



- ▶ La Reserva Federal de EE.UU., decidió mantener su tasa de interés de política monetaria en el rango 1,0-1,25% (Gráfico 1), reiterando que es probable que las mismas suban a un ritmo gradual. Así mismo fijó el mes de octubre para dar inicio a su plan de reducción de inversiones en bonos del Tesoro y deuda respaldada por hipotecas.
- ▶ El Banco de Japón mantuvo la orientación de su política monetaria, dejando su tasa de referencia en el mínimo histórico de -0,1% y reiterando su compromiso de tener un rendimiento para los bonos soberanos de 10 años en torno al 0,0% (Gráfico 2). Finalmente mantuvo sin variación la evaluación optimista de expansión moderada en dicha economía.
- ▶ La actividad de negocios en la Zona Euro medida por el índice PMI compuesto, registró en septiembre uno de sus mejores desempeños avanzando hasta 56,7 (Gráfico 3). El crecimiento fue superior al esperado tanto en la industria manufacturera como en servicios.
- ▶ La agencia calificadora de riesgo Standars & Poor's, redujo la calificación crediticia de China de largo plazo a "A+" desde "AA-", y la calificación de corto plazo a "A-1" desde "A-1+". La decisión obedece al incremento del riesgo financiero y económico a causa de los mayores niveles de crédito.
- ▶ La Organización Mundial de Comercio (OMC) elevó al alza las perspectivas de crecimiento del comercio mundial para 2017 hasta un rango de 3,2-3,9%, frente a la estimación inicial de 1,8-3,6% realizada en abril. El ajuste responde a la mayor demanda de importaciones en China y EE.UU.

Fuente: Bloomberg, Reuters

**Precios de Commodities**

	Variación (%)						
	22/9/17	Semana	Mes	Año	12 meses	Dic.16/ Dic.15	Prom.16/ Prom.15
Zinc (\$us/libra)	1,41	2,29	-1,45	20,36	35,16	69,81	9,21
Oro (\$us/oz.tr)	1.294,29	-1,96	-2,05	12,33	-3,20	8,56	8,38
Plata (\$us/oz.tr)	16,96	-3,56	-3,62	6,53	-14,68	14,86	10,18
Estanto (\$us/libra)	9,28	-0,44	-1,06	-3,20	4,95	44,30	11,56
Plomo (\$us/libra)	1,14	6,53	4,97	24,62	28,87	18,62	5,36
Cobre (\$us/libra)	2,94	-0,41	-4,54	17,06	33,53	18,65	-11,34
Petróleo WTI (\$us/barril)	50,20	0,62	6,29	-6,55	8,73	45,58	-11,10
Petróleo Brent (\$us/barril)	55,96	1,19	6,77	0,99	21,02	54,99	-15,61
Soya (\$us/TM)	359,23	0,93	3,44	-2,61	0,13	16,17	4,83

**Tipos de cambio**

	Variación (%)						
	22/9/17	Semana	Mes	Año	12 meses	Dic.16/ Dic.15	
Tipo de cambio (Bs por dólar estadounidense)							
Oficial venta	6,96	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Oficial compra	6,86	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
En el sistema financiero <sup>1</sup>	6,94	-0,33	-0,32	0,01	0,58	0,07	0,07
Valor de la UFV (Bs por UFV)	2,21807	0,06	0,18	2,10	3,07	3,50	
Tipo de cambio real (ago.2003=100)	64,70	-0,59	-0,71	4,78	0,40	0,40	
Principales socios comerciales (moneda del país por dólar estadounidense) <sup>2</sup>							
Brasil	R/\$us	3,13	0,77	-0,47	-3,72	-2,68	-17,81
Argentina	AR/\$us	17,27	1,72	-0,42	8,75	13,87	22,80
Perú	NS/\$us	3,25	-0,05	0,29	-3,20	-2,86	-1,70
R.B. de Venezuela	BF/\$us	9,95	-0,35	0,00	-0,38	-0,38	58,73
Colombia	P/\$us	2.915,71	0,63	-1,04	-2,87	1,13	-5,43
Chile	CH/\$us	622,98	-0,41	-0,63	-7,07	-5,50	-5,39
Euro	€/us	0,84	-0,23	-0,52	-12,15	-6,38	3,28
Japón	¥/\$us	112,09	1,14	1,92	-4,16	11,24	-2,71
Reino Unido	£/\$us	0,74	0,15	-4,74	-9,08	-3,65	19,42
China	¥/\$us	6,59	0,58	0,00	-5,11	-1,12	6,95

<sup>1</sup> Información al 18/09/17. Tipo de cambio promedio ponderado de compra y venta del sistema financiero con sus clientes para operaciones estándar y preferenciales.  
<sup>2</sup> Variaciones negativas significan apreciación. Tipos de cambio con información de apertura.

**Variables monetarias y financieras**

	Variación (%)						
	21/9/17	Semana	Mes	Año	12 meses	Dic.16/ Dic.15	
Banco Central de Bolivia (millones de Bolivianos)							
Emisión	41.437,9	-0,3	1,5	-4,0	4,2	0,5	
Base monetaria	61.455,1	1,0	3,3	-3,0	4,8	-11,5	
M 1	67.710,4	0,1	1,1	-3,4	2,1	-0,5	
M 3	196.344,7	0,2	0,9	2,7	7,5	2,6	
Sistema Financiero (millones de \$us y porcentajes) <sup>1</sup>							
Ahorro en el Sistema Financiero <sup>2</sup>	24.615,1	0,2	0,6	3,6	8,1	2,7	
Bolivianización del Ahorro	85,1%	0,1	-0,2	0,3	1,0	1,4	
Depósitos (Vista, ahorro y plazo)	23.496,0	0,4	0,7	4,6	8,2	3,9	
Bolivianización de Depósitos	84,7%	0,1	-0,1	0,6	1,5	1,7	
Cartera de créditos	21.286,6	0,2	-0,3	7,8	16,8	18,6	
Bolivianización de Cartera	97,5%	0,0	0,0	0,5	7,2	1,8	

<sup>1</sup> Banco Central de Bolivia y entidades de intermediación financiera en funcionamiento autorizadas por la ASFI. Desde el 31 de diciembre se incorporó a las IFD  
<sup>2</sup> Incluye: (i) Depósitos en entidades de intermediación financiera (EIF, metodología ASFI), (ii) Certificados de Depósitos (CD) emitidos por el BCB y (iii) Títulos del BCB en poder del sector privado no financiero que incluyen los Bonos BCB-Directo, BCB-Aniversario, BCB-Navideño y BCB-Plus.

**Mercados bursátiles**

	Índice	Variación (%)				
		22/9/17	Día	Semana	Mes	Año
BOVESPA (Brasil)	75.369,1	-0,31	-0,51	6,40	25,14	27,76
MERVAL (Argentina)	24.899,4	1,30	4,99	5,56	47,18	49,61
IPSA (Chile)	5.287,9	0,00	1,65	2,62	27,38	28,97
NASDAQ (EE.UU.)	6.422,5	0,00	-0,40	-0,10	19,31	20,28
DOW JONES (EE.UU.)	22.328,2	-0,14	0,27	1,73	12,98	21,40
NIKKEI (Japón)	20.296,5	-0,25	1,94	3,31	6,18	21,14
DAX (Alemania)	12.592,4	-0,06	0,59	4,45	9,68	17,97

**Tasas de interés**

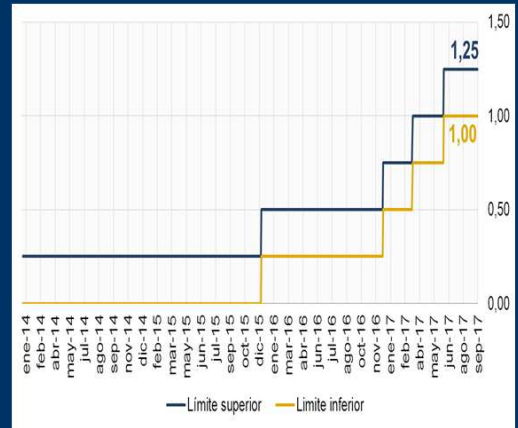
	22/9/17	Variación (pbs.)		22/9/17	Variación (pbs.)	
		Semana	12 meses		Semana	12 meses
Tasa de interés (%)		MN	ME			
TRE <sup>1</sup>	3,24	-11	135	0,37	-3	16
Tasas internacionales (%)						
LIBOR (3 meses)	1,33	0,4	47,2			
Prime	4,25	0,0	75,0			

<sup>1</sup> Vigente desde el 21/09/17 al 27/09/17.

**Activos Externos Netos**

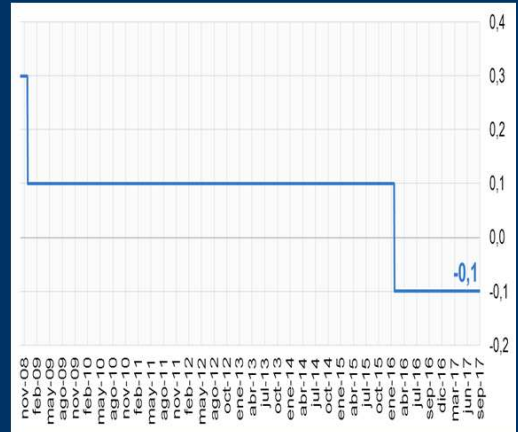
	Variación (millones de \$us)						
	21/9/17	Semana	Mes	Año	12 meses	Dic.16-Dic.15	
Activos Externos Netos Consolidados	14.007,1	-184,0	-157,0	97,4	-1.281,1	-3.147,3	
Reservas Internacionales Netas del BCB	10.219,1	-166,7	-233,1	138,2	-928,6	-2.974,9	
Activos Externos Netos del Sistema financiero	2.464,2	-17,6	74,9	34,9	-303,2	-186,6	
Fondo para la Revolución Industrial Productiva (FINPRO)	589,1	0,2	0,5	-165,9	-168,3	-96,2	
Fondos de Protección	734,7	0,2	0,6	90,3	119,0	110,5	

**Gráfico 1: EE.UU. - Tasa de política monetaria (En porcentaje)**



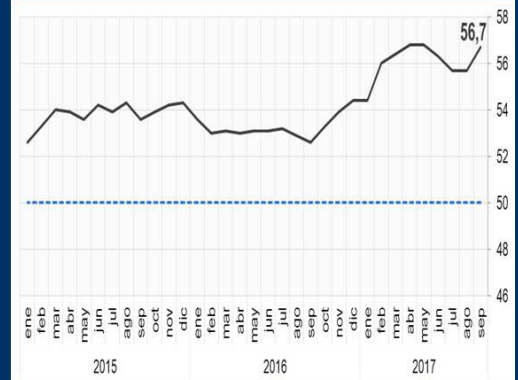
Fuente: Bloomberg

**Gráfico 2: Japón - Tasa de política monetaria (En porcentaje)**



Fuente: Bloomberg

**Gráfico 3: Zona Euro - Índice PMI compuesto (En puntos)**



Fuente: Bloomberg

**Cuadro 1-Tasas de interés de Política Monetaria**

	Variación (pbs.)			
	22/9/17	Semana	Año	12 meses
FED	1,25	0,0	50,0	75,0
BCE	0,00	0,0	0,0	0,0
Bco. Central de Inglaterra	0,25	0,0	0,0	0,0
Bco. Central de Brasil <sup>1</sup>	8,25	0,0	-550,0	-600,0
Bco. de la República (Colombia)	5,25	0,0	-225,0	-250,0
Bco. de México (Central)	7,00	0,0	125,0	275,0
Bco. Central de Chile	2,50	0,0	-100,0	-100,0
Bco. Central de Reserva del Perú	3,50	0,0	-75,0	-75,0
Bco. Central de China	4,35	0,0	0,0	0,0

Fuente: Bloomberg

<sup>1</sup> Corresponde a Tasa Selic Objetivo.