



Indicadores

	Superávit Sector público no financiero acumulado a setiembre: S/. 3 334 millones
	Cotización del oro en US\$/oz.tr. 1 165,2
	Cotización del cobre en US\$/lb. 2,39
	Cotización del zinc US\$/lb. 0,81
	Riesgo país en 229 pbs

Contenido

Operaciones monetarias y tasa de interés	ix
Tasa de interés interbancaria en soles en 3,5 por ciento	x
Tipo de cambio	xi
Reservas internacionales en US\$ 61 822 millones al 7 de octubre	xi
Encuesta de Expectativas Macroeconómicas del BCRP: Setiembre 2015	xii
Operaciones del sector público no financiero: Setiembre 2015	xiii
Balanza comercial de agosto de 2015	xiv
Riesgo país bajó a 229 puntos básicos	xiv

Operaciones monetarias y tasa de interés

En octubre, 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 corto y largo plazo para mantener la tasa de interés interbancaria cerca al nivel de referencia.

- Repos de valores regulares: El saldo de Repos de valores regulares al 13 de octubre fue de S/. 450 millones con una tasa promedio de 4,33 por ciento. Al cierre de setiembre, este saldo fue de S/. 750 millones con una tasa de interés promedio de 4,37 por ciento.
- Repos de monedas: El saldo de Repos de monedas aumentó de S/. 28 755 millones al cierre de setiembre a S/. 28 955 millones al 13 de octubre. La tasa de interés promedio se mantuvo en 4,54 por ciento. De este saldo, S/. 16 250 millones son de Repos de monedas regular, S/. 7 900 millones son Repos de expansión y S/. 4 805 millones son Repos de sustitución, otorgados con plazos que van de 12 a 60 meses para facilitar la conversión de créditos de moneda extranjera a moneda nacional.
- CD BCRP: El saldo de CD BCRP al 13 de octubre fue de S/. 17 469 millones con una tasa de interés promedio de 3,57 por ciento. A fines de setiembre, este saldo fue de S/. 16 597 millones con una tasa de interés promedio de 3,54 por ciento.
- Depósitos a plazo: El saldo de los depósitos a plazo al 13 de octubre fue de S/. 3 009 millones con una tasa de interés promedio de 3,41 por ciento. Este saldo a fines de setiembre fue de S/. 2 676 millones con una tasa de interés de 3,44 por ciento.
- Depósitos *overnight*: Al 13 de octubre, el saldo de depósitos *overnight* fue de S/. 70 millones, mientras que este saldo al cierre de setiembre fue de S/. 304 millones. La tasa de interés promedio se mantuvo entre el 30 de setiembre y el 13 de octubre en 2,25 por ciento.

Al 13 de octubre se realizaron las siguientes operaciones cambiarias.

- Intervención cambiaria: En el periodo bajo análisis, el BCRP no intervino en el mercado *spot*.
- CDR BCRP: Al 13 de octubre se alcanzó un saldo de S/. 7 486 millones (US\$ 2 320 millones) con una tasa de interés de 0,46 por ciento. De este saldo S/. 2 287 millones (US\$ 704 millones) corresponden a CDR BCRP colocados a través de operaciones Repo especial. A fines de setiembre, el saldo de CDR BCRP fue de S/. 8 211 millones (US\$ 2 509 millones) con una tasa de interés promedio de 0,48 por ciento.
- *Swap* Cambiario: El saldo de estos instrumentos al 13 de octubre fue de S/. 23 498 millones con una tasa de interés de 0,44 por ciento. Al cierre de setiembre, este saldo fue de S/. 25 687 millones con una tasa de interés de 0,47 por ciento.

Operaciones monetarias y cambiarias

(Millones S/.)

		Saldos		Colocación						Vencimiento		
		(Tasa de interés)		(Tasa de interés)								
		30 de setiembre	13 de octubre	Overnight	1 semana	2 meses	3 meses	6 meses	12 meses		60 meses	
Operaciones monetarias	Inyección	Repos de valores	750 (4,37%)	450 (4,33%)	700 (3,78%)						1 000	
		Repos especial	2 284 (4,12%)	2 284 (4,12%)								
		Repos de monedas (Regular)	16 050 (4,67%)	16 250 (4,67%)					300 (4,31%)	200 (4,91%)	300	
		Repos de monedas (Expansión)	7 900 (4,84%)	7 900 (4,84%)								
		Repos de monedas (Sustitución)	4 805 (3,61%)	4 805 (3,61%)								
		Fondos del Tesoro Público	3 050 (4,88%)	3 050 (4,88%)								
		Fondos del Banco de la Nación	600 (4,54%)	600 (4,54%)								
	Esterilización	CD BCRP	16 597 (3,54%)	17 469 (3,57%)					700 (4,14%)	100 (3,77%)	50 (4,28%)	
		Depósitos a plazo	2 676 (3,44%)	3 009 (3,41%)	10 600 (3,24%)	509 (3,49%)					10 776	
		Depósitos overnight	304 (2,25%)	70 (2,25%)	4 255 (2,25%)							4 489
Operaciones cambiarias	CDR BCRP	5 925 (0,49%)	5 200 (0,46%)					495 (0,28%)			1 220	
	CDR BCRP - Repo especial	2 287 (0,49%)	2 287 (0,49%)									
	Swap Cambiario	25 687 (0,47%)	23 498 (0,44%)					2 199 (0,37%)			4 389	

Tasa de interés interbancaria en soles en 3,5 por ciento

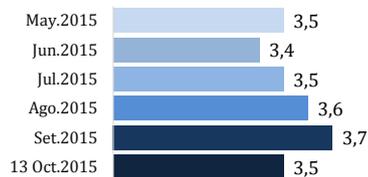
El 13 de octubre, la **tasa de interés interbancaria** en soles fue 3,5 por ciento y la tasa en dólares se ubicó en 0,5 por ciento anual. En esa misma fecha, la **tasa de interés preferencial corporativa** -la que se cobra a las empresas de menor riesgo- en moneda nacional se situó en 4,8 por ciento, mientras que la de dólares fue 1,2 por ciento.

Tasas de interés

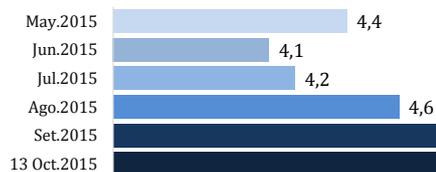
(%)

Moneda nacional

Interbancaria

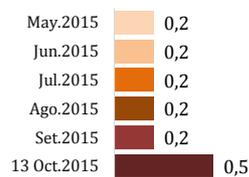


Preferencial corporativa a 90 días

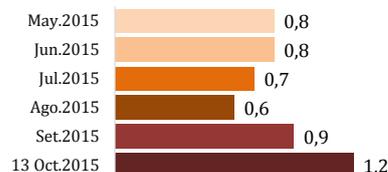


Moneda extranjera

Interbancaria



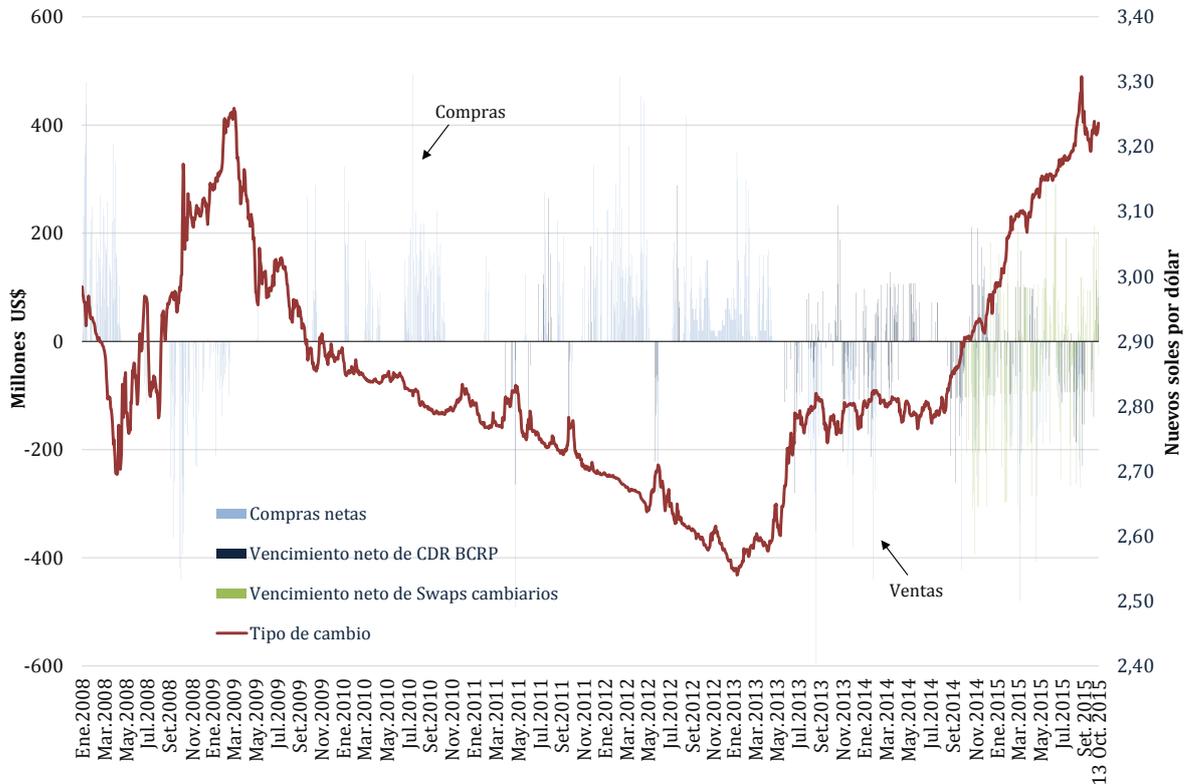
Preferencial corporativa a 90 días



Tipo de cambio

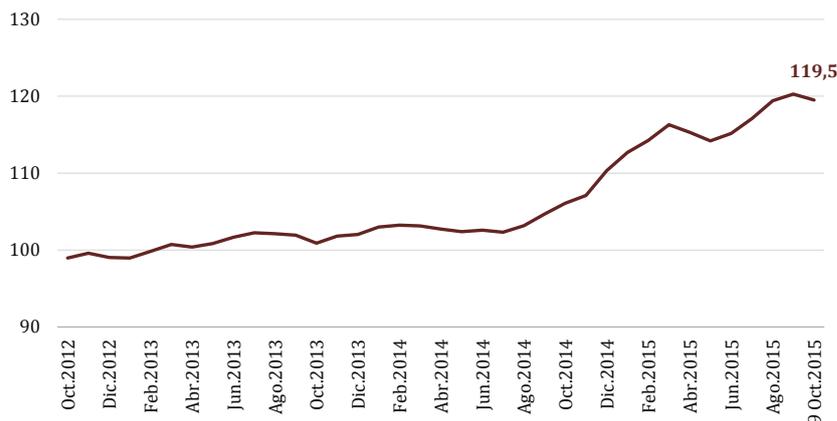
El 13 de octubre, el tipo de cambio venta interbancario cerró en S/. 3,24 por dólar.

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.

Reservas internacionales en US\$ 61 822 millones al 7 de octubre

Al 7 de octubre de 2015 las Reservas Internacionales Netas ascendieron a US\$ 61 822 millones, constituidas principalmente por activos internacionales líquidos. Este nivel es equivalente a 31 por ciento del PBI y a 20 meses de importaciones.

Encuesta de Expectativas Macroeconómicas del BCRP: Setiembre 2015

Las expectativas de inflación para el presente año se ubicaron en 3,5 por ciento para las empresas no financieras y en 3,8 por ciento para los analistas económicos y las empresas del sistema financiero. Las expectativas de inflación para el año 2016 se ubicaron entre 3,0 y 3,3 por ciento.

Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: Inflación (%)

	Encuesta realizada al:		
	31 Jul.2015	31 Ago.2015	30 Set.2015
Analistas Económicos 1/			
2015	3,2	3,5	3,8
2016	2,9	3,0	3,3
2017	2,7	2,6	2,8
Sistema Financiero 2/			
2015	3,1	3,3	3,8
2016	3,0	3,0	3,1
2017	2,8	2,8	3,0
Empresas No financieras 3/			
2015	3,0	3,3	3,5
2016	3,0	3,0	3,0
2017	3,0	3,0	3,0

1/ 26 analistas en julio, 26 en agosto y 25 en setiembre de 2015.

2/ 26 empresas financieras en julio, 26 en agosto y 25 en setiembre de 2015.

3/ 400 empresas no financieras en julio, 415 en agosto y 404 en setiembre de 2015.

Las expectativas de crecimiento económico para el año 2015 se ubicaron en 3,0 por ciento para las empresas no financieras y en 2,8 por ciento para los analistas económicos y las entidades financieras.

Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: Crecimiento del PBI (%)

	Encuesta realizada al:		
	31 Jul.2015	31 Ago.2015	30 Set.2015
Analistas Económicos 1/			
2015	2,9	2,8	2,8
2016	4,0	3,7	3,2
2017	4,5	4,5	4,5
Sistema Financiero 2/			
2015	3,0	2,8	2,8
2016	4,0	3,8	3,5
2017	4,7	4,5	4,5
Empresas No financieras 3/			
2015	3,0	3,0	3,0
2016	3,5	3,5	3,5
2017	4,2	4,0	4,0

1/ 26 analistas en julio, 26 en agosto y 25 en setiembre de 2015.

2/ 26 empresas financieras en julio, 26 en agosto y 25 en setiembre de 2015.

3/ 400 empresas no financieras en julio, 415 en agosto y 404 en setiembre de 2015.

El tipo de cambio esperado para el cierre del año 2015 se ubicó en S/. 3,30 por dólar.

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

	Encuesta realizada al:		
	31 Jul.2015	31 Ago.2015	30 Set.2015
Analistas Económicos 1/			
2015	3,25	3,35	3,30
2016	3,35	3,45	3,45
2017	3,38	3,45	3,45
Sistema Financiero 2/			
2015	3,25	3,35	3,30
2016	3,35	3,45	3,42
2017	3,35	3,45	3,40
Empresas No financieras 3/			
2015	3,22	3,30	3,30
2016	3,30	3,40	3,40
2017	3,31	3,45	3,40

1/ 26 analistas en julio, 26 en agosto y 25 en setiembre de 2015.

2/ 26 empresas financieras en julio, 26 en agosto y 25 en setiembre de 2015.

3/ 400 empresas no financieras en julio, 415 en agosto y 404 en setiembre de 2015.

* Tipo de cambio al cierre del año.

Operaciones del sector público no financiero: Setiembre 2015

El sector público no financiero registró un déficit de S/. 1 731 millones en setiembre, con lo cual en lo que va del año se acumuló un superávit de S/. 3 334 millones.

Los ingresos tributarios del gobierno general disminuyeron 13,1 por ciento, mientras que los gastos no financieros del gobierno general aumentaron 5,2 por ciento, principalmente por el componente corriente (8,0 por ciento).

Operaciones del Sector Público No Financiero 1/

(Millones S/.)

	Setiembre			Enero - Setiembre		
	2014	2015	Var. % real	2014	2015	Var. % real
1. Ingresos corrientes del gobierno general	10 180	9 364	-11,5	95 621	91 118	-7,8
a. Ingresos tributarios	7 759	7 005	-13,1	72 648	68 642	-8,6
b. Ingresos no tributarios	2 420	2 359	-6,2	22 973	22 475	-5,4
2. Gastos no financieros del gobierno general	9 632	10 529	5,2	81 470	83 663	-0,7
a. Corriente	6 751	7 575	8,0	60 460	64 560	3,3
b. Capital	2 881	2 954	-1,3	21 010	19 102	-12,1
<i>Del cual:</i>						
<i>Formación Bruta de Capital</i>						
<i>Gobierno Nacional</i>	2 472	2 312	-10,0	18 971	16 076	-18,1
<i>Gobiernos Regionales</i>	820	990	16,2	6 035	6 913	10,8
<i>Gobiernos Locales</i>	441	468	2,1	4 360	3 262	-27,7
<i>Otros gastos de capital</i>	1 211	854	-32,1	8 576	5 900	-33,6
	409	642	51,0	2 039	3 027	44,0
3. Otros 2/	81	-118		278	1 221	
4. Resultado Primario (=1-2+3)	628	-1 284		14 428	8 676	
5. Intereses	398	447		4 791	5 341	
6. Resultado Económico (=4-5)	230	-1 731		9 638	3 334	

1/ Preliminar.

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

Fuente: MEF, BN, Sunat, EsSalud, sociedades de beneficencia pública y empresas estatales.

Balanza comercial de agosto de 2015

Las exportaciones totales ascendieron a US\$ 2 949 millones en agosto, con lo que se acumulan US\$ 22 113 millones en los primeros ocho meses del año. En el mes de análisis, las ventas al exterior de productos tradicionales fueron US\$ 2 114 millones, mientras que los envíos no tradicionales ascendieron a US\$ 826 millones.

Las importaciones totalizaron US\$ 3 175 millones en agosto y a US\$ 24 536 millones en los primeros ocho meses del año. La mayor parte de las importaciones del mes correspondieron a insumos (US\$ 1 342 millones), seguido de bienes de capital (US\$ 1 013 millones) y de bienes de consumo (US\$ 779 millones).

Con este resultado, las importaciones superaron a las exportaciones en US\$ 226 millones en agosto.

Balanza comercial

(Millones US\$)

	Agosto 2015	Enero - Agosto 2015
1. Exportaciones	2 949	22 113
Productos tradicionales	2 114	15 159
Productos no tradicionales	826	6 896
Otros	8	58
2. Importaciones	3 175	24 536
Bienes de consumo	779	5 594
Insumos	1 342	10 740
Bienes de capital	1 013	7 940
Otros bienes	41	261
3. BALANZA COMERCIAL	-226	-2 423

Fuente: Sunat, BCRP y empresas.

Mercados Internacionales

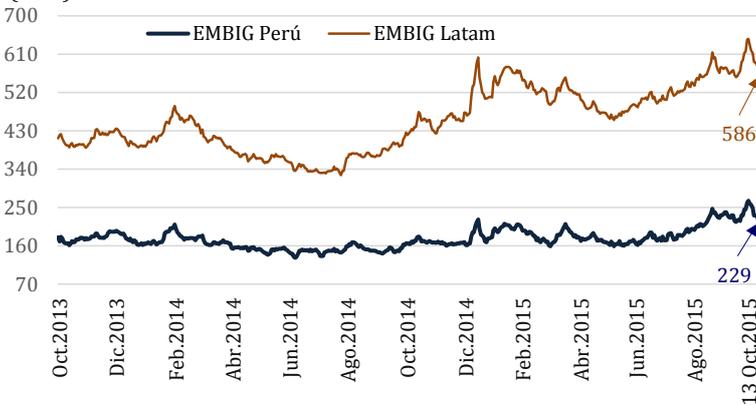
Riesgo país bajó a 229 puntos básicos

Del 1 al 13 de octubre, el riesgo país medido por el *spread* **EMBIG Perú** bajó de 256 a 229 pbs.

Asimismo, el *spread* **EMBIG Latinoamérica** bajó 32 pbs, en medio de indicadores mayormente positivos de Estados Unidos y de mayores estímulos en China.

Indicadores de Riesgo País

(Pbs.)



	Variación en pbs.			
	13 Oct.2015	1 Oct.2015	Mensual	Anual
EMBIG Perú (Pbs)	229	-27	-3	57
EMBIG Latam (Pbs)	586	-32	16	147

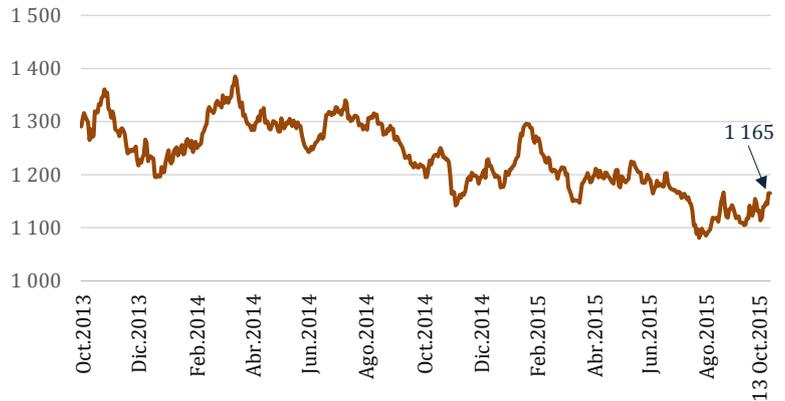
Cotización del oro en US\$ 1 165,2 por onza troy

En el mismo período, el precio del **oro** aumentó 4,1 por ciento a US\$/oz.tr. 1 165,2.

La subida estuvo sustentada en la depreciación del dólar frente a sus principales contrapartes ante las expectativas de que la Reserva Federal aplase el proceso de alza de su tasa de interés hasta el próximo año.

Cotización del Oro

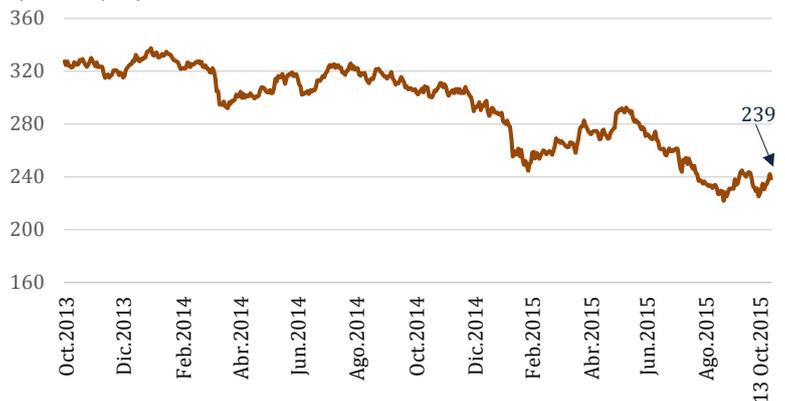
(US\$/oz.tr.)



Variación %			
13 Oct.2015	1 Oct.2015	Mensual	Anual
US\$ 1 165,2 / oz tr.	4,1	5,0	-5,2

Cotización del Cobre

(ctv. US\$/lb.)



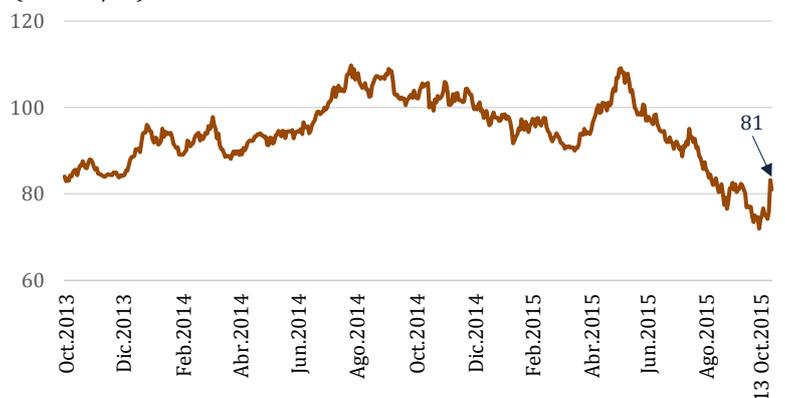
Del 1 al 13 de octubre, el precio del **cobre** se incrementó 1,6 por ciento a US\$/lb. 2,39.

La cotización de cobre se apoyó en las perspectivas de un mercado global deficitario de cobre refinado para 2016 y en los anuncios de recortes de producción.

Variación %			
13 Oct.2015	1 Oct.2015	Mensual	Anual
US\$ 2,39 / lb.	1,6	-1,7	-22,7

Cotización del Zinc

(ctv. US\$/lb.)



En similar periodo, el precio del **zinc** subió 5,6 por ciento a US\$/lb. 0,81.

La mayor cotización se debió al anuncio de recorte de producción de zinc de Glencore y a la caída de inventarios en la Bolsa de Metales de Londres.

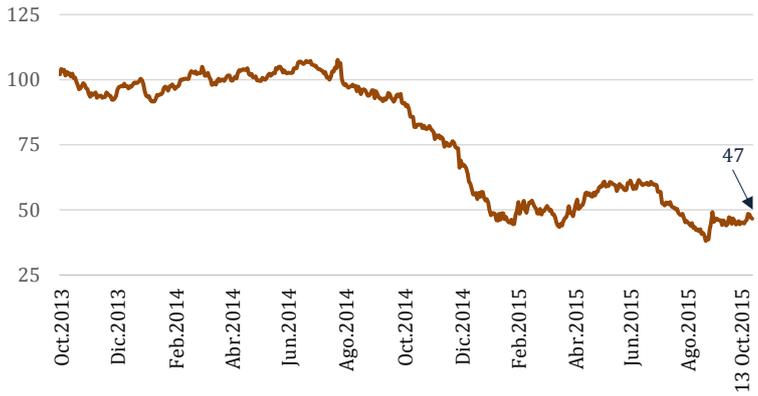
Variación %			
13 Oct.2015	1 Oct.2015	Mensual	Anual
US\$ 0,81 / lb.	5,6	-0,1	-23,1

El precio del petróleo **WTI** subió 4,3 por ciento entre el 1 y el 13 de octubre, alcanzando US\$/bl. 46,7.

Este comportamiento se sustentó en la reducción de plataformas petroleras en Estados Unidos y en las mayores tensiones geopolíticas en el Medio Oriente.

Cotización del Petróleo

(US\$/bl.)



Variación %			
13 Oct.2015	1 Oct.2015	Mensual	Anual
US\$ 46,7 / barril	4,3	4,5	-45,6

Dólar se depreció frente al euro

Del 1 al 13 de octubre, el **dólar** se depreció 1,6 por ciento con relación al **euro**, en medio de mayores expectativas de que la Reserva Federal postergue para el siguiente año el inicio de la normalización de su política monetaria.

Cotización del US Dólar vs. Euro

(US\$/Euro)



	Nivel		Variación %	
	13 Oct.2015	1 Oct.2015	Mensual	Anual
Dólar/Euro	1,14	1,6	0,3	-10,8

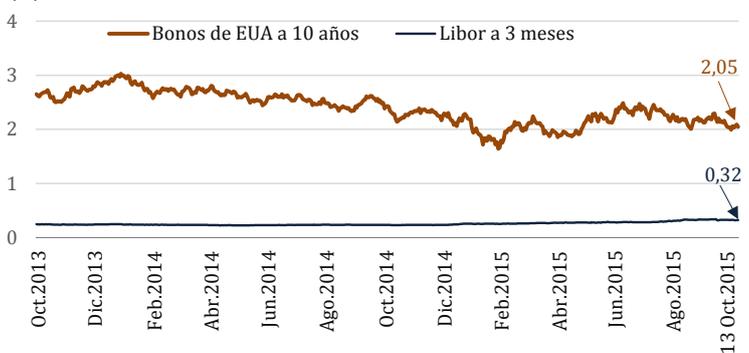
Rendimiento de los US Treasuries a 10 años en 2,05 por ciento

Entre el 1 y el 13 de octubre, la tasa **Libor a 3 meses** bajó 1 pb en 0,32 por ciento.

En similar periodo, el rendimiento del **bono del Tesoro norteamericano a diez años** subió 1 pb a 2,05 por ciento, en una coyuntura de menor aversión al riesgo.

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

(%)



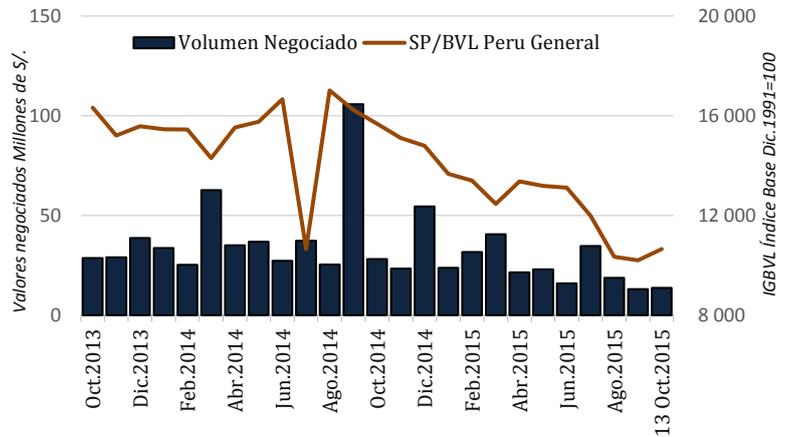
	Variación en pbs.			
	13 Oct.2015	1 Oct.2015	Mensual	Anual
Libor a 3 meses (%)	0,32	-1	-2	9
Bonos de EUA (%)	2,05	1	-14	-24

Bolsa de Valores de Lima

Del 1 al 13 de octubre, el índice **General** de la Bolsa de Valores de Lima (BVL) subió 5,3 por ciento y el **Selectivo** lo hizo en 2,3 por ciento.

La BVL fue impulsada por las acciones mineras y financieras, en línea con el buen desempeño de Wall Street y el alza en el precio internacional de los *commodities*.

Indicadores Bursátiles



	Nivel al:	Variación % acumulada respecto al:		
	13 Oct.2015	1 Oct.2015	30 Set.2015	31 Dic.2014
IGBVL	10 650	5,3	4,4	-28,0
ISBVL	14 511	2,3	3,8	-28,4

BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ			
RESUMEN DE OPERACIONES MONETARIAS Y CAMBIARIAS			
(Millones de Nuevos Soles)			
	7 Octubre 15	12 Octubre 15	13 Octubre 15
1. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias antes de las operaciones del BCRP	5 215,1	4 855,2	4 986,6
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	22,3	50,0	200,0
Plazo de vencimiento	83,4	218,0	492,0
Tasas de interés	547 d	178 d	94 d
Mínima	4,35	4,32	4,05
Máxima	4,60	4,32	4,20
Promedio	4,57	4,32	4,16
Saldo	16 919,0	17 169,0	17 469,0
Próximo vencimiento de CD BCRP el 15 de Octubre de 2015			
Vencimiento de CD BCRP del 15 al 16 de Octubre de 2015			
ii. Subasta de Compra Temporal de Valores (REPO)			
Saldo	1 150,0	450,0	450,0
iii. Subasta de Compra Temporal de Valores (Repo Especial - CDR)			
Saldo	2 284,0	2 284,0	2 284,0
iv. Subasta de Depósitos a Plazo en Moneda Nacional	2 000,1	1 000,0	2 200,0
Propuestas recibidas	3 009,9	1 787,0	2 295,0
Plazo de vencimiento	5 d	1 d	1 d
Tasas de interés	2,85	3,00	3,10
Mínima	3,10	3,42	3,50
Máxima	3,02	3,33	3,21
Promedio	3,02	3,33	3,21
Saldo	2 000,1	3 200,0	3 009,0
v. Subasta de Colocación DP en M.N. del Tesoro Público			
Saldo	3 049,9	3 049,9	3 049,9
vi. Subasta de Colocación DP en M.N. del Banco de la Nación			
Saldo	600,0	600,0	600,0
Próximo vencimiento de Coloc-BN el de 20 Mayo de 2016			
vii. Subasta de Certificados de Depósitos Reajustables del BCRP (CDR BCRP)			
Propuestas recibidas			195,0
Plazo de vencimiento			92 d
Tasas de interés			0,25
Mínima			0,55
Máxima			0,43
Promedio			0,43
Saldo	7 591,1	7 591,1	7 486,1
viii. Compra con compromiso de Recompra de moneda extranjera (Regular)			
Saldo	16 250,0	16 250,0	16 250,0
ix. Compra con compromiso de Recompra de moneda extranjera (Expansión)			
Saldo	7 900,0	7 900,0	7 900,0
x. Compra con compromiso de Recompra de moneda extranjera (Sustitución) Saldo	4 804,7	4 804,7	4 804,7
xi. Subasta de Swap Cambiario Venta del BCRP	300	199	
Propuestas recibidas	651	199	
Plazo de vencimiento	92 d	92 d	
Tasas de interés	0,25	0,50	
Mínima	0,74	0,75	
Máxima	0,48	0,67	
Promedio	0,48	0,67	
Saldo	23 397,4	23 397,4	23 497,5
3. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR antes del cierre de operaciones	3 192,7	1 405,2	1 482,6
4. Operaciones monetarias del BCR para el cierre de operaciones			
a. Compra temporal de moneda extranjera (swaps).			
Comisión (tasa efectiva diaria)	0,0109%	0,0109%	0,0109%
b. Compra temporal directa de valores (fuera de subasta)			
Tasa de interés	4,05%	4,05%	4,05%
c. Crédito por regulación monetaria en moneda nacional			
Tasa de interés	4,05%	4,05%	4,05%
d. Depósitos Overnight en moneda nacional	927,2	86,4	55,2
Tasa de interés	2,25%	2,25%	2,25%
5. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR al cierre de operaciones	2 265,5	1 318,8	1 427,4
a. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.) (*)	8 263,7	8 263,7	8 076,3
b. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	8,7	8,7	8,5
c. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.)	3 540,3	3 358,2	2 824,0
d. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	3,6	3,6	3,4
6. Mercado interbancario y mercado secundario de CDBCRP			
a. Operaciones a la vista en moneda nacional			
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	552,0	774,0	983,8
b. Operaciones a la vista en moneda extranjera (millones de US\$)	3,30/3,50/3,40	3,30/3,50/3,44	3,50/3,50/3,50
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	117,0	137,0	210,0
c. Total mercado secundario de CDBCRP, CDBCRP-NR y CDV	0,50/0,50/0,50	0,50/0,50/0,50	0,50/0,55/0,50
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	0,0	0,0	0,0
7. Operaciones en moneda extranjera de las empresas bancarias (millones de US\$)	06 Octubre 15	07 Octubre 15	12 Octubre 15
Flujo de la posición global = a + b.i - c.i + e + f + g	119,2	-46,8	81,3
Flujo de la posición contable = a + b.ii - c.ii + e + g	71,4	-58,9	5,1
a. Mercado spot con el público	-23,8	-75,9	-86,2
i. Compras	240,8	292,7	271,7
ii. (-) Ventas	264,6	368,6	357,9
b. Compras forward al público (con y sin entrega)	45,8	-224,6	8,4
i. Pactadas	216,4	122,2	113,5
ii. (-) Vencidas	170,7	346,8	105,0
c. Ventas forward al público (con y sin entrega)	-101,0	-497,1	-34,9
i. Pactadas	229,2	201,0	48,2
ii. (-) Vencidas	330,2	698,2	83,1
d. Operaciones cambiarias interbancarias			
i. Al contado	268,5	303,0	118,0
ii. A futuro	0,0	0,0	0,0
e. Operaciones spot asociadas a swaps y vencimientos de forwards sin entrega	252,9	450,5	69,9
i. Compras	328,3	690,4	82,4
ii. (-) Ventas	75,4	239,9	12,4
f. Efecto de Opciones	-3,0	9,9	32,9
g. Operaciones netas con otras instituciones financieras	-94,1	-352,5	-0,6
h. Crédito por regulación monetaria en moneda extranjera			
Tasa de interés			
Nota: Tipo de cambio interbancario promedio (Fuente: Datatec)	3,2224	3,2199	3,2286
(*) 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-13 (p)	Dic-14 (q)	Set-15 (q)	01-oct (1)	13-oct (2)	Variaciones respecto a:				
TIPOS DE CAMBIO							Semana (2/)	Mes (2)/(q)	Dic-14 (2)/(p)	Dic-13 (2)/(b)	
AMÉRICA											
BRASIL	Real	2,36	2,66	3,95	4,01	3,89	-2,9%	-1,4%	46,5%	64,8%	
ARGENTINA	Peso	6,52	8,54	9,42	9,43	9,47	0,5%	0,5%	10,9%	45,3%	
MÉXICO	Peso	13,03	14,74	16,92	16,92	16,65	-1,6%	-1,6%	12,9%	27,7%	
CHILE	Peso	525	606	696	696	683	-1,8%	-1,9%	12,7%	30,0%	
COLOMBIA	Peso	1 929	2 388	3 087	3 061	2 911	-4,9%	-5,7%	21,9%	50,9%	
PERÚ	N. Sol (Venta)	2,800	2,980	3,235	3,234	3,242	0,2%	0,2%	8,8%	15,8%	
PERÚ	N. Sol x Canasta	0,54	0,54	0,55	0,55	0,55	1,3%	1,3%	2,9%	2,9%	
EUROPA											
EURO	Euro	1,37	1,21	1,12	1,12	1,14	1,6%	1,8%	-6,0%	-17,2%	
SUIZA	FS por euro	0,89	0,99	0,97	0,98	0,96	-2,0%	-1,6%	-3,7%	7,2%	
INGLATERRA	Libra	1,66	1,56	1,51	1,51	1,52	0,8%	0,8%	-2,1%	-7,9%	
TURQUÍA	Lira	2,15	2,33	3,02	3,03	2,96	-2,3%	-2,2%	26,7%	37,9%	
ASIA Y OCEANIA											
JAPÓN	Yen	105,30	119,68	119,84	119,92	119,73	-0,2%	-0,1%	0,0%	13,7%	
COREA	Won	1 049,50	1 092,90	1 184,44	1 177,71	1 149,29	-2,4%	-3,0%	5,2%	9,5%	
INDIA	Rupia	61,80	63,03	65,51	65,62	65,09	-0,8%	-0,6%	3,3%	5,3%	
CHINA	Yuan	6,05	6,20	6,36	6,36	6,34	-0,2%	-0,2%	2,2%	4,8%	
AUSTRALIA	US\$ por AUD	0,89	0,82	0,70	0,70	0,72	3,1%	3,2%	-11,3%	-18,7%	
COTIZACIONES											
ORO	LME (\$/Oz.T.)	1 204,50	1 199,25	1 114,00	1 119,00	1 165,20	4,1%	4,6%	-2,8%	-3,3%	
PLATA	H & H (\$/Oz.T.)	19,49	15,75	14,55	14,60	15,97	9,4%	9,8%	1,4%	-18,1%	
COBRE	LME (US\$/lb.)	3,35	2,88	2,31	2,35	2,39	1,6%	3,3%	-17,3%	-28,9%	
	Futuro a 15 meses	3,35	2,83	2,34	2,30	2,39	3,6%	2,0%	-15,6%	-28,7%	
ZINC	LME (US\$/lb.)	0,95	0,98	0,75	0,77	0,81	5,6%	7,8%	-17,6%	-14,4%	
	Futuro a 15 meses	0,96	1,00	0,77	0,77	0,82	7,7%	7,6%	-17,4%	-14,3%	
PLOMO	(US\$/lb.)	1,00	0,84	0,75	0,75	0,80	6,3%	6,8%	-4,6%	-19,9%	
	Futuro a 15 meses	1,03	0,85	0,76	0,75	0,81	7,7%	6,1%	-5,6%	-21,6%	
PETRÓLEO	West Texas (\$/B)	98,42	53,27	45,09	44,74	46,66	4,3%	3,5%	-12,4%	-52,6%	
PETR. WTI	Dic. 13 Bolsa de NY	91,94	58,58	45,56	45,22	47,15	4,3%	3,5%	-19,5%	-48,7%	
TRIGO SPOT	Kansas (\$/TM)	234,98	229,46	171,50	173,61	171,23	-1,4%	-0,2%	-25,4%	-27,1%	
TRIGO FUTURO	Dic.13 (\$/TM)	249,12	242,78	184,36	186,47	187,76	0,7%	1,8%	-22,7%	-24,6%	
MAÍZ SPOT	Chicago (\$/TM)	157,67	145,07	143,10	143,50	142,91	-0,4%	-0,1%	-1,5%	-9,4%	
MAÍZ FUTURO	Dic. 13 (\$/TM)	183,16	168,50	152,65	153,04	151,37	-1,1%	-0,8%	-10,2%	-17,4%	
ACEITE SOYA	Chicago (\$/TM)	806,23	710,33	578,27	578,05	607,15	5,0%	5,0%	-14,5%	-24,7%	
ACEITE SOYA	Dic. 13 (\$/TM)	907,42	719,37	602,74	602,30	634,71	5,4%	5,3%	-11,8%	-30,1%	
AZÚCAR	May.13 (\$/TM)	365,09	380,08	380,08	380,08	380,08	0,0%	0,0%	0,0%	4,1%	
ARROZ	Tailandés (\$/TM)	400,00	425,00	359,00	359,00	377,00	5,0%	5,0%	-11,3%	-5,8%	
TASAS DE INTERÉS (Variación en pbs.)											
SPR. GLOBAL 16	PER. (pbs)	62	81	81	81	81	0	0	0	19	
SPR. GLOBAL 25	PER. (pbs)	134	143	216	212	184	-28	-32	41	50	
SPR. GLOBAL 37	PER. (pbs)	170	188	273	272	242	-30	-31	54	72	
SPR. EMBIG	PER. (pbs)	162	181	258	256	229	-27	-29	48	67	
	ARG. (pbs)	808	719	591	589	584	-5	-7	-135	-224	
	BRA. (pbs)	230	241	491	467	436	-31	-55	195	206	
	CHI. (pbs)	148	169	244	245	220	-25	-24	51	72	
	COL. (pbs)	163	192	318	310	281	-29	-37	89	118	
	MEX. (pbs)	177	210	313	305	281	-24	-32	71	104	
	TUR. (pbs)	310	225	343	343	306	-37	-37	81	-4	
	ECO. EMERG. (pbs)	327	402	474	469	441	-28	-33	39	113	
Spread CDS 5 (pbs)	PER. (pbs)	133	114	196	197	182	-15	-14	68	49	
	ARG. (pbs)	1 638	3 262	3 262	3 262	3 262	0	0	0	1624	
	BRA. (pbs)	193	202	476	463	450	-14	-26	248	257	
	CHI. (pbs)	80	95	145	151	135	-16	-10	40	55	
	COL. (pbs)	118	142	250	251	228	-23	-22	86	110	
	MEX. (pbs)	92	105	177	175	158	-18	-20	53	66	
	TUR. (pbs)	244	183	313	312	280	-32	-33	98	36	
LIBOR 3M (%)		0,25	0,26	0,33	0,33	0,32	0	0			
Bonos del Tesoro Americano (3 meses)		0,07	0,04	(0,02)	(0,02)	0,00	3	2	-4	-7	
Bonos del Tesoro Americano (2 años)		0,38	0,67	0,63	0,65	0,62	-3	-1	-6	24	
Bonos del Tesoro Americano (10 años)		3,03	2,17	2,04	2,04	2,05	1	1	-13	-98	
ÍNDICES DE BOLSA											
AMÉRICA											
E.E.U.U.	Dow Jones	16 577	18 019	16 285	16 272	17 082	5,0%	4,9%	-5,2%	3,0%	
	Nasdaq Comp.	4 177	4 796	4 620	4 627	4 797	3,7%	3,8%	0,0%	14,8%	
BRASIL	Bovespa	51 507	50 007	45 059	45 313	47 363	4,5%	5,1%	-5,3%	-8,0%	
ARGENTINA	Merval	5 391	8 579	9 815	9 601	10 762	12,1%	9,7%	25,5%	99,6%	
MÉXICO	IPC	42 727	43 161	42 633	42 696	44 318	3,8%	4,0%	2,7%	3,7%	
CHILE	IGB	18 227	18 870	18 056	18 046	18 704	3,6%	3,6%	-0,9%	2,6%	
COLOMBIA	IGBC	071	11 635	9 283	9 198	9 724	5,7%	4,8%	-16,4%	-25,6%	
PERÚ	Ind. Gral.	15 754	14 732	10 031	10 115	10 650	5,3%	6,2%	-27,7%	-32,4%	
PERÚ	Ind. Selectivo	22 878	20 130	13 982	14 188	14 511	2,3%	3,8%	-27,9%	-36,6%	
EUROPA											
ALEMANIA	DAX	9 552	9 806	9 660	9 509	10 033	5,5%	3,9%	2,3%	5,0%	
FRANCIA	CAC 40	4 296	4 273	4 455	4 427	4 643	4,9%	4,2%	8,7%	8,1%	
REINO UNIDO	FTSE 100	6 749	6 566	6 062	6 072	6 342	4,4%	4,6%	-3,4%	-6,0%	
TURQUÍA	XU100	67 802	85 721	74 205	74 531	78 359	5,1%	5,6%	-8,6%	15,6%	
RUSIA	INTERFAX	1 442	791	790	782	867	10,9%	9,7%	9,6%	-39,9%	
ASIA											
JAPÓN	Nikkei 225	16 291	17 451	17 388	17 722	18 235	2,9%	4,9%	4,5%	11,9%	
HONG KONG	Hang Seng	23 306	23 605	20 846	20 846	22 600	8,4%	8,4%	-4,3%	-3,0%	
SINGAPUR	Straits Times	3 167	3 365	2 791	2 802	2 985	6,5%	7,0%	-11,3%	-5,8%	
COREA	Seul Composite	2 011	1 916	1 963	1 979	2 019	2,0%	2,9%	5,4%	0,4%	
INDONESIA	Jakarta Comp.	4 274	5 227	4 224	4 255	4 483	5,4%	6,1%	-14,2%	4,9%	
MALASIA	KLSE	1 867	1 761	1 621	1 634	1 711	4,7%	5,6%	-2,8%	-8,3%	
TAILANDIA	SET	1 299	1 498	1 349	1 345	1 407	4,6%	4,3%	-6,1%	8,3%	
INDIA	NSE	6 304	8 283	7 949	7 951	8 132	2,3%	2,3%	-1,8%	29,0%	
CHINA	Shanghai Comp.	2 116	3 235	3 053	3 053	3 293	7,9%	7,9%	1,8%	55,6%	

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

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

