



Resumen Informativo Semanal N° 5

2 de febrero de 2017

CONTENIDO

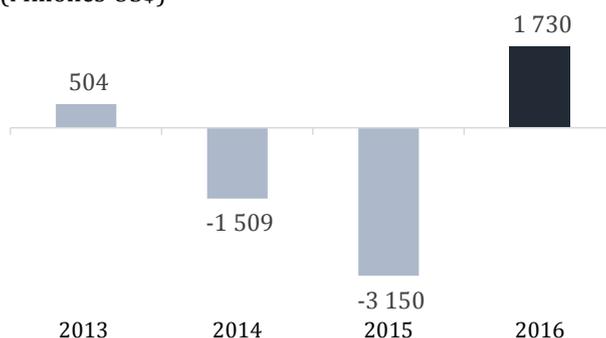
• Superávit de US\$ 1 730 millones en la balanza comercial en 2016	ix
• Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: enero 2017	xi
• Inflación de 0,24 por ciento en enero en Lima Metropolitana	xii
• Tasas de interés y operaciones monetarias	xiii
• Operaciones cambiarias y tipo de cambio	xv
• Reservas Internacionales en US\$ 62 572 millones al 31 de enero	xvi
• Crédito al sector privado y liquidez al 15 de enero	xvi
• Mercados Internacionales	xvii
Sube la cotización internacional del cobre, oro y zinc	xvii
Dólar se debilita en los mercados internacionales	xviii
Riesgo país en 154 puntos básicos	xix
Rendimiento de los US Treasuries a 10 años baja a 2,47 por ciento	xix
• Bajaron Índices de la Bolsa de Valores de Lima	xx

Resumen Informativo Semanal N° 5

SUPERÁVIT DE US\$ 1 730 MILLONES EN LA BALANZA COMERCIAL EN 2016

La balanza comercial acumuló un superávit de US\$ 1730 millones en 2016, luego de dos años consecutivos de registrar déficits comerciales, resultado que refleja principalmente las mayores exportaciones registradas en el año.

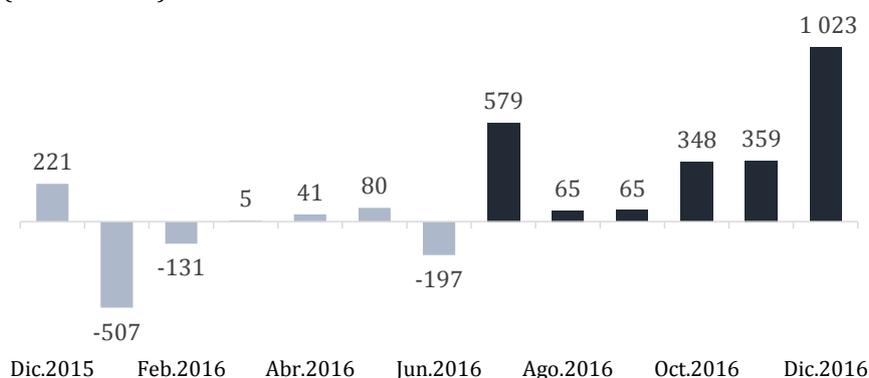
Balanza comercial anual
(Millones US\$)



En diciembre de 2016, la balanza comercial registró un superávit de US\$ 1 023 millones, resultado positivo por sexto mes consecutivo y el monto más alto desde similar mes de 2011 (US\$ 1 290 millones).

Esta mejora se explicó por el aumento del volumen de las exportaciones en 10,6 por ciento y del precio en 13,1 por ciento.

Balanza comercial mensual (Millones US\$)



Las **exportaciones** de diciembre ascendieron a US\$ 4 031 millones, monto mayor en 25,0 por ciento respecto a diciembre de 2015 por las mayores ventas de productos tradicionales (33,1 por ciento), principalmente cobre, petróleo crudo y derivados, gas natural, harina de pescado, zinc, oro y café. Las exportaciones de productos no tradicionales sumaron US\$ 1 193 millones, mayores en 9,5 por ciento con relación a las de similar mes de 2015. Así, las exportaciones totalizaron US\$ 36 838 millones en 2016, monto superior en 7,6 por ciento al registrado el año previo.

Balanza comercial (Millones US\$)

	Diciembre				Año			
	2015	2016	Dif.	Var. %	2015	2016	Dif.	Var. %
1. Exportaciones	3 224	4 031	807	25,0	34 236	36 838	2 602	7,6
Productos tradicionales	2 126	2 829	703	33,1	23 291	26 004	2 713	11,6
Productos no tradicionales	1 090	1 193	103	9,5	10 857	10 733	-123	-1,1
Otros	8	9	1	10,4	87	100	13	14,5
2. Importaciones	3 003	3 008	5	0,2	37 385	35 107	-2 278	-6,1
Bienes de consumo	685	736	51	7,5	8 791	8 612	-180	-2,0
Insumos	1 232	1 323	92	7,4	15 923	15 115	-808	-5,1
Bienes de capital	1 035	930	-105	-10,2	12 007	11 116	-890	-7,4
Otros bienes	52	19	-33	-63,1	664	264	-400	-60,2
3. BALANZA COMERCIAL	221	1 023	802		-3 150	1 730	4 880	

Fuente: Sunat y BCRP.

Las **importaciones** de diciembre fueron de US\$ 3 008 millones, monto ligeramente mayor al registrado en diciembre de 2015 (0,2 por ciento). Este resultado reflejó por un lado el aumento de las compras de bienes de consumo e insumos y, por el otro, la disminución de las importaciones de bienes de capital. Con este resultado, las importaciones totalizaron US\$ 35 107 millones durante 2016.

ENCUESTA DE EXPECTATIVAS MACROECONÓMICAS: ENERO 2017

En enero, las expectativas de inflación se ubicaron en un rango de 2,9 a 3,0 por ciento para 2017, mientras que para el año 2018, el rango es de 2,5 a 3,0 por ciento.

Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: Inflación (%)

	Encuesta realizada al:		
	30 Nov.2016	31 Dic.2016	30 Ene.2017
Analistas Económicos 1/			
2017	2,8	2,8	2,9
2018	2,5	2,5	2,5
Sistema Financiero 2/			
2017	3,0	3,0	3,0
2018	2,8	2,8	2,9
Empresas No financieras 3/			
2017	3,0	3,0	3,0
2018	3,0	3,0	3,0

1/ 17 analistas en noviembre, 14 en diciembre de 2016 y 16 en enero de 2017.

2/ 17 empresas financieras en noviembre, 21 en diciembre de 2016 y 19 en enero de 2017.

3/ 355 empresas no financieras en noviembre, 368 en diciembre de 2016 y 348 en enero de 2017.

Las expectativas de inflación a doce meses se ubicaron en 2,91 por ciento, con lo que se mantiene dentro del rango meta desde el tercer trimestre de 2016.

Expectativas de inflación a 12 meses* (Puntos porcentuales)



* Corresponde al promedio de las expectativas del sistema financiero y analistas económicos.

Las expectativas de crecimiento económico se moderan para 2017 y se ubican en un rango entre 3,8 y 4,0 por ciento.

Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: Crecimiento del PBI (%)

	Encuesta realizada al:		
	30 Nov.2016	31 Dic.2016	30 Ene.2017
Analistas Económicos 1/			
2016	3,9	3,8	3,8
2017	4,2	4,0	3,8
2018	4,2	4,0	4,0
Sistema Financiero 2/			
2016	3,9	3,8	3,8
2017	4,2	4,0	3,8
2018	4,0	4,0	4,0
Empresas No financieras 3/			
2016	3,9	3,8	3,8
2017	4,2	4,1	4,0
2018	4,5	4,5	4,2

1/ 17 analistas en noviembre, 14 en diciembre de 2016 y 16 en enero de 2017.

2/ 17 empresas financieras en noviembre, 21 en diciembre de 2016 y 19 en enero de 2017.

3/ 355 empresas no financieras en noviembre, 368 en diciembre de 2016 y 348 en enero de 2017.

Las expectativas de tipo de cambio para 2017 disminuyeron a un rango de entre S/ 3,42 y S/ 3,48 por dólar.

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

	Encuesta realizada al:		
	30 Nov.2016	31 Dic.2016	30 Ene.2017
Analistas Económicos 1/			
2017	3,50	3,51	3,43
2018	3,60	3,53	3,48
Sistema Financiero 2/			
2017	3,50	3,50	3,42
2018	3,50	3,50	3,47
Empresas No financieras 3/			
2017	3,50	3,50	3,48
2018	3,55	3,53	3,50

1/ 17 analistas en noviembre, 14 en diciembre de 2016 y 16 en enero de 2017.

2/ 17 empresas financieras en noviembre, 21 en diciembre de 2016 y 19 en enero de 2017.

3/ 355 empresas no financieras en noviembre, 368 en diciembre de 2016 y 348 en enero de 2017.

* Tipo de cambio al cierre del año.

INFLACIÓN DE 0,24 POR CIENTO EN ENERO EN LIMA METROPOLITANA

La variación del índice de precios al consumidor de Lima Metropolitana en enero fue 0,24 por ciento, con lo cual la variación de los últimos doce meses fue 3,10 por ciento. La inflación sin alimentos y energía fue 0,04 por ciento en el mes y 2,98 por ciento en los últimos doce meses.

Inflación
(Variación %)

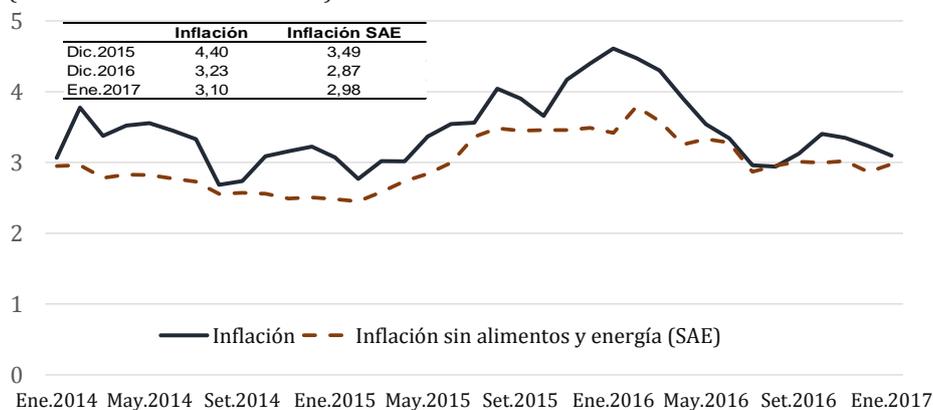
	Peso 2009=100	Mes		12 meses	
		Dic. 2016	Ene. 2017	Dic. 2016	Ene. 2017
IPC	100,0	0,33	0,24	3,23	3,10
1. IPC sin alimentos y energía	56,4	0,38	0,04	2,87	2,98
i. Bienes	21,7	0,1	0,1	3,4	3,4
ii. Servicios	34,8	0,5	0,0	2,5	2,7
<i>Del cual:</i>					
Educación	9,1	0,0	0,2	5,0	5,2
Alquileres	2,4	0,1	-0,2	1,8	1,0
Salud	1,1	0,4	0,6	5,0	5,0
2. Alimentos y energía	43,6	0,29	0,46	3,66	3,23
i. Alimentos	37,8	0,2	0,4	3,5	3,1
ii. Energía	5,7	0,6	0,7	4,5	4,0

Fuente: INEL.

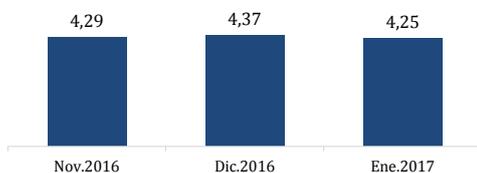
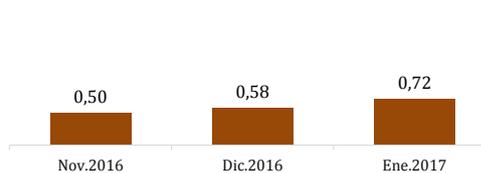
En enero, los rubros con mayor contribución positiva a la inflación fueron comidas fuera del hogar (0,07 puntos porcentuales), cítricos y legumbres frescas (0,06 puntos porcentuales, cada uno). Por el contrario, los rubros con mayor contribución negativa fueron pollo (-0,09 punto porcentuales), papa (-0,08 puntos porcentuales) y huevos (-0,05 puntos porcentuales).

Inflación

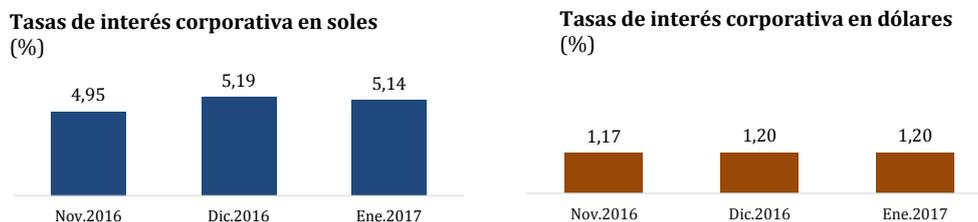
(Variación % últimos 12 meses)

**TASAS DE INTERÉS Y OPERACIONES MONETARIAS**

En enero de 2017, la tasa de interés **interbancaria** en soles promedió 4,25 por ciento anual y esta tasa en dólares se ubicó en 0,72 por ciento anual.

Tasas de interés interbancaria en soles
(%)**Tasas de interés interbancaria en dólares**
(%)

Para el mismo periodo, la tasa de interés promedio **preferencial corporativa** –la que se cobra a las empresas de menor riesgo– en soles fue 5,14 por ciento, mientras que esta tasa en dólares fue 1,20 por ciento.



Las **operaciones monetarias** del BCRP al 31 de enero fueron las siguientes:

(a) Operaciones de esterilización monetaria:

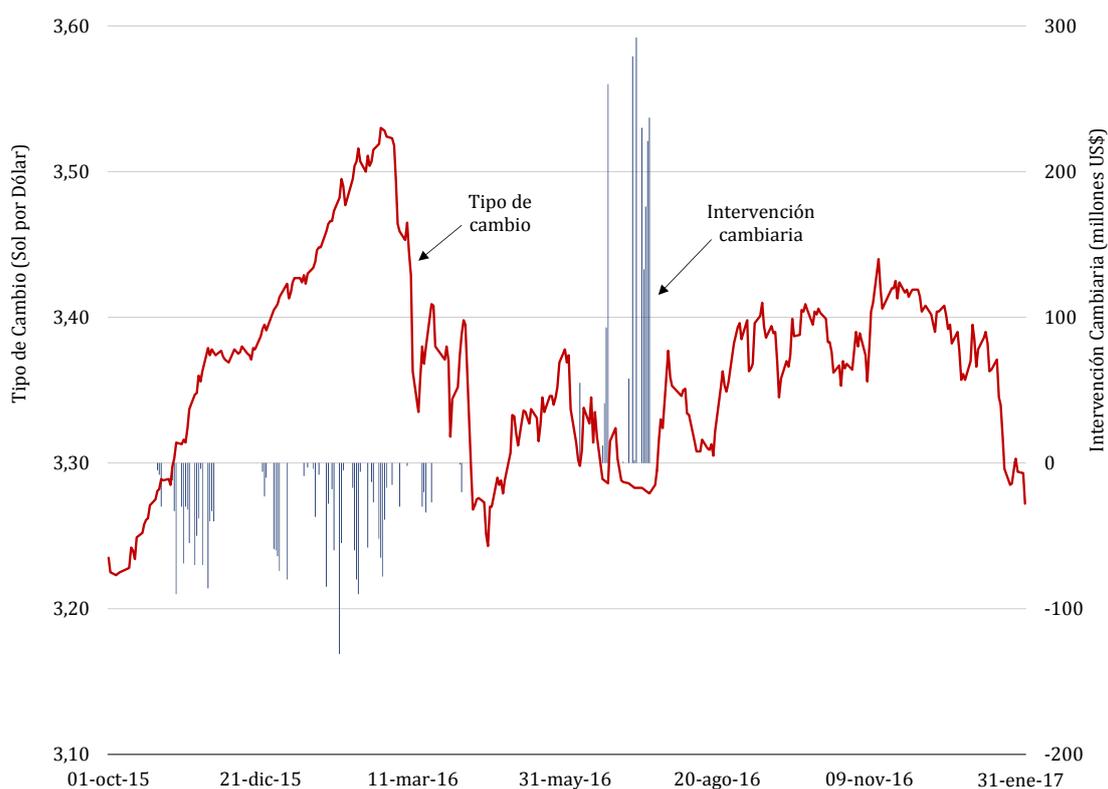
- i. CD BCRP: El saldo al 31 de enero fue de S/ 25 582 millones con una tasa de interés promedio de 4,7 por ciento, mientras que este saldo al cierre de diciembre fue de S/ 22 964 millones con una tasa de interés promedio de 4,8 por ciento.
- ii. Depósitos *overnight*: Al 31 de enero, el saldo de este instrumento fue S/ 568 millones con una tasa de interés promedio de 3,0 por ciento. El saldo a fines de diciembre fue de S/ 2 097 millones con la misma tasa de interés.
- iii. Depósitos a plazo: El saldo al 31 de enero fue de S/ 1 803 millones con una tasa de interés promedio de 4,2 por ciento. El saldo a fines de diciembre fue nulo.

(b) Operaciones de inyección monetaria:

- i. Repos de monedas: Al 31 de enero, el saldo de Repos de moneda regular fue de S/ 13 980 millones con una tasa de interés promedio de 5,3 por ciento y al cierre de diciembre fue S/ 13 925 millones con la misma tasa de interés; el saldo de Repos de expansión fue S/ 7 450 millones con una tasa de 4,9 por ciento y al cierre de diciembre fue S/ 7 900 millones con una tasa de interés de 4,8 por ciento; y las Repos de sustitución alcanzaron un saldo de S/ 4 805 millones a una tasa de 3,6 por ciento y no se registró variación con respecto al saldo de fines de diciembre.
- ii. Repos de valores: El saldo al 31 de enero fue de S/ 1 200 millones con una tasa de interés promedio de 5,4 por ciento. El saldo de este instrumento a fines de diciembre fue de S/ 2 100 millones con una tasa de interés de similar.
- iii. Subastas de fondos del Tesoro Público: El saldo de este instrumento al 31 de enero fue de S/ 1 600 millones con una tasa de interés promedio de 6,0 por ciento. El saldo no tuvo variación con respecto al registrado al cierre de diciembre.

OPERACIONES CAMBIARIAS Y TIPO DE CAMBIO

El 31 de enero, el tipo de cambio venta interbancario cerró en S/ 3,27 por dólar, acumulando una disminución de 2,5 por ciento respecto al cierre de diciembre de 2016.

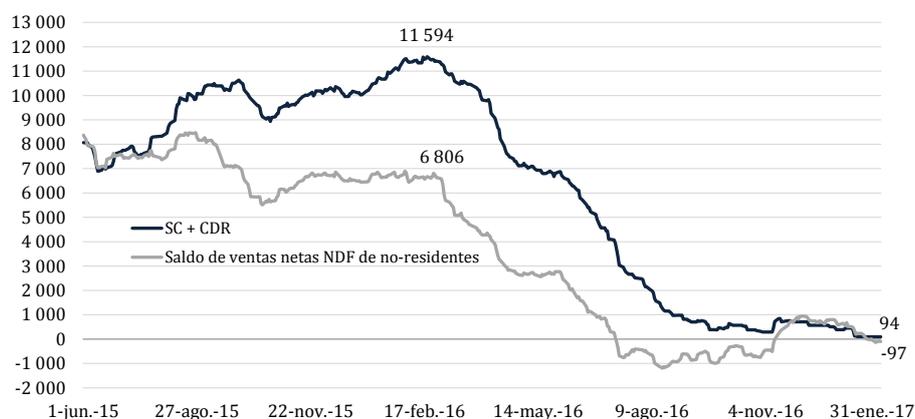
Tipo de cambio e intervención cambiaria del BCRP en el mercado *spot*

En enero, las **operaciones cambiarias** del BCRP tuvieron una posición compradora de US\$ 293 millones:

- Intervención cambiaria: El BCRP compró US\$ 1 millón en el mercado *spot* el 25 de enero (la última intervención se había registrado el 15 de julio de 2016).
- Swap* cambiario: El saldo de este instrumento al 31 de enero fue de S/ 96 millones (US\$ 28 millones). El saldo de *Swaps* cambiarios a fines de diciembre fue de S/ 514 millones (US\$ 151 millones).
- CDR BCRP: El saldo al 31 de enero fue de S/ 225 millones (US\$ 66 millones) con una tasa de interés promedio de 0,38 por ciento. El saldo al 31 de diciembre fue de S/ 805 millones (US\$ 236 millones) con una tasa de interés promedio de 0,07 por ciento.

Saldos de swaps cambiarios + CDR-BCRP y ventas netas NDF

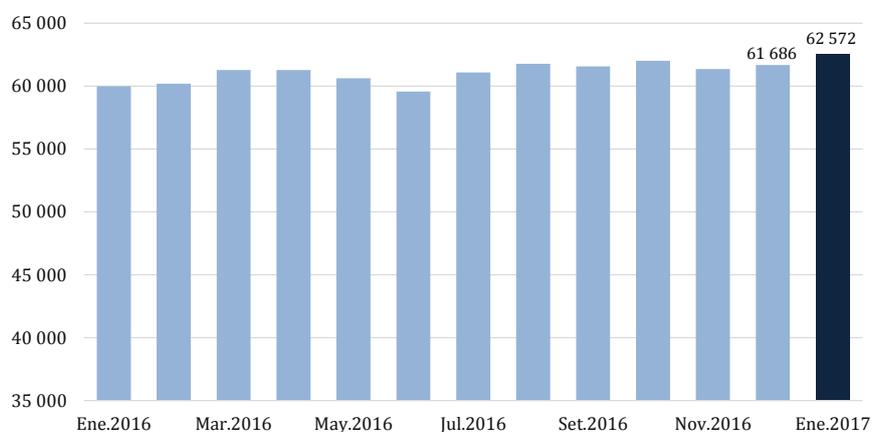
(Millones de US\$)

**Reservas Internacionales en US\$ 62 572 millones al 31 de enero**

Al 31 de enero, las Reservas Internacionales Netas (RIN) totalizaron US\$ 62 572 millones, mayores en US\$ 887 millones a las registradas a fines de diciembre de 2016. Las RIN están constituidas principalmente por activos internacionales líquidos y su nivel actual es equivalente a 32 por ciento del PBI y a 21 meses de importaciones.

Perú: Reservas Internacionales Netas

(Millones de US\$)

**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** se incrementó 0,3 por ciento (S/ 707 millones). Por monedas, el crédito en soles aumentó 0,1 por ciento (S/ 240 millones) y en dólares lo hizo en 0,6 por ciento (US\$ 139 millones). Con ello, la tasa de crecimiento anual del crédito fue 5,4 por ciento.

Para el mismo periodo, **la liquidez total del sector privado** registró un incremento de 2 por ciento (S/ 5 094 millones), con lo que acumuló un crecimiento de 5,9 por ciento en los últimos doce meses. Por monedas, la liquidez en soles creció 1,4 por ciento (S/ 2 396 millones) y en dólares aumentó 3 por ciento (US\$ 803 millones).

MERCADOS INTERNACIONALES

Sube la cotización internacional del cobre, oro y zinc

Cotización del Cobre

(ctv. US\$/lb.)

Del 25 de enero al 1 de febrero, el precio del **cobre** subió 1,1 por ciento a US\$/lb. 2,69.

Este resultado se asoció a temores de recorte no planeado en la oferta (en Indonesia y Chile) y a menores inventarios en la Bolsa de Metales de Londres.



Variación %			
01 Feb.2017	25 Ene.2017	30 Dic.2016	31 Dic.2015
US\$ 2,69 / lb.	1,1	7,8	26,1

Cotización del Oro

(US\$/oz.tr.)

En el mismo período, el precio del **oro** subió 0,7 por ciento a US\$/oz.tr. 1 203,7.

Este comportamiento se sustentó en la depreciación del dólar frente al euro y la decisión de la FED de mantener su tasa de interés.



Variación %			
01 Feb.2017	25 Ene.2017	30 Dic.2016	31 Dic.2015
US\$ 1 203,7 / oz tr.	0,7	3,8	13,3

Cotización del Zinc

(ctv. US\$/lb.)

El precio del **zinc** avanzó 2,7 por ciento a US\$/lb. 1,29 entre el 25 de enero y el 1 de febrero.

El aumento estuvo asociado a indicadores favorables en China y a la reducción de existencias en las principales bolsas de metales.



Variación %			
01 Feb.2017	25 Ene.2017	30 Dic.2016	31 Dic.2015
US\$ 1,29 / lb.	2,7	11,1	78,0

El precio del petróleo **WTI** subió 3,1 por ciento entre el 25 de enero y el 1 de febrero, alcanzando US\$/bl. 53,9.

Este resultado obedeció a señales de que Rusia y la OPEP están recortando su producción de crudo cumpliendo con su compromiso.

Cotización del Petróleo

(US\$/bl.)



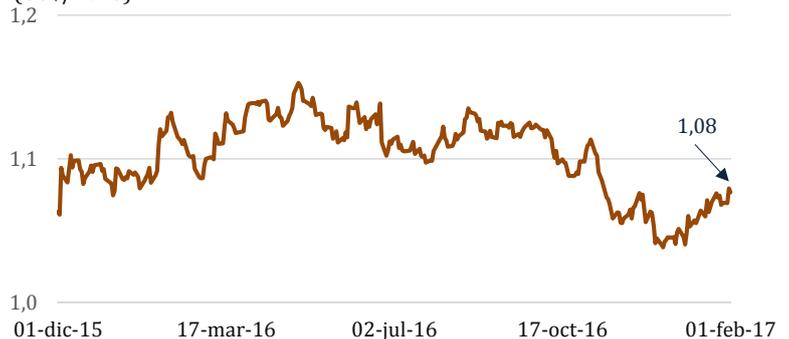
Variación %			
01 Feb.2017	25 Ene.2017	30 Dic.2016	31 Dic.2015
US\$ 53,9 / barril	3,1	0,3	45,5

Dólar se debilita en los mercados internacionales

Del 25 de enero al 1 de febrero, el **dólar** se depreció 0,2 por ciento con relación al **euro**, por preocupación sobre políticas proteccionistas de Estados Unidos.

Cotización del US Dólar vs. Euro

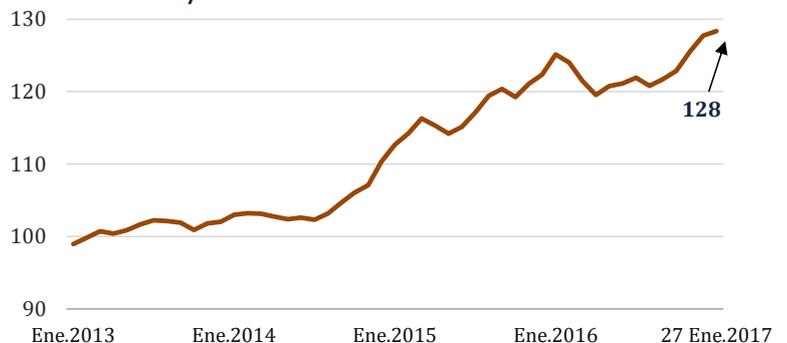
(US\$/Euro)



	Nivel		Variación %	
	01 Feb.2017	25 Ene.2017	30 Dic.2016	31 Dic.2015
Dólar/Euro	1,08	0,2	2,4	-0,9

Cabe señalar que 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 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.

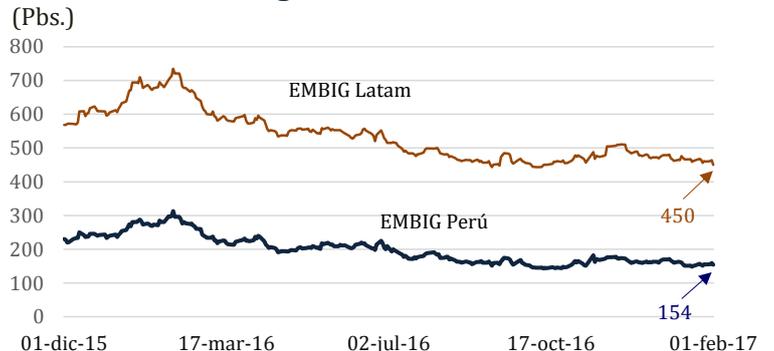
Fuente: FED.

Riesgo país en 154 puntos básicos

Del 25 de enero al 1 de febrero el riesgo país medido por el *spread* **EMBIG Perú** pasó de 151 a 154 pbs.

En el mismo periodo, el *spread* **EMBIG Latinoamérica** bajó 5 pbs a 450 pbs, en un contexto de resultados corporativos positivos en Estados Unidos y Europa y de alza del precio de *commodities*.

Indicadores de Riesgo País



	Variación en pbs.			
	01 Feb.2017	25 Ene.2017	30 Dic.2016	31 Dic.2015
EMBIG Perú (Pbs)	154	3	-16	-86
EMBIG Latam (Pbs)	450	-6	-60	-155

Rendimiento de los US Treasuries a 10 años baja a 2,47 por ciento

En igual periodo, el rendimiento del **bono del Tesoro** norteamericano a diez años bajó 4 pbs a 2,47 por ciento tras incertidumbre política en Estados Unidos y publicación de datos económicos mixtos en dicho país.

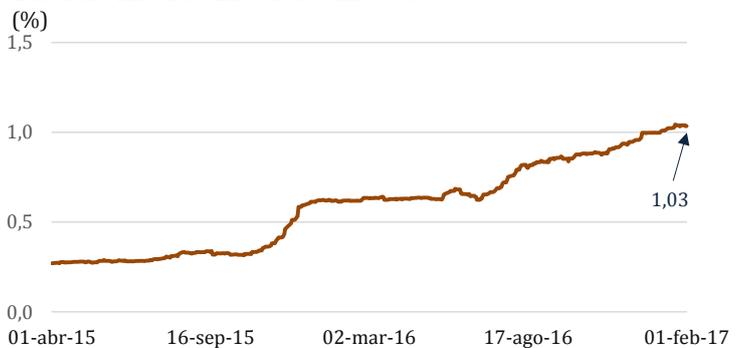
Tasa de Interés de Bono del Tesoro de EUA a 10 años



	Variación en pbs.			
	01 Feb.2017	25 Ene.2017	30 Dic.2016	31 Dic.2015
Bonos de EUA (%)	2,47	-4	3	20

Entre el 25 de enero y el 1 de febrero, la tasa **Libor a 3 meses** se mantuvo en 1,03 por ciento, en un contexto de incertidumbre sobre medidas políticas de Trump.

Tasa de Interés Libor a 3 meses



	Variación en pbs.			
	01 Feb.2017	25 Ene.2017	30 Dic.2016	31 Dic.2015
Libor a 3 meses (%)	1,03	0	4	42

BAJAN ÍNDICES DE LA BOLSA DE VALORES DE LIMA

Del 25 de enero al 1 de febrero el índice **General** de la Bolsa de Valores de Lima (BVL) bajó 0,9 por ciento y el **Selectivo** cayó 1,2 por ciento.

La BVL fue influida por eventos en Estados Unidos y por cautela ante resultados financieros locales.

En lo que va del año, el IGBVL subió 3,1 por ciento y el ISBVL aumentó 2,0 por ciento.

Indicadores Bursátiles



	Nivel al:	Variación % acumulada respecto al:		
	01 Feb.2017	25 Ene.2017	30 Dic.2016	31 Dic.2015
IGBVL	16 049	-0,9	3,1	63,0
ISBVL	24 046	-1,2	2,0	86,4

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

	25 enero 2017	26 enero	27 enero	30 enero	31 enero
1. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias antes de las operaciones del BCRP	3 069,8	3 155,1	2 881,7	3 172,4	3 206,1
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)	30,0 200,0	30,0 100,0	100,0 100,0	30,0 200,0	100,0
Propuestas recibidas	134,0 432,0	165,0 284,5	227,0 369,0	115,0 284,0	100,0
Plazo de vencimiento	533 d 167 d	376 d 166 d	165 d 531 d	185 d 31 d	30 d
Tasas de interés: Mínima	4,70 4,44	4,34 4,41	4,44 4,75	4,45 4,24	4,26
Máxima	4,75 4,45	4,60 4,45	4,45 4,78	4,49 4,27	4,29
Promedio	4,71 4,45	4,55 4,45	4,45 4,76	4,48 4,25	4,27
Saldo	<u>24 922,1</u>	<u>25 052,1</u>	<u>25 252,1</u>	<u>25 482,1</u>	<u>25 582,1</u>
ii. Subasta de Compra Temporal de Valores (REPO)					
Saldo	<u>1 199,0</u>	<u>1 199,0</u>	<u>1 199,0</u>	<u>1 199,0</u>	<u>1 199,0</u>
iii. Subasta de Compra Temporal de Valores (Repo Especial - CDR)					
Saldo	<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 variables del BCR (CDV BCRP)					
Saldo	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
v. Subasta de Depósitos a Plazo en Moneda Nacional	256,5 1 000,0	200,0 1 455,1	1 503,5	1 335,8	1 346,8
Propuestas recibidas	256,5 1 446,0	208,5 1 455,1	1 503,5	1 335,8	1 346,8
Plazo de vencimiento	7 d 1 d	7 d 1 d	3 d	1 d	1 d
Tasas de interés: Mínima	4,15 3,90	4,18 4,10	4,10	4,15	4,15
Máxima	4,25 4,23	4,25 4,25	4,25	4,25	4,25
Promedio	4,20 4,19	4,22 4,19	4,20	4,21	4,22
Saldo	<u>1 743,0</u>	<u>2 198,1</u>	<u>1 960,0</u>	<u>1 792,3</u>	<u>1 803,3</u>
Próximo vencimiento de Depósitos a Plazo el 20 de abril de 2016	1 200,0	1 741,6			
Vencimiento de Depósitos a Plazo entre el 20 y el 22 de Abril de 2016	1 486,5	1 741,6			
vi. Subasta de Colocación DP en M.N. del Tesoro Público					
Saldo	<u>1 600,0</u>	<u>1 600,0</u>	<u>1 600,0</u>	<u>1 600,0</u>	<u>1 600,0</u>
vii. Subasta de Colocación DP en M.N. del Banco de la Nación					
Saldo	<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)					
Propuestas recibidas					
Plazo de vencimiento					
Tasas de interés: Mínima					
Máxima					
Promedio					
Saldo	<u>225,0</u>	<u>225,0</u>	<u>225,0</u>	<u>225,0</u>	<u>225,0</u>
ix. Compra con compromiso de Recompra de moneda extranjera (Regular)					
Saldo	<u>13 980,1</u>	<u>13 980,1</u>	<u>13 980,1</u>	<u>13 980,1</u>	<u>13 980,1</u>
x. Compra con compromiso de Recompra de moneda extranjera (Expansión)					
Saldo	<u>7 450,0</u>	<u>7 450,0</u>	<u>7 450,0</u>	<u>7 450,0</u>	<u>7 450,0</u>
xi. Compra con compromiso de Recompra de moneda extranjera (Sustitución)					
Saldo	<u>4 804,7</u>	<u>4 804,7</u>	<u>4 804,7</u>	<u>4 804,7</u>	<u>4 804,7</u>
xii. Subasta de Swap Cambiario Venta del BCRP					
Propuestas recibidas					
Plazo de vencimiento					
Tasas de interés: Mínima					
Máxima					
Promedio					
Saldo	<u>96,2</u>	<u>96,2</u>	<u>96,2</u>	<u>96,2</u>	<u>96,2</u>
3. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR antes del cierre de operaciones	1 586,6	1 370,0	1 178,2	1 606,6	1 759,3
4. Operaciones monetarias del BCR para el cierre de operaciones					
a. Compra temporal de moneda extranjera (swaps).					
Comisión (tasa efectiva diaria)	0,0138%	0,0137%	0,0127%	0,0137%	0,0138%
b. Compra temporal directa de valores (fuera de subasta)					
Tasa de interés	4,80%	4,80%	4,80%	4,80%	4,80%
c. Crédito por regulación monetaria en moneda nacional					
Tasa de interés	4,80%	4,80%	4,80%	4,80%	4,80%
d. Depósitos Overnight en moneda nacional	<u>586,0</u>	<u>458,0</u>	<u>280,0</u>	<u>408,0</u>	<u>496,0</u>
Tasa de interés	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%
5. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR al cierre de operaciones	1 124,3	912,0	898,2	1 198,6	1 263,3
a. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (millones de S/ (*)	7 446,6	7 446,6	7 446,6	7 446,6	7 446,6
b. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	6,5	6,5	6,5	6,5	6,5
c. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (millones de S/)	2 428,7	2 371,6	2 315,4	2 262,9	2 136,5
d. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	2,2	2,2	2,2	2,2	2,2
6. Mercado interbancario y mercado secundario de CDBCRP					
a. Operaciones a la vista en moneda nacional	<u>497,5</u>	<u>515,0</u>	<u>600,5</u>	<u>432,0</u>	<u>245,5</u>
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	4,25/4,25/4,25	4,25/4,25/4,25	4,25/4,25/4,25	4,25/4,25/4,25	4,25/4,25/4,25
b. Operaciones a la vista en moneda extranjera (millones de US\$)	<u>146,0</u>	<u>41,0</u>	<u>16,0</u>	<u>110,0</u>	<u>70,5</u>
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	0,75/0,80/0,76	0,65/0,75/0,72	0,65/0,65/0,65	0,70/0,75/0,73	0,75/0,75/0,75
c. Total mercado secundario de CDBCRP, CDBCRP-NR y CDV	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
Plazo 12 meses (monto / tasa promedio)					
Plazo 18 meses (monto / tasa promedio)					
7. Operaciones en moneda extranjera de las empresas bancarias (millones de US\$)	24 enero	25 enero	26 enero	27 enero	30 enero
Flujo de la posición global = a + b.i - c.i + e + f + g	-32,5	5,2	88,1	-19,8	43,5
Flujo de la posición contable = a + b.ii - c.ii + e + g	42,0	-56,4	59,9	-77,4	109,3
a. Mercado spot con el público	<u>30,7</u>	<u>-76,4</u>	<u>75,7</u>	<u>-98,1</u>	<u>75,2</u>
i. Compras	266,3	188,3	300,1	212,4	326,5
ii. (-) Ventas	235,6	264,7	224,4	310,5	251,3
b. Compras forward al público (con y sin entrega)	<u>-18,9</u>	<u>209,0</u>	<u>67,6</u>	<u>73,1</u>	<u>31,7</u>
i. Pactadas	122,2	292,8	305,7	221,6	165,7
ii. (-) Vencidas	141,2	83,8	238,1	148,5	134,0
c. Ventas forward al público (con y sin entrega)	<u>40,2</u>	<u>142,4</u>	<u>38,8</u>	<u>0,6</u>	<u>97,5</u>
i. Pactadas	144,5	214,6	231,5	184,3	137,7
ii. (-) Vencidas	104,3	72,1	192,6	183,7	40,2
d. Operaciones cambiarias interbancarias					
i. Al contado	427,2	368,0	444,0	280,5	344,7
ii. A futuro	23,0	12,0	10,0	6,0	13,0
e. Operaciones spot asociadas a swaps y vencimientos de forwards sin entrega	<u>-25,5</u>	<u>13,3</u>	<u>-54,2</u>	<u>62,6</u>	<u>-52,7</u>
i. Compras	101,7	70,9	168,0	179,3	21,7
ii. (-) Ventas	127,3	57,6	222,2	116,7	74,4
f. Efecto de Opciones	<u>-15,4</u>	<u>-5,1</u>	<u>-0,5</u>	<u>-14,8</u>	<u>0,0</u>
g. Operaciones netas con otras instituciones financieras	<u>0,0</u>	<u>-4,9</u>	<u>-7,1</u>	<u>-6,8</u>	<u>-7,0</u>
h. Crédito por regulación monetaria en moneda extranjera					
Tasa de interés					
Nota: Tipo de cambio interbancario promedio (Fuente: Datatec)	3,2815	3,2784	3,3019	3,2894	3,2883
(*) Datos preliminares					

d. = día(s) s. = semana(s) m. = mes(es) a. = año(s)
Elaboración: Gerencia de Operaciones Monetarias y Estabilidad Financiera.

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

		Dic-14 (p)	Dic-15 (q)	Dic-16 (r)	25-ene (1)	01-feb (2)	Variaciones respecto a:				
							Semana (2)/(1)	Mes (2)/(r)	Dic-15 (2)/(q)	Dic-14 (2)/(p)	
TIPOS DE CAMBIO											
AMÉRICA											
BRASIL	Real	2,66	3,96	3,25	3,17	3,13	-1,3%	-3,8%	-21,0%	17,7%	
ARGENTINA	Peso	14,00	14,27	16,82	16,80	16,56	-1,4%	-1,5%	16,0%	18,3%	
MÉXICO	Peso	14,74	17,17	20,72	21,07	20,70	-1,7%	-0,1%	20,6%	40,4%	
CHILE	Peso	606	708	669	648	646	-0,3%	-3,5%	-8,7%	6,6%	
COLOMBIA	Peso	2 388	3 170	3 002	2 926	2 904	-0,8%	-3,2%	-8,4%	21,6%	
PERÚ	N. Sol (Venta)	2,980	3,414	3,357	3,296	3,271	-0,8%	-2,6%	-4,2%	9,8%	
PERÚ	N. Sol x Canasta	0,54	0,57	0,55	0,55	0,55	-0,4%	-0,9%	-3,7%	1,9%	
EUROPA											
EURO	Euro	1,21	1,09	1,05	1,07	1,08	0,2%	2,4%	-0,9%	-11,0%	
SUIZA	FS por euro	0,99	1,00	1,02	1,00	0,99	-0,7%	-2,5%	-0,9%	-0,2%	
INGLATERRA	Libra	1,56	1,47	1,23	1,26	1,27	0,2%	2,6%	-14,2%	-18,8%	
TURQUÍA	Lira	2,33	2,92	3,53	3,83	3,77	-1,6%	6,9%	29,2%	61,5%	
ASIA Y OCEANÍA											
JAPON	Yen	119,68	120,30	116,87	113,27	113,23	0,0%	-3,1%	-5,9%	-5,4%	
COREA	Won	1 092,90	1 174,95	1 206,25	1 161,70	1 152,71	-0,8%	-4,4%	-1,9%	5,5%	
INDIA	Rupia	63,03	66,20	67,94	67,98	67,40	-0,9%	-0,8%	1,8%	6,9%	
CHINA	Yuan	6,20	6,49	6,94	6,88	6,88	-0,1%	-1,0%	5,9%	10,8%	
AUSTRALIA	US\$ por AUD	0,82	0,73	0,72	0,76	0,76	0,2%	5,1%	4,2%	-7,2%	
COTIZACIONES											
ORO	LME (\$/Oz.T.)	1 199,25	1 062,25	1 159,10	1 195,00	1 203,65	0,7%	3,8%	13,3%	0,4%	
PLATA	H & H (\$/Oz.T.)	15,75	13,86	16,05	17,00	17,46	2,7%	8,8%	26,0%	10,9%	
COBRE	LME (US\$/lb.)	2,88	2,13	2,50	2,66	2,69	1,1%	7,8%	26,1%	-6,7%	
	Futuro a 15 meses	2,83	2,17	2,53	2,73	2,75	0,5%	8,7%	26,6%	-3,1%	
ZINC	LME (US\$/lb.)	0,98	0,73	1,16	1,26	1,29	2,7%	11,1%	78,0%	31,4%	
	Futuro a 15 meses	1,00	0,76	1,16	1,27	1,31	3,0%	12,3%	72,5%	31,2%	
PLOMO	LME (US\$/lb.)	0,84	0,82	0,90	1,08	1,07	-1,2%	18,5%	30,5%	26,9%	
	Futuro a 15 meses	0,87	0,82	0,92	1,09	1,06	-2,1%	15,6%	29,2%	22,6%	
PETRÓLEO	West Texas (\$/B)	53,27	37,04	53,72	52,25	53,88	3,1%	0,3%	45,5%	1,1%	
PETR. WTI	Dic. 13 Bolsa de NY	65,05	47,76	57,06	55,42	56,15	1,3%	-1,6%	17,6%	-13,7%	
TRIGO SPOT	Kansas (\$/TM)	229,46	162,96	129,15	136,96	139,81	2,1%	8,3%	-14,2%	-39,1%	
TRIGO FUTURO	Dic.13 (\$/TM)	233,05	208,43	173,89	182,34	183,99	0,9%	5,8%	-11,7%	-21,0%	
MAÍZ SPOT	Chicago (\$/TM)	145,07	136,02	132,87	137,20	137,99	0,6%	3,9%	1,4%	-4,9%	
MAÍZ FUTURO	Dic. 13 (\$/TM)	165,64	156,98	149,60	155,01	156,00	0,6%	4,3%	-0,6%	-5,8%	
ACEITE SOYA	Chicago (\$/TM)	710,33	654,11	727,97	735,68	720,03	-2,1%	-1,1%	10,1%	1,4%	
ACEITE SOYA	Dic. 13 (\$/TM)	714,96	699,75	767,43	773,82	768,97	-0,6%	0,2%	9,9%	7,6%	
AZÚCAR	May.13 (\$/TM)	380,08	380,08	380,08	380,08	380,08	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
ARROZ	Tailandés (\$/TM)	425,00	365,00	381,00	390,00	390,00	0,0%	2,4%	6,8%	-8,2%	
TASAS DE INTERÉS (Variación en pbs.)											
SPR. GLOBAL 16	PER. (pbs)	81	81	81	81	81	0	0	0	0	
SPR. GLOBAL 25	PER. (pbs)	143	189	104	89	89	0	-15	-100	-54	
SPR. GLOBAL 37	PER. (pbs)	188	258	175	161	161	0	-14	-97	-27	
SPR. EMBIG	PER. (pbs)	181	240	170	151	154	3	-16	-86	-27	
	ARG. (pbs)	719	438	455	463	461	-2	6	23	-258	
	BRA. (pbs)	241	548	330	295	286	-9	-44	-262	45	
	CHI. (pbs)	169	253	158	142	142	-1	-16	-111	-27	
	COL. (pbs)	192	317	225	207	203	-4	-22	-114	11	
	MEX. (pbs)	210	315	296	301	293	-8	-3	-22	83	
	TUR. (pbs)	225	288	360	355	353	-2	-7	65	128	
	ECO. EMERG. (pbs)	402	446	365	347	348	1	-17	-97	-54	
Spread CDS 5 (pbs)	PER. (pbs)	114	188	108	108	108	0	0	-80	-6	
	ARG. (pbs)	3 262	3 262	415	385	378	-7	-37	-2 884	-2 884	
	BRA. (pbs)	202	504	280	254	246	-8	-34	-258	44	
	CHI. (pbs)	95	131	82	82	80	-2	-2	-51	-15	
	COL. (pbs)	142	242	164	152	151	-1	-13	-91	9	
	MEX. (pbs)	105	172	156	168	165	-4	9	-8	60	
	TUR (pbs)	183	277	273	274	267	-8	-6	-10	84	
LIBOR 3M (%)		0,26	0,61	1,00	1,03	1,03	0	4	42	78	
Bonos del Tesoro Americano (3 meses)		0,04	0,17	0,50	0,51	0,51	1	1	34	47	
Bonos del Tesoro Americano (2 años)		0,67	1,05	1,19	1,24	1,21	-2	2	16	54	
Bonos del Tesoro Americano (10 años)		2,17	2,27	2,45	2,51	2,47	-4	3	20	30	
ÍNDICES DE BOLSA											
AMÉRICA											
E.E.U.U.	Dow Jones	18 019	17 425	19 763	20 069	19 891	-0,9%	0,6%	14,2%	10,4%	
	Nasdaq Comp.	4 796	5 007	5 383	5 656	5 643	-0,2%	4,8%	12,7%	17,6%	
BRASIL	Bovespa	50 007	43 350	60 227	65 840	64 836	-1,5%	7,7%	49,6%	29,7%	
ARGENTINA	Merval	8 579	11 675	16 918	19 407	19 201	-1,1%	13,5%	64,5%	123,8%	
MÉXICO	IPC	43 161	42 978	45 643	48 276	47 010	-2,6%	3,0%	9,4%	8,9%	
CHILE	IGP	18 870	18 152	20 734	21 441	21 008	-2,0%	1,3%	15,7%	11,3%	
COLOMBIA	IGBC	11 635	8 547	10 106	10 204	10 143	-0,6%	0,4%	18,7%	-12,8%	
PERÚ	Ind. Gral.	14 732	9 849	15 567	16 200	16 049	-0,9%	3,1%	63,0%	8,9%	
PERÚ	Ind. Selectivo	20 130	12 902	23 578	24 350	24 046	-1,2%	2,0%	86,4%	19,5%	
EUROPA											
ALEMANIA	DAX	9 806	10 743	11 481	11 806	11 660	-1,2%	1,6%	8,5%	18,9%	
FRANCIA	CAC 40	4 273	4 637	4 862	4 878	4 795	-1,7%	-1,4%	3,4%	12,2%	
REINO UNIDO	FTSE 100	6 566	6 242	7 143	7 164	7 108	-0,8%	-0,5%	13,9%	8,2%	
TURQUÍA	XU100	85 721	71 727	78 139	83 128	86 848	4,5%	11,1%	21,1%	1,3%	
RUSIA	INTERFAX	791	757	1 152	1 160	1 168	0,7%	1,3%	54,2%	47,7%	
ASIA											
JAPON	Nikkei 225	17 451	19 034	19 114	19 058	19 148	0,5%	0,2%	0,6%	9,7%	
HONG KONG	Hang Seng	23 605	21 914	22 001	23 049	23 318	1,2%	6,0%	6,4%	-1,2%	
SINGAPUR	Straits Times	3 365	2 883	2 881	3 040	3 067	0,9%	6,5%	6,4%	-8,8%	
COREA	Seul Composite	1 916	1 961	2 026	2 067	2 080	0,7%	2,7%	6,1%	8,6%	
INDONESIA	Jakarta Comp.	5 227	4 593	5 297	5 294	5 327	0,6%	0,6%	16,0%	1,9%	
MALASIA	KLSE	1 761	1 693	1 642	1 684	1 672	-0,7%	1,8%	-1,2%	-5,1%	
TAILANDIA	SET	1 498	1 288	1 543	1 584	1 576	-0,5%	2,2%	22,4%	5,3%	
INDIA	NSE	8 283	7 946	8 186	8 603	8 716	1,3%	6,5%	9,7%	5,2%	
CHINA	Shanghai Comp.	3 235	3 539	3 104	3 150	3 159	0,3%	1,8%	-10,7%	-2,3%	

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

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

