



### Indicadores

- Tasa de interés preferencial corporativa en soles en 5,06 por ciento
- Tasa de interés preferencial corporativa en dólares en 3,83 por ciento
- Tasa de interés interbancaria en 4,25 por ciento
- Tipo de cambio en S/. 2,588 por dólar
- Riesgo país en 123 puntos básicos

### Contenido

- Tasa de interés preferencial corporativa en nuevos soles en 5,06 por ciento ix
- Tasa de interés interbancaria promedio en 4,25 por ciento ix
- Circulante en S/. 28 721 millones al 27 de noviembre x
- Tipo de cambio en S/. 2,588 por dólar xi
- Reservas internacionales netas en US\$ 63 282 millones xi
- Sector público no financiero registró en octubre un déficit de S/. 108 millones xii
- Riesgo país se ubicó en 123 puntos básicos xiii
- Rentabilidad acumulada de la Bolsa de Valores de Lima fue 3,2 por ciento xv

## Tasa de interés preferencial corporativa en nuevos soles en 5,06 por ciento

En el período comprendido entre el 31 de octubre y el 27 de noviembre de 2012, el promedio diario de la **tasa de interés preferencial corporativa** pasó de 5,04 a 5,06 por ciento.

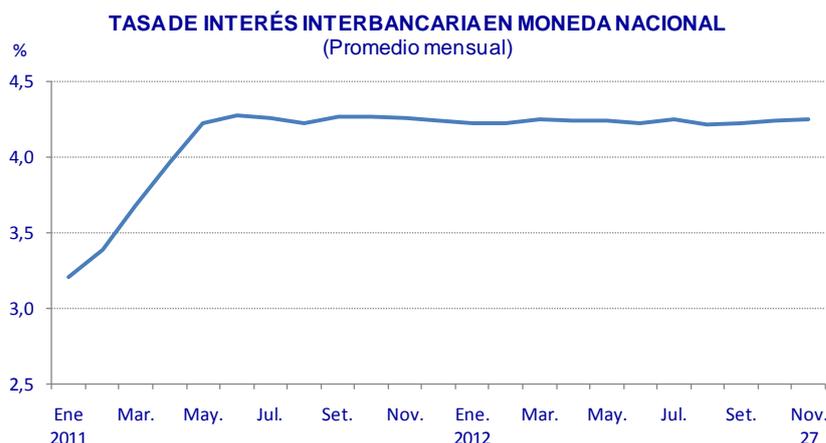
Por su parte, esta tasa correspondiente a moneda extranjera para ese período pasó de 3,07 a 3,83 por ciento.

TASAS DE INTERÉS EN MONEDA NACIONAL  
(Noviembre 2011 - Noviembre 2012)



## Tasa de interés interbancaria promedio en 4,25 por ciento

Al 27 de noviembre de 2012, la **tasa de interés interbancaria** promedio en moneda nacional se ubicó en 4,25 por ciento.



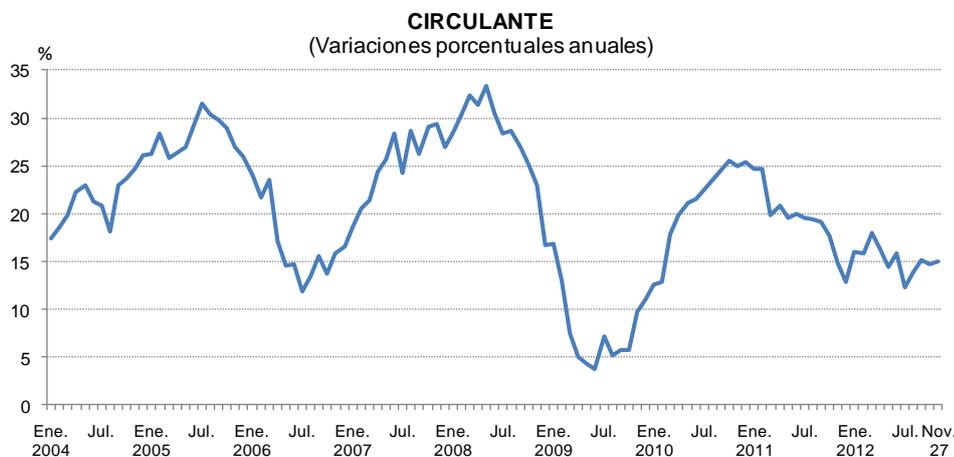
Tasa interbancaria promedio		
	Promedio	Desv.Est.
<b>Marzo 2011</b>	<b>3,68%</b>	<b>0,12</b>
Abril	3,97%	0,10
Mayo	4,23%	0,15
Junio	4,28%	0,05
Julio	4,26%	0,02
Agosto	4,23%	0,03
Setiembre	4,27%	0,05
Octubre	4,27%	0,03
Noviembre	4,26%	0,02
Diciembre	4,24%	0,03
<b>Enero 2012</b>	<b>4,23%</b>	<b>0,02</b>
Febrero	4,23%	0,02
Marzo	4,25%	0,00
Abril	4,24%	0,02
Mayo	4,24%	0,01
Junio	4,23%	0,02
Julio	4,25%	0,02
Agosto	4,22%	0,03
Setiembre	4,23%	0,02
Octubre	4,24%	0,01
Noviembre, al 27	4,25%	0,00

## Operaciones monetarias

Entre el 21 y el 27 de noviembre, el Banco Central realizó las siguientes **operaciones monetarias**: i) subasta de CDBCRP por S/. 130 millones promedio diario a plazos de 161 a 533 días a una tasa promedio de 3,99 por ciento, con lo que alcanzó un saldo de S/. 21 990 millones; ii) subasta de depósitos a plazo en moneda nacional por S/. 8 564 millones promedio diario a plazos de 1 y 3 días a una tasa promedio de 4,15 por ciento, con lo que se alcanzó un saldo de S/. 9 018 millones, y iii) operaciones cambiarias en la Mesa de Negociación por US\$ 100 millones.

## Circulante en S/. 28 721 millones al 27 de noviembre

Del 20 al 27 de noviembre de 2012 el **circulante** disminuyó S/. 8 millones con lo que acumuló en lo que va del mes una reducción de S/. 275 millones. La tasa de crecimiento del circulante en los últimos doce meses fue de 15,0 por ciento, alcanzando un saldo de S/. 28 721 millones.



### OPERACIONES DEL BCRP

(Millones de nuevos soles)

	SALDOS			FLUJOS		
	31-Dic-11	31-Oct-12	27-Nov-12	2012*	Nov-12*	Del 20/11 al 27/11
<b>I. POSICIÓN DE CAMBIO</b>	<b>89 910</b>	<b>115 275</b>	<b>115 946</b>	<b>30 277</b>	<b>671</b>	<b>415</b>
(Millones de US\$) **	33 300	44 508	44 767	11 467	259	160
<b>1. Operaciones cambiarias</b>				<b>10 767</b>	<b>311</b>	<b>120</b>
a. Operaciones en la Mesa de Negociación				12 109	310	120
b. Sector público				-1 353	0	0
c. CDLD BCRP				0	0	0
d. Otras operaciones cambiarias				11	1	0
<b>2. Resto de operaciones</b>				<b>699</b>	<b>-53</b>	<b>40</b>
<b>II. ACTIVO INTERNO NETO</b>	<b>-62 663</b>	<b>-86 279</b>	<b>-87 225</b>	<b>-28 804</b>	<b>-946</b>	<b>-422</b>
<b>1. Esterilización monetaria</b>	<b>-30 592</b>	<b>-49 937</b>	<b>-50 036</b>	<b>-19 444</b>	<b>-99</b>	<b>768</b>
a. Certificados y depósitos a plazo						
CD BCRP	-13 580	-21 700	-22 090	-8 510	-390	-580
CDV BCRP	0	0	0	0	0	0
CDR BCRP	0	0	0	0	0	0
CDLD BCRP	0	0	0	0	0	0
Depósito a Plazo	-3 637	-6 634	-9 276	-5 639	-2 642	-318
b. Encaje en moneda nacional	-12 720	-20 884	-18 196	-5 476	2 689	1 666
c. Otras operaciones monetarias	-655	-719	-475	181	244	0
<b>2. Esterilización fiscal</b>	<b>-31 940</b>	<b>-40 798</b>	<b>-41 949</b>	<b>-10 009</b>	<b>-1 151</b>	<b>-1 137</b>
<b>3. Otros</b>	<b>-130</b>	<b>4 456</b>	<b>4 761</b>	<b>650</b>	<b>304</b>	<b>-53</b>
<b>III. CIRCULANTE **</b>	<b>27 247</b>	<b>28 996</b>	<b>28 721</b>	<b>1 474</b>	<b>-275</b>	<b>-8</b>
(Variación mensual)	9,2%	1,9%	-0,9%			
(Variación acumulada)	12,9%	6,4%	5,4%			
(Variación últimos 12 meses)	12,9%	14,7%	15,0%			

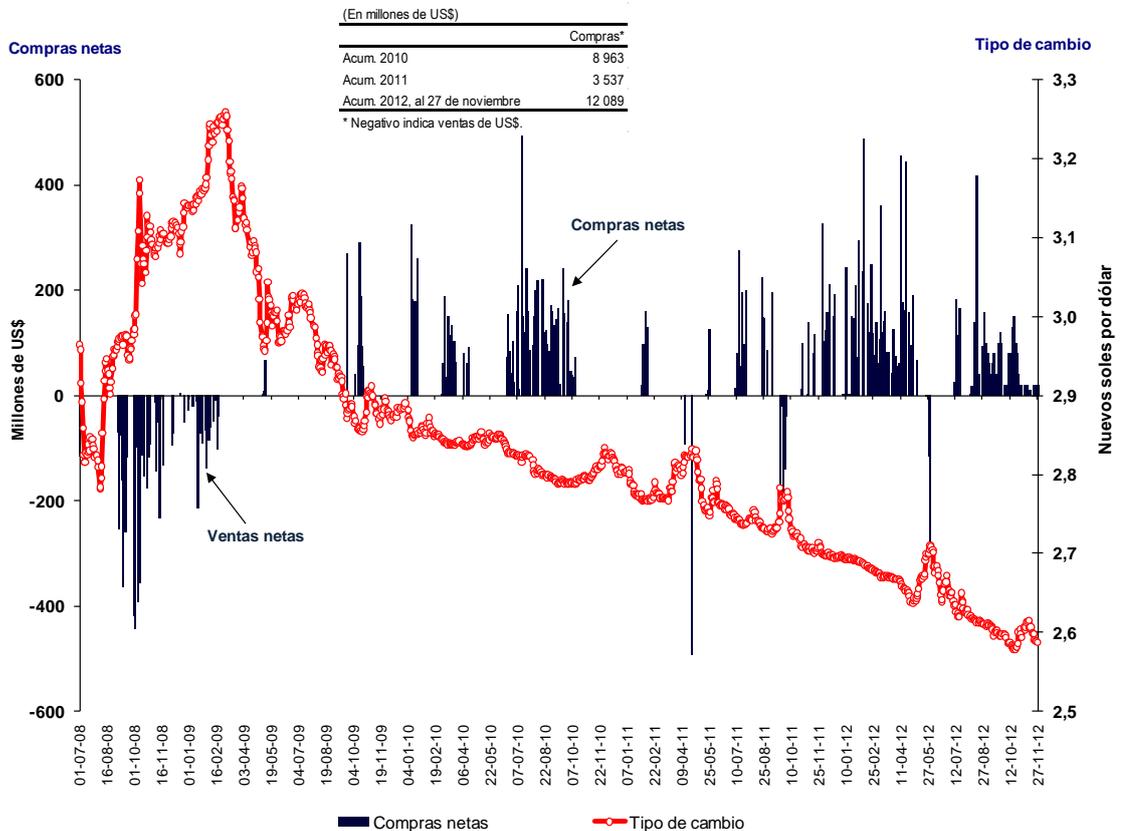
\* Acumulado al 27 de noviembre de 2012.

\*\* Datos preliminares.

## Tipo de cambio en S/. 2,588 por dólar

Del 20 al 27 de noviembre, el **tipo de cambio** interbancario promedio venta disminuyó de S/. 2,599 a S/. 2,588 por dólar, lo que significó una apreciación del Nuevo Sol de 0,42 por ciento. En este periodo, el BCRP intervino en el mercado cambiario comprando US\$ 120 millones en la Mesa de Negociación.

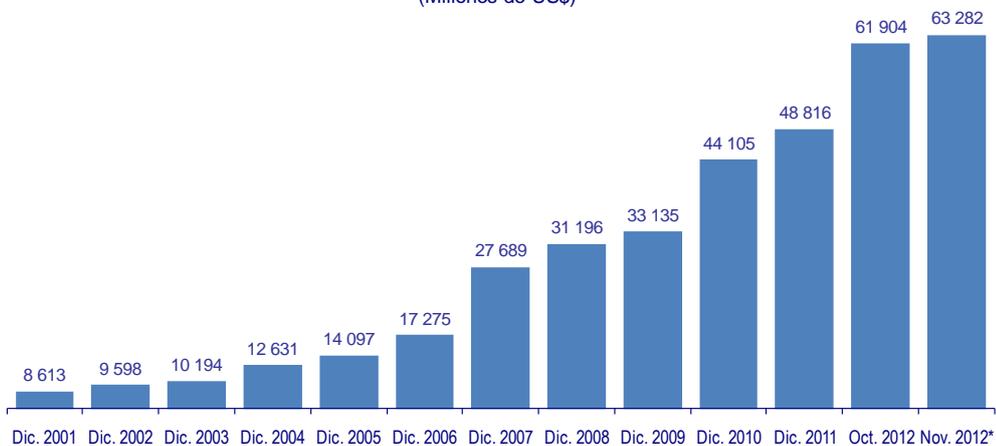
### TIPO DE CAMBIO Y COMPRAS NETAS DE DÓLARES



## Reservas internacionales netas en US\$ 63 282 millones

Al 27 de noviembre del presente año, las **Reservas Internacionales Netas (RIN)** totalizaron US\$ 63 282 millones. Este monto es mayor en US\$ 1 377 millones respecto a lo alcanzado a fines de octubre de 2012.

### RESERVAS INTERNACIONALES NETAS (Millones de US\$)



\* Al día 27.

El incremento de las RIN en el mes se explicó principalmente por el aumento de los depósitos del sistema financiero en US\$ 1 341 millones y por las compras netas de moneda extranjera en la Mesa de Negociación por US\$ 290 millones. Ello fue atenuado parcialmente por la disminución de los depósitos del sector público en US\$ 159 millones y por la menor valuación de las inversiones en US\$ 65 millones.

Por su parte, la **Posición de Cambio** del BCRP al 27 de noviembre fue de US\$ 44 742 millones, monto mayor en US\$ 234 millones al del cierre de octubre de 2012.

## Sector público no financiero registró en octubre un déficit de S/. 108 millones

El sector público no financiero registró en octubre un déficit económico de S/. 108 millones, resultado que reflejó el crecimiento de los gastos no financieros del gobierno general (17,9 por ciento). De otro lado, se registró un aumento en los ingresos del gobierno general (6,7 por ciento) impulsado por el crecimiento de los ingresos tributarios (8,0 por ciento).

Los gastos no financieros del gobierno general (S/. 8 942 millones) registraron un crecimiento en las tres instancias de gobierno (33,9 por ciento de los gobiernos locales, 17,6 por ciento de los gobiernos regionales y 12,4 por ciento del gobierno nacional). Los rubros con mayores crecimiento fueron los bienes y servicios y las inversiones de los gobiernos subnacionales.

En el periodo enero-octubre, el resultado económico fue superavitario en S/. 19 278 millones, mayor en S/. 3 500 millones al registrado en el mismo periodo del año anterior.

### OPERACIONES DEL SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO <sup>1/</sup>

(Millones de nuevos soles)

	Octubre			Enero-Octubre		
	2011	2012	Var. % real	2011	2012	Var. % real
<b>1. Ingresos corrientes del Gobierno General</b>	<b>8 233</b>	<b>9 069</b>	<b>6,7</b>	<b>85 186</b>	<b>94 427</b>	<b>6,7</b>
a. Ingresos tributarios	6 300	7 024	8,0	64 531	71 539	6,7
Nacional	6 205	6 917	8,0	63 111	69 881	6,6
Local	95	107	9,8	1 420	1 659	12,5
b. Ingresos no tributarios	1 933	2 045	2,5	20 654	22 888	6,7
Nacional	1 691	1 806	3,4	17 848	19 794	6,8
Local	191	211	6,7	1 951	2 308	13,9
Regional	50	28	- 45,7	856	787	- 11,5
<b>2. Gastos no financieros del Gobierno General</b>	<b>7 347</b>	<b>8 942</b>	<b>17,9</b>	<b>65 102</b>	<b>71 652</b>	<b>6,0</b>
a. Corriente	4 877	5 913	17,4	49 234	52 203	2,1
b. Capital	2 470	3 029	18,8	15 869	19 449	18,0
<i>del cual: Formación Bruta de Capital</i>	<i>2 327</i>	<i>2 867</i>	<i>19,3</i>	<i>14 666</i>	<i>18 234</i>	<i>19,7</i>
<b>3. Otros <sup>2/</sup></b>	<b>- 30</b>	<b>148</b>		<b>664</b>	<b>1 436</b>	
<b>4. Resultado Primario</b>	<b>855</b>	<b>275</b>		<b>20 747</b>	<b>24 211</b>	
<b>5. Intereses</b>	<b>350</b>	<b>383</b>	<b>6,1</b>	<b>4 969</b>	<b>4 933</b>	<b>-4,4</b>
Externos	249	241	-6,5	2 299	2 212	-7,4
Internos	100	142	37,7	2 670	2 721	-1,9
<b>6. Resultado Económico</b>	<b>505</b>	<b>- 108</b>		<b>15 778</b>	<b>19 278</b>	

1/ Preliminar.

2/ Incluye ingresos de capital del Gobierno General y resultado primario de empresas estatales.

Fuente: MEF, BN, Sunat, EsSalud, sociedades de beneficencia pública, empresas estatales.

## Mercados Internacionales

### Riesgo país se ubicó en 123 puntos básicos

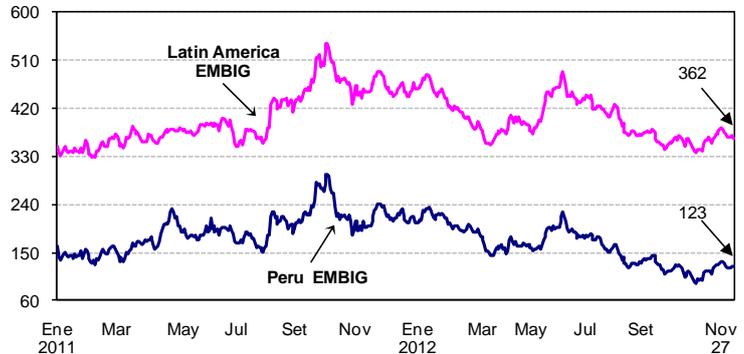
Del 20 al 27 de noviembre, el riesgo país medido por el *spread* del **EMBIG Perú** disminuyó de 124 a 123 puntos básicos.

Con respecto al *spread* de deuda de la región, este diferencial bajó en 9 puntos básicos debido a la menor aversión al riesgo producto del mantenimiento del optimismo sobre la solución del "abismo fiscal" en Estados Unidos y sobre el programa de Grecia.

#### INDICADORES DE RIESGO PAÍS

(Enero 2011 - Noviembre 2012)

Puntos básicos



	27-Nov-12	Variación en puntos básicos		
		Semanal	Mensual	Anual
EMBIG Perú (Pbs)	123	-1	12	-119
EMBIG Latam (Pbs)	362	-9	6	-128

### Cotización del oro en US\$ 1 746,3 por onza troy

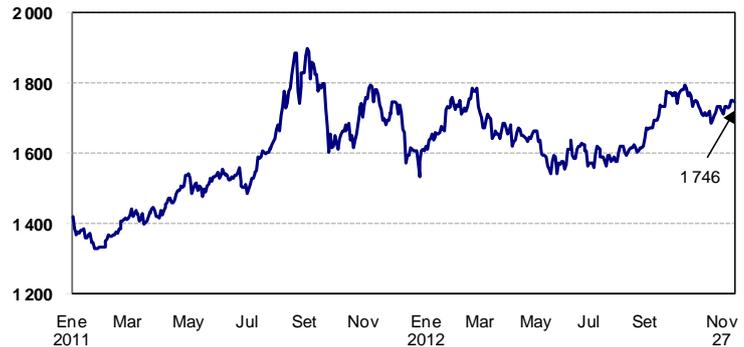
En el mismo período, la cotización del **oro** subió 0,9 por ciento y se ubicó en US\$ 1 746,3 por onza troy.

El aumento de la cotización se debió a la depreciación del dólar frente al euro y tras conocerse el aumento de las compras oro de Brasil y Kazahistán de octubre.

#### COTIZACIÓN DEL ORO

(Enero 2011 - Noviembre 2012)

(US\$/oz.tr.)



27-Nov-12	Variación % acumulada		
	Semanal	Mensual	Anual
US\$ 1 746,3 / oz tr.	0,9	1,8	3,2

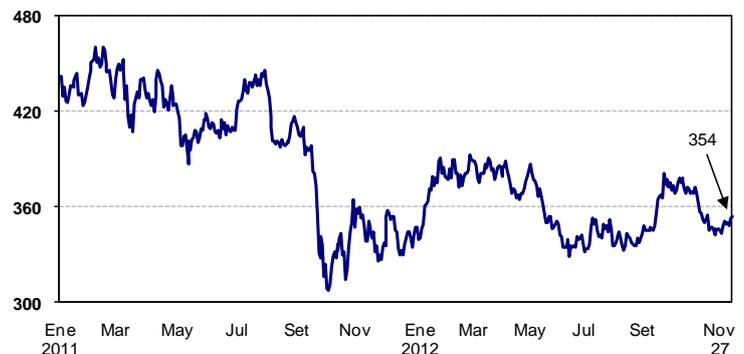
Del 20 al 27 de noviembre, el precio del **cobre** aumentó 0,8 por ciento a US\$ 3,54 por libra.

Este aumento obedeció a señales de recuperación económica en China (el índice de manufactura PMI de noviembre se ubicó en zona de expansión por primera vez en 13 meses). El aumento de los inventarios en almacenes de cobre en China, que alcanzaron máximos históricos, limitó el alza del precio.

#### COTIZACIÓN DEL COBRE

(Enero 2011 - Noviembre 2012)

(cUS\$/lb.)

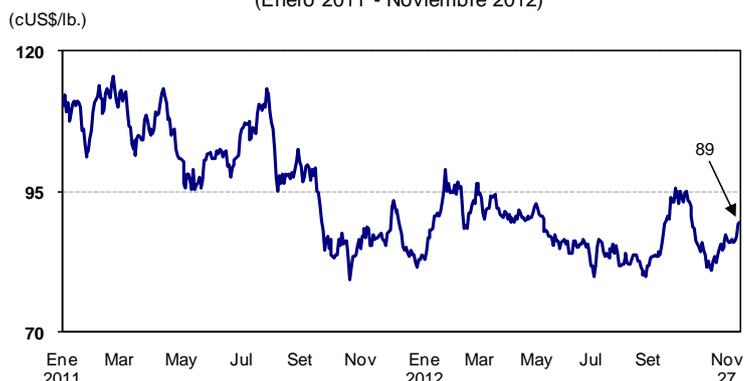


27-Nov-12	Variación % acumulada		
	Semanal	Mensual	Anual
US\$ 3,54 / lb.	0,8	0,4	8,3

Entre el 20 y el 27 de noviembre, el precio del **zinc** subió 3,6 por ciento a US\$ 0,89 por libra.

El precio del zinc fue impulsado principalmente por datos en China y Estados Unidos que mostraron una mejora en el panorama económico, alentando las perspectivas sobre la demanda de los metales básicos.

**COTIZACIÓN DEL ZINC**  
(Enero 2011 - Noviembre 2012)

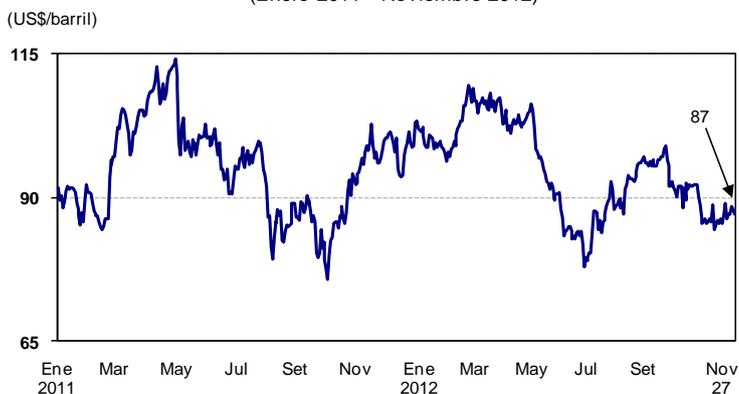


27-Nov-12	Variación % acumulada		
	Semanal	Mensual	Anual
<b>US\$ 0,89 / lb.</b>	<b>3,6</b>	<b>10,0</b>	<b>4,8</b>

El precio del petróleo **WTI** registró un incremento de 0,9 por ciento entre el 20 y el 27 de noviembre hasta alcanzar los US\$ 87,2 por barril.

Este aumento se produjo en respuesta a la publicación del dato positivo del sector manufacturero en Estados Unidos y a una creciente crisis política en el Medio Oriente que aumentó el riesgo de una interrupción del suministro; sin embargo, el aumento de inventarios de crudo en Estados Unidos contrarrestó parcialmente esta subida del precio.

**COTIZACIÓN DEL PETRÓLEO**  
(Enero 2011 - Noviembre 2012)



27-Nov-12	Variación % acumulada		
	Semanal	Mensual	Anual
<b>US\$ 87,2 / barril</b>	<b>0,9</b>	<b>1,0</b>	<b>-9,9</b>

**Dólar se depreció frente al euro**

Del 20 al 27 de noviembre, el **dólar** se depreció 1,0 por ciento con respecto al **euro**.

La apreciación del euro estuvo explicada básicamente por la menor aversión al riesgo producto del mantenimiento del optimismo sobre la solución del "abismo fiscal" en Estados Unidos y sobre el programa de Grecia.

**COTIZACIONES DEL EURO Y YEN**  
(Enero 2011 - Noviembre 2012)



	Nivel	Variación % acumulada		
	27-Nov-12	Semanal	Mensual	Anual
Dólar/Euro	<b>1,29</b>	<b>1,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-2,2</b>
Yen/Dólar	<b>82,1</b>	<b>0,6</b>	<b>3,1</b>	<b>5,7</b>

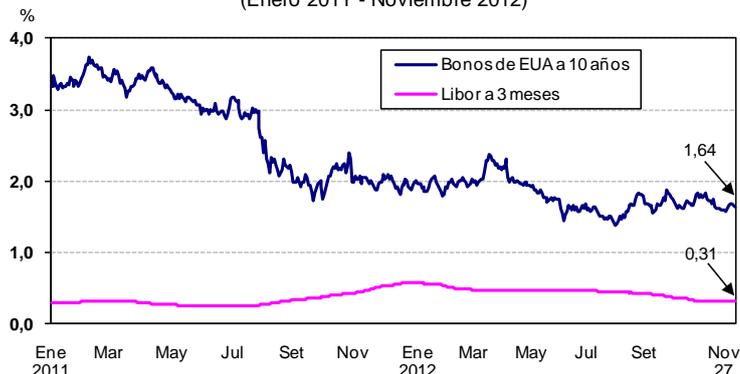
Frente al **yen**, el dólar se apreció 0,6 por ciento.

## Rendimiento de los US Treasuries a 10 años disminuyó a 1,64 por ciento

Entre el 20 y el 27 de noviembre, la tasa **Libor a 3 meses** se mantuvo en 0,31 por ciento, y el rendimiento del **bono del Tesoro norteamericano a diez años** pasó de 1,67 a 1,64 por ciento.

La caída del rendimiento del título de Tesoro de EUA fue explicada por la menor demanda por activos seguros.

COTIZACIONES DE LIBOR Y TASA DE INTERÉS DE BONO DEL TESORO DE ESTADOS UNIDOS A 10 AÑOS (Enero 2011 - Noviembre 2012)



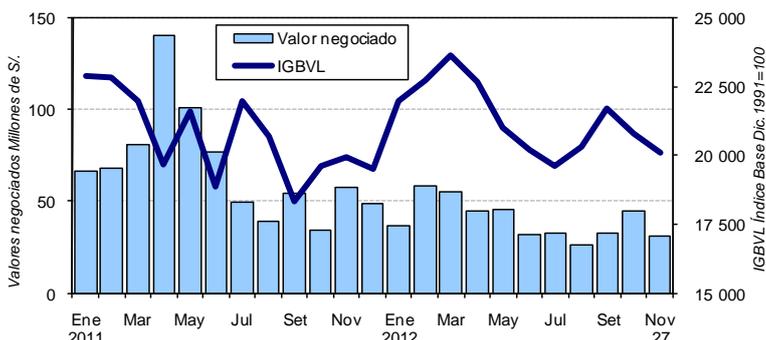
	Variación en puntos básicos			
	27-Nov-12	Semanal	Mensual	Anual
Libor a 3 meses (%)	0,31	0	0	-21
Bonos de EUA (%)	1,64	-3	-11	-33

## Rentabilidad acumulada de la Bolsa de Valores de Lima fue 3,2 por ciento

Durante la semana del 20 al 27 de noviembre, los índices bursátiles presentaron resultados mixtos. Mientras que el Índice **General** bajó 0,5 por ciento, el **Selectivo** subió 1,1 por ciento.

Este comportamiento mixto de la BVL se estuvo en línea con la evolución de los mercados de la región e influida por las ganancias del sector consumo masivo y afectada por las cotizaciones de las empresas mineras.

INDICADORES BURSÁTILES (Enero 2011 - Noviembre 2012)



	Variación % acumulada respecto al:			
	27-Nov-12	20-Nov-12	31-Oct-12	31-Dic-11
IGBVL	20 097	-0,5	-3,3	3,2
ISBVL	30 163	1,1	-1,6	10,3

En lo que va del año, los índices bursátiles mencionados registraron aumentos por 3,2 y 10,3 por ciento, respectivamente.

## BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ

### RESUMEN DE OPERACIONES MONETARIAS Y CAMBIARIAS

(Millones de Nuevos Soles)

	21 Noviembre	22 Noviembre	23 Noviembre	26 Noviembre	27 Noviembre
<b>1. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias antes de las operaciones del BCR</b>	<b>18 407,3</b>	<b>18 019,4</b>	<b>17 666,2</b>	<b>17 748,0</b>	<b>18 057,7</b>
<b>2. Operaciones monetarias y cambiarias del BCR antes del cierre de operaciones</b>					
a. <b>Operaciones monetarias anunciadas del BCR</b>					
i. <b>Subasta de Certificados de Depósitos del BCR (CD BCRP)</b>	<b>50,0 100,0</b>	<b>49,9 100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>50,0 100,0</b>
Propuestas recibidas	110,0 420,2	258,5 334,8	333,0	169,0	327,7 223,5
Plazo de vencimiento	533 d 351 d	350 d 350 d	349 d	346 d	161 d 161 d
Tasas de interés					
Mínima	4,04 3,98	3,94 4,00	3,99	4,02	3,82 3,83
Máxima	4,04 4,02	4,00 4,02	4,02	4,04	3,84 4,00
Promedio	4,04 3,99	3,97 4,01	4,01	4,04	3,84 3,94
Saldo	<b>21 710,0</b>	<b>21 859,9</b>	<b>21 959,9</b>	<b>22 059,9</b>	<b>21 989,9</b>
Próximo vencimiento de CD BCRP (11 de diciembre de 2012)					850,0
Vencimientos de CD BCRP del 28 al 30 de noviembre de 2012					
v. <b>Subasta de Depósitos a Plazo en Moneda Nacional</b>	<b>8 300,2</b>	<b>8 299,8</b>	<b>8 200,0</b>	<b>9 000,1</b>	<b>9 017,6</b>
Propuestas recibidas	9 769,0	9 867,2	9 176,7	9 326,8	9 017,6
Plazo de vencimiento					
1 d	1 d	1 d	1 d	1 d	1 d
Tasas de interés					
Mínima	4,12	4,12	4,11	4,12	4,12
Máxima	4,17	4,17	4,17	4,18	4,23
Promedio	4,15	4,15	4,14	4,16	4,17
Saldo	<b>8 300,2</b>	<b>8 299,8</b>	<b>8 200,0</b>	<b>9 000,1</b>	<b>9 017,6</b>
Próximo vencimiento de Depósitos (28 de noviembre de 2012)	8 300,2			9 000,1	9 017,6
Vencimientos de CD BCRP del 28 al 30 de noviembre de 2012	8 300,2			9 000,1	9 017,6
b. <b>Operaciones cambiarias en la Mesa de Negociación del BCR</b>	<b>51,9</b>	<b>51,8</b>	<b>51,8</b>	<b>51,8</b>	<b>51,8</b>
i. <b>Compras (millones de US\$)</b>	<b>20,0</b>	<b>20,0</b>	<b>20,0</b>	<b>20,0</b>	<b>20,0</b>
Tipo de cambio promedio	2,5955	2,5900	2,5895	2,5888	2,5879
ii. <b>Ventas (millones de US\$)</b>					
Tipo de cambio promedio					
c. <b>Operaciones con el Tesoro Público (millones de US\$)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
i. <b>Compras (millones de US\$) - Tesoro Público</b>					
ii. <b>Ventas (millones de US\$) - Tesoro Público</b>					
d. <b>Operaciones en el Mercado Secundario de CD BCRP, CD BCRP-NR y BTP</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
i. <b>Compras de CD BCRP y CD BCRP-NR</b>					
ii. <b>Compras de BTP</b>					
<b>3. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR antes del cierre de operaciones</b>	<b>10 009,0</b>	<b>9 621,4</b>	<b>9 418,0</b>	<b>8 699,7</b>	<b>8 941,9</b>
<b>4. Operaciones monetarias del BCR para el cierre de operaciones</b>					
a. <b>Compra temporal de moneda extranjera (swaps)</b>					
Comisión (tasa efectiva diaria)	0,0135%	0,0136%	0,0136%	0,0136%	0,0136%
b. <b>Compra temporal directa de valores (fuera de subasta)</b>					
Tasa de interés	5,05%	5,05%	5,05%	5,05%	5,05%
c. <b>Crédito por regulación monetaria en moneda nacional</b>					
Tasa de interés	5,05%	5,05%	5,05%	5,05%	5,05%
d. <b>Depósitos Overnight en moneda nacional</b>		<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Tasa de interés	3,45%	3,45%	3,45%	3,45%	3,45%
<b>5. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR al cierre de operaciones</b>	<b>10 009,0</b>	<b>9 621,4</b>	<b>9 418,0</b>	<b>8 699,7</b>	<b>8 941,9</b>
a. <b>Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.) (*)</b>	13 296,7	13 296,7	13 296,7	13 296,7	16 148,4
b. <b>Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)</b>	16,9	16,9	16,9	16,9	19,5
c. <b>Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.)</b>	13 129,0	12 980,4	12 827,7	12 679,5	12 541,0
d. <b>Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)</b>	12,3	12,3	12,3	12,3	15,1
<b>6. Mercado interbancario y mercado secundario de CDBCRP</b>					
a. <b>Operaciones a la vista en moneda nacional</b>	<b>585,5</b>	<b>630,5</b>	<b>454,7</b>	<b>616,7</b>	<b>515,7</b>
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	4,25/4,25/4,25	4,25/4,25/4,25	4,25/4,25/4,25	4,20/4,25/4,24	4,25/4,25/4,25
b. <b>Operaciones a la vista en moneda extranjera (millones de US\$)</b>	<b>108,2</b>	<b>97,0</b>	<b>153,7</b>	<b>227,5</b>	<b>271,4</b>
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	1,50/1,55/1,51	1,40/1,55/1,50	1,50/1,55/1,50	1,50/1,55/1,51	1,50/1,55/1,50
c. <b>Total mercado secundario de CDBCRP, CDBCRP-NR y CDV</b>	<b>2 395,0</b>	<b>2 466,0</b>	<b>2 381,4</b>	<b>2 187,2</b>	<b>2 211,2</b>
Plazo 6 meses (monto / tasa promedio)	45,0 / 3,84		50,0 / 3,85		
Plazo 12 meses (monto / tasa promedio)		71,0 / 3,99	6,0 / 3,99		
Plazo 24 meses (monto / tasa promedio)					
<b>7. Operaciones en moneda extranjera de las empresas bancarias (millones de US\$)</b>	<b>20 Noviembre</b>	<b>21 Noviembre</b>	<b>22 Noviembre</b>	<b>23 Noviembre</b>	<b>26 Noviembre</b>
Flujo de la posición global = a + b.i - c.i + e + f	65,7	-32,0	-33,0	102,2	-55,8
Flujo de la posición contable = a + b.ii - c.ii + e + f	27,9	-1,8	12,3	79,7	-105,5
a. <b> Mercado spot con el público</b>	<b>68,3</b>	<b>-14,5</b>	<b>10,9</b>	<b>98,9</b>	<b>-89,2</b>
i. <b>Compras</b>	310,8	263,6	272,0	295,9	190,0
ii. <b>(-) Ventas</b>	242,5	278,1	261,0	197,0	279,2
b. <b>Compras forward al público (con y sin entrega)</b>	<b>24,4</b>	<b>-47,3</b>	<b>-37,0</b>	<b>-22,6</b>	<b>20,8</b>
i. <b>Pactadas</b>	239,0	221,1	82,2	124,8	101,5
ii. <b>(-) Vencidas</b>	214,7	268,4	119,2	147,4	80,7
c. <b>Ventas forward al público (con y sin entrega)</b>	<b>-13,4</b>	<b>-17,1</b>	<b>8,3</b>	<b>-45,1</b>	<b>-28,9</b>
i. <b>Pactadas</b>	215,2	190,3	18,8	82,7	121,3
ii. <b>(-) Vencidas</b>	228,6	207,4	10,4	127,8	150,3
d. <b>Operaciones cambiarias interbancarias</b>					
i. <b>Al contado</b>	874,3	1070,0	926,5	864,9	911,8
ii. <b>A futuro</b>	156,0	140,0	30,0	80,0	121,0
e. <b>Operaciones spot asociadas a swaps y vencimientos de forwards sin entrega</b>	<b>-7,3</b>	<b>-9,3</b>	<b>-71,5</b>	<b>29,8</b>	<b>73,4</b>
i. <b>Compras</b>	197,0	196,4	0,7	95,1	147,8
ii. <b>(-) Ventas</b>	204,4	205,7	72,2	65,3	74,4
f. <b>Operaciones netas con otras instituciones financieras</b>	<b>-19,1</b>	<b>-39,0</b>	<b>-36,0</b>	<b>-68,6</b>	<b>-20,0</b>
g. <b>Crédito por regulación monetaria en moneda extranjera</b>					
Tasa de interés					
Nota: Tipo de cambio interbancario promedio (Fuente: Datatec)	2,5982	2,5966	2,5899	2,5884	2,5885
(*) Datos preliminares					

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

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

		Dic-09 (a)	Dic-10 (b)	Dic-11 (p)	Oct-12 (q)	20-Nov (1)	27-Nov (2)	Variaciones respecto a				
								Semana (2)/(1)	Mes (2)/(q)	Dic-11 (2)/(p)	Dic-10 (2)/(b)	Dic-09 (2)/(a)
<b>TIPOS DE CAMBIO</b>												
<b>AMÉRICA</b>												
BRASIL	Real	1,74	1,66	1,86	2,03	2,08	2,08	0,2%	2,6%	11,9%	25,6%	19,6%
ARGENTINA	Peso	3,86	4,10	4,73	6,32	6,35	6,43	1,3%	1,7%	36,1%	56,7%	66,8%
MÉXICO	Peso	13,06	12,36	13,95	13,10	13,00	13,04	0,3%	-0,5%	-6,5%	5,5%	-0,2%
CHILE	Peso	507	468	519	481	477	480	0,5%	-0,2%	-7,6%	2,6%	-5,4%
COLOMBIA	Peso	2 040	1 915	1 936	1 832	1 815	1 824	0,5%	-0,4%	-5,8%	-4,8%	-10,6%
PERÚ	N. Sol (Venta)	2,89	2,81	2,70	2,60	2,60	2,59	-0,5%	-0,4%	-4,1%	-7,8%	-10,4%
PERÚ	N. Sol x Canasta	0,54	0,52	0,49	0,47	0,47	0,47	-0,4%	-0,4%	-3,6%	-9,2%	-11,8%
<b>EUROPA</b>												
EURO	Euro	1,43	1,34	1,29	1,30	1,28	1,29	1,0%	-0,1%	0,0%	-3,2%	-9,6%
SUIZA	FS por euro	0,62	0,93	0,94	0,93	0,94	0,93	-1,0%	-0,1%	-0,8%	-0,5%	50,2%
INGLATERRA	Libra	1,62	1,56	1,55	1,61	1,59	1,60	0,6%	-0,7%	3,1%	2,7%	-0,8%
TURQUÍA	Lira	1,50	1,56	1,89	1,78	1,80	1,79	-0,5%	0,7%	-5,0%	14,7%	19,9%
<b>ASIA Y OCEANÍA</b>												
JAPÓN	Yen	92,90	81,15	76,94	79,76	81,66	82,13	0,6%	3,0%	6,7%	1,2%	-11,6%
COREA	Won	1 163,65	1 120,50	1 158,50	1 089,92	1 082,58	1 085,55	0,3%	-0,4%	-6,3%	-3,1%	-6,7%
INDIA	Rupia	46,40	44,70	53,01	53,80	55,10	55,45	0,6%	3,1%	4,6%	24,0%	19,5%
CHINA	Yuan	6,83	6,59	6,29	6,24	6,23	6,22	-0,2%	-0,2%	-1,1%	-5,6%	-8,8%
AUSTRALIA	US\$ por AUD	0,90	1,02	1,02	1,04	1,04	1,04	0,6%	0,7%	2,2%	2,4%	16,4%
<b>COTIZACIONES</b>												
ORO	LME (\$/Oz.T.)	1 098,00	1 418,01	1 574,95	1 724,58	1 731,00	1 746,28	0,9%	1,3%	10,9%	23,2%	59,0%
PLATA	H & H (\$/Oz.T.)	16,92	30,40	28,26	32,34	33,13	34,12	3,0%	5,5%	20,7%	12,3%	101,7%
COBRE	LME (US\$/lb.)	3,33	4,42	3,43	3,55	3,51	3,54	0,8%	-0,3%	3,2%	-20,0%	6,1%
	Futuro a 15 meses	3,37	4,26	3,44	3,52	3,52	3,54	0,6%	0,5%	2,7%	-17,0%	4,9%
ZINC	LME (US\$/lb.)	1,17	1,10	0,83	0,83	0,86	0,89	3,6%	7,4%	7,9%	-19,0%	-23,3%
	Futuro a 15 meses	1,21	1,12	0,87	0,84	0,87	0,90	2,9%	7,0%	3,9%	-19,9%	-25,5%
PLOMO	LME (US\$/lb.)	1,09	1,17	0,90	0,95	0,99	1,00	0,5%	4,9%	11,0%	-15,0%	-8,2%
	Futuro a 15 meses	1,11	1,14	0,94	0,94	0,98	1,00	1,8%	7,1%	6,4%	-12,2%	-10,1%
PETRÓLEO	West Texas (\$/B)	79,36	91,38	98,83	86,24	86,36	87,18	0,9%	1,1%	-11,8%	-4,6%	9,9%
PETR. WTI	Dic. 11 Bolsa de NY	84,13	94,52	99,00	86,24	86,67	86,67	0,0%	0,5%	-12,5%	-8,3%	3,0%
TRIGO SPOT	Kansas (\$/TM)	171,78	281,64	254,27	320,22	311,59	325,55	4,5%	1,7%	28,0%	15,6%	89,5%
TRIGO FUTURO	Dic.11 (\$/TM)	216,97	323,53	263,45	332,16	322,43	336,48	4,4%	1,3%	27,7%	4,0%	55,1%
MAÍZ SPOT	Chicago (\$/TM)	147,06	230,72	249,22	297,23	291,52	298,02	2,2%	0,3%	19,6%	29,2%	102,7%
MAÍZ FUTURO	Dic. 11 (\$/TM)	173,52	221,25	254,52	297,53	292,60	299,20	2,3%	0,6%	17,6%	35,2%	72,4%
ACEITE SOYA	Chicago (\$/TM)	819,46	1 181,90	1 145,74	1 058,88	1 012,80	1 046,98	3,4%	-1,1%	-8,6%	-11,4%	27,8%
ACEITE SOYA	Dic. 11 (\$/TM)	931,45	1 283,09	1 071,01	1 105,84	1 065,27	1 104,96	3,7%	-0,1%	3,2%	-13,9%	18,6%
AZUCAR	Oct.11 (\$/TM)	-	796,97	684,54	684,54	684,54	684,54	0,0%	0,0%	0,0%	-14,1%	-
AZUCAR	Mar.12 (\$/TM)	381,18	523,82	513,68	431,67	431,67	431,67	0,0%	0,0%	-16,0%	-17,6%	13,2%
ARROZ	Tailandés (\$/TM)	640,00	540,00	570,00	560,00	560,00	560,00	0,0%	0,0%	-1,8%	3,7%	-12,5%
<b>TASAS DE INTERÉS</b>												
SPR. GLOBAL 16	PER. (pbs)	144	130	165	63	57	55	-2	-8	-110	-75	-89
SPR. GLOBAL 25	PER. (pbs)	168	153	203	102	110	110	0	8	-93	-43	-58
SPR. GLOBAL 37	PER. (pbs)	171	167	207	107	118	117	-1	10	-90	-50	-54
SPR. EMBIG	PER. (pbs)	165	165	216	118	124	123	-1	5	-93	-42	-42
	ARG. (pbs)	660	507	925	1 066	1 159	1 315	156	249	390	808	655
	BRA. (pbs)	189	189	225	154	155	152	-3	-2	-73	-37	-37
	CHI. (pbs)	95	115	172	126	142	140	-2	14	-32	25	45
	COL. (pbs)	198	172	191	122	127	125	-2	3	-66	-47	-73
	MEX. (pbs)	192	173	222	166	170	167	-3	1	-55	-6	-25
	TUR. (pbs)	197	177	385	222	194	186	-8	-36	-199	9	-11
	ECO. EMERG. (pbs)	294	289	426	296	297	291	-7	-5	-136	2	-4
Spread CDS 5 (pbs)	PER. (pbs)	124	113	172	103	99	100	1	-3	-72	-13	-24
	ARG. (pbs)	961	610	923	1 808	2 442	3 164	722	1356	2241	2554	2203
	BRA. (pbs)	123	111	161	112	103	108	4	-4	-53	-3	-15
	CHI. (pbs)	69	84	132	79	76	78	2	-1	-54	-6	9
	COL. (pbs)	144	113	154	103	99	102	3	-1	-53	-12	-42
	MEX. (pbs)	134	113	153	103	99	103	4	0	-50	-10	-31
	TUR. (pbs)	185	141	220	70	90	84	-6	14	-136	-57	-101
LIBOR 3M (%)		0,25	0,30	0,58	0,31	0,31	0,31	0	0	-27	1	6
Bonos del Tesoro Americano (3 meses)		0,05	0,13	0,01	0,11	0,07	0,09	1	-2	7	-4	3
Bonos del Tesoro Americano (2 años)		1,14	0,60	0,24	0,28	0,26	0,26	1	-2	2	-34	-88
Bonos del Tesoro Americano (10 años)		3,84	3,30	1,88	1,69	1,67	1,64	-3	-5	-24	-166	-220
<b>ÍNDICES DE BOLSA</b>												
<b>AMÉRICA</b>												
E.E.U.U.	Dow Jones	10 428	11 578	12 218	13 096	12 789	12 878	0,7%	-1,7%	5,4%	11,2%	23,5%
	Nasdaq Comp.	2 269	2 653	2 605	2 977	2 917	2 968	1,8%	-0,3%	13,9%	11,9%	30,8%
BRASIL	Bovespa	68 588	69 305	56 754	57 068	56 451	56 248	-0,4%	-1,4%	-0,9%	-18,8%	-18,0%
ARGENTINA	Merval	2 321	3 524	2 463	2 323	2 296	2 329	1,5%	0,2%	-5,4%	-33,9%	0,4%
MÉXICO	IPC	32 120	38 551	37 078	41 620	41 184	41 769	1,4%	0,4%	12,7%	8,3%	30,0%
CHILE	IGP	16 631	22 979	20 130	20 911	20 542	20 253	-1,4%	-3,1%	0,6%	-11,9%	21,8%
COLOMBIA	IGBC	11 602	15 497	12 666	14 781	14 152	14 061	-0,6%	-4,9%	11,0%	-9,3%	21,2%
PERÚ	Ind. Gral.	14 167	23 375	19 473	20 789	20 192	20 097	-0,5%	-3,3%	3,2%	-14,0%	41,9%
PERÚ	Ind. Selectivo	22 434	32 050	27 335	30 654	29 833	30 163	1,1%	-1,6%	10,3%	-5,9%	34,5%
<b>EUROPA</b>												
ALEMANIA	DAX	5 957	6 914	5 898	7 261	7 173	7 332	2,2%	1,0%	24,3%	6,0%	23,1%
FRANCIA	CAC 40	3 936	3 805	3 160	3 429	3 462	3 502	1,2%	2,1%	10,8%	-8,0%	-11,0%
REINO UNIDO	FTSE 100	5 413	5 900	5 572	5 783	5 748	5 800	0,9%	0,3%	4,1%	-1,7%	7,1%
TURQUÍA	XU100	52 825	66 004	51 267	72 529	70 637	72 000	1,9%	-0,7%	40,4%	9,1%	36,3%
RUSIA	INTERFAX	1 445	1 770	1 382	1 434	1 404	1 418	1,0%	-1,1%	2,6%	-19,9%	-1,9%
<b>ASIA</b>												
JAPÓN	Nikkei 225	10 546	10 229	8 455	8 928	9 143	9 423	3,1%	5,5%	11,4%	-7,9%	-10,6%
HONG KONG	Hang Seng	21 873	23 035	18 434	21 642	21 228	21 844	2,9%	0,9%	18,5%	-5,2%	-0,1%
SINGAPUR	Straits Times	2 898	3 190	2 646	3 038	2 959	3 012	1,8%	-0,9%	13,8%	-5,6%	3,9%
COREA	Seul Composite	1 683	2 051	1 826	1 912	1 890	1 925	1,9%	0,7%	5,4%	-6,1%	14,4%
INDONESIA	Jakarta Comp.	2 534	3 704	3 822	4 350	4 312	4 338	0,6%	-0,3%	13,5%	17,1%	71,1%
MALASIA	KLSE	1 273	1 519	1 531	1 673	1 624	1 598	-1,6%	-4,5%	4,4%	5,2%	25,6%
TAILANDIA	SET	735	1 033	1 025	1 299	1 276	1 297	1,6%	-0,1%	26,5%	25,6%	76,6%
INDIA	NSE	5 201	6 135	4 624	5 620	5 572	5 727	2,8%	1,9%	23,9%	-6,6%	10,1%
CHINA	Shanghai Comp.	3 277	2 808	2 199	2 069	2 009	1 991	-0,9%	-3,8%	-9,5%	-29,1%	-39,2%

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

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

