



# Resumen Informativo Semanal N° 1

10 de enero de 2019

## CONTENIDO

• Expectativas de inflación en el rango meta del BCRP	ix
• Superávit comercial de US\$ 5 598 millones en enero-noviembre	xiii
• Inflación de 2018 en el rango meta	xvi
• Tasa de interés interbancaria en soles fue 2,75 por ciento	xvii
• Operaciones del BCRP	xvii
• Curvas de rendimiento de corto plazo	xix
• Bonos del Tesoro Público	xx
• Tipo de cambio en S/ 3,34 por dólar el 9 de enero	xxi
• Reservas Internacionales en US\$ 61 492 millones al 9 de enero	xxi
• Crédito al sector privado y liquidez al 15 de diciembre	xxii
• Mercados Internacionales	xxii
Suben los precios de los metales en los mercados internacionales	xxii
Aumentan los precios internacionales del aceite de soya y del maíz	xxiii
Dólar se deprecia en los mercados internacionales	xxiv
Riesgo país disminuye a 150 puntos básicos	xxv
Rendimiento de los US Treasuries a 10 años sube a 2,71 por ciento	xxv
• Suben los Índices de la Bolsa de Valores de Lima	xxvi

## Resumen Informativo Semanal N° 1

### EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN EN EL RANGO META DEL BCRP

De acuerdo a la Encuesta de Expectativas Macroeconómicas de diciembre, las **proyecciones de inflación** para 2019 y 2020 se encuentran dentro del rango meta.

Las proyecciones de inflación para este año y el siguiente se mantuvieron en 2,5 por ciento, dentro del rango meta.

#### Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: Inflación

(%)

	Encuesta realizada al:		
	29 Oct.2018	29 Nov.2018	31 Dic.2018
<b>Analistas Económicos 1/</b>			
2019	2,5	2,5	2,5
2020	2,5	2,5	2,5
<b>Sistema Financiero 2/</b>			
2019	2,5	2,5	2,5
2020	2,5	2,5	2,5
<b>Empresas No financieras 3/</b>			
2019	2,5	2,5	2,5
2020	2,5	2,5	2,5

1/ 25 analistas en octubre, 23 en noviembre y 17 en diciembre de 2018.

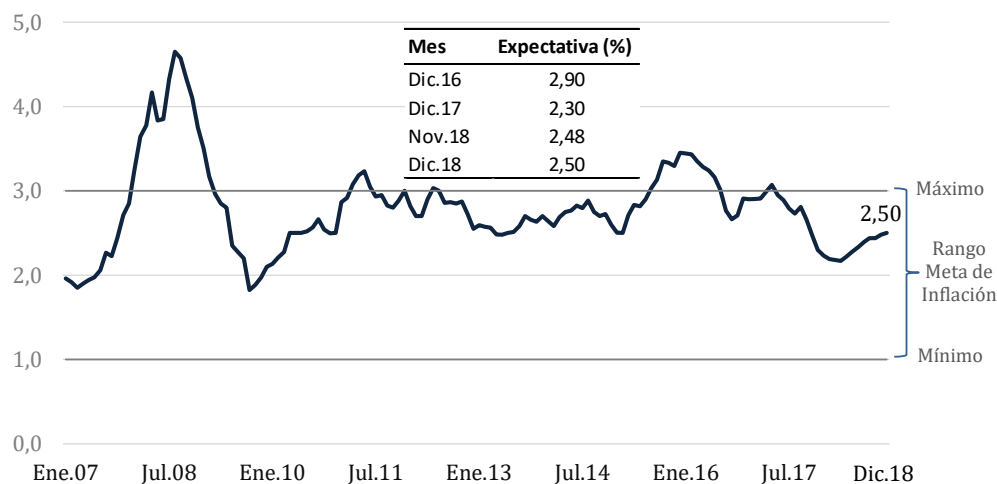
2/ 18 empresas financieras en octubre, 20 en noviembre y 14 en diciembre de 2018.

3/ 342 empresas no financieras en octubre, 334 en noviembre y 316 en diciembre de 2018.

Las **expectativas de inflación para los próximos doce meses** se ubicaron en 2,5 por ciento en diciembre, permaneciendo dentro del rango meta desde mayo de 2017.

### Expectativas de inflación 12 meses

(Var. % 12 meses)



Por su parte, el rango de **crecimiento económico** esperado para 2018 se ubica entre 3,6 y 3,9 por ciento. Para 2019 se espera un crecimiento en un rango de 3,8 y 4,0 por ciento y para 2020, 4,0 por ciento.

### Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: Crecimiento del PBI (%)

	Encuesta realizada al:		
	29 Oct.2018	29 Nov.2018	31 Dic.2018
<b>Analistas Económicos 1/</b>			
2018	3,9	3,8	3,8
2019	4,0	3,9	3,9
2020	4,0	4,0	4,0
<b>Sistema Financiero 2/</b>			
2018	3,7	3,8	3,9
2019	3,9	3,9	3,8
2020	4,0	4,0	4,0
<b>Empresas No financieras 3/</b>			
2018	3,5	3,5	3,6
2019	3,8	3,8	4,0
2020	4,0	4,0	4,0

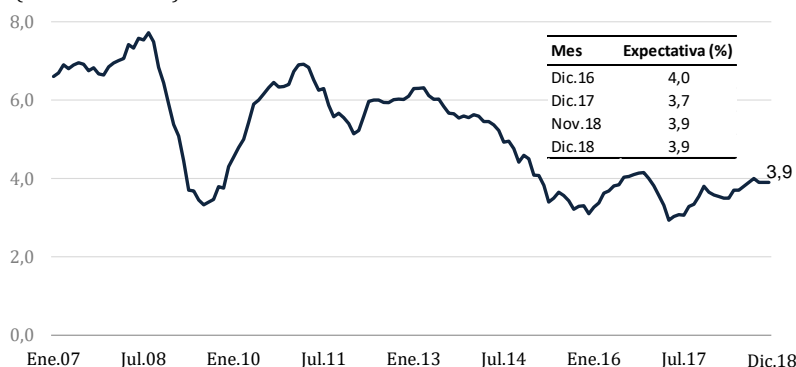
1/ 25 analistas en octubre, 23 en noviembre y 17 en diciembre de 2018.

2/ 18 empresas financieras en octubre, 20 en noviembre y 14 en diciembre de 2018.

3/ 342 empresas no financieras en octubre, 334 en noviembre y 316 en diciembre de 2018.

Las **expectativas de crecimiento del PBI a doce meses** se mantuvieron en 3,9 por ciento en diciembre.

**Expectativas de crecimiento del PBI a 12 meses de analistas  
y del sistema financiero**  
(Var. % 12 meses)



De otro lado, **Las expectativas de tipo de cambio para 2019 y 2020** se ubicaron entre S/ 3,35 y S/ 3,40 por dólar.

**Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: Tipo de Cambio**  
(S/ por US\$)\*

	Encuesta realizada al:		
	29 Oct.2018	29 Nov.2018	31 Dic.2018
<b>Analistas Económicos 1/</b>			
2019	3,40	3,41	3,40
2020	3,45	3,44	3,40
<b>Sistema Financiero 2/</b>			
2019	3,35	3,35	3,35
2020	3,34	3,35	3,35
<b>Empresas No financieras 3/</b>			
2019	3,35	3,35	3,40
2020	3,40	3,40	3,40

1/ 25 analistas en octubre, 23 en noviembre y 17 en diciembre de 2018.

2/ 18 empresas financieras en octubre, 20 en noviembre y 14 en diciembre de 2018.

3/ 342 empresas no financieras en octubre, 334 en noviembre y 316 en diciembre de 2018.

\* Tipo de cambio al cierre del año.

Respecto a la **tasa de política monetaria**, tanto los analistas económicos como el sistema financiero mantuvieron sin cambios sus previsiones sobre la tasa de interés de referencia para 2019 y 2020. Se espera que la tasa cierre el año en 3,25 por ciento y aumente a 3,50 por ciento en 2020.

**Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: Tasa de interés de  
referencia del cierre del año**  
(%)

	Encuesta realizada al:		
	29 Oct.2018	29 Nov.2018	31 Dic.2018
<b>Analistas Económicos 1/</b>			
2019	3,25	3,25	3,25
2020	3,50	3,50	3,50
<b>Sistema Financiero 2/</b>			
2019	3,25	3,25	3,25
2020	3,50	3,50	3,50

1/ 25 analistas en octubre, 23 en noviembre y 17 en diciembre de 2018.

2/ 18 empresas financieras en octubre, 20 en noviembre y 14 en diciembre de 2018.

De acuerdo a la Encuesta Mensual de Expectativas Macroeconómicas del BCRP, en diciembre, los **indicadores de expectativas** a 3 y 12 meses de la economía y el sector continuaron recuperándose. Casi todos los indicadores se mantienen en el tramo optimista.

- Las expectativas de los empresarios sobre la situación general de la economía a 3 y 12 meses mantuvieron su recuperación, ubicándose en 58 y 70 puntos en diciembre, respectivamente, luego de alcanzar 56 y 68 puntos en noviembre.
- Las expectativas del sector a 3 y 12 meses aumentaron a 59 y 69 puntos en diciembre, versus los 56 y 66 puntos alcanzados en el mes previo.
- El indicador de expectativas de situación de la empresa a 3 meses registró 59 puntos, similar al mes previo; mientras que este indicador a 12 meses se mantuvo en 71 puntos entre noviembre y diciembre.
- Las expectativas de demanda de sus productos a 3 meses alcanzaron los 59 puntos en diciembre, inferior al de noviembre (61 puntos), mientras que a 12 meses aumentó de 73 a 76 puntos entre noviembre y diciembre.
- El indicador de expectativas de contratación de personal a 3 y 12 meses alcanzó los niveles de 49 y 58 puntos, respectivamente.

### Resultados de la Encuesta de Expectativas Macroeconómicas <sup>1/</sup>

		Nov.18	Dic.18	Zona optimista >50
<b><u>EXPECTATIVA</u></b>				
1. LA ECONOMÍA:	A 3 MESES	56	58	✓
	A 12 MESES	68	70	✓
2. EL SECTOR:	A 3 MESES	56	59	✓
	A 12 MESES	66	69	✓
3. SITUACIÓN DE SU EMPRESA:	A 3 MESES	59	59	✓
	A 12 MESES	71	71	✓
4. DEMANDA DE SUS PRODUCTOS:	A 3 MESES	61	59	✓
	A 12 MESES	73	76	✓
5. CONTRATACIÓN DE PERSONAL:	A 3 MESES	50	49	
	A 12 MESES	60	58	✓
<b><u>SITUACIÓN ACTUAL</u></b>				
1. DEL NEGOCIO		56	56	✓
2. VENTAS		57	54	✓
3. PRODUCCIÓN		54	53	✓
4. DEMANDA CON RESPECTO A LO ESPERADO		45	47	
5. ORDENES DE COMPRA RESPECTO AL MES ANTERIOR		54	51	✓

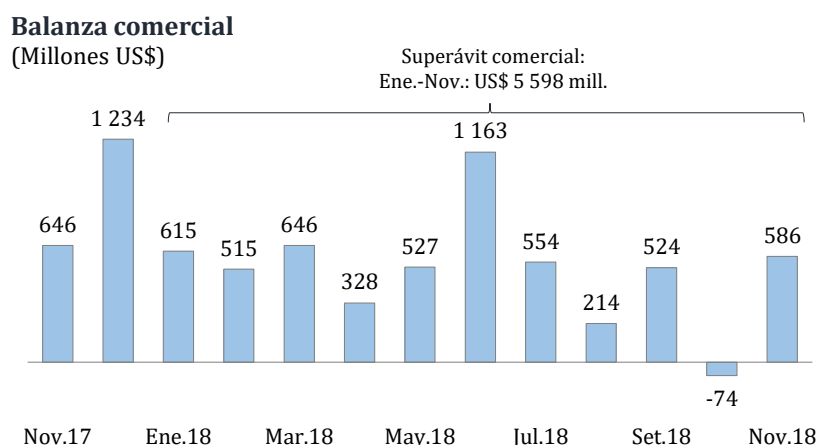
1/ Mayor a 50 puntos (posición neutral) significa que la confianza está en el tramo optimista y menor a 50 puntos en el tramo pesimista.

En cuanto a los **indicadores de situación actual**, la mayoría se mantuvo en el tramo optimista.

- El indicador de situación actual del negocio registró 56 puntos en diciembre. El nivel de ventas alcanzó los 54 puntos y el indicador de producción registró 53 puntos. Por su parte, el indicador de demanda con respecto a lo esperado fue de 47 puntos y el de órdenes de compra se ubicó en 51 puntos.

### SUPERÁVIT COMERCIAL DE US\$ 5 598 MILLONES EN ENERO-NOVIEMBRE

La **balanza comercial** registró un superávit de US\$ 586 millones en noviembre. Con ello, en el periodo enero-noviembre de 2018 se acumuló un superávit de US\$ 5 598 millones.



### Balanza comercial

(Millones US\$)

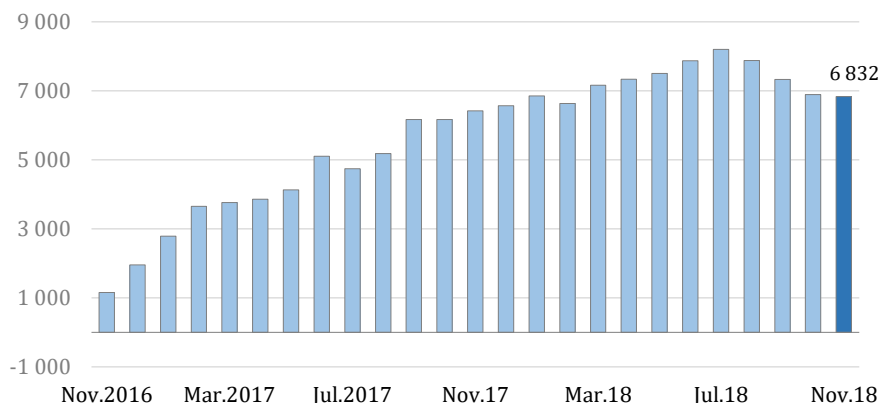
	Noviembre			Enero-Noviembre		
	2017	2018	Var. %	2017	2018	Var. %
<b>1. Exportaciones</b>	<b>4 190</b>	<b>4 015</b>	<b>-4,2</b>	<b>40 712</b>	<b>44 354</b>	<b>8,9</b>
Productos tradicionales	3 121	2 865	-8,2	30 143	32 220	6,9
Productos no tradicionales	1 058	1 123	6,2	10 452	11 965	14,5
Otros	11	27	134,8	117	168	43,6
<b>2. Importaciones</b>	<b>3 544</b>	<b>3 429</b>	<b>-3,2</b>	<b>35 375</b>	<b>38 755</b>	<b>9,6</b>
Bienes de consumo	851	835	-1,8	8 577	8 864	3,3
Insumos	1 601	1 553	-2,9	16 274	19 063	17,1
Bienes de capital	1 072	1 033	-3,6	10 368	10 714	3,3
Otros bienes	20	7	-64,5	156	115	-25,9
<b>3. BALANZA COMERCIAL</b>	<b>646</b>	<b>586</b>		<b>5 337</b>	<b>5 598</b>	

Fuente: Sunat y BCRP.

El superávit comercial acumulado en los últimos 12 meses a noviembre fue de US\$ 6 832 millones.

**Balanza comercial**

(Acumulado últimos 12 meses, millones US\$)



Las **exportaciones** totalizaron US\$ 4 015 millones en noviembre, menor en 4,2 por ciento respecto a noviembre de 2017. Las exportaciones no tradicionales ascendieron a US\$ 1 123 millones incrementándose 6,2 por ciento respecto al mismo mes de 2017, destacando el aumento de los productos agropecuarios, pesqueros, textiles y químicos. El valor exportado de los productos tradicionales fue de US\$ 2 865 millones, bajando 8,2 por ciento, debido a las menores ventas de cobre, zinc, oro y derivados de petróleo, principalmente.

Con este resultado las exportaciones sumaron US\$ 44 354 millones en los primeros once meses de 2018, registrando un incremento de 8,9 por ciento y destacando el dinamismo de los productos no tradicionales (14,5 por ciento).

**Exportaciones por grupo de productos**

(Millones US\$)

	Noviembre			Enero-Noviembre		
	2017	2018	Var. %	2017	2018	Var. %
<b>1. Productos tradicionales</b>	<b>3 121</b>	<b>2 865</b>	<b>-8,2</b>	<b>30 143</b>	<b>32 220</b>	<b>6,9</b>
Pesqueros	23	30	29,9	1 779	1 847	3,8
Agrícolas	124	98	-20,8	732	670	-8,5
Mineros	2 635	2 416	-8,3	24 675	26 022	5,5
Petróleo y gas natural	338	320	-5,5	2 957	3 681	24,5
<b>2. Productos no tradicionales</b>	<b>1 058</b>	<b>1 123</b>	<b>6,2</b>	<b>10 452</b>	<b>11 965</b>	<b>14,5</b>
Agropecuarios	511	566	10,7	4 479	5 218	16,5
Pesqueros	66	81	24,0	960	1 255	30,8
Textiles	104	109	4,6	1 156	1 288	11,5
Maderas y papeles, y sus manufacturas	27	28	3,2	312	311	-0,4
Químicos	124	128	3,5	1 257	1 435	14,1
Minerales no metálicos	52	54	4,5	532	570	7,1
Sidero-metalúrgicos y joyería	106	100	-5,5	1 154	1 225	6,1
Metal-mecánicos	54	44	-18,0	466	525	12,8
Otros <sup>1/</sup>	15	13	-15,6	137	139	1,2
<b>3. Otros <sup>2/</sup></b>	<b>11</b>	<b>27</b>	<b>134,8</b>	<b>117</b>	<b>168</b>	<b>43,6</b>
<b>4. TOTAL EXPORTACIONES</b>	<b>4 190</b>	<b>4 015</b>	<b>-4,2</b>	<b>40 712</b>	<b>44 354</b>	<b>8,9</b>

1/ Incluye pieles y cueros y artesanías, principalmente.

2/ Comprende la venta de combustibles y alimentos a naves extranjeras y la reparación de bienes de capital.

Fuente: Sunat y BCRP.

De otro lado, en noviembre, las **importaciones** sumaron US\$ 3 429 millones, reduciéndose en 3,2 por ciento con respecto a noviembre de 2017 por las menores adquisiciones de insumos y de bienes de capital.

Con este dato, las importaciones totales llegaron a US\$ 38 755 millones en el periodo enero-noviembre, aumentando 9,6 por ciento respecto al año previos sobresaliendo la mayor adquisición de insumos (17,1 por ciento).

### Importaciones según uso o destino económico

(Millones US\$)

	Noviembre			Enero-Noviembre		
	2017	2018	Var. %	2017	2018	Var. %
<b>TOTAL IMPORTACIONES</b>	<b>3 544</b>	<b>3 429</b>	<b>-3,2</b>	<b>35 376</b>	<b>38 755</b>	<b>9,6</b>
<b>1. BIENES DE CONSUMO</b>	<b>851</b>	<b>835</b>	<b>-1,8</b>	<b>8 577</b>	<b>8 864</b>	<b>3,3</b>
No duraderos	463	464	0,3	4 732	4 879	3,1
Principales alimentos	42	33	-20,9	631	473	-25,0
Resto	421	431	2,4	4 101	4 406	7,4
Duraderos	388	371	-4,3	3 845	3 984	3,6
<b>2. INSUMOS</b>	<b>1 601</b>	<b>1 553</b>	<b>-2,9</b>	<b>16 274</b>	<b>19 063</b>	<b>17,1</b>
Combustibles, lubricantes y conexos	543	430	-20,9	4 776	6 190	29,6
Materias primas para la agricultura	117	120	2,6	1 321	1 350	2,2
Materias primas para la industria	940	1 003	6,7	10 177	11 523	13,2
<b>3. BIENES DE CAPITAL</b>	<b>1 072</b>	<b>1 033</b>	<b>-3,6</b>	<b>10 368</b>	<b>10 714</b>	<b>3,3</b>
Materiales de construcción	74	123	67,6	976	1 097	12,4
Para la agricultura	12	9	-24,2	134	139	4,1
Para la industria	723	665	-8,0	6 812	6 786	-0,4
Equipos de transporte	264	236	-10,7	2 447	2 691	10,0
<b>4. OTROS BIENES</b>	<b>20</b>	<b>7</b>	<b>-64,5</b>	<b>157</b>	<b>115</b>	<b>-26,5</b>

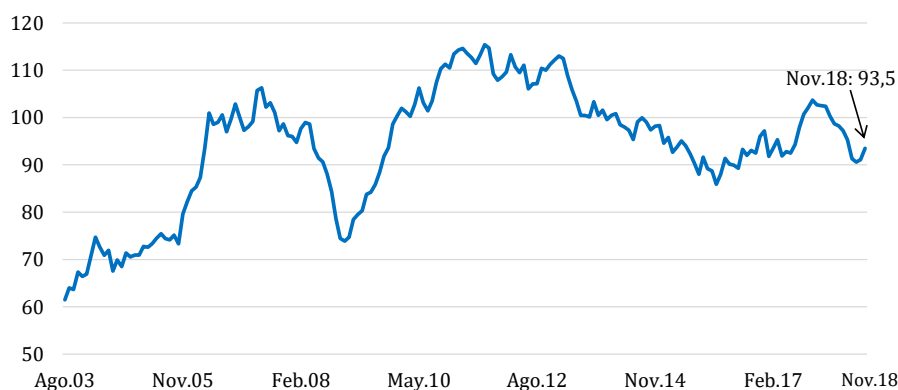
Fuente: Sunat, ZofraTacna y MEF.

Elaboración: BCRP.

De otro lado, los **términos de intercambio** cayeron 9,8 por ciento en noviembre, respecto al mismo mes de 2017, por menores precios de exportación de oro, cobre y zinc. Con relación al mes anterior, los términos de intercambio subieron 2,6 por ciento por la reducción de los precios de las importaciones, en particular del petróleo.

### Términos de Intercambio 2003-2018

(2007=100)



Fuente: BCRP

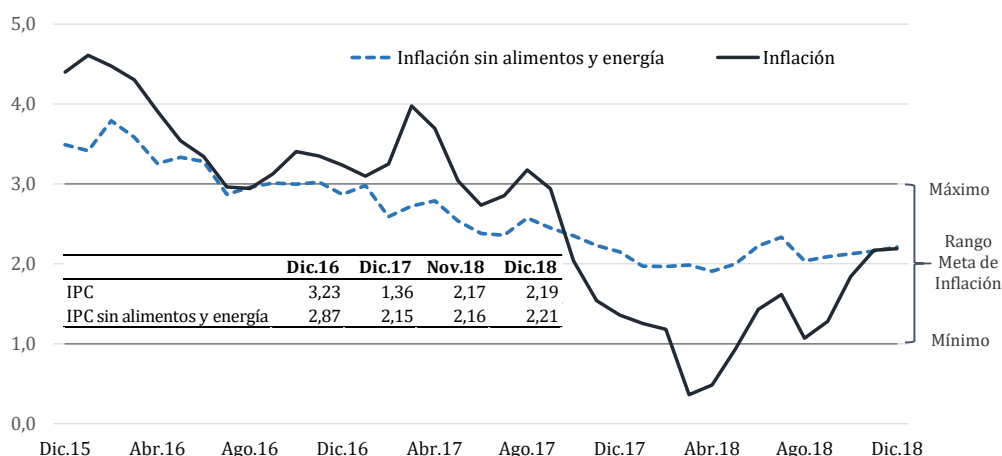
## INFLACIÓN DE 2018 EN EL RANGO META

La tasa de inflación anual fue 2,19 por ciento en diciembre de 2018 (2,17 por ciento en noviembre), dentro del rango meta del BCRP de 1 a 3 por ciento.

Por su parte, la inflación sin alimentos y energía pasó de 2,16 por ciento en noviembre a 2,21 por ciento en diciembre, tasa cercana a su promedio histórico (2,1 por ciento), permaneciendo cerca del centro del rango meta.

## Inflación e inflación sin alimentos y energía

(Var. % 12 meses)



En el mes de diciembre de 2018 se registró una tasa mensual de inflación de 0,18 por ciento, debido al alza del pasaje urbano (1 por ciento), transporte nacional (25,4 por ciento) y carne de pollo (2,1 por ciento), entre otros. Los que fueron parcialmente contrarrestados por la caída de los precios del limón (-22,8 por ciento), huevos (-8 por ciento), pescado (-5,2 por ciento) y gasolina (-2,1 por ciento).

## Contribución Ponderada a la Inflación: Diciembre 2018

Positiva	Peso	Var.%	Contr.	Negativa	Peso	Var.%	Contr.
Pasaje urbano	8,5	1,0	0,08	Limón	0,2	-22,8	-0,06
Transporte nacional	0,3	25,4	0,07	Huevos	0,6	-8,0	-0,04
Carne de pollo	3,0	2,1	0,06	Pescado fresco y congelado	0,7	-5,2	-0,04
Cerveza	0,8	3,2	0,03	Gasolina y lubricantes	1,3	-2,1	-0,03
Comidas fuera del hogar	11,7	0,2	0,02	Otras frutas frescas	0,4	-4,5	-0,02
Papa	0,9	2,2	0,02	Tomate	0,2	-6,4	-0,02
Papaya	0,2	7,1	0,02	Azúcar	0,5	-2,4	-0,01
Mandarina	0,2	7,5	0,01	Manzana	0,2	-3,0	-0,01
Choclo	0,1	8,4	0,01	Plátano	0,3	-1,2	0,00
Legumbres frescas	0,2	4,6	0,01	Bebidas gaseosas	1,3	-0,2	0,00
<b>Total</b>			<b>0,33</b>	<b>Total</b>			<b>-0,23</b>

De otro lado, la tasa de inflación sin alimentos y energía fue 0,34 por ciento en diciembre, reflejo de los incrementos en los precios del componente de bienes de 0,08 por ciento y de servicios de 0,51 por ciento. En servicios destacaron los incrementos de precios de pasaje urbano (1,0 por ciento) y transporte nacional (25,4 por ciento).

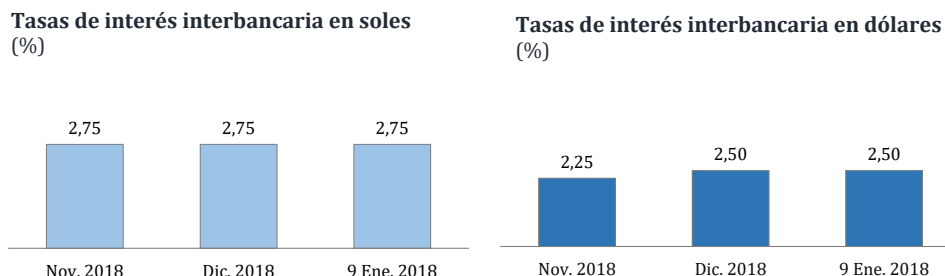


---

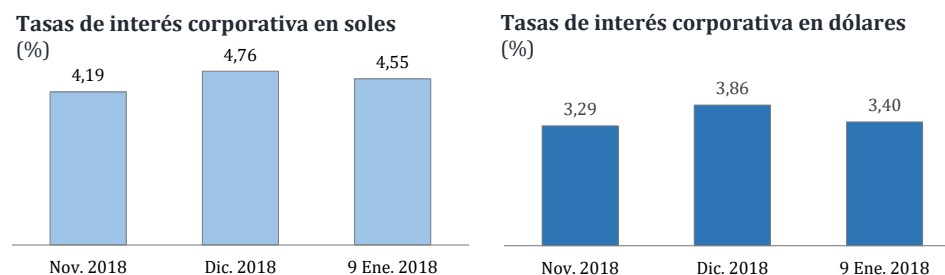
**TASA DE INTERÉS INTERBANCARIA EN SOLES FUE 2,75 POR CIENTO**


---

El 9 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.



Para el mismo día, la tasa de interés **preferencial corporativa** –la que se cobra a las empresas de menor riesgo– en soles fue 4,55 por ciento, mientras que esta tasa en dólares fue 3,40 por ciento.




---

**OPERACIONES DEL BCRP**


---

Las **operaciones monetarias** del BCRP al 9 de enero fueron las siguientes:

- i. CD BCRP: El saldo al 9 de enero fue de S/ 27 358 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
6 Dic.			2,83	
7 Dic.			2,83	
10 Dic.		2,68		
11 Dic.	2,54	2,68		
12 Dic.		2,69	2,83	3,08
13 Dic.		2,71	2,84-2,85	
14 Dic.		2,76	2,87	
17 Dic.		2,74-2,77	2,87	
18 Dic.		2,77		
19 Dic.				3,09
20 Dic.			2,89	
26 Dic.				3,10
27 Dic.			2,89	
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

- ii. Depósitos *overnight*: Al 9 de enero, el saldo de este instrumento fue de S/ 143 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 9 de enero, el saldo de Repos de moneda regular fue de S/ 5 708 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 la misma tasa de interés. El saldo de Repos de expansión fue de S/ 150 millones, el mismo que el del cierre de diciembre 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 9 de enero fue de S/ 4 600 millones con una tasa de interés promedio de 3,9 por ciento. El saldo a fines de diciembre fue de S/ 5 950 millones con una tasa de interés de 4,0 por ciento.
- v. Depósitos a plazo: El saldo al 9 de enero fue de S/ 1 300 millones con una tasa de interés de 2,5 por ciento. A fines de diciembre el saldo fue nulo.
- vi. Subastas de fondos del Tesoro Público: El saldo de este instrumento al 9 de enero fue de S/ 4 000 millones, el mismo que el del cierre de diciembre con una tasa de interés promedio de 4,2 por ciento.

En las **operaciones cambiarias** de enero, al día 9, el BCRP tuvo una posición compradora de US\$ 237 millones.

- i. Intervención cambiaria: El BCRP no intervino en el mercado *spot*.
- ii. *Swaps* cambiarios venta: El saldo de este instrumento al 9 de enero fue de S/ 890 millones (US\$ 263 millones) con una tasa de interés promedio de 2,0 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 9 de enero fueron nulos, al igual que los de fines de diciembre.

Al 9 de enero, la emisión primaria aumentó en S/ 1 373 millones respecto al cierre de diciembre por un aumento de la demanda de liquidez por parte de la banca. Dicha mayor demanda se reflejó en la colocación de Repo de Monedas (S/ 300 millones), el vencimiento neto de depósitos a plazo (S/ 359 millones) y Repo de Valores (S/ 1 350 millones), en la colocación neta CDBCRP (S/ 307 millones) y la disminución de los depósitos del Sector Público en el BCRP (S/ 2 209 millones).

**Cuentas monetarias del Banco Central de Reserva del Perú**

(Millones S/)

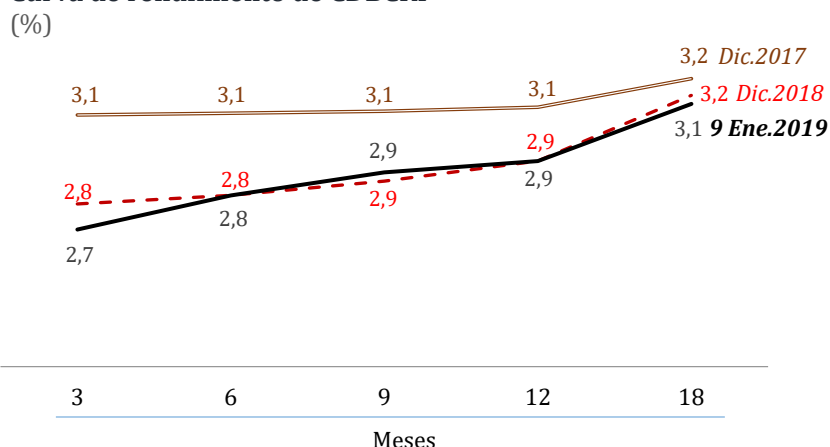
	Saldos			Flujos	
	31 Dic.17	31 Dic.18	9 Ene.19	2018	9 Ene.
<b>I. RESERVAS INTERNACIONALES NETAS</b>	<b>206 132</b>	<b>202 608</b>	<b>204 768</b>	<b>-11 515</b>	<b>4 608</b>
<i>(Millones US\$)</i>	<i>63 621</i>	<i>60 121</i>	<i>61 492</i>	<i>-3 500</i>	<i>1 371</i>
<b>II. ACTIVOS INTERNOS NETOS</b>	<b>-148 925</b>	<b>-141 241</b>	<b>-142 028</b>	<b>15 674</b>	<b>-3 235</b>
<b>1. Sistema Financiero en moneda nacional</b>	<b>-9 327</b>	<b>-13 017</b>	<b>-14 015</b>	<b>-3 691</b>	<b>-997</b>
a. Compra temporal de valores	5 420	5 950	4 600	530	-1 350
b. Operaciones de reporte de monedas	16 680	7 358	7 658	-9 322	300
c. Valores Emitidos	-29 835	-24 523	-24 830	5 312	-307
i. CDBCRP	-29 000	-24 523	-24 830	4 477	-307
ii. CDRBCRP	-835	0	0	835	0
d. Otros depósitos en moneda nacional	-1 592	-1 802	-1 443	-210	359
<b>2. Sector Público (neto) en moneda nacional</b>	<b>-43 271</b>	<b>-41 439</b>	<b>-39 230</b>	<b>1 833</b>	<b>2 209</b>
<b>3. Sistema Financiero en moneda extranjera</b>	<b>-56 152</b>	<b>-43 465</b>	<b>-47 157</b>	<b>14 587</b>	<b>-4 248</b>
<i>(Millones US\$)</i>	<i>-17 331</i>	<i>-12 898</i>	<i>-14 161</i>	<i>4 434</i>	<i>-1 264</i>
a. Depósitos en moneda extranjera	-17 207	-12 898	-14 161	4 310	-1 264
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>-25 610</b>	<b>4 163</b>	<b>-169</b>
<i>(Millones de US\$)</i>	<i>-8 906</i>	<i>-7 641</i>	<i>-7 691</i>	<i>1 265</i>	<i>-50</i>
<b>5. Otras Cuentas</b>	<b>-11 320</b>	<b>-17 572</b>	<b>-16 016</b>	<b>-1 217</b>	<b>-29</b>
<b>III. EMISIÓN PRIMARIA (I+II) <sup>1/</sup></b>	<b>57 207</b>	<b>61 367</b>	<b>62 740</b>	<b>4 160</b>	<b>1 373</b>
<i>(Var. % 12 meses)</i>	<i>7,2%</i>	<i>7,3%</i>	<i>7,2%</i>		

1/ Circulante más encaje en moneda nacional.

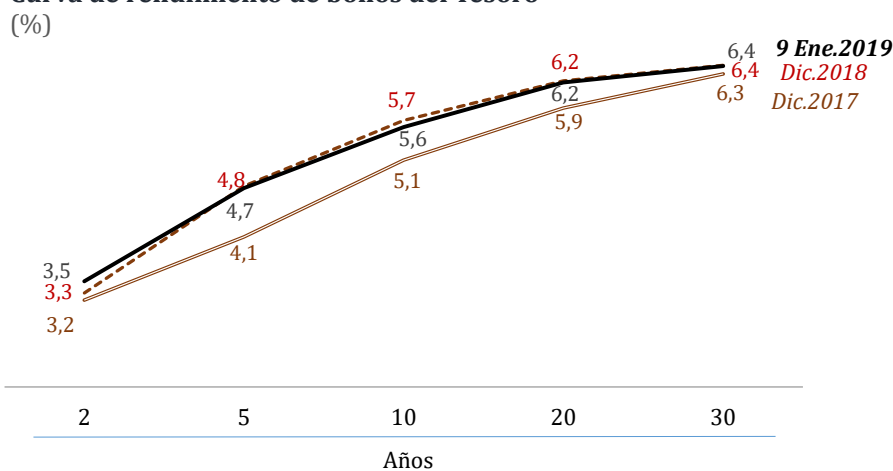
**CURVAS DE RENDIMIENTO DE CORTO PLAZO**

Entre diciembre de 2017 y enero de 2019, la curva de rendimiento de CDBCRP se desplazó hacia abajo, en línea con las dos reducciones en la tasa de referencia del BCRP en el año 2018 (por un total de 50 puntos básicos). En lo que va de enero, al día 9, la curva muestra un comportamiento similar a la de diciembre.

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 9 de enero de 2019, la curva de rendimientos de los bonos soberanos registra valores similares a los obtenidos el mes anterior.

**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 21 de diciembre de 2018. En esa oportunidad se adjudicó S/ 112,5 millones de los BTP 2028 y S/ 112,5 millones de los BTP 2037 a tasas de interés de 5,72 y 6,33 por ciento, respectivamente.

**Subasta de Bonos del Tesoro Público**

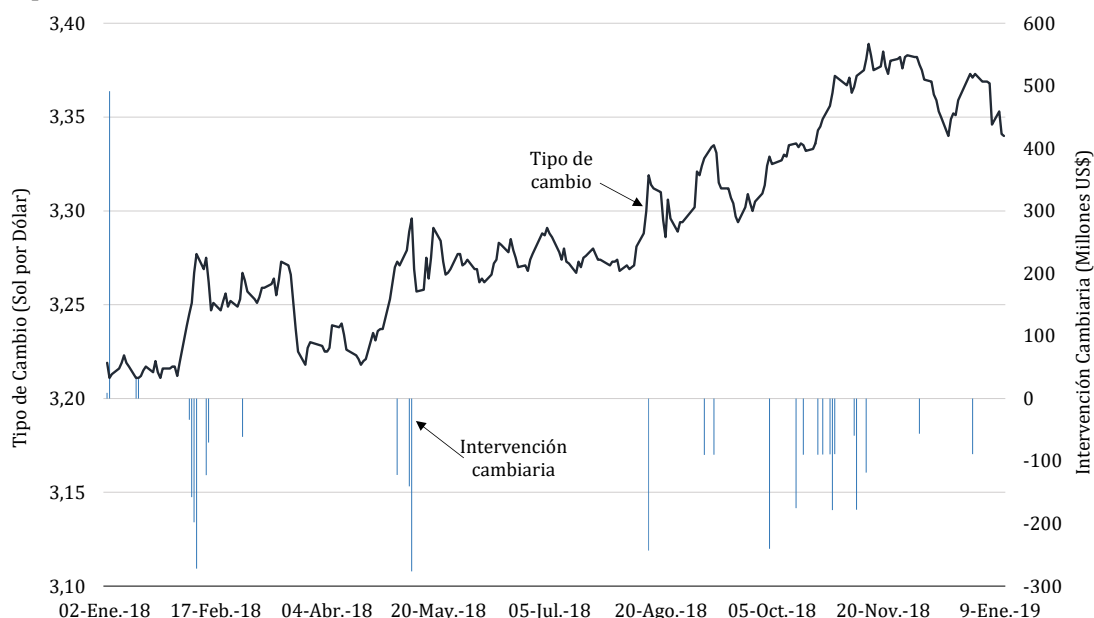
(Montos en millones de Soles y tasas en porcentajes)

Instrumento	Plazo	Monto adjudicado	Tasa
BTP12AGO2028	10 años	112,5	5,72
BTP12AGO2037	19 años	112,5	6,33

## TIPO DE CAMBIO EN S/ 3,34 POR DÓLAR EL 9 DE ENERO

El **tipo de cambio** venta interbancario cerró en S/ 3,34 por dólar el 9 de enero, menor en 0,9 por ciento con respecto al de fines de diciembre de 2018. En comparación al del cierre de diciembre de 2017, el Sol acumula una depreciación de 3,2 por ciento.

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



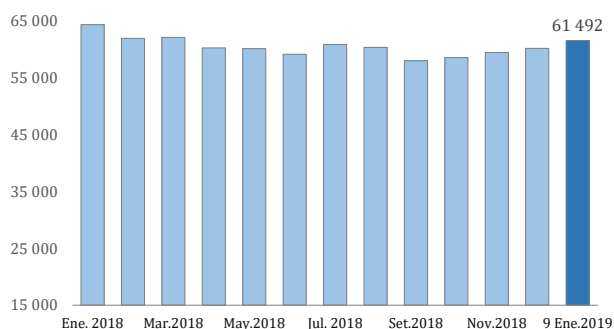
1/ Incluye: Compras/ventas de dólares en el mercado *spot* y colocaciones de CDLD BCRP, CDR BCRP y *swaps* cambiarios.

## RESERVAS INTERNACIONALES EN US\$ 61 492 MILLONES AL 9 DE ENERO

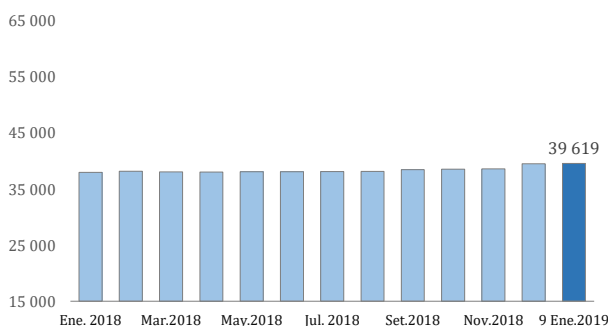
Al 9 de enero, las Reservas Internacionales Netas (RIN) totalizaron US\$ 61 492 millones, mayores en US\$ 1 371 millones al saldo registrado a fines de diciembre, debido, principalmente por el aumento de los depósitos del sistema financiero en el BCRP en US\$ 1 256 millones. Las RIN están constituidas por activos internacionales líquidos y su nivel actual es equivalente a 27 por ciento del PBI.

La Posición de Cambio al 9 de enero fue de US\$ 39 619 millones, mayor en US\$ 70 millones al saldo del cierre de diciembre de 2018.

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



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



## CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO Y LIQUIDEZ AL 15 DE DICIEMBRE

En las últimas cuatro semanas, al 15 de diciembre, el **crédito total al sector privado** registró un incremento de 1,1 por ciento (S/ 3 293 millones). Por monedas, el crédito en soles se aumentó 1,1 por ciento (S/ 2 474 millones) y en dólares creció en 1,9 por ciento (US\$ 471 millones). Con ello, la tasa de crecimiento anual del crédito fue de 9,1 por ciento.

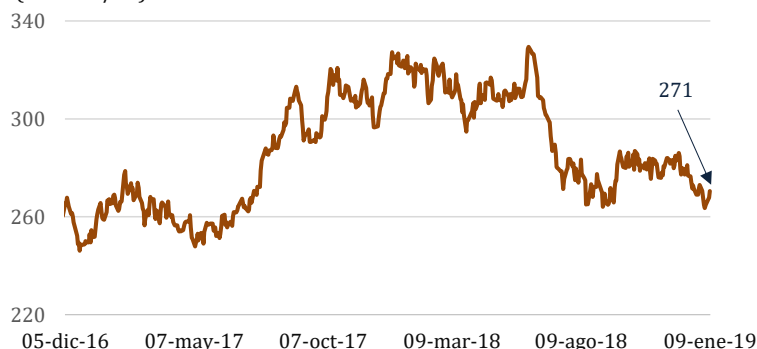
La **liquidez total del sector privado** registró un incremento de 1,3 por ciento (S/ 3 833 millones), acumulando un crecimiento de 9,7 por ciento en los últimos doce meses. Por monedas, la liquidez en soles tuvo un incremento de 2,0 por ciento (S/ 4 099 millones), y en dólares se elevó en 0,6 por ciento (US\$ 175 millones).

## MERCADOS INTERNACIONALES

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

## Cotización del Cobre

(ctv. US\$/lb.)



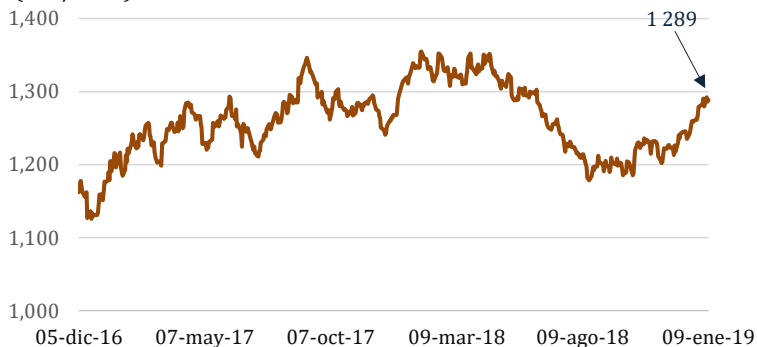
Del 2 al 9 de enero, el precio del **cobre** subió 2,1 por ciento a US\$/lb. 2,71.

La subida del precio fue favorecida por la caída de los inventarios de cobre refinado en las bolsas de metales.

Variación %			
9 Ene.2019	2 Ene.2019	31 Dic.2018	29 Dic.2017
US\$ 2,71 / lb.	2,1	0,0	-16,7

## Cotización del Oro

(US\$/oz.tr.)



En el mismo período, la cotización del **oro** se elevó 0,4 por ciento a US\$/oz.tr. 1 289.

El mayor precio se sustenta en la depreciación del dólar y por indicadores de volatilidad en el mercado bursátil.

Variación %			
9 Ene.2019	2 Ene.2019	31 Dic.2018	29 Dic.2017
US\$ 1 288,6 / oz tr.	0,4	0,5	-0,6

Entre el 2 y el 9 de enero, el precio del **zinc** subió 2,8 por ciento a US\$/lb. 1,15.

Este comportamiento fue explicado por los menores inventarios principalmente en la Bolsa de Metales de Londres.

### Cotización del Zinc

(ctv. US\$/lb.)



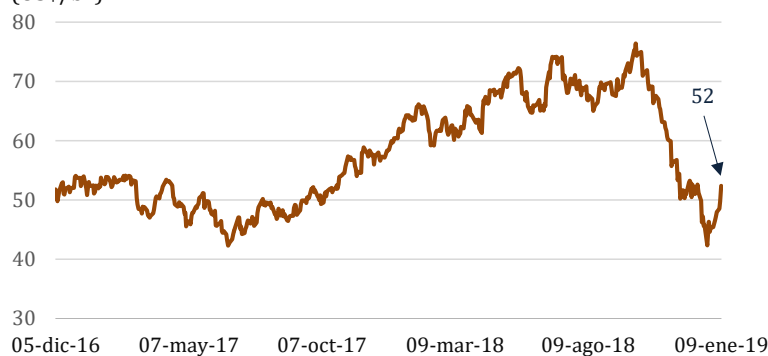
Variación %			
9 Ene.2019	2 Ene.2019	31 Dic.2018	29 Dic.2017
<b>US\$ 1,15 / lb.</b>	<b>2,8</b>	<b>0,9</b>	<b>-23,5</b>

El precio del petróleo **WTI** aumentó 12,5 por ciento a US\$/bl. 52,4 entre el 2 y el 9 de enero.

El aumento se explicó por el recorte de producción de la OPEP y por la paralización del campo petrolero del Sharara, el mayor productor de crudo en Libia.

### Cotización del Petróleo

(US\$/bl.)



Variación %			
9 Ene.2019	2 Ene.2019	31 Dic.2018	29 Dic.2017
<b>US\$ 52,4 / barril.</b>	<b>12,5</b>	<b>15,3</b>	<b>-13,3</b>

## Aumentan los precios internacionales del aceite de soya y del maíz

En el mismo periodo, el precio del **aceite de soya** subió 1,5 por ciento a US\$/ton. 618,8.

En este resultado influyó la recuperación en el precio del petróleo, dado su empleo para la elaboración de biocombustibles.

### Cotización del aceite soya

(US\$/ton.)



Variación %			
9 Ene.2019	2 Ene.2019	31 Dic.2018	29 Dic.2017
<b>US\$ 618,8 / ton.</b>	<b>1,5</b>	<b>2,8</b>	<b>-12,9</b>

El precio del **maíz** subió 1,7 por ciento a US\$/ton. 139,0 entre el 2 y el 9 de enero.

Dicho resultado estuvo influenciado por la expectativa de menor producción del grano en Brasil debido a factores climáticos.

### Cotización del maíz

(US\$/ton.)



Variación %			
9 Ene.2019	2 Ene.2019	31 Dic.2018	29 Dic.2017
US\$ 139,0 / ton.	1,7	2,9	10,3

Del 2 al 9 de enero, el precio del **trigo** permaneció en US\$/ton. 186,7.

Este resultado se dio en un contexto de expectativa de menor siembra de trigo de invierno en Estados Unidos compensado por ventas de comercializadoras.

### Cotización del trigo

(US\$/ton.)



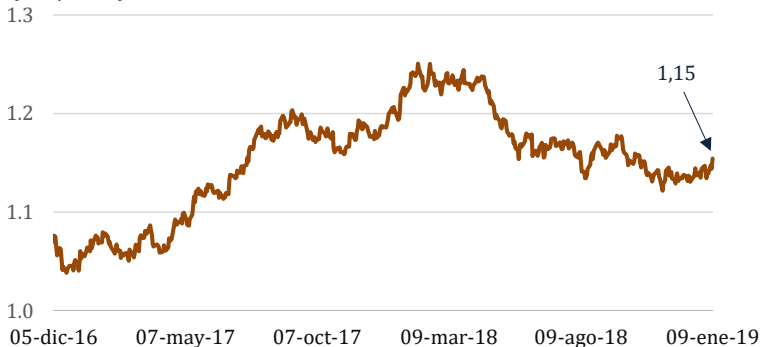
Variación %			
9 Ene.2019	2 Ene.2019	31 Dic.2018	29 Dic.2017
US\$ 186,7 / ton.	0,0	0,8	23,9

## Dólar se deprecia en los mercados internacionales

Del 2 al 9 de enero, el **dólar** se depreció 1,8 por ciento con relación al **euro**, en un contexto de comentarios de mayor cautela de la Reserva Federal con su política monetaria.

### Cotización del US Dólar vs. Euro

(US\$/Euro)

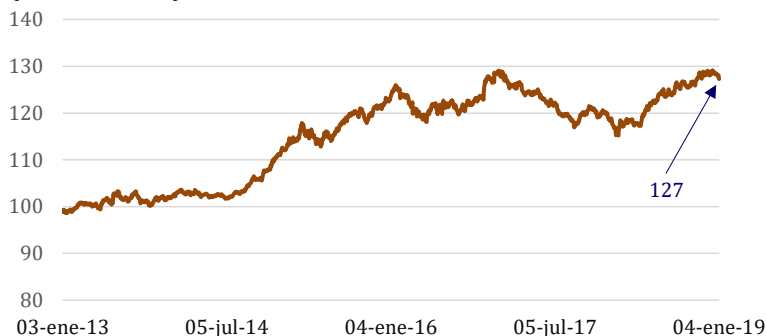


Variación %			
9 Ene.2019	2 Ene.2019	31 Dic.2018	29 Dic.2017
1,15 US\$/euro.	1,8	0,6	-3,8



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.

### Índice FED (Enero 97=100)



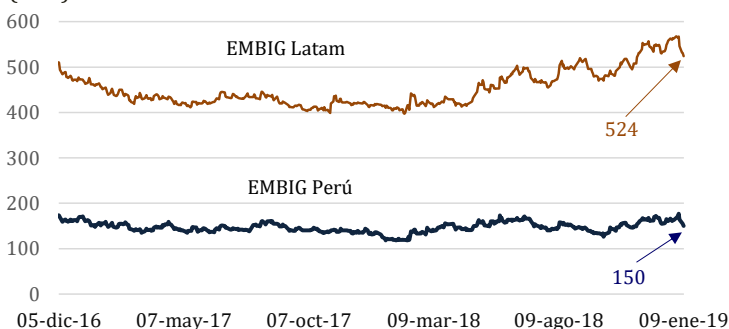
Variación %			
4 Ene.2018	28 Dic.2018	30 Nov.2018	29 Dic.2017
127,3	-0,6	-1,0	6,9

### Riesgo país disminuye a 150 puntos básicos

Del 2 al 9 de enero, el riesgo país, medido por el *spread* **EMBIG Perú**, disminuyó 21 pbs a 150 pbs.

En el mismo periodo, el *spread* **EMBIG Latinoamérica** disminuyó 41 pbs a 524 pbs, en un contexto de expectativas de un acuerdo comercial entre Estados Unidos y China.

### Indicadores de Riesgo País (Pbs.)



	Variación en pbs.			
	9 Ene.2019	2 Ene.2019	31 Dic.2018	29 Dic.2017
EMBIG Perú (Pbs)	150	-21	-18	14
EMBIG Latam (Pbs)	524	-41	-44	105

### Rendimiento de los US Treasuries a 10 años sube a 2,71 por ciento

Del 2 al 9 de enero, el rendimiento del **bono del Tesoro** norteamericano a diez años aumentó 9 pbs a 2,71 por ciento, debido a las menores tensiones comerciales entre Estados Unidos y China.

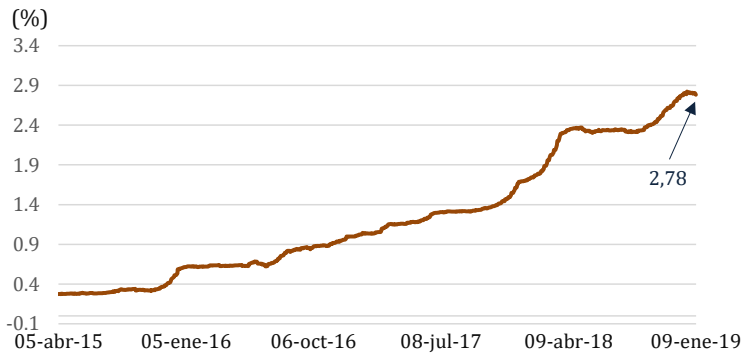
### Tasa de Interés de Bono del Tesoro de EUA a 10 años (%)



	Variación en pbs.			
	9 Ene.2019	2 Ene.2019	31 Dic.2018	29 Dic.2017
	2,71%	9	3	31

En el mismo período, la tasa **Libor a 3 meses** bajó 3 pbs a 2,78 por ciento, en un entorno de espera de los resultados de la votación del *Brexit* y comentarios del Banco Central Europeo.

### Tasa de Interés Libor a 3 meses



Variación en pbs.			
9 Ene.2019	2 Ene.2019	31 Dic.2018	29 Dic.2017
2,78%	-3	-3	109

## SUBEN LOS ÍNDICES DE LA BOLSA DE VALORES DE LIMA

Del 2 al 9 de enero, el índice **General** de la Bolsa de Valores de Lima (IGBVL-Perú General) subió 1 por ciento y el **Selectivo** (ISBVL-Lima 25) lo hizo en 1,2 por ciento.

Esta evolución se registró en un contexto de comentarios favorables en las negociaciones comerciales entre Estados Unidos y China.

En lo que va del año, el IGBVL subió 1,1 por ciento y el ISBVL lo hizo en 0,2 por ciento.

### Indicadores Bursátiles



	9 Ene.2019	Variación % acumulada respecto al:		
		2 Ene.2019	31 Dic.2018	29 Dic.2017
Peru General	19 566	1,0	1,1	-2,0
Lima 25	26 567	1,2	0,2	-13,7

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

	20 diciembre	21 diciembre	26 diciembre	27 diciembre	28 diciembre	31 diciembre	2 enero
<b>1. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias antes de las operaciones del BCRP</b>	<b>2 856,9</b>	<b>1 346,0</b>	<b>601,8</b>	<b>1 055,7</b>	<b>810,9</b>	<b>1 073,0</b>	<b>3 197,4</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	50,1		50,0	50,0
Propuestas recibidas	164,0		178,0	118,0		195,0	137,0
Plazo de vencimiento	348 d		526 d	341 d		183 d	547 d
Tasas de interés: Mínima	2,88		3,08	2,89		2,75	3,10
Máxima	2,90		3,12	2,90		2,80	3,12
Promedio	2,89		3,10	2,89		2,79	3,11
Saldo	26 885,8	26 885,8	26 935,8	27 010,9	27 010,9	27 060,9	27 110,9
ii. Subasta de Compra Temporal de Valores (REPO)		450,0 500,0	300,0	300,0		350,0	500,0 300,0 1150,0
Saldo	6 300,0	7 050,0	6 100,0	6 100,0	5 600,0	5 950,0	7 550,0
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	0,0	0,0
v. Subasta de Depósitos a Plazo en Moneda Nacional	1150,0						
Propuestas recibidas	1466,6						
Plazo de vencimiento	1 d						
Tasas de interés: Mínima	2,10						
Máxima	2,70						
Promedio	2,61						
Saldo	1 450,0	300,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
vi. Subasta de Colocación DP en M.N. del Tesoro Público		500,0		300,0	500,0		
Saldo	3 200,0	3 700,0	3 200,0	3 500,0	4 000,0	4 000,0	4 000,0
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	0,0	0,0
ix. Compra con compromiso de Recompra de moneda extranjera (Regular)							300,0
Saldo	5 408,0	5 408,0	5 408,0	5 408,0	5 408,0	5 408,0	5 708,0
x. Compra con compromiso de Recompra de moneda extranjera (Expansión)							
Saldo	150,0	150,0	150,0	150,0	150,0	150,0	150,0
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	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	0,0	0,0
b. Operaciones cambiarias en la Mesa de Negociación del BCR	0,0	0,0	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>1 656,9</b>	<b>2 796,0</b>	<b>851,8</b>	<b>1 605,6</b>	<b>1 310,9</b>	<b>1 373,0</b>	<b>5 397,4</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%	0,0093%	0,0104%	0,0104%	0,0094%	0,0097%	0,0104%
b. Compra temporal directa de valores (fuera de subasta)							
Tasa de interés	3,30%	3,30%	3,30%	3,30%	3,30%	3,30%	3,30%
d. Depósitos Overnight en moneda nacional	83,5	1 632,6	176,0	525,0	535,0	217,0	5,0
Tasa de interés	1,50%	1,50%	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>1 573,4</b>	<b>1 163,4</b>	<b>675,8</b>	<b>1 080,6</b>	<b>775,9</b>	<b>1 156,0</b>	<b>5 392,4</b>
a Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (millones de S/)	8 414,0	8 414,0	7 847,3	7 788,9	7 788,9	7 568,3	8 471,1
b Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	5,7	5,7	5,3	5,3	5,3	5,1	5,6
c Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (millones de S/)	3 327,6	3 327,6	2 742,0	2 680,4	2 680,4	2 446,9	3 274,2
d Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	2,3	2,3	1,9	1,8	1,8	1,7	2,2
<b>6. Mercado interbancario y mercado secundario de CDBCRP</b>							
a. Operaciones a la vista en moneda nacional	740,3	613,5	1 699,8	1 268,7	1 926,0	1 753,2	842,9
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	2,75/2,75/2,75	2,75/3,00/2,79	2,75/2,75/2,75	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\$)	10,0	20,0	0,0	0,0	15,0	0,0	0,0
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	2,25/2,25/2,25	2,50/2,50/2,50			2,50/2,50/2,50		
c. Total mercado secundario de CDBCRP, CDBCRP-NR y CDV	0,0	0,0	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>19 diciembre</b>	<b>20 diciembre</b>	<b>21 diciembre</b>	<b>26 diciembre</b>	<b>27 diciembre</b>	<b>28 diciembre</b>	<b>31 diciembre</b>
Flujo de la posición global = a + b.i - c.i + e + f + g	-112,1	77,5	-104,4	2,0	-51,3	-75,5	67,0
Flujo de la posición contable = a + b.ii - c.ii + e + g	-77,3	184,7	-51,4	83,3	-178,4	-33,4	44,1
a. Mercado spot con el público	-82,1	168,6	-57,6	59,9	-129,8	0,7	48,1
i. Compras	395,6	459,4	450,9	424,5	511,2	478,8	165,6
ii. (-) Ventas	477,7	290,8	508,5	364,6	641,0	478,1	117,5
b. Compras forward al público (con y sin entrega)	-110,0	-106,2	-105,7	-16,8	36,1	52,4	-18,5
i. Pactadas	111,1	164,0	244,8	222,2	361,8	141,5	24,1
ii. (-) Vencidas	221,1	270,2	350,5	239,1	325,7	89,1	42,5
c. Ventas forward al público (con y sin entrega)	-76,3	0,4	-232,4	-27,3	-178,9	7,8	-42,1
i. Pactadas	158,9	317,8	221,4	256,2	299,1	88,9	43,0
ii. (-) Vencidas	235,1	317,4	453,8	283,5	478,0	81,1	85,1
d. Operaciones cambiarias interbancarias							
i. Al contado	480,0	691,3	530,1	667,1	560,3	573,0	128,0
ii. A futuro	75,0	28,0	5,0	160,0	70,0	35,0	5,0
e. Operaciones spot asociadas a swaps y vencimientos de forwards sin entrega	9,0	53,4	99,2	45,5	102,6	-23,8	49,8
i. Compras	226,3	313,6	435,1	281,4	427,0	57,5	82,2
ii. (-) Ventas	217,3	260,2	335,9	235,9	324,4	81,3	32,4
f. Efecto de Opciones	-1,1	-0,5	-0,2	-2,3	1,7	2,3	-0,7
g. Operaciones netas con otras instituciones financieras	9,9	10,0	-169,1	-67,1	-88,7	-107,4	-11,2
Nota: Tipo de cambio interbancario promedio (Fuente: Datatec)	3,3500	3,3414	3,3568	3,3678	3,3753	3,3686	3,3755

(\*) Datos preliminares

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

Elaboración: Gerencia de Operaciones Monetarias y Estabilidad Financiera.

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

(Millones de soles)

	3 enero	4 enero	7 enero	8 enero	9 enero
<b>1. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias antes de las operaciones del BCRP</b>	<b>4 252,1</b>	<b>4 692,0</b>	<b>5 748,0</b>	<b>6 355,9</b>	<b>3 796,2</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)					
<u>Saldo</u>	<u>50,0</u>		<u>50,0</u>	<u>200,0</u>	<u>50,0</u>
Propuestas recibidas	266,9		428,6	911,0	967,0
Plazo de vencimiento	365 d		176 d	94 d	93 d
Tasas de interés: Mínima	2,89		2,78	2,58	2,60
Máxima	2,92		2,79	2,65	2,68
Promedio	2,90		2,78	2,61	2,64
<u>Saldo</u>	<u>26 565,9</u>	<u>26 565,9</u>	<u>26 993,9</u>	<u>26 900,9</u>	<u>27 357,9</u>
ii. Subasta de Compra Temporal de Valores (REPO)					
<u>Saldo</u>	<u>5 400,0</u>	<u>5 100,0</u>	<u>5 100,0</u>	<u>5 100,0</u>	<u>4 600,0</u>
iii. Subasta de Compra Temporal de Valores (Repo Especial - CDR)					
<u>Saldo</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
iv. Subasta de Certificados de Depósitos Liquidables en Dólares del BCRP (CDLD BCRP)					
<u>Saldo</u>	<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					
<u>Saldo</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>900,0</u>	<u>986,0</u>	<u>868,5</u>
Propuestas recibidas			1166,6	986,0	868,5
Plazo de vencimiento			1 d	1 d	1 d
Tasas de interés: Mínima			2,08	2,35	2,20
Máxima			2,49	2,75	2,75
Promedio			2,24	2,53	2,52
<u>Saldo</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>900,0</u>	<u>1 854,5</u>	<u>1 300,0</u>
vi. Subasta de Colocación DP en M.N. del Tesoro Público					
<u>Saldo</u>	<u>4 000,0</u>	<u>4 000,0</u>	<u>4 000,0</u>	<u>4 000,0</u>	<u>4 000,0</u>
vii. Subasta de Colocación DP en M.N. del Banco de la Nación					
<u>Saldo</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
viii. Subasta de Certificados de Depósitos Reajustables del BCRP (CDR BCRP)					
<u>Saldo</u>	<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)					
<u>Saldo</u>	<u>5 708,0</u>	<u>5 708,0</u>	<u>5 708,0</u>	<u>5 708,0</u>	<u>5 708,0</u>
x. Compra con compromiso de Recompra de moneda extranjera (Expansión)					
<u>Saldo</u>	<u>150,0</u>	<u>150,0</u>	<u>150,0</u>	<u>150,0</u>	<u>150,0</u>
xi. Compra con compromiso de Recompra de moneda extranjera (Sustitución)					
<u>Saldo</u>	<u>1 800,0</u>	<u>1 800,0</u>	<u>1 800,0</u>	<u>1 800,0</u>	<u>1 800,0</u>
xiii. Subasta de Swap Cambiario Compra del BCRP					
<u>Saldo</u>	<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					
i. Compras (millones de US\$)					
Tipo de cambio promedio					
d. Operaciones en el Mercado Secundario de CD BCRP, CD BCRP-NR y BTP					
<u>Saldo</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
<b>3. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR antes del cierre de operaciones</b>	<b>4 202,1</b>	<b>4 692,0</b>	<b>4 498,0</b>	<b>4 101,4</b>	<b>3 796,2</b>
<b>4. Operaciones monetarias del BCR para el cierre de operaciones</b>					
a. Compra temporal de moneda extranjera (swaps).					
Comisión (tasa efectiva diaria)	0,0104%	0,0095%	0,0105%	0,0105%	0,0106%
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					
Tasa de interés	20,0	145,0	207,0	241,0	103,8
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>4 182,1</b>	<b>4 547,0</b>	<b>4 291,0</b>	<b>3 860,4</b>	<b>3 692,4</b>
a Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (millones de S/)	8 768,6	9 006,1	9 279,7	9 306,7	9 232,1
b Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	5,8	6,0	6,2	6,2	6,1
c Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (millones de S/)	3 576,8	3 819,4	4 094,7	4 119,2	4 042,6
d Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	2,4	2,5	2,7	2,7	2,7
<b>6. Mercado interbancario y mercado secundario de CDBCRP</b>					
a. Operaciones a la vista en moneda nacional					
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	2,75/2,75/2,75	2,75/2,80/2,76	2,75/2,80/2,76	2,75/2,75/2,75	2,75/2,75/2,76
b. Operaciones a la vista en moneda extranjera (millones de US\$)					
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	0,0	24,0	18,0	39,0	10,0
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio		2,50/2,50/2,50	2,50/2,50/2,50	2,50/2,50/2,50	2,50/2,50/2,50
c. Total mercado secundario de CDBCRP, CDBCRP-NR y CDV					
Plazo 6 meses (monto / tasa promedio)	0,0	30,0	0,0	0,0	0,0
<b>7. Operaciones en moneda extranjera de las empresas bancarias (millones de US\$)</b>	<b>2 enero</b>	<b>3 enero</b>	<b>4 enero</b>	<b>7 enero</b>	<b>08 Enero 19</b>
Flujo de la posición global = a + b.i - c.i + e + f + g	41,3	56,3	-122,7	83,3	-29,2
Flujo de la posición contable = a + b.ii - c.ii + e + g	-18,5	82,4	-46,8	34,1	117,0
a. Mercado spot con el público	<u>54,8</u>	<u>60,1</u>	<u>-31,0</u>	<u>23,8</u>	<u>124,0</u>
i. Compras	330,0	395,9	387,0	280,7	451,7
ii. (-) Ventas	275,2	335,8	418,0	257,0	327,7
b. Compras forward al público (con y sin entrega)	<u>88,4</u>	<u>-135,9</u>	<u>-7,5</u>	<u>67,5</u>	<u>30,7</u>
i. Pactadas	174,7	121,8	86,2	356,1	194,2
ii. (-) Vencidas	86,3	257,7	93,7	288,6	163,5
c. Ventas forward al público (con y sin entrega)	<u>34,6</u>	<u>-124,3</u>	<u>67,9</u>	<u>-41,3</u>	<u>-0,7</u>
i. Pactadas	234,6	412,7	150,7	219,1	210,4
ii. (-) Vencidas	200,1	537,0	82,8	260,3	211,2
d. Operaciones cambiarias interbancarias					
i. Al contado	308,7	682,6	748,1	1118,5	959,2
ii. A futuro	10,0	53,0	26,0	5,0	76,0
e. Operaciones spot asociadas a swaps y vencimientos de forwards sin entrega	<u>48,7</u>	<u>305,7</u>	<u>8,6</u>	<u>-15,4</u>	<u>48,2</u>
i. Compras	115,6	533,0	82,6	254,7	209,7
ii. (-) Ventas	66,9	227,3	74,0	270,1	161,5
f. Efecto de Opciones	<u>6,0</u>	<u>-14,4</u>	<u>-0,4</u>	<u>-0,2</u>	<u>0,2</u>
g. Operaciones netas con otras instituciones financieras	<u>-8,2</u>	<u>-4,1</u>	<u>-35,3</u>	<u>-61,9</u>	<u>-185,5</u>
Nota: Tipo de cambio interbancario promedio (Fuente: Datatec)	3,3703	3,3692	3,3556	3,3501	3,3484
(*) Datos preliminares					

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

Elaboración: Gerencia de Operaciones Monetarias y Estabilidad Financiera.



