






Indicadores

-  Circulante creció 11,0 por ciento en los últimos doce meses
-  Tasa de interés corporativa en soles bajó a 4,3 por ciento
-  Superávit comercial en diciembre: US\$ 142 millones
-  Cotización promedio del oro subió a US\$/oz.tr. 1 264 en enero
-  Precio promedio del petróleo disminuyó a US\$/bl. 47,1 en enero

Contenido

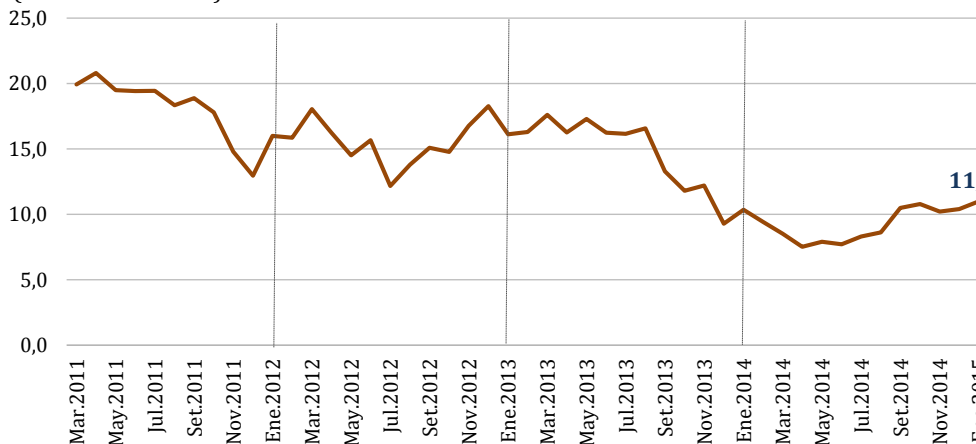
- Tasa de interés preferencial corporativa en soles en 4,3 por ciento ix
- Tasa de interés y operaciones monetarias x
- Tipo de cambio xi
- Reservas internacionales en US\$ 62 619 millones al cierre de enero xii
- Inflación de 0,17 por ciento en enero en Lima Metropolitana xii
- Encuesta de Expectativas del BCRP: Enero de 2015 xiii
- Superávit comercial de US\$ 142 millones en diciembre de 2014 xv
- Crédito al sector privado y liquidez al 15 de enero xv
- Riesgo país en 195 puntos básicos xvi

Circulante

En enero de 2015 el **circulante**, esto es el total de billetes y monedas en poder del público, registró una tasa de crecimiento de 11,0 por ciento en los últimos doce meses.

Circulante

(Variación % anual)



Tasa de interés preferencial corporativa en soles en 4,3 por ciento

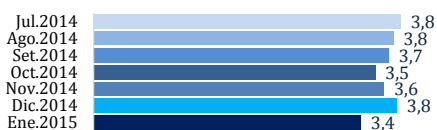
En enero, el promedio diario de la **tasa de interés preferencial corporativa** -la que se cobra a las empresas de menor riesgo- en moneda nacional se situó en 4,3 por ciento (4,7 por ciento en el mes previo). La tasa de interés preferencial corporativa en dólares para el mismo periodo fue 0,9 por ciento.

Tasas de interés promedio

(%)

Moneda nacional

Interbancaria

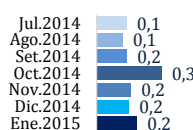


Preferencial corporativa a 90 días



Moneda extranjera

Interbancaria



Preferencial corporativa a 90 días



Tasa de interés y operaciones monetarias

En enero, la tasa de interés interbancaria promedio diaria en soles fue 3,35 por ciento.

En ese mes, las operaciones monetarias se han orientado a inyectar liquidez al mercado a corto plazo para satisfacer los requerimientos de cuenta corriente de las empresas financieras. Asimismo, se ha continuado realizando colocaciones regulares de CD BCRP con el objetivo de contribuir a una mayor liquidez en el mercado secundario de estos instrumentos.

- Repos de valores: En enero se han colocado Repos *overnight* por un promedio diario de S/. 100 millones. El saldo de Repos de valores al cierre de enero fue de S/. 300 millones con una tasa promedio de 4,62 por ciento.
- Repos de monedas: Se colocaron Repos de monedas a plazo de 18 meses por S/. 300 millones, Repos de monedas de expansión al plazo de 24 meses por S/. 600 millones y Repos de monedas de sustitución al plazo de 36 meses por S/. 200 millones. El saldo de Repos de monedas a fines de enero fue de S/. 9 700 millones con una tasa promedio de 4,25 por ciento.
- CD BCRP: Se colocaron S/. 1 830 millones a una tasa promedio de 3,48 por ciento a 3 meses, S/. 950 millones a una tasa promedio de 3,33 por ciento a 6 meses, S/. 800 millones a una tasa promedio de 3,51 por ciento a 12 meses y S/. 200 millones a una tasa promedio de 3,52 por ciento a 18 meses. El saldo de CD BCRP al cierre de enero fue de S/. 17 555 millones con una tasa promedio de 3,61 por ciento.
- Depósitos a plazo: En enero se colocaron depósitos a plazo *overnight* por S/. 781 millones promedio diario y al plazo de 1 semana por S/. 261 millones. El saldo al cierre de ese mes fue de S/. 1 362 millones.
- Depósitos *overnight*: Durante enero se realizaron depósitos *overnight* por S/. 572 millones promedio diario. El saldo a fines del mes fue de S/. 360 millones.

En enero se realizaron también operaciones cambiarias para reducir la volatilidad del tipo de cambio.

- Intervención cambiaria: En el periodo bajo análisis, el BCRP vendió US\$ 335 millones en el mercado *spot*, al tipo de cambio promedio de S/. 3,029 por dólar.
- *Swap* Cambiario: El BCRP ha colocado *Swaps* Cambiarios - Venta por S/. 10 900 millones (US\$ 3 620 millones) y se registraron vencimientos por S/. 7 175 millones (US\$ 2 451 millones). El saldo de estos instrumentos al cierre de enero fue de S/. 20 198 millones.
- CDR BCRP: Durante enero se colocaron CDR BCRP por S/. 1 350 millones (US\$ 448 millones) y se registraron vencimientos por S/. 1 620 millones (US\$ 554 millones), alcanzando un saldo de S/. 2 320 millones (US\$ 776 millones).

Operaciones monetarias y cambiarias

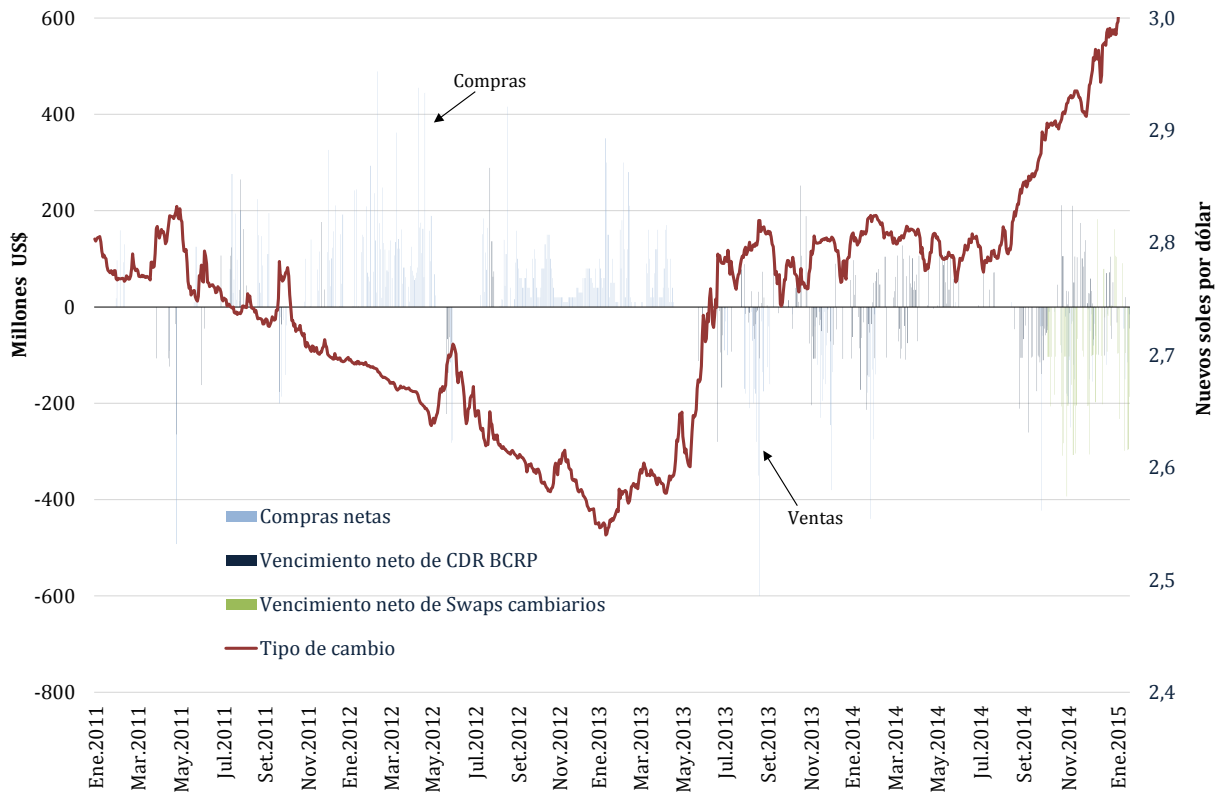
(En millones de nuevos soles)

		Saldos		Colocación								Vencimiento			
		(Tasa de interés)		(Tasa de interés)											
		31 de diciembre	31 de enero	<i>Overnight</i>	1 semana	2 meses	3 meses	6 meses	12 meses	18 meses	24 meses		36 meses		
Operaciones monetarias	Inyección	Repos de valores	1 300 (4,13%)	300 (4,62%)	2 005 (3,60%)									3 005	
		Repos de monedas	8 600 (4,30%)	9 700 (4,25%)						300 (3,94%)	600 (3,92%)	200 (3,56%)			
	Esterilización	CD BCRP	15 575 (3,64%)	17 555 (3,61%)				1 830 (3,48%)	950 (3,33%)	800 (3,51%)	200 (3,52%)				1 850
		Depósitos a plazo		1 362 (3,06%)	15 626 (2,87%)	261 (2,81%)									18 245
		Depósitos <i>overnight</i>	1 016 (2,30%)	360 (2,05%)	11 447 (2,14%)										12 104
	Operaciones cambiarias	CDR BCRP	2 590 (0,06%)	2 320 (0,02%)			1 350 (0,00%)								1 620
<i>Swap</i> Cambiario		16 472 (-0,35%)	20 198 (-0,81%)			5 500 (-0,74%)	5 400 (-1,10%)							7 175	

Tipo de cambio

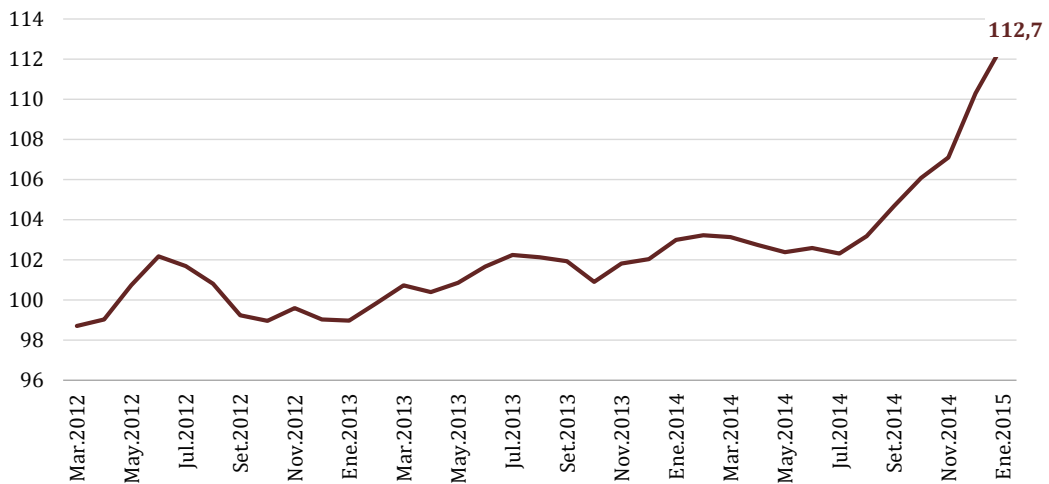
El 30 de enero, el tipo de cambio interbancario promedio venta cerró en S/. 3,059 por dólar.

Tipo de cambio e intervención en el mercado cambiario



En los últimos meses, se ha observado una apreciación del dólar norteamericano en relación a las monedas del resto de países tal como se observa en la evolución del Índice FED desde enero de 2013. Esto debido a la expectativa del proceso de normalización de las tasas de interés de la FED.

Índice Fed 1/



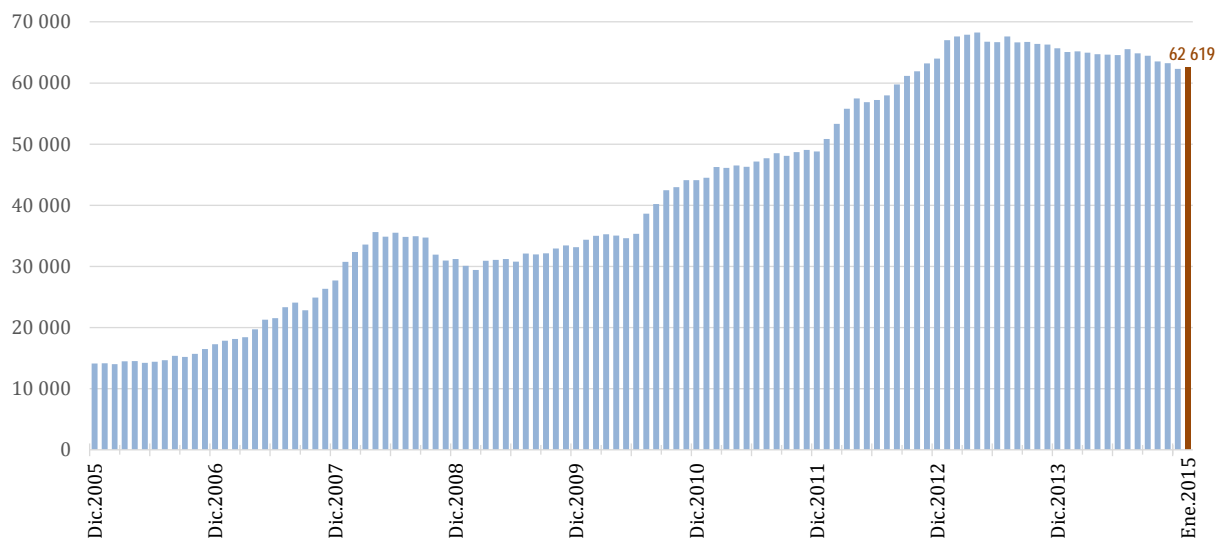
1/ Se calcula tomando en cuenta las monedas de los socios comerciales de Estados Unidos ponderados por el peso en el comercio de dicho país. Un alza del índice significa una apreciación del dólar.
Fuente: FED.

Reservas internacionales en US\$ 62 619 millones al cierre de enero

Al cierre de enero de 2015 las Reservas Internacionales Netas alcanzaron los US\$ 62 619 millones, equivalente a 31 por ciento del PBI y a 18 meses de importaciones.

Reservas Internacionales Netas

(Millones US\$)



Inflación de 0,17 por ciento en enero en Lima Metropolitana

La variación del índice de precios al consumidor de Lima Metropolitana en enero fue 0,17 por ciento, con lo cual la variación de los últimos 12 meses fue 3,07 por ciento. La inflación sin alimentos y energía fue 0 por ciento en el mes y 2,48 por ciento en los últimos 12 meses.

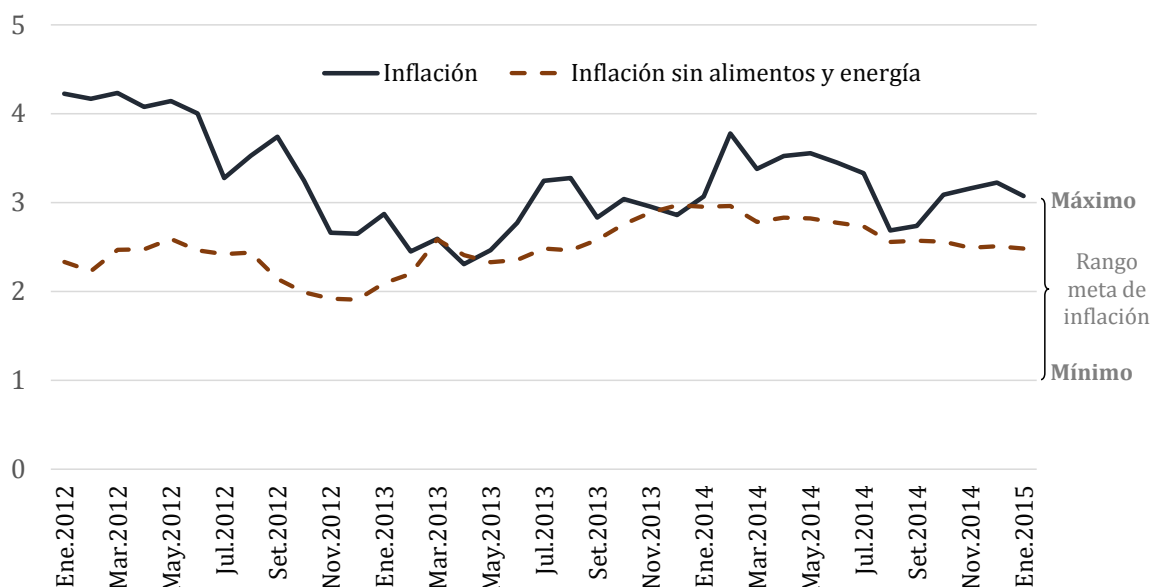
Inflación

(Variación %)

	Peso 2009=100	Diciembre 2014		Enero 2015	
		Mes	12 meses	Mes	12 meses
IPC	100,0	0,23	3,22	0,17	3,07
1. IPC sin alimentos y energía	56,4	0,49	2,51	0,00	2,48
i. Bienes	21,7	0,2	2,4	0,2	2,4
ii. Servicios	34,8	0,7	2,6	-0,1	2,5
<i>Del cual:</i>					
Educación	9,1	0,0	4,5	0,0	4,5
Alquileres	2,4	0,2	2,6	0,3	2,7
Salud	1,1	0,6	4,4	0,9	4,6
2. Alimentos y energía	43,6	-0,08	4,08	0,37	3,78
i. Alimentos	37,8	0,3	4,8	0,8	4,8
ii. Energía	5,7	-2,8	-0,9	-2,5	-3,3

Inflación

(Variación % últimos 12 meses)



En enero, los rubros con mayor contribución positiva a la inflación fueron papa (0,15 puntos porcentuales), carne de pollo y comidas fuera del hogar (0,09 puntos porcentuales, cada uno). Por el contrario, los rubros con mayor contribución negativa fueron gasolina (-0,15 puntos porcentuales), gas (-0,08 puntos porcentuales) y huevos (-0,05 puntos porcentuales).

Encuesta de Expectativas del BCRP: Enero de 2015

La Encuesta de Expectativas Macroeconómicas de enero indica que las expectativas de inflación para los años 2015 y 2016 de todos los grupos consultados se encuentran dentro del rango meta del Banco Central.

Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: Inflación

(%)

	Encuesta realizada al:		
	28 Nov.14	31 Dic.14	30 Ene.15
Analistas Económicos 1/			
2015	2,8	2,7	2,5
2016	2,6	2,5	2,6
Sistema Financiero 2/			
2015	2,6	2,5	2,5
2016	2,6	2,5	2,5
Empresas No financieras 3/			
2015	3,0	3,0	3,0
2016	3,0	3,0	3,0

1/ 24 analistas en noviembre, 20 en diciembre de 2014 y 20 en enero de 2015.

2/ 21 empresas financieras en noviembre y diciembre de 2014 y 22 en enero de 2015.

3/ 324 empresas no financieras en noviembre, 346 en diciembre de 2014 y 323 en enero de 2015.

Las expectativas de crecimiento económico para 2015 se ubican en 4,0 por ciento para todos los agentes económicos; y entre 4,5 y 5,0 por ciento para 2016.

Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: Crecimiento del PBI (%)

	Encuesta realizada al:		
	28 Nov.14	31 Dic.14	30 Ene.15
Analistas Económicos 1/			
2015	4,8	4,5	4,0
2016	5,3	5,2	5,0
Sistema Financiero 2/			
2015	4,7	4,5	4,0
2016	5,3	5,0	5,0
Empresas No financieras 3/			
2015	4,5	4,5	4,0
2016	5,0	5,0	4,5

1/ 24 analistas en noviembre, 20 en diciembre de 2014 y 20 en enero de 2015.

2/ 21 empresas financieras en noviembre y diciembre de 2014 y 22 en enero de 2015.

3/ 324 empresas no financieras en noviembre, 346 en diciembre de 2014 y 323 en enero de 2015.

El tipo de cambio esperado para el cierre de 2015 se encuentra entre S/. 3,10 y S/. 3,15 por dólar.

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

	Encuesta realizada al:		
	28 Nov.14	31 Dic.14	30 Ene.15
Analistas Económicos 1/			
2015	3,05	3,10	3,15
2016	3,10	3,15	3,20
Sistema Financiero 2/			
2015	3,00	3,10	3,13
2016	3,10	3,15	3,20
Empresas No financieras 3/			
2015	3,00	3,00	3,10
2016	3,00	3,10	3,20

1/ 24 analistas en noviembre, 20 en diciembre de 2014 y 20 en enero de 2015.

2/ 21 empresas financieras en noviembre y diciembre de 2014 y 22 en enero de 2015.

3/ 324 empresas no financieras en noviembre, 346 en diciembre de 2014 y 323 en enero de 2015.

* Tipo de cambio al cierre del año.

Superávit comercial de US\$ 142 millones en diciembre de 2014

La balanza comercial registró un superávit de US\$ 142 millones en diciembre.

En ese mes se registró exportaciones no tradicionales por US\$ 1 086 millones, mientras que las ventas al exterior de productos tradicionales ascendieron a US\$ 2 148 millones. Con ello, las exportaciones totales de diciembre sumaron US\$ 3 241 millones, cifra superior en US\$ 195 millones respecto al mes previo.

En este mes las importaciones fueron US\$ 3 099 millones, la mayor parte de ellas correspondieron a insumos (US\$ 1 376 millones), seguido de compras de bienes de capital (US\$ 990 millones) y de bienes de consumo (US\$ 725 millones). Comparado con el mes anterior, las importaciones disminuyeron en US\$ 153 millones.

Con estos resultados, en el año 2014 se registraron exportaciones por US\$ 38 252 millones e importaciones por US\$ 40 807 millones, superando estas últimas a las primeras en US\$ 2 554 millones.

Balanza comercial

(Millones US\$)

	2014		Enero-Diciembre			
	Nov.	Dic.	2013	2014	Flujo	Var. %
1. Exportaciones	3 046	3 241	42 177	38 252	-3 924	-9,3
Productos tradicionales	1 996	2 148	30 954	26 464	-4 490	-14,5
Productos no tradicionales	1 041	1 086	10 985	11 618	633	5,8
Otros	9	7	238	170	-67	-28,3
2. Importaciones	3 252	3 099	42 217	40 807	-1 410	-3,3
Bienes de consumo	830	725	8 837	8 891	54	0,6
Insumos	1 395	1 376	19 512	18 819	-694	-3,6
Bienes de capital	1 005	990	13 654	12 911	-743	-5,4
Otros bienes	21	8	213	185	-28	-13,0
3. BALANZA COMERCIAL	-206	142	-40	-2 554		

Fuente: Sunat y BCRP.

Los términos de intercambio en diciembre de 2014 disminuyeron 2,3 por ciento respecto a similar período de 2013, por menores precios de exportación del cobre, parcialmente compensados por los menores precios de importación de petróleo y sus derivados. Con ello, en el año 2014 se acumuló una reducción de 5,7 por ciento.

Crédito al sector privado y liquidez al 15 de enero

En las últimas cuatro semanas, al 15 de enero, el **crédito total al sector privado** aumentó 0,1 por ciento (S/. 245 millones). Por monedas, el crédito en soles creció 1,1 por ciento (S/. 1 466 millones), mientras que en dólares se redujo en 1,4 por ciento (flujo negativo de US\$ 410 millones). Con ello, la tasa de crecimiento anual del crédito fue de 10,5 por ciento.

En el mismo periodo, la **liquidez total** creció 0,6 por ciento (S/. 1 228 millones), con lo que acumuló un crecimiento de 6,5 por ciento en los últimos doce meses. Por monedas, la liquidez en soles registró un alza de 0,2 por ciento (S/. 291 millones), en tanto que en dólares se elevó 1,3 por ciento (US\$ 314 millones).

Mercados Internacionales

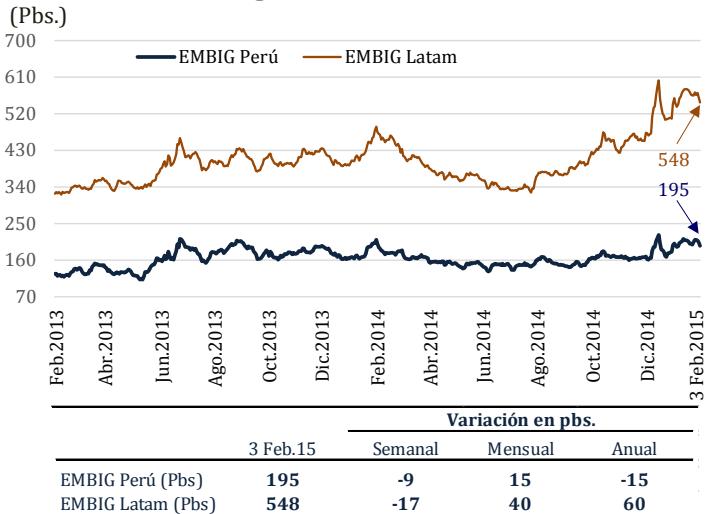
Riesgo país en 195 puntos básicos

El **3 de febrero**, el **EMBIG Perú** se ubicó en 195 pbs y el *spread* de deuda de la **región** en 548 pbs.

En **enero**, el promedio del riesgo país medido por el *spread* del **EMBIG Perú** pasó de 182 en diciembre a 202 puntos básicos.

En ese mes, el *spread* de la **región** subió 45 pbs, a 561 puntos básicos, en un contexto de incertidumbre por Europa y del recorte del panorama de crecimiento global por parte del FMI y del Banco Mundial.

Indicadores de Riesgo País



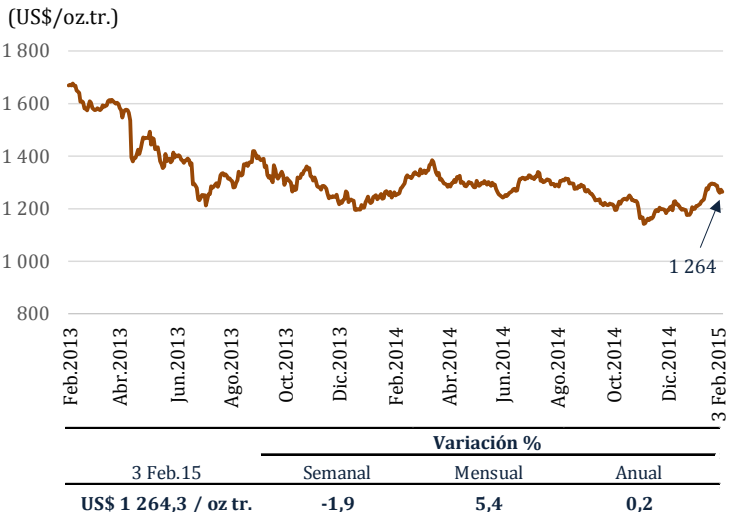
Cotización del oro en US\$ 1 264,3 por onza troy

El **3 de febrero**, el **oro** se cotizó en US\$/oz.tr. 1 264,3.

El **oro** cotizó en promedio US\$/oz.tr. 1 249,2 en **enero**, mayor en 4,0 por ciento respecto de diciembre.

El precio del oro registró un incremento debido a una mayor demanda física de China e India y a una mayor demanda como activo de refugio.

Cotización del Oro

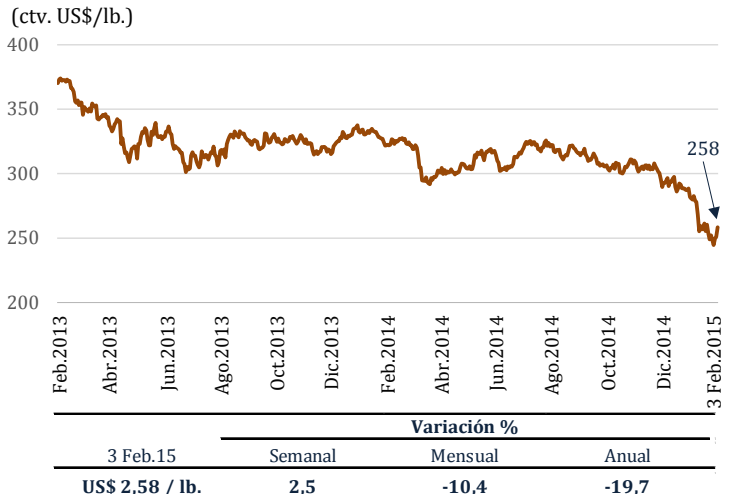


El **cobre** se cotizó en US\$/lb. 2,58 el **3 de febrero**.

Durante **enero**, el precio del **cobre** promedió US\$/lb. 2,66, menor en 8,6 por ciento frente a diciembre.

La reducción de la cotización se sustentó en las expectativas de menor demanda tras las señales de moderación del crecimiento de China; y en la mayor producción de cobre refinado en dicho país por la reapertura de algunas refinerías.

Cotización del Cobre



El **3 de febrero** la cotización del **zinc** fue US\$/lb. 0,97.

El precio promedio del **zinc** en **enero** fue US\$/lb. 0,96, disminuyendo 2,8 por ciento respecto del mes previo.

El menor precio del zinc se debió principalmente a la desaceleración del crecimiento chino, en particular del sector construcción.

Cotización del Zinc

(ctv. US\$/lb.)



3 Feb.15	Variación %		
	Semanal	Mensual	Anual
US\$ 0,97 / lb.	0,7	-0,9	9,3

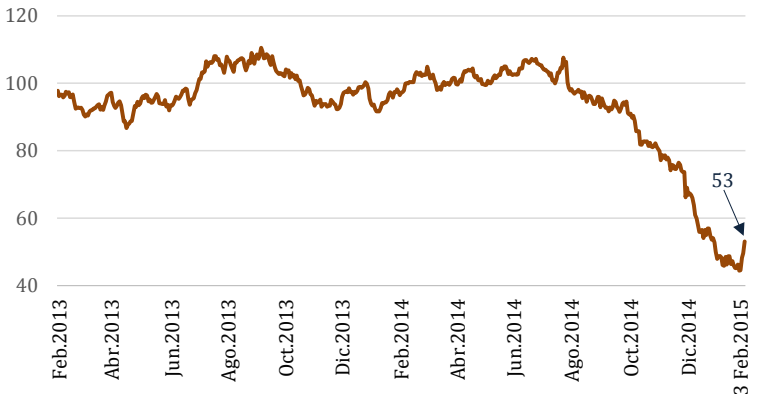
La cotización del petróleo **WTI** fue US\$/bl. 53,1 el **3 de febrero**.

El precio del petróleo **WTI** promedió US\$/bl. 47,5 en **enero**, inferior en 20,5 por ciento frente a diciembre.

El precio del petróleo se redujo por el exceso de oferta en el mercado global de crudo y por la decisión de la OPEP de mantener su actual producción petrolera.

Cotización del Petróleo

(US\$/bl.)



3 Feb.15	Variación %		
	Semanal	Mensual	Anual
US\$ 53,1 / barril	14,8	0,5	-45,0

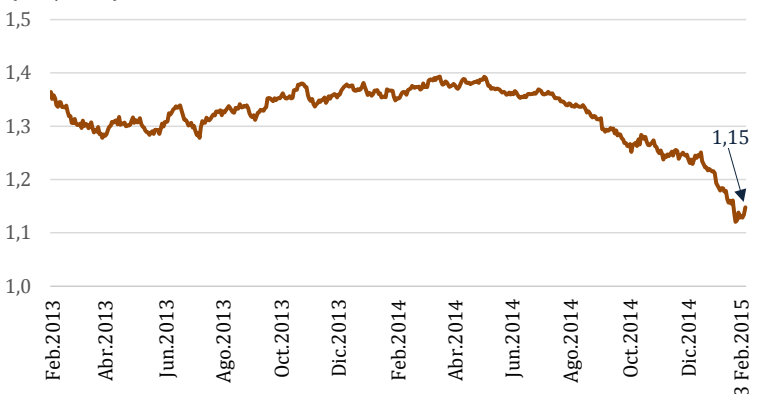
Cotización de 1,15 dólares por euro

El **3 de febrero** la cotización fue 1,15 dólares por euro.

En **enero**, el **dólar** se apreció en promedio 5,7 por ciento frente al **euro**, en medio de señales de solidez económica en Estados Unidos y del anuncio de alivio monetario (programa de compra de bonos) por parte del Banco Central Europeo.

Cotización del US Dólar vs. Euro

(US\$/Euro)



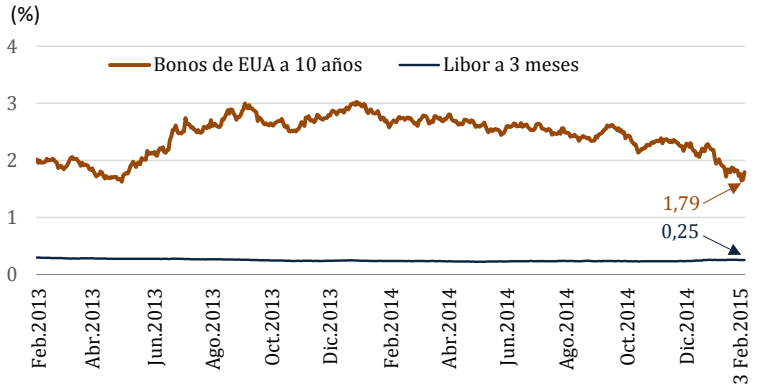
	Nivel	Variación %		
	3 Feb.15	Semanal	Mensual	Anual
Dólar/Euro	1,15	0,9	-5,3	-15,1

Rendimiento de los US Treasuries en 1,79 por ciento

El **3 de febrero**, la tasa **Libor a 3 meses** fue 0,25 por ciento y el rendimiento del bono del **Tesoro** norteamericano a diez años se ubicó en 1,79 por ciento.

En **enero**, la tasa de interés **Libor a 3 meses** fue 0,25 por ciento, mientras que el rendimiento del bono del **Tesoro** norteamericano a diez años registró una tasa de 1,88 por ciento, menor en 33 pbs respecto del mes previo, debido al recorte de la proyección de crecimiento global en 2015 por parte del FMI y del Banco Mundial.

Libor y Tasa de Interés de Bono del Tesoro de EUA a 10 años



	Variación en pbs.			
	3 Feb.15	Semanal	Mensual	Anual
Libor a 3 meses (%)	0,25	0	0	2
Bonos de EUA (%)	1,79	-3	-39	-79

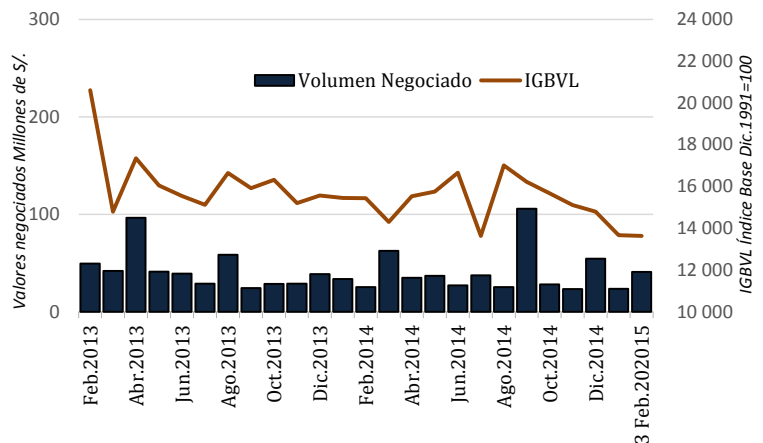
Bolsa de Valores de Lima

En **enero**, el índice **General** bajó 7,6 por ciento y el **Selectivo** lo hizo en 6,2 por ciento.

Esta evolución de la Bolsa de Valores de Lima (BVL) estuvo influida por la caída del precio internacional de los metales básicos y por el recorte del crecimiento global.

En lo que va de 2015 (al **3 de febrero**), el índice General bajó 7,8 por ciento y el Selectivo disminuyó 6,5 por ciento.

Indicadores Bursátiles



	Nivel al:	Variación % acumulada respecto al:		
	3 Feb.15	27 Ene.15	31 Dic.14	31 Dic.13
IGBVL	13 634	-0,8	-7,8	-13,5
ISBVL	18 943	-0,2	-6,5	-17,2

BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ					
RESUMEN DE OPERACIONES MONETARIAS Y CAMBIARIAS					
(Millones de Nuevos Soles)					
	28 Enero 15	29 Enero 15	30 Enero 15	2 Febrero 15	3 Febrero 15
1. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias antes de las operaciones del BCR	3 498,8	3 111,6	3 666,9	3 617,9	3 766,7
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)					
Propuestas recibidas	100,0	100,0		100,0	
Plazo de vencimiento	138,2	228,0		217,0	
Tasas de interés: Mínima	533 d	378 d		192 d	
Máxima	3,32	3,30		3,30	
Promedio	3,32	3,30		3,30	
Saldo	3,32	3,30		3,30	
Próximo vencimiento de CD BCRP el 12 de Febrero de 2015	17 655,3	17 755,3	17 755,3	17 855,3	17 855,3
Vencimientos de CD BCRP entre el 4 y el 6 de Febrero de 2015					
ii. Subasta de Compra Temporal de Valores (REPO)					
Propuestas recibidas				1 325,0	225,0
Plazo de vencimiento				1 d	1 d
Tasas de interés: Mínima				3,25	3,25
Máxima				3,42	3,32
Promedio				3,28	3,26
Saldo	300,0	300,0	300,0	1 625,0	525,0
Próximo vencimiento de Repo el 4 de Febrero de 2015					
Vencimientos de REPO entre el 4 y el 6 de Enero de 2015					
iv. Subasta de Certificados de Depósitos Reajustables del BCRP (CDR BCRP)					
Propuestas recibidas			150,0	300,0	255,0
Plazo de vencimiento			305 d	560 d	255,0
Tasas de interés: Mínima			61 d	66 d	66 d
Máxima			0,00	0,00	0,00
Promedio			0,01	0,00	0,09
Saldo	2 170,0	2 170,0	2 320,0	2 335,0	2 285,0
Próximo vencimiento de CDR BCRP el 24 de Febrero de 2015					
Vencimientos de Depósitos Reajustables entre el 4 y el 6 de Febrero de 2015					
v. Compra con compromiso de Recompra de moneda extranjera					
Propuestas recibidas					
Plazo de vencimiento					
Tasas de interés: Mínima					
Máxima					
Promedio					
Saldo	8 900,0	8 900,0	8 900,0	8 900,0	8 900,0
Próximo vencimiento de Repo el 19 de Febrero de 2015					
Vencimientos de REPO entre el 4 y el 6 de Febrero de 2015					
vi. Compra con compromiso de Recompra de moneda extranjera (Expansión)					
Propuestas recibidas					
Plazo de vencimiento					
Tasas de interés: Mínima					
Máxima					
Promedio					
Saldo	600,0	600,0	600,0	600,0	600,0
Próximo vencimiento de Repo el 17 de Enero de 2017					
Vencimientos de REPO entre el 4 y el 6 de Febrero de 2015					
vii. Compra con compromiso de Recompra de moneda extranjera (Sustitución)					
Propuestas recibidas	300,0	300,0	300,0	200,0	
Plazo de vencimiento	1 290,0	1 290,0	1 140,0	255,0	
Tasas de interés: Mínima	61 d	90 d	91 d	1092 d	
Máxima	-1,27	-1,33	-1,40	3,56	
Promedio	-1,12	-1,22	-1,36	3,56	
Saldo	-1,18	-1,26	-1,36	3,56	
Próximo vencimiento de Repo el 26 de Enero de 2015	18 698,3	0,0	200,0	200,0	200,0
Vencimientos de REPO entre el 4 y el 6 de Febrero de 2015					
viii. Subasta de Swap Cambiario Venta del BCRP					
Propuestas recibidas	-348,8	300,0	300,0	300,0	300,0
Plazo de vencimiento		600,0	870,0	600,0	930,0
Tasas de interés: Mínima		61 d	91 d	95 d	95 d
Máxima		-1,75	-1,31	-0,97	-1,51
Promedio		-1,17	-1,30	-0,50	-1,27
Saldo	0,0	-1,49	19 598,3	20 198,4	19 898,3
Próximo vencimiento de SC-Venta el 19 de Febrero de 2015					
Vencimientos de SC-Venta entre el 4 y el 6 de Febrero de 2015	0,0				
b. Operaciones cambiarias en la Mesa de Negociación del BCF					
i. Compras (millones de US\$)					
ii. Tipo de cambio promedio					
ii. Ventas (millones de US\$)					
iii. Tipo de cambio promedio					
c. Operaciones con el Tesoro Público (millones de US\$)					
i. Compras (millones de US\$) - Tesoro Público					
ii. Ventas (millones de US\$) - Tesoro Público					
d. Operaciones en el Mercado Secundario de CD BCRP, CD BCRP-NR y BTP					
i. Compras de CD BCRP y CD BCRP-NR					
ii. Compras de BTP					
3. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR antes del cierre de operaciones	1 717,2	1 703,7	2 069,5	4 587,9	3 991,7
4. Operaciones monetarias del BCR para el cierre de operaciones					
a. Compra temporal de moneda extranjera (swaps)					
Comisión (tasa efectiva diaria)	0,0116%	0,0115%	0,0115%	0,0115%	0,0115%
b. Compra temporal directa de valores (fuera de subasta)					
Tasa de interés	4,05%	4,05%	4,05%	4,05%	4,05%
c. Crédito por regulación monetaria en moneda nacional					
Tasa de interés	4,05%	4,05%	4,05%	4,05%	4,05%
d. Depósitos Overnight en moneda nacional					
Tasa de interés	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%
5. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR al cierre de operaciones	1 426,3	1 652,3	1 921,5	4 577,9	3 981,7
a. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.) (*)	9 450,7	9 379,2	9 333,4	9 333,4	9 333,4
b. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	9,8	9,7	9,7	9,7	9,7
c. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.)	3 353,9	3 295,3	3 249,5	3 185,2	3 249,7
d. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	3,5	3,4	3,4	3,4	3,4
6. Mercado interbancario y mercado secundario de CDBCRP					
a. Operaciones a la vista en moneda nacional					
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	822,0	981,3	1 120,0	718,0	1 227,0
b. Operaciones a la vista en moneda extranjera (millones de US\$)	3,20/3,25/3,25	3,25/3,25/3,25	3,25/3,25/3,25	3,25/3,25/3,25	3,25/3,25/3,25
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	136,5	49,0	178,0	117,0	129,0
c. Total mercado secundario de CDBCRP, CDBCRP-NR y CDV					
Plazo 6 meses (monto / tasa promedio)	0,20/0,25/0,21	0,20/0,20/0,20	0,20/0,20/0,20	0,20/0,25/0,24	0,25/0,35/0,26
Plazo 12 meses (monto / tasa promedio)	15,0	0,0	5,0	40,0	20,0
Plazo 24 meses (monto / tasa promedio)				20,0 / 3,30	20,0 / 3,30
7. Operaciones en moneda extranjera de las empresas bancarias (millones de US\$)	27 Enero 15	28 Enero 15	29 Enero 15	30 Enero 15	02 Febrero 15
Flujo de la posición global = a + b.i - c.i + e +	-192,9	163,5	-26,6	153,3	-242,3
Flujo de la posición contable = a + b.ii - c.ii + e +	-97,8	-12,1	9,5	-83,0	-46,8
a. Mercado spot con el público					
i. Compras	-99,9	-158,1	-129,1	-212,9	-163,6
ii. (-) Ventas	181,4	204,7	266,0	251,7	260,1
b. Compras forward al público (con y sin entrega)					
i. Pactadas	281,3	360,9	391,0	464,6	423,7
ii. (-) Vencidas	-45,9	2,8	-20,7	57,6	0,0
c. Ventas forward al público (con y sin entrega)					
i. Pactadas	60,8	207,6	166,9	168,1	144,7
ii. (-) Vencidas	106,7	204,8	187,5	110,5	144,7
d. Operaciones cambiarias interbancarias					
i. Al contado	49,2	124,4	311,1	8,0	88,6
ii. (-) Vencidas	269,2	520,1	504,8	327,1	330,6
e. Operaciones spot asociadas a swaps y vencimientos de forwards sin entrega					
i. Compras	220,0	395,7	193,7	319,0	242,1
ii. (-) Vencidas	275,9	560,3	603,4	493,5	466,2
f. Operaciones netas con otras instituciones financieras					
i. A futuro	85,0	114,0	30,0	10,0	115,0
g. Crédito por regulación monetaria en moneda extranjera					
i. Compras	146,0	228,4	148,1	235,3	224,9
ii. (-) Ventas	219,2	379,2	186,3	301,0	238,8
h. Operaciones netas con otras instituciones financieras					
i. Compras	73,2	149,8	38,2	65,7	13,9
ii. (-) Ventas	-30,6	402,7	288,2	289,9	-117,7
g. Crédito por regulación monetaria en moneda extranjera					
Tasa de interés					
Nota: Tipo de cambio interbancario promedio (Fuente: Datatec)	3,0215	3,0292	3,0453	3,0597	3,0608
(*) 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-12 (b)	Dic-13 (p)	Dic-14 (q)	27-ene (1)	03-feb (2)	Variaciones respecto a				
						Semana (2)/(1)	Mes (2)/(q)	Dic-13 (2)/(p)	Dic-12 (2)/(b)		
TIPOS DE CAMBIO											
AMÉRICA											
BRASIL	Real	2,05	2,36	2,66	2,57	2,69	4,7%	1,4%	14,1%	31,6%	
ARGENTINA	Peso	4,92	6,52	8,56	8,63	8,65	0,3%	1,1%	32,7%	76,0%	
MÉXICO	Peso	12,86	13,03	14,76	14,62	14,65	0,2%	-0,7%	12,4%	13,9%	
CHILE	Peso	478	525	606	623	625	0,4%	3,2%	19,0%	30,7%	
COLOMBIA	Peso	1 766	1 929	2 388	2 384	2 357	-1,1%	-1,3%	22,2%	33,5%	
PERÚ	N. Sol (Venta)	2,552	2,800	2,978	3,024	3,059	1,2%	2,7%	9,3%	19,9%	
PERÚ	N. Sol x Canasta	0,50	0,54	0,54	0,54	0,55	0,7%	1,8%	1,8%	9,5%	
EUROPA											
EURO	Euro	1,32	1,37	1,21	1,14	1,15	0,9%	-5,2%	-16,5%	-13,0%	
SUIZA	FS por euro	0,92	0,89	0,99	0,90	0,92	2,4%	-7,0%	3,5%	1,0%	
INGLATERRA	Libra	1,63	1,66	1,56	1,52	1,52	-0,2%	-2,7%	-8,4%	-6,7%	
TURQUÍA	Libra	1,78	2,15	2,34	2,36	2,40	1,7%	2,8%	11,9%	35,0%	
ASIA Y OCEANÍA											
JAPÓN	Yen	86,74	105,30	119,79	117,85	117,55	-0,3%	-1,9%	11,6%	35,5%	
COREA	Won	1 063,24	1 055,25	1 090,73	1 077,01	1 092,04	1,4%	0,1%	3,5%	2,7%	
INDIA	Rupia	54,99	61,80	63,03	61,40	61,59	0,3%	-2,3%	-0,3%	12,0%	
CHINA	Yuan	6,23	6,05	6,20	6,24	6,26	0,2%	0,8%	3,4%	0,4%	
AUSTRALIA	US\$ por AUD	1,04	0,89	0,82	0,79	0,78	-1,8%	-4,8%	-12,6%	-25,0%	
COTIZACIONES											
ORO	LME (\$/Oz.T.)	1 663,02	1 204,50	1 199,25	1 288,50	1 264,25	-1,9%	5,4%	5,0%	-24,0%	
PLATA	H & H (\$/Oz.T.)	30,00	19,49	15,75	18,11	17,28	-4,6%	9,7%	-11,3%	-42,4%	
COBRE	LME (US\$/lb.)	3,59	3,35	2,88	2,52	2,58	2,5%	-10,4%	-23,0%	-28,0%	
	Futuro a 15 meses	3,63	3,35	2,83	2,47	2,58	4,3%	-8,8%	-22,9%	-28,9%	
ZINC	LME (US\$/lb.)	0,92	0,95	0,98	0,97	0,97	0,7%	-0,9%	2,9%	5,5%	
	Futuro a 15 meses	1,02	0,96	1,00	0,96	0,99	2,4%	-0,9%	2,8%	-3,0%	
PLOMO	LME (US\$/lb.)	1,06	1,00	0,84	0,84	0,84	0,2%	-0,3%	-16,2%	-21,0%	
	Futuro a 15 meses	1,08	1,03	0,85	0,86	0,85	-1,1%	-0,7%	-17,5%	-21,4%	
PETRÓLEO	West Texas (\$/B)	91,82	98,42	52,79	46,23	53,05	14,8%	0,5%	-46,1%	-42,2%	
PETR. WTI	Dic. 13 Bolsa de NY	89,37	91,94	58,58	54,29	61,28	12,9%	4,6%	-33,3%	-31,4%	
TRIGO SPOT	Kansas (\$/TM)	289,72	234,98	229,46	202,18	205,40	1,6%	-10,5%	-12,6%	-29,1%	
TRIGO FUTURO	Dic.13 (\$/TM)	-	249,12	242,78	215,59	216,88	0,6%	-10,7%	-12,9%	-	
MAÍZ SPOT	Chicago (\$/TM)	272,03	157,67	145,07	140,54	141,33	0,6%	-2,6%	-10,4%	-48,0%	
MAÍZ FUTURO	Dic. 13 (\$/TM)	225,58	183,16	168,50	161,90	163,87	1,2%	-2,7%	-10,5%	-27,4%	
ACEITE SOYA	Chicago (\$/TM)	1 033,09	806,23	710,33	687,18	679,02	-1,2%	-4,4%	-15,8%	-34,3%	
ACEITE SOYA	Dic. 13 (\$/TM)	1 133,40	907,42	719,37	689,61	686,08	-0,5%	-4,6%	-24,4%	-39,5%	
AZÚCAR	May.13 (\$/TM)	430,12	365,09	380,08	380,08	380,08	0,0%	0,0%	4,1%	-11,6%	
ARROZ	Tailandés (\$/TM)	560,00	400,00	425,00	420,00	420,00	0,0%	-1,2%	5,0%	-25,0%	
TASAS DE INTERÉS (Var. En Pbs.)											
SPR. GLOBAL 16	PER. (pbs)	57	62	81	81	81	0	0	19	24	
SPR. GLOBAL 25	PER. (pbs)	107	134	143	164	149	-15	6	15	42	
SPR. GLOBAL 37	PER. (pbs)	107	170	188	212	204	-8	16	34	97	
SPR. EMBIG	PER. (pbs)	114	162	181	204	195	-9	14	33	81	
	ARG. (pbs)	991	808	719	724	727	3	8	-81	-264	
	BRA. (pbs)	140	230	241	292	319	27	78	89	179	
	CHI. (pbs)	116	148	169	187	191	4	22	43	75	
	COL. (pbs)	112	163	192	231	212	-19	20	49	100	
	MEX. (pbs)	155	177	210	242	237	-5	27	60	82	
	TUR. (pbs)	177	310	225	226	231	5	6	-79	54	
	ECO. EMERG. (pbs)	266	327	402	443	435	-9	33	107	169	
Spread CDS 5 (pbs)	PER. (pbs)	97	133	114	137	129	-8	15	-4	32	
	ARG. (pbs)	1 401	1 638	3 262	3 262	3 262	0	0	1624	1861	
	BRA. (pbs)	108	193	202	208	225	18	23	32	117	
	CHI. (pbs)	72	80	95	109	105	-4	10	26	33	
	COL. (pbs)	96	118	142	172	147	-24	5	29	51	
	MEX. (pbs)	97	92	105	117	113	-4	9	22	16	
	TUR. (pbs)	131	244	183	183	190	7	7	-54	59	
LIBOR 3M (%)		0,31	0,25	0,26	0,26	0,25	0	0	0	-5	
Bonos del Tesoro Americano (3 meses)		0,04	0,07	0,04	0,02	0,02	0	-2	0	-3	
Bonos del Tesoro Americano (2 años)		0,25	0,38	0,67	0,51	0,51	0	-16	0	26	
Bonos del Tesoro Americano (10 años)		1,76	3,03	2,18	1,82	1,79	-3	-38	-1	3	
ÍNDICES DE BOLSA											
AMÉRICA											
E.E.U.U.	Dow Jones	13 104	16 577	18 019	17 387	17 666	1,6%	-2,0%	6,6%	34,8%	
	Nasdaq Comp.	3 020	4 177	4 796	4 681	4 728	1,0%	-1,4%	13,2%	56,6%	
BRASIL	Bovespa	60 952	51 507	50 007	48 591	48 964	0,8%	-2,1%	-4,9%	-19,7%	
ARGENTINA	Merval	2 854	5 391	8 579	9 015	9 022	0,1%	5,2%	67,4%	216,1%	
MÉXICO	IPC	43 706	42 727	43 161	42 628	41 572	-2,5%	-3,7%	-2,7%	-4,9%	
CHILE	IGP	21 070	18 227	18 870	18 848	19 074	1,2%	1,1%	4,6%	-9,5%	
COLOMBIA	IGBC	14 716	13 071	11 635	10 832	11 053	2,0%	-5,0%	-15,4%	-24,9%	
PERÚ	Ind. Gral.	20 629	15 754	14 732	13 741	13 634	-0,8%	-7,5%	-13,5%	-33,9%	
PERÚ	Ind. Selectivo	31 001	22 878	20 130	18 988	18 943	-0,2%	-5,9%	-17,2%	-38,9%	
EUROPA											
ALEMANIA	DAX	7 612	9 552	9 806	10 629	10 891	2,5%	11,1%	14,0%	43,1%	
FRANCIA	CAC 40	3 641	4 296	4 273	4 624	4 678	1,2%	9,5%	8,9%	28,5%	
REINO UNIDO	FTSE 100	5 898	6 749	6 566	6 812	6 872	0,9%	4,7%	1,8%	16,5%	
TURQUÍA	XU100	78 208	67 802	85 721	91 150	87 509	-4,0%	2,1%	29,1%	11,9%	
RUSIA	INTERFAX	1 530	1 442	791	784	787	0,4%	-0,5%	-45,5%	-48,6%	
ASIA											
JAPÓN	Nikkei 225	10 395	16 291	17 451	17 768	17 336	-2,4%	-0,7%	6,4%	66,8%	
HONG KONG	Hang Seng	22 657	23 306	23 605	24 807	24 555	-1,0%	4,0%	5,4%	8,4%	
SINGAPUR	Straits Times	3 167	3 167	3 365	3 412	3 408	-0,1%	1,3%	7,6%	7,6%	
COREA	Seul Composite	1 997	2 011	1 916	1 952	1 952	0,0%	1,9%	-3,0%	-2,3%	
INDONESIA	Jakarta Comp.	4 317	4 274	5 227	5 207	5 292	0,3%	1,2%	23,8%	22,6%	
MALASIA	KLSE	1 689	1 867	1 761	1 873	1 781	-1,2%	1,1%	-4,6%	5,5%	
TAILANDIA	SET	1 392	1 299	1 498	1 590	1 603	0,8%	7,0%	23,4%	15,1%	
INDIA	NSE	5 905	6 304	8 283	8 911	8 757	-1,7%	5,7%	38,9%	48,3%	
CHINA	Shanghai Comp.	2 269	2 116	3 235	3 353	3 205	-4,4%	-0,9%	51,5%	41,2%	

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

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

