:** En el periodo bajo análisis, el BCRP vendió US\$ 28 millones en el mercado *spot*.
- **CDR BCRP:** Al 31 de julio se alcanzó un saldo de S/. 2 497 millones (US\$ 784 millones) con una tasa de 0,49 por ciento. A fines de junio, este saldo fue de S/. 1 140 millones (US\$ 360 millones) con una tasa de interés promedio de 0,20 por ciento.

- **Swap Cambiario:** El saldo de estos instrumentos al 31 de julio fue de S/. 23 929 millones con una tasa de interés de 0,33 por ciento. Al cierre de junio, este saldo fue de S/. 23 127 millones con una tasa de interés de -0,02 por ciento.

En julio, la tasa de interés interbancaria promedio en soles fue 3,5 por ciento.

## Operaciones monetarias y cambiarias

(Millones S/.)

		Saldos		Colocación								Vencimiento			
		(Tasa de interés)		(Tasa de interés)											
		30 de junio	31 de julio	Overnight	1 semana	1 mes	3 meses	6 meses	9 meses	12 meses	18 meses		24 meses		
Operaciones monetarias	Inyección	Repos de valores	2 631 (4,35%)	4 300 (4,18%)	5 526 (3,51%)	1 000 (4,58%)	1 000 (3,95%)	300 (4,43%)	300 (4,23%)					6 457	
		Repos de monedas (Regular)	11 500 (4,29%)	12 300 (4,30%)					800 (4,45%)						
		Repos de monedas (Expansión)	5 100 (4,39%)	5 900 (4,44%)									800 (4,74%)		
		Repos de monedas (Sustitución)	4 305 (3,41%)	4 305 (3,41%)											
		Fondos del Tesoro Público	1 400 (4,49%)	2 200 (4,51%)					800 (4,54%)						
		Fondos del Banco de la Nación	600 (4,54%)	600 (4,54%)											
		Esterilización	CD BCRP	16 583 (3,43%)	15 633 (3,43%)					650 (3,52%)	400 (3,54%)	450 (3,56%)	400 (3,73%)		2 850
	Depósitos overnight		686 (2,00%)	1 356 (2,00%)	8 867 (2,00%)									8 198	
	Operaciones cambiarias	CDR BCRP	1 140 (0,20%)	2 497 (0,49%)				1 957 (0,53%)						600	
		Swap Cambiario	23 127 (-0,02%)	23 929 (0,33%)				9 805 (0,51%)						9 003	

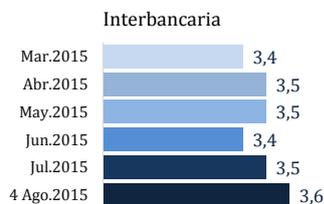
## Tasa de interés preferencial corporativa en soles en 4,4 por ciento

El 4 de agosto, 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. La tasa de interés preferencial corporativa en dólares para el mismo periodo fue 0,6 por ciento.

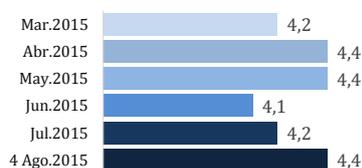
### Tasas de interés promedio

(%)

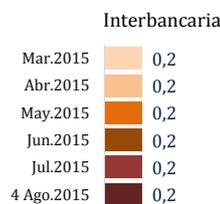
#### Moneda nacional



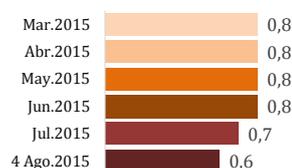
#### Preferencial corporativa a 90 días



#### Moneda extranjera



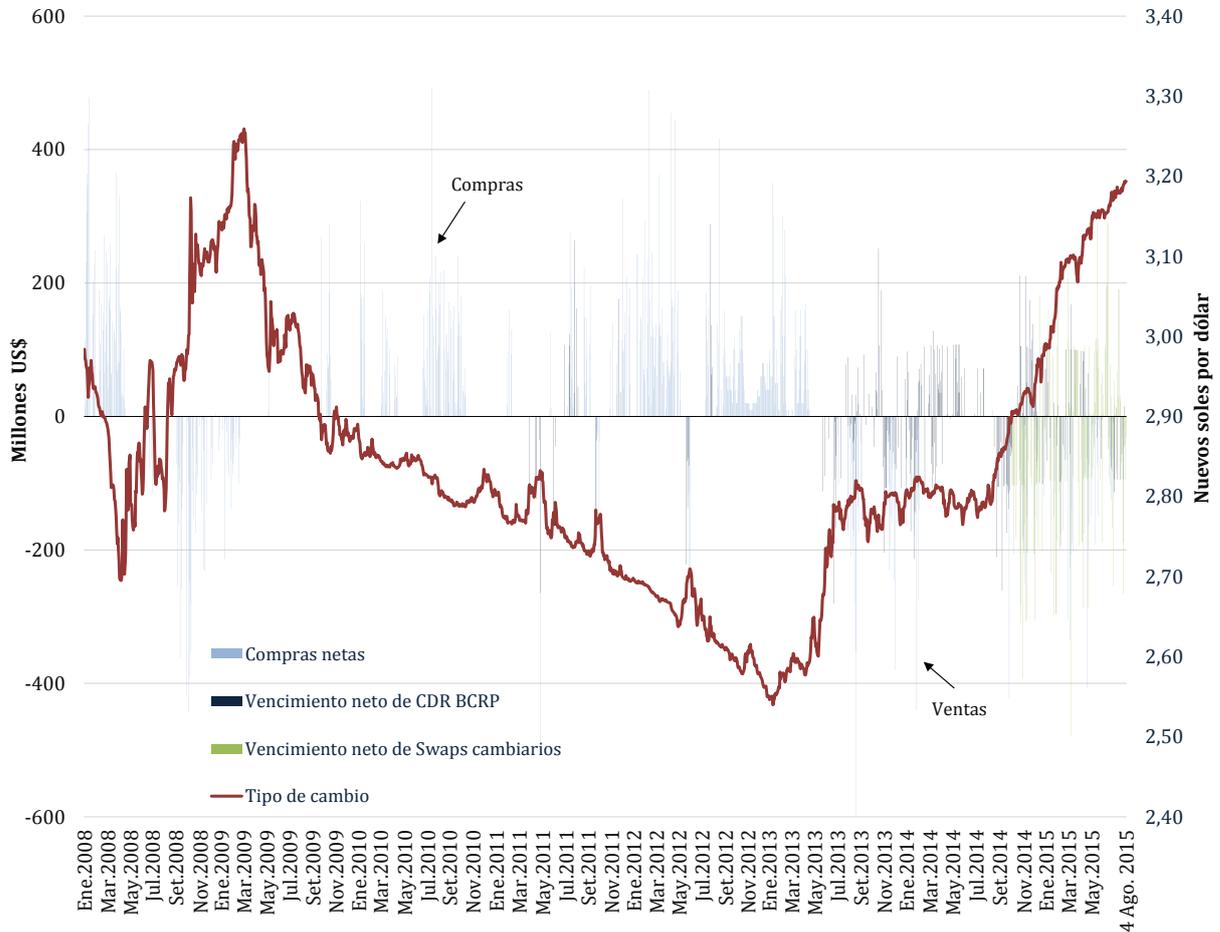
#### Preferencial corporativa a 90 días



## Tipo de cambio

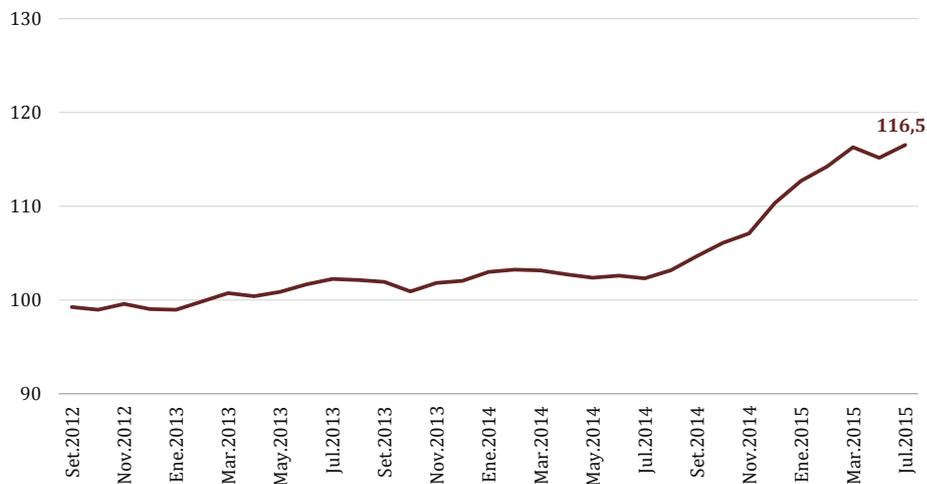
El 4 de agosto, el tipo de cambio interbancario promedio venta cerró en S/. 3,20 por dólar.

### Tipo de cambio e intervención en el mercado cambiario



En los últimos meses, se ha observado una apreciación del dólar norteamericano en relación a las monedas del resto de países tal como se observa en la evolución del Índice FED desde enero de 2013. Esto debido a la expectativa del proceso de normalización de las tasas de interés de la FED.

### Índice Fed 1/



1/ Se calcula tomando en cuenta las monedas de los socios comerciales de Estados Unidos ponderados por el peso en el comercio de dicho país. Un alza del índice significa una apreciación del dólar.  
Fuente: FED.

En lo que va del año, la mayoría de las monedas de la región, entre ellas la peruana, y las principales del mundo han experimentado una depreciación con respecto al dólar norteamericano.

La depreciación promedio que se ha observado entre las principales monedas del mundo con respecto a la divisa norteamericana ha sido de 8,5 por ciento en lo que va del año, al 4 de agosto.

<b>Tipo de Cambio</b> (Variación acumulada 2015)	
Brasil	30,6%
Colombia	22,4%
Chile	12,5%
México	10,5%
Perú	7,2%

<b>Tipo de Cambio</b> (Variación acumulada 2015)	
Canadá	13,5%
Euro	11,2%
Japón	3,9%
Reino Unido	0,1%
Dólar canasta	8,5%

### Reservas internacionales en US\$ 59 734 millones al cierre de julio

Al cierre de julio de 2015 las Reservas Internacionales Netas alcanzaron los US\$ 59 734 millones, constituidas principalmente por activos internacionales líquidos. Este nivel es equivalente a 29 por ciento del PBI y a 19 meses de importaciones.

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

En las últimas cuatro semanas, al 15 de julio, el **crédito total al sector privado** se incrementó 0,5 por ciento (S/. 1 289 millones). Por monedas, el crédito en soles aumentó 2,5 por ciento (S/. 3 848 millones), mientras que en dólares disminuyó 3,2 por ciento (flujo negativo de US\$ 859 millones). Con ello, la tasa de crecimiento anual del crédito fue de 8,8 por ciento.

En el mismo periodo, la **liquidez total del sector privado** aumentó 1,5 por ciento (S/. 3 312 millones), con lo que acumuló un crecimiento de 7,5 por ciento en los últimos doce meses. Por monedas, la liquidez en soles se incrementó en 2,2 por ciento (S/. 3 165 millones), asociado en parte a una mayor demanda estacional por circulante (S/. 907 millones o 2,5 por ciento), en tanto que en dólares aumentó 0,2 por ciento (US\$ 49 millones).

### Inflación de 0,45 por ciento en julio en Lima Metropolitana

La variación del índice de precios al consumidor de Lima Metropolitana en el mes de julio fue 0,45 por ciento, con lo cual la variación de los últimos doce meses fue 3,56 por ciento. La inflación sin alimentos y energía fue 0,59 por ciento en el mes y 3,36 por ciento en los últimos doce meses.

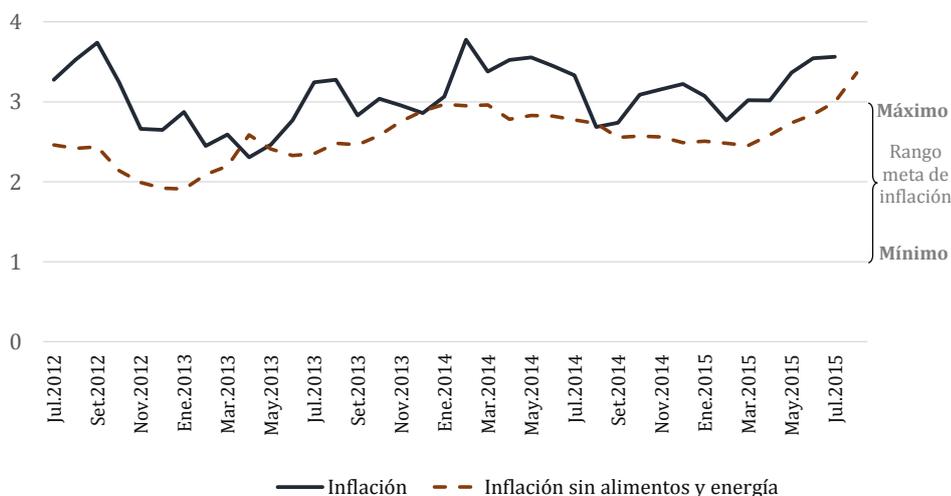
#### Inflación (Variación %)

	Peso 2009=100	Julio 2015	
		Mes	12 meses
<b>IPC</b>	<b>100,0</b>	<b>0,45</b>	<b>3,56</b>
<b>1. IPC sin alimentos y energía</b>	<b>56,4</b>	<b>0,59</b>	<b>3,36</b>
i. Bienes	21,7	0,3	2,9
ii. Servicios	34,8	0,8	3,6
<i>Del cual:</i>			
Educación	9,1	0,1	5,0
Alquileres	2,4	0,1	3,5
Salud	1,1	0,6	6,0
<b>2. Alimentos y energía</b>	<b>43,6</b>	<b>0,29</b>	<b>3,80</b>
i. Alimentos	37,8	0,2	4,3
ii. Energía	5,7	1,0	0,6

Fuente: INEI.

### Inflación

(Variación % últimos 12 meses)



En julio, los rubros con mayor contribución positiva a la inflación fueron electricidad, agua potable (0,09 punto porcentual, cada uno) y pasaje urbano (0,05 punto porcentual). Por el contrario, los rubros con mayor contribución negativa fueron gas doméstico (-0,04 punto porcentual), pollo y papa (-0,03 punto porcentual, cada uno).

### Encuesta de Expectativas del BCRP: Julio 2015

Las expectativas de inflación para el presente año se ubican entre 3,0 y 3,2 por ciento. Para los años 2016 y 2017, las expectativas se encuentran al interior del rango meta de inflación.

#### Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: Inflación (%)

	Encuesta realizada al:		
	29 May.2015	30 Jun.2015	31 Jul.2015
<b>Analistas Económicos 1/</b>			
2015	2,9	3,0	3,2
2016	2,6	2,8	2,9
2017	2,6	2,5	2,7
<b>Sistema Financiero 2/</b>			
2015	2,9	3,0	3,1
2016	2,8	2,8	3,0
2017	2,8	2,8	2,8
<b>Empresas No financieras 3/</b>			
2015	3,0	3,0	3,0
2016	3,0	3,0	3,0
2017	3,0	3,0	3,0

1/ 23 analistas en mayo, 18 en junio y 26 en julio de 2015.

2/ 19 empresas financieras en mayo, 18 en junio y 26 en julio de 2015.

3/ 364 empresas no financieras en mayo, 330 en junio y 400 en julio de 2015.

Las expectativas de crecimiento económico para el año 2015 se ubican entre 2,9 por ciento y 3,0 por ciento.

**Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: Crecimiento del PBI (%)**

	<u>Encuesta realizada al:</u>		
	29 May.2015	30 Jun.2015	31 Jul.2015
<b>Analistas Económicos 1/</b>			
2015	3,0	3,0	2,9
2016	4,2	4,2	4,0
2017	4,9	5,0	4,5
<b>Sistema Financiero 2/</b>			
2015	3,0	3,4	3,0
2016	4,2	4,0	4,0
2017	5,0	4,7	4,7
<b>Empresas No financieras 3/</b>			
2015	3,1	3,5	3,0
2016	4,0	4,0	3,5
2017	4,5	4,5	4,2

1/ 23 analistas en mayo, 18 en junio y 26 en julio de 2015.

2/ 19 empresas financieras en mayo, 18 en junio y 26 en julio de 2015.

3/ 364 empresas no financieras en mayo, 330 en junio y 400 en julio de 2015.

El tipo de cambio esperado para el cierre del año 2015 se encuentra entre S/.3,22 y S/.3,25 por US\$.

**Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: Tipo de Cambio (S/. por US\$)\***

	<u>Encuesta realizada al:</u>		
	29 May.2015	30 Jun.2015	31 Jul.2015
<b>Analistas Económicos 1/</b>			
2015	3,25	3,25	3,25
2016	3,30	3,40	3,35
2017	3,40	3,40	3,38
<b>Sistema Financiero 2/</b>			
2015	3,25	3,25	3,25
2016	3,30	3,34	3,35
2017	3,30	3,38	3,35
<b>Empresas No financieras 3/</b>			
2015	3,20	3,20	3,22
2016	3,30	3,30	3,30
2017	3,30	3,30	3,31

1/ 23 analistas en mayo, 18 en junio y 26 en julio de 2015.

2/ 19 empresas financieras en mayo, 18 en junio y 26 en julio de 2015.

3/ 364 empresas no financieras en mayo, 330 en junio y 400 en julio de 2015.

\* Tipo de cambio al cierre del año.

## Balanza comercial registró primer superávit del año en junio

En el mes de junio, la **balanza comercial** registró un superávit de US\$ 29 millones, el primer resultado positivo de este año. Esta posición comercial fue resultado de exportaciones por US\$ 3 102 millones e importaciones por US\$ 3 072 millones.

### Balanza Comercial

(Millones US\$)

	May. 2015 (a)	Jun. 2015 (b)	(b)-(a)	Var. % mes anterior
<b>1. EXPORTACIONES</b>	<b>2 628</b>	<b>3 102</b>	<b>474</b>	<b>18,0</b>
Productos tradicionales 1/	1 781	2 239	459	25,8
Productos no tradicionales	841	853	12	1,4
Otros	6	9	3	60,6
<b>2. IMPORTACIONES</b>	<b>2 890</b>	<b>3 072</b>	<b>183</b>	<b>6,3</b>
Bienes de consumo	632	669	37	5,8
Insumos	1 272	1 381	109	8,5
Bienes de capital	972	978	6	0,6
Otros bienes	13	45	32	241,9
<b>3. BALANZA COMERCIAL</b>	<b>-262</b>	<b>29</b>		

1/ Incluye una estimación de regularizaciones futuras y exportaciones de oro informal no registradas por Sunat.

Fuente: Sunat y BCRP

Con respecto al mes de mayo de 2015, el resultado de la balanza comercial mejoró US\$ 291 millones, tanto por mayores exportaciones tradicionales (US\$ 459 millones) como de no tradicionales (US\$ 12 millones). En el caso de los productos tradicionales, el incremento refleja los mayores envíos de harina de pescado y de cobre; y en los no tradicionales, destacaron los embarques agropecuarios. Las importaciones aumentaron US\$ 183 millones.

Cabe precisar que de acuerdo a las normas o estándares internacionales, los valores de las exportaciones e importaciones están contabilizados a precios FOB, es decir, sin incluir el costo de los fletes y seguros

## Mercados Internacionales

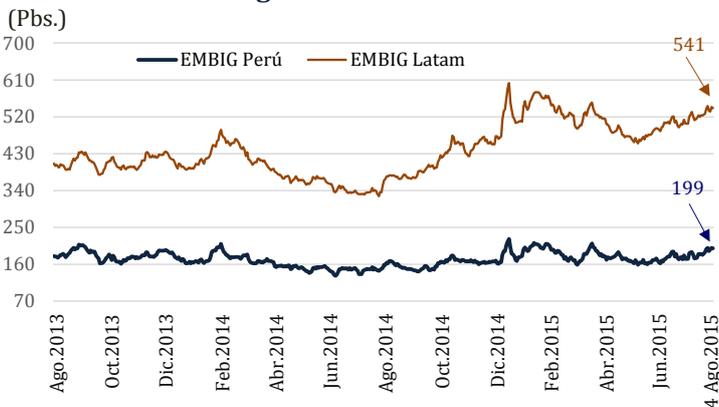
### Riesgo país en 199 puntos básicos

El **4 de agosto**, el **EMBIG Perú** se ubicó en 199 pbs y el *spread* de la deuda de la **región** en 541 pbs.

En **julio**, el promedio del riesgo país, medido por el *spread* del **EMBIG Perú** pasó de 177 en junio a 187 pbs.

En julio, el *spread* de la **región** subió 24 pbs, a 527 pbs, en un contexto de incertidumbre sobre Grecia y de expectativas de pronta normalización de la política monetaria de Estados Unidos.

### Indicadores de Riesgo País



	Variación en pbs.			
	4 Ago. 2015	Semanal	Mensual	Anual
EMBIG Perú (Pbs)	199	-1	26	40
EMBIG Latam (Pbs)	541	-5	38	173

## Cotización del oro en US\$ 1 090,7 por onza troy

El **oro** se cotizó en US\$/oz.tr. 1 090,7 el **4 de agosto**.

Durante **julio**, el **oro** promedió US\$/oz.tr. 1 130,4, menor en 4,3 por ciento respecto del mes previo.

La caída del precio en el mes se sustentó en una débil demanda física proveniente de Asia y en la apreciación del dólar frente a sus principales contrapartes.

### Cotización del Oro

(US\$/oz.tr.)



4 Ago.2015	Variación %		
	Semanal	Mensual	Anual
US\$ 1 090,7 / oz tr.	0,9	-6,6	-15,5

El **4 de agosto**, el **cobre** se cotizó en US\$/lb. 2,37.

En **julio**, el precio del **cobre** promedió US\$/lb. 2,48, inferior en 6,5 por ciento frente a junio.

La presión a la baja del cobre se explicó por temores sobre la sostenibilidad de la demanda de metales de China, así como por el aumento de inventarios en las principales bolsas de metales del mundo.

### Cotización del Cobre

(ctv. US\$/lb.)



4 Ago.2015	Variación %		
	Semanal	Mensual	Anual
US\$ 2,37 / lb.	-0,2	-9,5	-26,6

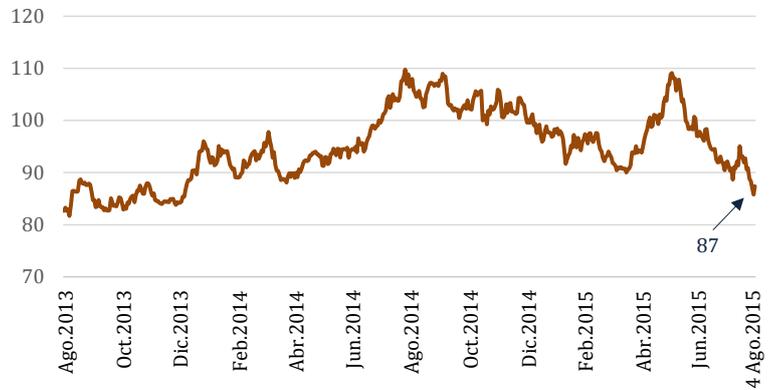
La cotización del **zinc** el **4 de agosto** fue US\$/lb. 0,87.

El **zinc** promedió en el mes de **julio** US\$/lb. 0,91, menor en 4,1 por ciento respecto del mes previo.

Datos de superávit en el mercado global de zinc refinado durante los primeros cinco meses del año y preocupaciones sobre el crecimiento global, influyeron a la baja en el precio.

### Cotización del Zinc

(ctv. US\$/lb.)



4 Ago.2015	Variación %		
	Semanal	Mensual	Anual
US\$ 0,87 / lb.	-1,7	-4,3	-18,4

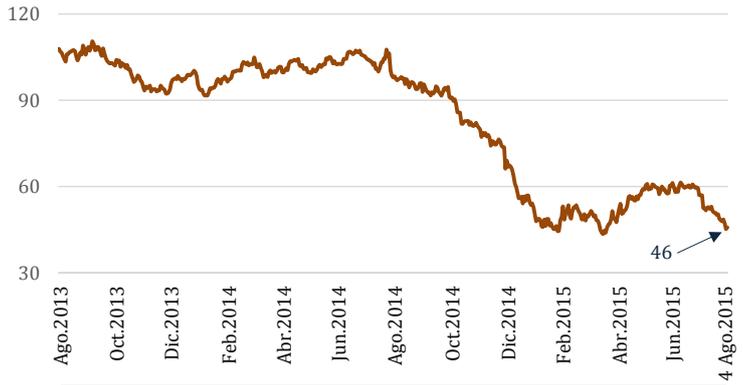
La cotización del petróleo **WTI** fue US\$/bl. 45,7 el 4 de **agosto**.

En **julio**, el petróleo **WTI** promedió US\$/bl. 50,9, inferior en 14,9 por ciento frente a junio.

Este comportamiento descendente del precio se asoció a señales de exceso global de oferta, luego del aumento de existencias de crudo y perspectivas de que Irán incremente sus exportaciones de petróleo cuando se formalice el levantamiento de las sanciones.

### Cotización del Petróleo

(US\$/bl.)



4 Ago.2015	Variación %		
	Semanal	Mensual	Anual
US\$ 45,7 / barril	-4,5	-19,7	-53,5

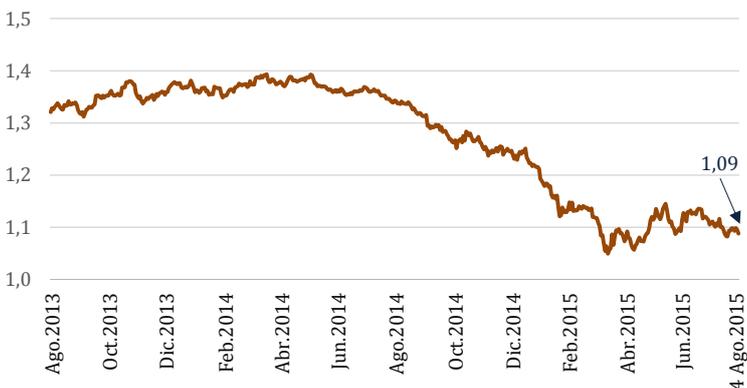
### Cotización de 1,09 dólares por euro

El 4 de **agosto** la cotización fue 1,09 dólares por euro.

En **julio**, el **dólar** se apreció en promedio 2,1 por ciento frente al **euro**, en respuesta al fortalecimiento del mercado laboral en Estados Unidos y las expectativas de una pronta alza de tasas de interés tras el comunicado de la Reserva Federal.

### Cotización del US Dólar vs. Euro

(US\$/Euro)



	Nivel	Variación %		
	4 Ago.2015	Semanal	Mensual	Anual
Dólar/Euro	1,09	-0,9	-2,1	-18,9

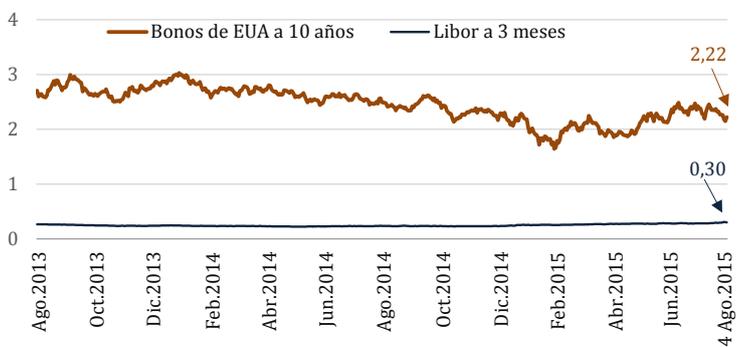
### Rendimiento de los US Treasuries en 2,22 por ciento

El 4 de **agosto**, la tasa de interés **Libor a 3 meses** fue 0,30 por ciento y el rendimiento del bono del **Tesoro** norteamericano a diez años se ubicó en 2,22 por ciento.

En **julio**, la tasa promedio **Libor a 3 meses** fue 0,29 por ciento, y el rendimiento del bono del **Tesoro** norteamericano a diez años fue 2,32 por ciento, menor en 4 pbs respecto de junio, tras la incertidumbre en los mercados financieros asociada a la crisis de Grecia.

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

(%)



	Variación en pbs.			
	4 Ago.2015	Semanal	Mensual	Anual
Libor a 3 meses (%)	0,30	1	2	6
Bonos de EUA (%)	2,22	-4	-16	-26

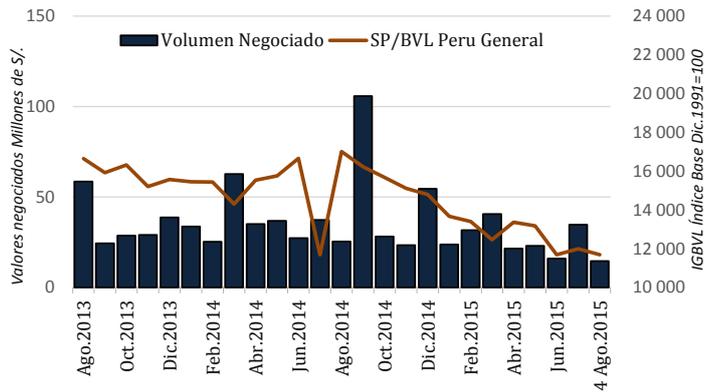
## Bolsa de Valores de Lima

En **julio**, el índice **General** bajó 8,6 por ciento y el **Selectivo** lo hizo en 8,3 por ciento.

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) estuvo influida por menores precios de los *commodities*, la crisis de deuda griega y expectativas de una posible subida de tasas de interés de la Reserva Federal.

En lo que va de 2015 (al **4 de agosto**), ambos índices disminuyeron 21,0 y 16,7 por ciento, respectivamente.

### Indicadores Bursátiles



	Nivel al:	Variación % acumulada respecto al:		
	4 Ago.2015	24 Jul.2015	30 Jun.2015	31 Dic.2014
IGBVL	<b>11 687</b>	<b>-2,4</b>	<b>-10,9</b>	<b>-21,0</b>
ISBVL	<b>16 874</b>	<b>-5,6</b>	<b>-12,5</b>	<b>-16,7</b>

<b>BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ</b>					
<b>RESUMEN DE OPERACIONES MONETARIAS Y CAMBIARIAS</b>					
(Millones de Nuevos Soles)					
	24 Julio 15	30 Julio 15	31 Julio 15	3 Agosto 15	4 Agosto 15
<b>1. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias antes de las operaciones del BCR</b>	<b>1 033,6</b>	<b>1 593,3</b>	<b>1 880,4</b>	<b>2 610,0</b>	<b>3 343,7</b>
<b>2. Operaciones monetarias y cambiarias del BCR antes del cierre de operaciones</b>					
a. Operaciones monetarias anunciadas del B					
i. Subasta de Certificados de Depósitos del BCRP (CD BCRP)					
Propuestas recibidas		50,0		50,0	
Plazo de vencimiento		133,0		244,7	
Tasas de interés: Mínima		350 d		192 d	
Máxima		3,52		3,29	
Promedio		3,54		3,32	
Saldo	15 583,2	15 633,2	15 633,2	15 683,2	15 683,2
Próximo vencimiento de CD BCRP el 13 de Agosto de 2015					
Vencimientos de CD BCRP entre el 6 y el 7 de agosto de 2015					
ii. Subasta de Compra Temporal de Valores (REPO)		500,0	170,0	500,0	500,0
Propuestas recibidas		870,0	170,0	950,0	450,0
Plazo de vencimiento		7 d	1 d	7 d	3 d
Tasas de interés: Mínima		4,56	3,30	4,56	3,26
Máxima		4,56	3,30	4,81	3,26
Promedio		4,56	3,30	4,59	3,26
Saldo	2 850,0	3 520,0	4 300,0	3 850,0	4 210,0
Próximo vencimiento de Repo de Valores el 7 de Agosto de 2015					
iv. Subasta de Colocación DP en M.N. del Tesoro Público					
Saldo	2 199,9	2 199,9	2 199,9	2 199,9	2 199,9
v. Subasta de Colocación DP en M.N. del Banco de la Nación					
Saldo	600,0	600,0	600,0	600,0	600,0
vi. Subasta de Certificados de Depósitos Reajustables del BCRP (CDR BCRP)					
Propuestas recibidas		155,0		205,0	
Plazo de vencimiento		92 d		92 d	
Tasas de interés: Mínima		0,50		0,55	
Máxima		0,55		0,52	
Promedio		0,52		0,52	
Saldo	2 542,0	2 497,0	2 497,0	2 497,0	2 497,0
vii. Compra con compromiso de Recompra de moneda extranjera (Regular)					
Propuestas recibidas		500,0		1 195,0	
Plazo de vencimiento		182 d		4,51	
Tasas de interés: Mínima		4,61		4,60	
Máxima		4,60		4,60	
Promedio		4,60		4,60	
Saldo	11 800,0	11 800,0	12 300,0	12 300,0	12 300,0
viii. Compra con compromiso de Recompra de moneda extranjera (Expansión)					
Saldo	5 900,0	5 900,0	5 900,0	5 900,0	5 900,0
ix. Compra con compromiso de Recompra de moneda extranjera (Sustitución)					
Saldo	4 304,7	4 304,7	4 304,7	4 304,7	4 304,7
x. Subasta de Swap Cambiario Venta del BCRP					
Propuestas recibidas	80,0	70,0	300,0	100,0	100,0
Plazo de vencimiento	95 d	95 d	92 d	92 d	92 d
Tasas de interés: Mínima	0,50	0,55	0,55	0,45	0,55
Máxima	0,55	0,55	0,55	0,55	0,55
Promedio	0,52	0,55	0,55	0,50	0,55
Saldo	23 789,0	23 929,0	23 929,0	24 229,0	24 329,0
Próximo vencimiento de SC-Venta el 13 de agosto de 2015					
b. Operaciones cambiarias en la Mesa de Negociación del B	0,0	0,0	0,0	-137,4	0,0
i. Compras (millones de US\$)					
Tipo de cambio promedio				43,0	
ii. Ventas (millones de US\$)				3,1950	
c. Operaciones con el Tesoro Público (millones de \$)	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 B	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>3. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR antes del cierre de operaciones</b>	<b>1 033,6</b>	<b>2 058,3</b>	<b>3 330,4</b>	<b>3 422,6</b>	<b>3 843,7</b>
<b>4. Operaciones monetarias del BCR para el cierre de operaciones</b>					
a. Compra temporal de moneda extranjera (swaps)					
Comisión (tasa efectiva diaria)	0,0110%	0,0110%	0,0100%	0,0110%	0,0110%
b. Compra temporal directa de valores (fuera de subast)	300,0	3,80%	3,80%	3,80%	3,80%
Tasa de interés	3,80%	3,80%	3,80%	3,80%	3,80%
c. Crédito por regulación monetaria en moneda nacion	3,80%	3,80%	3,80%	3,80%	3,80%
Tasa de interés	603,7	1 515,8	1 039,5	286,2	284,7
d. Depósitos Overnight en moneda nacion	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Tasa de interés					
<b>5. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR al cierre de operaciones</b>	<b>729,9</b>	<b>542,5</b>	<b>2 290,9</b>	<b>3 136,4</b>	<b>3 559,0</b>
a. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.) (*)	6 772,4	6 562,2	6 783,8	7 473,7	7 683,7
b. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	7,0	6,8	7,0	6,3	7,9
c. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.)	1 919,1	1 869,5	1 635,4	1 656,5	2 819,3
d. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	2,0	1,7	1,9	2,9	2,9
<b>6. Mercado interbancario y mercado secundario de CDBCRP</b>					
a. Operaciones a la vista en moneda nacion	837,0	640,0	283,0	187,0	225,0
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	3,75/3,90/3,82	3,60/4,00/3,97	3,65/3,65/3,65	3,60/4,00/3,77	3,25/3,30/3,26
b. Operaciones a la vista en moneda extranjera (millones de \$)	52,0	22,0	45,5	54,0	54,0
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	0,15/0,15/0,15	0,15/0,15/0,15	0,15/0,15/0,15	0,15/0,15/0,15	0,15/0,15/0,15
c. Total mercado secundario de CDBCRP, CDBCRP-NR y CDV	15,5	20,0	119,0	0,0	0,0
Plazo 6 meses (monto / tasa promedio)					
<b>7. Operaciones en moneda extranjera de las empresas bancarias (millones de US\$)</b>	<b>23 Julio 15</b>	<b>24 Julio 15</b>	<b>30 Julio 15</b>	<b>31 Julio 15</b>	<b>03 Agosto 15</b>
Flujo de la posición global = a + b.i - c.i + e + f	224,0	77,2	-122,5	46,4	-76,5
Flujo de la posición contable = a + b.i - c.ii + e + f	71,4	-202,4	-134,9	-121,9	-181,9
a. Mercado spot con el público	-89,2	-258,3	-368,2	-155,1	-255,8
i. Compras	595,8	541,1	598,8	701,8	589,5
ii. (-) Ventas	685,0	799,4	968,0	856,9	845,3
b. Compras forward al público (con y sin entrega)	-65,1	7,4	-153,5	-61,2	128,6
i. Pactadas	25,7	108,2	160,6	129,3	166,4
ii. (-) Vencidas	90,8	100,8	314,1	190,4	37,8
c. Venta forward al público (con y sin entrega)	49,8	-225,2	-122,1	-229,5	116,1
i. Pactadas	372,6	322,0	296,6	215,9	470,6
ii. (-) Vencidas	323,9	547,1	420,7	445,4	354,4
d. Operaciones cambiarias interbancarias					
i. Al contado	555,0	472,5	261,4	219,5	126,0
ii. A futuro	0,0	5,0	0,0	5,0	0,0
e. Operaciones spot asociadas a swaps y vencimientos de forwards sin entrega	284,6	507,3	355,2	291,1	347,5
i. Compras	322,6	542,2	400,1	369,2	348,5
ii. (-) Ventas	37,9	34,9	44,9	78,1	1,0
f. Operaciones netas con otras instituciones financieras	375,6	42,0	28,6	-3,0	136,9
g. Crédito por regulación monetaria en moneda extranjera					
Tasa de interés					
Nota: Tipo de cambio interbancario promedio (Fuente: Datatec)	3,1893	3,1891	3,1924	3,1912	3,1934
(*) Datos preliminares					

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

Elaboración: Gerencia de Operaciones Monetarias y Estabilidad Financiera.

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

		Dic-13 (p)	Dic-14 (q)	Jun-15 (q)	28-jul (1)	04-ago (2)	Variaciones respecto a:				
							Semana (2)/(p)	Mes (2)/(q)	Dic-14 (2)/(p)	Dic-13 (2)/(b)	
<b>TIPOS DE CAMBIO</b>											
<b>AMÉRICA</b>											
BRASIL	Real	2,36	2,66	3,10	3,36	3,47	3,4%	11,9%	30,6%	46,9%	
ARGENTINA	Peso	6,52	8,54	9,10	9,17	9,20	0,4%	1,2%	7,7%	41,2%	
MÉXICO	Peso	13,03	14,74	15,74	16,27	16,29	0,1%	3,5%	10,5%	25,0%	
CHILE	Peso	525	606	639	665	682	2,5%	6,7%	12,5%	29,8%	
COLOMBIA	Peso	1 929	2 388	2 605	2 861	2 923	2,2%	12,2%	22,4%	51,5%	
PERÚ	N. Sol (Venta)	2,800	2,980	3,180	3,186	3,195	0,3%	0,5%	7,2%	14,1%	
	N. Sol x Canasta	0,54	0,54	0,56	0,55	0,55	-0,4%	-2,0%	1,7%	1,7%	
<b>EUROPA</b>											
EURO	Euro	1,37	1,21	1,11	1,11	1,09	-1,6%	-2,3%	-10,1%	-20,8%	
SUIZA	FS por euro	0,89	0,99	0,94	0,96	0,98	1,7%	4,6%	-1,6%	9,5%	
INGLATERRA	Libra	1,66	1,56	1,57	1,56	1,56	-0,3%	-0,9%	-0,1%	-6,0%	
TURQUÍA	Lira	2,15	2,33	2,68	2,76	2,78	0,8%	3,8%	19,2%	29,7%	
<b>ASIA Y OCEANÍA</b>											
JAPÓN	Yen	105,30	119,68	122,49	123,55	124,38	0,7%	1,5%	3,9%	18,1%	
COREA	Won	1 049,50	1 092,90	1 119,03	1 159,46	1 168,37	0,8%	4,4%	6,9%	11,3%	
INDIA	Rupia	61,80	63,03	63,59	63,79	63,79	0,0%	0,3%	1,2%	3,2%	
CHINA	Yuan	6,05	6,20	6,20	6,21	6,21	0,0%	0,1%	0,1%	2,6%	
AUSTRALIA	US\$ por AUD	0,89	0,82	0,77	0,73	0,74	0,6%	-4,2%	-9,7%	-17,2%	
<b>COTIZACIONES</b>											
ORO	LME (\$/Oz.T.)	1 204,50	1 199,25	1 171,00	1 095,60	1 090,65	-0,5%	-6,9%	-9,1%	-9,5%	
PLATA	H & H (\$/Oz.T.)	19,49	15,75	15,72	14,67	14,63	-0,2%	-6,9%	-7,1%	-24,9%	
COBRE	LME (US\$/lb.)	3,35	2,88	2,60	2,38	2,37	-0,5%	-8,8%	-18,0%	-29,5%	
	Futuro a 15 meses	3,35	2,83	2,62	2,41	2,37	-1,6%	-9,5%	-16,1%	-29,1%	
ZINC	LME (US\$/lb.)	0,95	0,98	0,90	0,89	0,87	-1,6%	-3,4%	-11,1%	-7,6%	
	Futuro a 15 meses	0,96	1,00	0,91	0,90	0,87	-3,1%	-4,1%	-12,5%	-9,3%	
PLOMO	(US\$/lb.)	1,00	0,84	0,80	0,77	0,78	0,7%	-2,2%	-7,4%	-22,2%	
	Futuro a 15 meses	1,03	0,85	0,80	0,78	0,79	0,7%	-1,4%	-7,4%	-23,1%	
PETRÓLEO	West Texas (\$/B)	98,42	53,27	59,47	47,98	45,74	-4,7%	-23,1%	-14,1%	-53,5%	
PETR. WTI	Dic. 13 Bolsa de NY	91,94	58,58	60,78	49,71	47,36	-4,7%	-22,1%	-19,2%	-48,5%	
TRIGO SPOT	Kansas (\$/TM)	234,98	229,46	224,96	184,55	177,29	-3,9%	-21,2%	-22,7%	-24,6%	
TRIGO FUTURO	Dic.13 (\$/TM)	249,12	242,78	230,75	192,72	185,56	-3,7%	-19,6%	-23,6%	-	
MAÍZ SPOT	Chicago (\$/TM)	157,67	145,07	154,72	136,41	134,84	-1,2%	-12,8%	-7,1%	-14,5%	
MAÍZ FUTURO	Dic. 13 (\$/TM)	183,16	168,50	169,87	151,76	149,11	-1,8%	-12,2%	-11,5%	-18,6%	
ACEITE SOYA	Chicago (\$/TM)	806,23	710,33	739,87	670,43	654,77	-2,3%	-11,5%	-7,8%	-18,8%	
ACEITE SOYA	Dic. 13 (\$/TM)	907,42	719,37	751,11	685,20	667,56	-2,6%	-11,1%	-7,2%	-26,4%	
ARROZ	Tailandés (\$/TM)	400,00	425,00	389,00	408,00	397,00	-2,7%	2,1%	-6,6%	-0,7%	
<b>TASAS DE INTERÉS (Variación en pbs.)</b>											
SPR. GLOBAL 16	PER. (pbs)	62	81	81	81	81	0	0	0	19	
SPR. GLOBAL 25	PER. (pbs)	134	143	137	157	155	-2	18	12	21	
SPR. GLOBAL 37	PER. (pbs)	170	188	189	212	209	-3	20	21	39	
SPR. EMBIG	PER. (pbs)	162	181	182	202	199	-3	17	18	37	
	ARG. (pbs)	808	719	631	610	608	-2	-23	-111	-200	
	BRA. (pbs)	230	241	309	355	333	-22	24	92	103	
	CHI. (pbs)	148	169	158	189	180	-9	22	11	32	
	COL. (pbs)	163	192	233	265	256	-9	23	64	93	
	MEX. (pbs)	177	210	232	258	245	-13	13	35	68	
	TUR. (pbs)	310	225	252	273	274	1	22	49	-36	
	ECO. EMERG. (pbs)	327	402	392	416	409	-7	17	7	82	
Spread CDS 5 (pbs)	PER. (pbs)	133	114	138	146	149	3	11	35	16	
	ARG. (pbs)	1 638	3 262	3 262	3 262	3 262	0	0	0	1 624	
	BRA. (pbs)	193	202	261	289	304	15	43	102	111	
	CHI. (pbs)	80	95	87	101	105	4	18	10	25	
	COL. (pbs)	118	142	167	180	190	10	22	48	71	
	MEX. (pbs)	92	105	131	136	138	2	7	34	46	
	TUR. (pbs)	244	183	225	241	239	-1	14	57	-5	
LIBOR 3M (%)		0,25	0,26	0,28	0,30	0,30	0	2	5	6	
Bonos del Tesoro Americano (3 meses)		0,07	0,04	0,01	0,05	0,08	3	7	4	1	
Bonos del Tesoro Americano (2 años)		0,38	0,67	0,65	0,67	0,73	6	9	6	35	
Bonos del Tesoro Americano (10 años)		3,03	2,17	2,35	2,25	2,22	-3	-13	5	-81	
<b>ÍNDICES DE BOLSA</b>											
<b>AMÉRICA</b>											
E.E.U.U.	Dow Jones	16 577	18 019	17 620	17 630	17 551	-0,5%	-0,4%	-2,6%	5,9%	
	Nasdaq Comp.	4 177	4 796	4 987	5 089	5 106	0,3%	2,4%	6,4%	22,2%	
BRASIL	Bovespa	51 507	50 007	53 081	49 602	50 058	0,9%	-5,7%	0,1%	-2,8%	
ARGENTINA	Merval	5 391	8 579	11 657	10 940	10 809	-1,2%	-7,3%	26,0%	100,5%	
MÉXICO	IPC	42 727	43 161	45 054	44 223	45 178	2,2%	0,3%	4,7%	5,7%	
CHILE	IGP	18 227	18 870	18 978	18 460	18 752	1,6%	-1,2%	-0,6%	2,9%	
COLOMBIA	IGBC	13 071	11 635	10 298	9 884	9 908	0,2%	-3,8%	-14,8%	-24,2%	
PERÚ	Ind. Gral.	15 754	14 732	13 113	11 969	11 687	-2,4%	-10,9%	-20,7%	-25,8%	
PERÚ	Ind. Selectivo	22 878	20 130	19 286	17 877	16 874	-5,6%	-12,5%	-16,2%	-26,2%	
<b>EUROPA</b>											
ALEMANIA	DAX	9 552	9 806	10 945	11 174	11 456	2,5%	4,7%	16,8%	19,9%	
FRANCIA	CAC 40	4 296	4 273	4 790	4 977	5 112	2,7%	6,7%	19,6%	19,0%	
REINO UNIDO	FTSE 100	6 749	6 566	6 521	6 555	6 687	2,0%	2,5%	1,8%	-0,9%	
TURQUÍA	XU100	67 802	85 721	82 250	78 024	78 235	0,3%	-4,9%	-8,7%	15,4%	
RUSSIA	INTERFAX	1 442	791	940	839	837	-0,2%	-10,9%	5,9%	-41,9%	
<b>ASIA</b>											
JAPÓN	Nikkei 225	16 291	17 451	20 236	20 329	20 520	0,9%	1,4%	17,6%	26,0%	
HONG KONG	Hang Seng	23 306	23 605	26 250	24 504	24 406	-0,4%	-7,0%	3,4%	4,7%	
SINGAPUR	Straits Times	3 167	3 365	3 317	3 281	3 191	-2,7%	-3,8%	-5,2%	0,7%	
COREA	Seul Composite	2 011	1 916	2 074	2 039	2 028	-0,5%	-2,2%	5,9%	0,8%	
INDONESIA	Jakarta Comp.	4 274	5 227	4 911	4 715	4 781	1,4%	-2,6%	-8,5%	11,9%	
MALASIA	KLSE	1 867	1 761	1 707	1 700	1 724	1,4%	1,0%	-2,1%	-7,7%	
TAILANDIA	SET	1 299	1 498	1 505	1 408	1 432	1,7%	-4,8%	-4,4%	10,3%	
INDIA	NSE	6 304	8 283	8 369	8 337	8 517	2,2%	1,8%	2,8%	35,1%	
CHINA	Shanghai Comp.	2 116	3 235	4 277	3 663	3 757	2,6%	-12,2%	16,1%	77,5%	

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

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

