



CONTENIDO

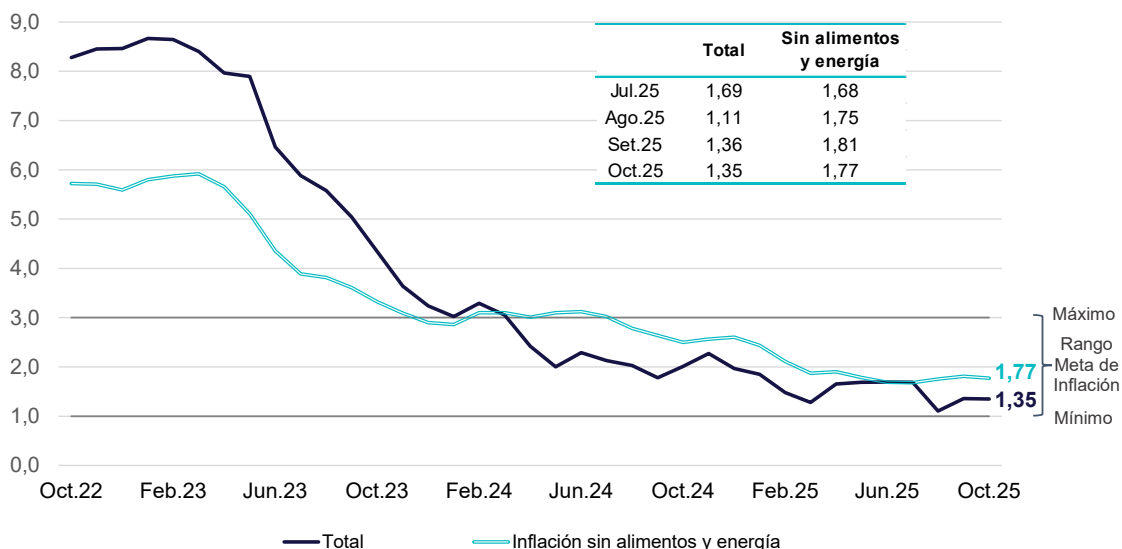
• Inflación de octubre	ix
• Expectativas macroeconómicas de octubre	x
• Tasa de interés interbancaria en soles	xiii
• Operaciones del BCRP	xiv
• Curvas de rendimiento de corto plazo	xvi
• Bonos del Tesoro Público	xvii
• Reservas Internacionales	xvii
• Mercados Internacionales	xviii
Aumenta el precio del oro en los mercados internacionales	xviii
Disminuye el precio de la soya en los mercados internacionales	xix
El dólar se aprecia en los mercados internacionales	xx
Riesgo país se ubicó en 125 puntos básicos	xxi
Rendimiento de los US Treasuries se ubicó en 4,16 por ciento	xxi
• Índices de la Bolsa de Valores de Lima	xxii

INFLACIÓN DE OCTUBRE

En octubre de 2025, la inflación de Lima Metropolitana de los 12 últimos meses se ubicó en 1,35 por ciento y el indicador sin alimentos y energía fue 1,77 por ciento, ambos dentro del rango meta.

Inflación total e inflación sin alimentos y energía

(Var. % 12 meses)



El Índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana varió -0,10 por ciento en octubre respecto a setiembre, y la tasa mensual de la inflación sin alimentos y energía fue 0,04 por ciento para el mismo periodo.

Las variaciones de precios con mayor contribución a la baja de la inflación de octubre se registraron en huevos (-8,7 por ciento), pescado fresco marítimo (-7,6 por ciento) y otras frutas frescas (-7,0 por ciento); mientras que aquellos rubros con mayor incidencia al alza correspondieron a tomate (25,6 por ciento), maracuyá (57,6 por ciento) y transporte local (0,5 por ciento).

Contribución ponderada a la inflación: Octubre 2025

(Base Dic.2021=100)

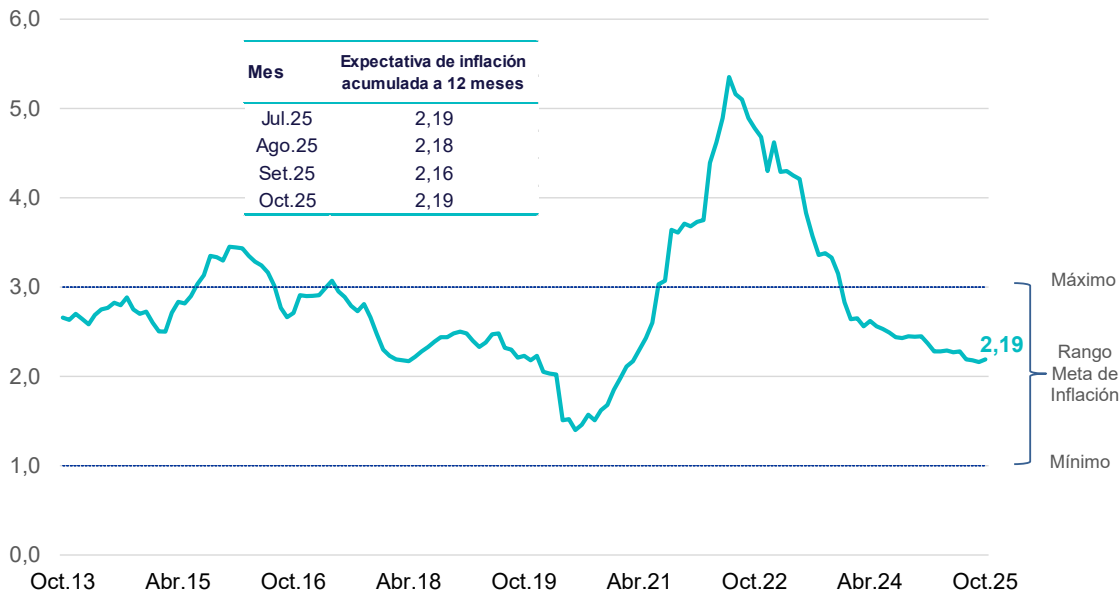
Positivo	Peso	Var. %	Contr.	Negativo	Peso	Var. %	Contr.
Tomate	0,2	25,6	0,05	Huevos	0,7	-8,7	-0,07
Maracuyá	0,1	57,6	0,04	Pescado fresco marítimo	0,7	-7,6	-0,05
Transporte local	8,1	0,5	0,04	Otras frutas frescas	0,6	-7,0	-0,05
Palta	0,2	16,0	0,03	Servicio de telefonía fija y móvil	4,3	-1,1	-0,04
Carne de pollo	2,7	1,1	0,03	Electricidad	2,6	-0,9	-0,02
Mandarina	0,3	10,1	0,02	Cebolla	0,2	-5,9	-0,02
Comidas fuera del hogar	15,5	0,1	0,02	Legumbres frescas	0,2	-8,3	-0,02
Papaya	0,2	3,6	0,01	Vehículos a motor	1,6	-1,0	-0,02
Transporte aéreo nacional	0,2	5,9	0,01	Zanahoria	0,1	-7,6	-0,01
Choclo	0,1	6,6	0,01	Hojas o tallos	0,2	-7,0	-0,01
Total			0,26	Total			-0,31

EXPECTATIVAS MACROECONÓMICAS DE OCTUBRE

Según la Encuesta de Expectativas Macroeconómicas, la **expectativa de inflación a 12 meses** de los analistas económicos y del sistema financiero se ubicó en 2,19 por ciento en octubre de 2025, manteniéndose dentro del rango meta.

Expectativas de inflación a 12 meses

(Puntos porcentuales)



Las **expectativas de inflación** de los agentes económicos se mantuvieron en el rango meta para los horizontes de proyección consultados (2025, 2026 y 2027). La inflación esperada para 2025 continuó revisándose a la baja y pasó a un rango de 1,90 a 2,00

por ciento. Para 2026 y 2027, los agentes esperan que la inflación se ubique entre 2,20 y 2,30 por ciento.

Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: Inflación

(%)

	Encuesta realizada al:		
	29 Ago.2025	30 Set.2025	31 Oct.2025
Analistas Económicos 1/			
2025	2,00	1,95	1,90
2026	2,30	2,25	2,20
2027	2,30	2,20	2,20
Sistema Financiero 2/			
2025	2,10	2,00	1,90
2026	2,20	2,20	2,30
2027	2,30	2,00	2,25
Empresas No financieras 3/			
2025	2,10	2,00	2,00
2026	2,50	2,30	2,30
2027	2,50	2,50	2,30

1/ 14 analistas en agosto, 14 en setiembre y 16 en octubre de 2025.

2/ 14 empresas financieras en agosto, 14 en setiembre y 13 en octubre de 2025.

3/ 314 empresas no financieras en julio, 296 en agosto y 304 en setiembre de 2025.

En octubre, la expectativa de **crecimiento del PBI** para 2025 de los grupos consultados se mantuvo en 3,1 por ciento. Para 2026, se espera un crecimiento entre 2,9 y 3,0 por ciento; y para 2027, entre 3,0 y 3,2 por ciento.

Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: Crecimiento del PBI

(%)

	Encuesta realizada al:		
	29 Ago.2025	30 Set.2025	31 Oct.2025
Analistas Económicos 1/			
2025	3,0	3,1	3,1
2026	2,9	2,9	2,9
2027	3,0	3,0	3,0
Sistema financiero 2/			
2025	3,1	3,1	3,1
2026	2,9	3,0	3,0
2027	3,0	3,0	3,0
Empresas No financieras 3/			
2025	3,0	3,1	3,1
2026	3,0	3,0	3,0
2027	3,1	3,2	3,2

1/ 14 analistas en agosto, 14 en setiembre y 16 en octubre de 2025.

2/ 14 empresas financieras en agosto, 14 en setiembre y 13 en octubre de 2025.

3/ 314 empresas no financieras en julio, 296 en agosto y 304 en setiembre de 2025.

La expectativa del **tipo de cambio** para fines de 2025 pasó a ubicarse a un rango de S/ 3,40 a S/ 3,50 por dólar. Para el cierre del próximo año, se ubica entre S/ 3,50 y S/ 3,60 por dólar, y para el cierre de 2027 entre S/ 3,60 y S/ 3,65 por dólar.

Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: Tipo de Cambio
(S/ por USD)*

	Encuesta realizada al:		
	29 Ago.2025	30 Set.2025	31 Oct.2025
Analistas Económicos 1/			
2025	3,60	3,60	3,40
2026	3,68	3,63	3,50
2027	3,70	3,65	3,60
Sistema Financiero 2/			
2025	3,65	3,56	3,50
2026	3,70	3,60	3,60
2027	3,73	3,65	3,62
Empresas No financieras 3/			
2025	3,65	3,60	3,50
2026	3,70	3,68	3,60
2027	3,72	3,70	3,65

1/ 14 analistas en agosto, 14 en setiembre y 16 en octubre de 2025.

2/ 14 empresas financieras en agosto, 14 en setiembre y 13 en octubre de 2025.

3/ 314 empresas no financieras en julio, 296 en agosto y 304 en setiembre de 2025.

* Tipo de cambio fin de periodo.

En octubre, la mayoría de los indicadores de **situación actual** y de **expectativas** aumentó respecto al mes previo. Dieciséis indicadores se ubicaron en el tramo optimista, la misma cifra que en el mes previo.

Resultados de la Encuesta de Expectativas Macroeconómicas ^{1/}

		Ago.25	Set.25	Oct.25
<u>EXPECTATIVAS SOBRE:</u>				
1. LA ECONOMÍA:	A 3 MESES	54,4	55,6	55,9
	A 12 MESES	60,1	61,1	61,0
2. EL SECTOR:	A 3 MESES	55,8	57,9	57,0
	A 12 MESES	61,9	64,5	65,7
3. SITUACIÓN DE SU EMPRESA:	A 3 MESES	59,3	59,6	58,2
	A 12 MESES	67,5	68,6	66,7
4. DEMANDA DE SUS PRODUCTOS:	A 3 MESES	63,3	62,0	62,3
	A 12 MESES	70,3	70,4	70,7
5. CONTRATACIÓN DE PERSONAL:	A 3 MESES	55,9	55,2	54,3
	A 12 MESES	62,4	62,8	63,7
6. INVERSIÓN DE SU EMPRESA:	A 3 MESES	56,2	55,9	56,5
	A 12 MESES	65,4	64,1	65,3
<u>SITUACIÓN ACTUAL:</u>				
1. DEL NEGOCIO		55,8	54,2	55,6
2. VENTAS		59,3	58,3	58,4
3. PRODUCCIÓN		58,7	58,2	57,3
4. DEMANDA CON RESPECTO A LO ESPERADO		44,9	45,0	46,2
5. ÓRDENES DE COMPRA RESPECTO AL MES ANTERIOR		56,5	53,4	56,7
6. DÍAS DE INVENTARIOS NO DESEADOS ^{2/}		9,9	10,7	7,3

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.

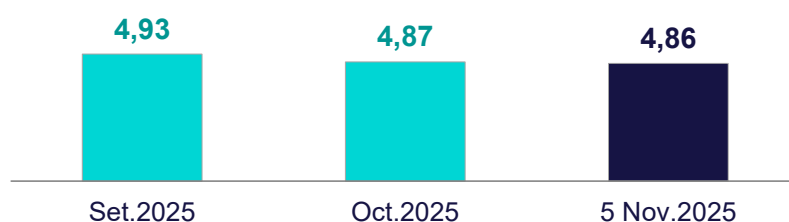
2/ Los días de inventarios no deseados muestran la diferencia entre los días de inventarios correspondientes a cada mes menos los días de inventarios deseados según las empresas.

TASA DE INTERÉS INTERBANCARIA EN SOLES

Del 30 de octubre al 5 de noviembre de 2025, la tasa de interés **interbancaria** promedio en soles fue 4,25 por ciento anual. No hubo negociación en el mercado interbancario en dólares durante todo el periodo

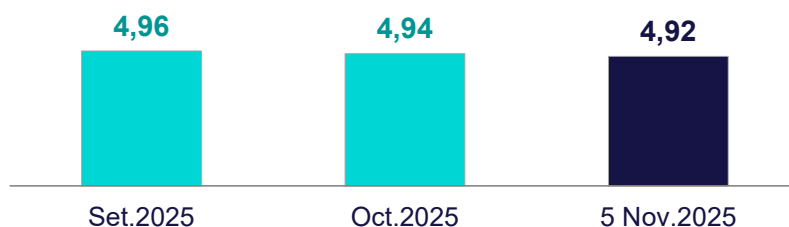
Al 5 de noviembre de 2025, la tasa de interés **preferencial corporativa a 90 días** –la que se cobra a las empresas de menor riesgo– en soles fue 4,86 por ciento anual, y en dólares 4,04 por ciento anual.

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



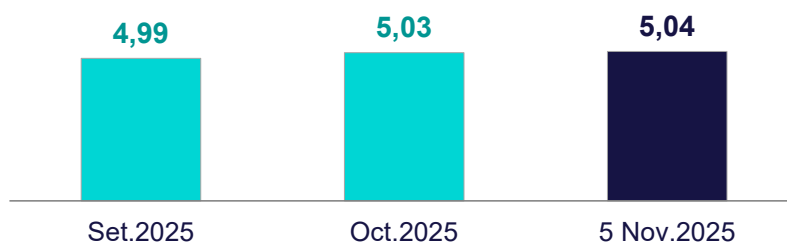
A la misma fecha, la tasa de interés **preferencial corporativa para préstamos a 180 días** en soles fue 4,92 por ciento anual y esta tasa en dólares fue 4,07 por ciento anual.

Tasa de interés preferencial corporativa a 180 días en soles
(%)



Al 5 de noviembre, la tasa de interés **preferencial corporativa para préstamos a 360 días** en soles fue 5,04 por ciento anual y en dólares fue 4,07 por ciento anual.

Tasa de interés preferencial corporativa a 360 días en soles
(%)



OPERACIONES DEL BCRP

Las **operaciones monetarias** del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) del 30 de octubre al 5 de noviembre fueron las siguientes:

- Operaciones de **inyección** de liquidez:
 - Repos de valores correspondieron a subastas a 1 día por S/ 7 500 millones (3 de noviembre), a 1 día por S/ 5 800 millones (4 de noviembre), a 1 día por S/ 5 300 millones (5 de noviembre) y a 3 meses por S/ 400 millones (31 de octubre), que se colocaron a una tasa de interés promedio de 4,43 por ciento. Al 5 de noviembre, el saldo fue de S/ 12 900 millones, con una tasa de interés promedio de 4,59 por ciento.
 - Repos de monedas correspondieron a subastas a 3 meses por S/ 500 millones (5 de noviembre), que se colocaron a una tasa de interés promedio de 4,77 por ciento. Al 5 de noviembre, el saldo fue de S/ 4 100 millones, con una tasa de interés promedio de 4,77 por ciento.
 - Repos de Reactiva Perú (incluye reprogramaciones): Al 5 de noviembre, el saldo fue de S/ 10 millones.
 - Subastas de Depósitos del Tesoro Público correspondieron a los plazos de 2 meses por S/ 200 millones (5 de noviembre), 3 meses por S/ 300 millones (31 de octubre) y 3 meses por S/ 500 millones (5 de noviembre), que se adjudicaron a una tasa de interés promedio de 4,63 por ciento. Al 5 de noviembre, el saldo fue de S/ 5 425 millones, con una tasa de interés promedio de 4,60 por ciento.
 - Liquidación de la adquisición de bonos soberanos en el mercado secundario por S/ 127 millones a una tasa de interés promedio de 6,20 por ciento a plazos entre 9 y 14 años. El saldo de bonos soberanos en poder del Banco Central a valor de adquisición al 5 de noviembre fue S/ 16 840 millones.
- Operaciones de **esterilización** de liquidez:
 - CD BCRP: El saldo al 5 de noviembre fue de S/ 35 440 millones, con una tasa de interés promedio de 4,02 por ciento.
 - Depósitos *overnight*: Al 5 de noviembre, el saldo de este instrumento fue de S/ 126 millones, con una tasa de interés promedio de 2,25 por ciento.

En las **operaciones cambiarias** del 30 de octubre al 5 de noviembre, el BCRP compró USD 27 millones en el mercado *spot*. Se colocaron USD 161 millones de *Swaps* cambiarios venta y vencieron USD 547 millones.

- i. Operaciones con moneda extranjera en el mercado *spot*: El BCRP compró USD 27 millones en el mercado *spot*. Dicha operación se realizó el día 5 de noviembre.
- ii. *Swaps* cambiarios venta: El saldo de este instrumento al 5 de noviembre fue de S/ 33 683 millones (USD 9 486 millones), con una tasa de interés promedio de 3,52 por ciento.

Al 5 de noviembre de 2025, la **emisión primaria** aumentó en S/ 12 325 millones con respecto al 29 de octubre de 2025 y se incrementó en S/ 17 525 millones con respecto al cierre del año pasado.

En la última semana al 5 de noviembre, las operaciones del BCRP de inyección de liquidez fueron la colocación neta de Repo de Valores (S/ 5 300 millones), el vencimiento

neto de Depósitos a Plazo y de Ventanilla *Overnight* (S/ 4 619 millones) y el vencimiento neto de CD BCRP (S/ 1 284 millones). Estas operaciones fueron parcialmente compensadas por el vencimiento neto de Subastas de Depósitos del Tesoro Público (S/ 200 millones) y la amortización de Repo de Cartera con Garantía Estatal (S/ 2 millones).

En lo que va de 2025, las operaciones del BCRP de inyección de liquidez fueron el vencimiento neto de Depósitos a Plazo y de Ventanilla (S/ 8 147 millones), la colocación neta de Repo de Valores (S/ 4 314 millones), la colocación neta de Repo de Monedas (S/ 4 100 millones), la colocación neta de Subastas de Depósitos del Tesoro Público (S/ 3 060 millones) y el vencimiento neto de CD BCRP (S/ 1 994 millones). Estas operaciones fueron parcialmente compensadas por el vencimiento de Repo de Cartera (S/ 2 271 millones) y la disminución del saldo de Repo de Cartera con Garantía Estatal (S/ 1 261 millones).

En los últimos 12 meses la emisión primaria se incrementó en 9,1 por ciento, como consecuencia principalmente de un aumento de 9,6 por ciento de la demanda por billetes y monedas.

Cuentas Monetarias del Banco Central de Reserva del Perú

(Millones S/)

	Saldos				Flujos		
	2024	2025			2025	Octubre Semana ^{1/}	
	30-Dic	29-Oct	31-Oct	5-Nov			
I. RESERVAS INTERNACIONALES NETAS	297 780	303 823	303 168	302 481	4 702	16 441	454
(Millones USD)	78 987	89 623	89 961	89 757	10 770	4 813	134
1. Posición de cambio	53 555	57 296	57 518	57 454	3 899	289	158
2. Depósitos del Sistema Financiero	17 128	22 870	22 898	22 770	5 642	4 814	-100
3. Depósitos del Sector Público	5 954	7 096	7 102	7 141	1 187	-288	45
4. Otros ^{2/}	2 350	2 362	2 443	2 392	42	-3	30
II. ACTIVOS INTERNOS NETOS	-199 516	-200 359	-200 028	-186 693	12 823	-6 293	13 068
1. Sistema Financiero en moneda nacional	-21 019	-13 937	-14 622	-2 936	18 083	2 710	11 000
a. Compra temporal de valores	8 586	7 600	7 600	12 900	4 314	500	5 300
b. Operaciones de reporte de monedas	0	4 100	4 100	4 100	4 100	-1 400	0
c. Operaciones de Reporte de Cartera	2 271	0	0	0	-2 271	0	0
d. Operaciones de Reporte Reactiva Perú	1 270	12	12	10	-1 261	-22	-2
e. Valores Emitidos	-26 074	-25 364	-25 364	-24 080	1 994	-1 303	1 284
f. Subasta de Fondos del Sector Público	2 365	5 625	5 425	5 425	3 060	827	-200
g. Otros depósitos en moneda nacional	-9 438	-5 909	-6 395	-1 291	8 147	4 108	4 619
2. Sector Público (neto) en moneda nacional ^{3/}	-38 841	-38 829	-38 417	-37 471	1 370	-761	1 358
3. Sistema Financiero en moneda extranjera	-64 835	-77 672	-77 452	-76 874	-12 039	-16 446	338
(Millones USD)	-17 128	-22 870	-22 898	-22 770	-5 642	-4 814	100
4. Sector Público (neto) en moneda extranjera	-21 528	-23 176	-23 062	-23 198	-1 671	989	-160
(Millones USD)	-5 710	-6 837	-6 843	-6 884	-1 174	289	-47
5. Otras Cuentas Netas	-53 293	-46 746	-46 475	-46 214	7 079	4 623	532
III. EMISIÓN PRIMARIA (I+II)	98 264	103 463	103 140	115 789	17 525	1 411	12 325
(Var. % 12 meses)	9,2%	10,9%	9,1%	9,1%			

1/. Al 5 de noviembre de 2025. Aísla efectos de valuación por fluctuaciones en el tipo de cambio.

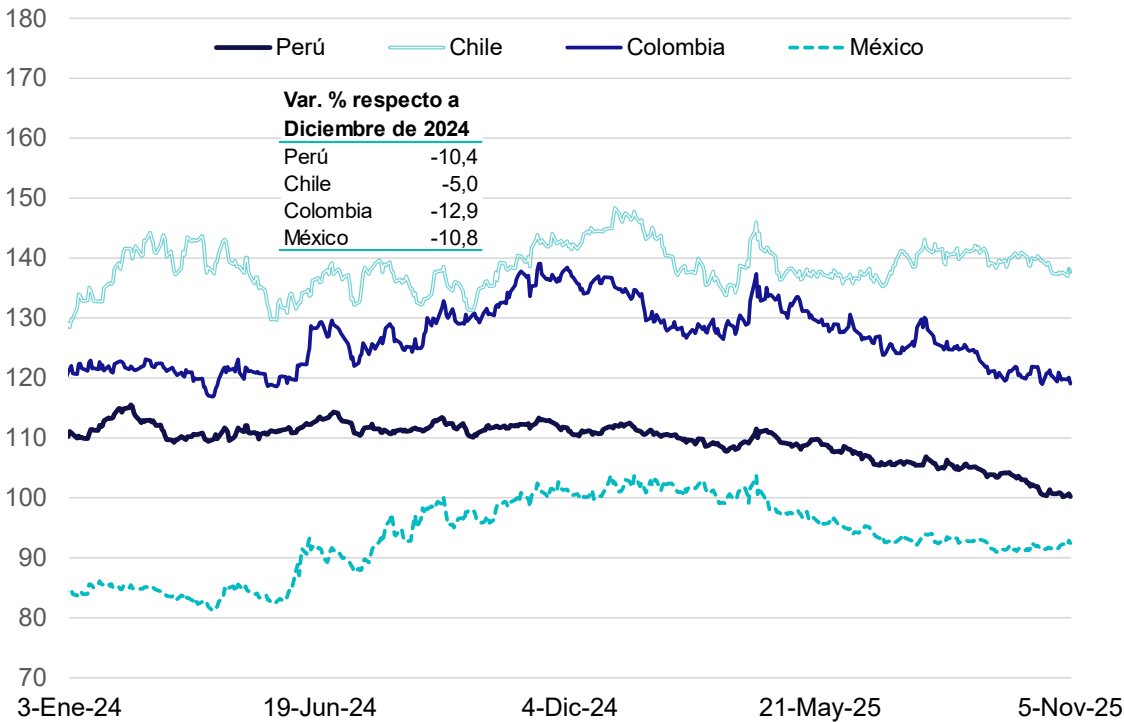
2/. Incluye asignaciones DEG, Bonos Globales del Tesoro Público y Operaciones de Reporte para proveer Moneda Extranjera.

3/. Incluye los bonos emitidos por el Tesoro Público que el BCRP adquiere en el mercado secundario de acuerdo con el Artículo 61 de la Ley Orgánica del BCRP.

El **tipo de cambio** venta interbancario cerró en S/ 3,3705 por dólar el 5 de noviembre, menor en 0,6 por ciento a la cotización al 29 de octubre, acumulando una apreciación del sol de 10,4 por ciento respecto al cierre del año pasado. En lo que va del año, el BCRP ha efectuado operaciones de compra neta *spot* en mesa de negociaciones por USD 26 millones, y ha subastado *Swaps* cambiarios venta y CDR BCRP, con lo que el saldo de estas operaciones se ha reducido en USD 3 388 millones.

Indices de tipo de cambio nominal

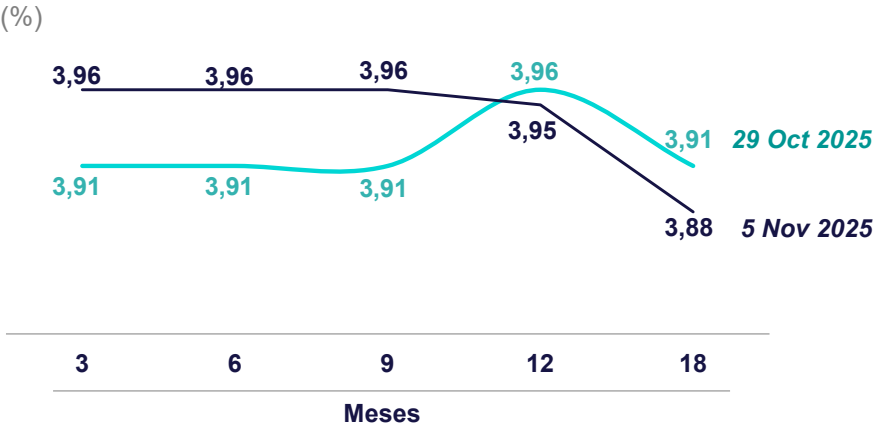
(Diciembre 2018 = 100)



CURVAS DE RENDIMIENTO DE CORTO PLAZO

El 5 de noviembre de 2025, la curva de rendimiento de CD BCRP registró, en comparación con la del 29 de octubre, tasas mayores para los plazos de 3, 6 y 9 meses, mientras que estas fueron menores para los plazos de 12 y 18 meses.

Curva de rendimiento de CDBCRP

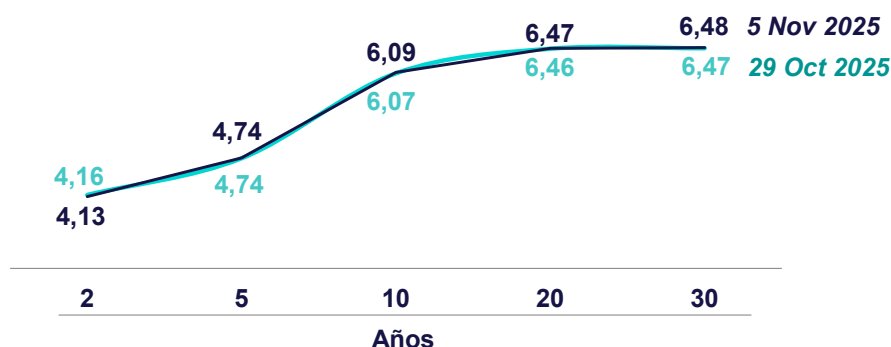


BONOS DEL TESORO PÚBLICO

Para plazos desde 2 años, los mercados toman como referencia a los rendimientos de los bonos del Tesoro Público. El 5 de noviembre de 2025, las tasas de interés de los bonos soberanos, en comparación con las del 29 de octubre, son mayores para los plazos de 10, 20 y 30 años; similares para el plazo de 5 años y menores para el de 2 años.

Curva de rendimiento de bonos del Tesoro

(%)

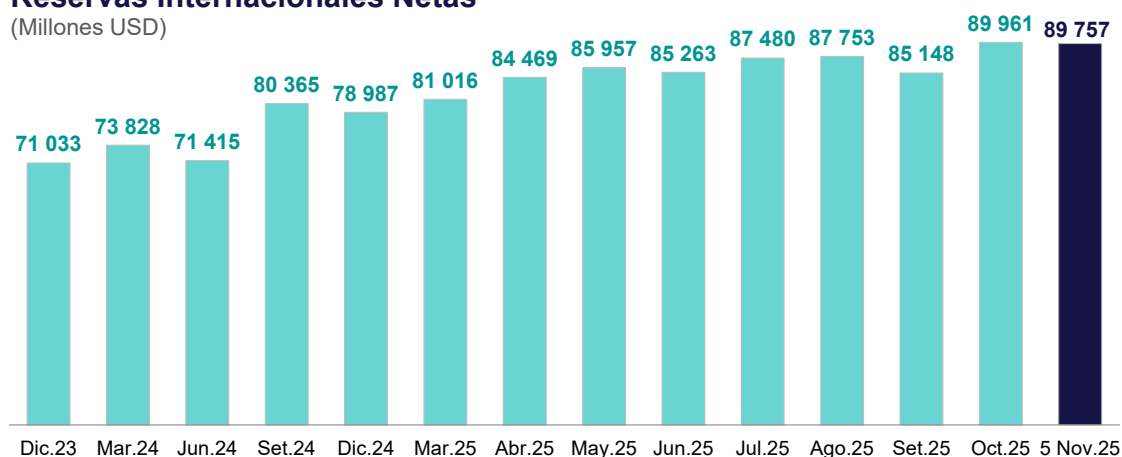


RESERVAS INTERNACIONALES

Al 5 de noviembre de 2025, las **Reservas Internacionales Netas** totalizaron USD 89 757 millones. Las reservas internacionales están constituidas por inversiones en activos internacionales líquidos y su nivel actual es equivalente a 26 por ciento del PBI.

Reservas Internacionales Netas

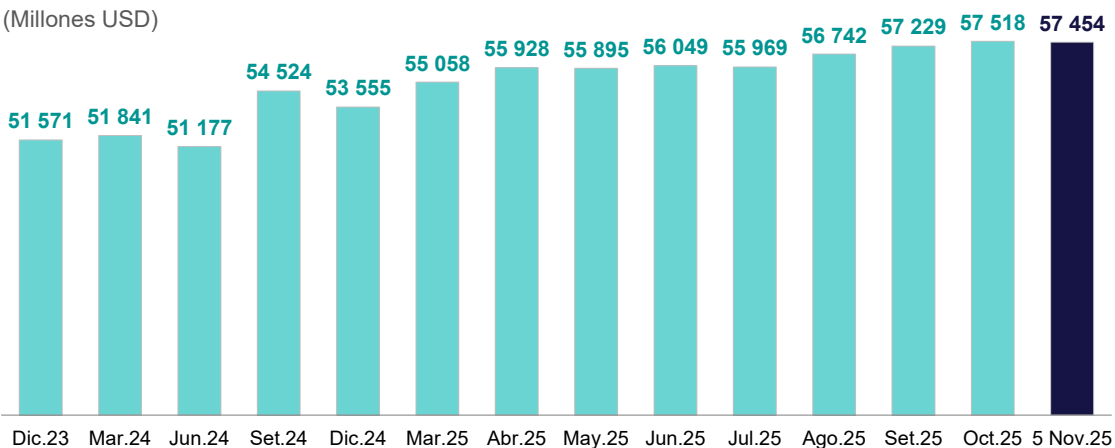
(Millones USD)



La **Posición de Cambio** al 5 de noviembre de 2025 alcanzó el valor de USD 57 454 millones, mayor en USD 3 899 millones al registrado a fines del año 2024.

Posición de cambio

(Millones USD)

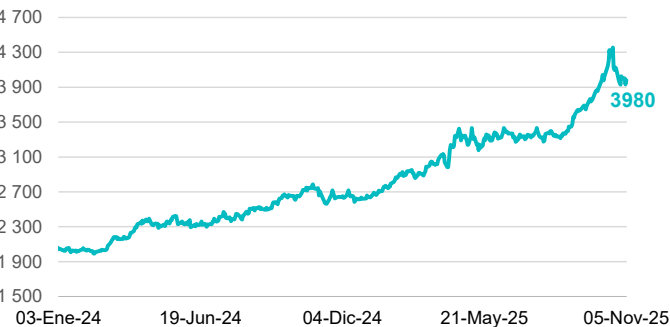


MERCADOS INTERNACIONALES

Aumenta el precio del oro en los mercados internacionales

Entre el 29 de octubre y el 5 de noviembre, el precio del **oro** se incrementó 1,3 por ciento a USD/oz.tr. 3 979,6 mientras se cumple el trigésimo sexto día de paralización de actividades no esenciales del gobierno federal en Estados Unidos. En **octubre**, el precio del oro subió 3,7 por ciento.

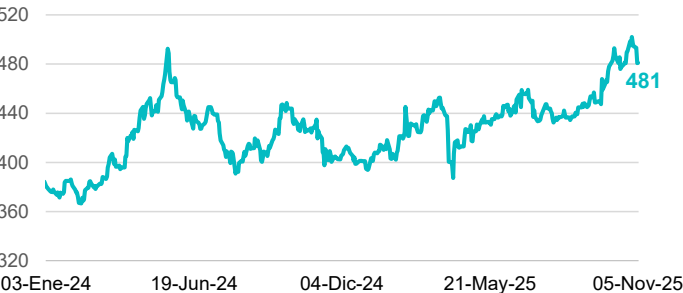
Cotización del Oro (USD/oz.tr.)



Variación %			
5 Nov.2025	29 Oct.2025	30 Set.2025	31 Dic.2024
USD 3 979,6 / oz tr.	1,3	3,1	51,6

Del 29 de octubre al 5 de noviembre, el precio del **cobre** bajó 4,2 por ciento a USD/lb. 4,81 debido a la preocupación por la demanda tras los recientes datos negativos de la industria manufacturera de China. En **octubre**, el precio del cobre subió 5,8 por ciento.

Cotización del Cobre (ctv. USD/lb.)

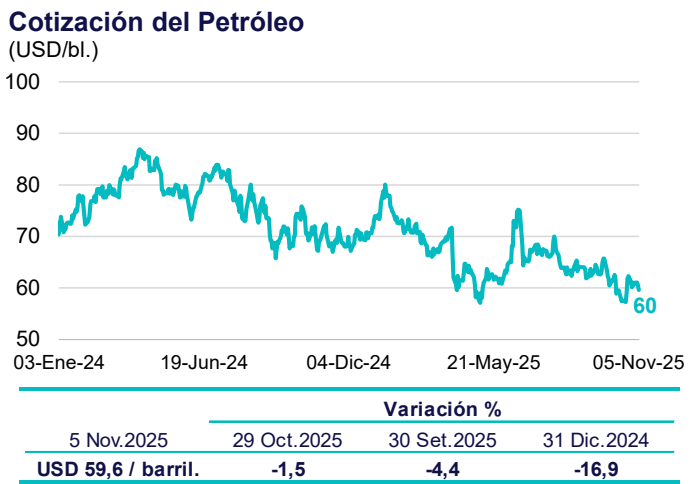


Variación %			
5 Nov.2025	29 Oct.2025	30 Set.2025	31 Dic.2024
USD 4,81 / lb.	-4,2	2,9	21,8

Del 29 de octubre al 5 de noviembre, el precio del **zinc** bajó 2,1 por ciento a USD/lb. 1,45 por incertidumbre sobre la demanda china. En **octubre**, el precio del zinc subió 5,3 por ciento.

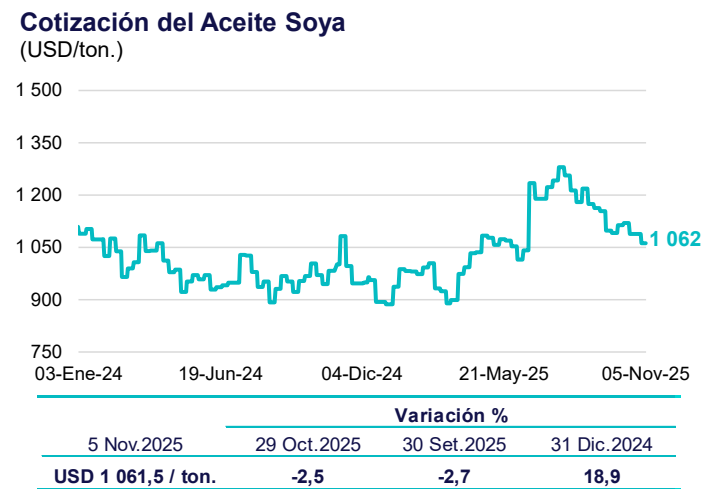


Entre el 29 de octubre y el 5 de noviembre, el precio del **petróleo WTI** bajó 1,5 a USD/bl. 59,6 por el incremento de los inventarios de petróleo crudo en Estados Unidos, sumado a los débiles datos económicos de manufactura en ese país y en Asia. En **octubre**, el precio del petróleo bajó 2,2 por ciento.



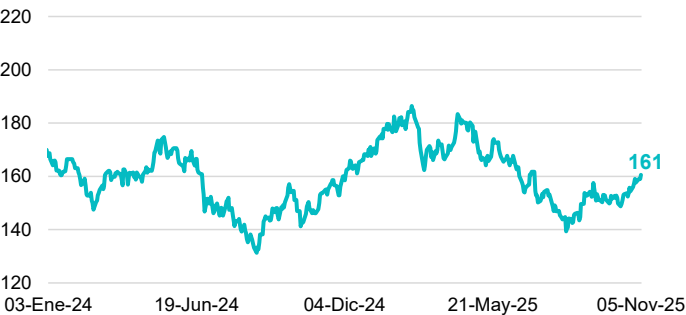
Disminuye el precio de la soya en los mercados internacionales

Entre el 29 de octubre y el 5 de noviembre, el precio del **aceite de soya** se redujo 2,5 por ciento a USD/ton. 1 061,5 por los menores precios del petróleo. En **octubre**, el precio de la soya bajó 2,7 por ciento.



Entre el 29 de octubre y el 5 de noviembre, el precio del **maíz** se incrementó 0,9 por ciento a USD/ton. 160,5, por expectativas por acuerdo comercial entre Estados Unidos y China, mayor uso de etanol en EUA y retrasos en las exportaciones ucranianas. En **octubre**, el precio del maíz subió 5,5 por ciento.

Cotización del Maíz
(USD/ton.)



Variación %			
5 Nov.2025	29 Oct.2025	30 Set.2025	31 Dic.2024
USD 160,5 / ton.	0,9	7,2	-5,6

Del 29 de octubre al 5 de noviembre, el precio del **trigo** se incrementó 6,8 por ciento a USD/ton. 244,3, por expectativas de compras de trigo de EUA por parte de China, tras el acuerdo comercial entre ambos países. En **octubre**, el precio del trigo subió 11 por ciento.

Cotización del Trigo
(USD/ton.)



Variación %			
5 Nov.2025	29 Oct.2025	30 Set.2025	31 Dic.2024
USD 244,3 / ton.	6,8	18,2	3,2

El dólar se aprecia en los mercados internacionales

En el mismo periodo, el índice del **dólar** se incrementó 1,0 por ciento en un contexto de preocupaciones en torno a la inflación de EUA y de expectativas de menores recortes de tasas por parte de la Fed. Destaca la apreciación frente al euro (0,9 por ciento) y frente a la libra (1,1 por ciento). En **octubre**, el dólar se apreció 2,1 por ciento.

Índice DXY 1/
(Marzo 1973=100)



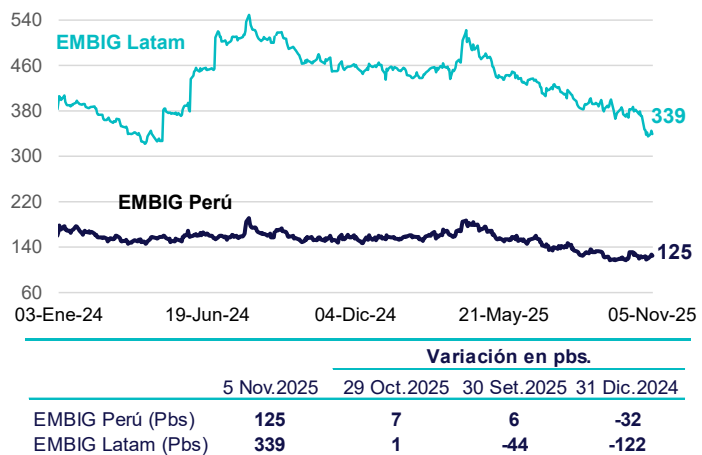
1/ Índice del valor del dólar norteamericano con relación a una canasta de principales monedas (euro, yen, libra, dólar canadiense, franco suizo y corona sueca).

Variación %			
5 Nov.2025	29 Oct.2025	30 Set.2025	31 Dic.2024
100,2	1,0	2,5	-7,6

Riesgo país se ubicó en 125 puntos básicos

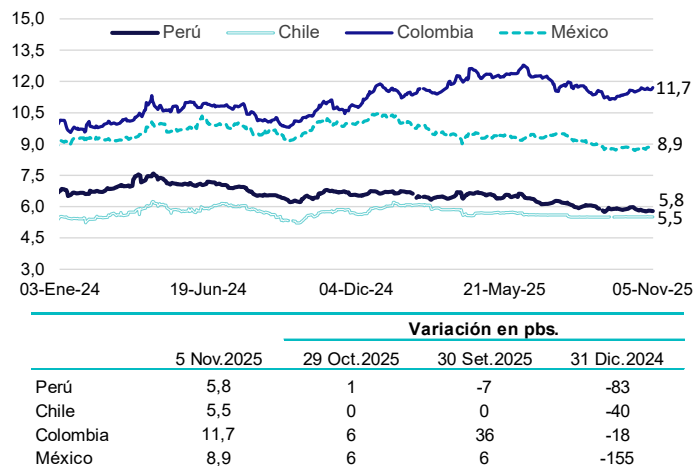
Del 29 de octubre al 5 de noviembre, el riesgo país, medido por el spread **EMBIG Perú** y el spread **EMBIG Latinoamérica** aumentaron 7 pbs. y 1 pb. respectivamente, en el marco del cierre de actividades del gobierno de EUA (36 días) y por tensiones geopolíticas. En **octubre**, el **EMBIG Perú** subió 1 pb. y el **EMBIG Latinoamérica** bajó 48 pbs.

Indicadores de Riesgo País (Pbs.)



El rendimiento de los **bonos soberanos peruanos a 10 años** subió 1 pb. entre el 29 de octubre y el 5 de noviembre y se mantiene como uno de los más bajos de la región. En **octubre**, dicho rendimiento bajó 6 pbs.

Rendimiento bonos soberanos 10 años (%)



Rendimiento de los US Treasuries se ubicó en 4,16 por ciento

Del 29 de octubre al 5 de noviembre, el rendimiento del **bono del Tesoro norteamericano a diez años** subió 8 pbs a 4,16 por ciento. Parte del alza refleja una menor aversión al riesgo tras el reciente acuerdo comercial entre China y Estados Unidos, en línea con lo anunciado por la Casa Blanca el 1 de noviembre y que entra en vigor el 10 de noviembre. En **octubre**, el referido rendimiento bajó 7 pbs.

Tasa de Interés de Bono del Tesoro de EUA a 10 años (%)



ÍNDICES DE LA BOLSA DE VALORES DE LIMA

Del 29 de octubre al 5 de noviembre, el índice **General** de la Bolsa de Valores de Lima (Msci Nuam Perú General) y el índice **Selectivo** (Msci Nuam Perú Select) bajaron 2,1 y 2,0 por ciento, respectivamente, en un escenario de menores precios del cobre y del zinc. En **octubre**, ambos índices subieron 1,4 y 0,2 por ciento, respectivamente.

Peru Indice General de la BVL
(Base Dic.1991=100)



	Variación % acumulada respecto al:			
	5 Nov.2025	29 Oct.2025	30 Set. 2025	31 Dic.2024
Peru General	37 650	-2,1	-0,3	30,0
Selectivo	47 422	-2,0	-1,4	23,0

RESUMEN DE OPERACIONES MONETARIAS Y CAMBIARIAS

(Millones de Soles)

(*) Datos preliminares

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

		Dic-22 (6)	Dic-23 (5)	Dic-24 (4)	30-Set (3)	29-Oct (2)	5-Nov (1)	Variación respecto a:		
								Semana (1)/(2)	Mes (1)/(3)	Año (1)/(4)
TIPOS DE CAMBIO										
AMÉRICA										
BRASIL	Real	5.286	4.852	6.184	5.322	5.361	5.360	-0.02%	0.70%	-13.33%
ARGENTINA	Peso	176.740	808.450	1,030.000	1,379.500	1,436.000	1,449.500	0.94%	5.07%	40.73%
MÉXICO	Peso	19.474	16.954	20.820	18.307	18.482	18.576	0.51%	1.47%	-10.78%
CHILE	Peso	848	880.580	992.600	961.600	940.590	942.790	0.23%	-1.96%	-5.02%
COLOMBIA	Peso	4,847	3,873	4,402	3,921	3,875	3,832	-1.10%	-2.26%	-12.95%
EUROPA										
EURO	Euro	1.071	1.104	1.035	1.173	1.160	1.149	-0.94%	-2.05%	11.01%
SUIZA	FZ por US\$	0.925	0.842	0.907	0.797	0.800	0.810	1.25%	1.72%	-10.69%
INGLATERRA	Libra	1.210	1.273	1.252	1.345	1.320	1.305	-1.09%	-2.97%	4.27%
TURQUÍA	Lira	18.688	29.477	35.335	41.566	41.940	42.074	0.32%	1.22%	19.07%
ASIA Y OCEANÍA										
JAPÓN	Yen	131.110	141.060	157.180	147.900	152.710	154.110	0.92%	4.20%	-1.95%
COREA	Won	1,260.92	1,294.40	1,476.78	1,403.85	1,426.06	1,440.61	1.02%	2.62%	-2.45%
INDIA	Rupia	82.72	83.19	85.55	88.81	88.38	88.54	0.18%	-0.31%	3.49%
CHINA	Yuan	6.897	7.098	7.299	7.119	7.098	7.126	0.39%	0.10%	-2.37%
AUSTRALIA	US\$ por AUD	0.681	0.681	0.619	0.661	0.657	0.650	-1.05%	-1.63%	5.11%
COTIZACIONES										
ORO	LBMA (\$/Oz.T.)	1,812.35	2,062.98	2,624.50	3,858.96	3,930.07	3,979.57	1.26%	3.13%	51.63%
PLATA	H & H (\$/Oz.T.)	23.75	24.25	29.68	46.67	47.55	48.07	1.08%	2.99%	61.97%
COBRE	LME (US\$/lb.)	3.80	3.84	3.95	4.67	5.02	4.81	-4.20%	2.94%	21.79%
ZINC	LME (US\$/lb.)	1.37	1.20	1.35	1.37	1.48	1.45	-2.15%	5.95%	7.23%
PLOMO	LME (US\$/Lb.)	1.06	0.92	0.87	0.89	0.91	0.91	0.20%	2.35%	4.24%
PETRÓLEO	West Texas (\$/B)	79.05	72.12	71.72	62.37	60.48	59.60	-1.46%	-4.44%	-16.90%
TRIGO SPOT **	Kansas (\$/TM)	383.24	270.80	236.72	206.78	228.82	244.35	6.78%	18.17%	3.22%
MAÍZ SPOT **	Chicago (\$/TM)	256.68	169.97	170.07	149.80	159.05	160.52	0.93%	7.16%	-5.61%
ACEITE SOYA	Chicago (\$/TM)	1,547.20	1,108.48	893.09	1,091.07	1,088.42	1,061.53	-2.47%	-2.71%	18.86%
TASAS DE INTERES (Var. en pbs.)										
Bonos del Tesoro Americano (3 meses)		4.37	5.34	4.32	3.96	3.80	3.88	7.20	-8.50	-44.60
Bonos del Tesoro Americano (2 años)		4.43	4.25	4.24	3.61	3.60	3.63	3.30	2.30	-61.10
Bonos del Tesoro Americano (10 años)		3.88	3.88	4.57	4.15	4.08	4.16	8.20	0.90	-41.20
INDICES DE BOLSA										
AMERICA										
E.E.U.U.	Dow Jones	33,147	37,690	42,544	46,398	47,632	47,311	-0.67%	1.97%	11.20%
	Nasdaq Comp.	10,466	15,011	19,311	22,660	23,958	23,500	-1.91%	3.71%	21.69%
BRASIL	Bovespa	109,735	134,185	120,283	146,237	148,633	153,294	3.14%	4.83%	27.44%
ARGENTINA	Merval	202,085	929,704	2,533,635	1,773,440	2,801,881	3,048,197	8.79%	71.88%	20.31%
MÉXICO	IPC	48,464	57,386	49,513	62,916	63,353	63,379	0.04%	0.74%	28.00%
CHILE	IPSA	5,262	6,198	6,710	8,971	9,327	9,432	1.13%	5.14%	40.57%
COLOMBIA	COLCAP	1,286	1,195	1,380	1,872	1,994	2,036	2.11%	8.73%	47.57%
EUROPA										
ALEMANIA	DAX	13,924	16,752	19,909	23,881	24,124	24,050	-0.31%	0.71%	20.80%
FRANCIA	CAC 40	6,474	7,543	7,381	7,896	8,201	8,074	-1.54%	2.26%	9.40%
REINO UNIDO	FTSE 100	7,452	7,733	8,173	9,350	9,756	9,777	0.21%	4.56%	19.63%
TURQUÍA	XU100	5,509	7,470	9,831	11,012	10,871	10,970	0.91%	-0.38%	11.59%
ASIA										
JAPÓN	Nikkei 225	26,095	33,464	39,895	44,933	51,308	50,212	-2.13%	11.75%	25.86%
HONG KONG	Hang Seng	19,781	17,047	20,060	26,856	26,346	25,935	-1.56%	-3.43%	29.29%
SINGAPUR	Straits Times	3,251	3,240	3,788	4,300	4,440	4,417	-0.52%	2.72%	16.62%
COREA	Kospi	2,236	2,655	2,399	3,425	4,081	4,004	-1.88%	16.93%	66.89%
INDONESIA	Jakarta Comp.	6,851	7,273	7,080	8,061	8,166	8,319	1.87%	3.19%	17.49%
MALASIA	Klci	1,495	1,455	1,642	1,612	1,612	1,622	0.62%	0.60%	-1.27%
TAILANDIA	SET	1,669	1,416	1,400	1,274	1,316	1,295	-1.55%	1.66%	-7.49%
INDIA	Nifty 50	18,105	21,731	23,645	24,611	26,054	25,598	-1.75%	4.01%	8.26%
CHINA	Shanghai Comp.	3,089	2,975	3,352	3,883	4,016	3,969	-1.17%	2.23%	18.42%

Datos correspondientes a fin de período

(*) Desde el día 11 de agosto de 2009, la cotización corresponde al Azúcar Contrato 16 (el Contrato 14 dejó de negociarse el día 10 de agosto de 2009). El contrato 16 tiene las mismas características que el Contrato 14.

(**) Desde el día 18 de setiembre del 2020, los datos corresponden promedio de la semana.

Fuente: Reuters, JPMorgan

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

Resumen de Indicadores Económicos		2022	2023	2024					2025									
		Dic	Dic	Mar	Jun	Set	Dic	Mar	Jun	Jul	Ago	Set	Oct	Nov. 03	Nov. 04	Nov. 05	Nov	
		Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.				Var.	
RESERVAS INTERNACIONALES (Mills. USD)																		
Posición de cambio		52,040	51,571	51,841	51,177	54,524	53,555	55,058	56,049	55,969	56,742	57,229	57,518	57,516	57,431	57,454	-64	
Reservas internacionales netas		71,883	71,033	73,828	71,415	80,365	78,987	81,016	85,263	87,480	87,753	85,148	89,961	90,030	89,962	89,757	-204	
Depósitos del sistema financiero en el BCRP		14,517	12,651	15,320	12,625	17,519	17,797	18,701	18,241	21,842	21,529	18,668	23,607	23,693	23,700	23,412	-195	
Empresas bancarias		13,497	11,719	14,355	11,753	16,634	17,031	17,968	17,302	21,055	20,652	17,779	22,595	22,681	22,664	22,404	-191	
Banco de la Nación		639	696	730	699	716	599	560	687	492	569	541	624	625	627	601	-23	
Resto de instituciones financieras		381	236	236	173	169	167	173	252	295	308	347	388	387	410	408	20	
Depósitos del sector público en el BCRP *		2,968	4,474	4,342	5,415	5,946	5,350	4,938	8,567	7,294	7,072	6,844	6,472	6,463	6,474	6,534	62	
OPERACIONES CAMBIARIAS BCR (Mills. USD)																		
Operaciones cambiarias		35	-12	-17	-482	-354	-110	-58	-316	61	34	-114	-21	0	0	27	28	
Compras netas en mesa de negociación		-10	0	-2	-5	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	27	27	
Operaciones con el sector público		45	-12	-15	-477	-354	-110	-58	-316	61	34	-114	-21	0	0	0	0	
Otros		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
TIPO DE CAMBIO (S/ por USD)		Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.				Prom.	
Compra interbancario		3.826	3.732	3.716	3.833	3.704	3.764	3.667	3.539	3.585	3.532	3.470	3.372	3.371	3.385	3.373	3.373	
Venta interbancario		Apertura	3.830	3.733	3.713	3.784	3.770	3.736	3.652	3.606	3.556	3.544	3.504	3.417	3.378	3.386	3.381	
		Mediodía	3.833	3.734	3.707	3.788	3.769	3.737	3.653	3.603	3.558	3.542	3.503	3.414	3.374	3.385	3.373	
		Cierre	3.829	3.735	3.718	3.844	3.705	3.761	3.678	3.544	3.594	3.533	3.473	3.369	3.378	3.386	3.371	
Promedio		3.830	3.735	3.718	3.836	3.708	3.767	3.671	3.542	3.588	3.534	3.473	3.376	3.375	3.387	3.376	3.376	
Sistema bancario (SBS)		3.824	3.729	3.714	3.827	3.703	3.758	3.660	3.534	3.575	3.530	3.464	3.372	3.366	3.380	3.371	3.371	
Venta		3.835	3.738	3.721	3.837	3.714	3.770	3.677	3.549	3.588	3.540	3.476	3.379	3.378	3.387	3.381	3.381	
Índice de tipo de cambio real (2009 = 100)		98.7	95.3	93.2	94.3	95.7	91.7	90.3	91.1	90.1	90.0	89.4	87.2					
INDICADORES MONETARIOS																		
Moneda nacional / Domestic currency																		
Emisión primaria (Var. % mensual)		2.8	4.3	0.7	3.1	-0.2	2.8	-2.1	1.8	2.0	1.0	-0.1	1.4	12.2	12.1	12.3		
Monetary base (Var. % últimos 12 meses)		-2.4	-2.2	-2.7	4.2	10.0	9.2	9.8	10.9	7.9	8.3	8.4	9.1	22.4	7.9	9.1		
Oferta monetaria (Var. % mensual)		1.8	3.0	-0.6	2.5	1.0	1.4	-0.8	-0.9	2.4	0.0	0.0						
Money Supply (Var. % últimos 12 meses)		0.5	4.0	4.1	10.4	14.4	12.9	12.2	7.0	6.7	4.8	3.8						
Crédito sector privado (Var. % mensual)		-0.6	0.0	0.5	0.2	-0.1	-0.2	0.4	0.0	0.8	0.7	0.1						
Crédit to the private sector (Var. % últimos 12 meses)		2.4	0.9	0.3	1.7	1.4	1.5	2.8	2.5	3.8	4.0	4.2						
TOSE saldo fin de periodo (Var.% acum. en el mes)		-0.2	1.4	0.1	2.4	0.7	1.9	3.2	-1.8	2.0	0.0	-0.3	0.8	0.3	0.2			
Superávit de encaje promedio (% respecto al TOSE)		0.2	0.3	0.4	0.2	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.2	0.1	0.1	-0.2	0.6			
Cuenta corriente de los bancos (saldo Mill. S/)		5,013	6,531	6,488	5,643	5,656	6,120	6,047	6,345	6,238	6,491	6,186	6,470	13,909	13,968	14,066		
Depósitos públicos en el BCRP (Mill. S/)		77,883	55,038	53,750	50,330	49,112	38,783	39,037	44,651	41,882	38,591	37,353	37,653	37,790	37,524	36,976	36,976	
Certificados de Depósito BCRP (Saldo Mill. S/)		12,444	35,086	33,063	36,062	37,051	36,552	39,208	36,936	37,871	37,862	35,507	37,037	37,037	35,445	35,460	35,460	
Subasta de depósitos a plazo (Saldo Mill. S/)**		3,389	3,200	7,900	7,545	8,292	5,974	5,438	5,663	6,393	6,130	8,503	3,569	0	0	0	0	
CDBCRP-MN con tasa variable (CDV BCRP) (Saldo Mill. S/)**		13,039	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
CD Reajustables BCRP (Saldo Mill. S/)		0	530	65	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Operaciones de reporte monedas (Saldo Mill. S/)		1,112	227	95	0	0	0	250	6,000	6,900	6,100	5,500	4,100	4,100	4,100	4,100	4,100	
Operaciones de reporte (Saldo Mill. S/)		8,915	11,259	8,792	14,176	12,461	8,586	8,885	14,409	14,977	13,407	12,600	11,700	19,200	17,500	17,000	17,000	
Tasa de interés (%)		TAMN	14.28	15.87	15.71	15.65	14.72	14.88	14.77	14.99	15.07	15.21	15.35	15.58	15.72	15.68	15.66	15.69
		Préstamos hasta 360 días ****	13.95	14.58	14.06	13.15	11.69	11.37	14.82	15.43	15.75	15.95	16.58	17.41	17.68	17.55	17.53	17.59
		Interbancaria	7.45	6.86	6.24	5.74	5.35	4.95	4.72	4.50	4.50	4.51	4.37	4.25	4.25	4.25	4.25	4.25
		Preferencial corporativa a 90 días	8.76	7.66	6.61	6.24	5.54	5.19	4.98	5.01	5.08	5.04	4.93	4.90	4.87	4.87	4.86	4.87
		Operaciones de reporte con CDBCRP	5.04	5.49	4.49	4.96	4.97	4.94	4.63	4.55	4.61	4.64	4.73	4.68	4.53	4.59	4.59	4.59
		Operaciones de reporte monedas	3.29	0.50	0.50	s.m.	s.m.	s.m.	4.88	4.95	4.97	4.95	4.90	4.79	4.79	4.79	4.77	4.77
		Créditos por regulación monetaria	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
		Del saldo de CDBCRP	6.67	6.68	5.97	5.55	5.13	4.76	4.60	4.37	4.27	4.17	4.07	4.03	4.03	4.02	4.02	4.02
Del saldo de depósitos a plazo		7.36	6.46	6.18	5.69	5.16	4.83	4.72	4.39	4.34	4.41	4.11	4.08	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	
Spread del saldo del CDV BCRP - MN		-0.02	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	
Moneda extranjera / foreign currency																		
Crédito sector privado (Var. % mensual)		0.3	0.6	2.1	-0.3	-0.6	0.5	0.2	2.4	0.4	0.9	0.8						
(Var. % últimos 12 meses)		12.1	3.1	-0.7	-0.8	-3.3	-3.4	-1.1	4.1	4.4	6.2	7.7						
TOSE saldo fin de periodo (Var.% acum. en el mes)		-2.1	-1.2	6.8	-2.5	2.7	-0.3	-2.7	2.2	-0.1	-0.3	2.9	2.0	0.0	-1.8			
Superávit de encaje promedio (% respecto al TOSE)		0.5	1.2	1.7	1.1	0.4	0.6	0.5	0.4	0.3	0.8	0.4	0.3	-1.7	0.7			
Tasa de interés (%)		TAMEX	9.10	11.06	11.05	10.84	10.78	10.65	9.96	9.66	9.68	9.75	9.72	9.68	9.80	9.80	9.74	9.78
		Préstamos hasta 360 días ****	6.42	8.23	8.11	7.74	7.56	7.04	6.35	6.06	6.08	6.00	6.01	5.92	5.92	5.93	5.91	5.92
		Interbancaria	4.23	5.50	5.49	5.54	5.38	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.25	4.25	4.25	4.25	4.25	4.25
Preferencial corporativa a 90 días		5.52	6.32	6.17	6.10	5.64	4.94	4.44	4.33	4.35	4.38	4.34	4.19	4.10	4.10	4.04	4.08	
Ratio de dolarización de la liquidez (%)		29.8	28.5	30.2	28.3	27.7	27.6	28.0	27.7	27.7	27.5	27.7						
Ratio de dolarización de los depósitos (%)		35.7	34.1	35.9	33.7	33.4	33.3	33.9	33.8	33.8	33.7	34.0						
INDICADORES BURSÁTILES																		
Índice General Bursátil (Var. %) *****		-5.0	18.4	0.5	-1.1	5.3	-1.5	5.4	4.5	2.2	4.5	8.9	1.4	-1.7	-1.7	1.7	1.7	
Monto negociado en acciones (Mill. S/) - Prom. Diario		42.1	30.7	33.6	43.9	46.1	123.8	54.6	41.0	30.3	41.3	49.2	46.6	33.9	84.4	40.4	52.9	
INFLACIÓN (%)																		
Inflación mensual		0.79	0.41	1.01	0.12	-0.24	0.11	0.81	0.13	0.23	-0.29	0.01	-0.10					
Inflación últimos 12 meses		8.46	3.24	3.05	2.29	1.78	1.97	1.28	1.69	1.69	1.11	1.36	1.35					
SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO (Mill. S/)																		
Resultado primario		-14,369	-15,302	-947	-2,915	-2,746	-10,717	621	-2,119	-4,114	2,014	-3,033						
Ingresos corrientes del gobierno general		15,863	15,387	15,361	14,341	17,939	19,145	18,512	17,032	16,895	21,155	17,274						
Gastos no financieros del gobierno general		30,332	30,425	16,320	17,442	24,062	31,010	18,006	19,657	21,382								
COMERCIO EXTERIOR (Mills. USD)																		
Balanza comercial		1,782	2,341	1,593	2,342	2,573	2,402	2,375	2,523	2,152	2,578							
Exportaciones		6,306	6,506	5,709	6,220	6,880	7,077	7,112	6,905	7,247	7,680							
Importaciones		4,524	4,165	4,116	3,878	4,307	4,675	4,737	4,382	5,095	5,102							
PRODUCTO BRUTO INTERNO (Índice 2007=100)																		
Variación % respecto al periodo anterior		1.0	-1.0	-0.5	0.1	3.2	4.9	4.7	4.5	3.4	3.2							