



Indicadores

	Tasa de interés corporativa en dólares en 0,86 por ciento
	Tipo de cambio en S/. 2,80 por dólar
	Inflación de diciembre en 0,17 por ciento
	Riesgo país bajó a 168 puntos básicos

Contenido

Inflación del año 2013 dentro del rango meta	ix
Encuesta de Expectativas del BCRP: Diciembre 2013	x
Crédito al sector privado y liquidez al 15 de diciembre	xi
Tasa de interés preferencial corporativa en dólares en 0,86 por ciento	xi
Tipo de cambio en S/. 2,80 por dólar	xiii
Reservas internacionales en US\$ 65 663 millones al cierre del año 2013	xiv
Riesgo país se ubica en 168 puntos básicos	xiv

Inflación del año 2013 dentro del rango meta

La variación del índice de precios al consumidor de Lima Metropolitana en diciembre fue 0,17 por ciento, tasa superior a la de noviembre (-0,22 por ciento), con lo cual la variación de los últimos 12 meses fue 2,86 por ciento. Para un periodo similar la inflación subyacente se ubicó en 3,74 por ciento, mientras que la inflación sin alimentos y energía tuvo una variación anual de 2,97 por ciento.

INFLACIÓN (Variación porcentual anual)

	Peso 2009=100	Mensual		Indicador a 12 meses		
		Nov. 2013	Dic. 2013	Dic. 2012	Nov. 2013	Dic. 2013
INFLACIÓN	100,0	-0,22	0,17	2,65	2,96	2,86
INFLACIÓN SIN ALIMENTOS Y ENERGÍA	56,4	0,19	0,48	1,91	2,89	2,97
INFLACIÓN SUBYACENTE	65,2	0,20	0,23	3,27	3,68	3,74
Bienes	32,9	0,15	0,19	2,56	2,99	3,06
Servicios	32,2	0,24	0,27	3,97	4,37	4,41
INFLACIÓN NO SUBYACENTE	34,8	-1,00	0,05	1,52	1,59	1,22
Alimentos	14,8	-2,28	-1,50	2,36	-0,08	-1,41
Combustibles	2,8	-0,42	2,08	-1,48	3,45	5,95
Transporte	8,9	0,46	2,02	1,99	3,84	3,54
Servicios públicos	8,4	-0,28	0,02	0,54	1,72	2,01

Fuente: INEI.

En el mes, tres rubros contribuyeron positivamente con 0,33 puntos porcentuales a la inflación: pasaje urbano (0,12 puntos porcentuales), transporte nacional (0,06 puntos porcentuales) y gasolina (0,05 puntos porcentuales). Por otro lado, tres rubros contribuyeron negativamente con -0,18 puntos porcentuales a la inflación del mes: pescado fresco y congelado (-0,08 puntos porcentuales), papa (-0,07 puntos porcentuales) y tomate (-0,03 puntos porcentuales).

Encuesta de Expectativas del BCRP: Diciembre 2013

La Encuesta de Expectativas Macroeconómicas de diciembre indica que las expectativas de inflación permanecen dentro del rango meta de inflación del Banco Central.

**ENCUESTA DE EXPECTATIVAS MACROECONÓMICAS:
INFLACIÓN (%)**

	Encuesta realizada al:		
	31 de Oct.	30 de Nov.	31 de Dic.
ANALISTAS ECONÓMICOS 1/			
2013	3,0	3,0	2,9
2014	2,6	2,6	2,6
2015	2,5	2,6	2,5
SISTEMA FINANCIERO 2/			
2013	2,9	3,0	2,9
2014	2,6	2,6	2,8
2015	2,5	2,5	2,6
EMPRESAS NO FINANCIERAS 3/			
2013	3,0	3,0	3,0
2014	3,0	3,0	3,0
2015	3,0	3,0	3,0

^{1/} 19 analistas en octubre, 18 en noviembre y 18 en diciembre de 2013.

^{2/} 19 empresas financieras en octubre, 21 en noviembre y 23 en diciembre de 2013.

^{3/} 333 empresas no financieras en octubre, 336 en noviembre y 323 en diciembre de 2013.

Las expectativas de crecimiento económico para los años 2014 y 2015 se ubican entre 5,5 y 6,0 por ciento.

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

	Encuesta realizada al:		
	31 de Oct.	30 de Nov.	31 de Dic.
ANALISTAS ECONÓMICOS 1/			
2013	5,2	5,0	5,1
2014	5,7	5,7	5,6
2015	6,0	6,0	6,0
SISTEMA FINANCIERO 2/			
2013	5,3	5,0	5,1
2014	5,5	5,6	5,5
2015	6,0	5,9	5,6
EMPRESAS NO FINANCIERAS 3/			
2013	5,4	5,1	5,3
2014	5,5	5,5	5,5
2015	5,8	5,8	6,0

^{1/} 19 analistas en octubre, 18 en noviembre y 18 en diciembre de 2013.

^{2/} 19 empresas financieras en octubre, 21 en noviembre y 23 en diciembre de 2013.

^{3/} 333 empresas no financieras en octubre, 336 en noviembre y 323 en diciembre de 2013.

Las expectativas para el tipo de cambio al cierre del año 2014 se ubicaron alrededor de S/. 2,85 por dólar para todos los agentes económicos.

ENCUESTA DE EXPECTATIVAS MACROECONÓMICAS: TIPO DE CAMBIO (S/. por US\$)*

	Encuesta realizada al:		
	31 de Oct.	30 de Nov.	31 de Dic.
ANALISTAS ECONÓMICOS 1/			
2013	2,78	2,80	2,79
2014	2,85	2,90	2,87
2015	2,88	2,90	2,90
SISTEMA FINANCIERO 2/			
2013	2,78	2,80	2,79
2014	2,80	2,85	2,83
2015	2,80	2,85	2,85
EMPRESAS NO FINANCIERAS 3/			
2013	2,79	2,80	2,80
2014	2,80	2,82	2,85
2015	2,85	2,85	2,86

^{1/} 19 analistas en octubre, 18 en noviembre y 18 en diciembre de 2013.

^{2/} 19 empresas financieras en octubre, 21 en noviembre y 23 en diciembre de 2013.

^{3/} 333 empresas no financieras en octubre, 336 en noviembre y 323 en diciembre de 2013.

*Tipo de cambio al cierre del año

Crédito al sector privado y liquidez al 15 de diciembre

En las últimas cuatro semanas, el **crédito total al sector privado** aumentó 2,6 por ciento (S/. 4 860 millones). Por monedas, el crédito en soles aumentó 3,2 por ciento (S/. 3 695 millones), mientras que en dólares registró un crecimiento de 1,6 por ciento (US\$ 467 millones). Con ello, la tasa de crecimiento anual del crédito fue de 15,8 por ciento.

Por otro lado, la **liquidez total del sector privado** creció 1,8 por ciento (S/. 3 466 millones), con lo que acumuló un crecimiento de 13,7 por ciento en los últimos doce meses. Por monedas, la liquidez en soles aumentó 1,3 por ciento (S/. 1 713 millones), en tanto que en dólares aumentó 2,9 por ciento (US\$ 687 millones).

Tasa de interés preferencial corporativa en dólares en 0,86 por ciento

La **tasa de interés preferencial corporativa** -la que se cobra a las empresas de menor riesgo- en moneda extranjera se redujo considerablemente en el año 2013, al pasar de 4,14 por ciento al finalizar el año 2012 a 0,93 por ciento al cierre de 2013. En el mismo periodo, la tasa preferencial corporativa en moneda nacional disminuyó de 5,10 por ciento a 4,45 por ciento

El 7 de enero, el promedio diario de la **tasa de interés preferencial corporativa** en moneda extranjera se situó en 0,86 por ciento, mientras que esta tasa, correspondiente en soles fue 4,48 por ciento.



Cabe resaltar que la tasa de interés preferencial corporativa en soles es la que más se acerca al nivel de la tasa de interés de referencia que determina el Banco Central de Reserva del Perú y tiende a ser la primera en responder a los movimientos y expectativas de la tasa de política monetaria.

Operaciones monetarias y cambiarias

Al 31 de diciembre de 2013, el BCRP ha acumulado en lo que va del año compras de moneda extranjera por US\$ 5 210 millones y ventas por US\$ 5 205 millones, con lo que se adquirió en neto US\$ 5 millones. Asimismo, el BCRP realizó ventas de moneda extranjera al sector público por US\$ 4 298 millones.

OPERACIONES DEL BCRP

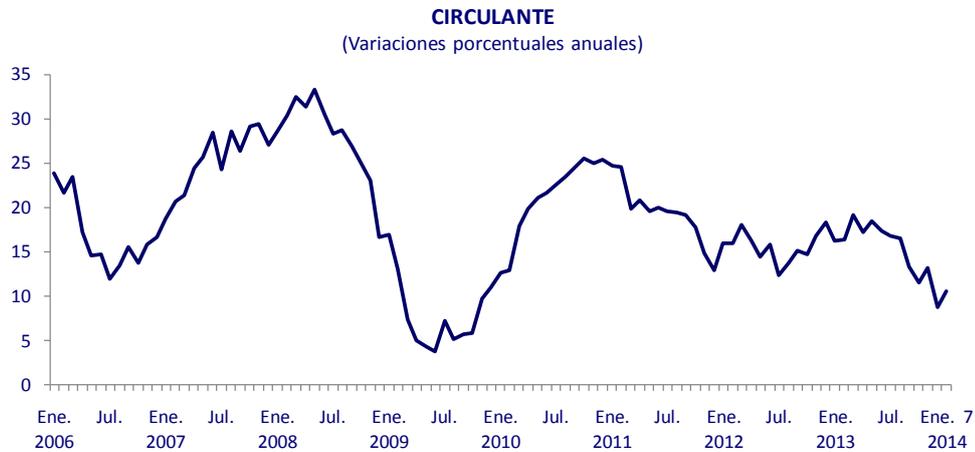
(Millones de nuevos soles)

	SALDOS			FLUJOS	
	31-dic-12	31-dic-13	07-ene-14	2014*	Ene-14 *
I. POSICIÓN DE CAMBIO	117 462	115 072	115 048	-23	-23
(Millones de US\$)	46 063	41 097	41 089	-8	-8
II. ACTIVO INTERNO NETO	-85 217	-80 002	-80 292	-290	-290
1. Esterilización monetaria	-51 567	-42 819	-46 320	-3 500	-3 500
a. Certificados y depósitos a plazo					
CD BCRP	-30 053	-22 103	-22 338	-235	-235
CDR BCRP	-20 805	-18 992	-19 092	-100	-100
CDR BCRP	0	-3 111	-3 246	-135	-135
Depósito a Plazo	-9 248	0	0	0	0
b. Encaje en moneda nacional	-20 491	-16 867	-22 306	-5 439	-5 439
c. Otras operaciones monetarias	-1 024	-3 849	-1 675	2 174	2 174
2. Esterilización fiscal	-39 939	-36 646	-36 999	-353	-353
3. Otros	6 289	-537	3 027	3 563	3 563
III. CIRCULANTE **	32 244	35 070	34 756	-313	-313
(Variación mensual)	10,6%	7,0%	-0,9%		
(Variación acumulada)	33,6%	8,8%	-0,9%		
(Variación últimos 12 meses)	18,3%	8,8%	10,6%		

* Acumulado al 7 de enero de 2014.

** Datos preliminares.

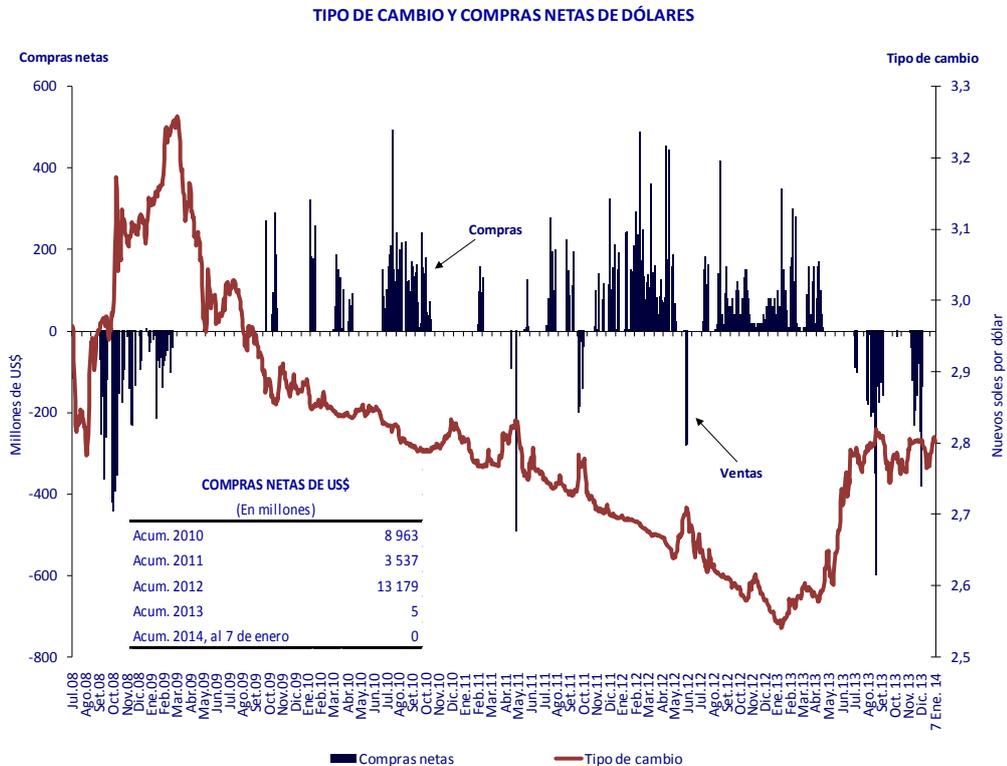
Al 31 de diciembre de 2013 el **circulante** alcanzó un saldo de S/. 35 070 millones, registrando una tasa de crecimiento de 8,8 por ciento en los últimos doce meses. El saldo del circulante al 7 de enero fue de S/. 34 756 millones, que representa una tasa de crecimiento anual de 10,6 por ciento.



Tipo de cambio en S/. 2,80 por dólar

El 7 de enero, el tipo de cambio interbancario promedio venta se ubicó en S/. 2,80 por dólar, nivel similar al registrado al cierre del año 2013.

Entre 2012 y 2013, las compras del Banco Central fueron de US\$ 19 065 millones, mientras que las ventas fueron de US\$ 5 881 millones. En neto, las compras superan a las ventas en US\$ 13 184 millones.



Reservas internacionales en US\$ 65 663 millones al cierre del año 2013

Al 31 de diciembre de 2013, las **Reservas Internacionales** ascendieron a US\$ 65 663 millones, mayores en US\$ 1 672 millones respecto a lo alcanzado a fines de 2012. Al 7 de enero de 2014, el nivel de las Reservas Internacionales fue de US\$ 65 334 millones.

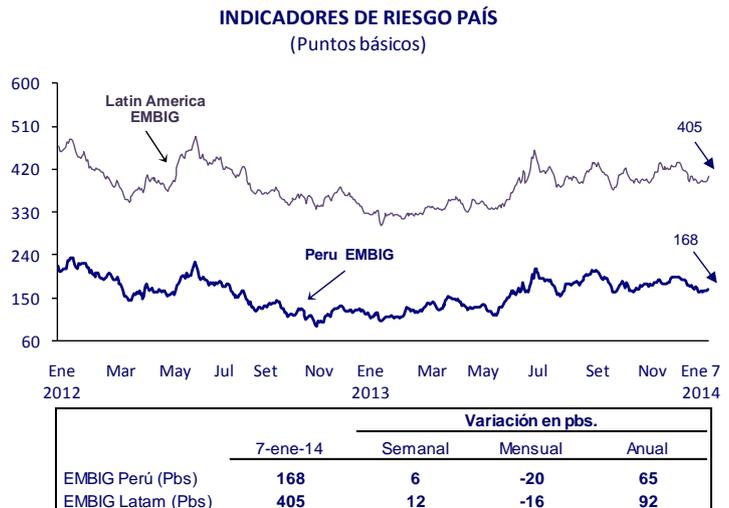
Mercados Internacionales

Riesgo país se ubica en 168 puntos básicos

El **7 de enero**, el **EMBIG Perú** se ubicó en 168 pbs y el *spread* de deuda de la región en 405 pbs.

En **diciembre de 2013**, el riesgo país promedio medido por el *spread* del **EMBIG Perú** bajó de 182 pbs en noviembre a 177 pbs.

Asimismo, el *spread* promedio de la región en diciembre disminuyó 10 pbs a 408 pbs en medio de la difusión de datos económicos positivos de Estados Unidos y de mejores perspectivas para China.



Cotización del oro en US\$ 1 222,9 por onza troy

El **7 de enero**, el **oro** se cotizó en US\$/oz.tr. 1 227,5.

El precio promedio del **oro** en **diciembre** fue US\$/oz.tr. 1 222,9, menor en 4,1 por ciento respecto del mes anterior.

La caída del precio fue explicada por la decisión de la Reserva Federal de recortar su estímulo monetario, lo cual hace menos atractivo al metal precioso, y por las ventas netas de oro de las Exchange-Traded Fund (ETF) por parte de inversionistas.

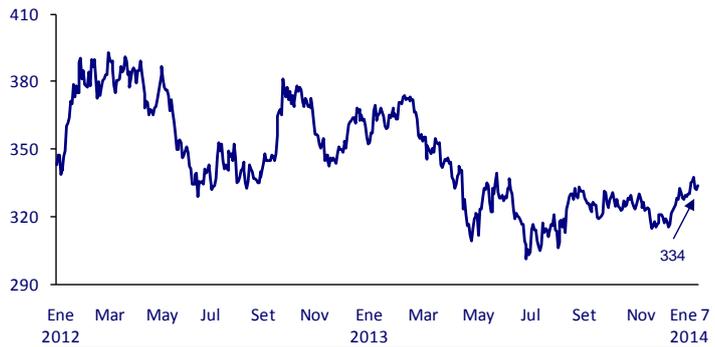


El **cobre** se cotizó en US\$/lb. 3,34 el **7 de enero**.

Durante **diciembre**, el precio del **cobre** aumentó 1,9 por ciento respecto del mes previo y promedió US\$/lb. 3,27.

El aumento en el precio se debió a ajustados suministros a corto plazo y a datos económicos positivos, incluyendo la producción industrial de Estados Unidos, cifras de manufactura en Europa e importaciones de metales de China.

COTIZACIÓN DEL COBRE
(ctv. US\$/lb.)



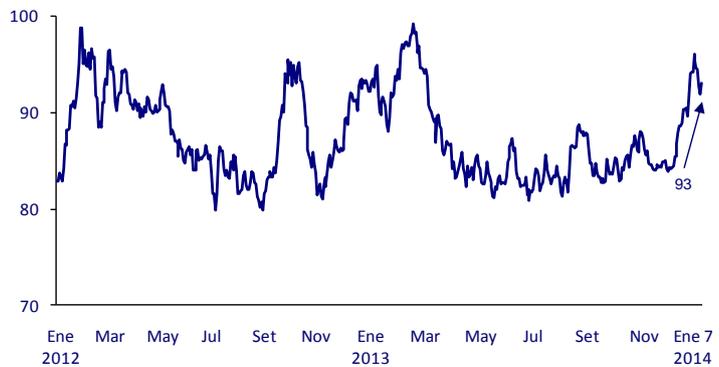
Variación %			
7-ene-14	Semanal	Mensual	Anual
US\$ 3,34 / lb.	-0,5	3,4	-8,0

El **7 de enero**, el **zinc** se cotizó en US\$/lb. 0,93.

La cotización promedio del **zinc** en **diciembre** fue US\$/lb. 0,90, mayor en 5,6 por ciento respecto del mes anterior.

El precio del zinc subió impulsado por los menores suministros, por las robustas importaciones provenientes de China y por los menores inventarios registrados en las principales bolsas de metales del mundo.

COTIZACIÓN DEL ZINC
(ctv. US\$/lb.)



Variación %			
7-ene-14	Semanal	Mensual	Anual
US\$ 0,93 / lb.	-1,7	8,9	3,3

La cotización del petróleo **WTI** fue US\$/bl. 93,7 el **7 de enero**.

El precio del petróleo **WTI** promedió US\$/bl. 97,8 en **diciembre**, mayor en 4,2 por ciento con relación al mes previo.

El alza del precio se sustentó en los menores inventarios de crudo registrados en Estados Unidos, debido a una fuerte demanda de crudo de las refinerías para cumplir con exportaciones de destilados, y en interrupciones en la producción en Libia.

COTIZACIÓN DEL PETRÓLEO
(US\$/bl.)



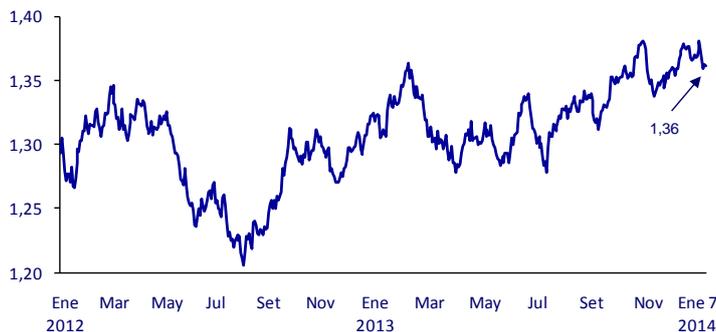
Variación %			
7-ene-14	Semanal	Mensual	Anual
US\$ 93,7 / barril	-4,8	-4,1	0,5

Cotización de 1,36 dólares por euro

El **7 de enero**, la cotización fue de 1,36 dólares por **euro**.

En **diciembre**, el **dólar** se depreció en promedio 1,5 por ciento con respecto al **euro**, en medio de datos que mostraron un repunte en la actividad empresarial en la Eurozona y de la decisión del Banco Central Europeo (BCE) de no recortar aún más su tasa de referencia, así como de pocas expectativas de nuevas medidas de alivio monetario.

COTIZACIÓN DEL US DÓLAR vs. EURO
(US\$/Euro)



Dólar/Euro	Nivel		Variación %	
	07-ene-14	Semanal	Mensual	Anual
	1,36	-0,9	-0,6	3,8

Rendimiento de los bonos del Tesoro norteamericano en 2,94 por ciento

El **7 de enero**, la tasa **Libor a 3 meses** fue 0,24 por ciento y el rendimiento del bono del **Tesoro** norteamericano a diez años se ubicó en 2,94 por ciento.

En **diciembre**, la tasa de interés **Libor a 3 meses** se mantuvo en 0,24 por ciento, mientras que el rendimiento del bono del **Tesoro** norteamericano a diez años registró una tasa de 2,90 por ciento, mayor en 19 pbs respecto del mes previo, tras la decisión de la Reserva Federal de comenzar a reducir su programa de estímulo monetario.

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



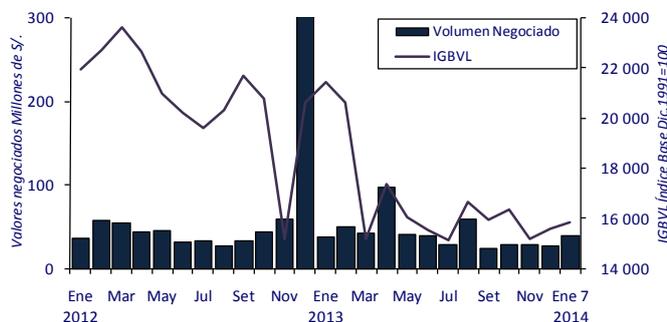
	Variación en pbs.			
	7-ene-14	Semanal	Mensual	Anual
Libor a 3 meses (%)	0,24	-1	0	-6
Bonos de EUA (%)	2,94	-9	8	104

Bolsa de Valores de Lima

En **diciembre**, los índices **General** y **Selectivo** de la Bolsa de Valores de Lima (BVL) registraron aumentos de 3,6 y 3,5 por ciento, respectivamente.

Los resultados positivos de los índices bursátiles durante el mes se debieron a las mejores expectativas de los inversionistas institucionales y privados, por el buen desempeño de los metales básicos y por data positiva de comercio de China.

INDICADORES BURSÁTILES



	Nivel al:		Variación % acumulada respecto al:	
	7-ene-14	31-dic-13	30-nov-13	31-dic-12
IGBVL	15 831	0,5	4,1	-23,3
ISBVL	23 055	0,8	4,3	-25,6

En lo que va del año 2014, al **7 de enero**, los índices General y Selectivo aumentaron 0,5 y 0,8 por ciento, respectivamente.

BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ			
RESUMEN DE OPERACIONES MONETARIAS Y CAMBIARIAS			
(Millones de Nuevos Soles)			
	26 Diciembre	27 Diciembre	30 Diciembre
1. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias antes de las operaciones del BCR	5 431,4	5 373,8	5 952,1
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 (CD BCRP)	<u>50,0</u>		<u>50,0</u>
Propuestas recibidas	150,0		150,4
Plazo de vencimiento	350 d		164 d
Tasas de interés	3,64		3,60
Mínima	3,75		3,84
Máxima	3,69		3,73
Promedio	<u>18 942,4</u>	<u>18 942,4</u>	<u>18 992,4</u>
Saldo			2 250,0
Próximo vencimiento de CD BCRP el 9 de Enero de 2014			0,0
Vencimientos de CD BCRP del 2 al 3 de Enero de 2014			
ii. Subasta de Compra Temporal de Valores (REPO)	<u>1 500,0</u>	<u>500,0</u>	
Propuestas recibidas	1 700,0	900,0	
Plazo de vencimiento	1 d	3 d	
Tasas de interés	4,08	4,16	
Mínima	4,15	4,25	
Máxima	4,11	4,23	
Promedio	<u>1 500,0</u>	<u>500,0</u>	<u>0,0</u>
Saldo			0,0
Próximo vencimiento de Repo			0,0
Vencimientos de REPO del 2 al 3 de Enero de 2014			0,0
vi. Subasta de Certificados de Depósitos Reajustables del BCR (CDR BCRP)			<u>55,0</u>
Propuestas recibidas			55,0
Plazo de vencimiento			60 d
Tasas de interés			0,13
Mínima			0,13
Máxima			0,13
Promedio			0,13
Saldo	<u>3 266,0</u>	<u>3 266,0</u>	<u>3 111,0</u>
Próximo vencimiento de Depósitos Reajustables del BCR el 6 de Enero de 2013			570,0
Vencimientos de Depósitos Reajustables del BCR del 2 al 3 de Enero de 2014			0,0
b. Operaciones cambiarias en la Mesa de Negociación del BCR	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
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\$)	<u>0,0</u>	<u>-50,0</u>	<u>0,0</u>
i. Compras (millones de US\$) - Tesoro Público			
ii. Ventas (millones de US\$) - Tesoro Público		50,0	
d. Operaciones en el Mercado Secundario de CD BCRP, CD BCRP-NR y BTP	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
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	6 881,4	5 873,8	5 847,1
4. Operaciones monetarias del BCR para el cierre de operaciones			
a. Compra temporal de moneda extranjera (swaps)			
Comisión (tasa efectiva diaria)	0,0126%	0,0126%	0,0126%
b. Compra temporal directa de valores (fuera de subasta)			<u>950,0</u>
Tasa de interés	4,80%	4,80%	4,80%
c. Crédito por regulación monetaria en moneda nacional			
Tasa de interés	4,80%	4,80%	4,80%
d. Depósitos Overnight en moneda nacional	<u>514,3</u>	<u>1 572,7</u>	<u>2 119,3</u>
Tasa de interés	3,20%	3,20%	3,20%
5. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR al cierre de operaciones	6 367,1	4 301,1	4 677,8
a. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.) (*)	16 190,7	16 190,7	14 446,8
b. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	17,5	17,5	15,7
c. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.)	10 661,1	10 317,7	9 728,6
d. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	12,4	12,4	10,6
6. Mercado interbancario y mercado secundario de CDBCRP			
a. Operaciones a la vista en moneda nacional	<u>1 194,0</u>	<u>1 493,0</u>	<u>1 132,0</u>
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	3,90/4,00/4,00	3,95/4,05/4,00	3,95/4,05/4,00
b. Operaciones a la vista en moneda extranjera (millones de US\$)	<u>62,0</u>	<u>74,0</u>	<u>83,0</u>
Tasas de interés: Mínima / Máxima/ Promedio	0,15/0,20/0,16	0,15/0,20/0,16	0,15/0,20/0,15
c. Total mercado secundario de CDBCRP, CDBCRP-NR y CDV	<u>40,3</u>	<u>0,5</u>	<u>52,0</u>
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\$)	24 Diciembre	26 Diciembre	27 Diciembre
Flujo de la posición global = a + b.i - c.i + e + f	-22,5	-22,0	120,9
Flujo de la posición contable = a + b.ii - c.ii + e + f	34,2	3,2	77,9
a. Mercado spot con el público	<u>-3,5</u>	<u>-50,3</u>	<u>-1,5</u>
i. Compras	70,2	407,9	475,5
ii. (-) Ventas	73,7	458,2	477,1
b. Compras forward al público (con y sin entrega)	<u>-102,1</u>	<u>-60,9</u>	<u>-76,0</u>
i. Pactadas	28,0	178,5	207,5
ii. (-) Vencidas	130,1	239,4	283,5
c. Ventas forward al público (con y sin entrega)	<u>-45,4</u>	<u>-35,8</u>	<u>-119,0</u>
i. Pactadas	115,2	145,2	267,6
ii. (-) Vencidas	160,6	180,9	386,7
d. Operaciones cambiarias interbancarias			
i. Al contado	271,5	845,4	1157,3
ii. A futuro	150,0	100,0	135,0
e. Operaciones spot asociadas a swaps y vencimientos de forwards sin entrega	<u>68,2</u>	<u>22,8</u>	<u>193,3</u>
i. Compras	159,9	180,4	382,8
ii. (-) Ventas	91,7	157,6	189,6
f. Operaciones netas con otras instituciones financieras	<u>0,0</u>	<u>-27,9</u>	<u>-10,7</u>
g. Crédito por regulación monetaria en moneda extranjera			
Tasa de interés			
Nota: Tipo de cambio interbancario promedio (Fuente: Datatec)	2,7832	2,7854	2,7859
(*) Datos preliminares			

d. = día(s) s. = semana(s) m. = mes(es) a. = año(s)

BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ				
RESUMEN DE OPERACIONES MONETARIAS Y CAMBIARIAS				
(Millones de Nuevos Soles)				
	02 Enero	03 Enero	06 Enero	07 Enero
1. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias antes de las operaciones del BCR	6 205,3	8 275,6	8 696,2	8 791,6
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 (CD BCRP)				
Propuestas recibidas	50,0		50,0	
Plazo de vencimiento	148,0		248,0	
Tasas de interés	371 d		185 d	
Mínima	3,79		3,67	
Máxima	3,85		3,68	
Promedio	3,84		3,68	
Saldo	19 042,4	19 042,4	19 092,4	19 092,4
Próximo vencimiento de CD BCRP el 9 de Enero de 2014			2 250,0	
Vencimientos de CD BCRP del 8 al 10 de Enero de 2014			2 250,0	
ii. Subasta de Compra Temporal de Valores (REPO)	2 000,0	4 000,0	3 500,0	2 445,0
Propuestas recibidas	3 030,0	4 305,0	4 516,0	3 776,0
Plazo de vencimiento	7 d	1 d	3 d	1 d
Tasas de interés	4,45	4,10	4,05	4,00
Mínima	4,45	4,58	4,47	4,15
Máxima	4,45	4,29	4,21	4,09
Promedio				
Saldo	6 000,0	6 500,0	3 500,0	4 445,0
Próximo vencimiento de Repo el 8 de Enero de 2014			3 500,0	
Vencimientos de REPO del 8 al 10 de Enero de 2014			5 500,0	
vi. Subasta de Certificados de Depósitos Reajustables del BCR (CDR BCRP)	300,0	300,0	300,0	100,0
Propuestas recibidas	420,0	175,0	315,0	100,0
Plazo de vencimiento	60 d	60 d	59 d	59 d
Tasas de interés	0,08	0,10	0,10	0,15
Mínima	0,15	0,11	0,13	0,15
Máxima	0,11	0,11	0,11	0,15
Promedio				
Saldo	3 411,0	3 586,0	3 316,0	3 246,0
Próximo vencimiento de Depósitos Reajustables del BCR el 8 de Enero de 2014			170,0	
Vencimientos de Depósitos Reajustables del BCR del 8 al 10 de Enero de 2014			770,0	
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\$)				
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	11 855,3	12 475,6	11 846,2	11 136,6
4. Operaciones monetarias del BCR para el cierre de operaciones				
a. Compra temporal de moneda extranjera (swaps)				
Comisión (tasa efectiva diaria)	0,0125%	0,0125%	0,0125%	0,0125%
b. Compra temporal directa de valores (fuera de subasta)				
Tasa de interés	4,80%	4,80%	4,80%	4,80%
c. Crédito por regulación monetaria en moneda nacional				
Tasa de interés	4,80%	4,80%	4,80%	4,80%
d. Depósitos Overnight en moneda nacional				
Tasa de interés	3,20%	220,8	218,0	243,1
		3,20%	3,20%	3,20%
5. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR al cierre de operaciones	11 855,3	12 254,8	11 628,2	10 893,5
a. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.) (*)	16 190,7	16 190,7	15 389,5	16 190,7
b. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	17,5	17,5	16,8	17,5
c. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.)	9 371,0	8 262,5	10 154,2	10 816,9
d. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	12,4	12,4	11,1	12,4
6. Mercado interbancario y mercado secundario de CDBCRP				
a. Operaciones a la vista en moneda nacional	144,0	120,0	361,0	260,0
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	4,10/4,65/4,33	4,20/4,20/4,20	3,95/4,15/4,00	4,00/4,05/4,00
b. Operaciones a la vista en moneda extranjera (millones de US\$)	10,0	55,0	93,0	48,0
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	0,15/0,15/0,15	0,15/0,15/0,15	0,15/0,15/0,15	0,15/0,15/0,15
c. Total mercado secundario de CDBCRP, CDBCRP-NR y CDV				
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\$)	31 Diciembre	02 Enero	03 Enero	06 Enero
Flujo de la posición global = a + b.i - c.i + e + f	37,7	-53,3	34,7	-36,7
Flujo de la posición contable = a + b.ii - c.ii + e + f	47,1	-80,1	-61,6	-49,5
a. Mercado spot con el público	46,4	-255,0	-240,8	-87,1
i. Compras	87,4	259,7	270,3	313,5
ii. (-) Ventas	41,0	514,7	511,2	400,7
b. Compras forward al público (con y sin entrega)	-11,6	-322,5	73,0	-11,8
i. Pactadas	-2,0	171,3	238,3	401,5
ii. (-) Vencidas	9,5	493,8	165,3	413,3
c. Ventas forward al público (con y sin entrega)	-2,2	-349,3	-23,3	-24,6
i. Pactadas		256,2	91,9	134,8
ii. (-) Vencidas	2,2	605,5	115,2	159,4
d. Operaciones cambiarias interbancarias				
i. Al contado		463,0	354,7	567,6
ii. A futuro		60,0	105,0	55,0
e. Operaciones spot asociadas a swaps y vencimientos de forwards sin entrega	-6,6	178,6	66,7	-100,1
i. Compras	0,0	595,6	114,5	146,0
ii. (-) Ventas	6,6	417,0	47,7	246,1
f. Operaciones netas con otras instituciones financieras		108,0	62,3	-116,2
g. Crédito por regulación monetaria en moneda extranjera				
Tasa de interés				
Nota: Tipo de cambio interbancario promedio (Fuente: Datatec)		2,8030	2,8067	2,8068
(*) Datos preliminares				

d. = día(s) s. = semana(s) m. = mes(es) a. = año(s)

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

		Dic-10 (a)	Dic-11 (b)	Dic-12 (p)	Nov-13 (q)	31-dic (1)	07-ene (2)	Variaciones respecto a				
								Semana (2)/(1)	Mes (2)/(q)	Dic-12 (2)/(p)	Dic-11 (2)/(b)	Dic-10 (2)/(a)
TIPOS DE CAMBIO												
AMÉRICA												
BRASIL	Real	1,66	1,86	2,05	2,34	2,36	2,37	0,43%	1,56%	15,85%	27,34%	42,95%
ARGENTINA	Peso	3,97	4,30	4,92	6,14	6,52	6,60	1,23%	7,45%	34,22%	53,35%	66,13%
MÉXICO	Peso	12,36	13,95	12,86	13,09	13,03	13,01	-0,19%	-0,66%	1,11%	-6,74%	5,26%
CHILE	Peso	468	519	478	533	525	531	1,00%	-0,42%	10,93%	2,18%	13,43%
COLOMBIA	Peso	1 915	1 936	1 766	1 932	1 929	1 929	0,00%	-0,13%	9,23%	-0,36%	0,73%
PERÚ	N. Sol (Venta)	2,807	2,697	2,552	2,800	2,800	2,803	0,11%	0,11%	9,84%	3,93%	-0,14%
PERÚ	N. Sol x Canasta	0,57	0,54	0,52	0,55	0,55	0,55	-0,32%	-0,21%	6,63%	1,74%	-3,56%
EUROPA												
EURO	Euro	1,34	1,29	1,32	1,36	1,37	1,36	-0,95%	0,19%	3,19%	5,18%	1,78%
SUIZA	FS por euro	0,93	0,94	0,92	0,91	0,89	0,91	1,81%	0,32%	-0,71%	-3,05%	-2,73%
INGLATERRA	Libra	1,56	1,55	1,63	1,64	1,66	1,64	-0,94%	0,22%	0,92%	5,57%	5,14%
TURQUÍA	Lira	1,56	1,89	1,78	2,02	2,15	2,17	0,94%	7,31%	21,74%	14,71%	38,56%
ASIA Y OCEANÍA												
JAPÓN	Yen	81,15	76,94	86,74	102,41	105,30	104,60	-0,66%	2,14%	20,59%	35,95%	28,90%
COREA	Won	1 120,50	1 158,50	1 063,24	1 057,76	1 055,25	1 068,50	1,26%	1,02%	0,49%	-7,77%	-4,64%
INDIA	Rupia	44,70	53,01	54,99	62,39	61,80	62,30	0,81%	-0,14%	13,23%	17,52%	39,37%
CHINA	Yuan	6,59	6,29	6,23	6,09	6,05	6,05	-0,05%	-0,68%	-2,88%	-3,86%	-8,18%
AUSTRALIA	US\$ por AUD	1,02	1,02	1,04	0,91	0,89	0,89	0,11%	-2,05%	-14,14%	-12,73%	-12,55%
COTIZACIONES												
ORO	LME (\$/Oz.T.)	1 418,01	1 574,95	1 663,02	1 253,00	1 204,50	1 227,50	1,91%	-2,04%	-26,19%	-22,06%	-13,44%
PLATA	H & H (\$/Oz.T.)	30,40	28,26	30,00	19,66	19,49	19,70	1,05%	0,20%	-34,34%	-30,31%	-35,20%
COBRE	LME (US\$/lb.)	4,42	3,43	3,59	3,19	3,35	3,34	-0,55%	4,65%	-7,09%	-2,65%	-24,49%
	Futuro a 15 meses	4,05	3,44	3,69	3,23	3,36	3,34	-0,67%	3,23%	-9,56%	-3,13%	-17,64%
ZINC	LME (US\$/lb.)	1,10	0,83	0,92	0,84	0,95	0,93	-1,68%	10,30%	0,79%	12,17%	-15,70%
	Futuro a 15 meses	1,11	0,87	0,97	0,85	0,95	0,94	-1,06%	10,87%	-3,40%	8,43%	-15,26%
PLOMO	LME (US\$/lb.)	1,17	0,90	1,06	0,93	1,00	0,98	-2,22%	5,14%	-7,82%	8,94%	-16,62%
	Futuro a 15 meses	1,10	0,94	1,07	0,94	1,02	0,99	-2,81%	5,75%	-7,44%	5,07%	-9,91%
PETRÓLEO	West Texas (\$/B)	91,38	98,83	91,82	92,72	98,42	93,67	-4,83%	1,02%	2,01%	-5,22%	2,51%
PETR. WTI	Dic. 13 Bolsa de NY	92,58	99,00	93,37	93,33	92,72	89,08	-3,93%	-4,55%	-4,59%	-10,02%	-3,78%
TRIGO SPOT	Kansas (\$/TM)	281,64	254,27	289,72	262,90	234,98	236,45	0,63%	-10,06%	-18,39%	-7,01%	-16,05%
TRIGO FUTURO	Dic. 13 (\$/TM)	323,53	263,45	320,22	262,07	245,91	245,91	0,00%	-6,17%	-23,21%	-6,66%	-23,99%
MAÍZ SPOT	Chicago (\$/TM)	230,72	249,22	272,03	158,65	157,67	160,03	1,50%	0,87%	-41,17%	-35,79%	-30,64%
MAÍZ FUTURO	Dic. 13 (\$/TM)	204,32	254,52	236,11	163,48	177,26	178,44	0,67%	9,15%	-24,43%	-29,89%	-12,67%
ACEITE SOYA	Chicago (\$/TM)	1 181,90	1 145,74	1 033,09	854,29	806,23	778,45	-3,45%	-8,88%	-24,65%	-32,06%	-34,14%
ACEITE SOYA	Dic. 13 (\$/TM)	1 245,39	1 071,01	1 108,93	886,70	883,39	859,80	-2,67%	-3,03%	-22,47%	-19,72%	-30,96%
AZÚCAR	May.13 (\$/TM)	444,67	513,68	430,12	380,08	365,09	357,59	-2,05%	-5,92%	-16,86%	-30,39%	-19,58%
ARROZ	Tailandés (\$/TM)	540,00	570,00	560,00	410,00	400,00	400,00	0,00%	-2,44%	-28,57%	-29,82%	-25,93%
TASAS DE INTERÉS												
SPR. GLOBAL 16	PER. (pbs)	130	165	57	94	62	75	13	-19	18	-90	-55
SPR. GLOBAL 25	PER. (pbs)	153	203	107	159	134	141	7	-18	34	-62	-12
SPR. GLOBAL 37	PER. (pbs)	167	207	107	204	170	173	3	-31	66	-34	6
SPR. EMBIG	PER. (pbs)	165	216	114	193	162	168	6	-25	54	-48	3
	ARG. (pbs)	507	925	991	776	808	836	28	60	-155	-89	329
	BRA. (pbs)	189	225	140	256	230	249	19	-7	109	24	60
	CHI. (pbs)	115	172	116	171	148	148	0	-23	32	-24	33
	COL. (pbs)	172	191	112	190	163	172	9	-18	60	-19	0
	MEX. (pbs)	173	222	155	211	177	189	12	-22	34	-33	16
	TUR. (pbs)	177	385	177	290	310	291	-19	1	114	-94	114
	ECO. EMERG. (pbs)	289	426	266	355	327	333	6	-22	67	-93	45
Spread CDS 5 (pbs)	PER. (pbs)	113	172	97	137	133	136	2	-1	39	-36	22
	ARG. (pbs)	610	923	1 401	1 696	1 638	1 680	42	-16	279	757	1070
	BRA. (pbs)	111	161	108	205	193	189	-4	-15	81	29	78
	CHI. (pbs)	84	132	72	84	80	80	0	-4	8	-52	-4
	COL. (pbs)	113	154	96	128	118	122	4	-6	26	-32	9
	MEX. (pbs)	113	153	97	103	92	96	4	-7	-1	-57	-17
	TUR. (pbs)	141	291	131	208	244	222	-22	14	91	-69	81
LIBOR 3M (%)		0,30	0,58	0,31	0,24	0,25	0,24	0	0	-6	-34	-6
Bonos del Tesoro Americano (3 meses)		0,13	0,01	0,04	0,06	0,07	0,04	-3	-2	-1	3	-9
Bonos del Tesoro Americano (2 años)		0,60	0,24	0,25	0,28	0,38	0,39	1	11	14	15	-20
Bonos del Tesoro Americano (10 años)		3,30	1,88	1,76	2,75	3,03	2,94	-9	20	118	106	-36
ÍNDICES DE BOLSA												
AMÉRICA												
E.E.U.U.	Dow Jones	11 578	12 218	13 104	16 086	16 577	16 531	-0,28%	2,76%	26,15%	35,30%	42,78%
	Nasdaq Comp.	2 653	2 605	3 020	4 060	4 177	4 153	-0,56%	2,30%	37,54%	59,42%	56,55%
BRASIL	Bovespa	69 305	56 754	60 952	52 482	51 507	50 430	-2,09%	-3,91%	-17,26%	-11,14%	-27,23%
ARGENTINA	Merval	3 524	2 463	2 854	5 719	5 391	5 354	-0,69%	-6,38%	87,58%	117,41%	51,95%
MÉXICO	IPC	38 551	37 078	43 706	42 499	42 727	41 779	-2,22%	-1,70%	-4,41%	12,68%	8,37%
CHILE	IGP	22 979	20 130	21 070	18 600	18 227	18 132	-0,52%	-2,52%	-13,95%	-9,92%	-21,09%
COLOMBIA	IGBC	15 497	12 666	14 716	13 215	13 071	12 887	-1,41%	-2,49%	-12,43%	1,74%	-16,84%
PERÚ	Ind. Gral.	23 375	19 473	20 629	15 200	15 754	15 831	0,49%	4,15%	-23,26%	-18,71%	-32,27%
PERÚ	Ind. Selectivo	32 050	27 335	31 021	22 108	22 878	23 055	0,78%	4,29%	-25,63%	-15,66%	-28,07%
EUROPA												
ALEMANIA	DAX	6 914	5 898	7 612	9 405	9 552	9 506	-0,48%	1,07%	24,88%	61,17%	37,49%
FRANCIA	CAC 40	3 805	3 160	3 641	4 295	4 296	4 263	-0,77%	-0,76%	17,07%	34,90%	12,03%
REINO UNIDO	FTSE 100	5 900	5 572	5 898	6 651	6 749	6 755	0,09%	1,58%	14,54%	21,23%	14,50%
TURQUÍA	XU100	66 004	51 267	78 208	75 748	67 802	68 599	1,18%	-9,44%	-12,29%	33,81%	3,93%
RUSIA	INTERFAX	1 770	1 382	1 530	1 403	1 442	1 388	-3,74%	-1,04%	-9,23%	0,46%	-21,58%
ASIA												
JAPÓN	Nikkei 225	10 229	8 455	10 395	15 662	16 291	15 814	-2,93%	0,97%	52,13%	87,03%	54,60%
HONG KONG	Hang Seng	23 035	18 434	22 657	23 881	23 306	22 713	-2,55%	-4,89%	0,25%	23,21%	-1,40%
SINGAPUR	Straits Times	3 190	2 646	3 167	3 176	3 167	3 121	-1,47%	-1,75%	-1,46%	17,93%	-2,17%
COREA	Seul Composite	2 051	1 826	1 997	2 045	2 011	1 959	-2,58%	-4,18%	-7,32%	1,88%	-4,46%
INDONESIA	Jakarta Comp.	3 704	3 822	4 317	4 256	4 274	4 176	-2,30%	-1,89%	-3,28%	9,26%	12,75%
MALASIA	KLSE	1 519	1 531	1 689	1 813	1 867	1 825	-2,24%	0,68%	8,06%	19,23%	20,16%
TAILANDIA	SET	1 033	1 025	1 392	1 371	1 299	1 262	-2,80%	-7,93%	-9,31%	23,12%	22,23%
INDIA	NSE	6 135	4 624	5 905	6 176	6 304	6 162	-2,25%	-0,22%	4,35%	33,26%	0,45%
CHINA	Shanghai Comp.	2 808	2 199	2 269	2 221	2 116	2 047	-3,24%	-7,80%	-9,78%	-6,92%	-27,09%

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

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

