



En enero, el indicador de sentimiento económico de la Zona Euro se mantuvo por octavo mes consecutivo en terreno negativo a un nivel -20,9 puntos (Gráfico 1). En el mes, la evaluación de los especialistas en mercados financieros sobre las condiciones económicas de la Zona Euro mejoró ligeramente pero el indicador de la situación actual registró un marcado descenso.

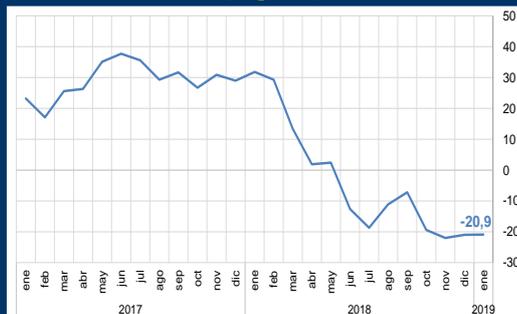
En diciembre de 2018, las exportaciones de Japón se contrajeron a una tasa de -3,8% interanual y las importaciones crecieron un 1,9%. El déficit comercial fue de ¥-55.286 millones, frente al superávit de ¥356.179 millones registrado en diciembre de 2017. Destacó la disminución de las exportaciones hacia China y mayores importaciones desde EE.UU. (Gráfico 2).

La balanza comercial de Argentina registró en diciembre un superávit comercial de \$us1.369 millones y acumula para 2018 un déficit de \$us3.820 millones (Gráfico 3). En la variación interanual, las importaciones descendieron en -27,1% y los envíos aumentaron en 15,4%. El resultado reflejó mayor volumen de exportaciones de productos primarios y envíos hacia China.

En su reunión de enero, el Banco Central de Japón mantuvo su tasa de política monetaria en -0,1% y revisó a la baja su pronóstico de inflación para el año fiscal 2019 hasta 0,9%, mientras que la estimación de la actividad económica fue ligeramente revisada al alza en 1pp situándola en 0,9%.

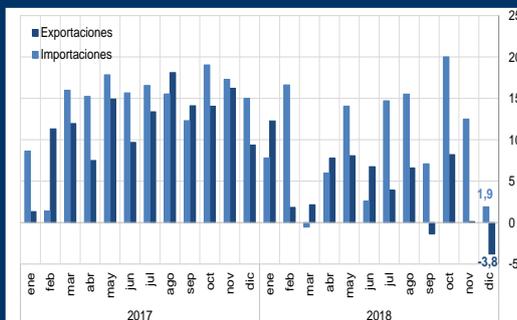
Fuente: Zew Institute, Ministry of Finance – Japón, INDEC – Argentina, Bloomberg, Reuters.

Gráfico 1: Zona Euro - Índice de sentimiento económico (En puntos)



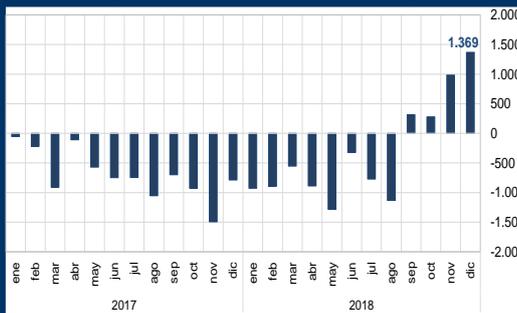
Fuente: Bloomberg

Gráfico 2: Japón - Crecimiento de exportaciones e importaciones (En porcentaje)



Fuente: Bloomberg

Gráfico 3: Argentina - Balanza comercial (En millones de dólares americanos)



Fuente: Bloomberg

Precios de Commodities

	Variación (%)						
	23/1/19	Semana	Mes	Año	12 meses	Dic.18/ Dic.17	Prom.18/ Prom.17
Zinc (\$us/libra)	1,17	3,18	4,42	4,42	-24,50	-25,67	-0,14
Oro (\$us/oz.tr)	1.285,36	-0,64	0,23	0,23	-4,16	-1,58	0,62
Plata (\$us/oz.tr)	15,41	-1,17	-0,54	-0,54	-9,65	-8,53	-8,38
Estaño (\$us/libra)	9,26	-0,73	4,88	4,88	-1,38	-2,75	0,25
Plomo (\$us/libra)	0,92	2,28	-0,05	-0,05	-22,55	-18,75	-3,15
Cobre (\$us/libra)	2,69	-0,59	-0,50	-0,50	-14,27	-17,69	5,58
Petróleo WTI (\$us/barril)	52,57	0,50	15,77	15,77	-18,52	-24,84	26,66
Petróleo Brent (\$us/barril)	61,56	1,65	15,78	15,78	-11,56	-20,43	30,07
Soya (\$us/TM)	335,07	1,96	1,90	1,90	-8,09	-6,94	-4,02

Tipos de cambio

Tipo de cambio (Bs por dólar estadounidense)	Variación (%)					Dic.18/ Dic.17
	23/1/19	Semana	Mes	Año	12 meses	
Oficial venta	6,96	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Oficial compra	6,86	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
En el sistema financiero <sup>1</sup>	6,94	-0,35	-0,31	-0,31	0,46	0,48
Valor de la UFV (Bs por UFV)	2,2928	0,03	0,09	0,09	2,33	2,42
Tipo de cambio real (ago.2003-100)	60,80	-0,57	0,49	0,49	-7,08	-6,28
Principales socios comerciales (moneda del país por dólar estadounidense) <sup>2</sup>						
Brasil R/\$us	3,81	2,35	-1,89	-1,89	17,58	17,17
Argentina AR/\$us	37,52	0,35	-0,38	-0,38	94,02	102,26
Perú NS/\$us	3,33	0,12	-1,02	-1,02	3,57	4,05
Colombia P/\$us	3.145,25	0,65	-3,35	-3,35	10,11	8,99
Chile CH/\$us	671,79	0,00	-3,20	-3,20	10,27	12,77
Euro €/ \$us	0,88	0,26	0,86	0,86	8,18	4,69
Japón ¥/\$us	109,63	0,74	-0,05	-0,05	-0,62	-2,66
Reino Unido £/\$us	0,77	-1,21	-2,13	-2,13	7,44	5,95
China ¥/\$us	6,79	0,40	-1,33	-1,33	5,97	5,71

NOTAS:  
1 Información al 21/01/19. Tipo de cambio promedio ponderado de compra y venta del sistema financiero con sus clientes para operaciones estándar y preferenciales.  
2 Variaciones negativas significan apreciación. Tipos de cambio con información de apertura.

Variables monetarias y financieras

Banco Central de Bolivia (millones de Bolivianos)	Variación (%)					
	21/1/19	Semana	Mes	Año	12 meses	Dic.18/ Dic.17
Emisión	49.038,5	-1,0	0,2	0,2	6,4	5,7
Base monetaria	70.757,2	-3,2	-2,5	-2,5	5,0	4,4
M <sup>1</sup>	74.531,8	-1,0	-1,1	-1,1	2,8	2,5
M <sup>3</sup>	218.735,9	-0,9	-1,6	-1,6	5,4	5,6
Sistema Financiero (millones de \$us y porcentajes) <sup>1</sup>						
Ahorro en el Sistema Financiero <sup>2</sup>	26.750,7	-0,7	-1,4	-1,4	4,1	4,5
Bolivianización del Ahorro	87,4%	-0,1	-0,2	-0,2	1,2	1,3
Depósitos (Visita, ahorro y plazo)	25.894,8	-0,8	-1,5	-1,5	5,5	5,9
Bolivianización de Depósitos	87,0%	-0,1	-0,2	-0,2	1,5	1,6
Cartera de créditos	24.597,4	0,0	-1,2	-1,2	11,4	12,0
Bolivianización de Cartera	98,4%	0,0	0,0	0,0	0,6	0,6

1 Banco Central de Bolivia y entidades de intermediación financiera en funcionamiento autorizadas por la ASFI. Desde el 31 de diciembre se incorporó a las IFD  
2 Incluye: i) Depósitos en entidades de intermediación financiera (EIF: metodología ASFI), ii) Certificados de Depósitos (CD) emitidos por el BCB y iii) Títulos del BCB en poder del sector privado no financiero que incluyen los Bonos BCB-Directo, BCB-Aniversario, BCB-Navideño y BCB-Plus.

Mercados bursátiles

	Índice	Variación (%)				
		23/1/19	Día	Semana	Mes	Año
BOVESPA (Brasil)	96.136,2	1,09	1,85	9,39	9,39	14,89
MERVAL (Argentina)	34.617,8	1,69	1,67	14,28	14,28	-0,95
IPSA (Chile)	5.373,3	-0,52	-0,85	5,25	5,25	-7,33
NASDAQ (EE.UU.)	7.012,8	-0,11	-0,31	5,69	5,69	-5,43
DOW JONES (EE.UU.)	24.541,9	0,56	1,38	5,21	5,21	-6,51
NIKKEI (Japón)	20.593,7	-0,14	0,74	2,89	2,89	-13,98
DAX (Alemania)	11.071,5	-0,17	1,28	4,85	4,85	-17,47

Tasas de interés

Tasa de interés (%)	Variación (pbs.)			Variación (pbs.)		
	23/1/19	Mensual	12 meses	23/1/19	Mensual	12 meses
TRE <sup>1</sup>	2,38	-11,0	-37	0,44	8,0	29
Tasas internacionales (%)						
LIBOR (3 meses)	2,78	-0,1	102,7			
Prime	5,50	0,0	100,0			

NOTA:  
1 Vigente desde el 01/01/19 al 31/01/19.  
A partir del periodo de cálculo 01/04/2018-30/04/2018 y según Acta N°26/2018 del Directorio del BCB de 29/05/2018 se modifica la metodología de la TRE, el periodo y la vigencia de cálculo.

Activos Externos Netos

Activos Externos Netos Consolidados	Variación (millones de \$us)					
	21/1/19	Semana	Mes	Año	12 meses	Dic.18-Dic.17
Reservas Internacionales Netas del BCB	8.837,7	-82,3	-108,6	-108,6	-1.426,4	-1.314,3
Activos Externos Netos del Sistema financiero	2.083,5	22,7	48,6	48,6	-335,6	-331,6
Fondos de Protección <sup>1</sup>	144,0	4,6	4,7	4,7	21,1	21,2

NOTA:  
1 A partir del 15/11/2017, los activos del FPAH son invertidos de acuerdo a la composición por monedas de los depósitos del público en el sistema financiero, de manera análoga a las inversiones realizadas por el FONDO RAL.

Cuadro 1-Tasas de interés de Política Monetaria

	Variación (pbs.)			12 meses
	23/1/19	Semana	Año	
FED	2,50	0,0	0,0	100,0
BCE	0,00	0,0	0,0	0,0
Bco. Central de Inglaterra	0,75	0,0	0,0	25,0
Bco. Central de Brasil *	6,50	0,0	0,0	-50,0
Bco. de la República (Colombia)	4,25	0,0	0,0	-50,0
Bco. de México (Central)	8,25	0,0	0,0	100,0
Bco. Central de Chile	2,75	0,0	0,0	25,0
Bco. Central de Reserva del Perú	2,75	0,0	0,0	-25,0
Bco. Central de China	4,35	0,0	0,0	0,0

Fuente: Bloomberg  
\*Corresponde a Tasa Selic Objetivo.