



# Resumen Informativo Semanal N° 4

31 de enero de 2019

## CONTENIDO

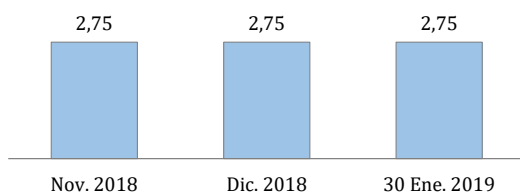
• Tasa de interés interbancaria en soles fue 2,75 por ciento	ix
• Operaciones del BCRP	x
• Curvas de rendimiento de corto plazo	xi
• Bonos del Tesoro Público	xii
• Tipo de cambio en S/ 3,35 por dólar el 30 de enero	xiii
• Reservas Internacionales en US\$ 62 337 millones al 30 de enero	xiii
• Mercados Internacionales	xiv
Suben los precios de los metales en los mercados internacionales	xiv
Disminuye el precio internacional del trigo	xv
Dólar se deprecia en los mercados internacionales	xvi
Riesgo país baja a 145 puntos básicos	xvii
Rendimiento de los US Treasuries a 10 años disminuye a 2,68 por ciento	xvii
• Aumentan los Índices de la Bolsa de Valores de Lima	xviii

## Resumen Informativo Semanal N° 4

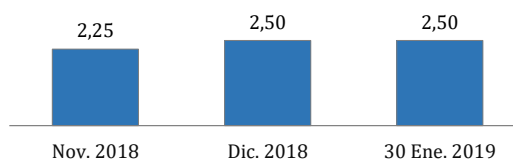
### TASA DE INTERÉS INTERBANCARIA EN SOLES FUE 2,75 POR CIENTO

El 30 de enero, la tasa de interés **interbancaria** en soles fue 2,75 por ciento anual y esta tasa en dólares se ubicó en 2,50 por ciento anual.

Tasas de interés interbancaria en soles (%)

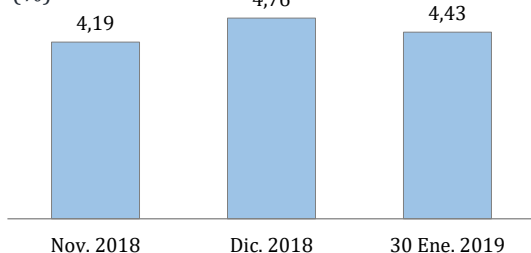


Tasas de interés interbancaria en dólares (%)

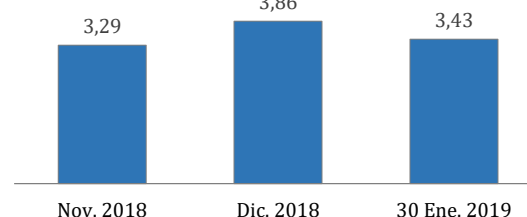


Para el mismo día, la tasa de interés **preferencial corporativa** –la que se cobra a las empresas de menor riesgo– en soles fue 4,43 por ciento, mientras que esta tasa en dólares fue 3,43 por ciento.

Tasas de interés corporativa en soles (%)



Tasas de interés corporativa en dólares (%)



## OPERACIONES DEL BCRP

Las **operaciones monetarias** del BCRP al 30 de enero fueron las siguientes:

- i. CD BCRP: El saldo al 30 de enero fue de S/ 29 444 millones con una tasa de interés promedio de 2,7 por ciento, mientras que este saldo al cierre de diciembre fue de S/ 27 061 millones con similar tasa de interés.

## Tasa de interés de subasta de CD BCRP

(%)

	Plazos (meses)			
	3	6	12	18
31 Dic.		2,79		
2 Ene.				3,11
3 Ene.			2,90	
7 Ene.	2,61	2,78		
8 Ene.	2,64	2,79		
9 Ene.		2,78	2,89	3,07
10 Ene.		2,78	2,89	
11 Ene.		2,77	2,88	
14 Ene.		2,77	2,87	
15 Ene.		2,76	2,86	
16 Ene.		2,75	2,86	3,04
17 Ene.		2,74	2,86	3,04
21 Ene.		2,74		
23 Ene.				3,03
24 Ene.			2,85	
28 Ene.		2,73		
29 Ene.		2,74		
30 Ene.		2,73	2,84	3,02

- ii. Depósitos *overnight*: Al 30 de enero, el saldo de este instrumento fue de S/ 455 millones con una tasa de interés promedio de 1,5 por ciento. El saldo a fines de diciembre fue de S/ 1 802 millones con la misma tasa de interés.
- iii. Repos de monedas: Al 30 de enero, el saldo de Repos de moneda regular fue de S/ 5 653 millones con una tasa de interés de 3,8 por ciento, mientras que este saldo al cierre de diciembre fue de S/ 5 408 millones con similar tasa de interés. El saldo de Repos de expansión fue nulo, mientras que este saldo al cierre de diciembre fue de S/ 150 millones con una tasa de interés promedio de 5,8 por ciento. El saldo de Repos de sustitución fue de S/ 1 800 millones, el mismo que el del cierre de diciembre con una tasa de interés de 3,6 por ciento.
- iv. Repos de valores: El saldo al 30 de enero fue de S/ 4 350 millones con una tasa de interés promedio de 4,0 por ciento. El saldo a fines de diciembre fue de S/ 5 950 millones con similar tasa de interés.
- v. Depósitos a plazo: El saldo al 30 de enero fue de S/ 1 100 millones con una tasa de interés de 2,2 por ciento. A fines de diciembre el saldo fue nulo.
- vi. Subastas de fondos del Tesoro Público: El saldo de este instrumento al 30 de enero fue de S/ 4 500 millones con una tasa de interés promedio de 4,3 por ciento. El saldo a fines de diciembre fue de S/ 4 000 millones con una tasa de interés de 4,2 por ciento.

En las **operaciones cambiarias** de enero, al día 30, el BCRP tuvo una posición compradora de US\$ 356 millones.

- i. Intervención cambiaria: El BCRP no intervino en el mercado *spot*.
- ii. *Swaps* cambiarios venta: El saldo de este instrumento al 30 de enero fue de S/ 490 millones (US\$ 145 millones) con una tasa de interés promedio de 2,1 por ciento. El saldo al cierre de diciembre fue de S/ 1 690 millones (US\$ 501 millones) con una tasa de interés promedio de 1,9 por ciento.
- iii. CDLD BCRP, CDR BCRP y *Swap* cambiarios compra: Los saldos al 30 de enero fueron nulos, al igual que los de fines de diciembre.

Al 30 de enero, la emisión primaria disminuyó en S/ 3 149 millones respecto al cierre de diciembre por una caída de la demanda de liquidez por parte de la banca. Por ello, el BCRP retiró liquidez de la banca mediante la colocación neta de CDBCRP (S/ 2 305 millones) y el vencimiento neto de Repo de Valores (S/ 1 600 millones) lo cual fue compensado parcialmente con el vencimiento neto de depósitos a plazo (S/ 247 millones), la colocación neta de Repo de Monedas (S/ 95 millones) y la disminución de los depósitos del Sector Público en el BCRP (S/ 61 millones).

**Cuentas monetarias del Banco Central de Reserva del Perú**  
(Millones S/)

	Saldos			Flujos	
	31 Dic.17	31 Dic.18	30 Ene.19	2018	30 Ene.
<b>I. RESERVAS INTERNACIONALES NETAS</b>	<b>206 132</b>	<b>202 608</b>	<b>208 829</b>	<b>-11 515</b>	<b>7 449</b>
(Millones US\$)	63 621	60 121	62 337	-3 500	2 216
<b>II. ACTIVOS INTERNOS NETOS</b>	<b>-148 925</b>	<b>-141 241</b>	<b>-150 611</b>	<b>15 674</b>	<b>-10 598</b>
<b>1. Sistema Financiero en moneda nacional</b>	<b>-9 327</b>	<b>-13 017</b>	<b>-16 581</b>	<b>-3 691</b>	<b>-3 563</b>
a. Compra temporal de valores	5 420	5 950	4 350	530	-1 600
b. Operaciones de reporte de monedas	16 680	7 358	7 453	-9 322	95
c. Valores Emitidos	-29 835	-24 523	-26 829	5 312	-2 305
i. CDBCRP	-29 000	-24 523	-26 829	4 477	-2 305
ii. CDRBCRP	-835	0	0	835	0
d. Otros depósitos en moneda nacional	-1 592	-1 802	-1 555	-210	247
<b>2. Sector Público (neto) en moneda nacional</b>	<b>-43 271</b>	<b>-41 439</b>	<b>-41 377</b>	<b>1 833</b>	<b>61</b>
<b>3. Sistema Financiero en moneda extranjera</b>	<b>-56 152</b>	<b>-43 465</b>	<b>-49 697</b>	<b>14 587</b>	<b>-6 513</b>
(Millones US\$)	-17 331	-12 898	-14 835	4 434	-1 937
a. Depósitos en moneda extranjera	-17 207	-12 898	-14 835	4 310	-1 937
b. Valores Emitidos	-124	0	0	124	0
<b>4. Sector Público (neto) en moneda extranjera</b>	<b>-28 855</b>	<b>-25 749</b>	<b>-25 908</b>	<b>4 163</b>	<b>-313</b>
(Millones de US\$)	-8 906	-7 641	-7 734	1 265	-93
<b>5. Otras Cuentas</b>	<b>-11 320</b>	<b>-17 572</b>	<b>-17 048</b>	<b>-1 217</b>	<b>-270</b>
<b>III. EMISIÓN PRIMARIA (I+II)<sup>1/</sup></b>	<b>57 207</b>	<b>61 367</b>	<b>58 218</b>	<b>4 160</b>	<b>-3 149</b>
(Var. % 12 meses)	7,2%	7,3%	6,3%		

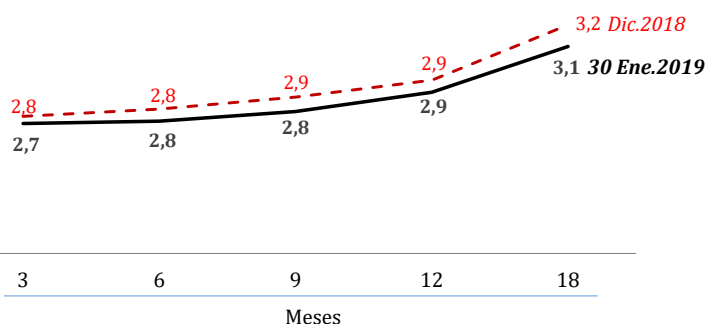
1/ Circulante más encaje en moneda nacional.

## CURVAS DE RENDIMIENTO DE CORTO PLAZO

En lo que va de enero, al día 30, la curva se ubica por debajo de la de diciembre de 2018.

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

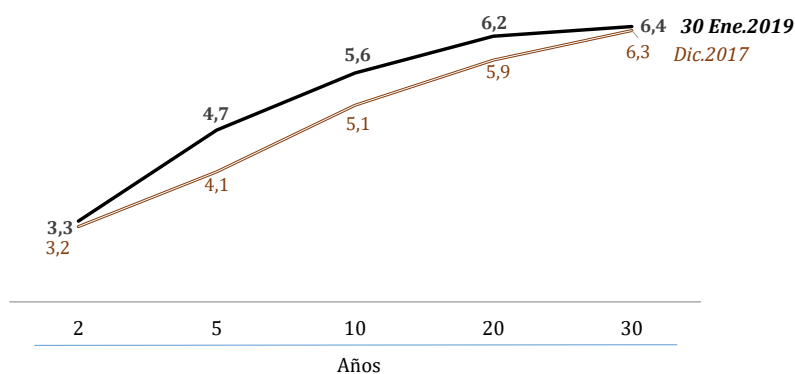
**Curva de rendimiento de CDBCRP**  
(%)



## BONOS DEL TESORO PÚBLICO

Para plazos desde 2 años, los mercados toman como referencia a los rendimientos de los bonos del Tesoro Público. Al 30 de enero de 2019, la curva de rendimientos de los bonos soberanos registra valores similares a los obtenidos el mes anterior, y mayores a los obtenidos en diciembre de 2017.

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



La última subasta de Bonos del Tesoro Público que realizó el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) fue el 24 de enero de 2019. En esa oportunidad se adjudicó S/ 225 millones de los BTP 2028 con una tasa de interés de 5,64 por ciento.

### Subasta de Bonos del Tesoro Público

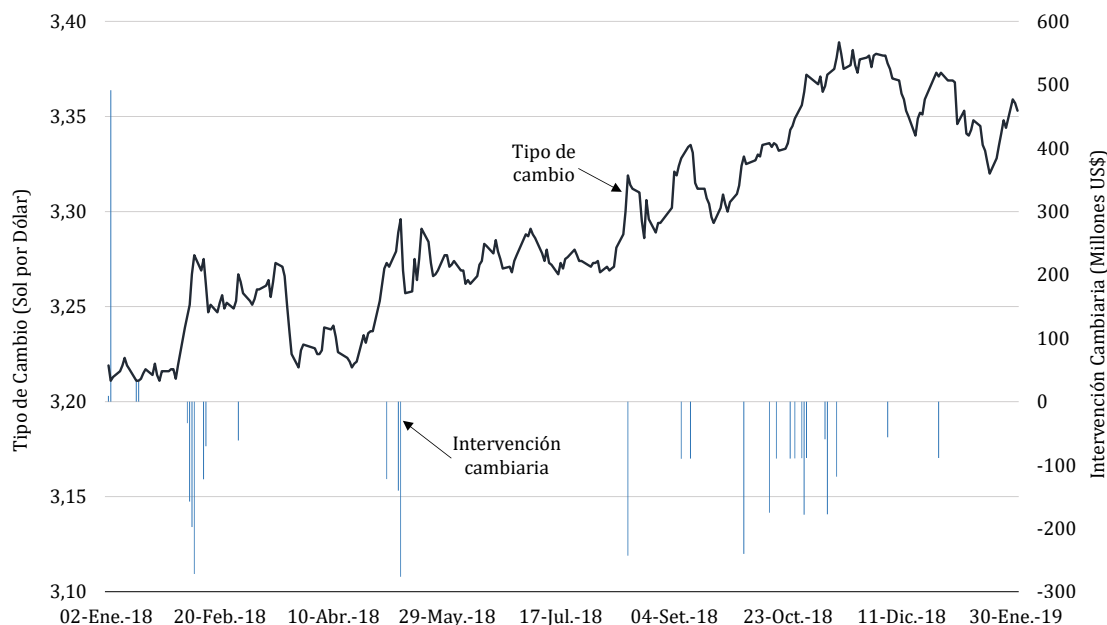
(Montos en millones de Soles y tasas en porcentajes)

Instrumento	Plazo	Monto adjudicado	Tasa
BTP12AGO2028	9 años	225,0	5,64

## TIPO DE CAMBIO EN S/ 3,35 POR DÓLAR EL 30 DE ENERO

El **tipo de cambio** venta interbancario cerró en S/ 3,35 por dólar el 30 de enero, menor en 0,5 por ciento con respecto al de fines de diciembre de 2018.

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



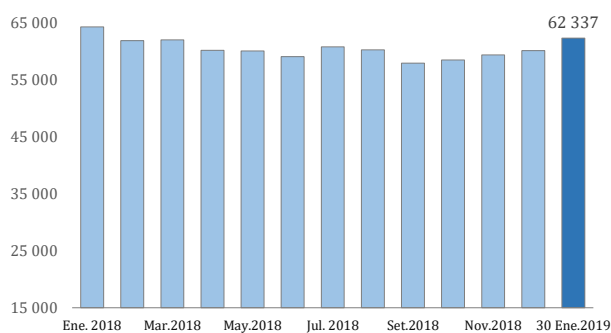
1/ Incluye: Compras/ventas de dólares en el mercado *spot* y colocaciones de CDLD BCRP, CDR BCRP y *swaps* cambiarios.

## RESERVAS INTERNACIONALES EN US\$ 62 337 MILLONES AL 30 DE ENERO

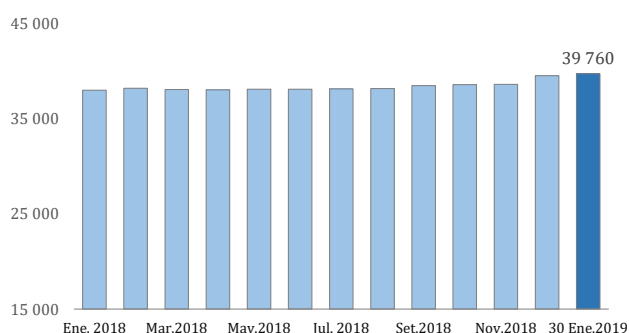
Al 30 de enero, las Reservas Internacionales Netas (RIN) totalizaron US\$ 62 337 millones, mayores en US\$ 2 216 millones al saldo registrado a fines de diciembre, debido, principalmente por el aumento de los depósitos del sistema financiero en el BCRP en US\$ 1 956 millones. Las RIN están constituidas por activos internacionales líquidos y su nivel actual es equivalente a 28 por ciento del PBI.

La Posición de Cambio al 30 de enero fue de US\$ 39 760 millones, mayor en US\$ 212 millones al saldo del cierre de diciembre de 2018.

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



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



## MERCADOS INTERNACIONALES

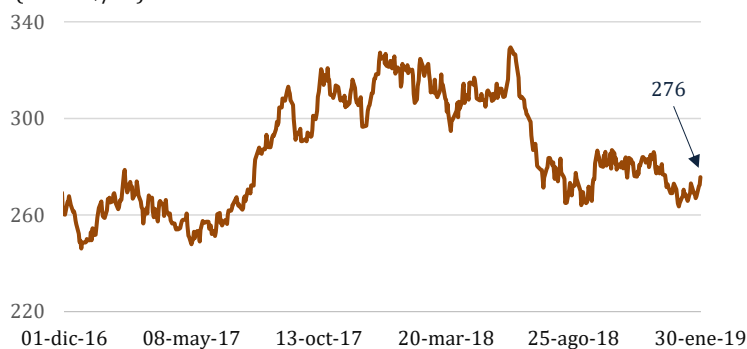
## Suben los precios de los metales en los mercados internacionales

## Cotización del Cobre

(ctv. US\$/lb.)

Entre el 23 y el 30 de enero, el precio del **cobre** subió 2,6 por ciento a US\$/lb. 2,76.

Esta alza reflejó la caída en la producción esperada de cobre para 2019.



Variación %			
30 Ene.2019	23 Ene.2019	31 Dic.2018	29 Dic.2017
US\$ 2,76 / lb.	2,6	1,9	-15,1

## Cotización del Oro

(US\$/oz.tr.)

En el mismo período, la cotización del **oro** subió 2,4 por ciento a US\$/oz.tr. 1 310,7.

El mayor precio se sustentó en la depreciación del dólar frente al euro y la mayor percepción de riesgo global.



Variación %			
30 Ene.2019	23 Ene.2019	31 Dic.2018	29 Dic.2017
US\$ 1 310,7 / oz tr.	2,4	2,3	1,1

## Cotización del Zinc

(ctv. US\$/lb.)

Del 23 al 30 de enero, el precio del **zinc** subió 2,5 por ciento a US\$/lb. 1,21.

Este comportamiento fue explicado por los bajos niveles de inventarios y un mercado global deficitario.



Variación %			
30 Ene.2019	23 Ene.2019	31 Dic.2018	29 Dic.2017
US\$ 1,21 / lb.	2,5	6,5	-19,2

### Cotización del Petróleo

(US\$/bl.)

El precio del petróleo **WTI** aumentó 3,5 por ciento a US\$/bl. 54,2 entre el 23 y el 30 de enero.

El aumento se explicó por las expectativas de recorte de producción de crudo de Venezuela.



Variación %			
30 Ene.2019	23 Ene.2019	31 Dic.2018	29 Dic.2017
<b>US\$ 54,2 / barril.</b>	<b>3,5</b>	<b>19,4</b>	<b>-10,2</b>

### Disminuye el precio internacional del trigo

#### Cotización del trigo

(US\$/ton.)

Del 23 al 30 de enero, el precio del **trigo** disminuyó 2,5 por ciento a US\$/ton. 187,4.

El precio estuvo afectado por las expectativas de mayor producción por parte de Rusia, uno de los principales productores de dicho grano.



Variación %			
30 Ene.2019	23 Ene.2019	31 Dic.2018	29 Dic.2017
<b>US\$ 187,4 / ton.</b>	<b>-2,5</b>	<b>1,2</b>	<b>24,4</b>

#### Cotización del aceite soya

(US\$/ton.)

En el mismo periodo, el precio del **aceite de soya** subió 3,6 por ciento a US\$/ton. 656,3.

Este comportamiento estuvo asociado al aumento en el precio del petróleo, debido a que la soya se usa para la producción de biocombustibles, y a la menor estimación de cosecha de soya en Brasil.



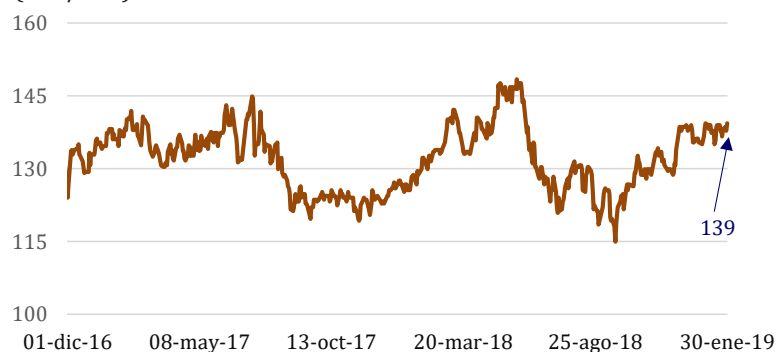
Variación %			
30 Ene.2019	23 Ene.2019	31 Dic.2018	29 Dic.2017
<b>US\$ 656,3 / ton.</b>	<b>3,6</b>	<b>9,0</b>	<b>-7,6</b>

### Cotización del maíz

(US\$/ton.)

El precio del **maíz** aumentó 1,1 por ciento a US\$/ton. 139,4 entre el 23 y el 30 de enero.

El aumento se explicó por expectativas de demanda por parte de China, en el marco de las negociaciones con Estados Unidos.



Variación %			
30 Ene.2019	23 Ene.2019	31 Dic.2018	29 Dic.2017
<b>US\$ 139,4 / ton.</b>	<b>1,1</b>	<b>3,2</b>	<b>10,6</b>

### Dólar se deprecia en los mercados internacionales

### Cotización del US Dólar vs. Euro

(US\$/Euro)

Del 23 al 30 de enero, el **dólar** se depreció 0,9 por ciento con relación al **euro**, en un contexto de deterioro de la confianza del consumidor en Estados Unidos.



Variación %			
30 Ene.2019	23 Ene.2019	31 Dic.2018	29 Dic.2017
<b>1,15 US\$/euro.</b>	<b>0,9</b>	<b>0,2</b>	<b>-4,2</b>

### Índice FED

(Enero 97=100)

Desde enero de 2013, la divisa norteamericana se ha apreciado con relación a las monedas del resto de países, tal como se observa en la evolución del **Índice FED**. Esto, debido a la expectativa del proceso de normalización de las tasas de interés de la Reserva Federal.



Variación %			
25 Ene.2018	18 Ene.2018	31 Dic.2018	29 Dic.2017
<b>126,3</b>	<b>-0,4</b>	<b>-1,3</b>	<b>6,1</b>

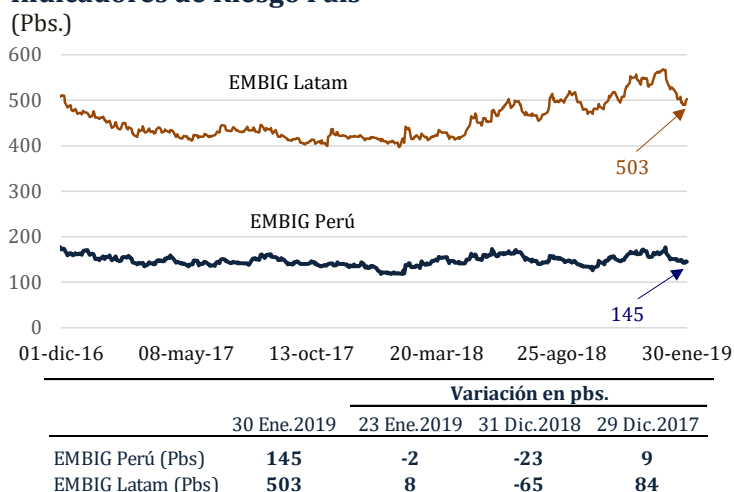


## Riesgo país baja a 145 puntos básicos

Del 23 al 30 de enero, el riesgo país, medido por el *spread* **EMBIG Perú**, bajó de 147 a 145 pbs.

Por su parte, en el mismo periodo, el *spread* **EMBIG Latinoamérica** aumentó 8 pbs a 503 pbs, en medio de renovados temores sobre la economía global.

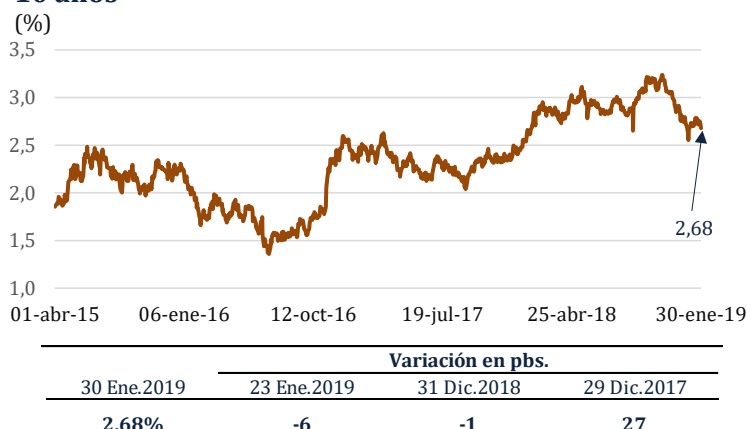
### Indicadores de Riesgo País



## Rendimiento de los US Treasuries a 10 años disminuye a 2,68 por ciento

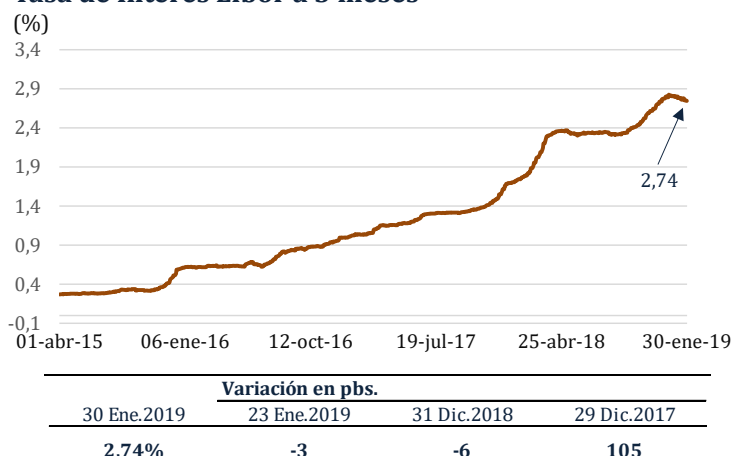
Del 23 al 30 de enero, el rendimiento del **bono del Tesoro** norteamericano a diez años disminuyó 6 pbs a 2,68 por ciento, debido a los temores de desaceleración económica global.

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



En el mismo período, la tasa **Libor a 3 meses** bajó 3 pbs a 2,74 por ciento, en un contexto de menor ruido en torno al *Brexit*.

### Tasa de Interés Libor a 3 meses



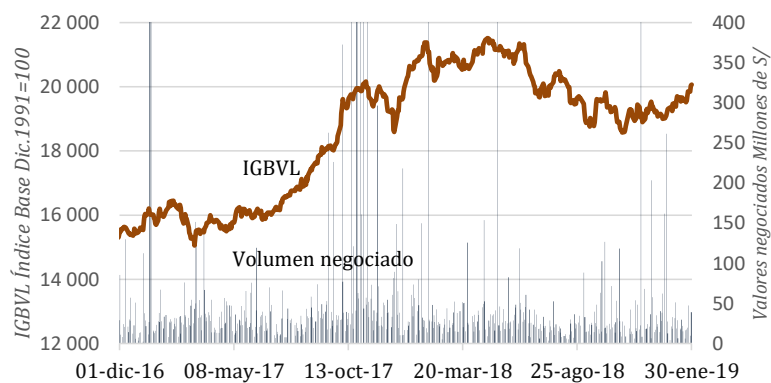
AUMENTAN LOS ÍNDICES DE LA BOLSA DE VALORES DE LIMA

Del 23 al 30 de enero, el índice **General** de la Bolsa de Valores de Lima (IGBVL-Perú General) subió 2,6 por ciento y el **Selectivo** (ISBVL-Lima 25) lo hizo en 2,2 por ciento.

Dicho resultado estuvo influenciado por los mayores precios de los metales.

En lo que va del año, el IGBVL subió 3,7 por ciento y el ISBVL lo hizo en 2,3 por ciento.

**Indicadores Bursátiles**



	30 Ene.2019	Variación % acumulada respecto al:		
		23 Ene.2019	31 Dic.2018	29 Dic.2017
Peru General	20 067	2,6	3,7	0,5
Lima 25	27 129	2,2	2,3	-11,8

**BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ**  
**RESUMEN DE OPERACIONES MONETARIAS Y CAMBIARIAS:**

(Millones de soles)

	24 enero	25 enero	28 enero	29 enero	30 enero
<b>1. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias antes de las operaciones del BCRP</b>	<b>1 529,3</b>	<b>1 427,8</b>	<b>1 878,0</b>	<b>2 446,8</b>	<b>2 432,9</b>
<b>2. Operaciones monetarias y cambiarias del BCR antes del cierre de operaciones</b>					
a. Operaciones monetarias anunciadas del BCR					
i. Subasta de Certificados de Depósitos del BCRP (CD BCRP)	50,0		50,0	300,0	50,0 200,0 200,0
Propuestas recibidas	240,3		238,0	735,0	181,0 314,0 485,0
Plazo de vencimiento	344 d		164 d	163 d	519 d 370 d 184 d
Tasas de interés: Mínima	2,80		2,72	2,73	3,00 2,84 2,73
Máxima	2,85		2,74	2,74	3,04 2,85 2,74
Promedio	2,85		2,73	2,74	3,02 2,84 2,73
Saldo	28 619,4	28 619,4	28 694,4	28 994,4	29 444,4
ii. Subasta de Compra Temporal de Valores (REPO)		300,0			
Saldo	4 350,0	4 650,0	4 350,0	4 350,0	4 350,0
iii. Subasta de Compra Temporal de Valores (Repo Especial - CDR)					
Saldo					
iv. Subasta de Certificados de Depósitos Liquidables en Dólares del BCRP (CDLD BCRP)					
Saldo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
v. Subasta de Depósitos a Plazo en Moneda Nacional			200,0	1000,0	1100,0
Propuestas recibidas			887,3	1465,1	1220,0
Plazo de vencimiento			1 d	1 d	1 d
Tasas de interés: Mínima			2,05	2,02	2,04
Máxima			2,16	2,44	2,40
Promedio			2,10	2,16	2,21
Saldo	0,0	0,0	200,0	1 000,0	1 100,0
vi. Subasta de Colocación DP en M.N. del Tesoro Público					
Saldo	4 500,0	4 500,0	4 500,0	4 500,0	4 500,0
vii. Subasta de Colocación DP en M.N. del Banco de la Nación					
Saldo					
viii. Subasta de Certificados de Depósitos Reajustables del BCRP (CDR BCRP)					
Saldo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
ix. Compra con compromiso de Recompra de moneda extranjera (Regular)					
Saldo	5 653,0	5 653,0	5 653,0	5 653,0	5 653,0
x. Compra con compromiso de Recompra de moneda extranjera (Expansión)					
Saldo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
xi. Compra con compromiso de Recompra de moneda extranjera (Sustitución)					
Saldo	1 800,0	1 800,0	1 800,0	1 800,0	1 800,0
xiii. Subasta de Swap Cambiario Compra del BCRP					
Saldo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
b. Operaciones cambiarias en la Mesa de Negociación del BCR	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
i. Compras (millones de US\$)					
Tipo de cambio promedio					
d. Operaciones en el Mercado Secundario de CD BCRP, CD BCRP-NR y BTP					
<b>3. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR antes del cierre de operaciones</b>	<b>1 479,3</b>	<b>1 727,8</b>	<b>1 628,0</b>	<b>1 146,8</b>	<b>882,9</b>
<b>4. Operaciones monetarias del BCR para el cierre de operaciones</b>					
a. Compra temporal de moneda extranjera (swaps).					
Comisión (tasa efectiva diaria)	0,0105%	0,0095%	0,0105%	0,0105%	0,0105%
b. Compra temporal directa de valores (fuera de subasta)					
Tasa de interés	3,30%	3,30%	3,30%	3,30%	3,30%
d. Depósitos Overnight en moneda nacional	365,0	316,7	1 040,6	549,2	336,0
Tasa de interés	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%
<b>5. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR al cierre de operaciones</b>	<b>1 114,3</b>	<b>1 411,1</b>	<b>587,4</b>	<b>597,6</b>	<b>546,9</b>
a Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (millones de S/ (*)	8 095,9	8 034,7	7 848,6	7 777,3	7 710,6
b Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	5,4	5,3	5,2	5,2	5,1
c Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (millones de S/)	2 910,0	2 850,0	2 666,4	2 595,1	2 528,5
d Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	1,9	1,9	1,8	1,7	1,7
<b>6. Mercado interbancario y mercado secundario de CDBCRP</b>					
a. Operaciones a la vista en moneda nacional	1 520,0	1 000,5	772,0	1 019,5	917,1
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	2,75/2,80/2,76	2,75/2,75/2,75	2,75/2,75/2,75	2,75/2,75/2,75	2,75/2,75/2,75
b. Operaciones a la vista en moneda extranjera (millones de US\$)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Tasas de interés: Mínima / Máxima/ Promedio					
c. Total mercado secundario de CDBCRP, CDBCRP-NR y CDV	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Plazo 6 meses (monto / tasa promedio)					
<b>7. Operaciones en moneda extranjera de las empresas bancarias (millones de US\$)</b>	<b>23 enero</b>	<b>24 enero</b>	<b>25 enero</b>	<b>28 enero</b>	<b>29 enero</b>
Flujo de la posición global = a + b.i - c.i + e + f + g	-28,1	11,4	-182,1	-62,7	86,5
Flujo de la posición contable = a + b.ii - c.ii + e + g	2,7	-92,3	-40,9	37,9	-13,9
<b>a. Mercado spot con el público</b>	<b>-4,2</b>	<b>-108,4</b>	<b>-63,0</b>	<b>18,8</b>	<b>4,8</b>
i. Compras	302,7	306,2	289,8	249,6	295,2
ii. (-) Ventas	307,0	414,6	352,8	230,8	290,4
<b>b. Compras forward al público (con y sin entrega)</b>	<b>167,3</b>	<b>-15,3</b>	<b>-46,1</b>	<b>-55,5</b>	<b>-120,0</b>
i. Pactadas	180,6	328,4	127,9	100,6	398,2
ii. (-) Vencidas	13,4	343,7	174,0	156,1	518,2
<b>c. Ventas forward al público (con y sin entrega)</b>	<b>198,1</b>	<b>-119,1</b>	<b>95,1</b>	<b>45,0</b>	<b>-220,7</b>
i. Pactadas	408,5	421,3	231,0	140,1	167,4
ii. (-) Vencidas	210,4	540,5	135,9	95,1	388,1
<b>d. Operaciones cambiarias interbancarias</b>					
i. Al contado	1183,8	1128,8	1058,6	731,2	780,9
ii. A futuro	45,0	20,0	75,0	72,0	40,0
<b>e. Operaciones spot asociadas a swaps y vencimientos de forwards sin entrega</b>	<b>202,2</b>	<b>214,1</b>	<b>-8,2</b>	<b>-38,5</b>	<b>-111,6</b>
i. Compras	209,8	538,0	125,9	59,1	386,1
ii. (-) Ventas	7,6	323,9	134,1	97,6	497,7
<b>f. Efecto de Opciones</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,4</b>
<b>g. Operaciones netas con otras instituciones financieras</b>	<b>1,8</b>	<b>-1,3</b>	<b>-7,8</b>	<b>-3,4</b>	<b>-37,1</b>
Nota: Tipo de cambio interbancario promedio (Fuente: Datatec)	3,3377	3,3478	3,3424	3,3551	3,3593
(*) Datos preliminares					

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

Elaboración: Gerencia de Operaciones Monetarias y Estabilidad Financiera.

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

		Dic-16 (q)	Dic-17 (r)	31-Dic (r)	23-Ene (1)	30-Ene (2)	Variaciones respecto a				
							Semana (2)/(1)	Mes (2)/(r)	Dic-17 (2)/(q)	Dic-16 (2)/(q)	
<b>TIPOS DE CAMBIO</b>											
<b>AMÉRICA</b>											
BRASIL	Real	3,25	3,31	3,88	3,76	3,68	-2,12%	-5,04%	11,26%	13,27%	
ARGENTINA	Peso	16,82	19,23	40,25	38,50	38,00	-1,30%	-5,59%	97,61%	125,92%	
MÉXICO	Peso	20,72	19,65	19,64	19,02	19,12	0,53%	-2,63%	-2,67%	-7,69%	
CHILE	Peso	669	615	693	672	664	-1,25%	-4,23%	7,95%	-0,86%	
COLOMBIA	Peso	3 002	2 982	3 245	3 151	3 162	0,33%	-2,57%	6,03%	5,34%	
PERÚ	N. Sol (Venta)	3,357	3,238	3,369	3,341	3,353	0,36%	-0,47%	3,55%	-0,12%	
PERÚ	N. Sol x Canasta	0,51	0,52	0,52	0,52	0,52	1,04%	0,84%	0,31%	2,12%	
<b>EUROPA</b>											
EURO	Euro	1,05	1,20	1,15	1,14	1,15	0,85%	0,07%	-4,33%	9,17%	
SUIZA	FS por euro	1,02	0,97	0,98	0,99	0,99	-0,04%	1,29%	2,03%	-2,33%	
INGLATERRA	Libra	1,23	1,35	1,28	1,31	1,31	0,37%	2,81%	-2,93%	6,32%	
TURQUÍA	Lira	3,53	3,79	5,29	5,28	5,22	-1,10%	-1,20%	37,88%	48,13%	
<b>ASIA Y OCEANÍA</b>											
JAPÓN	Yen	116,87	112,67	109,56	109,59	109,02	-0,52%	-0,49%	-3,24%	-6,72%	
COREA	Won	1 206,25	1 066,37	1 113,30	1 125,46	1 110,04	-1,37%	-0,29%	4,10%	-7,98%	
INDIA	Rupia	67,94	63,83	69,56	71,18	71,22	0,06%	2,39%	11,58%	4,82%	
CHINA	Yuan	6,94	6,51	6,88	6,79	6,71	-1,15%	-2,39%	3,15%	-3,33%	
AUSTRALIA	US\$ por AUD	0,72	0,78	0,70	0,71	0,72	1,47%	2,79%	-7,11%	0,43%	
<b>COTIZACIONES</b>											
ORO	LME (\$/Oz.T.)	1 159,10	1 296,50	1 281,65	1 279,80	1 310,70	2,41%	2,27%	1,10%	13,08%	
PLATA	H & H (\$/Oz.T.)	16,05	17,01	15,51	15,37	15,94	3,67%	2,73%	-6,32%	-0,72%	
COBRE	LME (US\$/lb.)	2,50	3,25	2,71	2,69	2,76	2,64%	1,88%	-15,09%	10,47%	
	Futuro a 15 meses	2,52	3,38	2,65	2,69	2,79	3,93%	5,48%	-17,36%	10,56%	
ZINC	LME (US\$/lb.)	1,16	1,50	1,14	1,18	1,21	2,51%	6,47%	-19,22%	4,29%	
	Futuro a 15 meses	1,03	1,38	1,09	1,15	1,18	2,83%	8,02%	-14,84%	14,78%	
PLOMO	LME (US\$/lb.)	0,90	1,13	0,91	0,91	0,94	2,71%	2,84%	-17,19%	4,08%	
	Futuro a 15 meses	0,92	1,12	0,92	0,92	0,95	3,41%	3,38%	-15,12%	3,38%	
PETRÓLEO	West Texas (\$/B)	53,72	60,42	45,41	52,42	54,23	3,45%	19,42%	-10,24%	0,95%	
PETR. WTI	Dic. 13 Bolsa de NY	56,09	54,95	48,38	54,70	55,33	1,15%	14,37%	0,69%	-1,35%	
TRIGO SPOT	Kansas (\$/TM)	129,15	150,65	185,19	192,17	187,39	-2,49%	1,19%	24,39%	45,09%	
TRIGO FUTURO	Dic. 13 (\$/TM)	n.d.	201,54	199,33	205,49	201,81	-1,79%	1,24%	0,14%	n.d.	
MAÍZ SPOT	Chicago (\$/TM)	132,87	125,98	135,03	137,79	139,36	1,14%	3,21%	10,63%	4,89%	
MAÍZ FUTURO	Dic. 13 (\$/TM)	158,06	159,15	156,49	158,36	158,95	0,37%	1,57%	-0,12%	0,56%	
ACEITE SOYA	Chicago (\$/TM)	727,97	710,11	601,86	633,39	656,32	3,62%	9,05%	-7,58%	-9,84%	
ACEITE SOYA	Dic. 13 (\$/TM)	758,83	737,89	639,34	672,63	695,78	3,44%	8,83%	-5,71%	-8,31%	
AZÚCAR	May.13 (\$/TM)	380,08	380,08	380,08	380,08	380,08	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
ARROZ	Tailandés (\$/TM)	381,00	427,00	424,00	433,00	426,00	-1,6%	0,5%	-0,2%	11,8%	
<b>TASAS DE INTERÉS</b>											
SPR. GLOBAL 16	PER. (pbs)	81	81	81	81	81	0	0	0	0	
SPR. GLOBAL 25	PER. (pbs)	104	53	92	70	71	1	-21	18	-33	
SPR. GLOBAL 37	PER. (pbs)	175	122	147	138	127	-11	-20	5	-48	
SPR. EMBIG	PER. (pbs)	170	136	168	147	145	-2	-23	9	-25	
	ARG. (pbs)	455	351	817	670	689	19	-128	338	234	
	BRA. (pbs)	330	232	273	242	236	-6	-37	4	-94	
	CHIL. (pbs)	158	117	166	142	143	1	-23	26	-15	
	COL. (pbs)	225	173	228	197	195	-2	-33	22	-30	
	MEX. (pbs)	296	245	357	315	329	14	-28	84	33	
	TUR. (pbs)	360	291	429	405	406	1	-23	115	46	
Spread CDS 5 (pbs)	ECO. EMERG. (pbs)	365	311	435	383	389	6	-46	78	24	
	PER. (pbs)	108	72	94	76	74	-2	-20	3	-34	
	ARG. (pbs)	415	232	794	623	621	-2	-173	389	206	
	BRA. (pbs)	280	161	208	171	165	-6	-42	4	-115	
	CHIL. (pbs)	82	49	63	48	46	-2	-17	-3	-36	
	COL. (pbs)	164	105	157	129	124	-4	-33	19	-40	
	MEX. (pbs)	156	107	155	130	132	2	-22	25	-24	
	TUR. (pbs)	273	165	361	324	321	-3	-40	156	48	
LIBOR 3M (%)		1,00	1,69	2,81	2,78	2,74	-3	-6	105	175	
Bonos del Tesoro Americano (3 meses)		0,50	1,38	2,36	2,40	2,42	2	6	103	192	
Bonos del Tesoro Americano (2 años)		1,19	1,89	2,49	2,59	2,51	-8	2	62	132	
Bonos del Tesoro Americano (10 años)		2,45	2,41	2,69	2,74	2,68	-6	-1	27	23	
<b>ÍNDICES DE BOLSA</b>											
<b>AMÉRICA</b>											
EE.UU.	Dow Jones	19 763	24 719	23 327	24 576	25 015	1,79%	7,23%	1,20%	26,58%	
	Nasdaq Comp.	5 383	6 903	6 635	7 026	7 183	2,24%	8,26%	4,05%	33,44%	
BRASIL	Bovespa	60 227	76 402	87 887	96 558	96 996	0,45%	10,36%	26,95%	61,05%	
ARGENTINA	Merval	16 918	30 066	30 293	34 819	36 039	3,50%	18,97%	19,87%	113,02%	
MÉXICO	IPC	45 643	49 354	41 640	43 680	43 631	-0,11%	4,78%	-11,60%	-4,41%	
CHILE	IGP	20 734	27 981	25 950	27 265	27 203	-0,23%	4,83%	-2,78%	31,20%	
COLOMBIA	IGBC	10 106	11 478	11 144	11 661	11 901	2,05%	6,79%	3,68%	17,75%	
PERÚ	Ind. Gral.	15 567	19 974	19 350	19 566	20 067	2,56%	3,70%	0,46%	28,91%	
PERÚ	Ind. Selectivo	23 578	30 767	26 508	26 538	27 129	2,23%	2,34%	-11,82%	15,06%	
<b>EUROPA</b>											
ALEMANIA	DAX	11 481	12 918	10 559	11 072	11 182	0,99%	5,90%	-13,44%	-2,61%	
FRANCIA	CAC 40	4 862	5 313	4 731	4 840	4 975	2,78%	5,16%	-6,36%	2,31%	
REINO UNIDO	FTSE 100	7 143	7 688	6 728	6 843	6 942	1,44%	3,17%	-9,71%	-2,82%	
TURQUÍA	XU100	78 139	115 333	91 270	100 141	104 190	4,04%	14,15%	-9,66%	33,34%	
RUSSIA	INTERFAX	1 152	1 154	1 066	1 187	1 199	1,05%	12,46%	3,86%	4,05%	
<b>ASIA</b>											
JAPÓN	Nikkei 225	19 114	22 765	20 015	20 594	20 557	-0,18%	2,71%	-9,70%	7,54%	
HONG KONG	Hang Seng	22 001	29 919	25 846	27 008	27 643	2,35%	6,95%	-7,61%	25,65%	
SINGAPUR	Straits Times	2 881	3 403	3 069	3 171	3 174	0,10%	3,44%	-6,72%	10,19%	
COREA	Seul Composite	2 026	2 467	2 041	2 128	2 206	3,69%	8,09%	-10,59%	8,87%	
INDONESIA	Jakarta Comp.	5 297	6 356	6 194	6 451	6 464	0,20%	4,35%	1,71%	22,04%	
MALASIA	KLSE	1 642	1 797	1 691	1 688	1 684	-0,24%	-0,38%	-6,27%	2,58%	
TAILANDIA	SET	1 543	1 754	1 564	1 617	1 633	0,94%	4,39%	-6,91%	5,81%	
INDIA	NSE	8 186	10 531	10 863	10 832	10 652	-1,66%	-1,94%	1,15%	30,13%	
CHINA	Shanghai Comp.	3 104	3 307	2 494	2 581	2 576	-0,21%	3,28%	-22,12%	-17,01%	

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

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

