



CONTENIDO

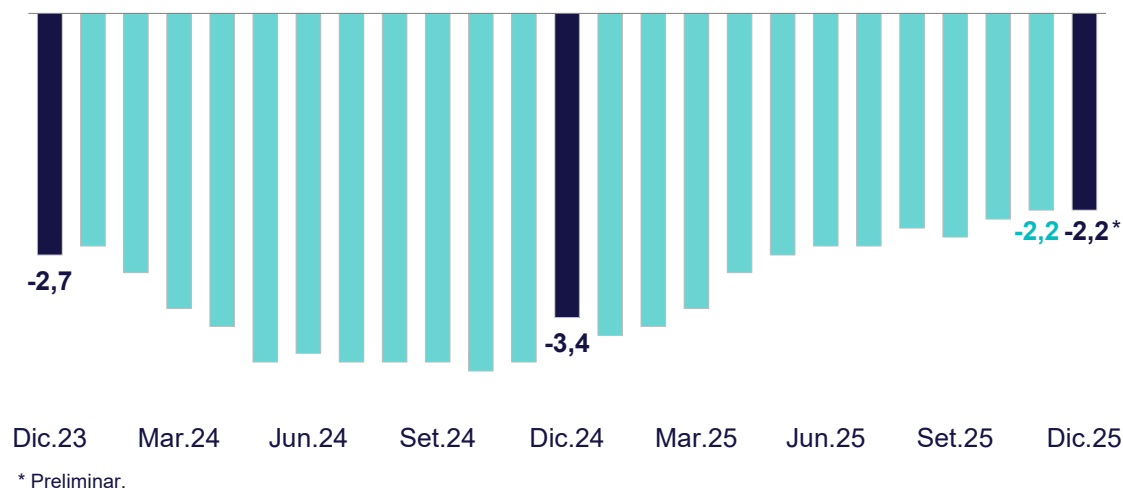
• Operaciones del sector público no financiero de diciembre 2025	ix
• Tasa de interés interbancaria en soles	xi
• Operaciones del BCRP	xii
• Curvas de rendimiento de corto plazo	xiv
• Bonos del Tesoro Público	xv
• Reservas Internacionales	xv
• Mercados Internacionales	xvi
Aumenta el precio del oro en los mercados internacionales	xvi
Se mantiene el precio de la soya en los mercados internacionales	xvii
El dólar se deprecia en los mercados internacionales	xviii
Riesgo país se ubicó en 127 puntos básicos	xix
Rendimiento de los US Treasuries se ubicó en 4,25 por ciento	xix
• Suben los índices de la Bolsa de Valores de Lima	xx

OPERACIONES DEL SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO DE DICIEMBRE 2025

Con base en información preliminar, en 2025 se habría registrado un **déficit fiscal** equivalente a 2,2 por ciento del PBI, menor en 1,2 puntos porcentuales del producto al déficit observado en 2024, por un aumento de los ingresos corrientes, en particular de los ingresos tributarios, y una reducción del gasto no financiero.

Resultado económico del sector público no financiero

(Acumulado últimos 12 meses - % PBI)



En **diciembre de 2025**, el sector público no financiero habría registrado un déficit económico de S/ 12 786 millones, mayor al del mismo mes de 2024 (-S/ 11 762 millones), producto de los mayores gastos no financieros, en particular en

remuneraciones y en formación bruta de capital; atenuado en parte por el incremento de los ingresos corrientes, tanto tributarios como no tributarios. Con ello, en **2025** el sector público no financiero cerraría con un déficit de S/ 26 806 millones, inferior al registrado en 2024 (-S/ 38 266 millones).

El aumento de los **ingresos corrientes** del gobierno general de diciembre en 5,6 por ciento interanual se debió al crecimiento de los ingresos tributarios (5,3 por ciento), principalmente por la mayor recaudación por impuesto a la renta de personas jurídicas domiciliadas, IGV interno, ISC e ITAN. Por su parte, el alza en los ingresos no tributarios (6,6 por ciento) correspondió a los mayores ingresos por contribuciones sociales, recursos propios y transferencias y por el rubro “otros”.

El incremento del **gasto no financiero** del gobierno general en 6,1 por ciento interanual en diciembre se produjo en las tres instancias de gobierno, y en los componentes gasto corriente (5,8 por ciento) y gasto de capital (6,6 por ciento). Según rubros, destacó el mayor gasto en remuneraciones en el gobierno nacional y gobiernos regionales y, en menor medida transferencias, y en formación bruta de capital, principalmente en los gobiernos locales.

Operaciones del Sector Público No Financiero ^{1/}

(Millones S/)

	Diciembre			Año		
	2024	2025	Var. %	2024	2025	Var. %
1. Ingresos corrientes del GG	19 145	20 208	5,6	207 396	230 210	11,0
a. Ingresos tributarios	15 245	16 051	5,3	159 876	179 714	12,4
<i>i. Renta</i>	5 238	5 809	10,9	65 731	79 012	20,2
<i>ii. IGV</i>	7 952	8 355	5,1	88 417	94 447	6,8
- Interno	4 544	4 931	8,5	51 648	55 826	8,1
- Importaciones	3 408	3 424	0,5	36 768	38 620	5,0
<i>iii. ISC</i>	739	885	19,8	8 913	9 936	11,5
<i>iv. Devoluciones (-)</i>	1 485	1 376	-7,3	24 218	29 609	22,3
<i>v. Resto</i>	2 802	2 378	-15,1	21 034	25 928	23,3
b. Ingresos no tributarios	3 899	4 157	6,6	47 520	50 495	6,3
2. Gastos no financieros del GG	31 010	32 892	6,1	229 829	241 551	5,1
a. Corriente	20 589	21 787	5,8	162 387	173 462	6,8
<i>Gobierno Nacional</i>	13 137	13 995	6,5	101 934	109 606	7,5
<i>Gobiernos Regionales</i>	4 826	5 189	7,5	41 672	43 761	5,0
<i>Gobiernos Locales</i>	2 627	2 603	-0,9	18 781	20 094	7,0
b. Formación Bruta de Capital	9 871	10 679	8,2	54 800	59 064	7,8
<i>Gobierno Nacional</i>	4 017	4 166	3,7	22 128	22 271	0,6
<i>Gobiernos Regionales</i>	2 306	2 058	-10,8	13 545	14 336	5,8
<i>Gobiernos Locales</i>	3 548	4 456	25,6	19 127	22 457	17,4
c. Otros gastos de capital	550	426	-22,6	12 642	9 025	-28,6
3. Otros ^{2/}	1 148	911		2 698	3 782	
4. Resultado Primario (=1-2+3)	-10 717	-11 773		-19 734	-7 559	
5. Intereses	1 044	1 014	-3,0	18 532	19 247	3,9
6. Resultado Económico (=4-5)	-11 762	-12 786		-38 266	-26 806	

1/ Preliminar.

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

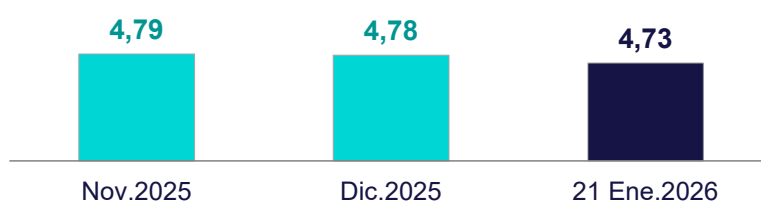
Fuente: MEF, Banco de la Nación, Sunat, EsSalud, sociedades de beneficencia pública y empresas estatales.

TASA DE INTERÉS INTERBANCARIA EN SOLES

Del 15 al 21 de enero de 2026, la tasa de interés **interbancaria** promedio en soles fue 4,25 por ciento anual, mientras que en dólares fue 3,75 por ciento anual.

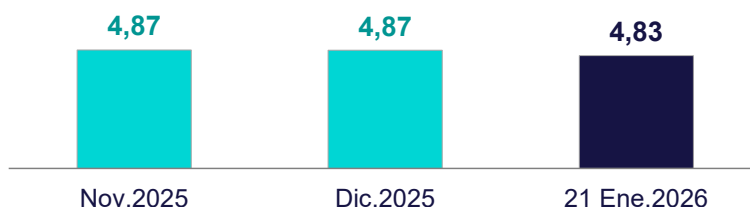
Al 21 de enero de 2026, la tasa de interés **preferencial corporativa a 90 días** –la que se cobra a las empresas de menor riesgo– en soles fue 4,73 por ciento anual, y en dólares 3,88 por ciento anual.

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



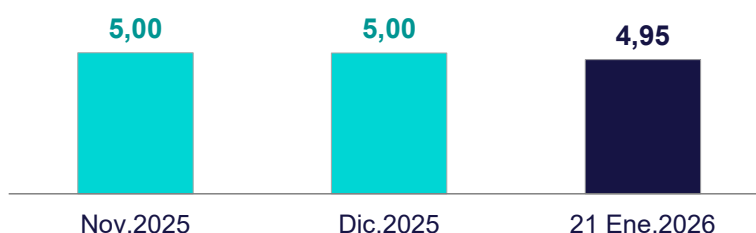
A la misma fecha, la tasa de interés **preferencial corporativa para préstamos a 180 días** en soles fue 4,83 por ciento anual y esta tasa en dólares fue 4,02 por ciento anual.

Tasa de interés preferencial corporativa a 180 días en soles
(%)



Al 21 de enero, la tasa de interés **preferencial corporativa para préstamos a 360 días** en soles fue 4,95 por ciento anual y en dólares fue 4,09 por ciento anual.

Tasa de interés preferencial corporativa a 360 días en soles
(%)



OPERACIONES DEL BCRP

Las **operaciones monetarias** del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) del 15 al 21 de enero de 2026 fueron las siguientes:

- Operaciones de **inyección** de liquidez:
 - Repos de valores correspondieron a operaciones a 3 meses por S/ 400 millones (16 de enero), que se colocaron a una tasa de interés promedio de 4,35 por ciento. Al 21 de enero, el saldo fue de S/ 11 950 millones, con una tasa de interés promedio de 4,54 por ciento. De este último saldo, S/ 6 550 millones corresponden a operaciones con AFP.
- Operaciones de **esterilización** de liquidez:
 - CD BCRP: El saldo al 21 de enero fue de S/ 38 926 millones, con una tasa de interés promedio de 4,01 por ciento.
 - Depósitos *overnight*: Al 21 de enero, el saldo de este instrumento fue de S/ 132 millones, con una tasa de interés promedio de 2,25 por ciento.
 - Depósitos a plazo: Al 21 de enero, el saldo de depósitos a plazo fue de S/ 14 912 millones, con una tasa de interés promedio de 4,21 por ciento.

En las **operaciones cambiarias** del 15 al 21 de enero de 2026, el BCRP compró USD 1 009 millones en el mercado *spot*. No se colocaron *Swaps* cambiarios venta y vencieron USD 517 millones.

- i. Operaciones con moneda extranjera en el mercado *spot*: El BCRP compró USD 1 009 millones en el mercado *spot*. Dichas operaciones se realizaron durante los días 16, 19, 20 y 21 de enero.
- ii. *Swaps* cambiarios venta: El saldo de este instrumento al 21 de enero fue de S/ 15 502 millones (USD 4 463 millones), con una tasa de interés promedio de 3,36 por ciento.

Al 21 de enero de 2026, la **emisión primaria** disminuyó en S/ 3 767 millones con respecto al 14 de enero de 2026 y se incrementó en S/ 1 667 millones con respecto al cierre del año 2025.

En la última semana al 21 de enero, las operaciones del BCRP de esterilización de liquidez fueron la colocación neta de Depósitos a Plazo y de Ventanilla *Overnight* (S/ 4 094 millones), el vencimiento neto de Repo de Valores (S/ 800 millones) y la colocación neta de CD BCRP (S/ 717 millones).

En lo que va de 2026, las operaciones del BCRP de esterilización de liquidez fueron la colocación neta de CD BCRP (S/ 1 721 millones), la colocación neta de Depósitos a Plazo y de Ventanilla *Overnight* (S/ 1 318 millones), el vencimiento neto de Repo de Valores (S/ 1 250 millones), el vencimiento de Repo de Monedas (S/ 500 millones) y el vencimiento neto de Subastas de Depósitos del Tesoro Público (S/ 158 millones).

En los últimos 12 meses la emisión primaria se incrementó en 15,0 por ciento, como consecuencia principalmente de un aumento de 13,6 por ciento de la demanda por billetes y monedas.

Cuentas Monetarias del Banco Central de Reserva del Perú

(Millones S/)

	Saldos				Flujos		
	2024	2025	2026		2025	Enero Semana ^{1/}	
	30-Dic	31-Dic	14-Ene	21-Ene			
I. RESERVAS INTERNACIONALES NETAS	297 780	303 121	320 919	324 941	5 341	22 802	4 994
(Millones USD)	78 987	90 214	95 512	96 997	11 228	6 783	1 486
1. Posición de cambio	53 555	61 501	62 655	63 910	7 946	2 409	1 255
2. Depósitos del Sistema Financiero	17 128	19 780	24 074	24 397	2 652	4 617	324
3. Depósitos del Sector Público	5 954	6 382	6 367	6 299	428	-82	-68
4. Otros ^{2/}	2 350	2 552	2 416	2 391	202	-161	-26
II. ACTIVOS INTERNOS NETOS	-199 516	-190 646	-203 009	-210 798	8 870	-20 152	-8 094
1. Sistema Financiero en moneda nacional	-21 019	-19 991	-19 328	-24 938	1 028	-4 947	-5 610
a. Compra temporal de valores	8 586	13 200	12 750	11 950	4 614	-1 250	-800
b. Operaciones de reporte de monedas	0	1 800	1 300	1 300	1 800	-500	0
c. Operaciones de Reporte de Cartera	2 271	0	0	0	-2 271	0	0
d. Operaciones de Reporte Reactiva Perú	1 270	0	0	0	-1 270	0	0
e. Valores Emitidos	-26 074	-24 854	-25 859	-26 576	1 219	-1 721	-717
f. Subasta de Fondos del Sector Público	2 365	5 229	5 071	5 071	2 864	-158	0
g. Otros depósitos en moneda nacional	-9 438	-15 366	-12 591	-16 684	-5 928	-1 318	-4 094
2. Sector Público (neto) en moneda nacional ^{3/}	-38 841	-33 673	-31 700	-33 634	5 168	39	-1 934
3. Sistema Financiero en moneda extranjera	-64 835	-67 027	-81 070	-81 913	-2 192	-15 522	-1 087
(Millones USD)	-17 128	-19 780	-24 074	-24 397	-2 652	-4 617	-324
4. Sector Público (neto) en moneda extranjera	-21 528	-20 577	-20 528	-20 241	951	275	226
(Millones USD)	-5 710	-6 124	-6 109	-6 042	-414	82	67
5. Otras Cuentas Netas	-53 293	-49 378	-50 383	-50 072	3 915	-694	311
III. EMISIÓN PRIMARIA (I+II)	98 264	112 475	117 910	114 143	14 211	1 667	-3 767
(Var. % 12 meses)	9,2%	14,5%	17,4%	15,0%			

1/. Al 21 de enero de 2026. Aísla efectos de valuación por fluctuaciones en el tipo de cambio.

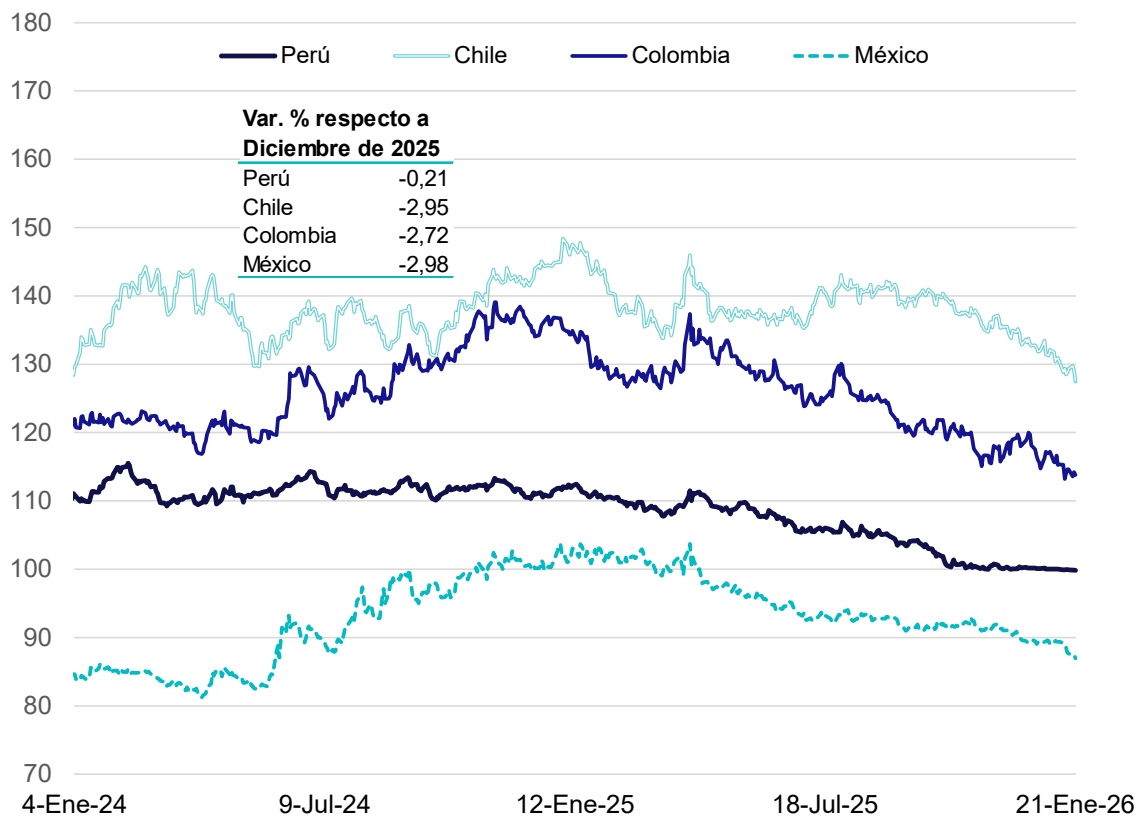
2/. Incluye asignaciones DEG, Bonos Globales del Tesoro Público y Operaciones de Reporte para proveer Moneda Extranjera.

3/. Incluye los bonos emitidos por el Tesoro Público que el BCRP adquiere en el mercado secundario de acuerdo con el Artículo 61 de la Ley Orgánica del BCRP.

El **tipo de cambio** venta interbancario cerró en S/ 3,3570 por dólar el 21 de enero, menor en 0,12 por ciento a la cotización al 14 de enero, acumulando una apreciación del sol de 0,21 por ciento respecto al cierre del 2025. En lo que va de 2026, el BCRP ha efectuado operaciones compra *spot* en mesa de negociaciones por USD 1 890 millones, y no ha subastado *Swaps* cambiarios venta y CDR BCRP, con lo que el saldo de estas operaciones se ha reducido en USD 1 402 millones.

Indices de tipo de cambio nominal

(Diciembre 2018 = 100)

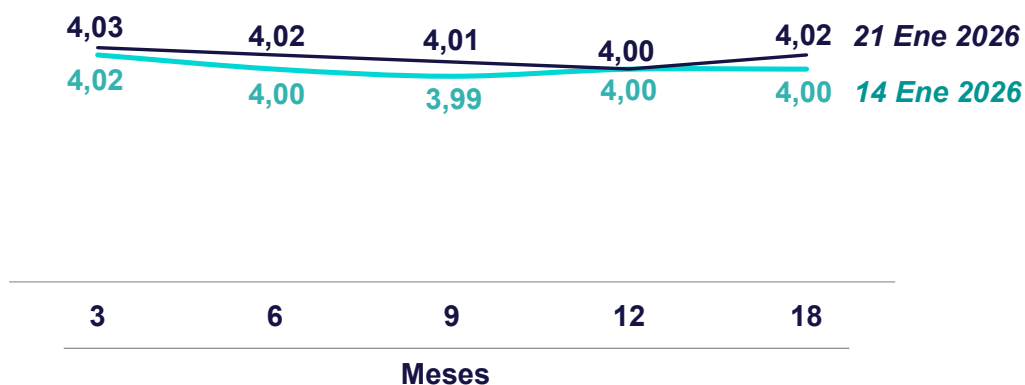


CURVAS DE RENDIMIENTO DE CORTO PLAZO

El 21 de enero de 2026, la curva de rendimiento de CD BCRP registró, en comparación con la del 14 de enero, tasas mayores para todos los plazos, excepto para el de 12 meses que fue similar.

Curva de rendimiento de CDBCRP

(%)

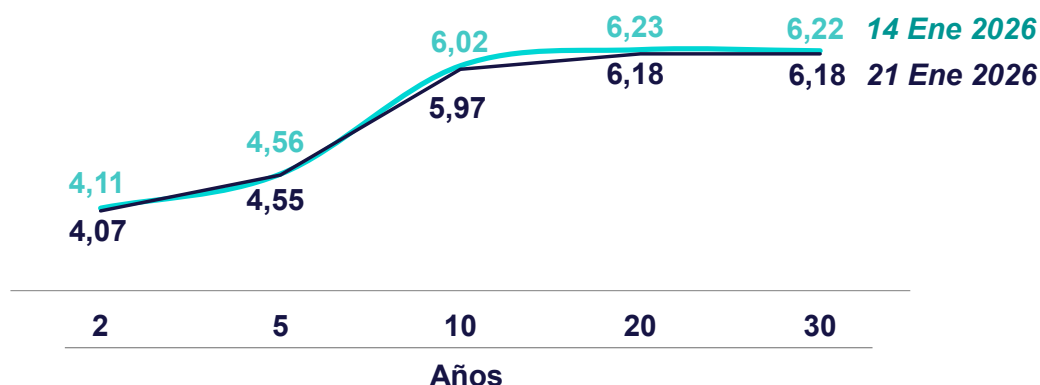


BONOS DEL TESORO PÚBLICO

Para plazos desde 2 años, los mercados toman como referencia a los rendimientos de los bonos del Tesoro Público. El 21 de enero de 2026, las tasas de interés de los bonos soberanos, en comparación con las del 14 de enero, son menores para todos los plazos.

Curva de rendimiento de bonos del Tesoro

(%)

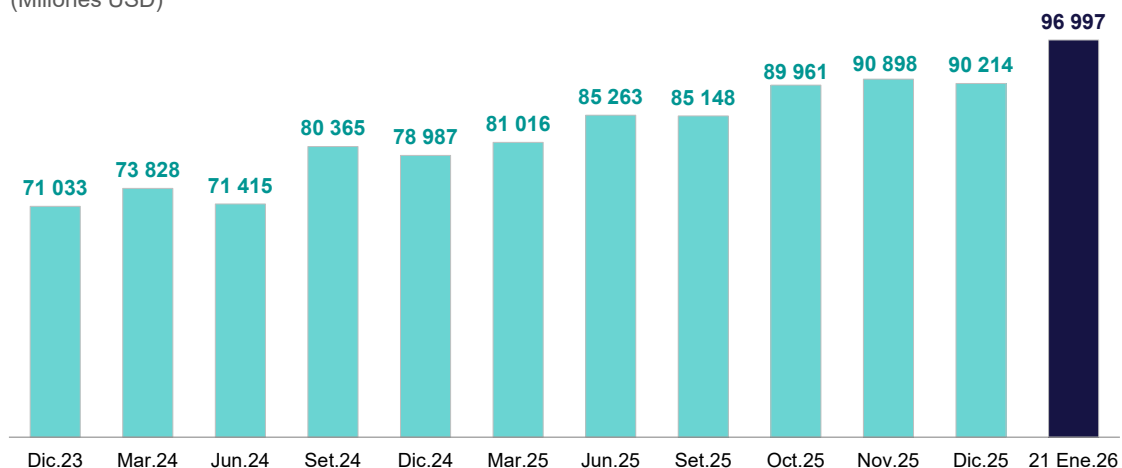


RESERVAS INTERNACIONALES

Al 21 de enero de 2026, las **Reservas Internacionales Netas** totalizaron USD 96 997 millones. Las reservas internacionales están constituidas por inversiones en activos internacionales líquidos y su nivel actual es equivalente a 30 por ciento del PBI.

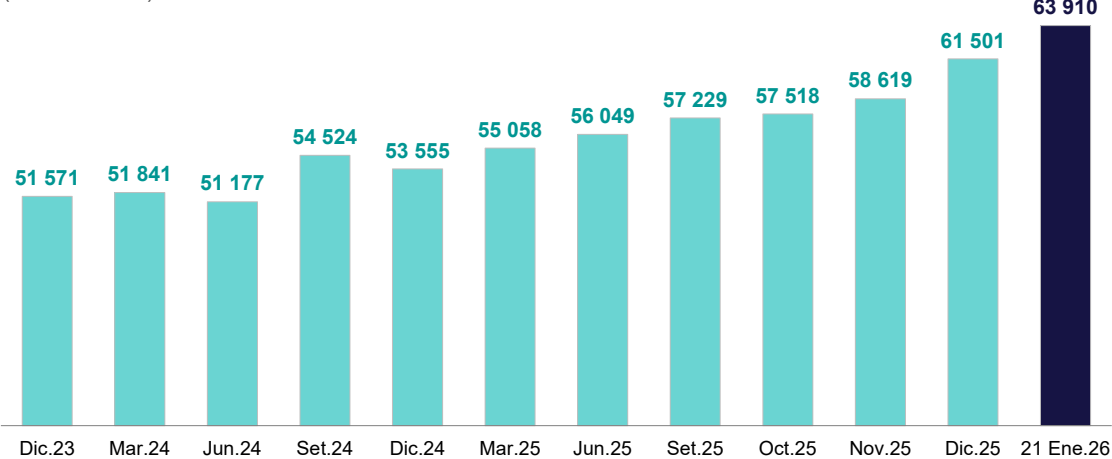
Reservas Internacionales Netas

(Millones USD)



La **Posición de Cambio** al 21 de enero de 2026 alcanzó el valor de USD 63 910 millones, mayor en USD 2 409 millones al registrado a fines del año 2025.

Posición de cambio
(Millones USD)



MERCADOS INTERNACIONALES

Aumenta el precio del oro en los mercados internacionales

Entre el 14 y el 21 de enero de 2026, el precio del **oro** se incrementó 4,4 por ciento a USD/oz.tr. 4 831,7, registrando sucesivos incrementos de cotización por mayor demanda de activos seguros por las tensiones geopolíticas y depreciación del dólar.

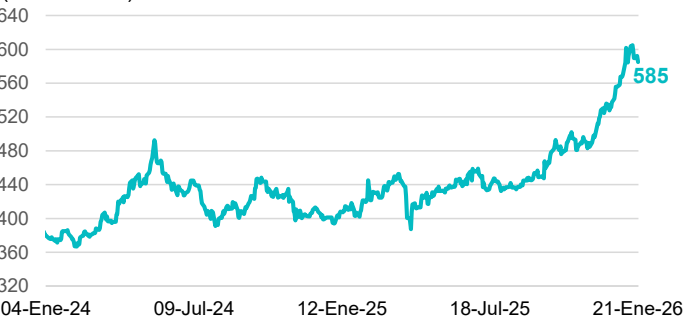
Cotización del Oro
(USD/oz.tr.)



Variación %			
21 Ene.2026	14 Ene.2026	31 Dic.2025	31 Dic.2024
USD 4 831,7 / oz tr.	4,4	11,9	84,1

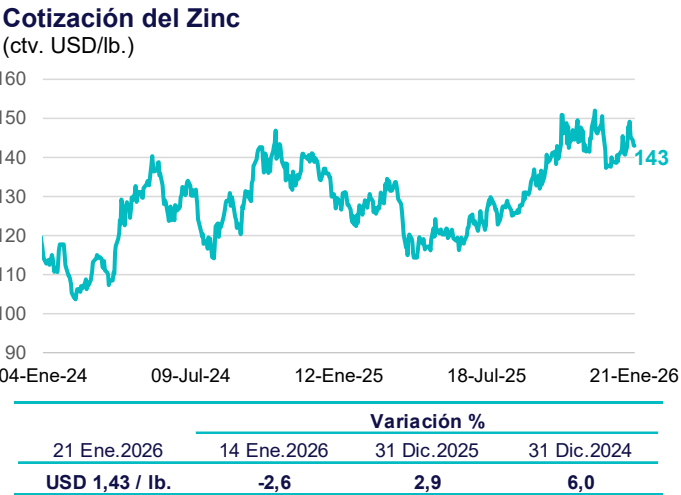
Del 14 al 21 de enero de 2026, el precio del **cobre** bajó 3,3 por ciento a USD/lb. 5,85 por toma de ganancias e incremento de inventarios en la Bolsa de Metales de Londres, así como por una menor demanda de China.

Cotización del Cobre
(ctv. USD/lb.)

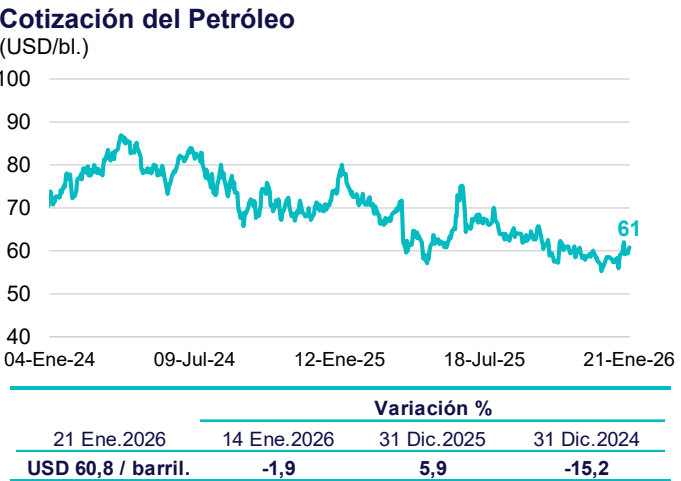


Variación %			
21 Ene.2026	14 Ene.2026	31 Dic.2025	31 Dic.2024
USD 5,85 / lb.	-3,3	3,1	48,2

Del 14 al 21 de enero de 2026, el precio del **zinc** bajó 2,6 por ciento a USD/lb. 1,43 por un fuerte incremento de los inventarios en la Bolsa de metales de Londres.

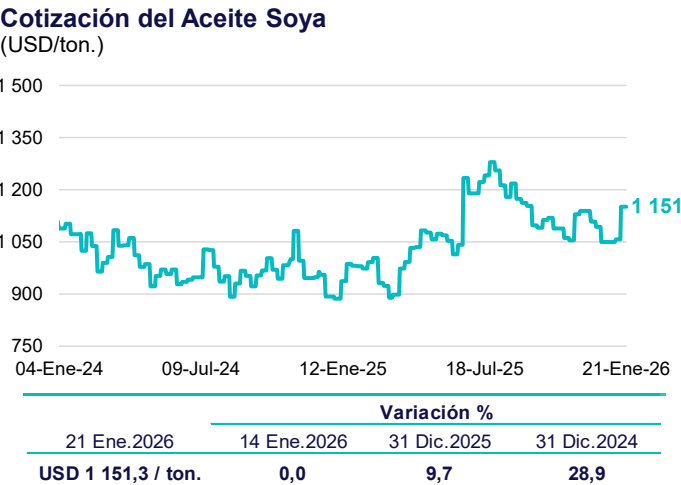


Entre el 14 y el 21 de enero de 2026, el precio del **petróleo WTI** se redujo 1,9 por ciento a USD/bl. 60,8 por temores de menor demanda y por la disminución de los disturbios civiles en Irán, lo que redujo la probabilidad de una interrupción del suministro de dicho país.



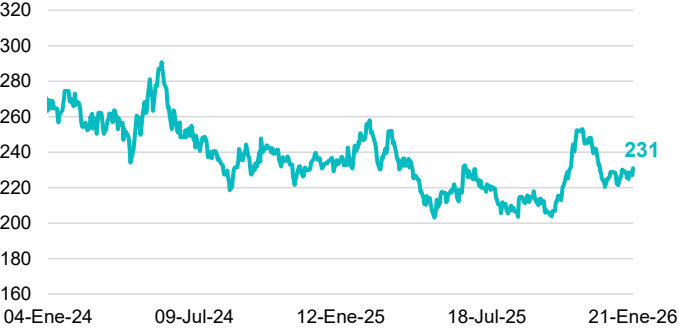
Se mantiene el precio de la soya en los mercados internacionales

Entre el 14 y el 21 de enero de 2026, el precio del aceite de soya se mantuvo en USD/ton. 1 151,3, luego que la presión al alza por la mayor producción de biodiesel en Estados Unidos fuera contrarrestada por la caída del precio del petróleo y temores de mayor competencia del grano de Sudamérica.



Entre el 14 y el 21 de enero de 2026, el precio del **trigo** se incrementó 1,8 por ciento a USD/ton. 231,0, por la falta de humedad que persiste en zonas productoras de trigo de invierno de Estados Unidos, y porque no se llegó a un acuerdo en los planes de paz para la zona del Mar Negro.

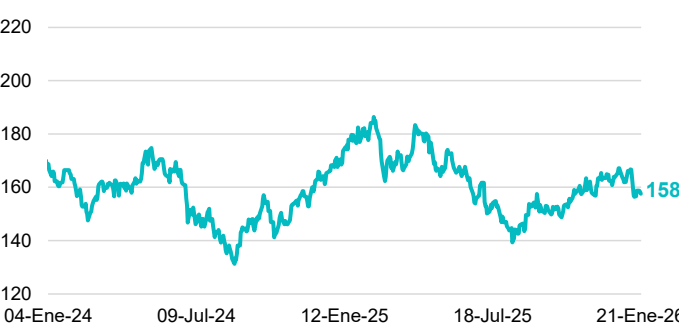
Cotización del Trigo
(USD/ton.)



Variación %			
21 Ene.2026	14 Ene.2026	31 Dic.2025	31 Dic.2024
USD 231,0 / ton.	1,8	4,0	-2,4

Del 14 al 21 de enero de 2026, el precio del **maíz** se incrementó 0,2 por ciento a USD/ton. 157,6 por la demanda externa por maíz de Estados Unidos.

Cotización del Maíz
(USD/ton.)



Variación %			
21 Ene.2026	14 Ene.2026	31 Dic.2025	31 Dic.2024
USD 157,6 / ton.	0,2	-2,7	-7,3

El dólar se deprecia en los mercados internacionales

En el mismo periodo, el índice del **dólar** se redujo 0,4 por ciento en un contexto de silencio previo a la reunión de política del 27-28 de enero donde no se prevén cambios en las tasas de interés por parte de la Reserva Federal. Destaca la apreciación frente al euro (0,4 por ciento) y frente al franco suizo (0,5 por ciento).

Índice DXY 1/
(Marzo 1973=100)



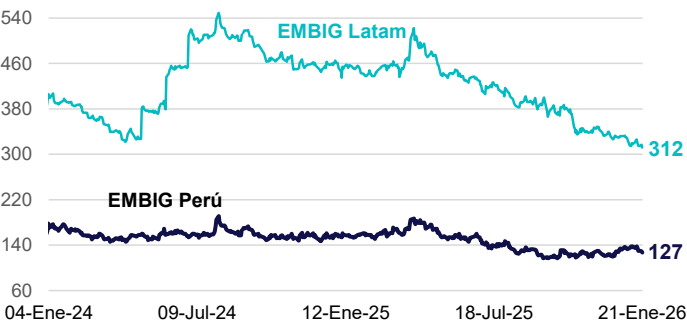
1/ Índice del valor del dólar norteamericano con relación a una canasta de principales monedas (euro, yen, libra, dólar canadiense, franco suizo y corona sueca).

Variación %			
21 Ene.2026	14 Ene.2026	31 Dic.2025	31 Dic.2024
98,8	-0,4	0,4	-9,0

Riesgo país se ubicó en 127 puntos básicos

Del 14 al 21 de enero de 2026, el riesgo país, medido por el **spread EMBIG Perú** y el **spread EMBIG Latinoamérica** bajaron 11 y 14 pbs. Este resultado fue influido por la reducción de las tensiones globales.

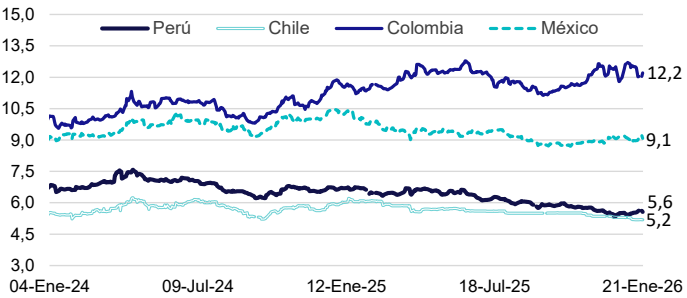
Indicadores de Riesgo País
(Pbs.)



	Variación en pbs.			
	21 Ene.2026	14 Ene.2026	31 Dic.2025	31 Dic.2024
EMBIG Perú (Pbs)	127	-11	-8	-30
EMBIG Latam (Pbs)	312	-14	-18	-149

El rendimiento de los **bonos soberanos peruanos a 10 años** permaneció sin variación entre el 14 y el 21 de enero de 2026 y se mantiene como uno de los más bajos de la región.

Rendimiento bonos soberanos 10 años
(%)

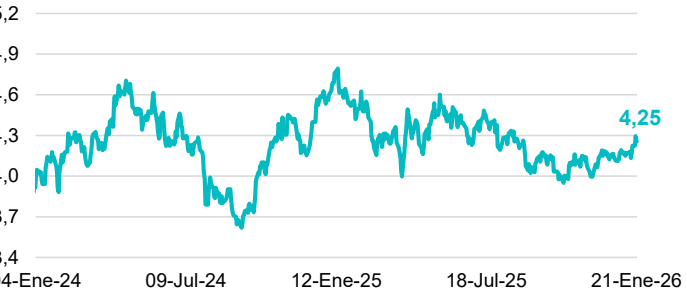


	Variación en pbs.			
	21 Ene.2026	14 Ene.2026	31 Dic.2025	31 Dic.2024
Perú	5,6	0	11	-107
Chile	5,2	0	-11	-72
Colombia	12,2	0	-43	33
México	9,1	11	-3	-134

Rendimiento de los US Treasuries se ubicó en 4,25 por ciento

Del 14 al 21 de enero de 2026, el rendimiento del **bono del Tesoro norteamericano a diez años** subió 12 pbs. a 4,25 por ciento en parte por una menor demanda por activos de renta fija coincidiendo con presiones al alza en los rendimientos de los bonos soberanos de Japón. Los mercados esperan la publicación de diversos datos económicos de Estados Unidos.

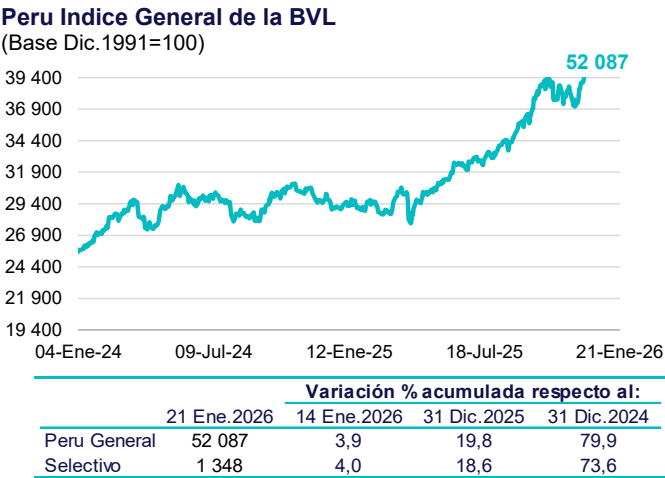
Tasa de Interés de Bono del Tesoro de
EUA a 10 años
(%)



	Variación en pbs.			
	21 Ene.2026	14 Ene.2026	31 Dic.2025	31 Dic.2024
	4,25%	12	9	-32

SUBEN LOS ÍNDICES DE LA BOLSA DE VALORES DE LIMA

Del 14 al 21 de enero de 2026, el índice **General** de la Bolsa de Valores de Lima (Msci Nuam Perú General) y el índice **Selectivo** (Msci Nuam Perú Select) subieron 3,9 y 4,0 por ciento respectivamente en un contexto de incremento en la cotización del oro.



BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ												
RESUMEN DE OPERACIONES MONETARIAS Y CAMBIARIAS												
(Millones de Soles)												
	15 Ene			16 Ene			19 Ene			20 Ene		
1. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias antes de las operaciones del BCRP												
18 011,813 724,516 655,413 597,711 230,4												
2. Operaciones monetarias y cambiarias del BCR antes del cierre de operaciones												
a. Operaciones monetarias anunciadas del BCR												
i. Subasta de Certificados de Depósitos del BCRP (CD BCRP)												
500,0 200,0400,0 125,0600,0												
1344,3 513,01321,0 275,01874,5												
Plazo de vencimiento89 d 371 d186 d 370 d94 d												
Tasas de interés: Mínima4,00 4,003,99 4,004,00												
Máxima4,02 4,004,02 4,054,02												
Promedio4,02 4,004,00 4,014,01												
Saldo37 712,338 339,437 252,838 192,138 926,0												
Próximo vencimiento de CD BCRP el 22 de Enero del 2026												
Vencimiento de CD BCRP del 22 al 23 de enero de 2026												
ii. Subasta de Compra Temporal de Valores (REPO)												
400,0												
Propuestas recibidas750,0												
Plazo de vencimiento91 d												
Tasas de interés: Mínima4,33												
Máxima4,40												
Promedio4,35												
Saldo12 750,012 550,012 550,012 550,011 950,0												
Próximo vencimiento de Repo de Valores el 23 de Enero del 2026												
Vencimiento de Repo Valores del 22 al 23 de enero de 2026												
iii. Subasta de Compra Temporal de Cartera de Créditos con Garantía del Gobierno Nacional (Regular)												
Saldo adjudicado53 399,953 399,953 399,953 399,953 399,9												
iv. Subasta de Compra Temporal de Cartera de Créditos con Garantía del Gobierno Nacional (Especial)												
Saldo adjudicado1 882,21 882,21 882,21 882,2												
v. Subasta de Depósitos a Plazo en Moneda Nacional (DP BCRP)												
4 000,1 1 500,0 2700,03 000,1 1 000,0 1500,03 499,9 711,5 1500,0 2700,0 1000,01 000,0 3 000,1 999,9 2300,11 000,0 2 000,1 500,0 3200,1												
4 592,7 2 037,6 3443,34 776,4 1 737,6 3553,67 543,3 711,5 2572,8 4663,1 1316,01 827,0 4 260,2 1622,1 4266,31 629,4 2 921,4 549,0 4416,9												
1 d 7 d 1 d3 d 7 d 3 d1 d 14 d 7 d 1 d 1 d7 d 1 d 7 d 1 d7 d 1 d 7 d 1 d												
4,18 4,18 4,15 4,18 4,20 4,084,15 4,15 4,19 4,08 4,104,20 4,20 4,20 4,154,20 4,20 4,10 4,10												
4,25 4,25 4,25 4,25 4,25 4,134,24 4,24 4,25 4,224,24 4,24 4,25 4,224,25 4,24 4,25 4,18												
4,24 4,25 4,234,25 4,25 4,114,20 4,24 4,24 4,18 4,194,23 4,22 4,25 4,184,24 4,23 4,23 4,14												
Saldo11 700,010 500,015 411,315 011,414 911,5												
Próximo vencimiento de Depósitos a Plazo el 22 de Enero del 2026												
Vencimiento de Depósitos a Plazo del 22 al 23 de enero de 2026												
vi. Subasta de Colocación DP en M.N. del Tesoro Público (COLOCTP)												
Propuestas recibidas												
Plazo de vencimiento												
Tasas de interés: Mínima												
Máxima												
Promedio												
Saldo5 071,35 071,35 071,35 071,35 071,3												
Próximo vencimiento de Coloc-TP el 23 de Enero del 2026												
Vencimiento de Coloc-TP del 22 al 23 de enero de 2026												
vii. Compra con compromiso de Recompra de moneda extranjera (Regular)												
Saldo1 300,01 300,01 300,01 300,01 300,0												
Próximo vencimiento de Repo Regular el 28 de Enero del 2026												
viii. Subasta de Swap Cambiario Venta del BCRP												
Saldo16 902,216 502,216 502,216 102,215 502,2												
Próximo vencimiento de SC-Venta el 22 de Enero del 2026												
Vencimiento de SC - Venta del 22 al 23 de enero de 2026												
b. Operaciones cambiarias en la Mesa de Negociación del BCR												
i. Compras (millones de US\$)												
Tipo de cambio promedio												
c. Operaciones Fuera de Mesa (millones de US\$)												
i. Compras (millones de US\$)												
ii. Ventas (millones de US\$)												
3. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR antes del cierre de operaciones												
9 990,49 233,37 151,06 558,66 111,7												
4. Operaciones monetarias del BCR para el cierre de operaciones												
a. Compra temporal de moneda extranjera (swaps).												
Comisión (tasa efectiva diaria)												
b. Depósitos Overnight en moneda nacional												
Tasa de interés												
5. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR al cierre de operaciones												
9 918,68 653,87 071,96 451,36 049,7												
a. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (millones de S/ (*)												
b. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)												
c. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (millones de S/)												
d. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)												
6. Mercado interbancario y mercado secundario de CDBCRP												
a. Operaciones a la vista en moneda nacional												
Tasas de interés: Mínima / Máxima / TIBO												
b. Operaciones a la vista en moneda extranjera (millones de US\$)												
Tasas de interés: Mínima / Máxima/ Promedio												
7. Operaciones en moneda extranjera de las empresas bancarias (millones de US\$)												
14 Ene15 Ene16 Ene19 Ene20 Ene												
Flujo de la posición global: a + b(-) - c + e + f + g												
Flujo de la posición contable: a + b(-) - c + e + f + g												
a. Mercado spot con el público												
i. Compras												
ii. (-) Ventas												
b. Compras forward y swap al público (con y sin entrega)												
i. Pactadas												
ii. (-) Vencidas												
c. Ventas forward y swap al público (con y sin entrega)												
i. Pactadas												
ii. (-) Vencidas												
d. Operaciones cambiarias interbancarias												
i. Al contado												
ii. A futuro												
e. Operaciones spot asociadas a swaps y vencimientos de forwards sin entrega												
i. Compras												
ii. (-) Ventas												
f. Efecto de Opciones												
g. Operaciones netas con otras instituciones financieras												
h. Crédito por regulación monetaria en moneda extranjera												
Tasa de interés												
Nota: Tipo de cambio interbancario promedio (Fuente: Datatec)												
(*) Datos preliminares												

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

		Dic-22 (6)	Dic-23 (5)	Dic-24 (4)	31-Dic (3)	14-Ene (2)	21-Ene (1)	Variación respecto a:		
								Semana (1)/(2)	Mes (1)/(3)	Año (1)/(4)
TIPOS DE CAMBIO										
AMERICA										
BRASIL	Real	5,286	4,852	6,184	5,477	5,388	5,322	-1,22%	-2,83%	-13,94%
ARGENTINA	Peso	176,780	808,450	1 030,000	1 451,000	1 453,000	1 429,500	-1,62%	-1,48%	38,79%
MEXICO	Peso	19,445	16,954	20,820	18,005	17,819	17,489	-1,85%	-2,86%	-16,00%
CHILE	Peso	856	880,580	992,600	899,400	880,690	873,490	-0,82%	-2,88%	-12,00%
COLOMBIA	Peso	4 847	3 873	4 402	3 766	3 677	3 674	-0,08%	-2,44%	-16,54%
EUROPA										
EURO	Euro	1,066	1,104	1,035	1,175	1,164	1,168	0,40%	-0,53%	12,85%
SUIZA	FZ por US\$	0,923	0,842	0,907	0,793	0,801	0,796	-0,52%	0,42%	-12,24%
INGLATERRA	Libra	1,206	1,273	1,252	1,348	1,343	1,342	-0,07%	-0,45%	7,20%
TURQUÍA	Lira	18,694	29,477	35,335	42,950	43,175	43,286	0,26%	0,78%	22,50%
ASIA Y OCEANIA										
JAPON	Yen	133,010	141,060	157,180	156,650	158,460	158,480	0,01%	1,17%	0,83%
COREA	Won	1 260,85	1 294,40	1 476,78	1 440,51	1 464,44	1 466,17	0,12%	1,78%	-0,72%
INDIA	Rupia	82,76	83,19	85,55	89,85	90,27	91,59	1,47%	1,94%	7,06%
CHINA	Yuan	6,963	7,098	7,299	6,993	6,973	6,964	-0,13%	-0,42%	-4,60%
AUSTRALIA	US\$ por AUD	0,678	0,681	0,619	0,667	0,668	0,676	1,23%	1,30%	9,25%
COTIZACIONES										
ORO	LBMA (\$/Oz.T.)	1 813,75	2 062,98	2 624,50	4 319,37	4 626,58	4 831,73	4,43%	11,86%	84,10%
PLATA	H & H (\$/Oz.T.)	24,00	24,25	29,68	71,26	92,75	93,24	0,53%	30,85%	214,21%
COBRE	LME (US\$/lb.)	3,81	3,84	3,95	5,67	6,05	5,85	-3,28%	3,15%	48,15%
ZINC	LME (US\$/lb.)	1,37	1,20	1,35	1,39	1,47	1,43	-2,63%	2,91%	6,00%
PLOMO	LME (US\$/Lb.)	1,05	0,92	0,87	0,89	0,92	0,90	-1,97%	1,38%	3,51%
PETRÓLEO	West Texas (\$/B)	77,83	72,12	71,72	57,42	62,02	60,82	-1,93%	5,92%	-15,20%
TRIGO SPOT **	Kansas (\$/TM)	375,34	270,80	236,72	222,21	226,85	231,03	1,84%	3,97%	-2,41%
MAÍZ SPOT **	Chicago (\$/TM)	258,65	169,97	170,07	161,90	157,28	157,57	0,19%	-2,67%	-7,35%
ACEITE SOYA	Chicago (\$/TM)	1 547,20	1 108,48	893,09	1 049,84	1 151,25	1 151,25	0,00%	9,66%	28,91%
TASAS DE INTERES (Var. en pbs.)										
Bonos del Tesoro Americano (3 meses)		4,39	5,34	4,32	3,56	3,64	3,65	1,30	9,80	-66,80
Bonos del Tesoro Americano (2 años)		4,37	4,25	4,24	3,48	3,51	3,59	7,80	11,50	-65,30
Bonos del Tesoro Americano (10 años)		3,82	3,88	4,57	4,17	4,13	4,25	12,10	8,50	-31,80
INDICES DE BOLSA										
AMERICA										
E.E.U.U.	Dow Jones	33 221	37 690	42 544	48 063	49 150	49 145	-0,01%	2,25%	15,52%
	Nasdaq Comp.	10 478	15 011	19 311	23 242	23 472	23 236	-1,01%	-0,03%	20,33%
BRASIL	Bovespa	109 735	134 185	120 283	161 125	165 146	170 655	3,34%	5,91%	41,88%
ARGENTINA	Merval	199 361	929 704	2 533 635	3 051 617	2 950 111	3 035 970	2,91%	-0,51%	19,83%
MÉXICO	IPC	49 518	57 386	49 513	64 308	67 403	67 943	0,80%	5,65%	37,22%
CHILE	IPSA	5 249	6 198	6 710	10 481	11 220	11 255	0,31%	7,38%	67,73%
COLOMBIA	COLCAP	1 286	1 195	1 380	2 068	2 262	2 428	7,36%	17,41%	75,99%
PERÚ	Ind. Gral.	21 334	25 960	28 961	43 465	50 155	52 087	3,85%	19,84%	79,85%
PERU	Ind. Selectivo	560	673	776	1 136	1 296	1 348	4,04%	18,62%	73,62%
EUROPA										
ALEMANIA	DAX	14 072	16 752	19 909	24 490	25 286	24 561	-2,87%	0,29%	23,37%
FRANCIA	CAC 40	6 573	7 543	7 381	8 150	8 331	8 069	-3,14%	-0,99%	9,33%
REINO UNIDO	FTSE 100	7 513	7 733	8 173	9 931	10 184	10 138	-0,45%	2,08%	24,04%
TURQUÍA	XU100	5 477	7 470	9 831	11 262	12 370	12 728	2,90%	13,02%	29,48%
ASIA										
JAPON	Nikkei 225	26 094	33 464	39 895	50 339	54 341	52 775	-2,88%	4,84%	32,29%
HONG KONG	Hang Seng	19 741	17 047	20 060	25 631	27 000	26 585	-1,54%	3,72%	32,53%
SINGAPUR	Straits Times	3 249	3 240	3 788	4 646	4 813	4 810	-0,05%	3,52%	26,99%
COREA	Kospi	2 236	2 655	2 399	4 214	4 723	4 910	3,96%	16,51%	104,62%
INDONESIA	Jakarta Comp.	6 860	7 273	7 080	8 647	9 033	9 010	-0,25%	4,20%	27,27%
MALASIA	Klci	1 492	1 455	1 642	1 680	1 711	1 706	-0,30%	1,53%	3,87%
TAILANDIA	SET	1 661	1 416	1 400	1 260	1 244	1 318	5,89%	4,60%	-5,90%
INDIA	Nifty 50	18 191	21 731	23 645	26 130	25 666	25 158	-1,98%	-3,72%	6,40%
CHINA	Shanghai Comp.	3 074	2 975	3 352	3 969	4 126	4 117	-0,22%	3,73%	22,83%

Datos correspondientes a fin de periodo

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

(**) Desde el día 18 de setiembre del 2020, los datos corresponden promedio de la semana.

Fuente: Reuters, JPMorgan

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

Resumen de Indicadores Económicos		2022	2023	2024				2025					2026				
		Dic	Dic	Mar	Jun	Set	Dic	Mar	Jun	Set	Oct	Nov	Dic	Ene. 19	Ene. 20	Ene. 21	Ene
RESERVAS INTERNACIONALES (Mills. USD)		Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.				Var.
Posición de cambio		52 040	51 571	51 841	51 177	54 524	53 555	55 058	56 049	57 229	57 518	58 619	61 501	63 171	63 381	63 910	2 409
Reservas internacionales netas		71 883	71 033	73 828	71 415	80 365	78 987	81 016	85 263	85 148	89 961	90 898	90 214	96 082	96 285	96 997	6 783
Depósitos del sistema financiero en el BCRP		14 517	12 651	15 320	12 625	17 519	17 797	18 701	18 241	18 668	23 607	23 736	20 685	24 903	24 895	25 065	4 380
Empresas bancarias		13 497	11 719	14 355	11 753	16 634	17 031	17 968	17 302	17 779	22 595	22 825	19 618	23 948	23 943	24 124	4 506
Banco de la Nación		639	696	730	699	716	599	560	687	541	624	536	737	618	620	614	-123
Resto de instituciones financieras		381	236	236	173	169	167	173	252	347	388	375	331	338	333	328	-3
Depósitos del sector público en el BCRP *		2 968	4 474	4 342	5 415	5 946	5 350	4 938	8 567	6 844	6 472	6 165	5 645	5 648	5 654	5 674	29
OPERACIONES CAMBIARIAS BCR (Mills. USD)		Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.				Acum.
Operaciones cambiarias		35	-12	-17	-482	-354	-110	-58	-316	-114	-21	562	2579	261	112	441	1942
Compras netas en mesa de negociación		-10	0	-2	-5	0	0	0	0	0	0	510	2240	261	112	441	1890
Operaciones con el sector público		45	-12	-15	-477	-354	-110	-58	-316	-114	-21	52	133	0	0	0	52
Otros		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	206	0	0	0	0
TIPO DE CAMBIO (S/ por USD)		Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.				Prom.
Compra interbancario	Promedio	3,826	3,732	3,716	3,833	3,704	3,764	3,667	3,539	3,470	3,372	3,361	3,359	3,356	3,357	3,354	3,354
	Apertura	3,830	3,733	3,713	3,784	3,770	3,736	3,652	3,606	3,504	3,417	3,373	3,367	3,359	3,362	3,356	3,362
Venta interbancario	Mediodía	3,833	3,734	3,707	3,788	3,769	3,737	3,653	3,603	3,503	3,414	3,373	3,367	3,357	3,357	3,354	3,360
	Cierre	3,829	3,735	3,718	3,844	3,705	3,761	3,678	3,544	3,473	3,369	3,365	3,364	3,358	3,358	3,357	3,357
Sistema bancario (SBS)	Promedio	3,830	3,735	3,718	3,836	3,708	3,767	3,671	3,542	3,473	3,376	3,363	3,364	3,358	3,359	3,355	3,355
	Compra	3,824	3,729	3,714	3,827	3,703	3,758	3,660	3,534	3,464	3,372	3,357	3,358	3,353	3,353	3,353	3,353
	Venta	3,835	3,738	3,721	3,837	3,714	3,770	3,677	3,549	3,476	3,379	3,368	3,368	3,366	3,363	3,359	3,359
Índice de tipo de cambio real (2009 = 100)		98,7	95,3	93,2	94,3	95,7	91,7	90,3	91,1	89,4	87,2	85,9	86,1				
INDICADORES MONETARIOS																	
Moneda nacional / Domestic currency																	
Emisión primaria	(Var. % mensual)	2,8	4,3	0,7	3,1	-0,2	2,8	-2,1	1,8	-0,1	1,4	1,8	7,1	2,3	1,7	1,5	
	(Var. % últimos 12 meses)	-2,4	-2,2	-2,7	4,2	10,0	9,2	9,8	10,9	8,4	9,1	9,3	14,5	16,2	11,8	15,0	
Oferta monetaria	(Var. % mensual)	1,8	3,0	-0,6	2,5	1,0	1,4	-0,8	-0,9	0,1	1,1	3,4	4,5				
Money Supply	(Var. % últimos 12 meses)	0,5	4,0	4,1	10,4	14,4	12,9	12,2	7,0	3,9	3,8	7,4	10,6				
Crédito sector privado	(Var. % mensual)	-0,6	0,0	0,5	0,2	-0,1	-0,2	0,4	0,0	0,1	0,6	0,9	0,3				
Credit to the private sector	(Var. % últimos 12 meses)	2,4	0,9	0,3	1,7	1,4	1,5	2,8	2,5	4,2	4,3	4,5	5,0				
TOSE saldo fin de período (Var.% acum. en el mes)		-0,2	1,4	0,1	2,4	0,7	1,9	3,2	-1,8	-0,3	0,8	4,1	4,6	0,6	0,3		
Superávit de encaje promedio (% respecto al TOSE)		0,2	0,3	0,4	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,2	0,1	0,8	0,7		
Cuenta corriente de los bancos (saldo Mill. S/)		5 013	6 531	6 488	5 643	5 656	6 120	6 047	6 345	6 186	6 470	6 870	7 498	7 072	6 451	6 050	
Depósitos públicos en el BCRP (Mill. S/)		77 883	55 038	53 750	50 330	49 112	38 783	39 037	44 651	37 353	37 653	37 477	32 599	32 255	32 732	33 364	33 364
Certificados de Depósito BCRP (Saldo Mill. S/)		12 444	35 086	33 063	36 062	37 051	36 552	39 208	36 936	35 507	37 037	36 666	37 077	37 253	38 191	38 926	38 926
Subasta de depósitos a plazo (Saldo Mill. S/)**		3 389	3 200	7 900	7 545	8 292	5 974	5 438	5 663	8 503	3 569	7 368	9 400	15 411	15 011	14 912	14 912
CDBCRP-MN con tasa variable (CDV BCRP) (Saldo Mill. S/)**		13 039	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CD Reajustables BCRP (Saldo Mill.S/)		0	530	65	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Operaciones de reporte monedas (Saldo Mill. S/)		1 112	227	95	0	0	250	6 000	5 500	4 100	3 900	1 800	1 300	1 300	1 300	1 300	1 300
Operaciones de reporte (Saldo Mill. S/)		8 915	11 259	8 792	14 176	12 461	8 586	8 885	14 409	12 600	11 700	14 750	15 000	13 850	13 850	13 250	13 250
Tasa de interés (%)	TAMN	14,28	15,87	15,71	15,65	14,72	14,88	14,77	14,99	15,35	15,58	15,75	15,92	16,09	16,11	16,02	16,59
	Préstamos hasta 360 días ****	13,95	14,58	14,06	13,15	11,69	11,37	14,82	15,43	16,58	17,41	17,62	18,24	19,47	19,51	19,56	19,45
	Interbancaria	7,45	6,86	6,24	5,74	5,35	4,95	4,72	4,50	4,37	4,25	4,25	4,24	4,25	4,25	4,25	4,25
	Preferencial corporativa a 90 días	8,76	7,66	6,61	6,24	5,54	5,19	4,98	5,01	4,93	4,90	4,84	4,78	4,74	4,74	4,73	4,75
	Operaciones de reporte con CDBCRP	5,04	5,49	4,49	4,96	4,97	4,94	4,63	4,55	4,73	4,68	4,63	4,58	4,55	4,55	4,54	4,54
	Operaciones de reporte monedas	3,29	0,50	0,50	s.m.	s.m.	s.m.	4,88	4,95	4,90	4,79	4,70	4,72	4,72	4,72	4,72	4,72
	Créditos por regulación monetaria	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
	Del saldo de CDBCRP	6,67	6,68	5,97	5,55	5,13	4,76	4,60	4,37	4,07	4,03	4,01	4,00	4,00	4,00	4,00	4,00
Tasa de interés (%)	Del saldo de depósitos a plazo	7,36	6,46	6,18	5,69	5,16	4,83	4,72	4,39	4,11	4,08	4,20	4,16	4,21	4,22	4,21	4,21
	Spread del saldo del CDV BCRP - MN	-0,02	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.
Moneda extranjera / foreign currency																	
Crédito sector privado	(Var. % mensual)	0,3	0,6	2,1	-0,3	-0,6	0,5	0,2	2,4	0,7	0,5	0,7	1,8				
	(Var. % últimos 12 meses)	12,1	3,1	-0,7	-0,8	-3,3	-3,4	-1,1	4,1	7,6	10,1	10,7	12,2				
TOSE saldo fin de período (Var.% acum. en el mes)		-2,1	-1,2	6,8	-2,5	2,7	-0,3	-2,7	2,2	2,9	2,0	-0,4	-2,1	1,0	2,0		
Superávit de encaje promedio (% respecto al TOSE)		0,5	1,2	1,7	1,1	0,4	0,6	0,5	0,4	0,4	0,3	1,2	0,9	1,8	1,9		
Tasa de interés (%)	TAMEX	9,10	11,06	11,05	10,84	10,78	10,65	9,96	9,66	9,72	9,68	9,79	9,79	9,76	9,77	9,67	9,67
	Préstamos hasta 360 días ****	6,42	8,23	8,11	7,74	7,56	7,04	6,35	6,06	6,01	5,92	5,88	5,81	5,79	5,75	5,74	5,76
	Interbancaria	4,23	5,50	5,49	5,54	5,38	4,50	4,50	4,25	4,25	4,00	3,75	3,75	3,75	3,75	3,75	3,75
	Preferencial corporativa a 90 días	5,52	6,32	6,17	6,10	5,64	4,94	4,44	4,33	4,34	4,19	4,05	3,97	3,87	3,87	3,88	3,89
Ratio de dolarización de la liquidez (%)		29,8	28,5	30,2	28,3	27,7	27,6	28,0	27,7	27,6	27,2	26,2	25,5				
Ratio de dolarización de los depósitos (%)		35,7	34,1	35,9	33,7	33,4	33,3	33,9	33,8	33,9	33,4	32,2	31,4				
INDICADORES BURSÁTILES																	
Índice General Bursátil (Var. %) *****		-5,0	18,4	0,5	-1,1	5,3	-1,5	5,4	4,5	8,9	1,4	1,0	11,5	0,0	2,7	-0,2	-0,2
Monto negociado en acciones (Mill. S/) - Prom. Diario		42,1	30,7	33,6	43,9	46,1	123,8	54,6	41,0	49,2	46,6	61,8	50,5	32,3	91,5	96,4	58,1
INFLACIÓN (%)																	
Inflación mensual		0,79	0,41	1,01	0,12	-0,24	0,11	0,81	0,13	0,01	-0,10	0,11	0,24				
Inflación últimos 12 meses		8,46	3,24	3,05	2,29	1,78	1,97	1,28	1,69	1,36	1,35	1,37	1,51				
SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO (Mill. S/)																	
Resultado primario		-14 369	-15 302	-947	-2 915	-2 746	-10 717	588	-2 113	-3 882	-1 696	826	-11 773				
Ingresos corrientes del gobierno general		15 863	15 387	15 361	14 341	17 939	19 145	18 523	17 099	16 861	18 345	19 925	20 208				
Gastos no financieros del gobierno general		30 332	30 425	16 320	17 442	24 062	31 010	18 048	19 685	20 882	19 936	19 795	32 892				
COMERCIO EXTERIOR (Mills. USD)																	
Balanza comercial		1 782	2 341	1 593	2 342	2 573	2 402	2 423	2 853	3 749	4 099	3 731					
Exportaciones		6 306	6 506	5 709	6 220	6 880	7 077	7 170	7 267	8 559	9 411	8 663					
Importaciones		4 524	4 165	4 116	3 878	4 307	4 675	4 747	4 414	4 810	5 312	4 932					
PRODUCTO BRUTO INTERNO (Índice 2007=100)																	
Variación % respecto al período anterior		1,0	-1,0	-0,5	0,1	3,2	4,9	4,8	4,8	4,2	4,0	1,5					