



# Resumen Informativo Semanal

5 de setiembre de 2019

## CONTENIDO

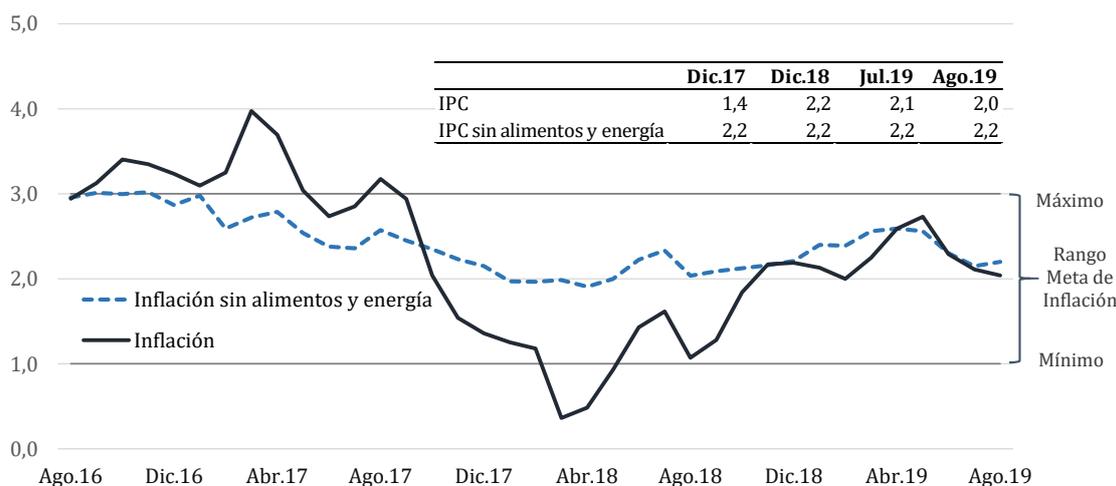
• Inflación anual de agosto en el centro del rango meta	ix
• Superávit comercial ascendió a US\$ 456 millones en julio	x
• Las expectativas de inflación permanecen en el rango meta	xiii
• Tasa de interés preferencial corporativa a 90 días en soles fue 3,26 por ciento	xvii
• Operaciones del BCRP	xvii
• Curvas de rendimiento de corto plazo	xx
• Bonos del Tesoro Público	xxi
• Reservas Internacionales en US\$ 68 237 millones al 4 de setiembre	xxi
• Mercados Internacionales	xxii
Sube el precio del oro en los mercados internacionales	xxii
Disminuyen los precios del trigo y del maíz en los mercados internacionales	xxiii
Dólar se aprecia en los mercados internacionales	xxiv
Riesgo país se reduce a 120 puntos básicos	xxv
Rendimiento de los US Treasuries a 10 años en 1,47 por ciento	xxv
• Suben los índices de la Bolsa de Valores de Lima	xxvi

## INFLACIÓN ANUAL DE AGOSTO EN EL CENTRO DEL RANGO META

La tasa de **inflación mensual** fue 0,06 por ciento en agosto, la segunda más baja en lo que va de 2019. Con ello, la **inflación doce meses** bajó de 2,1 por ciento en julio a 2,0 por ciento en agosto, en el centro del rango meta del Banco Central (de 1 a 3 por ciento).

### Inflación e inflación sin alimentos y energía

(Var. % 12 meses)



Los aumentos de precios con mayor contribución a la inflación mensual de agosto correspondieron a compra de vehículos en 1,9 por ciento, limón en 12,2 por ciento, frutas en 5,2 por ciento, legumbres en 7,6 por ciento y palta en 13,0 por ciento;

mientras que las disminuciones de precios con mayor contribución negativa correspondieron a electricidad (-1,8 por ciento), cebolla (-7,6 por ciento) y zanahoria (-11,4 por ciento).

#### Contribución ponderada a la inflación: Agosto 2019

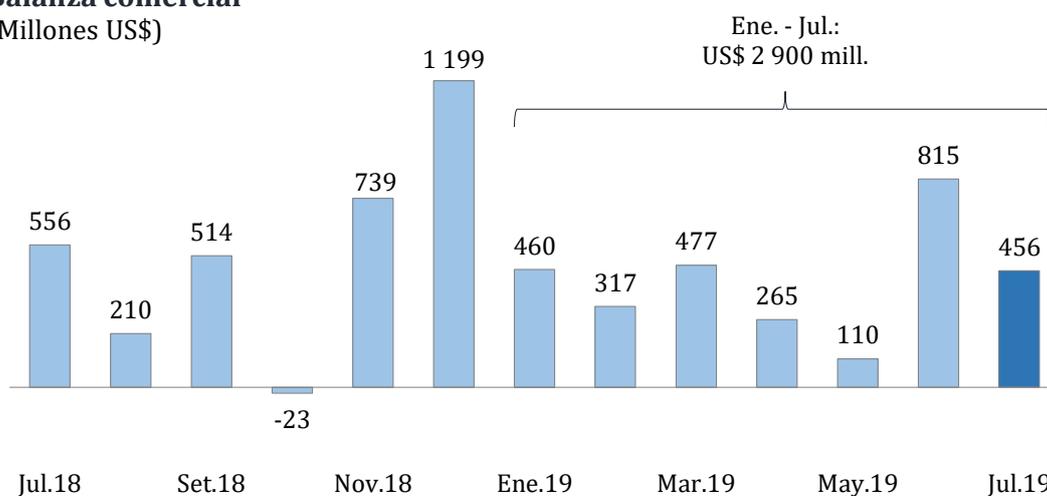
Positiva	Peso	Var.%	Contr.	Negativa	Peso	Var.%	Contr.
Compra de vehículos	1,6	1,9	0,03	Electricidad	2,9	-1,8	-0,06
Limón	0,2	12,2	0,02	Cebolla	0,4	-7,6	-0,03
Otras frutas frescas	0,4	5,2	0,02	Zanahoria	0,1	-11,4	-0,02
Legumbres frescas	0,2	7,6	0,02	Otras hortalizas	0,4	-2,7	-0,01
Palta	0,1	13,0	0,02	Transporte nacional	0,3	-2,9	-0,01
Matrícula y pensión de enseñanza	8,8	0,1	0,01	Tomate	0,2	-4,5	-0,01
Comidas fuera del hogar	11,7	0,1	0,01	Carne de pollo	3,0	-0,2	-0,01
Periódicos	0,2	4,2	0,01	Huevos	0,6	-1,0	-0,01
Papa	0,9	0,8	0,01	Arroz	1,9	-0,3	-0,01
Manzana	0,2	2,9	0,01	Pescado fresco y congelado	0,7	-0,4	0,00
<b>Total</b>			<b>0,16</b>	<b>Total</b>			<b>-0,17</b>

Por su parte, la **inflación mensual sin alimentos y energía** fue 0,14 por ciento en agosto, debido a la evolución de los precios de los bienes (0,3 por ciento) y servicios (0,1 por ciento). La tasa de **inflación sin alimentos y energía acumulada en los últimos 12 meses** fue 2,2 por ciento en agosto, similar al registrado en julio, manteniéndose en el rango meta.

#### SUPERÁVIT COMERCIAL ASCENDIÓ A US\$ 456 MILLONES EN JULIO

En julio, la **balanza comercial** registró un superávit de US\$ 456 millones y en los primeros siete meses del año se acumuló un resultado positivo de US\$ 2 900 millones.

#### Balanza comercial (Millones US\$)



**Balanza comercial**

(Millones US\$)

	Julio			Enero - Julio		
	2018	2019	Var. %	2018	2019	Var. %
<b>1. Exportaciones</b>	<b>4 098</b>	<b>3 989</b>	<b>-2,7</b>	<b>28 642</b>	<b>26 604</b>	<b>-7,1</b>
Productos tradicionales	3 015	2 774	-8,0	21 102	18 849	-10,7
Productos no tradicionales	1 069	1 208	13,0	7 451	7 665	2,9
Otros	14	7	-50,4	89	91	2,2
<b>2. Importaciones</b>	<b>3 541</b>	<b>3 533</b>	<b>-0,2</b>	<b>24 084</b>	<b>23 704</b>	<b>-1,6</b>
Bienes de consumo	808	824	2,0	5 534	5 434	-1,8
Insumos	1 728	1 609	-6,9	11 756	11 206	-4,7
Bienes de capital	998	1 091	9,3	6 712	7 005	4,4
Otros bienes	8	9	14,9	81	59	-27,4
<b>3. BALANZA COMERCIAL</b>	<b>556</b>	<b>456</b>		<b>4 558</b>	<b>2 900</b>	

Fuente: SUNAT y BCRP.

Las **exportaciones** alcanzaron los US\$ 3 989 millones en julio. Las ventas al exterior de productos **no tradicionales** ascendieron a US\$ 1 208 millones, lo que representa un aumento de 13 por ciento respecto al mismo periodo del año anterior, reflejo de las mayores ventas del sector agropecuario y químico, principalmente, que registraron tasas interanuales de dos dígitos en dicho mes. Por su parte, las exportaciones **tradicionales** sumaron US\$ 2 774 millones.

**Exportaciones por grupo de productos**

(Millones US\$)

	Julio			Enero - Julio		
	2018	2019	Var. %	2018	2019	Var. %
<b>1. Productos tradicionales</b>	<b>3 015</b>	<b>2 774</b>	<b>-8,0</b>	<b>21 102</b>	<b>18 849</b>	<b>-10,7</b>
Pesqueros	322	239	-25,8	1 340	1 356	1,2
Agrícolas	61	87	42,7	241	260	7,9
Mineros	2 283	2 210	-3,2	17 199	15 494	-9,9
Petróleo y gas natural	350	239	-31,6	2 321	1 738	-25,1
<b>2. Productos no tradicionales</b>	<b>1 069</b>	<b>1 208</b>	<b>13,0</b>	<b>7 451</b>	<b>7 665</b>	<b>2,9</b>
Agropecuarios	448	550	23,0	3 055	3 296	7,9
Pesqueros	142	156	9,9	910	949	4,3
Textiles	121	125	3,3	796	811	1,9
Maderas y papeles, y sus manufacturas	26	26	-0,5	195	192	-1,5
Químicos	123	137	11,5	907	925	2,0
Minerales no metálicos	56	58	2,4	357	362	1,7
Sidero-metalúrgicos y joyería	100	108	8,2	814	734	-9,9
Metal-mecánicos	44	38	-14,7	333	327	-1,7
Otros <sup>1/</sup>	10	11	12,0	86	70	-18,0
<b>3. Otros <sup>2/</sup></b>	<b>14</b>	<b>7</b>	<b>-50,4</b>	<b>89</b>	<b>91</b>	<b>2,2</b>
<b>4. TOTAL EXPORTACIONES</b>	<b>4 098</b>	<b>3 989</b>	<b>-2,7</b>	<b>28 642</b>	<b>26 604</b>	<b>-7,1</b>

1/ Incluye pieles y cueros y artesanías, principalmente.

2/ Comprende la venta de combustibles y alimentos a naves extranjeras y la reparación de bienes de capital.

En julio, las **importaciones** totalizaron US\$ 3 533 millones. En este mes se incrementaron las adquisiciones de bienes de consumo y de capital, mientras que las compras de insumos disminuyeron.

### Importaciones según uso o destino económico

(Millones US\$)

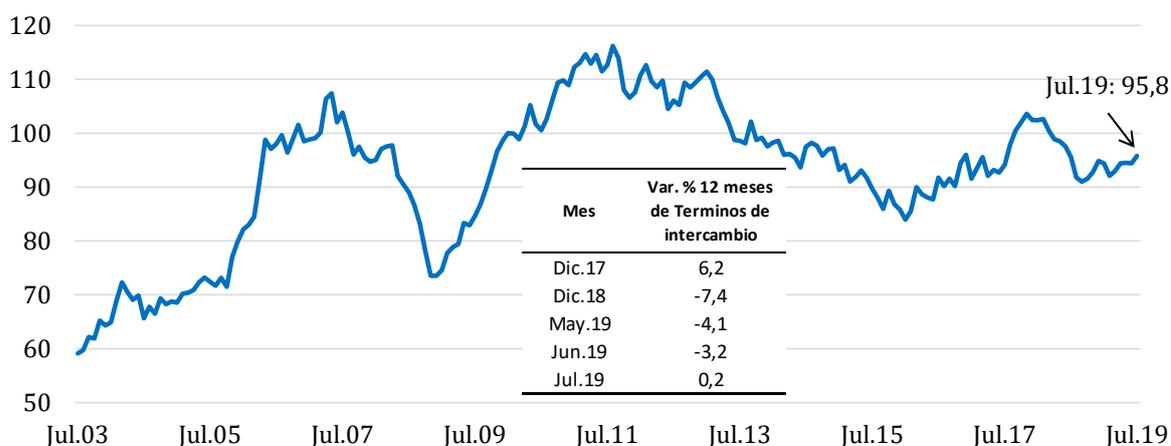
	Julio			Enero - Julio		
	2018	2019	Var. %	2018	2019	Var. %
<b>TOTAL IMPORTACIONES</b>	<b>3 541</b>	<b>3 533</b>	<b>-0,2</b>	<b>24 084</b>	<b>23 704</b>	<b>-1,6</b>
<b>1. BIENES DE CONSUMO</b>	<b>808</b>	<b>824</b>	<b>2,0</b>	<b>5 534</b>	<b>5 434</b>	<b>-1,8</b>
No duraderos	458	479	4,7	3 009	3 093	2,8
Principales alimentos	48	62	29,9	338	252	-25,3
Resto	410	417	1,7	2 672	2 841	6,3
Duraderos	350	345	-1,5	2 525	2 341	-7,3
<b>2. INSUMOS</b>	<b>1 728</b>	<b>1 609</b>	<b>-6,9</b>	<b>11 756</b>	<b>11 206</b>	<b>-4,7</b>
Combustibles, lubricantes y conexos	522	427	-18,1	3 694	3 309	-10,4
Materias primas para la agricultura	147	125	-14,9	846	838	-1,0
Materias primas para la industria	1 059	1 057	-0,2	7 216	7 060	-2,2
<b>3. BIENES DE CAPITAL</b>	<b>998</b>	<b>1 091</b>	<b>9,3</b>	<b>6 712</b>	<b>7 005</b>	<b>4,4</b>
Materiales de construcción	112	125	12,2	668	754	12,8
Para la agricultura	17	17	-3,0	95	85	-10,7
Para la industria	619	684	10,5	4 232	4 429	4,6
Equipos de transporte	251	266	6,0	1 716	1 738	1,3
<b>4. OTROS BIENES</b>	<b>8</b>	<b>9</b>	<b>14,9</b>	<b>81</b>	<b>59</b>	<b>-27,4</b>

Fuente: Sunat, ZofraTacna y MEF.

En julio, los **términos de intercambio** registraron un avance de 0,2 por ciento respecto a similar mes de 2018. Los menores precios promedio de importación compensaron la caída de los precios de exportación, a pesar de los mayores precios del oro.

### Términos de Intercambio 2003-2019

(2007=100)



Fuente: BCRP.



Por su parte, las **expectativas de crecimiento económico** para 2019 se ubicaron en un rango entre 2,5 y 3,0 por ciento. Para 2020 y 2021, estuvieron entre 3,3 y 3,7 por ciento.

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

	Encuesta realizada al:		
	30 Jun.2019	31 Jul.2019	31 Ago.2019
<b>Analistas Económicos 1/</b>			
2019	3,2	2,9	2,5
2020	3,7	3,5	3,3
2021	3,8	3,6	3,5
<b>Sistema financiero 2/</b>			
2019	3,3	3,1	2,8
2020	3,6	3,6	3,3
2021	3,8	3,6	3,5
<b>Empresas No financieras 3/</b>			
2019	3,5	3,2	3,0
2020	3,8	3,6	3,5
2021	4,0	3,8	3,7

1/ 18 analistas en junio, 24 en julio y 19 en agosto de 2019.

2/ 20 empresas financieras en junio, 19 en julio y 19 en agosto de 2019.

3/ 340 empresas no financieras en junio, 347 en julio y 350 en agosto de 2019.

Los analistas económicos y el sistema financiero ubicaron sus **expectativas de crecimiento del PBI a 12 meses** en 3,1 por ciento en agosto.

### Expectativas de crecimiento del PBI a 12 meses de analistas y del sistema financiero (Puntos porcentuales)



Asimismo, las **expectativas de tipo de cambio** para este año 2019 y para los próximos dos años se colocaron entre S/ 3,35 y S/ 3,40 por dólar.

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

	Encuesta realizada al:		
	30 Jun.2019	31 Jul.2019	31 Ago.2019
<b>Analistas Económicos 1/</b>			
2019	3,33	3,31	3,40
2020	3,36	3,34	3,40
2021	3,37	3,40	3,45
<b>Sistema Financiero 2/</b>			
2019	3,33	3,30	3,37
2020	3,35	3,32	3,35
2021	3,35	3,32	3,35
<b>Empresas No financieras 3/</b>			
2019	3,34	3,32	3,35
2020	3,37	3,35	3,38
2021	3,40	3,37	3,40

1/ 18 analistas en junio, 24 en julio y 19 en agosto de 2019.

2/ 20 empresas financieras en junio, 19 en julio y 19 en agosto de 2019.

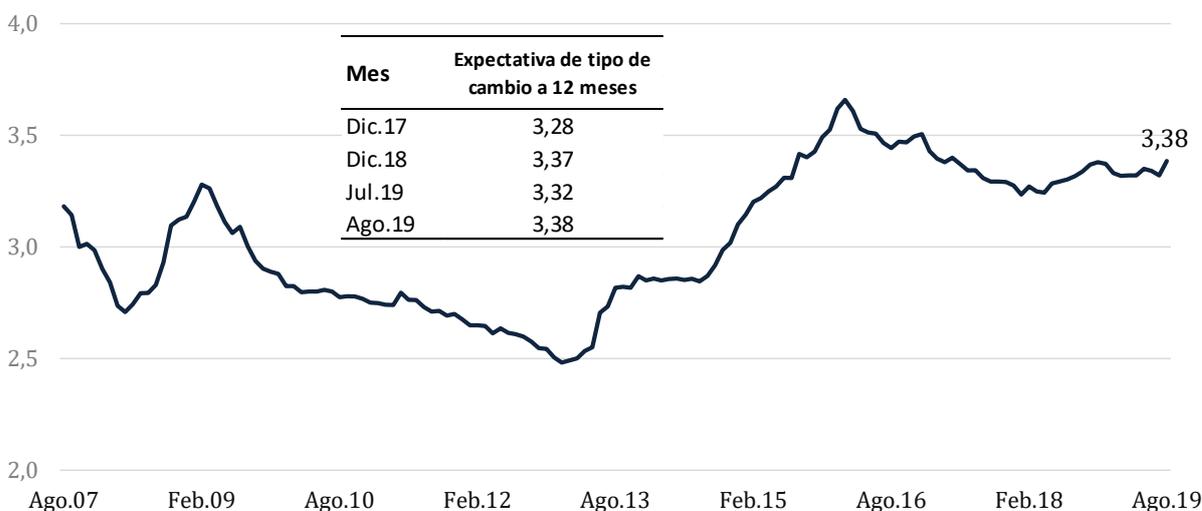
3/ 340 empresas no financieras en junio, 347 en julio y 350 en agosto de 2019.

\* Tipo de cambio al cierre del año.

Las **expectativas de tipo de cambio a 12 meses** de analistas económicos y del sistema financiero aumentaron a S/ 3,38 por dólar en agosto.

**Expectativas de tipo de cambio a 12 meses de analistas y del sistema financiero**

(Soles por US dólar)



De otro lado, la mayoría de los **indicadores de situación actual y de expectativas empresariales** de agosto permanecen en el tramo optimista, según la Encuesta de Expectativas Macroeconómicas del BCRP.

- Las órdenes de compra se recuperaron de 52 puntos en julio a 53 puntos en agosto, lo mismo que el índice de producción que avanzó de 52 a 53 puntos entre ambos periodos.
- El índice del negocio bajó a 50 puntos, el de ventas registró 54 puntos y el de demanda con respecto a lo esperado se moderó a 40 puntos.
- Las expectativas sobre la economía a tres y doce meses bajaron a 45 y 53 puntos, respectivamente.
- Las expectativas de los empresarios sobre el sector a tres meses se redujeron a 50 puntos; y a doce meses, a 58 puntos. La situación de sus empresas a tres y doce meses se ubicaron en 54 y 64 puntos, respectivamente.
- Las expectativas sobre la demanda de sus productos a tres y doce meses alcanzaron los 56 y 66 puntos, respectivamente. Las expectativas de contratación de personal a tres y doce meses fueron de 46 y 52 puntos.

### Resultados de la Encuesta de Expectativas Macroeconómicas <sup>1/</sup>

		Jul.19	Ago.19	Zona optimista >50
<b>SITUACIÓN ACTUAL:</b>				
1. DEL NEGOCIO		52	50	✓
2. VENTAS		55	54	✓
3. PRODUCCIÓN		52	53	✓
4. DEMANDA CON RESPECTO A LO ESPERADO		43	40	X
5. ORDENES DE COMPRA RESPECTO AL MES ANTERIOR		52	53	✓
<b>EXPECTATIVAS SOBRE:</b>				
1. LA ECONOMÍA:	A 3 MESES	49	45	X
	A 12 MESES	58	53	✓
2. EL SECTOR:	A 3 MESES	52	50	✓
	A 12 MESES	60	58	✓
3. SITUACIÓN DE SU EMPRESA:	A 3 MESES	56	54	✓
	A 12 MESES	69	64	✓
4. DEMANDA DE SUS PRODUCTOS:	A 3 MESES	55	56	✓
	A 12 MESES	66	66	✓
5. CONTRATACIÓN DE PERSONAL:	A 3 MESES	48	46	X
	A 12 MESES	54	52	✓

1/ Mayor a 50 puntos (posición neutral) significa que la confianza está en el tramo optimista y menor a 50 puntos en el tramo pesimista.

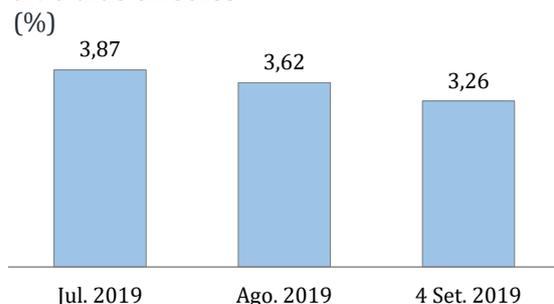
---

**TASA DE INTERÉS PREFERENCIAL CORPORATIVA A 90 DÍAS EN SOLES FUE 3,26 POR CIENTO**

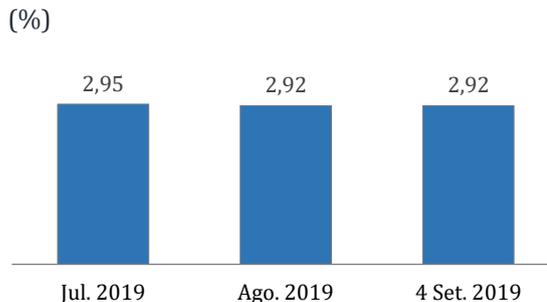
---

El 4 de setiembre, la tasa de interés **preferencial corporativa a 90 días** –la que se cobra a las empresas de menor riesgo– en soles se ubicó en 3,26 por ciento, mientras que esta tasa en dólares fue de 2,92 por ciento.

**Tasa de interés preferencial corporativa a 90 días en soles (%)**

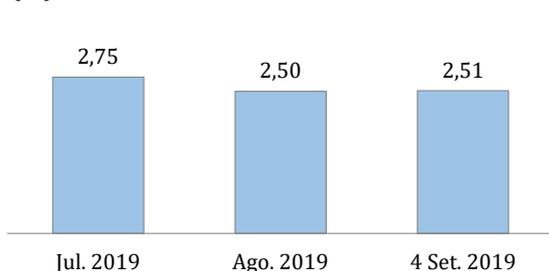


**Tasa de interés preferencial corporativa a 90 días en dólares (%)**

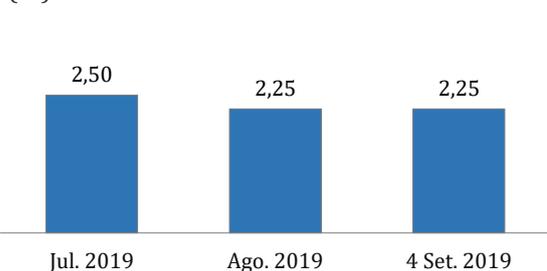


Para el mismo día, la tasa de interés **interbancaria** en soles fue 2,51 por ciento anual y esta tasa en dólares se ubicó en 2,25 por ciento anual.

**Tasa de interés interbancaria en soles (%)**



**Tasa de interés interbancaria en dólares (%)**




---

**OPERACIONES DEL BCRP**

---

Las **operaciones monetarias** del BCRP al 4 de setiembre fueron las siguientes:

- i. CD BCRP: El saldo al 4 de setiembre fue de S/ 26 846 millones con una tasa de interés promedio de 2,6 por ciento, mientras que este saldo al cierre de agosto fue de S/ 28 272 millones con la misma tasa de interés promedio.

**Tasa de interés de subasta de CD BCRP**

	Plazos (meses)			
	6	12	18	24
1 Ago.		2,40		
5 Ago.	2,38			
7 Ago.			2,40	
8 Ago.		2,38	2,38	
9 Ago.		2,23	2,25	2,20
12 Ago.	2,22	2,24	2,25	2,24
13 Ago.	2,25	2,27	2,26	2,26
14 Ago.	2,25	2,29	2,28	
15 Ago.		2,31	2,32	
16 Ago.		2,33		
19 Ago.	2,25			
21 Ago.			2,34	
22 Ago.		2,34		
26 Ago.	2,24			
28 Ago.			2,35	
2 Set.	2,29			

- ii. Depósitos *overnight*: Al 4 de setiembre, el saldo de este instrumento fue de S/ 275 millones con una tasa de interés promedio de 1,3 por ciento. El saldo a fines de agosto fue de S/ 2 212 millones con la misma tasa de interés promedio.
- iii. Repos de monedas: Al 4 de setiembre, el saldo de Repos de moneda regular fue de S/ 11 750 millones con una tasa de interés de 3,9 por ciento. El saldo al cierre de agosto fue el mismo. Los saldos de Repos de expansión y de sustitución fueron nulos, igual que los del cierre de agosto.
- iv. Repos de valores: El saldo al 4 de setiembre fue de S/ 4 700 millones con una tasa de interés promedio de 3,7 por ciento. El saldo a fines de agosto fue de S/ 4 850 millones con una tasa de interés promedio de 3,9 por ciento.
- v. Depósitos a plazo: El saldo al 4 de setiembre fue nulo, igual que los del cierre de agosto.
- vi. Subastas de fondos del Tesoro Público: El saldo de este instrumento al 4 de setiembre fue de S/ 4 100 millones con una tasa de interés promedio de 4,3 por ciento. El saldo al cierre de agosto fue el mismo.

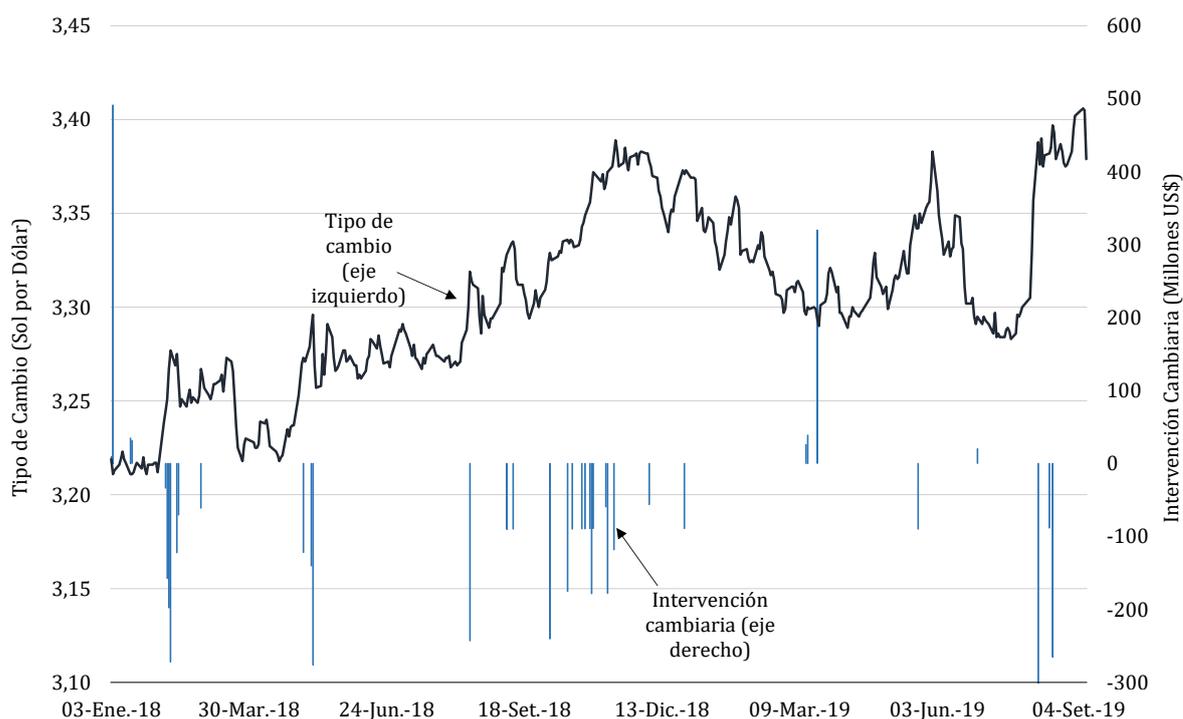
En las **operaciones cambiarias**, al 4 de setiembre, el BCRP mantuvo el mismo saldo en el mercado cambiario.

- i. Intervención cambiaria: El BCRP no intervino en el mercado *spot*.
- ii. *Swap* cambiarios venta: El saldo de este instrumento al 4 de setiembre fue de S/ 2 400 millones (US\$ 708 millones) con una tasa de interés promedio de 1,0 por ciento. El saldo al cierre de agosto fue el mismo.

iii. CDLD BCRP, CDR BCRP y *Swap* cambiarios compra: Los saldos al 4 de setiembre fueron nulos, al igual que los de fines de agosto.

El **tipo de cambio** venta interbancario cerró en S/ 3,38 por dólar el 4 de setiembre, menor en 0,7 por ciento que la cotización de fines de agosto, acumulando una depreciación de 0,3 por ciento en lo que va del año.

### Tipo de cambio e intervención cambiaria del BCRP <sup>1/</sup>



1/ Incluye: Compras/ventas de dólares en el mercado *spot* y colocaciones de CDLD BCRP, CDR BCRP y *swaps* cambiarios.

Al 4 de setiembre, la emisión primaria aumentó en S/ 3 105 millones respecto al cierre de agosto principalmente por una mayor demanda de liquidez por parte de la banca. Por el lado de las fuentes de emisión, el BCRP inyectó liquidez mediante el vencimiento neto de depósitos a plazo (S/ 1 937 millones) y de CDBCRP (S/ 1 084 millones). Además, la disminución de depósitos del Sector Público en el BCRP incrementó la emisión en S/ 262 millones.

En los últimos 12 meses la emisión primaria se expandió en 5,0 por ciento, principalmente en respuesta a un incremento de 5,8 por ciento de los billetes y monedas emitidos en el mismo periodo, el cual estuvo asociado al dinamismo de la actividad económica.

**Balance Monetario del Banco Central de Reserva del Perú**

(Millones S/)

	Saldos			Flujos	
	31 Dic.18	31 Ago.19	4 Set.19	2019	4 Set.
<b>I. RESERVAS INTERNACIONALES NETAS</b>	<b>202 609</b>	<b>231 965</b>	<b>231 322</b>	<b>26 781</b>	<b>38</b>
<i>(Millones US\$)</i>	<i>60 121</i>	<i>68 225</i>	<i>68 237</i>	<i>8 115</i>	<i>12</i>
1. Posición de cambio	39 548	41 736	41 842	2 293	106
2. Depósitos del Sistema Financiero	12 898	18 047	17 910	5 013	-136
3. Depósitos del Sector Público	8 202	9 041	9 089	887	48
<b>II. ACTIVOS INTERNOS NETOS</b>	<b>-141 242</b>	<b>-171 595</b>	<b>-167 847</b>	<b>-24 673</b>	<b>3 066</b>
1. Sistema Financiero en moneda nacional	-9 017	-7 074	-4 203	4 815	2 871
a. Compra temporal de valores	5 950	4 850	4 700	-1 250	-150
b. Operaciones de reporte de monedas	7 358	11 750	11 750	4 392	0
c. Valores Emitidos	-24 523	-25 562	-24 478	45	1 084
i. CDBCRP	-24 523	-25 562	-24 478	45	1 084
d. Subasta de Fondos del sector público	4 000	4 100	4 100	100	0
e. Otros depósitos en moneda nacional	-1 802	-2 212	-275	1 527	1 937
2. Sector Público (neto) en moneda nacional <sup>1/</sup>	-45 439	-52 878	-52 616	-7 177	262
Tenencia de CDBCRP de Banco de la Nación	-2 538	-2 710	-2 368	-115	342
3. Sistema Financiero en moneda extranjera	-43 465	-61 358	-60 716	-16 542	450
<i>(Millones US\$)</i>	<i>-12 898</i>	<i>-18 047</i>	<i>-17 910</i>	<i>-5 013</i>	<i>136</i>
a. Depósitos en moneda extranjera	-12 898	-18 047	-17 910	-5 013	136
4. Sector Público (neto) en moneda extranjera	-25 749	-28 617	-28 683	-2 708	-146
<i>(Millones de US\$)</i>	<i>-7 641</i>	<i>-8 417</i>	<i>-8 461</i>	<i>-821</i>	<i>-44</i>
5. Otras Cuentas	-17 572	-21 667	-21 629	-3 060	-371
<b>III. EMISIÓN PRIMARIA (I+II) <sup>2/</sup></b>	<b>61 367</b>	<b>60 370</b>	<b>63 475</b>	<b>2 108</b>	<b>3 105</b>
<i>(Var. % 12 meses)</i>	<i>7,3%</i>	<i>7,3%</i>	<i>5,0%</i>		

1/ Sector Público excluye la subasta de Fondos de Tesoro Público y del Banco de la Nación.

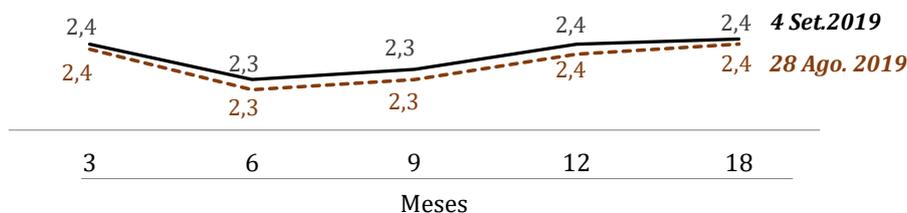
2/ Circulante más encaje en moneda nacional.

**CURVAS DE RENDIMIENTO DE CORTO PLAZO**

En lo que va de setiembre, al día 4, la curva de rendimiento de CD BCRP muestra valores ligeramente mayores que la del cierre de agosto.

Los Certificados de Depósito del BCRP son un instrumento de esterilización monetaria que puede ser negociado en el mercado o usados en repos interbancarios y repos con el BCRP. Los rendimientos en los plazos representativos desde 3 hasta 18 meses proporcionan una guía para las operaciones financieras de corto plazo. La forma de esta curva de rendimiento es influenciada por las expectativas de tasas futuras de política monetaria y por las condiciones de liquidez en el mercado.

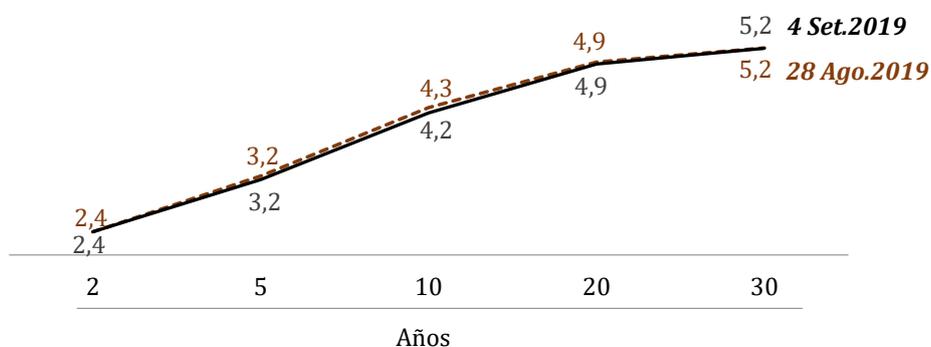
### Curva de rendimiento de CDBCRP (%)



## BONOS DEL TESORO PÚBLICO

Para plazos desde 2 años, los mercados toman como referencia a los rendimientos de los bonos del Tesoro Público. Al 4 de setiembre de 2019, la curva de rendimiento de los bonos soberanos registra valores similares a los de fines de agosto, manteniendo tasas ligeramente menores en el tramo medio de la curva.

### Curva de rendimiento de bonos del Tesoro (%)

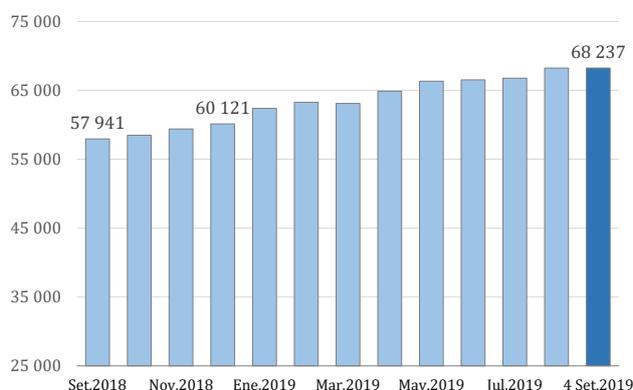


## RESERVAS INTERNACIONALES EN US\$ 68 237 MILLONES AL 4 DE SETIEMBRE

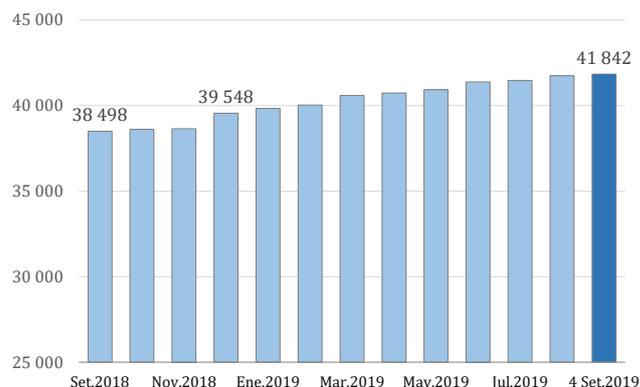
Al 4 de setiembre, el nivel de Reservas Internacionales Netas (RIN) totalizó US\$ 68 237 millones, mayor en US\$ 12 millones al del cierre de agosto y superior en US\$ 8 115 millones comparado con el registrado a fines de diciembre de 2018. Las RIN están constituidas por activos internacionales líquidos y su nivel actual es equivalente a 30 por ciento del PBI.

La Posición de Cambio al 4 de setiembre fue de US\$ 41 842 millones, monto mayor en US\$ 106 millones a la del cierre de agosto y superior en US\$ 2 293 millones con respecto a la de fines de diciembre de 2018.

**Reservas Internacionales Netas**  
(Millones de US\$)



**Posición de cambio**  
(Millones de US\$)



## MERCADOS INTERNACIONALES

### Sube el precio del oro en los mercados internacionales

Del 27 de agosto al 4 de setiembre, el precio del **oro** aumentó 0,9 por ciento a US\$/oz.tr. 1 546,1.

Este resultado fue consecuente con la caída de los rendimientos de los bonos del Tesoro de los Estados Unidos y temores de desaceleración global.

**Cotización del Oro**  
(US\$/oz.tr.)



Variación %			
04 Set.2019	27 Ago.2019	31 Jul.2019	31 Dic.2018
US\$ 1 546,1 / oz tr.	0,9	8,3	20,6

**Cotización del Cobre**  
(ctv. US\$/lb.)



Variación %			
04 Set.2019	27 Ago.2019	31 Jul.2019	31 Dic.2018
US\$ 2,51 / lb.	-2,2	-6,5	-7,2

### Cotización del Zinc

(ctv. US\$/lb.)

Del 27 de agosto al 4 de setiembre, el precio del **zinc** bajó 2,6 por ciento a US\$/lb. 1,0.

El menor precio se sustentó en las expectativas de menor demanda, principalmente de Asia.



Variación %			
04 Set.2019	27 Ago.2019	31 Jul.2019	31 Dic.2018
<b>US\$ 1,00 / lb.</b>	<b>-2,6</b>	<b>-8,8</b>	<b>-11,9</b>

### Cotización del Petróleo

(US\$/bl.)

El precio del petróleo **WTI** subió 2,5 por ciento a US\$/bl. 56,3 entre el 27 de agosto y el 4 de setiembre.

Este comportamiento se asoció a la caída, mayor a la prevista, de los inventarios de crudo de Estados Unidos.



Variación %			
04 Set.2019	27 Ago.2019	31 Jul.2019	31 Dic.2018
<b>US\$ 56,3 / barril.</b>	<b>2,5</b>	<b>-3,9</b>	<b>24,0</b>

## Disminuyen los precios del trigo y del maíz en los mercados internacionales

### Cotización del trigo

(US\$/ton.)

Del 27 de agosto al 4 de setiembre, el precio del **trigo** bajó 6,0 por ciento a US\$/ton. 138,5.

La caída se explicó por el ingreso de nueva cosecha del grano en el hemisferio Norte y perspectivas de abundantes reservas mundiales.



Variación %			
04 Set.2019	27 Ago.2019	31 Jul.2019	31 Dic.2018
<b>US\$ 138,5 / ton.</b>	<b>-6,0</b>	<b>-12,5</b>	<b>-25,2</b>

### Cotización del maíz

(US\$/ton.)

El precio del **maíz** bajó 0,3 por ciento a US\$/ton. 138,6 entre el 27 de agosto y el 4 de setiembre.

El precio estuvo afectado por la menor demanda del grano estadounidense y la mayor oferta proveniente del Brasil.



Variación %			
04 Set.2019	27 Ago.2019	31 Jul.2019	31 Dic.2018
US\$ 138,6 / ton.	-0,3	-11,8	2,6

### Cotización del aceite soya

(US\$/ton.)

En el mismo periodo, el precio del **aceite de soya** subió 3,0 por ciento a US\$/ton. 630,3.

En este resultado influyó una demanda sólida, en particular de la industria del biodiesel.



Variación %			
04 Set.2019	27 Ago.2019	31 Jul.2019	31 Dic.2018
US\$ 630,3 / ton.	3,0	4,4	4,7

## Dólar se aprecia en los mercados internacionales

### Cotización del US Dólar vs. Euro

(US\$/Euro)

Del 27 de agosto al 4 de setiembre, el **dólar** se apreció 0,5 por ciento respecto al **euro**, en medio de datos económicos mixtos en Estados Unidos y datos negativos de actividad en Alemania.



Variación %			
04 Set.2019	27 Ago.2019	31 Jul.2019	31 Dic.2018
1,10 US\$/euro	-0,5	-0,4	-3,8

En los últimos años, la divisa norteamericana se ha fortalecido con relación a las monedas del resto de países, tal como se observa en la evolución del **Índice FED**. Esto, asociado a la expectativa del proceso de normalización de las tasas de interés de la Reserva Federal.

### Índice FED

(Enero 06=100)



30 Ago.2019	Variación %		
	23 Ago.2019	31 Jul.2019	31 Dic.2018
118,3	0,7	2,4	2,3

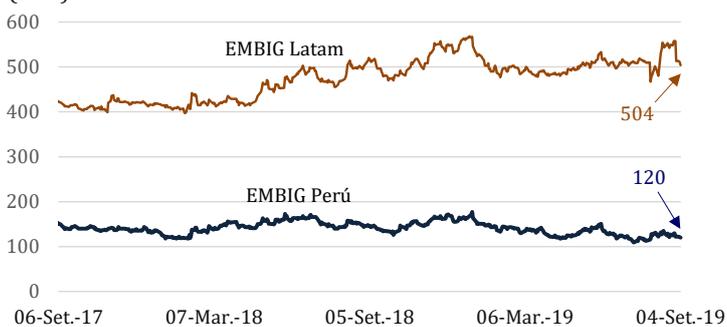
### Riesgo país se reduce a 120 puntos básicos

Del 27 de agosto al 4 de setiembre, el riesgo país, medido por el *spread* **EMBIG Perú** pasó de 129 a 120 pbs.

En el mismo periodo, el *spread* **EMBIG Latinoamérica** bajó 53 pbs a 504 pbs, por el aumento de expectativas por una menor tensión comercial entre China y Estados Unidos.

### Indicadores de Riesgo País

(Pbs.)



	Variación en pbs.			
	04 Set.2019	27 Ago.2019	31 Jul.2019	31 Dic.2018
EMBIG Perú (Pbs)	120	-9	3	-48
EMBIG Latam (Pbs)	504	-53	37	-64

### Rendimiento de los US Treasuries a 10 años en 1,47 por ciento

Del 27 de agosto al 4 de setiembre, el rendimiento del **bono del Tesoro** norteamericano a diez años se mantuvo en 1,47 por ciento, en medio de preocupación por el debilitamiento de la economía global y alivio comercial entre Estados Unidos y China.

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

(%)



04 Set.2019	Variación en pbs.		
	27 Ago.2019	31 Jul.2019	31 Dic.2018
1,47%	0	-54	-121

En el mismo periodo, la tasa **Libor a 3 meses** se redujo 3 pbs a 2,11 por ciento por los menores temores de un *Brexit* duro.

### Tasa de Interés Libor a 3 meses



Variación en pbs.			
04 Set.2019	27 Ago.2019	31 Jul.2019	31 Dic.2018
2,11%	-3	-14	-70

## SUBEN LOS ÍNDICES DE LA BOLSA DE VALORES DE LIMA

Del 27 de agosto al 4 de setiembre, ambos índices, el **General** de la Bolsa de Valores de Lima (IGBVL-Perú General) y el **Selectivo** (ISBVL-Lima 25) subieron 2,0 y 2,2 por ciento, respectivamente.

Este aumento se explicó por el alza de los precios de los metales preciosos y menores tensiones globales.

En lo que va del año, el IGBVL bajó 0,6 por ciento y el ISBVL, bajó 8,7 por ciento.

### Peru General de la BVL



	Variación % acumulada respecto al:			
	04 Set.2019	27 Ago.2019	31 Jul.2019	31 Dic.2018
Peru General	19 242	2,0	-3,6	-0,6
Lima 25	24 208	2,2	-4,4	-8,7

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

	27 Ago	28 Ago	2 Set	3 Set	4 Set
<b>1. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias antes de las operaciones del BCRP</b>	<b>2 305,8</b>	<b>1 415,3</b>	<b>2 166,3</b>	<b>3 335,9</b>	<b>3 169,4</b>
<b>2. Operaciones monetarias y cambiarias del BCR antes del cierre de operaciones</b>					
a. Operaciones monetarias anunciadas del BCR					
i. Subasta de Certificados de Depósitos del BCRP (CD BCRP)					
Propuestas recibidas		50,0	50,0		
Plazo de vencimiento		117,0	184,0		
Tasas de interés: Mínima		552 d	183 d		
Máxima		2,32	2,24		
Promedio		2,36	2,30		
Saldo		2,35	2,29		
Saldo	28 188,1	28 271,9	28 346,9	26 745,8	26 845,8
ii. Subasta de Compra Temporal de Valores (REPO)		350,0	2577,0	1600,0	1200,0
Propuestas recibidas		450,0	2577,0	1940,0	1448,0
Plazo de vencimiento		5 d	1 d	1 d	1 d
Tasas de interés: Mínima		2,70	2,50	2,50	2,50
Máxima		2,70	3,05	2,91	2,85
Promedio		2,70	2,71	2,71	2,65
Saldo	4 500,0	4 850,0	7 077,0	5 600,0	4 700,0
iv. Subasta de Certificados de Depósitos Liquidables en Dólares del BCRP (CDLD BCRP)					
Saldo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
v. Subasta de Depósitos a Plazo en Moneda Nacional					
Saldo	1 100,0	0,0	0,0	0,0	0,0
vi. Subasta de Colocación DP en M.N. del Tesoro Público					
Saldo	4 100,1	4 100,1	4 100,1	4 100,1	4 100,1
vii. Subasta de Colocación DP en M.N. del Banco de la Nación					
Saldo					
viii. Subasta de Certificados de Depósitos Reajustables del BCRP (CDR BCRP)					
Saldo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
ix. Compra con compromiso de Recompra de moneda extranjera (Regular)					
Saldo	11 750,1	11 750,1	11 750,1	11 750,1	11 750,1
x. Compra con compromiso de Recompra de moneda extranjera (Expansión)					
Saldo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
xi. Compra con compromiso de Recompra de moneda extranjera (Sustitución)					
Saldo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
xiii. Subasta de Swap Cambiario Compra del BCRP					
Saldo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
b. Operaciones cambiarias en la Mesa de Negociación del BCR					
i. Compras (millones de US\$)					
Tipo de cambio promedio					
d. Operaciones en el Mercado Secundario de CD BCRP, CD BCRP-NR y BTP					
<b>3. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR antes del cierre de operaciones</b>	<b>1 205,8</b>	<b>1 715,3</b>	<b>4 693,3</b>	<b>4 935,9</b>	<b>4 319,4</b>
<b>4. Operaciones monetarias del BCR para el cierre de operaciones</b>					
a. Compra temporal de moneda extranjera (swaps)					
Comisión (tasa efectiva diaria)	0,0074%	0,0086%	0,0074%	0,0074%	0,0074%
b. Compra temporal directa de valores (fuera de subasta)					
Tasa de interés	3,05%	3,05%	3,05%	3,05%	3,05%
d. Depósitos Overnight en moneda nacional	206,4	913,9	0,0	5,0	4,0
Tasa de interés	1,25%	1,25%	1,25%	1,25%	1,25%
<b>5. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR al cierre de operaciones</b>	<b>999,4</b>	<b>801,4</b>	<b>4 693,3</b>	<b>4 930,9</b>	<b>4 315,4</b>
a Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (millones de S/)	8 133,3	8 133,3	8 958,5	9 018,1	9 373,2
b Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	5,2	5,2	5,7	5,7	6,0
c Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (millones de S/)	2 603,4	2 603,4	3 396,0	3 475,2	3 839,1
d Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	1,7	1,7	2,2	2,2	2,4
<b>6. Mercado interbancario y mercado secundario de CDBCRP</b>					
a. Operaciones a la vista en moneda nacional	1 081,2	1 081,2	1 301,2	1 277,9	1 535,8
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	2,50/2,50/2,50	2,50/2,50/2,50	2,50/2,55/2,50	2,50/2,50/2,50	2,50/2,55/2,51
b. Operaciones a la vista en moneda extranjera (millones de US\$)	64,5	64,5	12,5	8,0	28,5
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	2,25/2,25/2,25	2,25/2,25/2,25	2,25/2,25/2,25	2,25/2,25/2,25	2,25/2,25/2,25
c. Total mercado secundario de CDBCRP, CDBCRP-NR y CDV				84,8	5,3
Plazo 6 meses (monto / tasa promedio)					
<b>7. Operaciones en moneda extranjera de las empresas bancarias (millones de US\$)</b>	<b>26 Ago</b>	<b>27 Ago</b>	<b>28 Ago</b>	<b>2 Set</b>	<b>3 Set</b>
Flujo de la posición global = a + b.i - c.i + e + f + g	-86,3	27,4	-60,7	12,8	37,1
Flujo de la posición contable = a + b.ii - c.ii + e + g	88,1	29,9	74,8	-34,8	-20,0
a. Mercado spot con el público	46,8	-36,1	63,5	-35,2	-56,4
i. Compras	365,9	416,5	130,0	236,4	459,6
ii. (-) Ventas	319,1	452,5	66,5	271,5	516,0
b. Compras forward al público (con y sin entrega)	-280,6	-76,1	5,4	40,5	184,4
i. Pactadas	243,1	165,8	20,8	61,8	379,7
ii. (-) Vencidas	523,7	241,9	15,4	21,3	195,3
c. Ventas forward al público (con y sin entrega)	-105,9	-74,6	141,0	-8,3	126,6
i. Pactadas	346,5	483,5	145,2	29,7	561,2
ii. (-) Vencidas	452,4	558,1	4,2	38,1	434,5
d. Operaciones cambiarias interbancarias					
i. Al contado	809,4	752,6	0,0	232,5	756,6
ii. A futuro	104,0	26,0	0,0	0,0	198,0
e. Operaciones spot asociadas a swaps y vencimientos de forwards sin entrega	-33,5	377,4	0,2	15,3	285,1
i. Compras	445,2	553,4	1,2	17,4	402,9
ii. (-) Ventas	478,7	176,1	1,0	2,1	117,7
f. Efecto de Opciones	0,3	-0,9	0,1	-1,1	-0,7
g. Operaciones netas con otras instituciones financieras	3,5	4,8	-0,1	1,8	-9,5
Nota: Tipo de cambio interbancario promedio (Fuente: Datatec)	3,3784	3,3877		3,4030	3,4040
(*) 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-17 (r)	Dic-18 (q)	31-Jul (p)	27-Ago (1)	4-Set (2)	Variaciones respecto a			
							Semana (2)/(1)	Mes (2)/(p)	Dic-18 (2)/(q)	Dic-17 (2)/(r)
<b>TIPOS DE CAMBIO</b>										
<b>AMÉRICA</b>										
BRASIL	Real	3,31	3,88	3,81	4,13	4,11	-0,5%	7,8%	5,9%	24,0%
ARGENTINA	Peso	19,23	40,25	44,85	58,00	56,03	-3,4%	24,9%	39,2%	191,4%
MÉXICO	Peso	19,65	19,64	19,13	19,98	19,74	-1,2%	3,2%	0,5%	0,5%
CHILE	Peso	615	693	703	723	723	0,1%	2,8%	4,4%	17,7%
COLOMBIA	Peso	2 982	3 245	3 278	3 467	3 396	-2,0%	3,6%	4,7%	13,9%
PERÚ	N. Sol (Venta)	3,238	3,369	3,305	3,395	3,390	-0,1%	2,6%	0,6%	4,7%
PERÚ	N. Sol x Canasta	0,50	0,50	0,49	0,49	0,49	-0,2%	0,5%	-2,1%	-2,4%
<b>EUROPA</b>										
EURO	Euro	1,20	1,15	1,11	1,11	1,10	-0,5%	-0,4%	-3,8%	-8,1%
SUIZA	FS por euro	0,97	0,98	0,99	0,98	0,98	0,0%	-1,3%	0,0%	0,7%
INGLATERRA	Libra	1,35	1,28	1,22	1,23	1,22	-0,7%	0,4%	-4,3%	-9,7%
TURQUÍA	Lira	3,79	5,29	5,59	5,82	5,67	-2,6%	1,5%	7,2%	49,7%
<b>ASIA Y OCEANÍA</b>										
JAPÓN	Yen	112,67	109,56	108,74	105,72	106,25	0,5%	-2,3%	-3,0%	-5,7%
COREA	Won	1 066,37	1 113,30	1 187,32	1 211,74	1 204,90	-0,6%	1,5%	8,2%	13,0%
INDIA	Rupia	63,83	69,56	68,86	71,52	72,00	0,7%	4,6%	3,5%	12,8%
CHINA	Yuan	6,51	6,88	6,88	7,16	7,14	-0,3%	3,7%	3,9%	9,8%
AUSTRALIA	US\$ por AUD	0,78	0,70	0,68	0,68	0,68	0,7%	-0,7%	-3,6%	-12,9%
<b>COTIZACIONES</b>										
ORO	LME (\$/Oz.T.)	1 296,50	1 281,65	1 427,55	1 532,95	1 538,80	0,4%	7,8%	20,1%	18,7%
PLATA	H & H (\$/Oz.T.)	17,01	15,51	16,41	18,17	19,40	6,8%	18,2%	25,1%	14,1%
COBRE	LME (US\$/lb.)	3,25	2,71	2,69	2,57	2,57	0,0%	-4,4%	-5,1%	-20,9%
	Futuro a 15 meses	3,38	2,65	2,68	2,57	2,52	-1,1%	-5,7%	-4,6%	-25,3%
ZINC	LME (US\$/lb.)	1,50	1,14	1,10	1,03	1,03	-0,1%	-6,5%	-9,7%	-31,5%
	Futuro a 15 meses	1,38	1,09	1,11	1,03	1,00	-3,1%	-9,8%	-8,4%	-27,8%
PLOMO	LME (US\$/Lb.)	1,13	0,91	0,90	0,95	0,92	-3,1%	2,4%	1,0%	-18,6%
	Futuro a 15 meses	1,12	0,92	0,91	0,95	0,90	-5,3%	-1,2%	-2,0%	-19,6%
PETRÓLEO	West Texas (\$/B)	60,42	45,41	58,58	54,93	53,27	-3,0%	-9,1%	17,3%	-11,8%
PETR. WTI	Dic. 13 Bolsa de NY	54,95	48,38	58,50	54,46	54,46	0,0%	-6,9%	12,6%	-0,9%
TRIGO SPOT	Kansas (\$/TM)	150,65	185,19	158,37	147,34	141,83	-3,7%	-10,4%	-23,4%	-5,9%
TRIGO FUTURO	Dic.13 (\$/TM)	201,54	199,33	161,86	148,72	141,74	-4,7%	-12,4%	-28,9%	-29,7%
MAÍZ SPOT	Chicago (\$/TM)	125,98	135,03	157,08	138,97	138,58	-0,3%	-11,8%	2,6%	10,0%
MAÍZ FUTURO	Dic. 13 (\$/TM)	159,15	156,49	161,41	144,19	142,91	-0,9%	-11,5%	-8,7%	-10,2%
ACEITE SOYA	Chicago (\$/TM)	710,11	601,86	603,63	612,00	625,89	2,3%	3,7%	4,0%	-11,9%
ACEITE SOYA	Dic. 13 (\$/TM)	737,89	639,34	622,36	625,01	634,93	1,6%	2,0%	-0,7%	-14,0%
AZÚCAR	May.13 (\$/TM)	380,08	380,08	380,08	380,08	304,60	-19,9%	-19,9%	-19,9%	-19,9%
ARROZ	Tailandés (\$/TM)	427,00	424,00	436,00	446,00	436,17	-2,2%	0,0%	2,9%	2,1%
<b>TASAS DE INTERÉS (Variaciones en pbs.)</b>										
SPR. GLOBAL 16	PER. (pbs)	81	81	81	81	81	0	0	0	0
SPR. GLOBAL 25	PER. (pbs)	53	92	45	58	58	0	13	-34	5
SPR. GLOBAL 37	PER. (pbs)	122	147	102	110	99	-11	-3	-48	-23
SPR. EMBIG	PER. (pbs)	136	168	117	129	120	-9	3	-48	-16
	ARG. (pbs)	351	817	781	1 990	2 427	437	1 646	1 610	2 076
	BRA. (pbs)	232	273	206	243	242	-1	36	-31	10
	CHI. (pbs)	117	166	125	138	135	-3	10	-31	18
	COL. (pbs)	173	228	175	190	178	-12	3	-50	5
	MEX. (pbs)	245	357	323	357	332	-25	9	-25	87
	TUR. (pbs)	291	429	449	532	508	-24	59	79	217
	ECO. EMERG. (pbs)	311	435	333	386	353	-33	20	-82	42
Spread CDS 5 (pbs)	PER. (pbs)	72	94	50	51	47	-4	-3	-47	-25
	ARG. (pbs)	232	794	915	2 983	4 657	1 674	3 742	3 863	4 425
	BRA. (pbs)	161	208	128	143	127	-16	-1	-81	-34
	CHI. (pbs)	49	63	35	38	33	-5	-2	-30	-16
	COL. (pbs)	105	157	87	99	88	-12	0	-70	-17
	MEX. (pbs)	107	155	118	118	106	-12	-12	-49	-1
	TUR. (pbs)	165	361	361	426	387	-39	26	26	222
LIBOR 3M (%)		1,69	2,81	2,25	2,14	2,13	-1	-12	-67	44
Bonos del Tesoro Americano (3 meses)		1,38	2,36	2,07	1,98	1,96	-2	-11	-40	58
Bonos del Tesoro Americano (2 años)		1,89	2,49	1,87	1,52	1,45	-8	-43	-104	-44
Bonos del Tesoro Americano (10 años)		2,41	2,69	2,02	1,47	1,45	-2	-56	-123	-95
<b>ÍNDICES DE BOLSA</b>										
<b>AMÉRICA</b>										
E.E.U.U.	Dow Jones	24 719	23 327	26 864	25 778	26 075	1,2%	-2,9%	11,8%	5,5%
	Nasdaq Comp.	6 903	6 635	8 175	7 827	7 951	1,6%	-2,7%	19,8%	15,2%
BRASIL	Bovespa	76 402	87 887	101 812	97 276	99 851	2,6%	-1,9%	13,6%	30,7%
ARGENTINA	Merval	30 066	30 293	42 058	24 622	24 375	-1,0%	-42,0%	-19,5%	-18,9%
MÉXICO	IPC	49 354	41 640	40 863	40 649	41 764	2,7%	2,2%	0,3%	-15,4%
CHILE	IGP	27 981	25 950	25 281	23 428	23 977	2,3%	-5,2%	-7,6%	-14,3%
COLOMBIA	IGBC	11 478	11 144	12 727	12 392	12 619	1,8%	-0,8%	13,2%	9,9%
PERÚ	Ind. Gral.	19 974	19 350	19 957	18 866	19 284	2,2%	-3,4%	-0,3%	-3,5%
PERÚ	Ind. Selectivo	30 767	26 508	25 328	23 696	24 155	1,9%	-4,6%	-8,9%	-21,5%
<b>EUROPA</b>										
ALEMANIA	DAX	12 918	10 559	12 189	11 730	12 025	2,5%	-1,3%	13,9%	-6,9%
FRANCIA	CAC 40	5 313	4 731	5 519	5 387	5 532	2,7%	0,2%	16,9%	4,1%
REINO UNIDO	FTSE 100	7 688	6 728	7 587	7 090	7 311	3,1%	-3,6%	8,7%	-4,9%
TURQUÍA	XU100	115 333	91 270	102 083	96 030	98 343	2,4%	-3,7%	7,7%	-14,7%
RUSIA	INTERFAX	1 154	1 066	1 360	1 259	1 303	3,6%	-4,2%	22,3%	12,9%
<b>ASIA</b>										
JAPÓN	Nikkei 225	22 765	20 015	21 522	20 456	20 649	0,9%	-4,1%	3,2%	-9,3%
HONG KONG	Hang Seng	29 919	25 846	27 778	25 664	25 627	-0,1%	-7,7%	-0,8%	-14,3%
SINGAPUR	Straits Times	3 403	3 069	3 301	3 068	3 083	0,5%	-6,6%	0,5%	-9,4%
COREA	Seul Composite	2 467	2 041	2 025	1 925	1 969	2,3%	-2,7%	-3,5%	-20,2%
INDONESIA	Jakarta Comp.	6 356	6 194	6 391	6 278	6 291	0,2%	-1,6%	1,6%	-1,0%
MALASIA	KLSE	1 797	1 691	1 635	1 591	1 612	1,3%	-1,4%	-4,6%	-10,3%
TAILANDIA	SET	1 754	1 564	1 712	1 615	1 654	2,4%	-3,4%	5,8%	-5,7%
INDIA	NSE	10 531	10 863	11 118	11 105	10 845	-2,3%	-2,5%	-0,2%	3,0%
CHINA	Shanghai Comp.	3 307	2 494	2 933	2 902	2 957	1,9%	0,8%	18,6%	-10,6%

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

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

Resumen de Indicadores Económicos																
		2017				2018				2019						
		Dic.	Mar.	Jun.	Set.	Dic.	Mar.	Jun.	Jul.	Ago. 28	Ago.	Set. 2	Set. 3	Set. 4	Set.	
		Acum.	Var.				Var.									
<b>RESERVAS INTERNACIONALES (Mills. US\$)</b>																
Posición de cambio		37 493	38 101	38 120	38 498	39 548	40 582	41 381	41 461	41 736	275	41 759	41 797	41 842	106	
Reservas internacionales netas		63 621	62 032	59 079	57 941	60 121	63 091	66 513	66 753	68 225	1 472	68 245	68 027	68 237	12	
Depósitos del sistema financiero en el BCRP		17 345	15 752	13 006	11 729	12 948	14 556	16 983	17 334	18 453	1 119	18 455	18 185	18 341	-112	
Empresas bancarias		16 660	15 141	12 466	11 244	12 515	14 084	16 027	16 458	17 572	1 115	17 579	17 316	17 453	-119	
Banco de la Nación		157	120	144	112	51	34	432	379	407	28	407	418	431	24	
Resto de instituciones financieras		529	491	397	372	382	437	524	497	474	-23	468	451	457	-17	
Depósitos del sector público en el BCRP*		9 349	8 733	8 494	8 256	8 152	8 417	8 718	8 540	8 634	94	8 634	8 649	8 658	24	
<b>OPERACIONES CAMBIARIAS BCR (Mill. US\$)</b>																
Operaciones Cambiarias		3 441	-224	61	210	651	405	110	58	0	6	2	0	0	2	
Compras netas en Mesa de Negociación		16	0	0	0	0	385	20	0	0	0	0	0	0	0	
Operaciones con el Sector Público		3 670	153	61	210	650	18	90	58	0	6	2	0	0	2	
Otros		-245	-377	0	0	1	2	0	1	0	0	0	0	0	0	
<b>TIPO DE CAMBIO (\$/ por US\$)</b>																
		Prom.	Prom.				Prom.									
Compra interbancario		3,246	3,250	3,271	3,311	3,363	3,304	3,324	3,290	3,397	3,378	3,402	3,404	3,388	3,403	
Apertura		3,250	3,252	3,273	3,313	3,365	3,304	3,327	3,292	3,340	3,376	3,406	3,410	3,398	3,408	
Mediodía		3,246	3,251	3,272	3,312	3,366	3,306	3,326	3,291	3,396	3,380	3,404	3,403	3,385	3,404	
Cierre		3,249	3,251	3,273	3,313	3,364	3,306	3,325	3,291	3,402	3,381	3,406	3,405	3,379	3,406	
Promedio		3,248	3,252	3,272	3,313	3,365	3,306	3,326	3,291	3,390	3,379	3,405	3,406	3,389	3,405	
Sistema Bancario (SBS)		3,244	3,249	3,270	3,310	3,362	3,303	3,324	3,288	3,392	3,376	3,396	3,403	3,389	3,400	
Compra		3,244	3,249	3,270	3,310	3,362	3,303	3,324	3,288	3,392	3,376	3,396	3,403	3,389	3,400	
Venta		3,248	3,252	3,272	3,313	3,366	3,306	3,327	3,292	3,399	3,379	3,405	3,405	3,392	3,405	
Índice de tipo de cambio real (2009 = 100)		96,6	99,1	96,8	95,5	95,9	95,7	95,5	94,8							
<b>INDICADORES MONETARIOS</b>																
<b>Moneda nacional / Domestic currency</b>																
Emisión Primaria (Var. % mensual)		7,6	2,2	2,5	-2,1	7,6	-0,2	0,9	2,7	0,5				6,1	6,2	5,1
Monetary base (Var. % últimos 12 meses)		8,3	10,5	7,2	8,9	7,3	4,0	5,2	6,0	7,3				11,8	4,7	5,0
Oferta monetaria (Var. % mensual)		3,7	0,8	0,5	-0,2	3,7	2,5	0,4	2,2							
Money Supply (Var. % últimos 12 meses)		12,5	14,9	12,4	11,6	12,1	11,6	10,8	11,1							
Crédito sector privado (Var. % mensual)		0,8	0,9	0,8	1,1	1,5	1,3	0,8	0,5							
Crédit to the private sector (Var. % últimos 12 meses)		5,3	7,4	9,3	10,1	11,6	11,7	10,7	10,5							
TOSE saldo fin de período (Var. % acum. en el mes)		2,1	-0,5	0,6	-1,0	3,2	0,9	-0,3	1,3	1,4				0,3		
Superávit de encaje promedio (% respecto al TOSE)		0,2	0,1	0,2	0,1	0,1	0,2	0,1	0,1	0,2				0,3		
Cuenta corriente de los bancos (saldo mill. \$/.)		2 383	2 272	2 720	2 303	2 623	2 794	2 492	2 499	801				4 693	4 931	4 315
Depósitos públicos en el BCRP (millones \$/.)		42 169	39 330	42 762	42 423	39 546	44 687	51 435	49 906	46 462	46 462	46 843	46 846	46 542	46 846	
Certificados de Depósito BCRP (saldo Mill.\$/.)		30 747	32 343	26 574	25 961	27 061	29 226	27 265	26 644	28 272	28 272	28 347	26 746	26 846	26 746	
Subasta de Depósitos a Plazo (saldo Mill \$/.) **		0	0	0	0	0	0	0	300	0	0	0	0	0	0	
CDBCRP-MN con Tasa Variable (CDV BCRP) (Saldo Mill \$/.) ***		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
CD Reajustables BCRP (saldo Mill.\$/.)		835	1 887	510	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Operaciones de reporte monedas (saldo Mill. \$/.)		16 680	14 380	8 058	6 858	7 358	8 653	11 450	11 750	11 750	11 750	11 750	11 750	11 750	11 750	
Operaciones de reporte (saldo Mill. \$/.)		22 100	17 320	13 988	12 973	13 308	14 753	20 025	18 860	16 600	16 600	18 827	17 350	16 450	17 350	
Tasa de interés (%)		15,82	15,11	14,10	14,31	14,30	14,49	14,59	14,66	14,39	14,44	14,45	14,49	14,50	14,47	
TAMN		11,08	10,88	10,36	10,55	10,92	11,04	11,23	11,17	n.d.	11,05	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	
Préstamos hasta 360 días ****		3,26	2,81	2,78	2,75	2,75	2,75	2,79	2,75	2,50	2,64	2,50	2,50	2,51	2,50	
Interbancaria		3,58	3,24	3,47	3,88	4,31	4,05	4,02	3,91	3,62	3,68	3,62	3,62	3,26	3,62	
Preferencial corporativa a 90 días		3,79	4,13	3,35	3,58	3,95	3,96	3,80	3,80	3,93	3,93	3,55	3,66	3,69	3,66	
Operaciones de reporte con CDBCRP		4,88	4,84	4,80	3,72	3,80	4,09	3,93	3,91	3,91	3,91	3,91	3,91	3,91	3,91	
Operaciones de reporte monedas		3,80	3,30	3,30	3,30	3,30	3,30	3,30	3,30	3,30	3,30	3,30	3,30	3,30	3,30	
Créditos por regulación monetaria*****		3,96	3,23	2,96	2,73	2,69	2,74	2,74	2,72	2,64	2,64	2,64	2,64	2,64	2,64	
Del saldo de CDBCRP		3,01	2,27	2,26	2,21	2,64	2,52	2,48	2,03	s.m.	2,24	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	
Del saldo de depósitos a Plazo		s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.									
Spread del saldo del CDV BCRP - MN		s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.									
<b>Moneda extranjera /foreign currency</b>																
Crédito sector privado (Var. % mensual)		0,8	0,1	0,2	0,9	0,8	1,3	0,2	0,5							
(Var. % últimos 12 meses)		8,5	8,1	8,6	6,9	3,0	1,5	0,5	1,1							
TOSE saldo fin de período (Var. % acum. en el mes)		2,1	0,2	-0,4	-2,2	-1,0	0,7	-2,0	0,5	1,0	1,0	0,2				
Superávit de encaje promedio (% respecto al TOSE)		0,5	0,4	0,8	1,1	0,4	0,9	0,7	0,4	1,0	1,0	4,2				
Tasa de interés (%)		6,71	7,15	7,38	7,72	7,88	8,12	7,69	7,63	7,60	7,62	7,65	7,68	7,65	7,67	
TAMEX		3,94	4,32	4,58	4,95	4,97	5,21	4,83	4,73	n.d.	4,66	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	
Préstamos hasta 360 días ****		1,50	1,58	1,95	2,00	2,29	2,50	2,50	2,50	2,25	2,25	2,25	2,25	2,25	2,25	
Interbancaria		2,27	2,65	3,00	3,02	3,35	3,15	2,98	2,98	2,92	2,89	2,92	2,92	2,92	2,92	
Preferencial corporativa a 90 días		32,4	32,4	32,2	31,6	30,8	30,5	30,8	30,7							
Ratio de dolarización de la liquidez (%)		39,5	38,8	38,9	38,1	37,3	36,7	37,1	37,0							
Ratio de dolarización de los depósitos (%)		55,0	34,7	35,5	30,9	48,7	35,0	50,5	88,0	33,0	69,8	25,1	20,6	26,9	22,8	
<b>INDICADORES BURSÁTILES</b>																
		Acum.	Acum.				Acum.									
Índice General Bursátil (Var. %)		1,4	-2,4	-4,9	0,6	0,9	2,3	3,5	-3,2	0,9	-4,6	0,9	0,1	-0,1	0,8	
Índice Selectivo Bursátil (Var. %)		-1,3	-4,4	-7,9	-2,0	0,2	1,9	3,2	-2,7	0,6	-5,9	0,7	-0,3	0,5	0,3	
Monto negociado en acciones (Mill. \$/.) - Prom. Diario /		55,0	34,7	35,5	30,9	48,7	35,0	50,5	88,0	33,0	69,8	25,1	20,6	26,9	22,8	
<b>INFLACIÓN (%)</b>																
Inflación mensual		0,16	0,49	0,33	0,19	0,18	0,73	-0,09	0,20				0,06			
Inflación últimos 12 meses		1,36	0,36	1,43	1,28	2,19	2,25	2,29	2,11				2,00			
<b>SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO (Mill. \$/.)</b>																
Resultado primario		-8 659	1 411	-726	-1 635	-9 847	1 937	-1 055	-3 391							
Ingresos corrientes del GG		12 835	12 307	11 246	11 164	11 899	12 693	11 800	10 856							
Gastos no financieros del GG		21 491	11 139	11 569	12 190	21 670	10 661	12 788	14 113							
<b>COMERCIO EXTERIOR (Mills. US\$)</b>																
Balanza Comercial		1 240	667	1 169	514	1 199	477	815	456							
Exportaciones		4 584	4 192	4 541	3 886	4 322	3 753	3 990	3 989							
Importaciones		3 345	3 525	3 371	3 372	3 124	3 276	3 175	3 533							
<b>PRODUCTO BRUTO INTERNO (Índice 2007=100)</b>																
Variac. % respecto al mismo mes del año anterior		1,4	3,9	2,0	2,3	4,7	3,3	2,6								

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

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

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

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

\*\*\*\*\* A partir del 12 de febrero de 2016, esta tasa subió a 4.80%

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

Elaboración: Departamento de Estadísticas Monetarias