



Resumen Informativo Semanal

30 de enero de 2020

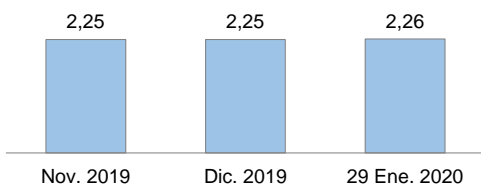
CONTENIDO

• Tasa de interés interbancaria en soles fue 2,26 por ciento	ix
• Operaciones del BCRP	x
• Curvas de rendimiento de corto plazo	xii
• Bonos del Tesoro Público	xiii
• Reservas Internacionales en US\$ 69 328 millones al 29 de enero	xiv
• Mercados Internacionales	xiv
Sube el precio del oro en los mercados internacionales	xiv
Disminuyen los precios del trigo y de la soya en los mercados internacionales	xvi
Dólar se aprecia en los mercados internacionales	xvii
Rendimiento de los US Treasuries a 10 años baja a 1,59 por ciento	xviii
• Índices de la Bolsa de Valores de Lima	xviii

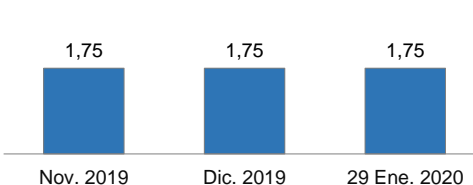
TASA DE INTERÉS INTERBANCARIA EN SOLES FUE 2,26 POR CIENTO

El 29 de enero, la tasa de interés **interbancaria** en soles fue 2,26 por ciento anual y esta tasa en dólares se ubicó en 1,75 por ciento anual.

Tasa de interés interbancaria en soles (%)

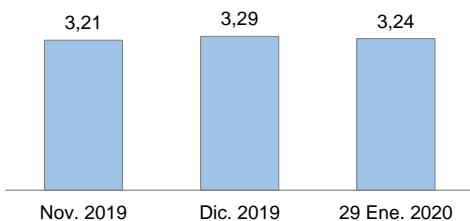


Tasa de interés interbancaria en dólares (%)

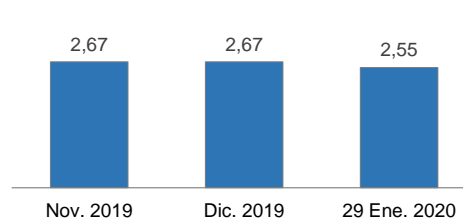


Para el mismo día, la tasa de interés **preferencial corporativa a 90 días** –la que se cobra a las empresas de menor riesgo– en soles se ubicó en 3,24 por ciento, mientras que esta tasa en dólares fue 2,55 por ciento.

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

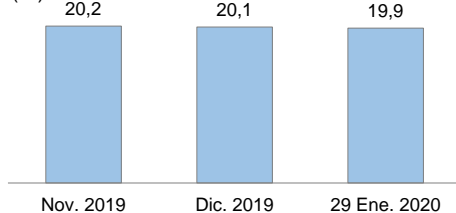


Tasa de interés preferencial corporativa a 90 días en dólares (%)

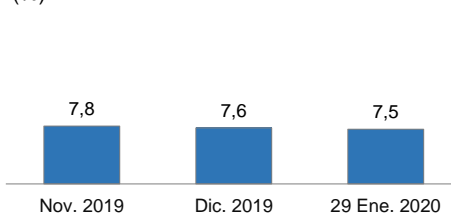


La tasa de interés a las **micro y pequeñas empresas (Mypes) a más de 360 días** en soles fue 19,9 por ciento anual el 29 de enero y esta tasa en dólares se ubicó en 7,5 por ciento anual.

Tasa de interés a las Mypes a más de 360 días en soles (%)

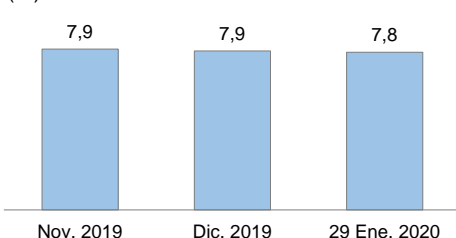


Tasa de interés a las Mypes a más de 360 días en dólares (%)

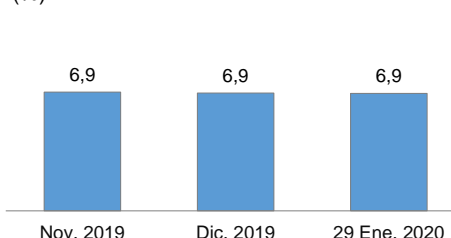


El 29 de enero, la tasa de interés **hipotecaria** en soles fue 7,8 por ciento anual y esta tasa en dólares se ubicó en 6,9 por ciento anual.

Tasa de interés hipotecaria en soles (%)



Tasa de interés hipotecaria en dólares (%)



OPERACIONES DEL BCRP

Las **operaciones monetarias** del BCRP al 29 de enero fueron las siguientes:

- i. CD BCRP: El saldo al 29 de enero fue de S/ 28 549 millones con una tasa de interés promedio de 2,5 por ciento, mientras que este saldo a fines de diciembre fue de S/ 28 428 millones con similar tasa de interés.

Tasa de interés de subasta de CD BCRP

Fecha	Plazos (meses)				
	6	12	18	24	36
2 Ene. 2020		2,07			
6 Ene.	2,00				
7 Ene.		2,01			
8 Ene.			2,20		
9 Ene.	2,01	2,03			2,39
10 Ene.		2,03		2,21	2,42
13 Ene.	2,00	2,02		2,22	
14 Ene.	2,03	2,02-2,04		2,23	
15 Ene.				2,23	
16 Ene.					2,46
20 Ene.	2,07				
21 Ene.		2,09			
22 Ene.				2,25	
23 Ene.					2,35
27 Ene.	2,10				
28 Ene.		2,12			
29 Ene.	2,10				

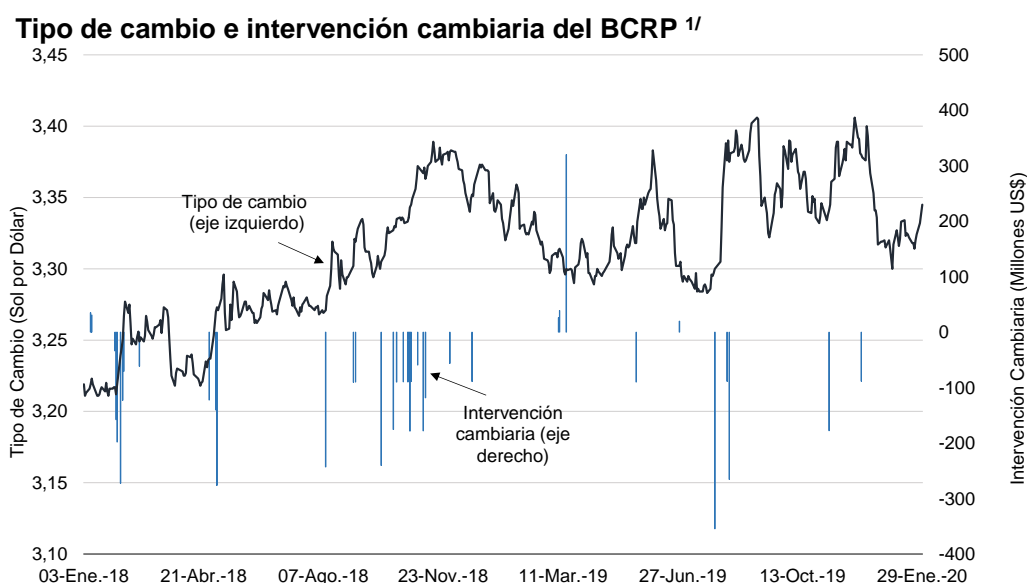
- ii. Depósitos *overnight*: Al 29 de enero, el saldo de este instrumento fue de S/ 682 millones con una tasa de interés promedio de 1,0 por ciento. El saldo a fines de diciembre fue de S/ 2 115 millones con la misma tasa de interés.

- iii. Repos de monedas: Al 29 de enero, el saldo de Repos de moneda regular fue de S/ 11 050 millones con una tasa de interés de 3,9 por ciento. El saldo al cierre de diciembre fue el mismo. Los saldos de Repos de expansión y de sustitución fueron nulos, iguales que los del cierre de diciembre.
- iv. Repos de valores: Al 29 de enero, el saldo fue de S/ 3 850 millones con una tasa de interés promedio de 3,7 por ciento. El saldo a fines de diciembre fue de S/ 4 650 millones con una tasa de interés promedio de 3,6 por ciento.
- v. Depósitos a plazo: Al 29 de enero, el saldo de depósitos a plazo fue nulo, igual que el de fines de diciembre.
- vi. Subastas de fondos del Tesoro Público: El saldo de este instrumento al 29 de enero fue de S/ 4 100 millones con una tasa de interés promedio de 3,7 por ciento. El saldo a fines de diciembre fue el mismo, pero con una tasa de interés promedio de 3,9 por ciento.

En las **operaciones cambiarias**, al 29 de enero, el BCRP tuvo una posición compradora de US\$ 177 millones en el mercado cambiario.

- i. Intervención cambiaria: El BCRP no intervino en el mercado *spot*.
- ii. *Swap* cambiarios venta: El saldo de este instrumento al 29 de enero fue de S/ 300 millones (US\$ 89 millones), con una tasa de interés promedio de -0,03 por ciento. El saldo al cierre de diciembre fue de S/ 900 millones (US\$ 266 millones), con una tasa de interés de -0,8 por ciento.
- iii. CDLD BCRP, CDR BCRP y *Swap* cambiarios compra: Los saldos al 29 de enero fueron nulos al igual que los de fines de diciembre.

El **tipo de cambio** venta interbancario cerró en S/ 3,35 por dólar el 29 de enero, mayor en 0,9 por ciento que la cotización de fines de diciembre de 2019.



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

Al 29 de enero, la emisión primaria disminuyó en S/ 2 403 millones respecto al cierre de diciembre por una menor demanda de liquidez por parte de los bancos. Asimismo, el aumento de los depósitos del Sector Público en el BCRP disminuyó la emisión en S/ 1 132 millones. En este contexto, el BCRP retiró liquidez principalmente mediante el vencimiento neto de Repo de Valores (S/ 2 500 millones) y la colocación neta de CDBCRP (S/ 220 millones), operaciones compensadas parcialmente por el vencimiento neto de depósitos a plazo (S/ 1 434 millones).

En los últimos 12 meses la emisión primaria se incrementó en 6,8 por ciento, principalmente en respuesta a un aumento de 6,2 por ciento de los billetes y monedas emitidos en el mismo periodo, el cual estuvo asociado a la expansión de la actividad económica.

Balance Monetario del Banco Central de Reserva del Perú

(Millones S/)

	Saldos			Flujos	
	31 Dic.18	31 Dic.19	29 Ene.20	2019	29 Ene.20
I. RESERVAS INTERNACIONALES NETAS	202 609	226 126	232 249	27 042	3 347
<i>(Millones US\$)</i>	<i>60 121</i>	<i>68 316</i>	<i>69 328</i>	<i>8 195</i>	<i>1 012</i>
1. Posición de cambio	39 548	42 619	42 744	3 071	124
2. Depósitos del Sistema Financiero	12 898	17 096	18 151	4 198	1 055
3. Depósitos del Sector Público	8 202	9 188	9 041	986	-147
II. ACTIVOS INTERNOS NETOS	-141 242	-161 561	-170 088	-23 845	-5 750
1. Sistema Financiero en moneda nacional	-9 017	-6 230	-7 516	2 788	-1 286
a. Compra temporal de valores	5 950	6 350	3 850	400	-2 500
b. Operaciones de reporte de monedas	7 358	11 050	11 050	3 692	0
c. Valores Emitidos	-24 523	-25 615	-25 834	-1 091	-220
i. CDBCRP	-24 523	-25 615	-25 834	-1 091	-220
d. Subasta de Fondos del sector público	4 000	4 100	4 100	100	0
e. Otros depósitos en moneda nacional	-1 802	-2 115	-682	-313	1 434
2. Sector Público (neto) en moneda nacional ^{1/}	-45 439	-52 125	-53 257	-6 686	-1 132
Tenencia de CDBCRP de Banco de la Nación	-2 538	-2 750	-2 715	-312	35
3. Sistema Financiero en moneda extranjera	-43 465	-56 587	-60 807	-13 855	-3 489
<i>(Millones US\$)</i>	<i>-12 898</i>	<i>-17 096</i>	<i>-18 151</i>	<i>-4 198</i>	<i>-1 055</i>
a. Depósitos en moneda extranjera	-12 898	-17 096	-18 151	-4 198	-1 055
4. Sector Público (neto) en moneda extranjera	-25 749	-28 409	-28 228	-3 109	518
<i>(Millones de US\$)</i>	<i>-7 641</i>	<i>-8 583</i>	<i>-8 426</i>	<i>-942</i>	<i>157</i>
5. Otras Cuentas	-17 572	-18 210	-20 281	-2 982	-361
III. EMISIÓN PRIMARIA (I+II) ^{2/}	61 367	64 565	62 161	3 198	-2 403
<i>(Var. % 12 meses)</i>	<i>7,3%</i>	<i>5,2%</i>	<i>6,8%</i>		

1/ Sector Público excluye la subasta de Fondos de Tesoro Público y del Banco de la Nación.

2/ Circulante más encaje en moneda nacional.

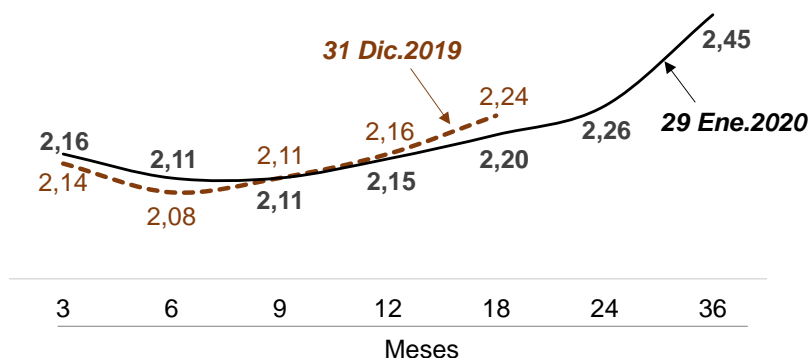
CURVAS DE RENDIMIENTO DE CORTO PLAZO

En lo que va de enero, al día 29, la curva de rendimiento de CD BCRP muestra, en comparación con la del cierre de diciembre, valores menores para los plazos de 12 y 18 meses; las tasas son mayores para los plazos de 3 y 6 meses, mientras que para el plazo de 9 meses las tasas se mantienen iguales.

Cabe destacar que el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) modificó desde enero de 2020 su programa de subastas regulares de Certificados de Depósito (CD BCRP) y amplió los plazos de colocación de estos instrumentos a 24 y 36 meses.

El objetivo de la medida es proveer puntos de referencia a dichos plazos para el mercado de renta fija en soles.

Curva de rendimiento de CDBCRP
(%)

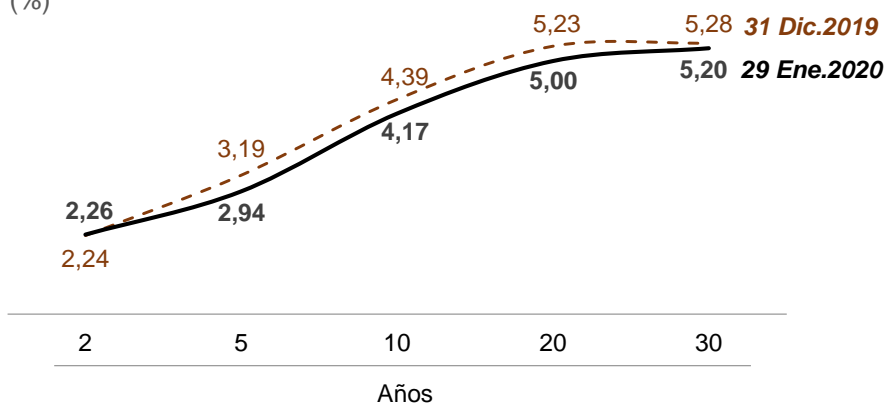


Los Certificados de Depósito del BCRP son un instrumento de esterilización monetaria que puede ser negociado en el mercado o usados en repos interbancarios y repos con el BCRP. Los rendimientos en los plazos representativos desde 3 hasta 36 meses proporcionan una guía para las operaciones financieras 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.

BONOS DEL TESORO PÚBLICO

Para plazos desde 2 años, los mercados toman como referencia a los rendimientos de los bonos del Tesoro Público. Al 29 de enero de 2020, la curva de rendimiento de los bonos soberanos registra, en comparación con la del cierre de diciembre, valores menores para los plazos de 5, 10, 20 y 30 años, mientras que para el plazo de 2 años la tasa es mayor.

Curva de rendimiento de bonos del Tesoro
(%)

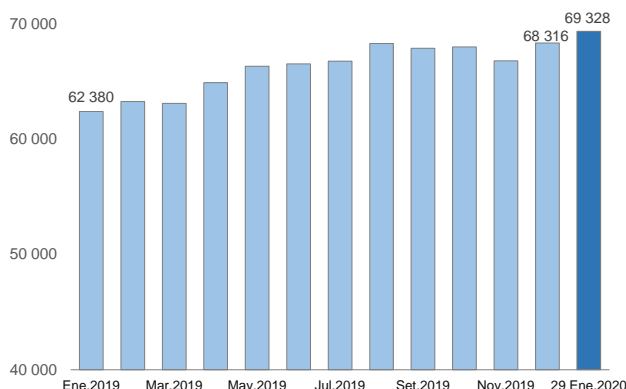


RESERVAS INTERNACIONALES EN US\$ 69 328 MILLONES AL 29 DE ENERO

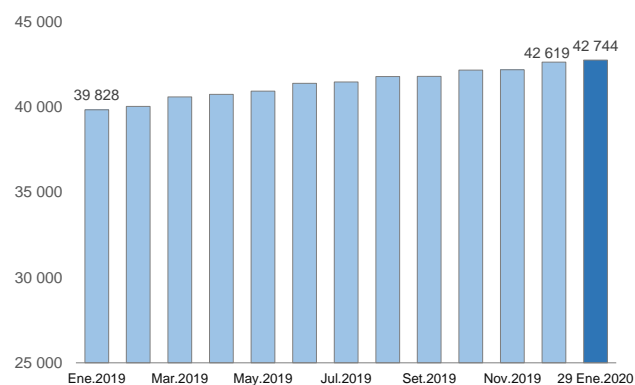
Al 29 de enero, el nivel de Reservas Internacionales Netas (RIN) totalizó US\$ 69 328 millones, mayor en US\$ 1 012 millones al del cierre de diciembre. Las RIN están constituidas por activos internacionales líquidos y su nivel actual es equivalente a 30 por ciento del PBI.

La Posición de Cambio al 29 de enero fue de US\$ 42 744 millones, monto mayor en US\$ 124 millones a la del cierre de diciembre de 2019.

Reservas Internacionales Netas
(Millones de US\$)



Posición de cambio
(Millones de US\$)



MERCADOS INTERNACIONALES

Sube el precio del oro en los mercados internacionales

Del 22 al 29 de enero, la cotización del **oro** subió 1,1 por ciento a US\$/oz.tr. 1 573,5. Esta alza reflejó la mayor demanda de activos seguros por la emergencia biológica en China.

Cotización del Oro
(US\$/oz.tr.)



	Variación %		
	29 Ene.2020	22 Ene.2020	31 Dic.2019
US\$ 1 573,5 / oz tr.	1,1	3,9	22,8

En el mismo período, el precio del **cobre** disminuyó 7,6 por ciento a US\$/lb. 2,55.

Este comportamiento se debió al alza de los inventarios globales y a expectativas de menor demanda de Asia.

Cotización del Cobre

(ctv. US\$/lb.)



Variación %			
29 Ene.2020	22 Ene.2020	31 Dic.2019	31 Dic.2018
US\$ 2,55 / lb.	-7,6	-8,7	-5,7

Entre el 22 y el 29 de enero, el precio del **zinc** cayó 7,7 por ciento a US\$/lb. 1,01.

Este resultado fue consecuente con la preocupación por menor demanda de metales de China.

Cotización del Zinc

(ctv. US\$/lb.)



Variación %			
29 Ene.2020	22 Ene.2020	31 Dic.2019	31 Dic.2018
US\$ 1,01 / lb.	-7,7	-2,4	-11,7

El precio del petróleo **WTI** bajó 6,1 por ciento a US\$/bl. 53,3 entre el 22 y el 29 de enero.

El menor precio se sustentó en el aumento, mayor al esperado, de los inventarios de crudo de Estados Unidos.

Cotización del Petróleo

(US\$/bl.)



Variación %			
29 Ene.2020	22 Ene.2020	31 Dic.2019	31 Dic.2018
US\$ 53,3 / barril.	-6,1	-12,8	18,0

Disminuyen los precios del trigo y de la soya en los mercados internacionales

Entre el 22 y el 29 de enero, el precio del **trigo** bajó 3,1 por ciento a US\$/ton. 204,7.

Este comportamiento fue explicado por temores de pérdida de competitividad del trigo estadounidense por la apreciación del dólar.

Cotización del trigo

(US\$/ton.)



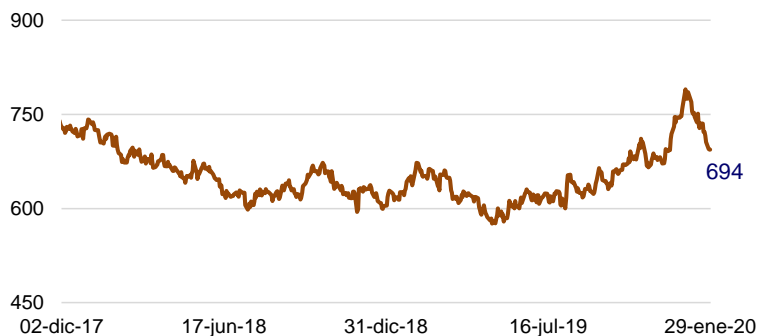
	Variación %		
	29 Ene.2020	22 Ene.2020	31 Dic.2019
US\$ 204,7 / ton.	-3,1	-4,3	-7,0

En el mismo periodo, el precio del **aceite de soya** se redujo 3,9 por ciento a US\$/ton. 693,6.

El precio estuvo afectado por los temores de menor demanda asiática, en particular de China.

Cotización del aceite soya

(US\$/ton.)



	Variación %		
	29 Ene.2020	22 Ene.2020	31 Dic.2019
US\$ 693,6 / ton.	-3,9	-10,5	14,7

El precio del **maíz** subió 1,6 por ciento a US\$/ton. 149,6 entre el 22 y el 29 de enero.

La subida del precio fue favorecida por señales de mayor demanda, principalmente de Corea y Egipto.

Cotización del maíz

(US\$/ton.)

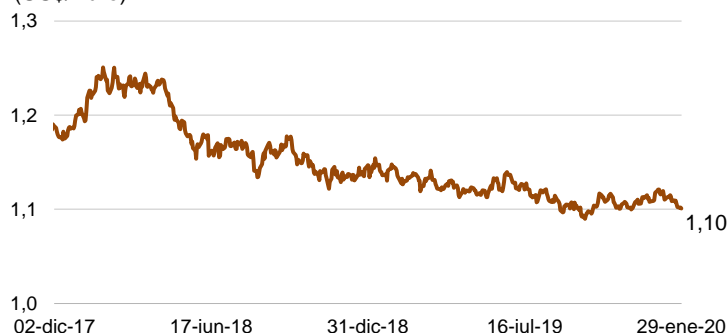


	Variación %		
	29 Ene.2020	22 Ene.2020	31 Dic.2019
US\$ 149,6 / ton.	1,6	3,8	13,8

Dólar se aprecia en los mercados internacionales

Del 22 al 29 de enero, el **dólar** se apreció 0,7 por ciento respecto al **euro** por datos económicos positivos de Estados Unidos y negativos en la Eurozona.

Cotización del US Dólar vs. Euro (US\$/Euro)



Variación %			
29 Ene.2020	22 Ene.2020	31 Dic.2019	31 Dic.2018
1,10 US\$/euro	-0,7	-1,8	-4,0

En los últimos años, la divisa norteamericana se ha fortalecido con relación a las monedas del resto de países, tal como se observa en la evolución del **Índice FED**. Esto, asociado al proceso de normalización de las tasas de interés de la Reserva Federal y posteriormente por la flexibilización de la política monetaria en otros bancos centrales.

Índice FED (Enero 06=100)



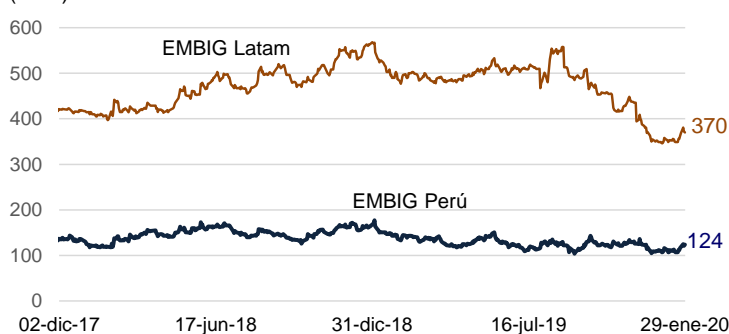
Variación %			
24 Ene.2020	17 Ene.2020	31 Dic.2019	31 Dic.2018
115,6	0,4	0,8	0,0

Riesgo país en 124 puntos básicos

Entre el 22 y el 29 de enero, el riesgo país, medido por el *spread* **EMBIG Perú** pasó de 112 a 124 pbs.

En el mismo periodo, el *spread* **EMBIG Latinoamérica** subió 14 pbs a 370 pbs, en medio del mayor riesgo global y la emergencia de salud en China.

Indicadores de Riesgo País (Pbs.)



	Variación en pbs.			
	29 Ene.2020	22 Ene.2020	31 Dic.2019	31 Dic.2018
EMBIG Perú (Pbs)	124	12	17	-44
EMBIG Latam (Pbs)	370	14	24	-198

Rendimiento de los US Treasuries a 10 años baja a 1,59 por ciento

Del 22 al 29 de enero, el rendimiento del **bono del Tesoro** norteamericano a diez años bajó 19 pbs a 1,59 por ciento tras los mayores temores a la desaceleración global y la propagación del riesgo de salud en China.

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



Variación en pbs.			
29 Ene.2020	22 Ene.2020	31 Dic.2019	31 Dic.2018
1,59%	-19	-33	-110

ÍNDICES DE LA BOLSA DE VALORES DE LIMA

Del 22 al 29 de enero, el índice **General** de la Bolsa de Valores de Lima (IGBVL-Perú General) bajó 3,4 por ciento y el **Selectivo** (ISBVL-Lima 25), 4,2 por ciento, en medio de la caída del precio internacional de los metales básicos.

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



	Variación % acumulada respecto al:			
	29 Ene.2020	22 Ene.2020	31 Dic.2019	31 Dic.2018
Peru General	19 980	-3,4	-2,7	3,3
Lima 25	25 674	-4,2	-0,3	-3,1

BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ
RESUMEN DE OPERACIONES MONETARIAS Y CAMBIARIAS
(Millones de soles)

	23 ene	24 ene	27 ene	28 ene	29 ene
1. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias antes de las operaciones del BCRP	-259,6	103,2	738,7	1 006,0	1 143,4
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 BCRP (CD BCRP)	<u>30,0</u>		<u>30,0</u>	<u>30,0</u>	<u>30,0</u>
Propuestas recibidas	133,0		150,0	92,0	150,0
Plazo de vencimiento	1076 d		192 d	345 d	192 d
Tasas de interés: Mínima	2,35		2,07	2,09	2,07
Máxima	2,35		2,11	2,14	2,11
Promedio	2,35		2,10	2,12	2,10
Saldo	<u>28 444,4</u>	<u>28 444,4</u>	<u>28 489,4</u>	<u>28 519,4</u>	<u>28 549,4</u>
ii. Subasta de Compra Temporal de Valores (REPO)	<u>500,0</u> <u>500,0</u>	<u>500,0</u> <u>1000,0</u>	<u>500,0</u>	<u>200,0</u>	
Propuestas recibidas	500,0 1000,0	1000,0 1125,0	600,0	400,0	
Plazo de vencimiento	1 d 1 d	3 d 3 d	1 d	1 d	
Tasas de interés: Mínima	2,50 2,60	2,70 2,91	2,71	2,75	
Máxima	2,50 2,60	2,70 2,91	2,71	2,75	
Promedio	2,50 2,60	2,70 2,91	2,71	2,75	
Saldo	<u>4 850,0</u>	<u>5 350,0</u>	<u>4 350,0</u>	<u>4 050,0</u>	<u>3 850,0</u>
iv. Subasta de Certificados de Depósitos Liquidables en Dólares del BCRP (CDLD BCRP)					
Saldo	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
v. Subasta de Depósitos a Plazo en Moneda Nacional					
Saldo	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
vi. Subasta de Colocación DP en M.N. del Tesoro Público	<u>500,0</u>				
Saldo	<u>4 100,2</u>	<u>4 100,2</u>	<u>4 100,2</u>	<u>4 100,2</u>	<u>4 100,2</u>
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	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
ix. Compra con compromiso de Recompra de moneda extranjera (Regular)					
Saldo	<u>11 050,1</u>	<u>11 050,1</u>	<u>11 050,1</u>	<u>11 050,1</u>	<u>11 050,1</u>
x. Compra con compromiso de Recompra de moneda extranjera (Expansión)					
Saldo	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
xi. Compra con compromiso de Recompra de moneda extranjera (Sustitución)					
Saldo	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
xiii. Subasta de Swap Cambiario Compra del BCRP					
Saldo	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
b. Operaciones cambiarias en la Mesa de Negociación del BCR	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
i. Compras (millones de US\$)					
Tipo de cambio promedio					
d. Operaciones en el Mercado Secundario de CD BCRP, CD BCRP-NR y BTP					
3. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR antes del cierre de operaciones	1 210,4	1 603,2	1 208,7	1 176,0	1 113,4
4. Operaciones monetarias del BCR para el cierre de operaciones					
a. Compra temporal de moneda extranjera (swaps).					
Comisión (tasa efectiva diaria)	0,0076%	0,0076%	0,0075%	0,0075%	0,0075%
b. Compra temporal directa de valores (fuera de subasta)					
Tasa de interés	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%
d. Depósitos Overnight en moneda nacional	<u>42,0</u>	<u>315,0</u>	<u>198,5</u>	<u>116,0</u>	<u>151,0</u>
Tasa de interés	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%
5. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR al cierre de operaciones	1 168,4	1 288,2	1 010,2	1 060,0	962,4
a Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (millones de S/)	8 741,2	8 665,8	8 476,6	8 417,3	8 362,0
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/)	2 982,3	2 906,7	2 721,0	2 661,7	2 606,5
d Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	1,8	1,8	1,7	1,6	1,6
6. Mercado interbancario y mercado secundario de CDBCRP					
a. Operaciones a la vista en moneda nacional					
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	2,25/2,25/2,25	2,25/2,25/2,25	2,25/2,25/2,25	2,25/2,25/2,25	2,25/2,30/2,26
b. Operaciones a la vista en moneda extranjera (millones de US\$)	<u>10,0</u>				
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	1,75/1,75/1,75				
c. Total mercado secundario de CDBCRP, CDBCRP-NR y CDV					
Plazo 6 meses (monto / tasa promedio)					
7. Operaciones en moneda extranjera de las empresas bancarias (millones de US\$)	22 ene	23 ene	24 ene	27 ene	28 ene
Flujo de la posición global = a + b.i - c.i + e + f + g	-63,0	114,2	-71,9	-96,2	25,0
Flujo de la posición contable = a + b.ii - c.ii + e + g	-25,0	179,1	-2,0	52,5	80,1
a. Mercado spot con el público	<u>-26,9</u>	<u>176,2</u>	<u>-7,9</u>	<u>47,5</u>	<u>100,8</u>
i. Compras	393,2	511,4	300,3	374,0	464,6
ii. (-) Ventas	420,0	335,2	308,2	326,5	363,8
b. Compras forward al público (con y sin entrega)	<u>-81,8</u>	<u>-71,7</u>	<u>176,7</u>	<u>183,5</u>	<u>-20,2</u>
i. Pactadas	143,0	281,1	272,5	326,2	220,9
ii. (-) Vencidas	224,8	352,8	95,8	142,7	241,1
c. Ventas forward al público (con y sin entrega)	<u>-51,6</u>	<u>7,2</u>	<u>236,5</u>	<u>328,8</u>	<u>25,7</u>
i. Pactadas	255,0	756,4	375,7	518,9	291,2
ii. (-) Vencidas	306,5	749,2	139,3	190,2	265,5
d. Operaciones cambiarias interbancarias					
i. Al contado	631,0	754,8	351,9	403,9	929,2
ii. A futuro	117,0	10,0	4,0	42,0	14,0
e. Operaciones spot asociadas a swaps y vencimientos de forwards sin entrega	<u>92,2</u>	<u>402,3</u>	<u>48,1</u>	<u>59,0</u>	<u>19,2</u>
i. Compras	306,2	743,2	136,7	189,2	198,0
ii. (-) Ventas	213,9	340,9	88,7	130,2	178,8
f. Efecto de Opciones	<u>-7,7</u>	<u>14,0</u>	<u>-10,2</u>	<u>-3,5</u>	<u>-9,2</u>
g. Operaciones netas con otras instituciones financieras	<u>-8,6</u>	<u>-3,0</u>	<u>1,3</u>	<u>-6,7</u>	<u>-15,6</u>
Nota: Tipo de cambio interbancario promedio (Fuente: Datatec)	3,3143	3,3211	3,3231	3,3395	3,3336
(*) 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-17 (5)	Dic-18 (4)	31-Dic (3)	22-Ene (2)	29-Ene (1)	Variaciones respecto a			
							Semana (1)/(2)	Mes (1)/(3)	Dic-18 (1)/(4)	Dic-17 (1)/(5)
TIPOS DE CAMBIO										
AMÉRICA										
BRASIL	Real	3,31	3,88	4,02	4,18	4,23	1,14%	5,26%	9,02%	27,72%
ARGENTINA	Peso	18,59	37,62	59,86	59,98	60,05	0,11%	0,31%	59,61%	222,93%
MÉXICO	Peso	19,65	19,64	18,93	18,68	18,69	0,06%	-1,23%	-4,83%	-4,87%
CHILE	Peso	614,65	692,85	751,50	771	792,00	2,78%	5,39%	14,31%	28,85%
COLOMBIA	Peso	2 982,00	3 245,00	3 285,23	3 329	3 385,00	1,68%	3,04%	4,31%	13,51%
PERÚ	N. Sol (Venta)	3,24	3,37	3,31	3,314	3,35	0,94%	0,94%	-0,71%	3,30%
PERÚ	N. Sol x Canasta	0,50	0,50	0,49	0,49	0,49	0,43%	0,16%	-2,52%	-2,89%
EUROPA										
EURO	Euro	1,200	1,147	1,121	1,11	1,10	-0,74%	-1,79%	-4,01%	-8,23%
SUIZA	FZ por US\$	0,974	0,981	0,968	0,97	0,97	0,55%	0,54%	-0,86%	-0,13%
INGLATERRA	Libra	1,351	1,276	1,326	1,31	1,30	-0,91%	-1,80%	2,06%	-3,64%
TURQUÍA	Lira	3,789	5,288	5,948	5,92	5,95	0,60%	0,09%	12,59%	57,13%
ASIA Y OCEANÍA										
JAPÓN	Yen	112,67	109,56	108,61	109,83	108,99	-0,76%	0,35%	-0,52%	-3,27%
COREA	Won	1 066,37	1 113,30	1 154,07	1 164,76	1 178,68	1,20%	2,13%	5,87%	10,53%
INDIA	Rupia	63,83	69,56	71,35	71,07	71,30	0,32%	-0,07%	2,50%	11,70%
CHINA	Yuan	6,51	6,88	6,96	6,90	6,94	0,47%	-0,36%	0,89%	6,61%
AUSTRALIA	US\$ por AUD	0,78	0,70	0,70	0,68	0,68	-1,33%	-3,82%	-4,20%	-13,43%
COTIZACIONES										
ORO	LBMA (\$/Oz.T.)	1 296,50	1 281,65	1 514,75	1 556,90	1 573,45	1,06%	3,88%	22,77%	21,36%
PLATA	H & H (\$/Oz.T.)	17,01	15,51	17,92	17,83	17,47	-2,01%	-2,51%	12,62%	2,70%
COBRE	LME (US\$/lb.)	3,27	2,70	2,79	2,76	2,55	-7,59%	-8,72%	-5,65%	-22,12%
ZINC	LME (US\$/lb.)	1,51	1,14	1,03	1,09	1,01	-7,67%	-2,45%	-11,70%	-33,37%
PLOMO	LME (US\$/lb.)	1,13	0,91	0,87	0,90	0,83	-7,84%	-4,12%	-8,58%	-26,16%
PETROLIO	West Texas (\$/B)	60,46	45,15	61,14	56,76	53,29	-6,12%	-12,85%	18,02%	-11,87%
TRIGO SPOT	Kansas (\$/TM)	169,76	220,09	213,85	211,28	204,66	-3,13%	-4,30%	-7,01%	20,56%
MAÍZ SPOT	Chicago (\$/TM)	123,62	131,49	144,09	147,24	149,60	1,60%	3,83%	13,77%	21,02%
ACEITE SOYA	Chicago (\$/TM)	727,75	604,51	774,92	722,01	693,57	-3,94%	-10,50%	14,73%	-4,70%
AZÚCAR	Cont. 16 (\$/TM) *	593,70	556,89	569,89	572,54	569,89	-0,46%	0,00%	2,34%	-4,01%
TASAS DE INTERÉS										
SPR. GLOBAL 25	PER. (pbs)	53	92	49	48	58	10	9	-34	5
SPR. GLOBAL 37	PER. (pbs)	122	147	85	92	100	10	15	-47	-22
SPR. EMBIG	PER. (pbs)	136	168	107	112	124	12	17	-44	-12
	ARG. (pbs)	351	817	1 744	1 967	2 029	62	285	1 212	1 678
	BRA. (pbs)	232	273	212	214	223	9	11	-50	-9
	CHI. (pbs)	117	166	135	142	151	9	16	-15	34
	COL. (pbs)	173	228	161	170	178	8	17	-50	5
	MEX. (pbs)	245	357	292	293	305	12	13	-52	60
	TUR. (pbs)	291	429	400	365	365	0	-35	-64	74
	ECO. EMERG. (pbs)	311	435	277	283	296	13	19	-139	-15
Spread CDS 5 (pbs)	PER. (pbs)	72	94	41	45	45	0	4	-49	-27
	ARG. (pbs)	232	794	3 297	3 849	3 902	53	605	3 108	3 669
	BRA. (pbs)	161	208	99	100	98	-1	-1	-109	-63
	CHI. (pbs)	49	63	42	48	47	-1	5	-15	-1
	COL. (pbs)	105	157	72	78	78	-1	5	-80	-27
	MEX. (pbs)	107	155	79	82	79	-2	1	-75	-27
	TUR. (pbs)	165	361	288	242	239	-3	-49	-122	73
LIBOR 3M (%)		2	3	2	2	2	-2	-13	-103	8
Bonos del Tesoro Americano (3 meses)		1,38	2,36	1,55	1,55	1,55	1	0	-81	17
Bonos del Tesoro Americano (2 años)		1,89	2,49	1,57	1,53	1,42	-11	-16	-107	-47
Bonos del Tesoro Americano (10 años)		2,41	2,69	1,92	1,77	1,59	-19	-33	-110	-82
ÍNDICES DE BOLSA										
AMÉRICA										
E.E.U.U.	Dow Jones	24 719	23 327	28 538	29 186	28 734	-1,55%	0,69%	23,18%	16,24%
	Nasdaq Comp.	6 903	6 635	8 973	9 384	9 275	-1,16%	3,37%	39,79%	34,36%
BRASIL	Bovespa	76 402	87 887	115 645	118 391	115 385	-2,54%	-0,23%	31,29%	51,02%
ARGENTINA	Merval	30 066	30 293	41 671	42 002	40 341	-3,95%	-3,19%	33,17%	34,18%
MÉXICO	IPC	49 354	41 640	43 541	45 604	45 133	-1,03%	3,66%	8,39%	-8,55%
CHILE	IPSA	5 565	5 105	4 670	4 670	4 574	-2,06%	-2,06%	-10,41%	-17,80%
COLOMBIA	COLCAP	1 514	1 326	1 662	1 650	1 634	-1,00%	-1,72%	23,22%	7,94%
PERÚ	Ind. Gral.	19 974	19 350	20 526	20 680	19 980	-3,38%	-2,66%	3,25%	0,03%
PERÚ	Ind. Selectivo	30 767	26 508	25 753	26 796	25 674	-4,19%	-0,31%	-3,15%	-16,55%
EUROPA										
ALEMANIA	DAX	12 918	10 559	13 249	13 516	13 345	-1,26%	0,72%	26,39%	3,31%
FRANCIA	CAC 40	5 313	4 731	5 978	6 011	5 955	-0,93%	-0,39%	25,88%	12,09%
REINO UNIDO	FTSE 100	7 688	6 728	7 542	7 572	7 484	-1,17%	-0,78%	11,23%	-2,66%
TURQUÍA	XU100	115 333	91 270	114 425	122 747	119 689	-2,49%	4,60%	31,14%	3,78%
RUSIA	RTS	1 154	1 066	1 549	1 613	1 571	-2,62%	1,40%	47,32%	36,05%
ASIA										
JAPÓN	Nikkei 225	22 765	20 015	23 657	24 031	23 379	-2,71%	-1,17%	16,81%	2,70%
HONG KONG	Hang Seng	29 919	25 846	28 190	28 341	27 161	-4,17%	-3,65%	5,09%	-9,22%
SINGAPUR	Straits Times	3 403	3 069	3 223	3 254	3 183	-2,19%	-1,25%	3,71%	-6,48%
COREA	Kospi	2 467	2 041	2 198	2 267	2 185	-3,62%	-0,56%	7,07%	-11,44%
INDONESIA	Jakarta Comp.	6 356	6 194	6 300	6 233	6 113	-1,93%	-2,96%	-1,31%	-3,82%
MALASIA	Klci	1 797	1 691	1 589	1 578	1 550	-1,74%	-2,41%	-8,29%	-13,71%
TAILANDIA	SET	1 754	1 564	1 580	1 575	1 525	-3,18%	-3,50%	-2,51%	-13,06%
INDIA	Nifty 50	10 531	10 863	12 168	12 107	12 130	0,19%	-0,32%	11,66%	15,18%
CHINA	Shanghai Comp.	3 307	2 494	3 050	3 061	2 977	-2,75%	-2,41%	19,35%	-10,00%

Datos correspondientes a fin de periodo

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

Resumen de Indicadores Económicos

	2017					2018					2019					2020				
	Año	Mar.	Jun.	Set.	Dic.	Año	Mar.	Jun.	Set.	Nov.	Dic.	Año	Enc. 23	Enc. 24	Enc. 27	Enc. 28	Enc. 29	Enc.		
RESERVAS INTERNACIONALES (Mills. US\$)																				
Posición de cambio	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.						Var.		
Reservas internacionales netas	37 493	38 101	38 120	38 498	39 548	39 548	40 582	41 381	41 787	42 173	42 619	42 619	42 710	42 728	42 742	42 720	42 744	124		
Depósitos del sistema financiero en el BCRP	63 621	62 032	59 079	57 941	60 121	60 121	63 091	66 513	67 860	66 771	68 316	68 316	69 200	69 032	69 077	69 073	69 328	1 012		
Empresas bancarias	17 345	15 752	13 006	11 729	12 948	12 948	14 556	16 983	18 313	17 286	17 658	17 658	18 506	18 322	18 352	18 372	18 654	996		
Banco de la Nación	16 660	15 141	12 466	11 244	12 515	12 515	14 084	16 027	17 427	16 388	16 611	16 611	17 553	17 386	17 415	17 434	17 721	1 111		
Resto de instituciones financieras	157	120	144	112	51	51	34	432	374	413	562	562	506	498	497	469	503	-59		
Depósitos del sector público en el BCRP*	529	491	397	372	382	382	437	524	512	485	485	485	447	438	441	469	430	-55		
Otros	9 349	8 733	8 494	8 256	8 152	8 152	8 417	8 718	8 350	7 905	8 626	8 626	8 571	8 571	8 580	8 579	8 538	-88		
OPERACIONES CAMBIARIAS BCR (MILL. US\$)																				
Operaciones Cambiarias	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.						Acum.		
Compras netas en Mesa de Negociación	3 441	-224	61	210	651	651	405	110	77	49	226	226	0	0	0	0	0	13		
Operaciones con el Sector Público	16	0	0	0	0	0	385	20	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Otros	3 670	153	61	210	650	650	18	90	77	49	227	227	0	0	0	0	0	13		
Otros	-245	-377	0	0	1	1	2	0	0	0	-1	-1	0	0	0	0	0	0		
TIPO DE CAMBIO (\$/por US\$)																				
Compra interbancario	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.							Prom.		
Promedio	3,246	3,250	3,271	3,311	3,363	3,363	3,304	3,324	3,356	3,371	3,353	3,353	3,320	3,321	3,336	3,333	3,345	3,323		
Venta Interbancario	Apertura	3,252	3,273	3,313	3,365		3,304	3,327	3,361	3,372	3,357		3,315	3,319	3,344	3,328	3,346	3,324		
Mediodía	3,251	3,272	3,312	3,366		3,306	3,326	3,357	3,375	3,354		3,324	3,325	3,335	3,336	3,347	3,325			
Cierre	3,251	3,273	3,313	3,364		3,306	3,325	3,358	3,374	3,354		3,320	3,324	3,332	3,339	3,345	3,324			
Promedio	3,248	3,252	3,272	3,313	3,365	3,365	3,306	3,326	3,358	3,373	3,355	3,355	3,321	3,323	3,338	3,334	3,347	3,324		
Sistema Bancario (SBS)	Compra	3,244	3,249	3,270	3,310	3,362	3,303	3,324	3,356	3,370	3,353	3,353	3,320	3,320	3,336	3,332	3,343	3,322		
Venta	3,248	3,252	3,272	3,313	3,366	3,366	3,306	3,327	3,359	3,374	3,357	3,357	3,322	3,325	3,339	3,335	3,345	3,326		
Índice de tipo de cambio real (2009 = 100)	96,6	99,1	96,8	95,5	95,9	95,9	95,7	95,5	95,0	95,9	95,7									

INDICADORES MONETARIOS

Moneda nacional / Domestic currency																		
Emisión Primaria (Var. % mensual)		2,2	2,5	-2,1	7,6		-0,2	0,9	-2,1	0,5	6,2		-3,8	-3,2	-3,5	-3,4		
Monetary base (Var. % últimos 12 meses)	8,3	10,5	7,2	8,9	7,3	7,3	4,0	5,2	5,4	7,2	5,2	5,2	5,5	6,9	5,9	7,0		
Oferta monetaria (Var. % mensual)		0,8	0,6	-0,1	3,4		2,6	0,4	-0,3	2,4	2,3							
Money Supply (Var. % últimos 12 meses)	12,5	14,9	12,5	11,8	12,1	12,1	11,3	10,7	10,7	11,0	9,8	9,8						
Crédito sector privado (Var. % mensual)		0,9	0,8	1,1	1,5		1,3	0,8	0,7	0,8	0,7							
Crédit to the private sector (Var. % últimos 12 meses)	5,3	7,4	9,3	10,1	11,6	11,6	11,7	10,7	10,4	10,5	9,7							
TOSE saldo fin de periodo (Var. % acum. en el mes)		-0,5	0,6	-1,0	3,2		0,9	-0,3	-0,2	1,6	1,3		-0,2	-0,3	0,3	0,3		
Superávit de encaje promedio (% respecto al TOSE)	0,7	0,1	0,2	0,1	0,1	0,7	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,7	0,4	0,3	0,2	0,2		
Cuenta corriente de los bancos (saldo Mill. S.)	2 383	2 272	2 720	2 303	2 623	2 623	2 794	2 492	2 470	2 495	2 679	2 679	1 168	1 288	1 010	1 060	962	
Depósitos públicos en el BCRP (millones S.)	42 169	39 330	42 762	42 423	39 546	39 546	44 687	51 435	46 726	45 964	45 669	45 669	48 063	47 948	47 161	46 918	n.d.	46 918
Certificados de Depósito BCRP (saldo Mill.S.)	30 747	32 343	26 574	25 961	27 061	27 061	29 226	27 265	28 691	29 908	28 365	28 365	28 444	28 444	28 489	28 519	28 549	28 549
Subasta de Depósitos a Plazo (saldo Mill S.) **	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CDBCRP-MN con Tasa Variable (CDV BCRP) (Saldo Mill S.) ***	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CD Reajustables BCRP (saldo Mill.S.)	835	1 887	510	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Operaciones de reporte monedas (saldo Mill. S.)	16 680	14 380	8 058	6 858	7 358	7 358	8 653	11 450	11 450	11 250	11 050	11 050	11 050	11 050	11 050	11 050	11 050	11 050
Operaciones de reporte (saldo Mill. S.)	22 100	17 320	13 988	12 973	13 308	13 308	14 753	20 025	15 750	16 200	17 400	17 400	15 900	16 400	15 400	15 100	14 900	14 900
Tasa de interés (%)	TAMN	15,82	15,11	14,10	14,31	14,30	14,30	14,49	14,59	14,42	14,19	14,09	14,09	14,29	14,28	14,29	14,31	14,33
Préstamos hasta 360 días ****	11,08	10,88	10,36	10,55	10,92	10,92	11,04	11,21	11,21	10,71	10,71	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Interbancaria	3,26	2,81	2,78	2,75	2,75	2,75	2,75	2,79	2,50	2,25	2,25	2,25	2,25	2,25	2,25	2,25	2,26	n.d.
Preferencial corporativa a 90 días	3,58	3,20	3,47	3,88	4,31	4,31	4,08	4,03	3,44	3,30	3,29	3,29	3,26	3,26	3,26	3,24	3,24	3,27
Operaciones de reporte con CDBCRP	3,79	4,13	3,35	3,58	3,95	3,95	3,96	3,80	4,01	3,57	3,31	3,31	3,48	3,48	3,61	3,67	3,72	3,72
Operaciones de reporte monedas	4,88	4,84	4,80	3,72	3,80	3,80	4,09	3,93	3,88	3,86	3,85	3,85	3,85	3,85	3,85	3,85	3,85	3,85
Créditos por regulación monetaria *****	3,80	3,30	3,30	3,30	3,30	3,30	3,30	3,30	3,30	3,30	3,30	3,30	3,30	3,30	3,30	3,30	3,30	3,30
Del saldo de CDBCRP	3,96	3,23	2,96	2,73	2,69	2,69	2,74	2,74	2,62	2,52	2,50	2,50	2,45	2,45	2,45	2,45	2,45	2,45
Del saldo de depósitos a Plazo	3,01	2,27	2,26	2,21	2,64	2,64	2,52	2,48	2,45	1,91	1,89	1,89	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	1,42
Spread del saldo del CDV BCRP - MN	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.

Moneda extranjera / foreign currency

Crédito sector privado (Var. % mensual)		0,1	0,2	0,9	0,8		1,3	0,2	-0,6	-0,2	-1,2							
(Var. % últimos 12 meses)	8,5	8,1	8,6	6,9	3,0	3,0	1,5	0,5	0,4	1,6	-0,4							
TOSE saldo fin de periodo (Var. % acum. en el mes)		0,2	-0,4	-2,2	-1,0		0,7	-2,0	1,5	-1,3	-0,9		0,7	0,4	0,4	0,5		
Superávit de encaje promedio (% respecto al TOSE)	0,5	0,4	0,8	1,1	0,4	0,4	0,9	0,7	0,3	0,5	0,5	0,5	0,5	3,8	3,3	1,9	1,4	
Tasa de interés (%)	TAMEX	6,71	7,15	7,38	7,72	7,88	8,12	7,69	7,69	7,72	7,51	7,51	7,50	7,51	7,55	7,62	7,62	7,55
Préstamos hasta 360 días ****	3,94	4,32	4,58	4,95	4,97	4,97	5,21	4,83	4,64	4,54	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Interbancaria	1,50	1,58	1,95	2,00	2,29	2,29	2,50	2,50	2,25	1,75	1,75	1,75	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	1,75
Preferencial corporativa a 90 días	2,27	2,65	3,00	3,02	3,35	3,35	3,17	2,99	2,84	2,70	2,68	2,68	2,68	2,54	2,54	2,54	2,55	2,55

INDICADORES BURSÁTILES

	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.
Índice General Bursátil (Var. %)	1,4	-2,4	-4,9	0,6	0,9	0,9	2,3	3,5	2,6	0,9	-0,3	-0,3	-0,7	-1,1	-1,8	-0,2	0,3	-2,7
Índice Selectivo Bursátil (Var. %)	-1,3	-4,4	-7,9	-2,0	0,2	0,2	1,9	3,2	3,9	-2,2	1,3	1,3	-0,9	-0,9	-1,5	-0,5	-0,4	-0,3
Monto negociado en acciones (Mill. S.) - Prom. Diario /	55,0	34,7	35,5	30,9	48,7	48,7	35,0	50,5	37,3	21,1	29,7	29,7	36,8	28,6	53,2	20,8	41,6	69,2

INFLACIÓN (%)

Inflación mensual		0,49	0,33	0,19	0,18		0,73	-0,09	0,01	0,11	0,21							
Inflación últimos 12 meses	1,36	0,36	1,43	1,28	2,19	2,19	2,25	2,29	1,85	1,87	1,							