



Resumen Informativo Semanal N° 42

4 de noviembre de 2016

CONTENIDO

• Superávit de US\$ 20 millones en la balanza comercial de setiembre	ix
• Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: octubre 2016	x
• Inflación de 0,41 por ciento en octubre en Lima Metropolitana	xi
• Tasas de interés y Operaciones monetarias	xii
• Operaciones cambiarias y tipo de cambio	xiii
• Reservas Internacionales en US\$ 62 009 millones al 31 de octubre	xv
• Crédito al sector privado y liquidez al 15 de octubre	xv
• Mercados Internacionales	xvi
Suben las cotizaciones internacionales del cobre y zinc	xvi
Dólar se fortalece en los mercados internacionales	xvii
Riesgo país en 165 puntos básicos	xviii
Rendimiento de los US Treasuries a 10 años sube a 1,80 por ciento	xviii
• Bajan Índices de la Bolsa de Valores de Lima	xix

RESUMEN INFORMATIVO SEMANAL N° 42

SUPERÁVIT DE US\$ 20 MILLONES EN LA BALANZA COMERCIAL DE SETIEMBRE

En setiembre de 2016, la **balanza comercial** registró un superávit de US\$ 20 millones, lo que significó una mejora de US\$ 431 millones respecto al déficit de setiembre de 2015.

Las **exportaciones** ascendieron a US\$ 3 195 millones, monto mayor en 18,0 por ciento respecto a setiembre de 2015 por las mayores ventas de productos tradicionales (23,7 por ciento), principalmente cobre, oro y café. Las exportaciones de productos no tradicionales sumaron US\$ 912 millones, mayores en 5,8 por ciento con relación a las de similar mes de 2015. Las **importaciones** fueron de US\$ 3 174 millones, mayores en 1,9 por ciento respecto a setiembre de 2015, principalmente por las mayores compras de bienes de consumo e insumos.

Balanza comercial (Millones US\$)

	Setiembre			Enero - Setiembre		
	2015	2016	Var. %	2015	2016	Var. %
1. Exportaciones 1/	2 706	3 195	18,0	25 029	25 717	2,8
Productos tradicionales	1 839	2 275	23,7	17 125	18 094	5,7
Productos no tradicionales	862	912	5,8	7 840	7 555	-3,6
Otros	6	7	22,1	64	68	6,0
2. Importaciones	3 117	3 174	1,9	28 045	25 888	-7,7
Bienes de consumo	802	838	4,5	6 488	6 322	-2,6
Insumos	1 337	1 361	1,8	12 151	11 122	-8,5
Bienes de capital	970	948	-2,3	8 975	8 230	-8,3
Otros bienes	7	27	280,1	432	213	-50,6
3. BALANZA COMERCIAL	-410	20		-3 017	-171	

1/ Incluye estimación de exportaciones de oro no registradas por Aduanas.

Fuente: Sunat, BCRP y empresas.

ENCUESTA DE EXPECTATIVAS MACROECONÓMICAS: OCTUBRE 2016

En octubre, las expectativas de inflación se ubicaron entre 3,0 y 3,1 por ciento para el año 2016 y en un rango entre 2,7 y 3,0 por ciento para 2017.

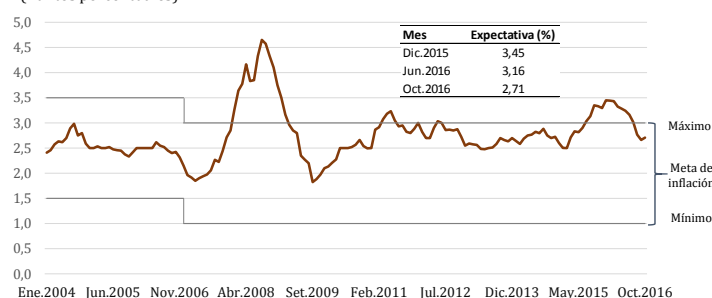
Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: Inflación
(%)

	Encuesta realizada al:		
	29 Ago.2016	30 Set.2016	31 Oct.2016
Analistas Económicos 1/			
2016	2,8	3,0	3,0
2017	2,6	2,6	2,7
2018	2,5	2,5	2,5
Sistema Financiero 2/			
2016	3,0	3,0	3,0
2017	2,8	2,6	2,8
2018	2,6	2,5	2,6
Empresas No financieras 3/			
2016	3,0	3,0	3,1
2017	3,0	3,0	3,0
2018	3,0	3,0	3,0

1/ 13 analistas en agosto, 20 en setiembre y 16 en octubre de 2016.

2/ 19 empresas financieras en agosto, 18 en setiembre y 20 en octubre de 2016.

3/ 346 empresas no financieras en agosto, 337 en setiembre y 329 en octubre de 2016.

Expectativas de inflación a 12 meses*
(Puntos porcentuales)

* Corresponde al promedio de las expectativas del sistema financiero y analistas económicos.

Para 2016, las expectativas de crecimiento económico para los analistas económicos y las empresas no financieras aumentaron de 3,8 por ciento en setiembre a 3,9 por ciento en octubre, mientras que para las empresas financieras se mantuvieron en 3,8 por ciento. Para 2017, las expectativas estuvieron en un rango entre 4,2 y 4,3 por ciento.

Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: Crecimiento del PBI
(%)

	Encuesta realizada al:		
	29 Ago.2016	30 Set.2016	31 Oct.2016
Analistas Económicos 1/			
2016	3,8	3,8	3,9
2017	4,2	4,2	4,2
2018	4,2	4,4	4,1
Sistema Financiero 2/			
2016	3,7	3,8	3,8
2017	4,2	4,2	4,2
2018	4,3	4,2	4,2
Empresas No financieras 3/			
2016	3,8	3,8	3,9
2017	4,1	4,2	4,3
2018	4,5	4,5	4,5

1/ 13 analistas en agosto, 20 en setiembre y 16 en octubre de 2016.

2/ 19 empresas financieras en agosto, 18 en setiembre y 20 en octubre de 2016.

3/ 346 empresas no financieras en agosto, 337 en setiembre y 329 en octubre de 2016.

El tipo de cambio esperado para el cierre del año 2016 disminuyó a un rango entre S/ 3,40 y S/ 3,42 por dólar, y para 2017 se mantuvo entre S/ 3,47 y S/ 3,50 por dólar.

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

	Encuesta realizada al:		
	29 Ago.2016	30 Set.2016	31 Oct.2016
Analistas Económicos 1/			
2016	3,40	3,43	3,42
2017	3,48	3,50	3,49
2018	3,53	3,52	3,52
Sistema Financiero 2/			
2016	3,40	3,43	3,40
2017	3,45	3,47	3,47
2018	3,53	3,50	3,50
Empresas No financieras 3/			
2016	3,40	3,40	3,40
2017	3,50	3,50	3,50
2018	3,55	3,50	3,50

1/ 13 analistas en agosto, 20 en setiembre y 16 en octubre de 2016.

2/ 19 empresas financieras en agosto, 18 en setiembre y 20 en octubre de 2016.

3/ 346 empresas no financieras en agosto, 337 en setiembre y 329 en octubre de 2016.

* Tipo de cambio al cierre del año.

INFLACIÓN DE 0,41 POR CIENTO EN OCTUBRE EN LIMA METROPOLITANA

La variación del índice de precios al consumidor de Lima Metropolitana en el mes de octubre fue 0,41 por ciento, con lo cual la variación de los últimos 12 meses fue 3,41 por ciento.

Gran parte de la inflación total del mes se explica por factores temporales que se revertirán en los próximos meses, tales como los incrementos de pollo, papa, leche evaporada, gasolina y palta. Los aumentos de estos productos explican 0,29 puntos porcentuales de la inflación de octubre.

El incremento del precio del pollo (3,5 por ciento) refleja principalmente una menor oferta temporal de algunas especies de pescado que es su principal sustituto. Se registraron aumentos en los precios de bonito (10,6 por ciento), pejerrey (7,3 por ciento) y jurel (1,2 por ciento).

El mayor precio de la papa (5,8 por ciento) se sustenta en el aumento de la papa blanca (8,4 por ciento) que es la variedad de mayor ponderación en la canasta. En este resultado influyó las menores cosechas de Ica por finalización de la campaña. Cabe señalar que los precios al consumidor empezaron a bajar en los últimos días de octubre.

El incremento del precio de la leche en conserva (3,7 por ciento) está relacionado a los mayores precios de insumos importados (grasa de leche, leche descremada y leche entera en polvo). Entre agosto y setiembre, se observó un aumento de las cotizaciones internacionales de insumos lácteos.

El aumento del precio de la palta (25,8 por ciento) se debe a una menor producción estacional en el mes de octubre.

En el caso de las gasolinas, el alza de 2,3 por ciento se debe al aumento de la cotización internacional de petróleo en octubre, sin embargo, cabe anotar que la cotización internacional disminuyó en los últimos días del mes.

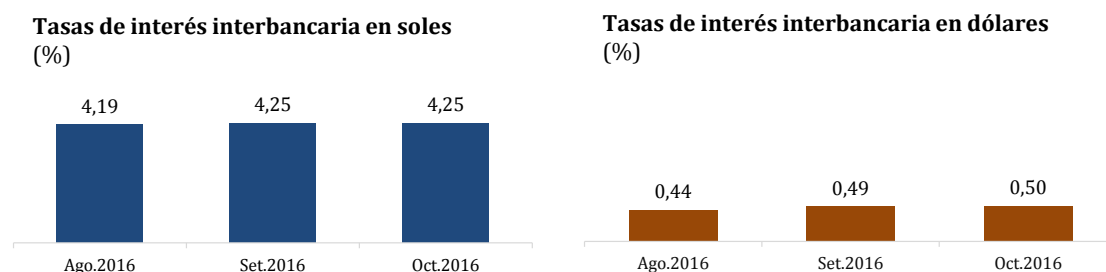
Positiva	Peso	Var.%	Contribución
Pollo	3,0	3,5	0,10
Papa	0,9	5,8	0,07
Leche en conserva	1,6	3,7	0,06
Palta	0,1	25,8	0,04
Gasolina y lubricantes	1,3	2,3	0,02
<i>Subtotal</i>			<i>0,29</i>
Total	100,0	0,41	0,41

La inflación sin alimentos y energía fue 0,12 por ciento en el mes y 3,00 por ciento en los últimos 12 meses.

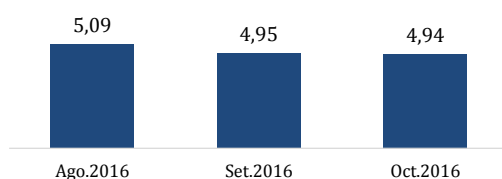
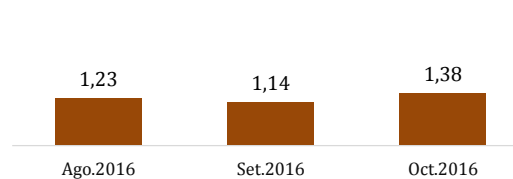
En los siguientes meses se espera que estos factores que elevaron la inflación se disipen volviendo ésta al rango meta.

TASAS DE INTERÉS Y OPERACIONES MONETARIAS

En octubre la tasa de interés **interbancaria** en soles promedió 4,25 por ciento anual y esta tasa en dólares se ubicó en 0,50 por ciento anual.



La tasa de interés promedio **preferencial corporativa** –la que se cobra a las empresas de menor riesgo– en soles de octubre disminuyó a 4,94 por ciento, manteniendo su tendencia a la baja registrada desde julio. Para el mismo período, la tasa preferencial en dólares fue 1,38 por ciento.

Tasas de interés corporativa en soles
(%)Tasas de interés corporativa en dólares
(%)

Las **operaciones monetarias** del BCRP en octubre fueron las siguientes:

(a) Operaciones de esterilización monetaria:

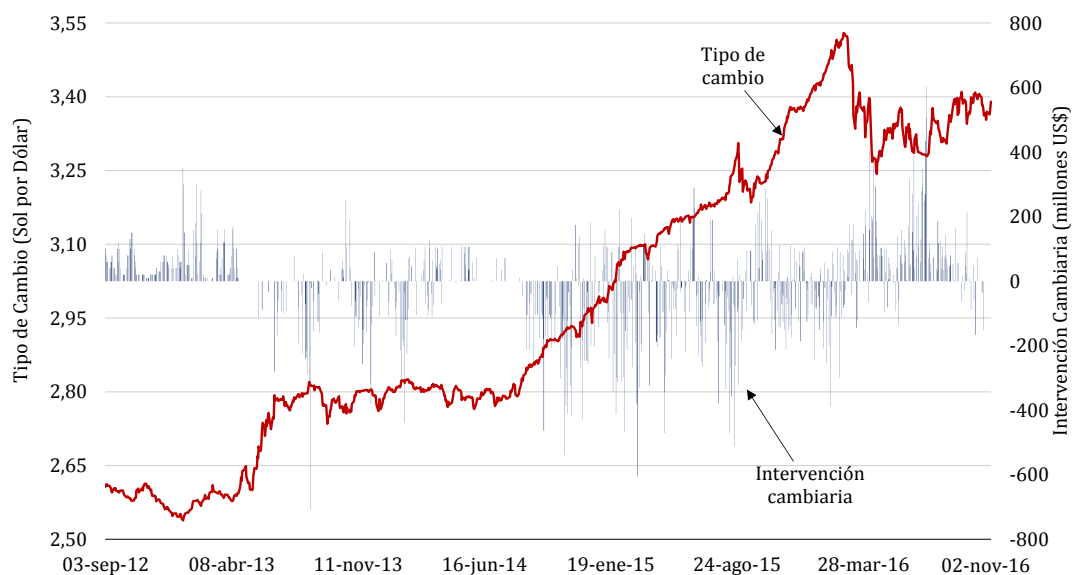
- i. CD BCRP: El saldo al 31 de octubre fue de S/ 27 495 millones con una tasa de interés promedio de 4,7 por ciento, mientras que este saldo al cierre de setiembre fue de S/ 27 275 millones con una similar tasa de interés.
- ii. Depósitos *overnight*: Al 31 de octubre, el saldo de este instrumento fue de S/ 953 millones con una tasa de interés promedio de 3,0 por ciento. El saldo a fines de setiembre fue de S/ 135 millones a la misma tasa de interés.
- iii. Depósitos a plazo: El saldo al 31 de octubre fue nulo, mientras que a fines de setiembre este saldo fue de S/ 900 millones con una tasa de interés promedio de 4,2 por ciento.

(b) Operaciones de inyección monetaria:

- i. Repos de monedas: Al 31 de octubre el saldo de Repos de moneda regular fue de S/ 14 737 millones con una tasa de interés promedio de 5,3 por ciento; además, el saldo de Repos de expansión fue S/ 7 900 millones con una tasa de 4,8 por ciento y las Repos de sustitución alcanzaron un saldo de S/ 4 805 millones a una tasa de 3,6 por ciento. Solo el saldo de Repos de moneda regular tuvo variación frente a los niveles de fines de setiembre, el cual fue S/ 15 200 millones con una tasa de interés promedio similar.
- ii. Repos de valores: El saldo al 31 de octubre fue de S/ 645 millones con una tasa de interés promedio de 5,7 por ciento. El saldo de este instrumento a fines de setiembre fue de S/ 600 millones a la misma tasa de interés.

OPERACIONES CAMBIARIAS Y TIPO DE CAMBIO

El 2 de noviembre, el tipo de cambio venta interbancario cerró en S/ 3,39 por dólar, acumulando un aumento de 0,8 por ciento con respecto al del cierre de octubre y una disminución de 0,7 por ciento en lo que va del año.

Tipo de cambio e intervención cambiaria del BCRP ^{1/}

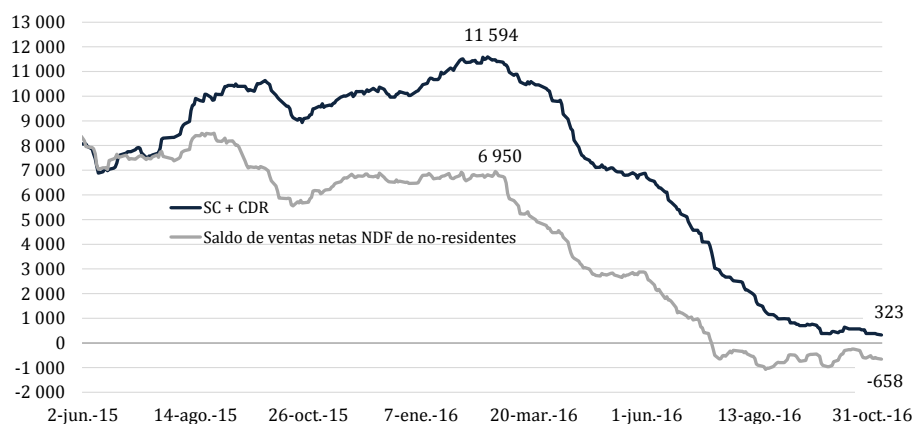
1/ Incluye: Compras netas de dólares, vencimiento neto de CDR BCRP, vencimiento neto de *Swaps* Cambiarios y Compras Netas por REPO de Sustitución.

En octubre, las **operaciones cambiarias** del BCRP tuvieron una posición compradora de US\$ 142 millones:

- Intervención cambiaria: El BCRP no interviene en el mercado *spot* desde el 15 de julio.
- Swap* cambiario: El saldo de este instrumento al 31 de octubre fue nulo al vencer el 21 de octubre los S/ 500 millones (US\$ 151 millones) que restaban. El saldo de *Swaps* cambiarios disminuyó en S/ 965 millones (US\$ 289 millones) en octubre.
- CDR BCRP: Al 31 de octubre el saldo fue de S/ 1 100 millones (US\$ 323 millones) con una tasa de interés promedio de 0,05 por ciento. El saldo aumentó en S/ 500 millones (US\$ 147 millones) en el mes.
- CD con pago en dólares: El saldo al 31 de octubre fue de S/ 275 millones (US\$ 82 millones) con una tasa de interés promedio de 4,2 por ciento. El saldo de este instrumento no ha tenido variación con respecto al registrado a fines de setiembre.

El total de *swaps* cambiarios y Certificados de Depósitos Reajustables (CDR) colocados por el BCRP a la banca local viene bajando continuamente desde el mes de febrero (de US\$ 11 185 millones al cierre de enero a US\$ 323 millones al 31 de octubre). Esta reducción refleja principalmente la caída de la demanda de operaciones de compra de dólares *forward* de no residentes a bancos locales (de US\$ 6 715 millones al cierre de enero a -US\$ 658 millones al 31 de octubre).

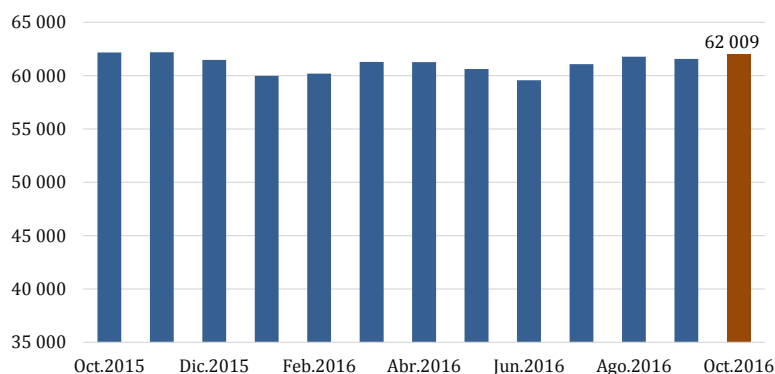
Saldos de swaps cambiarios + CDR-BCRP y ventas netas NDF (Millones de US\$)



RESERVAS INTERNACIONALES EN US\$ 62 009 MILLONES AL 31 DE OCTUBRE

Al 31 de octubre, las Reservas Internacionales Netas (RIN) totalizaron US\$ 62 009 millones, mayores en US\$ 434 millones a las registradas a fines de setiembre. Las RIN están constituidas principalmente por activos internacionales líquidos y su nivel actual es equivalente a 32 por ciento del PBI y a 21 meses de importaciones.

Perú: Reservas Internacionales Netas (Millones de US\$)



CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO Y LIQUIDEZ AL 15 DE OCTUBRE

En las últimas cuatro semanas, al 15 de octubre, el **crédito total al sector privado** se incrementó en 0,1 por ciento (S/ 252 millones). Por monedas, el crédito en soles aumentó 0,3 por ciento (S/ 621 millones) y en dólares decreció 0,8 por ciento (US\$ 188 millones). Con ello, la tasa de crecimiento anual del crédito fue de 4,6 por ciento.

En el mismo periodo, la **liquidez total del sector privado** registró una caída de 0,9 por ciento (S/ 2 241 millones), con lo que acumuló un crecimiento de 4,8 por ciento en los últimos doce meses. Por monedas, la liquidez en soles decreció 0,1 por ciento (S/ 28 millones) y en dólares disminuyó 0,4 por ciento (flujo negativo de US\$ 262 millones).

MERCADOS INTERNACIONALES

Suben las cotizaciones internacionales del cobre y zinc

Del 26 de octubre al 2 de noviembre el precio del **cobre** subió 3,3 por ciento a US\$/lb. 2,21.

La subida reflejó las mejores perspectivas de corto plazo de la demanda china y la reducción de inventarios en la Bolsa de Metales de Londres.

Cotización del Cobre

(ctv. US\$/lb.)



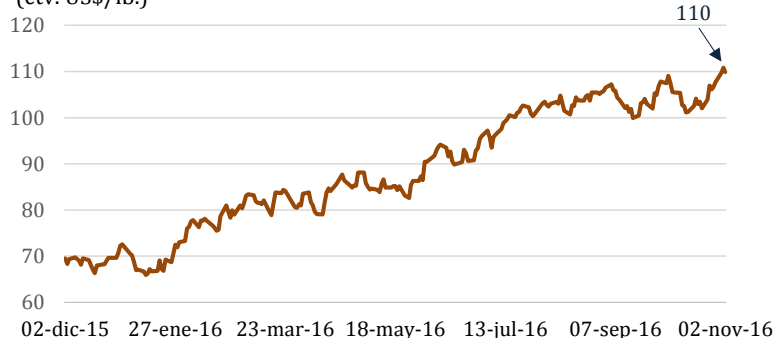
Variación %			
02 Nov.2016	26 Oct.2016	30 Sep.2016	31 Dic.2015
US\$ 2,21 / lb.	3,3	0,8	3,6

El **zinc** cotizó US\$/lb. 1,10 el 2 de noviembre, mayor en 3,6 por ciento respecto a la semana anterior.

En este resultado influyó la expectativa de una escasez de suministros luego del cierre de una importante mina de zinc en Australia.

Cotización del Zinc

(ctv. US\$/lb.)



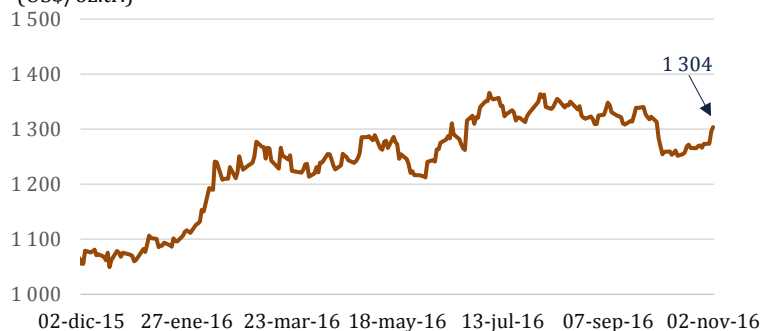
Variación %			
02 Nov.2016	26 Oct.2016	30 Sep.2016	31 Dic.2015
US\$ 1,10 / lb.	3,6	1,9	51,4

El precio del **oro** subió 2,6 por ciento entre el 26 de octubre y el 2 de noviembre, alcanzando US\$/oz.tr. 1 303,8.

Este comportamiento se sustentó en la depreciación del dólar frente al euro, la incertidumbre electoral en Estados Unidos y en la mayor demanda física de China en India.

Cotización del Oro

(US\$/oz.tr.)



Variación %			
02 Nov.2016	26 Oct.2016	30 Sep.2016	31 Dic.2015
US\$ 1 303,8 / oz tr.	2,6	-1,4	22,7

El 2 de noviembre, el precio del petróleo **WTI** fue de US\$/bl. 45,3, menor en 7,8 por ciento respecto a la semana previa.

Este resultado se asoció a la ausencia de un acuerdo en la reunión preliminar de la OPEP, además del aumento récord de inventarios de crudo en Estados Unidos.

Cotización del Petróleo

(US\$/bl.)



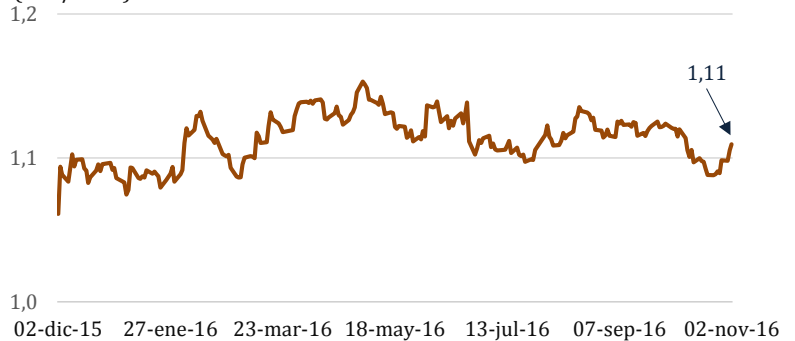
Variación %			
02 Nov.2016	26 Oct.2016	30 Sep.2016	31 Dic.2015
US\$ 45,3 / barril	-7,8	-6,0	22,4

Dólar se fortalece en los mercados internacionales

Del 26 de octubre al 2 de noviembre el **dólar** se depreció 1,7 por ciento con relación al **euro** en medio de una mayor incertidumbre política en Estados Unidos y dudas sobre la continuidad del estímulo monetario en la Eurozona.

Cotización del US Dólar vs. Euro

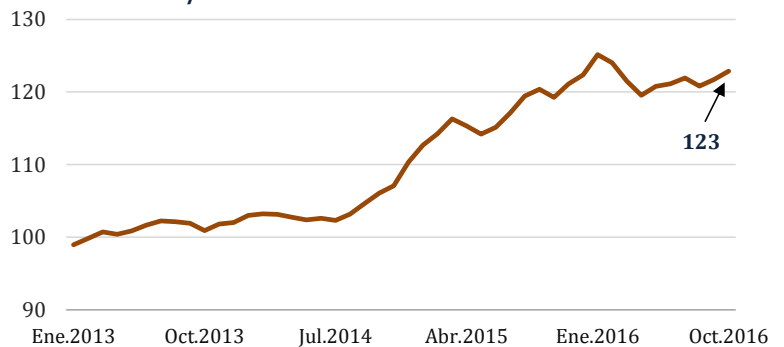
(US\$/Euro)



	Nivel		Variación %	
	02 Nov.2016	26 Oct.2016	30 Sep.2016	31 Dic.2015
Dólar/Euro	1,11	1,7	-1,3	2,1

Cabe señalar que desde enero de 2013, la divisa norteamericana se ha apreciado con relación a las monedas del resto de países, tal como se observa en la evolución del **Índice FED**. 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.

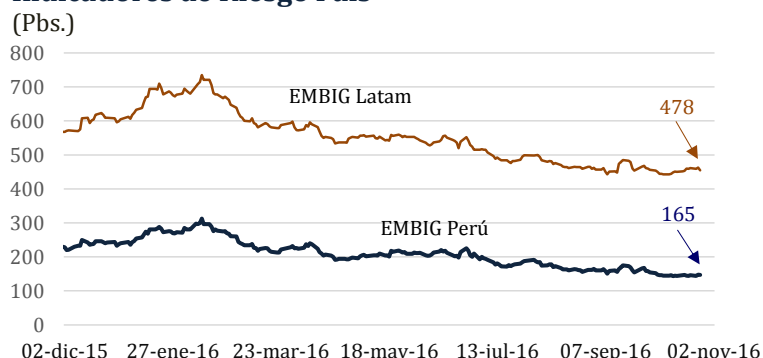
Fuente: FED.

Riesgo país en 165 puntos básicos

Del 26 de octubre al 2 de noviembre el riesgo país, medido por el spread **EMBIG Perú**, pasó de 147 a 165 pbs.

En el mismo periodo, el *spread* **EMBIG Latinoamérica** subió 23 pbs a 478 pbs, tras mayor aversión al riesgo por incertidumbre en torno a las elecciones en Estados Unidos.

Indicadores de Riesgo País

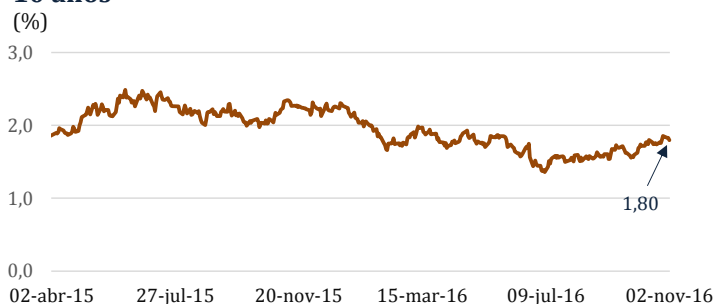


	Variación en pbs.			
	02 Nov.2016	26 Oct.2016	30 Sep.2016	31 Dic.2015
EMBIG Perú (Pbs)	165	18	11	-75
EMBIG Latam (Pbs)	478	23	22	-127

Rendimiento de los US Treasuries a 10 años sube a 1,80 por ciento

En igual periodo, el rendimiento del **bono del Tesoro** norteamericano a diez años subió 1pb a 1,80 por ciento, en medio de datos de actividad positivos en Europa y Estados Unidos.

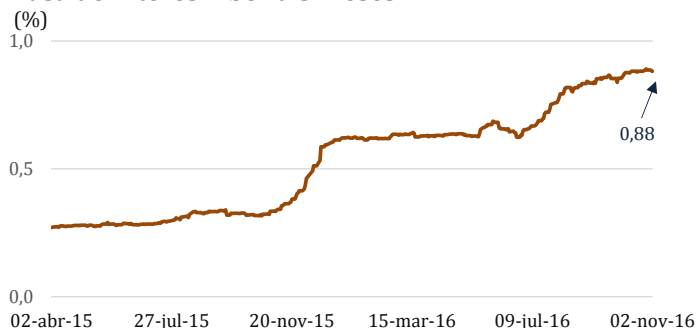
Tasa de Interés de Bono del Tesoro de EUA a 10 años



	Variación en pbs.			
	02 Nov.2016	26 Oct.2016	30 Sep.2016	31 Dic.2015
Bonos de EUA (%)	1,80	1	21	-47

Entre el 26 de octubre y el 2 de noviembre la tasa **Libor a 3 meses** se mantuvo en 0,88 por ciento en un contexto de dudas sobre la disponibilidad del BCE de continuar con el estímulo actual.

Tasa de Interés Libor a 3 meses



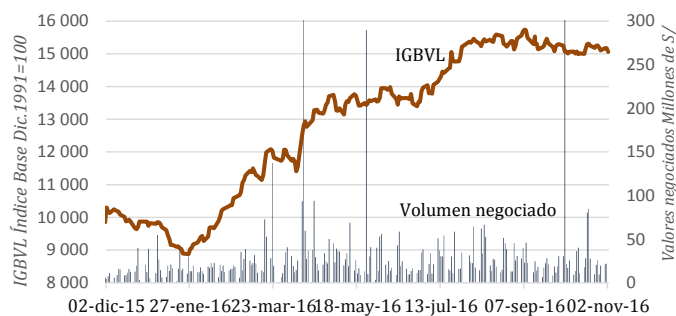
	Variación en pbs.			
	02 Nov.2016	26 Oct.2016	30 Sep.2016	31 Dic.2015
Libor a 3 meses (%)	0,88	0	3	27

BAJAN ÍNDICES DE LA BOLSA DE VALORES DE LIMA

Del 26 de octubre al 2 de noviembre el índice **General** de la Bolsa de Valores de Lima (BVL) bajó 1,3 por ciento y el **Selectivo** en 1,2 por ciento, en línea con los mercados de la región tras incertidumbre por elecciones presidenciales de Estados Unidos.

En lo que va del año, el **IGBVL** subió 52,9 por ciento y el **ISBVL** aumentó 77,4 por ciento.

Indicadores Bursátiles



	Nivel al:	Variación % acumulada respecto al:		
	02 Nov.2016	26 Oct.2016	30 Sep.2016	31 Dic.2015
IGBVL	15 056	-1,3	-1,6	52,9
ISBVL	22 888	-1,2	-1,1	77,4

BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ
RESUMEN DE OPERACIONES MONETARIAS Y CAMBIARIAS
(Millones de soles)

	26 octubre 2016	27 octubre	28 octubre	31 octubre
1. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias antes de las operaciones del BCRP	1 664,7	1 846,3	970,9	1 539,7
2. Operaciones monetarias y cambiarias del BCR antes del cierre de operaciones				
a. Operaciones monetarias anunciadas del BCR				
i. <u>Subasta de Certificados de Depósitos del BCRP (CD BCRP)</u>	30,0	30,0		30,0
Propuestas recibidas	157,0	136,0		122,0
Plazo de vencimiento	533 d	350 d		192 d
Tasas de interés: Mínima	4,59	4,53		4,38
Máxima	4,65	4,55		4,39
Promedio	4,63	4,54		4,38
Saldo	<u>27 435,0</u>	<u>27 465,0</u>	<u>27 465,0</u>	<u>27 495,0</u>
ii. <u>Subasta de Compra Temporal de Valores (REPO)</u>	600,0	600,0	600,0	600,0
iii. <u>Subasta de Compra Temporal de Valores (Repo Especial - CDR)</u>	0,0	0,0	0,0	0,0
iv. <u>Subasta de Certificados de Depósitos variables del BCR (CDV BCRP)</u>	0,0	0,0	0,0	0,0
v. <u>Subasta de Depósitos a Plazo en Moneda Nacional</u>	300,0	500,0		
Propuestas recibidas	1 413,8	902,0		
Plazo de vencimiento	1 d	1 d		
Tasas de interés: Mínima	3,75	3,48		
Máxima	3,87	3,85		
Promedio	3,79	3,75		
Saldo	<u>300,0</u>	<u>500,0</u>		
Próximo vencimiento de Depósitos a Plazo el 20 de abril de 2016				
Vencimiento de Depósitos a Plazo entre el 20 y el 22 de Abril de 2016				
vi. <u>Subasta de Colocación DP en M.N. del Tesoro Público</u>	1 300,0	1 300,0	1 300,0	1 300,0
vii. <u>Subasta de Colocación DP en M.N. del Banco de la Nación</u>	0,0	0,0	0,0	0,0
viii. <u>Subasta de Certificados de Depósitos Reajustables del BCRP (CDR BCRP)</u>				
Propuestas recibidas				
Plazo de vencimiento				
Tasas de interés: Mínima				
Máxima				
Promedio				
Saldo	<u>1 300,0</u>	<u>1 300,0</u>	<u>1 200,0</u>	<u>1 100,0</u>
ix. <u>Compra con compromiso de Recompra de moneda extranjera (Regular)</u>	14 737,1	14 737,1	14 737,1	14 737,1
x. <u>Compra con compromiso de Recompra de moneda extranjera (Expansión)</u>	7 900,0	7 900,0	7 900,0	7 900,0
xi. <u>Compra con compromiso de Recompra de moneda extranjera (Sustitución)</u>	4 804,7	4 804,7	4 804,7	4 804,7
xii. <u>Subasta de Swap Cambiario Venta del BCRP</u>				
Propuestas recibidas				
Plazo de vencimiento				
Tasas de interés: Mínima				
Máxima				
Promedio				
Saldo				
3. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR antes del cierre de operaciones	1 334,7	1 316,3	970,9	1 509,7
4. Operaciones monetarias del BCR para el cierre de operaciones				
a. Compra temporal de moneda extranjera (swaps).				
Comisión (tasa efectiva diaria)	0,0134%	0,0134%	0,0134%	0,0127%
b. Compra temporal directa de valores (fuera de subasta)	305,0	290,0	290,0	45,0
Tasa de interés	4,80%	4,80%	4,80%	4,80%
c. Crédito por regulación monetaria en moneda nacional				
Tasa de interés	4,80%	4,80%	4,80%	4,80%
d. Depósitos Overnight en moneda nacional	485,2	266,2	646,9	606,2
Tasa de interés	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%
5. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR al cierre de operaciones	1 154,5	1 050,1	614,0	948,5
a. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (millones de S/) (*)	7 576,3	7 524,5	7 499,3	7 343,7
b. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	6,8	6,7	6,7	6,6
c. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (millones de S/)	2 448,2	2 396,4	2 332,7	2 332,7
d. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	2,2	2,1	2,1	2,0
6. Mercado interbancario y mercado secundario de CDBCRP				
a. Operaciones a la vista en moneda nacional	750,0	889,0	1 079,0	985,5
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	4,25/4,25/4,25	4,25/4,25/4,25	4,25/4,25/4,25	4,25/4,25/4,25
b. Operaciones a la vista en moneda extranjera (millones de US\$)	356,0	348,0	262,0	27,8
Tasas de interés: Mínima / Máxima/ Promedio	0,50/0,55/0,50	0,50/0,55/0,50	0,50/0,55/0,51	0,50/0,55/0,51
c. Total mercado secundario de CDBCRP, CDBCRP-NR y CDV	237,5	46,0	41,1	45,0
Plazo 12 meses (monto / tasa promedio)				
Plazo 18 meses (monto / tasa promedio)				
7. Operaciones en moneda extranjera de las empresas bancarias (millones de US\$)	25 octubre 2016	26 octubre	27 octubre	28 octubre
Flujo de la posición global = a + b.i - c.i + e + f + g	32,0	57,5	133,9	20,1
Flujo de la posición contable = a + b.ii - c.ii + e + g	-130,6	85,6	80,8	51,3
a. <u>Mercado spot con el público</u>	-21,9	85,1	41,1	99,8
i. Compras	207,4	266,3	268,8	327,0
ii. (-) Ventas	229,3	181,2	227,7	227,2
b. <u>Compras forward al público (con y sin entrega)</u>	33,7	-54,1	-216,2	-4,0
i. Pactadas	210,2	134,4	245,0	136,1
ii. (-) Vencidas	176,5	188,6	461,1	140,0
c. <u>Ventas forward al público (con y sin entrega)</u>	-129,0	-26,5	-264,9	30,4
i. Pactadas	38,8	32,9	97,4	243,6
ii. (-) Vencidas	167,8	59,4	362,3	213,2
d. <u>Operaciones cambiarias interbancarias</u>				
i. Al contado	432,5	444,2	351,3	741,6
ii. A futuro	10,0	23,0	10,0	14,0
e. <u>Operaciones spot asociadas a swaps y vencimientos de forwards sin entrega</u>	-31,0	-127,3	-73,9	86,6
i. Compras	142,9	58,7	361,3	197,9
ii. (-) Ventas	174,0	186,0	435,2	111,3
f. <u>Efecto de Opciones</u>	-0,1	-0,5	4,4	3,2
g. <u>Operaciones netas con otras instituciones financieras</u>	-86,3	-1,4	14,8	-62,0
h. <u>Crédito por regulación monetaria en moneda extranjera</u>				
Tasa de interés				
Nota: Tipo de cambio interbancario promedio (Fuente: Datatec)	3,3587	3,3653	3,3729	3,3606
(*) 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-14 (p)	Dic-15 (q)	Set-16 (r)	26-oct (1)	02-nov (2)	Variaciones respecto a				
							Semana (2)/(1)	Mes (2)/(r)	Dic-15 (2)/(q)	Dic-14 (2)/(p)	
TIPOS DE CAMBIO											
AMÉRICA											
BRASIL	Real	2,66	3,96	3,26	3,14	3,23	3,0%	-0,8%	-18,3%	21,7%	
ARGENTINA	Peso	14,00	14,27	15,66	15,53	15,35	-1,2%	-2,0%	7,6%	9,6%	
MÉXICO	Peso	14,74	17,17	19,38	18,68	19,36	3,7%	-0,1%	12,8%	31,3%	
CHILE	Peso	606	708	658	654	649	-0,7%	-1,3%	-8,3%	7,0%	
COLOMBIA	Peso	2 388	3 170	2 882	2 968	3 067	3,3%	6,4%	-3,2%	28,4%	
PERÚ	N. Sol (Venta)	2,980	3,414	3,387	3,370	3,364	-0,2%	-0,7%	-1,5%	12,9%	
PERÚ	N. Sol x Canasta	0,54	0,57	0,58	0,57	0,57	0,6%	-0,8%	0,8%	6,7%	
EUROPA											
EURO	Euro	1,21	1,09	1,12	1,09	1,11	1,7%	-1,3%	2,2%	-8,3%	
SUIZA	FS por euro	0,99	1,00	0,97	0,99	0,97	-2,1%	0,1%	-2,9%	-2,1%	
INGLATERRA	Libra	1,56	1,47	1,30	1,22	1,23	0,4%	-5,2%	-16,6%	-21,0%	
TURQUÍA	Lira	2,33	2,92	3,00	3,08	3,11	1,1%	3,8%	6,7%	33,4%	
ASIA Y OCEANÍA											
JAPÓN	Yen	119,68	120,30	101,33	104,46	103,29	-1,1%	1,9%	-14,1%	-13,7%	
COREA	Won	1 092,90	1 174,95	1 100,91	1 137,75	1 144,05	0,6%	3,9%	-2,6%	4,7%	
INDIA	Rupia	63,03	66,20	66,55	66,85	66,75	-0,2%	0,3%	0,8%	5,9%	
CHINA	Yuan	6,20	6,49	6,67	6,77	6,75	-0,2%	1,3%	4,0%	8,9%	
AUSTRALIA	US\$ por AUD	0,82	0,73	0,77	0,76	0,77	0,1%	0,1%	5,3%	-6,2%	
COTIZACIONES											
ORO	LME (\$/Oz.T.)	1 199,25	1 062,25	1 322,50	1 270,50	1 303,75	2,6%	-1,4%	22,7%	8,7%	
PLATA	H & H (\$/Oz.T.)	15,75	13,86	19,34	17,68	18,68	5,7%	-3,4%	34,8%	18,6%	
COBRE	LME (US\$/lb.)	2,88	2,13	2,19	2,14	2,21	3,3%	0,8%	3,6%	-23,4%	
	Futuro a 15 meses	2,83	2,16	2,21	2,15	2,23	4,0%	0,9%	3,5%	-21,3%	
ZINC	LME (US\$/lb.)	0,98	0,73	1,08	1,06	1,10	3,6%	1,9%	51,4%	11,8%	
	Futuro a 15 meses	1,00	0,75	1,08	1,06	1,10	3,6%	1,8%	47,4%	10,3%	
PLOMO	LME (US\$/lb.)	0,84	0,82	0,96	0,93	0,93	-0,5%	-2,8%	13,6%	10,5%	
	Futuro a 15 meses	0,87	0,82	0,96	0,93	0,93	0,2%	-3,6%	13,7%	7,0%	
PETRÓLEO	West Texas (\$/B)	53,27	37,04	48,24	49,18	45,34	-7,8%	-6,0%	22,4%	-14,9%	
PETR. WTI	Dic. 13 Bolsas de NY	65,05	43,83	48,82	49,18	45,34	-7,8%	-7,1%	3,4%	-30,3%	
TRIGO SPOT	Kansas (\$/TM)	229,46	162,96	123,28	123,83	122,36	-1,2%	-0,7%	-24,9%	-46,7%	
TRIGO FUTURO	Dic. 13 (\$/TM)	233,05	192,45	152,67	153,22	152,67	-0,4%	0,0%	-20,7%	-34,5%	
MAÍZ SPOT	Chicago (\$/TM)	145,07	136,02	121,65	129,52	126,37	-2,4%	3,9%	-7,1%	-12,9%	
MAÍZ FUTURO	Dic. 13 (\$/TM)	165,64	150,78	132,57	139,36	136,31	-2,2%	2,8%	-9,6%	-17,7%	
ACEITE SOYA	Chicago (\$/TM)	710,33	654,11	716,28	779,33	762,80	-2,1%	6,5%	16,6%	7,4%	
ACEITE SOYA	Dic. 13 (\$/TM)	714,96	688,72	737,23	787,49	771,18	-2,1%	4,6%	12,0%	7,9%	
AZÚCAR	May. 13 (\$/TM)	380,08	380,08	380,08	380,08	380,08	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
ARROZ	Tailandés (\$/TM)	425,00	365,00	388,00	375,00	375,00	0,0%	-3,4%	2,7%	-11,8%	
TASAS DE INTERÉS (Variación en pbs.)											
SPR. GLOBAL 16	PER. (pbs)	81	81	81	81	81	0	0	0	0	
SPR. GLOBAL 25	PER. (pbs)	143	189	87	79	98	19	11	-91	-45	
SPR. GLOBAL 37	PER. (pbs)	188	258	161	153	166	13	5	-92	-22	
SPR. EMBIG	PER. (pbs)	181	240	154	147	165	18	11	-75	-16	
	ARG. (pbs)	719	438	441	448	469	21	28	31	-250	
	BRA. (pbs)	241	548	324	313	330	17	6	-218	89	
	CHI. (pbs)	169	253	180	171	184	13	4	-69	15	
	COL. (pbs)	192	317	221	228	247	19	26	-70	55	
	MEX. (pbs)	210	315	294	270	302	32	8	-13	92	
	TUR. (pbs)	225	288	322	315	340	25	18	52	115	
	ECO. EMERG. (pbs)	402	446	360	357	373	16	13	-73	-29	
Spread CDS 5 (pbs)	PER. (pbs)	114	188	102	101	109	8	7	-79	-5	
	ARG. (pbs)	3 262	3 262	381	383	407	24	26	-2 855	-2 855	
	BRA. (pbs)	202	504	273	270	289	19	16	-215	87	
	CHI. (pbs)	95	131	87	87	95	8	8	-36	0	
	COL. (pbs)	142	242	169	171	188	17	19	-54	46	
	MEX. (pbs)	105	172	165	146	167	21	2	-5	63	
	TUR. (pbs)	183	277	261	252	265	13	4	-13	82	
LIBOR 3M (%)		0,26	0,61	0,85	0,89	0,88	0	3	27	63	
Bonos del Tesoro Americano (3 meses)		0,04	0,17	0,28	0,33	0,36	4	9	20	33	
Bonos del Tesoro Americano (2 años)		0,67	1,05	0,76	0,87	0,82	-5	5	-23	15	
Bonos del Tesoro Americano (10 años)		2,17	2,27	1,60	1,79	1,80	1	21	-47	-37	
ÍNDICES DE BOLSA											
AMÉRICA											
E.E.U.U.	Dow Jones	18 019	17 425	18 308	18 199	17 960	-1,3%	-1,9%	3,1%	-0,3%	
	Nasdaq Comp.	4 796	5 007	5 312	5 250	5 106	-2,8%	-3,9%	2,0%	6,4%	
BRASIL	Bovespa	50 007	43 350	58 367	63 826	63 326	-0,8%	8,5%	46,1%	26,6%	
ARGENTINA	Merval	8 579	11 675	16 676	18 188	16 807	-7,6%	0,8%	44,0%	95,9%	
MÉXICO	IPC	43 161	42 978	47 246	47 805	47 303	-1,1%	0,1%	10,1%	9,6%	
CHILE	IGP	18 870	18 152	20 046	21 439	21 305	-0,6%	6,3%	17,4%	12,9%	
COLOMBIA	IGBC	11 635	8 547	9 847	10 052	10 139	0,9%	3,0%	18,6%	-12,9%	
PERÚ	Ind. Gral.	14 732	9 849	15 297	15 257	15 056	-1,3%	-1,6%	52,9%	2,2%	
PERÚ	Ind. Selectivo	20 130	12 902	23 145	23 158	22 888	-1,2%	-1,1%	77,4%	13,7%	
EUROPA											
ALEMANIA	DAX	9 806	10 743	10 511	10 710	10 371	-3,2%	-1,3%	-3,5%	5,8%	
FRANCIA	CAC 40	4 273	4 637	4 448	4 535	4 415	-2,6%	-0,8%	-4,8%	3,3%	
REINO UNIDO	FTSE 100	6 566	6 242	6 899	6 958	6 845	-1,6%	-0,8%	9,7%	4,3%	
TURQUÍA	XU100	85 721	71 727	76 488	79 398	77 172	-2,8%	0,9%	7,6%	-10,0%	
RUSIA	INTERFAX	791	757	991	990	973	-1,7%	-1,8%	28,5%	23,1%	
ASIA											
JAPÓN	Nikkei 225	17 451	19 034	16 450	17 392	17 135	-1,5%	4,2%	-10,0%	-1,8%	
HONG KONG	Hang Seng	23 605	21 914	23 297	23 325	22 811	-2,2%	-2,1%	4,1%	-3,4%	
SINGAPUR	Straits Times	3 365	2 883	2 869	2 829	2 807	-0,8%	-2,2%	-2,6%	-16,6%	
COREA	Seul Composite	1 916	1 961	2 044	2 014	1 979	-1,7%	-3,2%	0,9%	3,3%	
INDONESIA	Jakarta Comp.	5 227	4 593	5 365	5 400	5 405	0,1%	0,8%	17,7%	3,4%	
MALASIA	KLSE	1 761	1 693	1 653	1 674	1 660	-0,9%	0,4%	-1,9%	-5,8%	
TAILANDIA	SET	1 498	1 288	1 483	1 492	1 499	0,4%	1,0%	16,4%	0,1%	
INDIA	NSE	8 283	7 946	8 611	8 615	8 514	-1,2%	-1,1%	7,1%	2,8%	
CHINA	Shanghai Comp.	3 235	3 539	3 005	3 116	3 103	-0,4%	3,3%	-12,3%	-4,1%	

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

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

