



Resumen Informativo Semanal N° 16

27 de abril de 2017

CONTENIDO

• Crédito y liquidez al sector privado: Marzo de 2017	ix
• Tasas de interés y operaciones monetarias	xi
• Operaciones cambiarias y tipo de cambio	xiii
• Reservas Internacionales en US\$ 63 387 millones al 22 de abril	xiv
• Mercados Internacionales	xiv
Sube la cotización internacional del cobre y zinc	xiv
Cae el precio internacional del maíz	xvi
Dólar se debilita en los mercados internacionales	xvii
Riesgo país baja a 144 puntos básicos	xvii
Rendimiento de los US Treasuries a 10 años sube a 2,30 por ciento	xviii
• Evolución mixta de los índices de la Bolsa de Valores de Lima	xviii

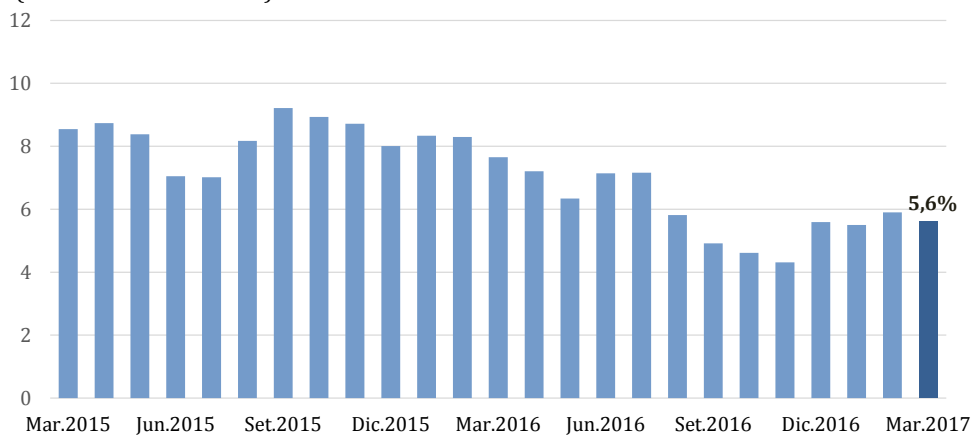
Resumen Informativo Semanal N° 16

CRÉDITO Y LIQUIDEZ AL SECTOR PRIVADO: MARZO DE 2017

El **crédito total** de las sociedades de depósito al sector privado, que incluye las colocaciones de las sucursales en el exterior de los bancos locales, aumentó S/ 572 millones en marzo, con lo que registró una tasa de crecimiento de 0,2 por ciento en el mes y de 5,6 por ciento en los últimos doce meses¹.

El crédito en soles disminuyó 0,1 por ciento en el mes (S/128 millones), acumulando un incremento de 5,7 por ciento respecto a marzo de 2016. El crédito en dólares aumentó 0,9 por ciento en marzo (US\$ 209 millones), con lo que su saldo subió 5,3 por ciento en los últimos doce meses.

Crédito total al Sector Privado
(Tasa de variación anual)



¹ Los saldos en moneda extranjera se valúan al tipo de cambio constante de diciembre de 2016 (S/ 3,36 por US dólar) para poder aislar el efecto de la valuación cambiaria sobre los saldos en moneda extranjera.

El crédito a empresas acumuló un incremento anual de 4,9 por ciento, destacando el dinamismo de las operaciones de la pequeña y microempresa (8,9 por ciento). Por su parte, el crédito a los hogares aumentó 6,8 por ciento impulsado principalmente por los préstamos de consumo (8,1 por ciento).

Crédito al sector privado por tipo de colocación

(Var. % 12 meses)

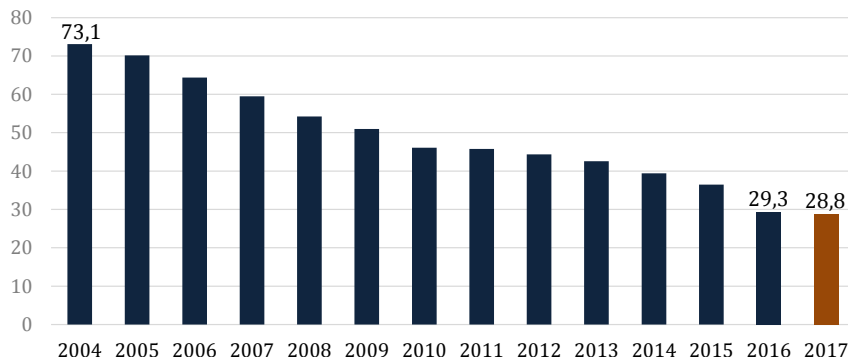
	Feb.2017	Mar.2017
Crédito a empresas 1/	5,4	4,9
Corporativo y gran empresa	6,0	5,7
Medianas empresas	1,0	0,1
Pequeña y microempresa	9,0	8,9
Crédito a personas 2/	6,7	6,8
Consumo	8,0	8,1
Hipotecario	4,9	5,0
TOTAL	5,9	5,6

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

2/ Incluye personas jurídicas sin fines de lucro.

El **coeficiente de dolarización** del crédito al sector privado en marzo fue 28,8 por ciento, menor en 0,5 punto porcentual con respecto a marzo de 2016.

Coeficiente de dolarización del crédito en marzo de cada año (%)



La **liquidez total** del sector privado registró un incremento de 0,1 por ciento en marzo (S/ 323 millones), con lo que su tasa de crecimiento anual se ubicó en 4,4 por ciento.

Liquidez total al sector privado por tipo de pasivo

(Var. % 12 meses)

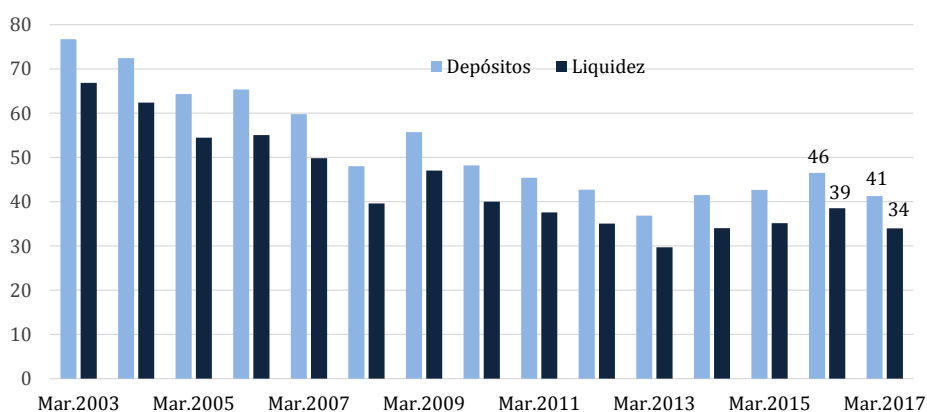
	Feb.2017	Mar.2017
Circulante	4,9	5,8
Depósitos	4,3	4,2
Depósitos vista	2,5	-2,1
Depósitos de ahorro	6,0	5,8
Depósitos a plazo	3,7	8,0
Depósitos CTS	6,8	6,9
Valores y otros 1/	-2,3	3,2
TOTAL	4,3	4,4

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

La liquidez en soles aumentó 0,6 por ciento en el mes (S/ 942 millones), incrementándose 11,3 por ciento en el año. La liquidez en dólares disminuyó 0,7 por ciento en marzo (US\$ 184 millones). Con ello, el saldo del agregado monetario en dólares disminuyó 6,5 por ciento en los últimos doce meses.

El **coeficiente de dolarización** de la liquidez bajó 5 puntos porcentuales en los últimos doce meses y se ubicó en 34 por ciento en marzo de 2017. Por su parte, la dolarización de los depósitos se redujo de 46 a 41 por ciento en el mismo periodo.

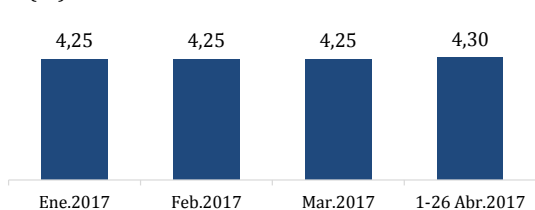
Coeficiente de dolarización de los depósitos y la liquidez (%)



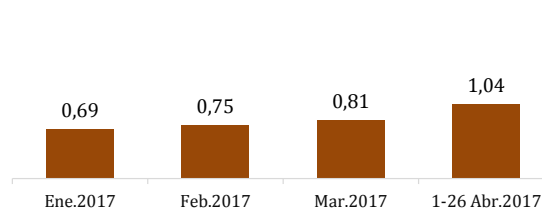
TASAS DE INTERÉS Y OPERACIONES MONETARIAS

Del 1 al 26 de abril, la tasa de interés **interbancaria** en soles promedió 4,30 por ciento anual y esta tasa en dólares se ubicó en 1,04 por ciento anual.

Tasas de interés interbancaria en soles (%)

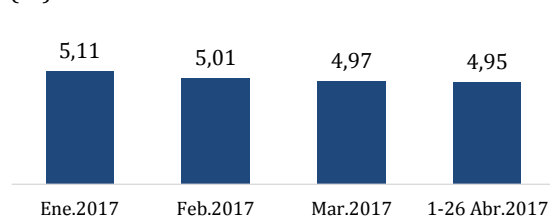


Tasas de interés interbancaria en dólares (%)

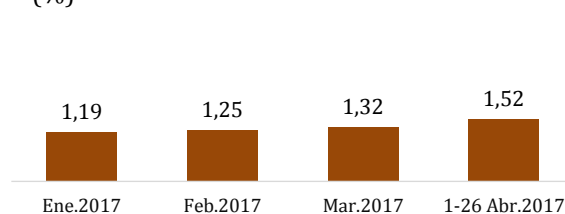


Para el mismo periodo, la tasa de interés promedio **preferencial corporativa** –la que se cobra a las empresas de menor riesgo– en soles fue 4,95 por ciento, mientras que esta tasa en dólares fue 1,52 por ciento.

Tasas de interés corporativa en soles (%)



Tasas de interés corporativa en dólares (%)



Las **operaciones monetarias** del BCRP al 25 de abril fueron las siguientes:

(a) Operaciones de esterilización monetaria:

- i. CD BCRP: El saldo al 25 de abril fue de S/ 27 827 millones con una tasa de interés promedio de 4,6 por ciento, mientras que este saldo al cierre de marzo fue de S/ 29 950 millones con una tasa de interés de 4,7 por ciento.

Tasa de interés de subasta de CD BCRP

(%)

	Plazo (meses)				
	6	11	12	14	18
3 abr.	4,26				
5 abr.					4,40
6 abr.			4,26		
10 abr.	4,15				
12 abr.					4,33
17 abr.	4,14		4,21		4,30
18 abr.	4,14		4,18		4,28
19 abr.	4,13		4,17		4,24 - 4,25
20 abr.	4,16	4,13 - 4,16		4,22	
21 abr.			4,14		
24 abr.	4,13				
25 abr.	4,12		4,12		

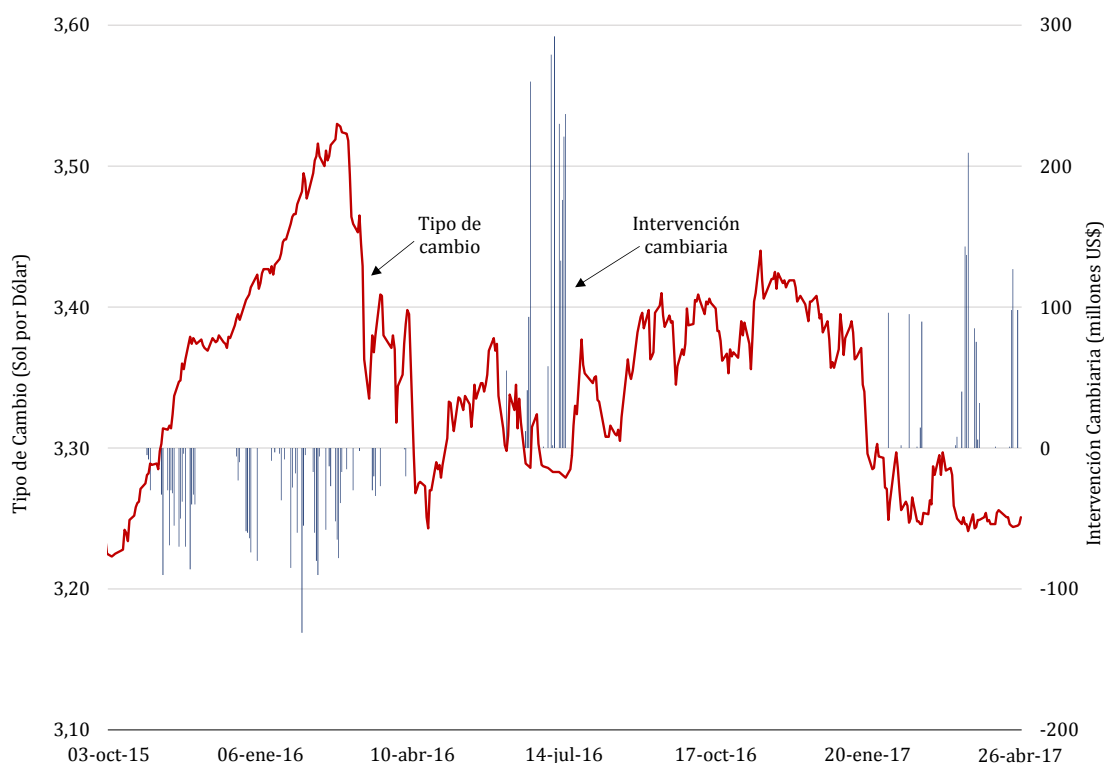
- ii. Depósitos *overnight*: Al 25 de abril, el saldo de este instrumento fue S/ 512 millones con una tasa de interés promedio de 3,0 por ciento. El saldo a fines de marzo fue de S/ 632 millones con la misma tasa de interés.
- iii. Depósitos a plazo: Al 25 de abril el saldo de este instrumento fue S/ 1 158 millones con una tasa de interés promedio de 3,6 por ciento, mientras que a fines de marzo fue de S/ 137 millones con una tasa de interés de 4,2 por ciento.

(b) Operaciones de inyección monetaria:

- i. Repos de monedas: Al 25 de abril, el saldo de Repos de moneda regular fue de S/ 13 980 millones con una tasa de interés promedio de 5,3 por ciento. No se registró variación con respecto al cierre de marzo. El saldo de Repos de expansión fue S/ 6 350 millones con una tasa de interés de 5,1 por ciento y no tuvo variación con respecto al de fines de marzo. El saldo de Repos de sustitución fue de S/ 4 805 millones a una tasa de interés de 3,6 por ciento; no se registró variación con respecto al 31 de marzo.
- ii. Repos de valores: El saldo al 25 de abril fue de S/ 1 500 millones con una tasa de interés promedio de 5,5 por ciento; no se registró variación con respecto al 31 de marzo.
- iii. Subastas de fondos del Tesoro Público: El saldo de este instrumento al 25 de abril fue de S/ 1 600 millones con una tasa de interés promedio de 6,0 por ciento. El saldo no tuvo variación con respecto al registrado al cierre de marzo.

OPERACIONES CAMBIARIAS Y TIPO DE CAMBIO

El 26 de abril, el tipo de cambio venta interbancario cerró en S/ 3,25 por dólar, acumulando una disminución de 3,2 por ciento con respecto al cierre de diciembre de 2016 y un ligero aumento de 0,1 por ciento en comparación a fines de marzo.

Tipo de cambio e intervención cambiaria del BCRP en el mercado *spot*

Del 1 al 25 de abril, las **operaciones cambiarias** del BCRP tuvieron una posición compradora de US\$ 326 millones:

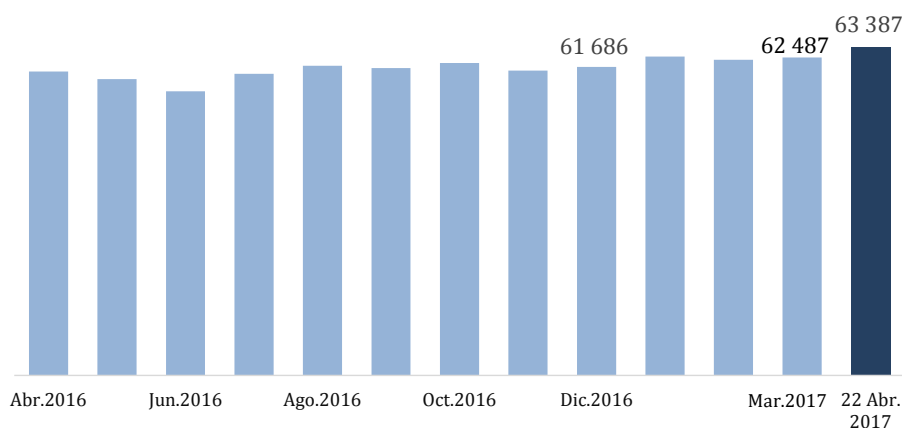
- Intervención cambiaria: El BCRP intervino en el mercado *spot* comprando US\$ 325 millones.
- Swap* cambiario venta: El saldo de este instrumento al 25 de abril fue nulo, igual que el registrado a fines de marzo.
- Swap* cambiario compra: El saldo al 25 de abril fue de S/ 7,5 millones (US\$ 2 millones) con una tasa de interés promedio de 1,0 por ciento. El saldo de este instrumento al cierre de marzo fue de S/ 3,5 millones (US\$ 1 millón) con la misma tasa de interés.
- CDR BCRP: El saldo al 25 de abril fue de S/ 150 millones (US\$ 46 millones) con una tasa de interés promedio de 0,5 por ciento. No se registró variación con respecto al cierre de marzo.

- (e) CDLD BCRP: El saldo al 25 de abril fue de S/ 520 millones (US\$ 161 millones) con una tasa de interés promedio de 4,2 por ciento. El saldo de este instrumento al cierre de marzo fue de S/ 70 millones (US\$ 21 millones) con una tasa de interés promedio de 4,3 por ciento.

RESERVAS INTERNACIONALES EN US\$ 63 387 MILLONES AL 22 DE ABRIL

Al 22 de abril, las Reservas Internacionales Netas (RIN) totalizaron US\$ 63 387 millones, mayores en US\$ 900 millones con respecto a las registradas a fines de marzo y en US\$ 1 702 millones comparadas con el nivel de fines de diciembre de 2016. Las RIN están constituidas principalmente por activos internacionales líquidos y su nivel actual es equivalente a 32 por ciento del PBI y a 22 meses de importaciones.

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



MERCADOS INTERNACIONALES

Sube la cotización internacional del cobre y zinc

Del 19 al 26 de abril, el precio del **cobre** subió 1,4 por ciento a US\$/lb. 2,58.

Este comportamiento fue resultado de interrupciones en el suministro en grandes minas de cobre por huelgas y caída de inventarios.

Cotización del Cobre

(ctv. US\$/lb.)



Variación %			
26 Abr.2017	19 Abr.2017	31 Mar.2017	30 Dic.2016
US\$ 2,58 / lb.	1,4	-2,9	3,2

En el mismo período, el precio del **zinc** creció 2,5 por ciento a US\$/lb. 1,18.

Este resultado se debió a una continua caída de inventarios globales y a expectativas de aumento de la demanda de China.

Cotización del Zinc

(ctv. US\$/lb.)



Variación %			
26 Abr.2017	19 Abr.2017	31 Mar.2017	30 Dic.2016
US\$ 1,18 / lb.	2,5	-6,2	1,9

Del 19 al 26 de abril, el precio del **oro** bajó 1,3 por ciento a US\$/oz.tr. 1 262,8.

La evolución estuvo influida por la reducción de los riesgos políticos en Francia y por el alza en las bolsas mundiales.

Cotización del Oro

(US\$/oz.tr.)



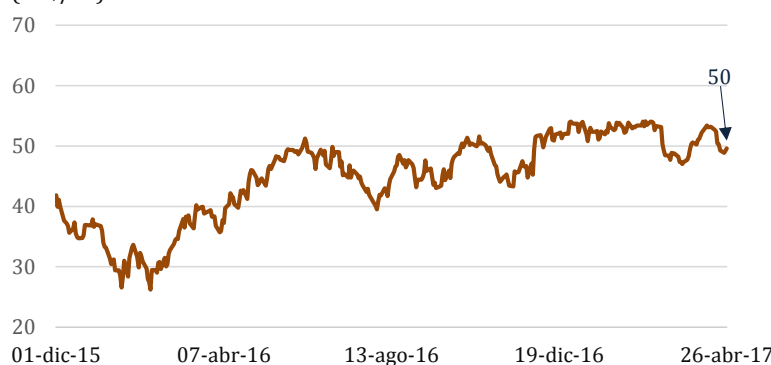
Variación %			
26 Abr.2017	19 Abr.2017	31 Mar.2017	30 Dic.2016
US\$ 1 262,8 / oz tr.	-1,3	1,4	8,9

El precio del petróleo **WTI** cayó 1,6 por ciento entre el 19 y el 26 de abril, alcanzando US\$/bl. 49,6.

La caída obedeció a señales de que Estados Unidos continúa aumentando su producción de crudo.

Cotización del Petróleo

(US\$/bl.)



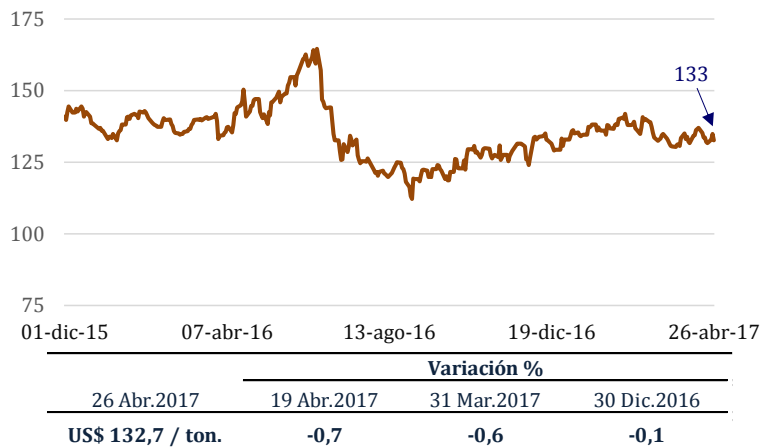
Variación %			
26 Abr.2017	19 Abr.2017	31 Mar.2017	30 Dic.2016
US\$ 49,6 / barril.	-1,6	-1,9	-7,6

Cae el precio internacional del maíz

El precio del **maíz** cayó 0,7 por ciento a US\$/ton. 132,7, entre el 19 y el 26 de abril.

Esta evolución respondió a expectativas de un óptimo comienzo para los cultivos en Estados Unidos y al avance favorable de la cosecha en Brasil.

Cotización del maíz (US\$/ton.)



Del 19 al 26 de abril, el precio del **trigo** subió 1,2 por ciento a US\$/ton. 138,2.

Este resultado reflejó los temores de que la persistencia de un clima seco en el occidente europeo afecte la producción, en especial en Francia.

Cotización del trigo (US\$/ton.)



En el mismo período, el precio del **aceite de soya** subió 1,1 por ciento a US\$/ ton. 662,0.

Este comportamiento se sustentó en una mayor demanda estacional de aceites vegetales por la cercanía de la fiesta del Ramadán.

Cotización del aceite soya (US\$/ton.)

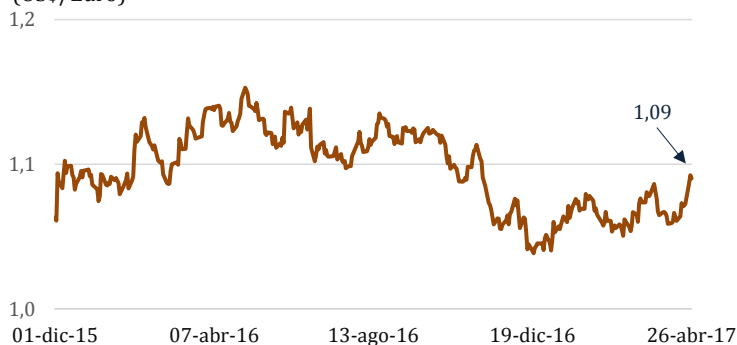


Dólar se debilita en los mercados internacionales

Del 19 al 26 de abril, el **dólar** se depreció 1,8 por ciento con relación al **euro**, por menor incertidumbre política en la Unión Europea y la posibilidad de que el BCE emita señales de normalización de su política monetaria.

Cotización del US Dólar vs. Euro

(US\$/Euro)



Variación %			
26 Abr.2017	19 Abr.2017	31 Mar.2017	30 Dic.2016
1,09 US\$/euro.	1,8	2,4	3,7

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 Reserva Federal.

Índice FED

(Enero 97=100)



Variación %			
14 Abr.2017	7 Abr.2017	31 Mar.2017	30 Dic.2016
124,1	-0,4	-0,2	-3,2

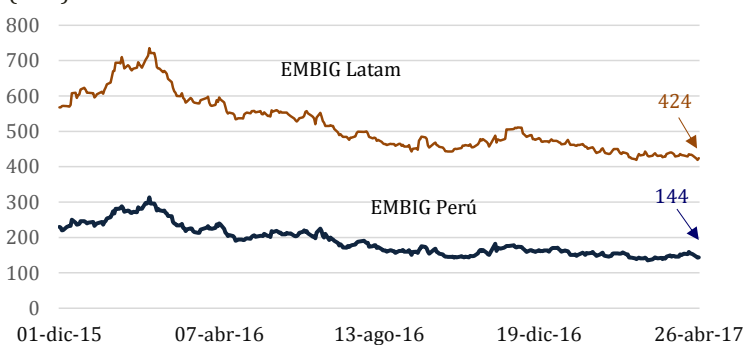
Riesgo país baja a 144 puntos básicos

Del 19 al 26 de abril el riesgo país, medido por el *spread* **EMBIG Perú**, bajó de 155 a 144 pbs.

En el mismo periodo, el *spread* **EMBIG Latinoamérica** bajó 10 pbs a 424 pbs, en medio de la menor percepción de riesgo político en Francia y datos económicos favorables de China.

Indicadores de Riesgo País

(Pbs.)

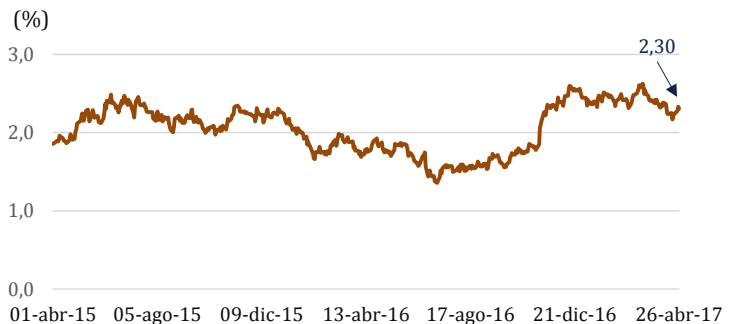


	Variación en pbs.			
	26 Abr.2017	19 Abr.2017	31 Mar.2017	30 Dic.2016
EMBIG Perú (Pbs)	144	-11	-2	-26
EMBIG Latam (Pbs)	424	-10	-12	-49

Rendimiento de los US Treasuries a 10 años sube a 2,30 por ciento

En igual periodo, el rendimiento del **bono del Tesoro** norteamericano a diez años subió 9 pbs a 2,30 por ciento ante menor aversión al riesgo y expectativa sobre lineamientos generales del plan fiscal en Estados Unidos.

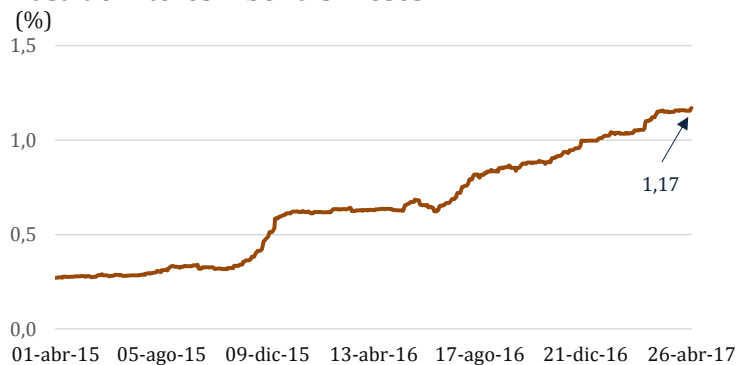
Tasa de Interés de Bono del Tesoro de EUA a 10 años



Variación en pbs.			
26 Abr.2017	19 Abr.2017	31 Mar.2017	30 Dic.2016
2,30%	9	-8	-14

Entre el 19 y el 26 de abril, la tasa **Libor a 3 meses** subió 1 pb a 1,17 por ciento en medio de resultados electorales en Francia.

Tasa de Interés Libor a 3 meses



Variación en pbs.			
26 Abr.2017	19 Abr.2017	31 Mar.2017	30 Dic.2016
1,17%	1	2	17

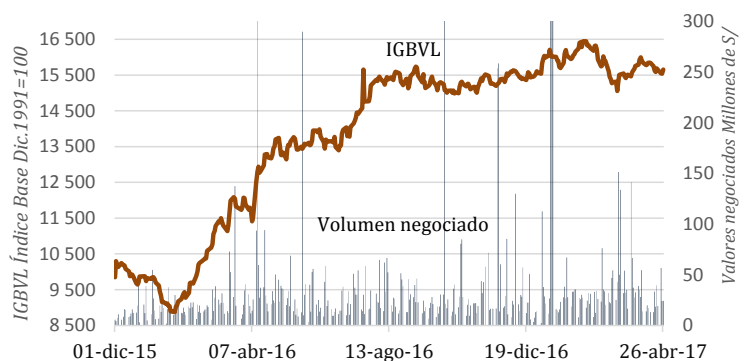
EVOLUCIÓN MIXTA DE LOS ÍNDICES DE LA BOLSA DE VALORES DE LIMA

Del 19 al 26 de abril el índice **General** de la Bolsa de Valores de Lima (BVL) subió 0,5 por ciento y el **Selectivo** bajó 0,7 por ciento.

La BVL fue influida por la evolución mixta del precio internacional de los metales.

En lo que va del año, el IGBVL subió 0,6 por ciento y el ISBVL subió 3,4 por ciento.

Indicadores Bursátiles



	Variación % acumulada respecto al:			
	26 Abr.2017	19 Abr.2017	31 Mar.2017	30 Dic.2016
IGBVL	15 655	0,5	-0,6	0,6
ISBVL	24 389	-0,7	-0,2	3,4

BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ
RESUMEN DE OPERACIONES MONETARIAS Y CAMBIARIAS

(Millones de Soles)

	19 abril 2017	20 abril	21 abril	24 abril	25 abril
1. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias antes de las operaciones del día	4 575,8	3 959,3	2 452,9	2 443,6	2 925,1
2. Operaciones monetarias y cambiarias del BCR antes del cierre de operaciones					
a. Operaciones monetarias anunciadas del BCR					
<u>i. Subasta de Certificados de Depósitos del BCRP (CD BCRP)</u>	<u>30,0 200,0 200,0 200,0</u>	<u>30,0 150,0 150,0 100,0</u>	<u>150,0</u>	<u>30,0</u>	<u>100,0 100,0</u>
Propuestas recibidas	140,0 432,0 475,0 678,0	140,0 432,0 475,0 678,0	395,4	86,5	249,0 250,4
Plazo de vencimiento	540 d 183 d 358 d 540 d	187 d 329 d 332 d 426 d	363 d	178 d	177 d 359 d
Tasas de interés Mínima	4,25 4,13 4,17 4,24	4,13 4,12 4,16 4,20	4,14	4,10	4,12 4,12
Máxima	4,25 4,13 4,17 4,25	4,17 4,13 4,16 4,23	4,14	4,14	4,12 4,12
Promedio	4,25 4,13 4,17 4,24	4,16 4,13 4,16 4,22	4,14	4,13	4,12 4,12
Saldo	<u>27 116,9</u>	<u>27 546,9</u>	<u>27 696,9</u>	<u>27 627,0</u>	<u>27 827,0</u>
Próximo vencimiento de CD BCRP el 06 de abril de 2017					
Vencimiento de CD BCRP del 5 al 7 de abril de 2017					
<u>ii. Subasta de Compra Temporal de Valores (REPO)</u>					
Propuestas recibidas					
Plazo de vencimiento					
Tasas de interés Mínima					
Máxima					
Promedio					
Saldo	<u>1 499,0</u>	<u>1 499,0</u>	<u>1 499,0</u>	<u>1 499,0</u>	<u>1 499,0</u>
<u>iii. Subasta de Compra Temporal de Valores (Repo Especial - CDR)</u>					
Saldo	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
iv. Subasta de Certificados de Depósitos Liquidables en Dólares del BCRP (CDLD BCRP)					
Propuestas recibidas		200,0	300,0	220,0	
Plazo de vencimiento		61 d	61 d	60 d	
Tasas de interés Mínima		4,25	4,20	4,20	
Máxima		4,25	4,25	4,20	
Promedio		4,3	4,2	4,2	
Saldo	<u>70,0</u>	<u>170,0</u>	<u>370,0</u>	<u>520,0</u>	<u>520,0</u>
<u>v. Subasta de Depósitos a Plazo en Moneda Nacional</u>	<u>2 200,1</u>	<u>2 000,0</u>	<u>1 300,1</u>	<u>1 600,0</u>	<u>1 600,0</u>
Propuestas recibidas	2 633,0	2 289,0	2 122,2	2 274,6	2 274,6
Plazo de vencimiento	1 d	1 d	3 d	1 d	1 d
Tasas de interés Mínima	3,67	3,67	3,60	3,60	3,60
Máxima	3,90	3,90	3,85	3,73	3,73
Promedio	3,76	3,77	3,69	3,62	3,62
Saldo	<u>2 200,1</u>	<u>2 000,0</u>	<u>1 300,1</u>	<u>1 600,0</u>	<u>1 158,1</u>
<u>vi. Subasta de Colocación DP en M.N. del Tesoro Público</u>					
Saldo	<u>1 600,0</u>	<u>1 600,0</u>	<u>1 600,0</u>	<u>1 600,0</u>	<u>1 600,0</u>
<u>vii. Subasta de Colocación DP en M.N. del Banco de la Nación</u>					
Saldo	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
<u>viii. Subasta de Certificados de Depósitos Reajustables del BCRP (CDR BCRP)</u>					
Saldo	<u>150,0</u>	<u>150,0</u>	<u>150,0</u>	<u>150,0</u>	<u>150,0</u>
<u>ix. Compra con compromiso de Recompra de moneda extranjera (Regular)</u>					
Saldo	<u>13 980,1</u>	<u>13 980,1</u>	<u>13 980,1</u>	<u>13 980,1</u>	<u>13 980,1</u>
<u>x. Compra con compromiso de Recompra de moneda extranjera (Expansión)</u>					
Saldo	<u>6 350,0</u>	<u>6 350,0</u>	<u>6 350,0</u>	<u>6 350,0</u>	<u>6 350,0</u>
Saldo	<u>4 804,7</u>	<u>4 804,7</u>	<u>4 804,7</u>	<u>4 804,7</u>	<u>4 804,7</u>
<u>xiii. Subasta de Swap Cambiario Compra del BCRP</u>					
Propuestas recibidas		3,5			
Plazo de vencimiento		123,5			
Saldo	<u>3,5</u>	<u>7,0</u>	<u>7,0</u>	<u>7,0</u>	<u>7,0</u>
Próximo vencimiento de SC-Compra el 30 mayo 2017					
Vencimiento de SC - Venta del 5 al 7 de abril de 2017					
b. Operaciones cambiarias en la Mesa de Negociación del BCR	<u>3,2</u>	<u>317,9</u>	<u>411,9</u>	<u>317,8</u>	<u>0,0</u>
i. Compras (millones de US\$)	1,0	98,0	127,0	98,0	
Tipo de cambio promedio	3,2450	3,2440	3,2430	3,2431	
d. Operaciones en el Mercado Secundario de CD BCRP, CD BCRP-NR y BTP	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
3. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR antes del cierre de día	1 748,9	1 847,2	1 414,6	1 131,5	1 567,0
4. Operaciones monetarias del BCR para el cierre de operaciones					
a. Compra temporal de moneda extranjera (swaps).					
Comisión (tasa efectiva diaria)	0,0135%	0,0135%	0,0135%	0,0139%	0,0139%
b. Compra temporal directa de valores (fuera de subasta)					
Tasa de interés	4,80%	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%	4,80%
d. Depósitos Overnight en moneda nacional	<u>213,8</u>	<u>44,0</u>	<u>519,0</u>	<u>296,8</u>	<u>475,5</u>
Tasa de interés	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%
5. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR al cierre de operación	1 535,1	1 803,2	895,6	834,7	1 091,5
a Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (millones de S/ (*)	7 472,0	7 322,8	7 232,2	7 101,7	7 155,4
b Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	6,3	6,2	6,1	6,0	6,0
c Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (millones de S/)	2 924,5	2 799,0	2 799,0	2 708,3	2 479,2
d Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	2,5	2,4	2,3	2,2	2,2
6. Mercado interbancario y mercado secundario de CDBCRP					
a. Operaciones a la vista en moneda nacional	<u>949,5</u>	<u>455,5</u>	<u>499,0</u>	<u>510,5</u>	<u>541,0</u>
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	4,25/4,25/4,2	4,25/4,25/4,2	4,25/4,25/4,2	4,25/4,25/4,2	4,25/4,25/4,2
b. Operaciones a la vista en moneda extranjera (millones de US\$)	<u>0,0</u>	<u>94,0</u>	<u>65,0</u>	<u>97,0</u>	<u>67,0</u>
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio		1,10 / 1,10 / 1,1	1,10 / 1,10 / 1,1	1,10 / 1,10 / 1,1	1,10 / 1,10 / 1,1
c. Total mercado secundario de CDBCRP, CDBCRP-NR y CDV	<u>37,7</u>	<u>572,6</u>	<u>410,6</u>	<u>646,5</u>	<u>384,7</u>
Plazo 6 meses (monto / tasa promedio)	20,0 / 4,13			2,0 / 4,12	
7. Operaciones en moneda extranjera de las empresas bancarias (millones de US\$)	18 abril 2017	19 abril	20 abril	21 abril	24 abril
Flujo de la posición global = a + b.i - c.i + e + f + g	-29,1	88,0	-27,3	-72,9	-75,1
Flujo de la posición contable = a + b.ii - c.ii + e + g	5,9	95,2	-38,8	-186,5	-128,5
a. <u> Mercado spot con el público</u>	<u>18,8</u>	<u>105,4</u>	<u>96,1</u>	<u>73,3</u>	<u>30,2</u>
i. Compras	260,8	311,2	325,6	294,2	216,6
ii (-) Ventas	241,9	205,8	229,5	221,0	186,4
b. <u> Compras forward al público (con y sin entrega)</u>	<u>37,3</u>	<u>54,0</u>	<u>-31,4</u>	<u>72,6</u>	<u>52,2</u>
i. Pactadas	320,5	134,0	172,1	106,1	92,6
ii (-) Vencidas	283,2	80,0	203,4	33,5	40,4
c. <u> Ventas forward al público (con y sin entrega)</u>	<u>72,6</u>	<u>60,2</u>	<u>-46,5</u>	<u>-41,0</u>	<u>-2,9</u>
i. Pactadas	169,1	155,1	230,5	86,5	46,8
ii (-) Vencidas	96,5	94,9	277,0	127,5	49,6
d. <u> Operaciones cambiarias interbancarias</u>					
i. Al contado	294,8	502,5	436,8	334,2	411,2
ii. A futuro	20,0	7,0	5,0	3,0	7,0
e. <u> Operaciones spot asociadas a swaps y vencimientos de forwards sin entrega</u>	<u>-200,1</u>	<u>7,5</u>	<u>72,0</u>	<u>27,8</u>	<u>27,5</u>
i. Compras	80,8	74,9	255,7	52,9	46,7
ii (-) Ventas	281,0	67,5	183,8	25,1	19,2
f. <u> Efecto de Opciones</u>	<u>0,4</u>	<u>-0,9</u>	<u>-3,6</u>	<u>-0,1</u>	<u>-1,7</u>
g. <u> Operaciones netas con otras instituciones financieras</u>	<u>0,4</u>	<u>-2,8</u>	<u>-133,3</u>	<u>-193,5</u>	<u>-177,0</u>
h. <u> Crédito por regulación monetaria en moneda extranjera</u>					
Tasa de interés					
Nota: Tipo de cambio interbancario promedio (Fuente: Datatec)	3,2526	3,2493	3,2436	3,2427	3,2419
(*) 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-15 (p)	Dic-16 (q)	31-mar (r)	19-abr (1)	26-abr (2)	Variaciones respecto a				
							Semana (2)/(1)	Mes (2)/(r)	Dic-16 (2)/(q)	Dic-15 (2)/(p)	
TIPOS DE CAMBIO											
AMÉRICA											
BRASIL	Real	3,96	3,25	3,12	3,15	3,17	0,6%	1,5%	-2,5%	-19,9%	
ARGENTINA	Peso	14,27	16,82	15,93	16,05	16,01	-0,2%	0,5%	-4,8%	12,2%	
MÉXICO	Peso	17,17	20,72	18,72	18,85	19,18	1,8%	2,5%	-7,4%	11,7%	
CHILE	Peso	708	669	659	648	665	2,6%	0,8%	-0,7%	-6,1%	
COLOMBIA	Peso	3 170	3 002	2 873	2 868	2 929	2,1%	1,9%	-2,4%	-7,6%	
PERÚ	N. Sol	3,414	3,357	3,249	3,246	3,251	0,2%	0,1%	-3,2%	-4,8%	
PERÚ	N. Sol x Canasta	0,57	0,55	0,55	0,54	0,54	0,0%	0,0%	-1,2%	-4,0%	
EUROPA											
EURO	Euro	1,09	1,05	1,06	1,07	1,09	1,8%	2,4%	3,7%	0,4%	
SUIZA	FS por euro	1,00	1,02	1,00	1,00	0,99	-0,5%	-1,0%	-2,4%	-0,9%	
INGLATERRA	Libra	1,47	1,23	1,25	1,28	1,28	0,5%	2,4%	4,1%	-12,8%	
TURQUÍA	Lira	2,92	3,53	3,63	3,67	3,58	-2,6%	-1,6%	1,4%	22,6%	
ASIA Y OCEANÍA											
JAPÓN	Yen	120,30	116,87	111,38	108,85	111,03	2,0%	-0,3%	-5,0%	-7,7%	
COREA	Won	1 174,95	1 206,25	1 116,65	1 142,69	1 132,03	-0,9%	1,4%	-6,2%	-3,7%	
INDIA	Rupia	66,20	67,94	64,85	64,64	64,11	-0,8%	-1,1%	-5,6%	-3,2%	
CHINA	Yuan	6,49	6,94	6,88	6,89	6,89	0,1%	0,1%	-0,7%	6,2%	
AUSTRALIA	US\$ por AUD	0,73	0,72	0,76	0,75	0,75	-0,3%	-2,0%	3,6%	2,7%	
COTIZACIONES											
ORO	LME (\$/Oz.T.)	1 062,25	1 159,10	1 244,85	1 279,05	1 262,80	-1,3%	1,4%	8,9%	18,9%	
PLATA	H & H (\$/Oz.T.)	13,86	16,05	18,21	18,14	17,45	-3,8%	-4,2%	8,7%	25,9%	
COBRE	LME (US\$/lb.)	2,13	2,50	2,65	2,54	2,58	1,4%	-2,9%	3,2%	20,7%	
	Futuro a 15 meses	2,17	2,53	2,70	2,58	2,63	1,7%	-2,6%	4,0%	21,1%	
ZINC	LME (US\$/lb.)	0,73	1,16	1,26	1,15	1,18	2,5%	-6,2%	1,9%	63,2%	
	Futuro a 15 meses	0,76	1,16	1,26	1,16	1,20	3,1%	-5,0%	2,8%	57,9%	
PLOMO	LME (US\$/lb.)	0,82	0,90	1,05	0,97	0,99	2,0%	-5,2%	10,4%	21,6%	
	Futuro a 15 meses	0,82	0,92	1,07	0,99	1,00	1,0%	-6,6%	8,1%	20,9%	
PETRÓLEO	West Texas (\$/B)	37,04	53,72	50,60	50,44	49,62	-1,6%	-1,9%	-7,6%	34,0%	
PETR. WT	Dic. 13 Bolsa de NY	47,76	57,06	52,08	52,16	50,98	-2,3%	-2,1%	-10,7%	6,7%	
TRIGO SPOT	Kansas (\$/TM)	162,96	129,15	137,97	136,59	138,25	1,2%	0,2%	7,0%	-15,2%	
TRIGO FUTURO	Dic. 13 (\$/TM)	208,43	173,89	173,89	173,43	171,50	-1,1%	-1,4%	-1,4%	-17,7%	
MAÍZ SPOT	Chicago (\$/TM)	136,02	132,87	133,46	133,66	132,67	-0,7%	-0,6%	-0,1%	-2,5%	
MAÍZ FUTURO	Dic. 13 (\$/TM)	156,98	149,60	152,85	152,16	151,27	-0,6%	-1,0%	1,1%	-3,6%	
ACEITE SOYA	Chicago (\$/TM)	654,11	727,97	651,03	654,77	662,05	1,1%	1,7%	-9,1%	1,2%	
ACEITE SOYA	Dic. 13 (\$/TM)	699,75	767,43	714,96	710,55	719,15	1,2%	0,6%	-6,3%	2,8%	
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)	365,00	381,00	389,00	397,00	402,00	1,3%	3,3%	5,5%	10,1%	
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)	189	104	94	107	95	-12	1	-9	-94	
SPR. GLOBAL 37	PER. (pbs)	258	175	155	163	154	-9	-1	-21	-104	
SPR. EMBIG	PER. (pbs)	240	170	146	155	144	-11	-2	-26	-96	
	ARG. (pbs)	438	455	442	423	408	-15	-34	-47	-30	
	BRA. (pbs)	548	330	264	270	263	-7	-1	-67	-285	
	CHI. (pbs)	253	158	133	140	136	-4	3	-22	-117	
	COL. (pbs)	317	225	192	198	194	-4	2	-31	-123	
	MEX. (pbs)	315	296	255	262	260	-2	5	-36	-55	
	TUR. (pbs)	288	360	314	303	291	-12	-23	-69	3	
	ECO. EMERG. (pbs)	446	365	331	335	325	-10	-7	-41	-121	
Spread CDS 5 (pbs)	PER. (pbs)	188	108	101	106	99	-7	-2	-9	-89	
	ARG. (pbs)	3 262	415	363	337	325	-12	-38	-90	-2 937	
	BRA. (pbs)	504	280	226	227	225	-3	-1	-56	-280	
	CHI. (pbs)	131	82	71	79	74	-6	3	-8	-57	
	COL. (pbs)	242	164	134	137	131	-5	-3	-33	-111	
	MEX. (pbs)	172	156	130	132	127	-5	-3	-29	-45	
	TUR. (pbs)	277	273	239	233	215	-18	-25	-58	-62	
LIBOR 3M (%)		0,61	1,00	1,15	1,16	1,17	2	2	17	56	
Bonos del Tesoro Americano (3 meses)		0,17	0,50	0,75	0,80	0,81	1	6	31	65	
Bonos del Tesoro Americano (2 años)		1,05	1,19	1,26	1,18	1,27	10	2	8	22	
Bonos del Tesoro Americano (10 años)		2,27	2,45	2,39	2,22	2,30	9	-8	-14	3	
ÍNDICES DE BOLSA											
AMÉRICA											
E.E.U.U.	Dow Jones	17 425	19 763	20 663	20 404	20 975	2,8%	1,5%	6,1%	20,4%	
	Nasdaq Comp.	5 007	5 383	5 912	5 863	6 025	2,8%	1,9%	11,9%	20,3%	
BRASIL	Bovespa	43 350	60 227	64 984	63 407	64 862	2,3%	-0,2%	7,7%	49,6%	
ARGENTINA	Merval	11 675	16 918	20 265	20 513	21 028	2,5%	3,8%	24,3%	80,1%	
MÉXICO	IPC	42 978	45 643	48 542	48 874	49 565	1,4%	2,1%	8,6%	15,3%	
CHILE	IGP	18 152	20 734	23 968	24 281	24 358	0,3%	1,6%	17,5%	34,2%	
COLOMBIA	IGBC	8 547	10 106	10 151	10 123	10 214	0,9%	0,6%	1,1%	19,5%	
PERÚ	Ind. Gral.	9 849	15 567	15 757	15 587	15 655	0,4%	-0,6%	0,6%	59,0%	
PERÚ	Ind. Selectivo	12 902	23 578	24 441	24 560	24 389	-0,7%	-0,2%	3,4%	89,0%	
EUROPA											
ALEMANIA	DAX	10 743	11 481	12 313	12 016	12 473	3,8%	1,3%	8,6%	16,1%	
FRANCIA	CAC 40	4 637	4 862	5 123	5 004	5 288	5,7%	3,2%	8,8%	14,0%	
REINO UNIDO	FTSE 100	6 242	7 143	7 323	7 114	7 289	2,5%	-0,5%	2,0%	16,8%	
TURQUÍA	XU100	71 727	78 139	88 947	90 804	94 522	4,1%	6,3%	21,0%	31,8%	
RUSIA	INTERFAX	757	1 152	1 114	1 069	1 119	4,7%	0,5%	-2,9%	47,8%	
ASIA											
JAPÓN	Nikkei 225	19 034	19 114	18 909	18 432	19 289	4,7%	2,0%	0,9%	1,3%	
HONG KONG	Hang Seng	21 914	22 001	24 112	23 826	24 578	3,2%	1,9%	11,7%	12,2%	
SINGAPUR	Straits Times	2 883	2 881	3 175	3 126	3 174	1,5%	0,0%	10,2%	10,1%	
COREA	Seul Composite	1 961	2 026	2 160	2 138	2 208	3,2%	2,2%	9,0%	12,6%	
INDONESIA	Jakarta Comp.	4 593	5 297	5 568	5 607	5 727	2,1%	2,8%	8,1%	24,7%	
MALASIA	KLSE	1 693	1 642	1 740	1 739	1 769	1,7%	1,7%	7,7%	4,5%	
TAILANDIA	SET	1 288	1 543	1 575	1 567	1 567	0,0%	-0,5%	1,6%	21,7%	
INDIA	NSE	7 946	8 186	9 174	9 104	9 352	2,7%	1,9%	14,2%	17,7%	
CHINA	Shanghai Comp.	3 539	3 104	3 223	3 171	3 141	-0,9%	-2,5%	1,2%	-11,3%	

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

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

