



Indicadores

- Tasa de interés corporativa en 3,66 por ciento
- Tasa de interés interbancaria en 3,00 por ciento
- Tipo de cambio en S/. 2,802 por dólar
- Inflación de diciembre: 0,18 por ciento
- Superávit comercial de noviembre: US\$ 557 millones
- Rentabilidad de la BVL en 2010: 65,0 por ciento

Contenido

- Tasa de interés corporativa en nuevos soles en 3,66 por ciento ix
- Tasa de interés interbancaria promedio de enero en 3,00 por ciento ix
- Reservas internacionales ascendieron a US\$ 44 594 millones xi
- Encuesta de Expectativas del BCRP: Diciembre 2010 xiii
- Superávit comercial alcanzó los US\$ 5 547 millones hasta noviembre. xiv
- Riesgo País en 141 puntos básicos xv
- Rentabilidad de la Bolsa de Valores de Lima llega a 65 por ciento en 2010 xvii

Tasa de interés corporativa en nuevos soles en 3,66 por ciento

En el período comprendido entre el **28 de diciembre de 2010 y el 4 de enero de 2011**, el promedio diario de la tasa de interés corporativa en moneda nacional aumentó de 3,65 por ciento a 3,66 por ciento.

De otro lado, esta tasa correspondiente a moneda extranjera aumentó de 2,14 por ciento a 2,19 por ciento.

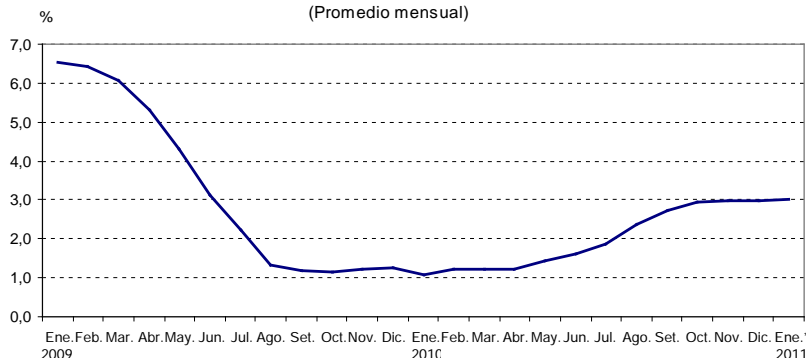
**TASAS DE INTERÉS EN MONEDA NACIONAL
(Enero 2010 - Enero 2011)**



Tasa de interés interbancaria promedio de enero en 3,00 por ciento

Al 4 de enero, la tasa de interés interbancaria promedio en moneda nacional se ubicó en 3,00 por ciento.

**TASAS DE INTERÉS INTERBANCARIA EN MONEDA NACIONAL
(Promedio mensual)**



*Al 4.

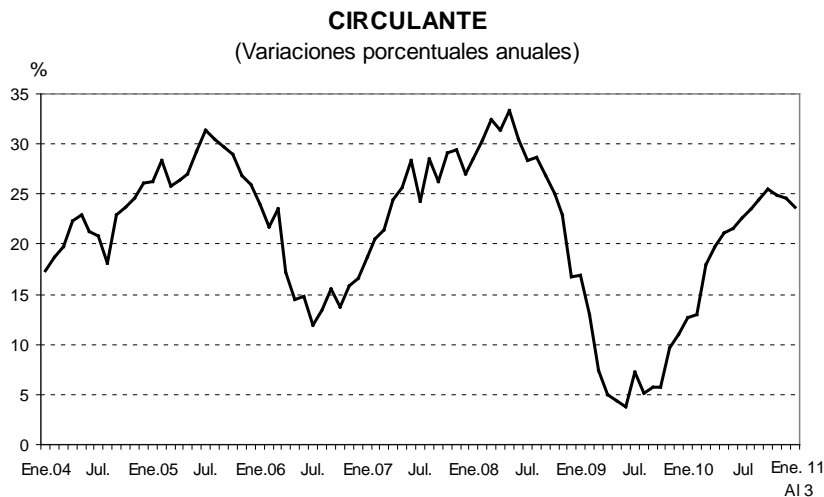
	Tasa interbancaria promedio	
	Promedio	Desviación Estándar
Diciembre 2009	1,24%	0,02
Enero 2010	1,09%	0,16
Febrero	1,21%	0,03
Marzo	1,23%	0,02
Abril	1,22%	0,02
Mayo	1,45%	0,12
Junio	1,62%	0,11
Julio	1,90%	0,12
Agosto	2,38%	0,18
Setiembre	2,74%	0,23
Octubre	2,94%	0,15
Noviembre	2,97%	0,05
Diciembre	2,98%	0,02
Enero 2011, al 4	3,00%	0,00

Operaciones monetarias

Entre el **29 de diciembre de 2010 y el 4 de enero de 2011**, el Banco Central realizó las siguientes operaciones monetarias: i) subasta de Depósitos a Plazo en Moneda Nacional por S/. 6 474 millones promedio diario a plazos de 1 hasta 7 días a una tasa promedio de 2,99 por ciento, con lo que se alcanzó un saldo de S/. 16 594 millones; y ii) depósitos *overnight* en moneda nacional por S/. 683 millones.

Circulante en S/. 23 777 millones al 3 de enero

Del 28 de diciembre de 2010 al 3 de enero de 2011 el **circulante** disminuyó en S/. 273 millones al totalizar S/. 23 777 millones. De esta forma, en lo que va del año 2011 el circulante acumula una disminución de S/. 199 millones. Con ello, la tasa de crecimiento en los últimos doce meses fue de 23,7 por ciento.



OPERACIONES DEL BCRP

(Millones de nuevos soles)

	Flujos				Saldos		
	Dic-10	Del 28/12 al 03/01	Acumulado		31-Dic-09	31-Dic-10	03-Ene-11
			Mensual*	Anual*			
I. OPERACIONES CAMBIARIAS	-5	1	0	0			
(Millones de US\$)	-2	0	0	0			
1. Operaciones en la Mesa de Negociación	0	0	0	0			
2. Sector público	0	0	0	0			
3. Otras operaciones cambiarias 1/	-2	0	0	0			
II. OPERACIONES MONETARIAS	6 048	9 574	4 039	4 039	-36 323	-52 565	-44 201
1. Operaciones de esterilización	6 048	9 574	4 039	4 039	-36 323	-52 565	-44 201
a. Instrumentos BCRP	3 347	7 731	4 194	4 194	-14 121	-24 463	-15 945
CD BCRP	1 140	0	0	0	-14 121	-30	-30
CDV BCRP	-1 073	0	0	0	0	-3 196	-3 196
CDLD BCRP	0	0	0	0	0	-450	-450
Depósito a Plazo	3 280	7 731	4 194	4 194	0	-20 788	-12 269
b. Depósitos M/n del sector público	3 293	1 841	-834	-834	-21 006	-26 726	-27 560
c. Otras operaciones monetarias 2/	-592	1	679	679	-1 196	-1 375	-696
2. Operaciones de inyección de liquidez (Repos)	0	0	0	0	0	0	0
III. ENCAJE EN MONEDA NACIONAL	-4 002	-9 931	-4 313	-4 313	-4 307	-10 232	-18 867
IV. OTROS 3/	160	84	75	75			
V. CIRCULANTE **	2 201	-273	-199	-199	19 241	23 976	23 777
(Variación mensual)					10,3%	10,1%	-0,8%
(Variación acumulada)					29,5%	24,6%	-0,8%
(Variación últimos 12 meses)					11,0%	24,6%	23,7%

* Al 3 de enero de 2011.

** Datos preliminares.

1/ Incluye compra con compromiso de recompra de ME, operaciones con CDLD y operaciones fuera de mesa.

2/ Incluye depósitos overnight y del Fondo de Seguro de Depósitos.

3/ Incluye gastos operativos del BCRP, intereses por depósitos en el BCRP (overnight y a plazo), intereses netos por colocaciones de CDBCRP y transferencias de utilidades del BCRP al sector público.

Tipo de cambio en S/. 2,802 por dólar

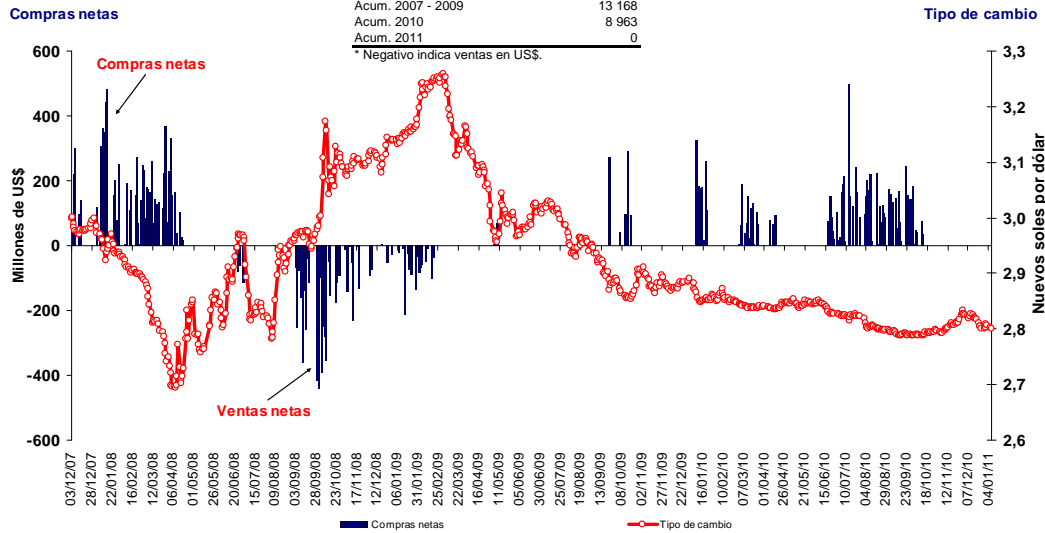
Del 28 de diciembre de 2010 al 4 de enero de 2011, el tipo de cambio interbancario promedio venta pasó de S/. 2,803 a S/. 2,802 por dólar, lo que significó una apreciación del Nuevo Sol en 0,06 por ciento. El BCRP no intervino en este período en el mercado cambiario.

TIPO DE CAMBIO Y COMPRAS NETAS DE DÓLARES

(En millones de US\$)

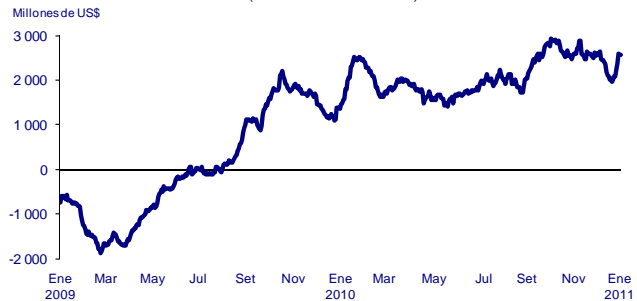
	Compras*
Acum. 2007	10 306
Ene-Abr 2008	8 728
Jun-Dic 2008	-5 974
Acum. 2008	2 754
Acum. 2009	108
Acum. 2007 - 2009	13 168
Acum. 2010	8 963
Acum. 2011	0

* Negativo indica ventas en US\$.



En la semana, del 28 de diciembre al 4 de enero, el saldo de compras netas *forward* del sistema bancario con el público aumentó en US\$ 201 millones. Durante el mes de diciembre de 2010, el saldo de compras netas *forward* acumuló un aumento de US\$ 10 millones.

SALDO DE COMPRAS NETAS FORWARD CON EL PÚBLICO
(Enero 2009 - Enero 2011)



Reservas internacionales ascendieron a US\$ 44 594 millones

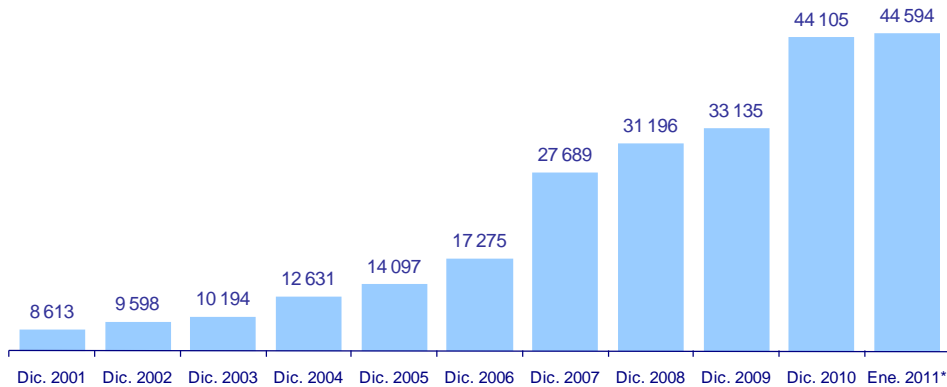
Al 4 de enero del presente año, las reservas internacionales netas (RIN) ascendieron a US\$ 44 594 millones. Este monto es mayor en US\$ 489 millones respecto a lo alcanzado al cierre de diciembre de 2010.

El aumento de las RIN registrado en lo que va del mes se debió principalmente al aumento de los depósitos del sistema financiero por US\$ 502 millones. Ello fue atenuado por la reducción de los depósitos del sector público en el BCRP por US\$ 11 millones y a la menor valuación de las inversiones por US\$ 3 millones.

Por su parte, la Posición de Cambio del BCRP al 4 de enero fue de US\$ 32 420 millones, monto menor en US\$ 4 millones en relación al cierre de diciembre.

Al cierre del año 2010, las reservas internacionales netas ascendieron a US\$ 44 105 millones, superior en US\$ 10 970 millones al cierre de 2009 (cifra récord de acumulación anual de reservas). Este nivel de RIN representa el 29 por ciento del PBI de los últimos cuatro trimestres.

RESERVAS INTERNACIONALES NETAS
(Millones de US\$)



* Al día 4.

Inflación de 0,18 por ciento en diciembre

La inflación de diciembre fue 0,18 por ciento, acumulando 2,08 por ciento en los últimos doce meses.

TASA DE INFLACIÓN
(Variación porcentual anual)

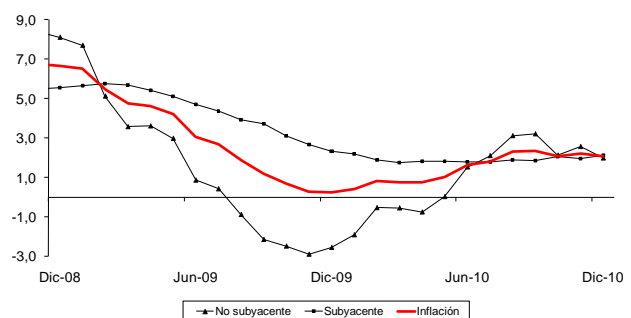
	Peso 2009=100	Mensual		Indicador a 12 meses		
		Nov. 2010	Dic. 2010	Dic. 2009	Nov. 2010	Dic. 2010
IPC	100,0	0,01	0,18	0,25	2,22	2,08
Índice subyacente	65,2	0,05	0,23	2,35	1,96	2,12
Bienes	32,9	0,05	0,21	2,17	1,37	1,53
Servicios	32,2	0,04	0,24	2,56	2,57	2,72
Índice no subyacente	34,8	-0,06	0,09	-2,54	2,58	2,00
Alimentos	14,8	-0,58	-1,10	-1,41	2,69	1,18
Combustibles	2,8	1,84	0,26	-12,66	14,51	12,21
Transporte	8,9	-0,27	2,13	0,37	1,15	1,94
Servicios públicos	8,4	0,41	-0,01	-2,31	-0,87	0,01

Nota.-

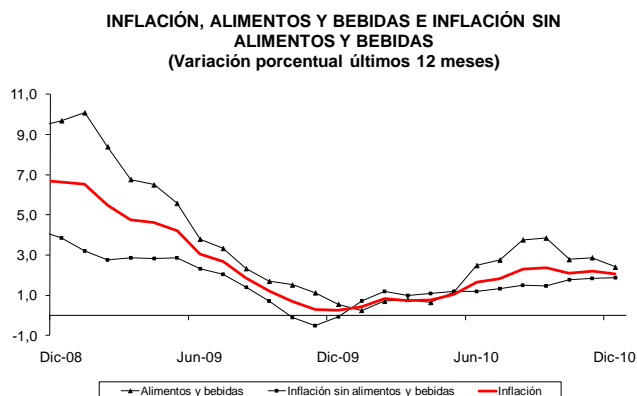
Alimentos y bebidas	37,8	-0,20	-0,26	0,57	2,88	2,41
IPC sin alimentos y bebidas	62,2	0,14	0,45	-0,07	1,86	1,87

La inflación subyacente fue 0,23 por ciento en el mes y 2,1 por ciento en los últimos doce meses. La inflación no subyacente fue 0,09 por ciento en el mes y 2,0 por ciento en los últimos doce meses.

INFLACIÓN, SUBYACENTE Y NO SUBYACENTE
(Variación porcentual últimos 12 meses)



La inflación de alimentos y bebidas del mes fue -0,26 por ciento, acumulando 2,4 por ciento en los últimos doce meses. La inflación sin alimentos y bebidas del mes fue 0,45 por ciento (1,9 por ciento en los últimos doce meses).



En el mes, tres rubros contribuyeron con 0,23 puntos porcentuales a la inflación: pasaje urbano (0,11 puntos porcentuales), transporte nacional (0,08 puntos porcentuales) y comidas fuera del hogar (0,04 puntos porcentuales). Por otro lado, tres rubros contribuyeron con -0,18 puntos porcentuales a la inflación del mes: carne de pollo (-0,08 puntos porcentuales), pescado fresco y congelado (-0,06 puntos porcentuales) y ají (-0,04 puntos porcentuales).

Encuesta de Expectativas del BCRP: Diciembre 2010

Según la Encuesta de Expectativas Macroeconómicas del BCRP de diciembre, el total de agentes encuestados mantuvieron su expectativa de inflación en 2,5 por ciento para 2011, en tanto que para 2012 consideran que fluctuaría entre 2,3 y 2,5 por ciento. En ambos casos, dichos niveles se ubican dentro del rango meta de inflación del Banco Central.

ENCUESTA DE EXPECTATIVAS MACROECONÓMICAS: INFLACIÓN

	<u>Encuesta realizada al:</u>		
	31 de Oct.	30 de Nov.	31 de Dic.
SISTEMA FINANCIERO 1/			
2011	2,5	2,5	2,5
2012	2,5	2,5	2,5
ANALISTAS ECONÓMICOS 2/			
2011	2,5	2,5	2,5
2012	2,5	2,5	2,3
EMPRESAS NO FINANCIERAS 3/			
2011	2,5	2,5	2,5
2012	2,5	2,5	2,5

^{1/} 21 empresas financieras en octubre, 20 en noviembre y 19 en diciembre del 2010.

^{2/} 22 analistas en octubre, 20 en noviembre y 16 en diciembre del 2010.

^{3/} Muestra representativa de empresas de los diversos sectores económicos.

En el caso de las expectativas de crecimiento del PBI para este año, los analistas económicos y las empresas no financieras volvieron a revisar sus estimados al alza por quinto mes consecutivo, en esta oportunidad las expectativas pasaron de 8,5 a 8,7 por ciento y de 8,0 a 8,2 por ciento, respectivamente; en tanto que las entidades financieras lo mantuvieron en 8,5 por ciento. Para 2011, el escenario esperado es de un crecimiento entre 6,3 y 6,5 por ciento, y para 2012 uno entre 6,0 y 6,5 por ciento.

**ENCUESTA DE EXPECTATIVAS MACROECONÓMICAS:
CRECIMIENTO DEL PBI (%)**

	<u>Encuesta realizada al:</u>		
	31 de Oct.	30 de Nov.	31 de Dic.
SISTEMA FINANCIERO 1/			
2010	8,0	8,5	8,5
2011	6,0	6,3	6,5
2012	6,0	6,0	6,0
ANALISTAS ECONÓMICOS 2/			
2010	8,0	8,5	8,7
2011	6,0	6,0	6,3
2012	6,0	6,1	6,0
EMPRESAS NO FINANCIERAS 3/			
2010	7,5	8,0	8,2
2011	6,5	6,6	6,5
2012	6,5	6,5	6,5

^{1/} 21 empresas financieras en octubre, 20 en noviembre y 19 en diciembre del 2010.

^{2/} 22 analistas en octubre, 20 en noviembre y 16 en diciembre del 2010.

^{3/} Muestra representativa de empresas de los diversos sectores económicos.

Con relación al tipo de cambio, los agentes esperan que éste se ubique entre S/. 2,75 y S/. 2,81 por dólar en 2011, en tanto que para 2012 consideran que estaría entre S/. 2,70 y S/. 2,87 por dólar.

**ENCUESTA DE EXPECTATIVAS MACROECONÓMICAS:
TIPO DE CAMBIO**

	<u>Encuesta realizada al:</u>		
	31 de Oct.	30 de Nov.	31 de Dic.
SISTEMA FINANCIERO 1/			
2011	2,76	2,75	2,75
2012	2,79	2,75	2,75
ANALISTAS ECONÓMICOS 2/			
2011	2,80	2,78	2,75
2012	2,78	2,72	2,70
EMPRESAS NO FINANCIERAS 3/			
2011	2,80	2,82	2,81
2012	2,86	2,88	2,87

^{1/} 21 empresas financieras en octubre, 20 en noviembre y 19 en diciembre del 2010.

^{2/} 22 analistas en octubre, 20 en noviembre y 16 en diciembre del 2010.

^{3/} Muestra representativa de empresas de los diversos sectores económicos.

* Tipo de cambio al cierre del año

Superávit comercial alcanzó los US\$ 5 547 millones hasta noviembre.

En noviembre, la **balanza comercial** fue positiva en US\$ 557 millones, alcanzando en el período enero-noviembre un superávit de US\$ 5 547 millones.

Las exportaciones de noviembre fueron de US\$ 3 256 millones, monto mayor en 20,9 por ciento al de noviembre de 2009. El volumen exportado de productos no tradicionales aumentó 20,9 por ciento, observándose crecimiento en la mayoría de los sectores. Los productos agropecuarios

crecieron 24,0 por ciento, los químicos 26,5 por ciento, los siderometalúrgicos 45,8 por ciento y los pesqueros 13,6 por ciento. El volumen de exportaciones tradicionales disminuyó 3,3 por ciento por menores embarques de oro y cobre, principalmente.

BALANZA COMERCIAL (Millones de US\$)

	2009		2010				Var.% de Noviembre		Enero-Noviembre		
	Promedio mensual	Nov.	Promedio mensual			Nov.	mes anterior	últimos 12 meses	2009	2010	Var.%
			I Trim.	II Trim.	III Trim.						
1. EXPORTACIONES	2 240	2 693	2 636	2 719	3 087	3 256	5,6	20,9	23 943	31 666	32,3
Productos tradicionales	1 714	2 089	2 081	2 097	2 437	2 458	4,5	17,7	18 275	24 656	34,9
Productos no tradicionales	513	587	534	601	633	770	8,2	31,0	5 533	6 784	22,6
Otros	13	17	21	21	17	28	44,3	68,5	135	226	67,4
2. IMPORTACIONES	1 751	2 015	2 111	2 203	2 607	2 698	1,5	33,9	19 006	26 119	37,4
Bienes de consumo	330	379	375	417	500	564	0,9	48,6	3 595	4 998	39,0
Insumos	840	1 055	1 057	1 086	1 247	1 276	- 2,0	20,9	9 095	12 745	40,1
Bienes de capital	571	571	657	686	844	846	7,7	48,1	6 204	8 192	32,0
Otros bienes	10	9	22	15	16	13	- 1,7	44,7	112	184	64,4
3. BALANZA COMERCIAL	489	678	525	516	481	557			4 938	5 547	

En noviembre, las importaciones fueron US\$ 2 698 millones, superiores en 33,9 por ciento a las de noviembre de 2009. El volumen importado total se incrementó 22,5 por ciento, por mayores importaciones de bienes de consumo duradero (43,0 por ciento), bienes de capital (43,5 por ciento) y bienes de consumo no duradero (36,2 por ciento).

Los términos de intercambio de noviembre fueron mayores en 8,8 por ciento a los de similar periodo del año anterior y superiores en 0,9 por ciento respecto al mes anterior. Los precios de las exportaciones aumentaron 19,0 por ciento en tanto que los de las importaciones lo hicieron en 9,3 por ciento. Con ello, en el periodo enero - noviembre, el incremento de los términos de intercambio fue de 18,8 por ciento respecto a similar periodo del año anterior por los mayores precios de exportaciones en 30,4 por ciento.

Mercados Internacionales

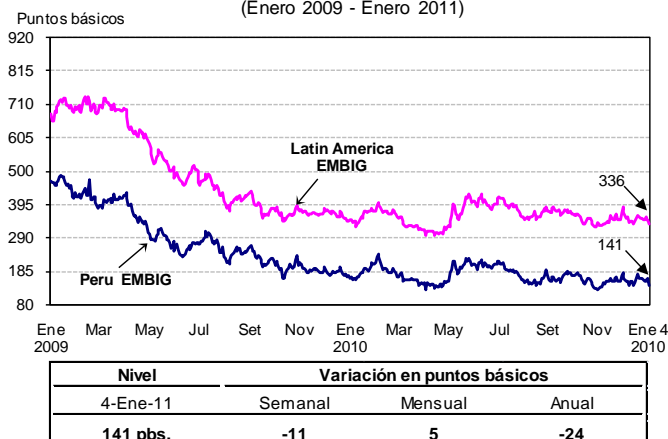
Riesgo País en 141 puntos básicos

En **diciembre**, el promedio del riesgo país medido por el *spread* del **EMBIG Perú** pasó de 151 en noviembre a 157 puntos básicos.

Con respecto al *spread* de deuda de la región de Latinoamérica, este diferencial subió en 4 pbs en este periodo (de 346 a 350 puntos básicos), en un contexto mayor aversión al riesgo asociada a la crisis de deuda soberana en la periferia de la Eurozona.

Al **4 de enero**, el **EMBIG Perú** se ubicó en 141 puntos básicos.

INDICADORES DE RIESGO PAÍS (Enero 2009 - Enero 2011)



Cotización del oro registra US\$ 1 384,7 por onza troy

En **diciembre**, el precio promedio del **oro** aumentó 1,6 por ciento al pasar de US\$ 1 369,6 en noviembre a US\$ 1 391,6 por onza troy.

Entre los factores que explicaron la subida estuvieron las mayores compras de fondos por fin de año, la demanda estacional de oro para joyería de India y la aún elevada demanda de inversionistas en una coyuntura de incertidumbre financiera en los mercados financieros en Europa.

Al **4 de enero** la cotización del **oro** se ubicó en US\$ 1 384,7 por onza troy.



En **diciembre**, la cotización promedio del **cobre** subió 8,2 por ciento de US\$ 3,84 en noviembre a US\$ 4,16 por libra.

El precio del cobre estuvo impulsado por restricciones de oferta en Chile (problemas técnicos en mina Collahuasi), por mejores indicadores demanda de Estados Unidos y China (mayores importaciones de concentrados), así como por la caída en los inventarios en las principales bolsas de metales del mundo.

Al **4 de enero** el precio del **cobre** subió a US\$ 4,42 por libra (nivel récord histórico).



El precio promedio del **zinc** registró una caída de 0,5 por ciento en **diciembre**, al pasar de US\$ 1,04 en noviembre a US\$ 1,03 por libra.

El aumento de inventarios en la Bolsa de Metales de Londres en 11 por ciento a 700 mil TM y la difusión del reporte del ILZSG (International Lead and Zinc Study Group) que confirmara que el mercado de zinc se encuentra en superávit (data a octubre), sustentaron la caída en el precio del metal básico.

Al **4 de enero** el precio del **zinc** se ubicó en US\$ 1,12 por libra.



La cotización promedio del petróleo **WTI** se incrementó 5,9 por ciento de US\$ 84,2 en noviembre a US\$ 89,2 por barril en **diciembre**.

La subida en el precio del petróleo se explicó por el intenso frío en Europa y en el este de Estados Unidos que aumentaron el consumo de combustibles, y por la caída en los inventarios de crudo a los niveles más bajos de los últimos años.

Al **4 de enero**, el precio del petróleo WTI subió a US\$ 89,4 por barril.

COTIZACIÓN DEL PETRÓLEO

(Enero 2009 - Enero 2011)



Variación % acumulada				
4-Ene-11	Semanal	Mensual	Anual	
US\$ 89,4 / barril	-2,3	5,9	9,7	

El dólar se apreció en promedio frente al euro y al yen en diciembre

En **diciembre** el **dólar** se apreció en promedio 3,0 por ciento frente al **euro** y 0,8 por ciento con respecto al **yen**.

Esta evolución positiva de la moneda estadounidense, en ambos casos, fue producto de la mayor aversión al riesgo asociada a la expansión de la crisis de deuda soberana en la periferia de la Eurozona y al alza de tasas del Banco Central de China.

Al **4 de enero**, las cotizaciones fueron de 1,33 dólares por euro y 82,0 yenes por dólar.

COTIZACIONES DEL EURO Y YEN

(Enero 2009 - Enero 2011)



	Nivel	Variación % acumulada		
	4-Ene-11	Semanal	Mensual	Anual
Dólar/Euro	1,33	1,4	-3,0	-7,7
Yen/Dólar	82,0	-0,5	0,8	-11,4

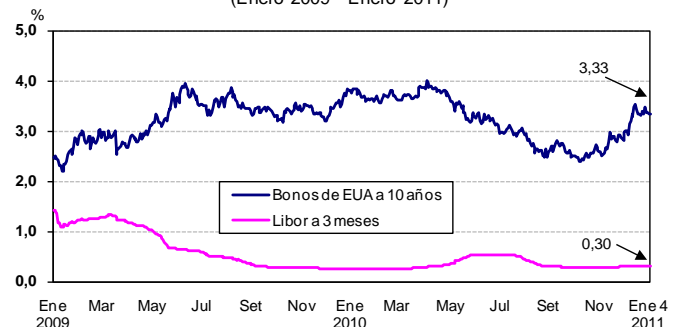
Rendimiento de los US Treasuries aumentó en promedio a 3,28 por ciento en diciembre.

En **diciembre**, en términos promedios la tasa de interés **Libor a 3 meses** subió de 0,29 en noviembre a 0,30 por ciento y el rendimiento del bono del **Tesoro** norteamericano a diez años pasó de 2,75 en noviembre a 3,28 por ciento.

El rendimiento de los bonos del Tesoro Americano aumentó por la difusión de los indicadores de actividad positivos en Estados Unidos y por la aprobación de la extensión por dos años más de los incentivos tributarios en Estados Unidos que eleva las expectativas de crecimiento.

COTIZACIONES DE LIBOR Y TASA DE INTERÉS DE BONO DEL TESORO DE ESTADOS UNIDOS A 10 AÑOS

(Enero 2009 - Enero 2011)



	Variación en puntos porcentuales			
	4-Ene-11	Semanal	Mensual	Anual
Libor a 3 meses	0,30	0	1	5
Bonos de EUA	3,33	-15	53	-49

Al **4 de enero**, la tasa **Libor a 3 meses** se ubicó en 0,30 por ciento y el rendimiento del bono del **Tesoro** norteamericano a diez años se ubicó en 3,33 por ciento.

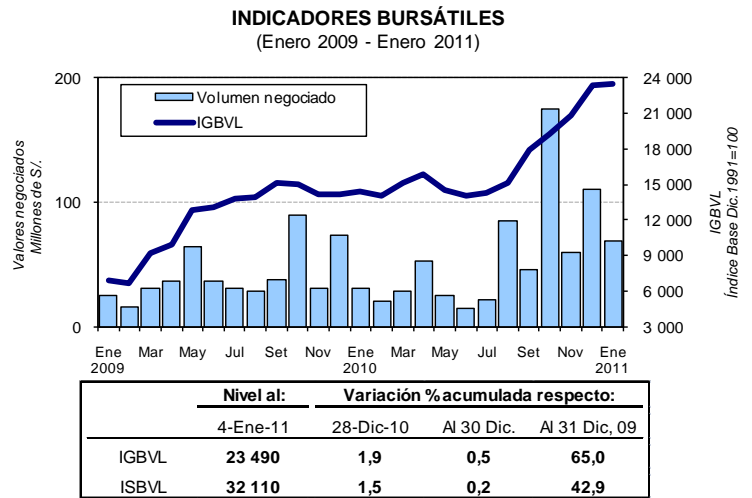
Rentabilidad de la Bolsa de Valores de Lima llega a 65 por ciento en 2010

En **diciembre**, los índices **General** y **Selectivo** de la Bolsa de Valores de Lima (BVL) aumentaron 12,1 y 10,6 por ciento, respectivamente.

La mayor cotización de los índices bursátiles durante el mes se debió al alza de los precios de los metales, a las expectativas de crecimiento de los sectores económicos ligados al consumo interno y a la aprobación de la ley que facilita la fusión de las bolsas de Lima, Chile y Colombia.

En el presente mes, al **4 de enero**, ambos índices aumentaron 0,5 y 0,2 por ciento, respectivamente.

Durante 2010, los índices bursátiles acumularon ganancias de 65,0 y 42,9 por ciento, respectivamente.



BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ OPERACIONES MONETARIAS Y CAMBIARIAS (Millions S/.)				
	29 Diciembre	30 Diciembre	3 Enero	4 Enero
1. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias antes de las operaciones del BCR	13 378,9	12 774,9	13 970,9	14 858,7
2. Operaciones monetarias y cambiarias del BCR antes del cierre de operaciones				
a. Operaciones monetarias anunciadas del BCR				
i. Subasta de Certificados de Depósitos del BCR (CDBCRP)				
Saldo	340,0	30,0	30,0	30,0
Próximo vencimiento de CD BCRP (19 de agosto de 2011)				30,0
Vencimientos de CD BCRP del 5 al 7 de enero del 2011				0,0
ii. Subasta de Compra Temporal de Valores (Repo)				
Saldo				
iii. Subasta de Certificados de Depósitos variables del BCR (CDV BCRP)				
Saldo	3 195,8	3 195,8	3 195,8	3 195,8
Próximo vencimiento de CDV BCRP (11 de enero de 2011)				100,0
Vencimientos de CDV BCRP del 5 al 7 de enero del 2011				0,0
iv. Subasta de Certificados de Depósitos Liquidables en Dólares del BCRP (CDLD BCRP)				
Saldo	450,0	450,0	450,0	450,0
Próximo vencimiento de CDLD BCRP (19 de enero de 2011)				100,0
Vencimientos de CDLD BCRP del 5 al 7 de enero del 2011				0,0
v. Subasta de Depósitos a Plazo en Moneda Nacional	5 999,9	1 000,1	3 699,9	6 000,0
Propuestas recibidas	8 426,5	1 326,4	4 232,3	6 746,1
Plazo de vencimiento	1 d.	7 d.	1 d.	4 d.
Tasas de interés: Mínima	2,92	3,00	2,90	2,92
Máxima	3,00	3,01	3,00	3,00
Promedio	3,00	3,00	2,97	3,00
Saldo	22 078,5	20 787,6	12 268,7	16 593,8
Próximo vencimiento de Depósitos (5 enero del 2011)				7 196,2
Vencimientos de Depósitos del 5 al 7 de enero del 2011				8 196,2
vi. Compra con compromiso de Recompra de moneda extranjera				
Saldo				
b. Operaciones cambiarias en la Mesa de Negociación del BCR				
i. Compras (millones de US\$)				
Tipo de cambio promedio				
ii. Ventas (millones de US\$)				
Tipo de cambio promedio				
c. Operaciones con el Tesoro Público (millones de US\$)	0,0	0,0	0,0	0,0
i. Compras (millones de US\$) - Tesoro Público				
ii. Ventas (millones de US\$) - Tesoro Público				
d. Operaciones en el Mercado Secundario de CD BCRP, CD BCRP-NR y BTP				
i. Compras de CD BCRP y CD BCRP-NR				
ii. Compras de BTP				
3. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR antes del cierre de operaciones	2 679,0	4 366,0	13 080,9	8 962,6
4. Operaciones monetarias del BCR para el cierre de operaciones				
a. Compra temporal de moneda extranjera (swaps)				
Comisión (tasa efectiva diaria)	0,0090%	0,0103%	0,0090%	0,0090%
b. Compra temporal directa de valores (fuera de subasta)				
Tasa de interés	3,80%	3,80%	3,80%	3,80%
c. Crédito por regulación monetaria en moneda nacional				
Tasa de interés	3,80%	3,80%	3,80%	3,80%
d. Depósitos Overnight en moneda nacional	3,5	679,0	0,0	0,0
Tasa de interés	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%
5. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR al cierre de operaciones	2 675,5	3 687,0	13 080,9	8 962,6
a. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.) (*)	2 462,2	2 462,2	2 462,2	2 462,2
b. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	4,0	4,0	4,3	4,2
c. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.)	0,0	0,0	0,0	0,0
d. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	0,0	0,0	0,0	0,0
6. Mercado interbancario y mercado secundario de CDBCRP				
a. Operaciones a la vista en moneda nacional	786,0	520,0	471,0	474,0
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	2,95/3,00/3,00	2,95/3,00/3,00	3,00/3,00/3,00	2,95/3,00/3,00
b. Operaciones a la vista en moneda extranjera (millones de US\$)	26,0	80,2	44,7	51,6
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	0,25/0,25/0,25	0,25/0,25/0,25	0,35/1,20/0,58	0,60/0,80/0,68
c. Total mercado secundario de CDBCRP, CDBCRP-NR y CDV	0,0	0,0	0,0	0,0
Plazo 6 meses (monto / tasa promedio)				
Plazo 12 meses (monto / tasa promedio)				
Plazo 24 meses (monto / tasa promedio)				
7. Operaciones en moneda extranjera de las empresas bancarias (millones de US\$)	28 Diciembre	29 Diciembre	30 Diciembre	3 Enero
Flujo de la posición global = a + b.i - c.i + e + f	40,9	-62,7	41,3	-106,5
Flujo de la posición contable = a + b.ii - c.ii + e + f	-105,1	-75,0	29,7	-73,1
a. Mercado spot con el público	-26,3	-3,1	30,9	-19,9
i. Compras	225,6	278,5	80,1	176,6
ii. (-) Ventas	251,9	281,5	49,2	196,6
b. Compras forward al público (con y sin entrega)	78,9	-1,7	11,4	-41,4
i. Pactadas	108,7	76,2	12,9	-0,2
ii. (-) Vencidas	29,8	77,8	1,4	41,2
c. Ventas forward al público (con y sin entrega)	-67,1	-13,9	-0,1	-8,0
i. Pactadas	20,6	82,0	2,1	125,0
d. Operaciones cambiarias interbancarias				
i. Al contado	538,0	909,9	0,0	336,4
ii. A futuro	0,0	48,0	0,0	50,0
e. Operaciones spot asociadas a swaps y vencimientos de forwards sin entrega	38,9	-27,8	-0,3	58,6
i. Compras	64,8	45,6	0,3	82,8
ii. (-) Ventas	25,9	73,4	0,6	24,1
f. Operaciones netas con otras instituciones financieras	-59,8	-26,0	0,0	-20,0
g. Crédito por regulación monetaria en moneda extranjera				
Tasa de interés				
Nota: Tipo de cambio interbancario promedio (Fuente: Datatec)	2,8029	2,8083	-	2,8023
(*) Datos preliminares				

d. = día(s)

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

		Dic-08 (a)	Dic-09 (b)	Nov-10 (h)	28-Dic (1)	04-Ene (2)	Variaciones respecto a				
							Semana (2)/(1)	Mes (2)/(h)	Dic-09 (2)/(b)	Dic-08 (2)/(a)	
TIPOS DE CAMBIO											
AMÉRICA											
BRASIL	Real	2,31	1,74	1,71	1,69	1,66	-1,8%	-3,15%	-4,7%	-28,2%	
ARGENTINA	Peso	3,53	3,86	4,06	4,10	4,12	0,3%	1,35%	6,7%	16,6%	
MÉXICO	Peso	13,81	13,06	12,48	12,39	12,22	-1,4%	-2,10%	-6,4%	-11,5%	
CHILE	Peso	636	507	487	470	488	3,8%	0,12%	-3,9%	-23,3%	
COLOMBIA	Peso	2 246	2 040	1 942	2 033	1 894	-6,8%	-2,47%	-7,1%	-15,7%	
PERÚ	N. Sol (Venta)	3,14	2,89	2,83	2,81	2,80	-0,1%	-1,02%	-2,9%	-10,6%	
PERÚ	N. Sol x Canasta	0,56	0,54	0,52	0,52	0,52	0,4%	0,22%	-3,5%	-6,8%	
EUROPA											
EURO	Euro	1,40	1,43	1,30	1,31	1,33	1,4%	2,47%	-7,1%	-4,7%	
INGLATERRA	Libra	1,46	1,62	1,56	1,54	1,56	1,4%	0,15%	-3,5%	7,0%	
TURQUÍA	Lira	1,53	1,50	1,49	1,56	1,55	-0,7%	3,88%	3,8%	1,1%	
ASIA											
JAPÓN	Yen	90,86	92,90	83,65	82,42	82,00	-0,5%	-1,97%	-11,7%	-9,8%	
COREA	Won	1 262,00	1 163,65	1 157,00	1 143,00	1 124,00	-1,7%	-2,85%	-3,4%	-10,9%	
INDIA	Rupia	48,58	46,40	45,78	45,02	44,90	-0,3%	-1,92%	-3,2%	-7,6%	
CHINA	Yuan	6,82	6,83	6,67	6,62	6,61	-0,3%	-0,91%	-3,2%	-3,2%	
COTIZACIONES											
ORO	LME (\$/Oz.T.)	865,00	1 098,00	1 385,56	1 404,95	1 384,70	-1,4%	-0,06%	26,1%	60,1%	
PLATA	H & H (\$/Oz.T.)	11,02	16,92	28,19	30,20	29,95	-0,8%	6,23%	77,0%	171,7%	
COBRE	LME (US\$/lb.)	1,32	3,33	3,80	4,26	4,42	3,9%	16,47%	32,8%	236,1%	
	Futuro a 15 meses	1,38	3,37	3,67	4,11	4,26	3,8%	16,06%	26,4%	209,6%	
ZINC	LME (US\$/lb.)	0,51	1,17	0,95	1,03	1,12	8,7%	17,84%	-3,9%	120,5%	
	Futuro a 15 meses	0,55	1,21	0,97	1,05	1,14	8,1%	16,76%	-5,7%	105,1%	
PLOMO	LME (US\$/lb.)	0,43	1,09	1,00	1,11	1,18	6,3%	17,33%	8,3%	173,2%	
	Futuro a 15 meses	0,43	1,11	1,00	1,08	1,14	5,5%	14,58%	2,4%	166,7%	
PETRÓLEO	West Texas (\$/B)	39,03	79,36	84,11	91,49	89,38	-2,3%	6,27%	12,6%	129,0%	
PETR. WTI	Dic. 11 Bolsa de NY	69,94	84,13	86,97	94,01	93,79	-0,2%	7,84%	11,5%	34,1%	
TRIGO SPOT	Kansas (\$/TM)	212,01	171,78	241,59	287,89	284,40	-1,2%	17,72%	65,6%	34,1%	
TRIGO FUTURO	Dic.11 (\$/TM)	250,41	216,97	287,34	326,65	323,44	-1,0%	12,56%	49,1%	29,2%	
MAÍZ SPOT	Chicago (\$/TM)	142,32	147,06	200,80	233,47	228,75	-2,0%	13,92%	55,5%	60,7%	
MAÍZ FUTURO	Dic. 11 (\$/TM)	186,41	173,52	198,22	219,38	213,97	-2,5%	7,94%	23,3%	14,8%	
ACEITE SOYA	Chicago (\$/TM)	698,20	819,46	1 039,48	1 182,78	1 173,08	-0,8%	12,85%	43,2%	68,0%	
ACEITE SOYA	Dic. 11 (\$/TM)	800,28	931,45	1 155,22	1 263,47	1 257,30	-0,5%	8,84%	35,0%	57,1%	
AZUCAR	Contrato N° 11 (\$/TM)	-	-	729,29	857,60	779,78	-9,1%	6,92%	-	-	
AZUCAR	Mar.11 (\$/TM)	-	-	607,37	758,17	683,43	-9,9%	12,52%	-	-	
ARROZ	Tailandés (\$/TM)	520,00	640,00	550,00	540,00	540,00	0,0%	-1,82%	-15,6%	3,8%	
TASAS DE INTERÉS											
SPR. GLOBAL 16	PER. (pbs)	508	144	162	122	124	2	-38	-20	-384	
SPR. GLOBAL 25	PER. (pbs)	507	168	178	142	130	-13	-49	-38	-377	
SPR. GLOBAL 37	PER. (pbs)	501	171	176	155	132	-23	-43	-39	-369	
SPR. EMBIG	PER. (pbs)	509	165	180	152	141	-11	-39	-24	-368	
	ARG. (pbs)	1 704	660	597	493	489	-4	-108	-171	-1215	
	BRA. (pbs)	428	189	198	178	168	-10	-30	-21	-260	
	CHI. (pbs)	343	95	128	107	114	7	-14	19	-229	
	COL. (pbs)	498	198	180	161	141	-20	-39	-57	-357	
	MEX. (pbs)	434	192	187	164	149	-15	-38	-43	-285	
	TUR. (pbs)	534	197	198	167	170	3	-28	-27	-364	
	ECO. EMERG. (pbs)	724	294	322	278	271	8	-51	-24	-453	
Spread CDS 5 (pbs)	PER. (pbs)	335	124	198	167	170	3	-28	46	-165	
	ARG. (pbs)	4 550	919	322	278	271	-8	-51	-649	-4279	
	BRA. (pbs)	338	122	129	120	109	-11	-20	-13	-229	
	CHI. (pbs)	216	67	728	604	562	-41	-165	496	346	
	COL. (pbs)	n.d.	143	122	116	105	-11	-17	-38	-	
	MEX. (pbs)	403	135	93	90	78	-12	-15	-57	-325	
	TUR. (pbs)	403	188	122	115	107	-8	-15	-81	-296	
LIBOR 3M (%)		1,43	0,25	0,30	0,30	0,30	0	0	5	-112	
Bonos del Tesoro Americano (3 meses)		0,08	0,05	0,17	0,14	0,14	0	-3	9	6	
Bonos del Tesoro Americano (2 años)		0,78	1,14	0,46	0,75	0,62	-13	16	-52	-16	
Bonos del Tesoro Americano (10 años)		2,23	3,84	2,80	3,48	3,33	-15	53	-51	110	
ÍNDICES DE BOLSA											
AMÉRICA											
E.E.U.U.	Dow Jones	8 776	10 428	11 006	11 576	11 691	1,0%	6,23%	12,1%	33,2%	
	Nasdaq Comp.	1 577	2 269	2 498	2 663	2 681	0,7%	7,33%	18,2%	70,0%	
BRASIL	Bovespa	37 550	68 588	67 705	68 041	70 318	3,3%	3,86%	2,5%	87,3%	
ARGENTINA	Merval	1 080	2 321	3 261	3 495	3 614	3,4%	10,80%	55,7%	234,7%	
MÉXICO	IPC	22 380	32 120	36 817	38 148	38 542	1,0%	4,68%	20,0%	72,2%	
CHILE	IGP	11 324	16 631	22 928	22 636	23 386	3,3%	2,00%	40,6%	106,5%	
COLOMBIA	IGBC	7 561	11 602	14 936	15 661	15 367	-1,9%	2,89%	32,4%	103,2%	
PERÚ	Ind. Gral.	7 049	14 167	20 855	23 057	23 490	1,9%	12,64%	65,8%	233,3%	
PERÚ	Ind. Selectivo	11 691	22 434	28 990	31 650	32 110	1,5%	10,76%	43,1%	174,6%	
EUROPA											
ALEMANIA	DAX	4 810	5 957	6 688	6 972	6 975	0,0%	4,29%	17,1%	45,0%	
FRANCIA	CAC 40	3 218	3 936	3 610	3 859	3 916	1,5%	8,46%	-0,5%	21,7%	
REINO UNIDO	FTSE 100	4 434	5 413	5 528	6 009	6 014	0,1%	8,78%	11,1%	35,6%	
TURQUÍA	XU100	26 864	52 825	65 351	66 442	68 222	2,7%	4,39%	29,1%	154,0%	
RUSIA	INTERFAX	632	1 445	1 598	1 769	1 770	0,0%	10,78%	22,5%	180,2%	
ASIA											
JAPÓN	Nikkei 225	8 860	10 546	9 937	10 293	10 398	1,0%	4,64%	-1,4%	17,4%	
HONG KONG	Hang Seng	14 387	21 873	23 008	22 622	23 668	4,6%	2,87%	8,2%	64,5%	
SINGAPUR	Straits Times	1 762	2 898	3 145	3 184	3 250	2,1%	3,36%	12,2%	84,5%	
COREA	Seul Composite	1 124	1 683	1 905	2 033	2 085	2,5%	9,48%	23,9%	85,4%	
INDONESIA	Jakarta Comp.	1 355	2 534	3 531	3 660	3 760	2,7%	6,48%	48,4%	177,4%	
MALASIA	KLSE	877	1 273	1 485	1 517	1 552	2,3%	4,49%	21,9%	77,0%	
TAILANDIA	SET	450	735	1 005	1 028	1 042	1,4%	3,71%	41,9%	131,7%	
INDIA	NSE	2 959	5 201	5 863	5 996	6 146	2,5%	4,84%	18,2%	107,7%	
CHINA	Shanghai Comp.	1 821	3 277	2 820	2 733	2 853	4,4%	1,15%	-13,0%	56,7%	

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

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

