









Indicadores

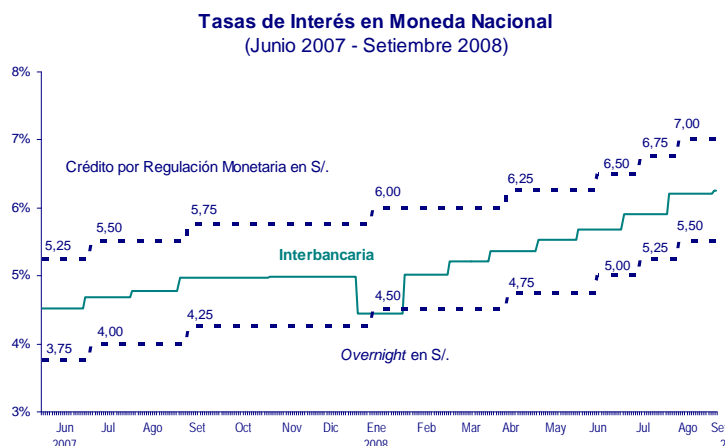
-  RIN en US\$ 34 748 millones al 2 de setiembre
-  Tasa de interés interbancaria en 6,26 por ciento al 2 de setiembre
-  Tipo de cambio al 4 de setiembre en S/. 2,968
-  Inflación de agosto: 0,59 por ciento
-  Riesgo país en 214 pbs al 2 de setiembre
-  BVL aumenta 0,1 por ciento al 2 de setiembre

Contenido

- Tasa de interés interbancaria al 2 de setiembre: 6,26 por ciento ix
- Aumentan tasas de interés corporativa y comercial en nuevos soles ix
- Demanda por circulante xi
- Reservas internacionales en US\$ 34 917 millones al cierre de agosto xii
- Nuevo Sol con baja volatilidad xii
- Tipo de cambio real de agosto xiii
- Inflación fue de 0,59 por ciento en agosto xiii
- Riesgo País promedio de agosto se ubica en 195 puntos básicos xiv
- Bolsa de Valores de Lima disminuye 3,1 por ciento en agosto xvi

Tasa de interés interbancaria al 2 de setiembre: 6,26 por ciento

El promedio diario de la tasa interbancaria en moneda nacional del 1 al 2 de setiembre se ubicó en 6,26 por ciento, superior al promedio de agosto (6,21 por ciento). **Del 26 de agosto al 2 de setiembre**, dicha tasa aumentó de 6,25 a 6,26 por ciento.



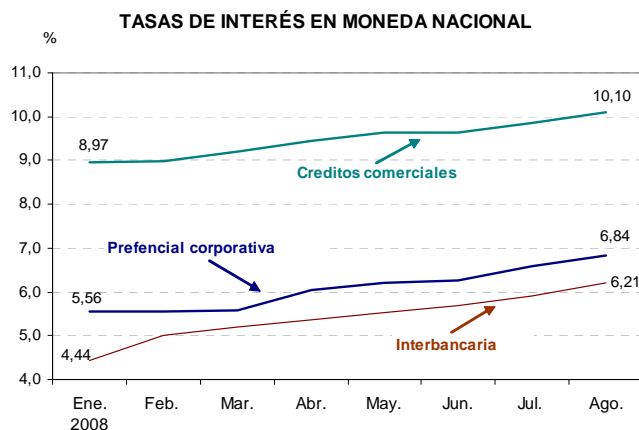
| | <u>Promedio</u> | <u>Desviación Estándar</u> |
|----------------|-----------------|----------------------------|
| Diciembre 2006 | 4,51% | 0,04 |
| Diciembre 2007 | 4,99% | 0,02 |
| Enero 2008 | 4,44% | 1,24 |
| Febrero | 5,02% | 0,36 |
| Marzo | 5,21% | 0,21 |
| Abril | 5,37% | 0,13 |
| Mayo | 5,50% | 0,07 |
| Junio | 5,68% | 0,13 |
| Julio | 5,91% | 0,10 |
| Agosto | 6,21% | 0,12 |
| Setiembre 2 | 6,26% | 0,00 |

Aumentan tasas de interés corporativa y comercial en nuevos soles

En la semana del **26 de agosto y el 2 de setiembre**, el promedio diario de la tasa de interés corporativa a 90 días en moneda nacional aumentó de 6,91 a 7,07 por ciento, mientras que esta tasa en dólares disminuyó de 6,91 a 6,86 por ciento.

En **agosto** el promedio mensual de la tasa de interés corporativa a 90 días en moneda nacional aumentó de 6,59 a 6,84 por ciento, mientras que esta tasa en dólares lo hizo de 6,69 a 6,94 por ciento.

Este comportamiento también se ha registrado en la tasa de interés de los créditos comerciales en moneda nacional que llegó a 10,10 por ciento y ha mostrado una tendencia ascendente consistente con el incremento de la tasa de interés de referencia del BCRP.



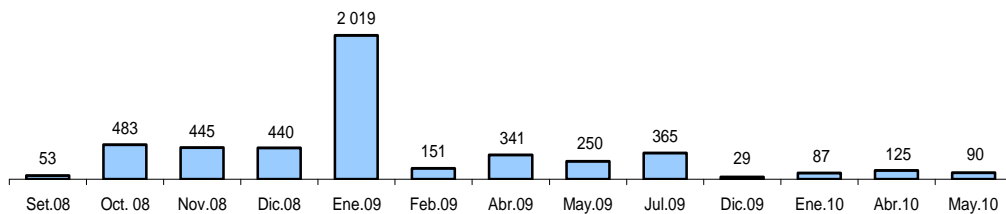
Operaciones monetarias

Entre el **27 de agosto y 2 de setiembre**, el Banco Central realizó las siguientes operaciones monetarias: i) subastas de Certificados de Depósito del BCRP de Negociación Restringida (CDBCRP-NR) por S/. 2 512 millones promedio diario a plazos de 1 día, 1 semana, 3 meses y 1 año, a una tasa promedio de 6,19 por ciento, alcanzando un saldo de S/. 18 680 millones; ii) ventas al tesoro Público por US\$ 100 millones y iii) depósitos *overnight* en moneda nacional por S/. 134 millones.

El saldo total de los Certificados de Depósito del BCRP (CDBCRP) suman un total de S/. 11 917 millones, de los cuales S/. 4 877 millones (41 por ciento) corresponden a CDBCRP adquiridos por no residentes, cuyos vencimientos se concentran principalmente hasta enero de 2009; asimismo, el monto de S/. 7 040 millones (59 por ciento) corresponden a CDBCRP adquiridos por residentes.

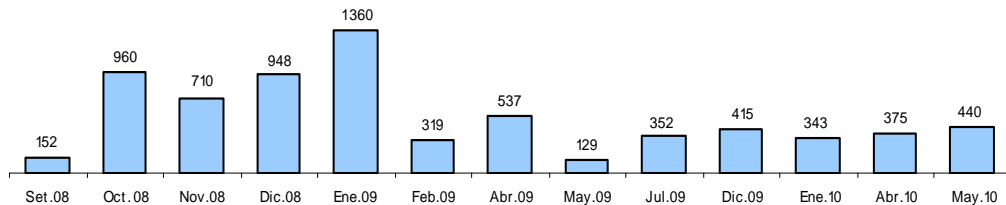
CRONOGRAMA DE VENCIMIENTO DE LOS CDBCRP DE NO RESIDENTES

(Saldos en millones de nuevos soles)



CRONOGRAMA DE VENCIMIENTO DE LOS CDBCRP DE RESIDENTES

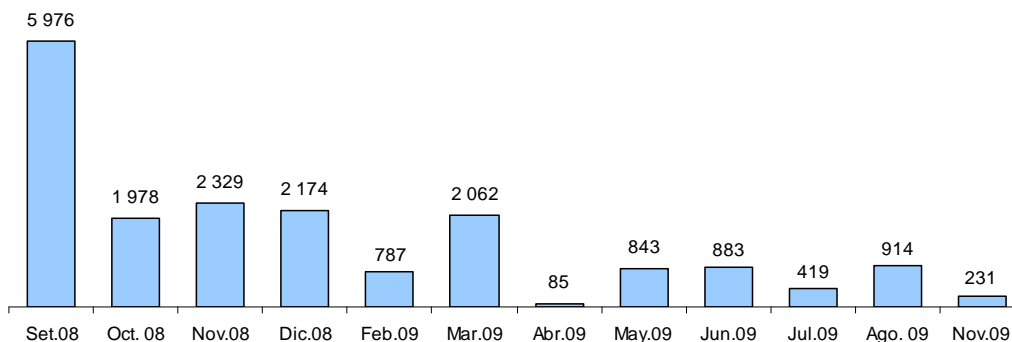
(Saldos en millones de nuevos soles)



El saldo total de los Certificados de Depósito del BCRP de Negociación Restringida (CDBCRPNR) asciende a S/. 18 680 millones, donde el 67 por ciento de los CDBCRP-NR vencen hasta diciembre de 2008.

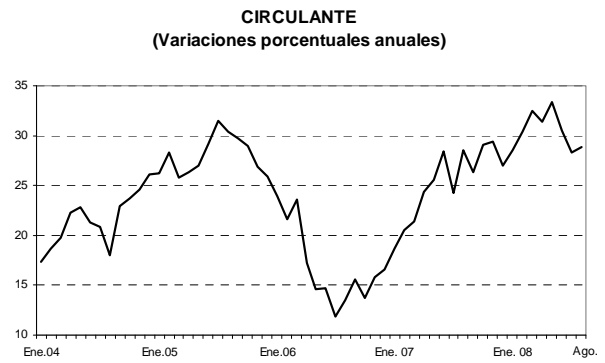
CRONOGRAMA DE VENCIMIENTO DE LOS CDBCRP-NR

(Saldos en millones de nuevos soles)



Demanda por circulante

Entre el 26 de agosto y el 01 de setiembre, el **circulante** se incrementó en S/. 381 millones, debido a la mayor demanda estacional de fin de mes que se concentró el día 31 de agosto (S/. 416 millones). Esta mayor demanda por circulante se atendió mediante el vencimiento neto de CDBCRP-NR por S/. 1 411 millones y menores depósitos del sector público por S/. 722 millones; que fueron parcialmente compensados por el incremento del encaje en moneda nacional. Asimismo, se vendió US\$ 100 millones al Tesoro Público (S/. 295,6 millones).



OPERACIONES DEL BCRP
(Millones de nuevos soles)

| | FLUJOS | | | | SALDOS | | |
|--|--------------------|---------------|---------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|
| | Del 26/08 al 01/09 | Ago-08 | Set-08 * | Acumulado anual | 31-Dic-07 | 31-Ago-08 | 01-Sep-08 |
| I. POSICIÓN DE CAMBIO | -256 | -1 138 | -88 | 20 436 | 58 865 | 78 904 | 79 083 |
| (Millones de US\$) | -87 | -397 | -30 | 7 096 | 19 622 | 26 747 | 26 717 |
| A. Operaciones cambiarias | -100 | -117 | 0 | 6 480 | | | |
| 1. Operaciones en la Mesa de Negociación | 0 | 0 | 0 | 8 449 | | | |
| 2. Operaciones Swaps | 0 | 0 | 0 | 0 | | | |
| 3. Sector público | -100 | -117 | 0 | -2 010 | | | |
| 4. Otros | 0 | 0 | 0 | 40 | | | |
| B. Resto de operaciones | 13 | -280 | -30 | 616 | | | |
| II. ACTIVO INTERNO NETO | 637 | 1 171 | 63 | -19 214 | -44 008 | -62 800 | -63 004 |
| A. Operaciones monetarias | 2 133 | -198 | 3 479 | -14 508 | -38 714 | -56 693 | -53 215 |
| 1. Operaciones de esterilización | 2 133 | -198 | 3 479 | -14 508 | -38 714 | -56 693 | -53 215 |
| a. Depósitos M/n del sector público | 722 | -1 014 | -51 | -5 009 | -16 924 | -21 882 | -21 933 |
| b. Certificados de Depósitos BCRP | 0 | 960 | 0 | 9 541 | -21 458 | -11 917 | -11 917 |
| c. CD BCRP con Negociación Restringida | 1 411 | -635 | 3 426 | -18 680 | 0 | -22 107 | -18 680 |
| d. Depósitos a plazo | 0 | 0 | 0 | -283 | 0 | -283 | -283 |
| e. Depósitos overnight | 0 | 491 | 104 | 20 | -20 | -104 | 0 |
| f. Otras operaciones | 0 | 0 | 0 | -96 | -312 | -401 | -401 |
| 2. Operaciones de inyección de liquidez | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B. Encaje en moneda nacional ** | -1 591 | 403 | -3 610 | -5 302 | -2 922 | -4 614 | -8 223 |
| C. Resto | 96 | 967 | 194 | 595 | | | |
| III. CIRCULANTE ** | 381 | 33 | -25 | 1 222 | 14 857 | 16 104 | 16 079 |
| (Variación mensual) | | | | | 13,0% | 0,2% | -0,2% |
| (Variación acumulada) | | | | | 27,1% | 8,4% | 8,2% |
| (Variación últimos 12 meses) | | | | | 27,1% | 28,9% | 28,9% |

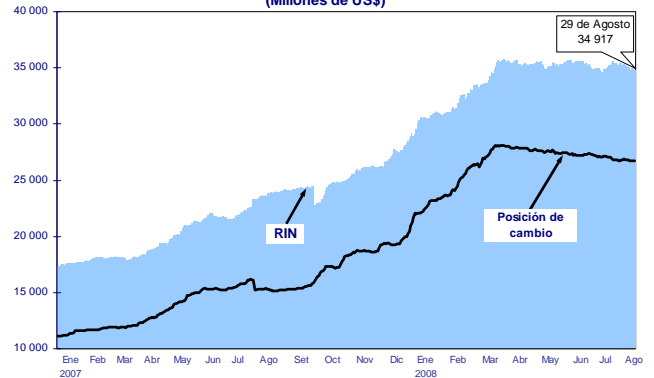
* Al 1 de setiembre de 2008
** Datos preliminares

El saldo esterilizado ascendió a S/. 53 215 millones, equivalente al 331 por ciento del circulante; correspondiendo S/. 21 933 millones a depósitos del sector público, S/. 11 917 millones a Certificados de Depósito del BCRP, S/. 18 680 millones a Certificados de Depósito del BCRP de Negociación Restringida y S/. 283 millones a Depósitos a Plazo en el BCRP. El plazo residual promedio de los CDBCRP de Negociación Restringida al 01 de setiembre se ubica en 109 días y el del total de los instrumentos de esterilización se ubica en 144 días.

Reservas internacionales en US\$ 34 917 millones al cierre de agosto

Al **cierre de agosto**, las RIN alcanzaron los US\$ 34 917 millones, monto mayor en US\$ 75 millones al registrado al cierre de julio y superior en US\$ 7 229 millones con respecto al cierre del año 2007. El aumento del saldo de las RIN comparado con el mes pasado se produjo por los mayores depósitos del sistema financiero por US\$ 544 millones y por el aumento del rendimiento de las inversiones por US\$ 97 millones. Ello fue atenuado, en parte, por la menor valuación de los activos de reserva por US\$ 378 millones, por las operaciones cambiarias del BCRP por 77 millones y por la disminución de los depósitos del sector público por US\$ 76 millones. En el mismo periodo, la Posición de Cambio del BCRP fue de US\$ 26 747 millones, menor en US\$ 397 millones a la del cierre de julio.

Reservas Internacionales Netas y Posición de Cambio del BCRP
Enero 2007 - Agosto 2008
(Millones de US\$)



Al **2 de setiembre**, el nivel de las RIN fue de US\$ 34 748 millones, monto menor en US\$ 170 millones al registrado al cierre de agosto; mientras que la Posición de Cambio fue de US\$ 26 696 millones, menor US\$ 52 millones a la del cierre del mes previo.

Nuevo Sol con baja volatilidad

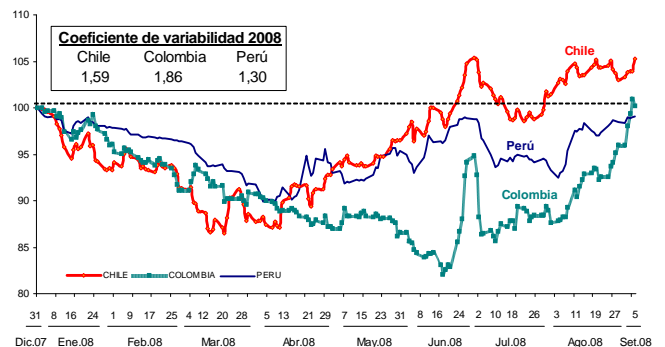
Al **5 de setiembre** el sol se ha depreciado respecto al dólar 0,5 por ciento, pero se ha apreciado 1,0 por ciento con una volatilidad de 1,30 medida con el coeficiente de variabilidad.

Esta tasa ha sido menor que la observada en otros países de la región en el mismo periodo, por ejemplo el peso chileno registró una volatilidad de 1,59 y el peso colombiano 1,86. Esta volatilidad ha estado asociada principalmente a la propia evolución de los mercados financieros internacionales influenciados a inicios de año por la debilidad del dólar y recientemente por su recuperación, así como por la evolución de los precios de los *commodities*.

El nuevo sol se ha comportado con baja volatilidad tanto en la etapa de fuertes precios apreciatorias (primer trimestre), cuanto en el periodo en que estas presiones se revertieron.

Del **26 de agosto al 2 de setiembre**, el saldo de compras netas *forward* del sistema bancario con el público aumentó en US\$ 92,1 millones. Durante el mes de agosto, el saldo de compras netas *forward* acumuló una disminución de US\$ 385,7 millones.

TIPO DE CAMBIO: 2008
(Índice 31 de diciembre 2007 = 100)



SALDO DE COMPRAS NETAS FORWARD CON EL PÚBLICO
(Enero 2007 - Setiembre 2008)



El saldo de compras netas *forward* al 2 de **setiembre** asciende a US\$ 1 236 millones, de los cuales US\$ 1 046 millones (85 por ciento) corresponden a operaciones con vencimiento en los meses de setiembre, octubre y noviembre de 2008.

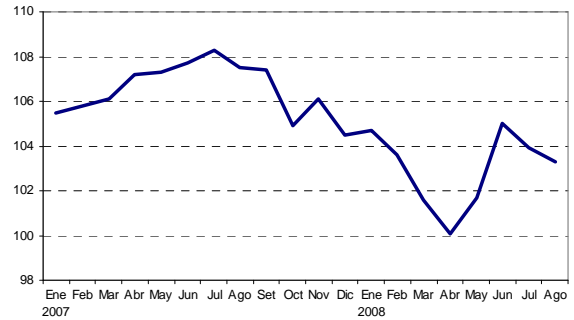
VENCIMIENTOS DE OPERACIONES FORWARD DE LA BANCA CON EL PÚBLICO
(En miles de US\$)

| Mes | Compra (C) | Venta (V) | Compras Netas (C) - (V) |
|--------------------------------------|--------------|--------------|-------------------------|
| Del 03 al 30 Setiembre | 2 837 | 2 569 | 268 |
| Octubre | 1 000 | 494 | 506 |
| Noviembre | 755 | 482 | 272 |
| Diciembre | 572 | 286 | 285 |
| Enero 2009 | 621 | 626 | -5 |
| Febrero 2009 a Octubre 2010 | 1 012 | 1 102 | -90 |
| Saldo al 02 de Setiembre 2008 | 6 796 | 5 560 | 1 236 |

Tipo de cambio real de agosto

El tipo de cambio real multilateral de agosto disminuyó 0,6 por ciento con relación al mes anterior, lo que se explica por una inflación doméstica de 0,6 por ciento, una inflación externa de 0,1 por ciento, así como por una apreciación nominal del Nuevo Sol en 0,1 por ciento (respecto a la canasta de monedas de los principales socios comerciales). En los últimos 12 meses el tipo de cambio real disminuyó 3,9 por ciento.

ÍNDICE DE TIPO DE CAMBIO REAL MULTILATERAL: Diciembre 2001=100
(Enero 2007 - Agosto 2008)



Inflación fue de 0,59 por ciento en agosto

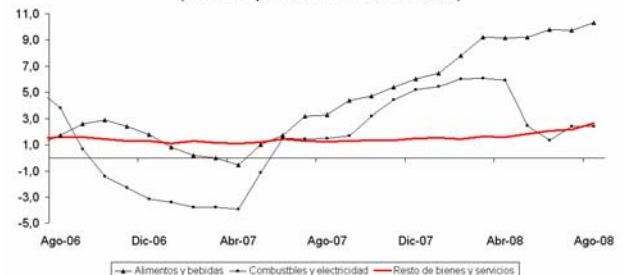
La **inflación** de agosto fue 0,59 por ciento, acumulando 6,27 por ciento en los últimos 12 meses. Tres rubros contribuyeron con 0,44 puntos porcentuales a la inflación del mes: carne de pollo (0,25 puntos porcentuales), cítricos (0,11 puntos) y comidas fuera del hogar (0,08 puntos). Por el contrario, tres rubros contribuyeron con -0,17 puntos porcentuales a la inflación del mes: otras hortalizas (-0,08 puntos), legumbres frescas (-0,05 puntos) y cebolla (-0,04 puntos).

TASA DE INFLACIÓN
(Variación porcentual anual)

| | POND. | Mensual | Indicador a 12 meses | | | Indicador promedio anual | | |
|------------------------------------|--------------|-------------|----------------------|-------------|--------------|--------------------------|-------------|-------------|
| | | Ago. 2008 | Ago. 2007 | Jul. 2008 | Ago. 2008 | Ago. 2007 | Jul. 2008 | Ago. 2008 |
| IPC | 100,0 | 0,59 | 2,20 | 5,79 | 6,27 | 1,22 | 4,37 | 4,71 |
| Alimentos y bebidas | 47,5 | 0,71 | 3,28 | 9,73 | 10,31 | 1,60 | 7,11 | 7,70 |
| Combustibles y electricidad | 6,2 | 0,47 | 1,50 | 2,41 | 2,40 | -1,48 | 3,77 | 3,84 |
| Combustibles | 3,9 | 0,53 | 2,55 | 4,48 | 4,94 | 0,03 | 5,34 | 5,54 |
| Electricidad | 2,2 | 0,30 | -1,31 | -3,38 | -4,66 | -5,32 | -0,45 | -0,73 |
| Otros bienes y servicios | 46,3 | 0,50 | 1,24 | 2,19 | 2,64 | 1,29 | 1,59 | 1,71 |
| Bienes | 21,0 | 0,21 | 1,40 | 2,25 | 2,32 | 0,84 | 1,79 | 1,87 |
| Transporte | 8,4 | 0,54 | 0,82 | 1,32 | 2,17 | 0,64 | 0,91 | 1,03 |
| Servicios públicos | 2,4 | 2,18 | -4,85 | 2,30 | 4,50 | 0,11 | -0,81 | 0,18 |
| Resto de servicios | 14,5 | 0,56 | 2,06 | 2,55 | 3,04 | 2,46 | 2,06 | 2,14 |

La **inflación de alimentos y bebidas** del mes fue 0,71 por ciento, acumulando 10,3 por ciento en los últimos 12 meses. La **inflación de combustibles y electricidad** fue 0,47 por ciento en agosto, acumulando 2,4 por ciento en los últimos 12 meses. La **inflación del resto de bienes y servicios** del mes fue 0,50 por ciento (2,6 por ciento en los últimos 12 meses).

ALIMENTOS Y BEBIDAS, COMBUSTIBLES Y ELECTRICIDAD Y OTROS BIENES Y SERVICIOS
(Variación porcentual últimos 12 meses)

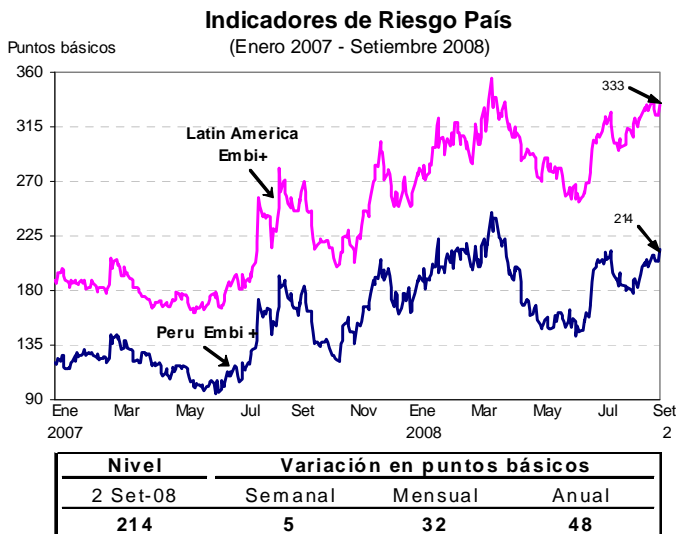


Mercados Internacionales

Riesgo País promedio de agosto se ubica en 195 puntos básicos

Durante el mes de **agosto**, el promedio del riesgo país medido por el *spread* del **EMBI+ Perú** disminuyó de 198 a 195 puntos básicos, mientras que el EMBI+ Latin América aumentó de 309 a 324 puntos básicos. El riesgo país de Perú se vio favorecido por la mejora en la calificación de su deuda por parte de Moody's que elevó la calificación de la deuda en moneda extranjera a Ba1 desde Ba2, ubicándola a un peldaño del grado de inversión.

Al **2 de setiembre**, el **EMBI+ Perú** se ubicó en 214 puntos básicos en medio de una mayor preocupación por la desaceleración global.



Cotización promedio del cobre disminuye a US\$ 3,46 por libra en agosto

En **agosto**, la cotización promedio del **cobre** disminuyó 9,3 por ciento de US\$ 3,82 a US\$ 3,46 por libra. Esta evolución responde a los mayores inventarios en la Bolsa de Metales de Londres que alcanzaron su máximo de los últimos seis meses y a las persistentes preocupaciones sobre la reducción de la demanda de China, el mayor consumidor mundial del metal básico. Asimismo, el fortalecimiento del dólar frente a las otras monedas impulsó liquidaciones en la mayoría de mercados de materias primas.



Al **2 de setiembre**, el precio del **cobre** disminuyó a US\$ 3,28 por libra debido a continuados riesgos de una mayor corrección ante la desaceleración del crecimiento mundial y de la demanda.

En **agosto**, el precio promedio del **oro** disminuyó 10,8 por ciento al pasar de US\$ 940,2 a US\$ 838,3 por onza troy. La firmeza del dólar y la caída del precio del petróleo fueron los principales factores que llevaron a una menor cotización del metal precioso. Asimismo, el temor de desaceleración del crecimiento global llevó a los inversores a una toma de ganancias que frenó la fuerte demanda física de joyas presentada durante el mes.



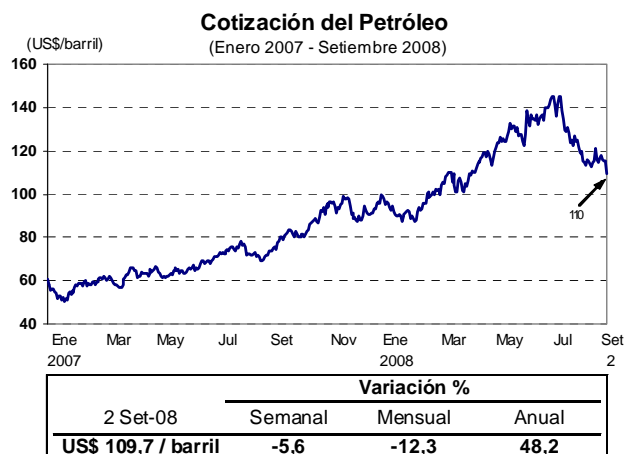
Al **2 de setiembre** la cotización del **oro** disminuyó a US\$ 798,1 por onza troy, a pesar de que los agentes mantienen posturas alcistas, citando la fuerte demanda de joyas y monedas de oro tanto de India como de Suiza.

El precio promedio del **zinc** registró una disminución de 7,0 por ciento en **agosto**, pasando de US\$ 0,84 a US\$ 0,78 por libra. El menor precio se sustentó en el incremento de inventarios en la Bolsa de Metales de Londres y en el fortalecimiento del dólar que alentó una liquidación en un mercado influenciado por la débil demanda en China. Asimismo, las persistentes preocupaciones sobre la demanda desde la Eurozona llevaron a una menor cotización del metal básico.



Al **2 de setiembre**, el precio del zinc fue de US\$ 0,79 por libra, en medio del recorte de producción de varias mineras debido a los recientes bajos precios.

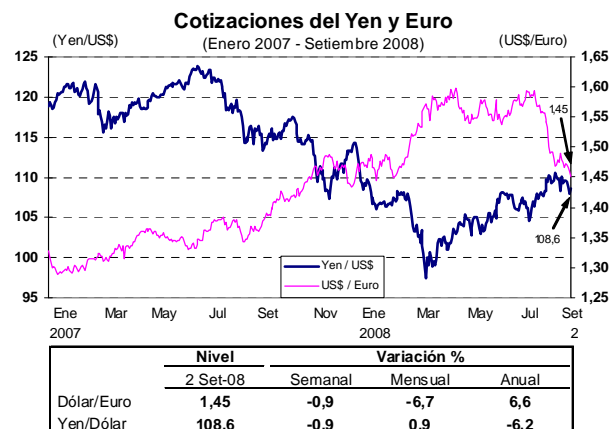
En el mes de **agosto**, la cotización promedio del petróleo **WTI** disminuyó 12,6 por ciento de US\$ 133,4 a US\$ 116,6 por barril. La caída en la cotización del crudo respondió a la renovada fortaleza del dólar y a las preocupaciones sobre el crecimiento económico mundial que incidieron en las expectativas de la demanda. Estos efectos que ejercieron presión bajista sobre el petróleo contrarrestaron los temores por las interrupciones del suministro producto de tensiones geopolíticas entre Rusia y Estados Unidos.



Al **2 de setiembre**, el precio del petróleo **WTI** disminuyó a US\$ 109,7 por barril debido a que disminuyeron los temores de que el huracán Gustav afecte fuertemente al sector energético de Estados Unidos tras debilitarse frente a la costa de Louisiana.

El dólar se apreció en promedio frente al euro y al yen en agosto

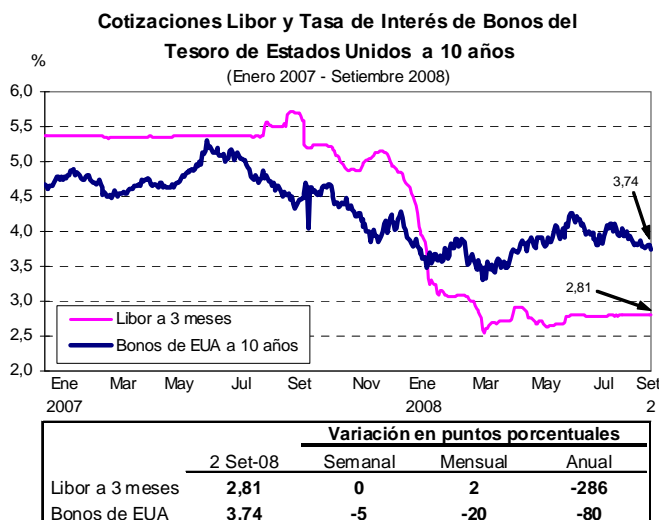
En **agosto**, en promedio, el **dólar** se apreció 5,2 por ciento frente al **euro** y 2,4 por ciento con respecto al **yen**. La fortaleza del dólar fue explicada por los mayores temores de una desaceleración global. Mayores evidencias de dificultades económicas en Europa y Asia han disminuido las perspectivas de tasas de interés más altas fuera de Estados Unidos, fortaleciendo así la demanda por el dólar.



Al **2 de setiembre**, las cotizaciones fueron de 1,45 dólares por euro y 108,6 yenes por dólar, manteniendo la tendencia observada en el mes previo.

Rendimiento de los US Treasuries disminuyó en promedio a 3,89 por ciento en agosto.

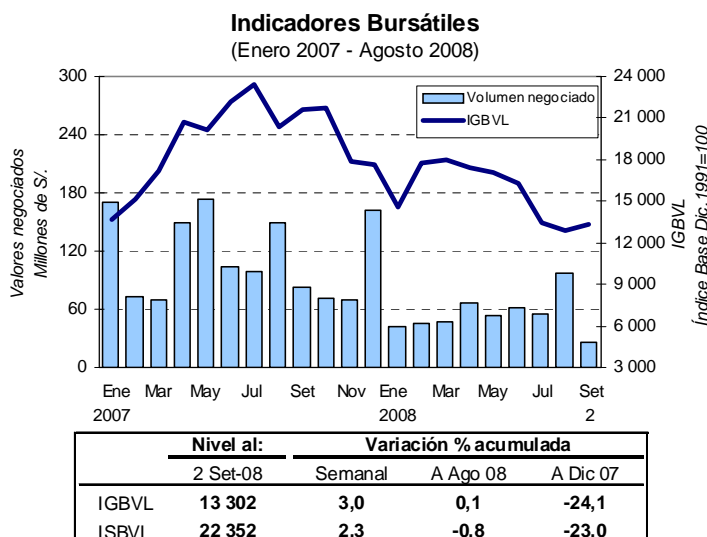
En **agosto**, en términos promedios la tasa de interés **Libor a 3 meses** se incrementó de 2,79 a 2,81 por ciento, mientras que el rendimiento del bono del **Tesoro** norteamericano a diez años disminuyó de 3,97 a 3,88 por ciento. La caída en el rendimiento del bono del Tesoro se produjo por la mayor demanda por activos seguros luego de las pérdidas de las acciones del sector financiero de Wall Street y las nuevas preocupaciones por la situación del crédito y la desaceleración mundial.



Al **2 de setiembre**, la tasa **Libor a 3 meses** se ubicó en 2,81 por ciento y el rendimiento del bono del **Tesoro** norteamericano a diez años se ubicó en 3,74 por ciento.

Bolsa de Valores de Lima disminuye 3,1 por ciento en agosto

En **agosto**, los índices **General** y **Selectivo** de la Bolsa de Valores de Lima (BVL) registraron comportamientos mixtos al registrar -3,1 y 1,0 por ciento, respectivamente. La caída en el IGBVL se debió al fuerte retroceso de los precios de los metales en el mercado internacional y a los mayores riesgos de desaceleración global que generaron incertidumbre en los inversores, que prefirieron disminuir su exposición a las acciones. Sin embargo, la mayor liquidez del mercado gracias a la adquisición de participación en empresas mineras por parte de inversores extranjeros favoreció a ambos índices.



En lo que va de **setiembre**, el índice **General** acumuló una leve ganancia de 0,1 por ciento, mientras que el **Selectivo** registró una pérdida de -0,8 por ciento. En lo que va del año, ambos índices acumulan pérdidas de -24,1 y -23,0 por ciento, respectivamente.

| BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ OPERACIONES MONETARIAS Y CAMBIARIAS (Millions S/.) | | | | | | | | | | |
|---|----------------|-------|-------|--------|---------|----------------|-------|--------|------|--|
| | 27 Agosto | | | | | 28 Agosto | | | | |
| 1. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias antes de las operaciones del BCR | 5 014,8 | | | | | 4 483,9 | | | | |
| 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 BCR (CDBCRP) | | | | | | | | | | |
| Saldo | 11 917,4 | | | | | 11 917,4 | | | | |
| Próximo vencimiento de CDBCRP (24 de setiembre de 2008) | | | | | | | | | | |
| Vencimientos de CDBCRP del 01 al 05 de setiembre de 2008 | | | | | | | | | | |
| ii. Subasta de compra temporal de valores | | | | | | | | | | |
| Propuestas recibidas | | | | | | | | | | |
| Plazo de vencimiento | | | | | | | | | | |
| Tasas de interés: Mínima | | | | | | | | | | |
| Máxima | | | | | | | | | | |
| Promedio | | | | | | | | | | |
| Saldo | | | | | | | | | | |
| iii. Subasta de Certificados de Depósitos Reajutable del BCR (CDRBCRP) | | | | | | | | | | |
| Saldo | | | | | | | | | | |
| iv. Subasta de Depósitos a Plazo en Moneda Nacional | | | | | | | | | | |
| Saldo | 283,0 | | | | | 283,0 | | | | |
| Próximo vencimiento de Depósitos (29 de diciembre de 2008) | | | | | | | | | | |
| v. Subasta de Certificados de Depósitos del BCR con Negociación Restringida (CDBCRP-NR) | 49,9 1/ | 181,0 | 699,9 | 2500,0 | 60,0 1/ | 150,0 | 500,0 | 2750,0 | 70,0 | |
| Propuestas recibidas | 111,5 | 286,0 | 965,4 | 2539,8 | 110,0 | 185,6 | 520,8 | 2834,1 | 70,0 | |
| Plazo de vencimiento | 1 a. | 3 m. | 1 s. | 1 d. | 1 a. | 3 m. | 1 s. | 1 d. | 1 d. | |
| Tasas de interés: Mínima | 7,30 | 6,83 | 6,17 | 6,04 | 7,38 | 6,82 | 6,19 | 6,01 | 6,24 | |
| Máxima | 7,40 | 6,85 | 6,25 | 6,24 | 7,40 | 6,84 | 6,30 | 6,24 | 6,24 | |
| Promedio | 7,37 | 6,84 | 6,23 | 6,13 | 7,40 | 6,84 | 6,23 | 6,13 | 6,24 | |
| Saldo | 21 790,4 | | | | | 22 510,3 | | | | |
| Próximo vencimiento de CDBCRP-NR (24 de abril de 2008) | | | | | | | | | | |
| Vencimientos de CDBCRP-NR del 24 al 25 de abril del 2008 | | | | | | | | | | |
| b. Operaciones cambiarias en la Mesa de Negociación del BCR | 0,0 | | | | | 0,0 | | | | |
| i. Compras (millones de US\$) | | | | | | | | | | |
| Tipo de cambio promedio | | | | | | | | | | |
| ii. Ventas (millones de US\$) | | | | | | | | | | |
| Tipo de cambio promedio | | | | | | | | | | |
| c. Operaciones con el Tesoro Público | -30,0 | | | | | -30,0 | | | | |
| i. Compras (millones de US\$) - Tesoro Público | 30,0 | | | | | 30,0 | | | | |
| ii. Ventas (millones de US\$) - Tesoro Público | | | | | | | | | | |
| 3. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR antes del cierre de operaciones | 1583,9 | | | | | 964,0 | | | | |
| 4. Operaciones monetarias del BCR para el cierre de operaciones | | | | | | | | | | |
| a. Compra temporal de moneda extranjera (swaps). Monto (millones de S/.) | | | | | | | | | | |
| Comisión (tasa efectiva diaria) | 0,0153% | | | | | 0,0153% | | | | |
| b. Compra temporal directa de valores (fuera de subasta) | | | | | | | | | | |
| Tasa de interés | 7,00% | | | | | 7,00% | | | | |
| c. Crédito por regulación monetaria en moneda nacional | | | | | | | | | | |
| Tasa de interés | 7,00% | | | | | 7,00% | | | | |
| d. Depósitos Overnight en moneda nacional | | | | | | 30,0 | | | | |
| Tasa de interés | 5,50% | | | | | 5,50% | | | | |
| 5. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR al cierre de operaciones | 1 583,9 | | | | | 934,0 | | | | |
| a. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.) (*) | 5 050,3 | | | | | 4 966,8 | | | | |
| b. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*) | 11,7 | | | | | 11,5 | | | | |
| c. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.) | 3 271,7 | | | | | 3 188,2 | | | | |
| d. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*) | 7,6 | | | | | 7,4 | | | | |
| 6. Mercado interbancario y mercado secundario de CDBCRP | | | | | | | | | | |
| a. Operaciones a la vista en moneda nacional | 130,0 | | | | | 93,5 | | | | |
| Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio | 6,15/6,30/6,24 | | | | | 6,05/6,25/6,14 | | | | |
| b. Operaciones a la vista en moneda extranjera (millones de US\$) | 31,9 | | | | | 42,4 | | | | |
| Tasas de interés: Mínima / Máxima/ Promedio | 1,74/2,80/2,50 | | | | | 1,75/3,00/2,37 | | | | |
| c. Total mercado secundario de CDBCRP | 110,2 | | | | | 38,4 | | | | |
| Plazo 6 meses (monto / tasa promedio) | | | | | | | | | | |
| Plazo 12 meses (monto / tasa promedio) | 22,0/7,30 | | | | | 11,1/7,35 | | | | |
| Plazo 24 meses (monto / tasa promedio) | | | | | | | | | | |
| 7. Operaciones en moneda extranjera de las empresas bancarias (millones de US\$) | 26 Agosto | | | | | 27 Agosto | | | | |
| Flujo de la posición global = a + b.i - c.i + e + f | -3,6 | | | | | -23,5 | | | | |
| Flujo de la posición contable = a + b.ii - c.ii + e + f | -0,2 | | | | | -7,3 | | | | |
| a. Mercado spot con el público | 7,1 | | | | | 14,7 | | | | |
| i. Compras | 182,0 | | | | | 180,0 | | | | |
| ii. (-) Ventas | 174,9 | | | | | 165,3 | | | | |
| b. Compras forward al público (con y sin entrega) | 68,4 | | | | | -60,0 | | | | |
| i. Pactadas | 156,8 | | | | | 118,9 | | | | |
| ii. (-) Vencidas | 88,4 | | | | | 178,9 | | | | |
| c. Ventas forward al público (con y sin entrega) | 71,8 | | | | | -43,8 | | | | |
| i. Pactadas | 127,0 | | | | | 107,8 | | | | |
| ii. (-) Vencidas | 55,2 | | | | | 151,6 | | | | |
| d. Operaciones cambiarias interbancarias | | | | | | | | | | |
| i. Al contado | 216,5 | | | | | 338,0 | | | | |
| ii. A futuro | 77,0 | | | | | 64,3 | | | | |
| e. Operaciones spot asociadas a swaps y vencimientos de forwards sin entrega | -40,5 | | | | | -49,3 | | | | |
| i. Compras | 40,5 | | | | | 123,0 | | | | |
| ii. (-) Ventas | 81,0 | | | | | 172,3 | | | | |
| g. Crédito por regulación monetaria en moneda extranjera | | | | | | | | | | |
| Nota: Tipo de cambio interbancario promedio (Fuente: Datatec) | 2,9480 | | | | | 2,9544 | | | | |
| (*) Datos preliminares | | | | | | | | | | |

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

| BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ OPERACIONES MONETARIAS Y CAMBIARIAS (Millions S./.) | | | |
|--|--------------------|------------------|---------------------|
| | 29 Agosto | 01 Setiembre | 02 Setiembre |
| 1. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias antes de las operaciones del BCR | 4 008,2 | 4 826,1 | 5 362,9 |
| 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 BCR (CDBCRP) | | | |
| Saldo | -- | -- | -- |
| Próximo vencimiento de CDBCRP (24 de setiembre de 2008) | 11 917,4 | 11 917,4 | 11 917,4 |
| Vencimientos de CDBCRP del 01 al 05 de setiembre de 2008 | | | 205,0 |
| | | | 0,0 |
| ii. Subasta de compra temporal de valores | | | |
| Propuestas recibidas | | | |
| Plazo de vencimiento | | | |
| Tasas de interés: Mínima | | | |
| Máxima | | | |
| Promedio | | | |
| Saldo | | | |
| iii. Subasta de Certificados de Depósitos Reajutable del BCR (CDRBCRP) | | | |
| Saldo | -- | -- | -- |
| iv. Subasta de Depósitos a Plazo en Moneda Nacional | | | |
| Saldo | 283,0 | 283,0 | 283,0 |
| Próximo vencimiento de Depósitos (29 de diciembre de 2008) | | | 283,0 |
| v. Subasta de Certificados de Depósitos del BCR con Negociación Restringida (CDBCRP-NR) | 30,0 ^{1/} | 100,0 | 2456,4 |
| Propuestas recibidas | 70,0 | 145,0 | 2456,4 |
| Plazo de vencimiento | | | |
| Tasas de interés: 1 a. | 7,40 | 3 m. | 1 d. |
| Mínima | 7,40 | 6,82 | 5,96 |
| Máxima | 7,40 | 6,84 | 6,13 |
| Promedio | 7,40 | 6,84 | 6,13 |
| Saldo | 22 106,7 | 18 680,3 | 18 680,4 |
| Próximo vencimiento de CDBCRP-NR (24 de abril de 2008) | | | 1 399,9 |
| Vencimientos de CDBCRP-NR del 24 al 25 de abril del 2008 | | | 1 399,9 |
| b. Operaciones cambiarias en la Mesa de Negociación del BCR | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| i. Compras (millones de US\$) | | | |
| Tipo de cambio promedio | | | |
| ii. Ventas (millones de US\$) | | | |
| Tipo de cambio promedio | | | |
| c. Operaciones con el Tesoro Público | -40,0 | 0,0 | 0,0 |
| i. Compras (millones de US\$) - Tesoro Público | | | |
| ii. Ventas (millones de US\$) - Tesoro Público | 40,0 | | |
| 3. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR antes del cierre de operaciones | 1391,8 | 4796,1 | 4862,8 |
| 4. Operaciones monetarias del BCR para el cierre de operaciones | | | |
| a. Compra temporal de moneda extranjera (swaps). Monto (millones de S./.) | | | |
| Comisión (tasa efectiva diaria) | 0,0153% | 0,0153% | 0,0153% |
| b. Compra temporal directa de valores (fuera de subasta) | | | |
| Tasa de interés | 7,00% | 7,00% | 7,00% |
| c. Crédito por regulación monetaria en moneda nacional | | | |
| Tasa de interés | 7,00% | 7,00% | 7,00% |
| d. Depósitos Overnight en moneda nacional | 103,5 | | |
| Tasa de interés | 5,50% | 5,50% | 5,50% |
| 5. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR al cierre de operaciones | 1 288,3 | 4 796,1 | 4 862,8 |
| a. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (millones de S./.) (*) | 4 901,3 | 1 778,6 | 4 210,0 |
| b. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*) | 11,4 | 6,6 | 11,9 |
| c. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (millones de S./.) | 3 122,7 | 0,0 | 2 431,4 |
| d. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*) | 7,3 | 0,0 | 6,9 |
| 6. Mercado interbancario y mercado secundario de CDBCRP | | | |
| a. Operaciones a la vista en moneda nacional | 295,0 | 212,5 | 141,7 |
| Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio | 6,20/6,30/6,24 | 6,25/6,30/6,26 | 6,25/6,30/6,26 |
| b. Operaciones a la vista en moneda extranjera (millones de US\$) | 14,8 | 9,1 | 41,9 |
| Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio | 1,84/3,00/2,58 | 3,00/3,15/3,12 | 3,25/4,05/3,67 |
| c. Total mercado secundario de CDBCRP | 142,5 | 93,0 | 29,0 |
| Plazo 6 meses (monto / tasa promedio) | | | |
| Plazo 12 meses (monto / tasa promedio) | | | |
| Plazo 24 meses (monto / tasa promedio) | | | |
| 7. Operaciones en moneda extranjera de las empresas bancarias (millones de US\$) | 28 Agosto | 29 Agosto | 01 Setiembre |
| Flujo de la posición global = a + b.i - c.i + e + f | 18,1 | -45,1 | -30,1 |
| Flujo de la posición contable = a + b.ii - c.ii + e + f | -67,3 | -48,4 | -54,0 |
| a. Mercado spot con el público | -43,2 | -58,6 | -42,5 |
| i. Compras | 211,9 | 219,3 | 126,6 |
| ii. (-) Ventas | 255,1 | 277,9 | 169,1 |
| b. Compras forward al público (con y sin entrega) | 27,2 | 178,3 | 9,4 |
| i. Pactadas | 195,6 | 261,8 | 36,4 |
| ii. (-) Vencidas | 168,4 | 83,5 | 27,0 |
| c. Ventas forward al público (con y sin entrega) | -58,2 | 175,0 | -14,5 |
| i. Pactadas | 101,3 | 225,1 | 1,7 |
| ii. (-) Vencidas | 159,5 | 50,1 | 16,2 |
| d. Operaciones cambiarias interbancarias | | | |
| i. Al contado | 208,4 | 252,5 | 310,8 |
| ii. A futuro | 25,1 | 58,1 | 0,0 |
| e. Operaciones spot asociadas a swaps y vencimientos de forwards sin entrega | -28,0 | -23,2 | -19,3 |
| i. Compras | 134,9 | 37,8 | 6,7 |
| ii. (-) Ventas | 162,9 | 61,0 | 26,0 |
| g. Crédito por regulación monetaria en moneda extranjera | | | |
| Nota: Tipo de cambio interbancario promedio (Fuente: Datatec) | 2,9557 | 2,9530 | 2,9558 |
| (*) 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.07 (a) | Ago-08 (b) | 26-Ago (1) | 02-Sep (2) | Variaciones respecto a | | |
|--------------------------------------|---------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|------------------------|-------------------|-------------------|
| | | | | | | Semana (2)/(1) | 29-Ago (2)/(b) | Dic.07 (2)/(a) |
| TIPOS DE CAMBIO | | | | | | | | |
| AMÉRICA | | | | | | | | |
| BRASIL | Real | 1,78 | 1,63 | 1,63 | 1,66 | 1,6% | 1,6% | -7,0% |
| ARGENTINA | Peso | 3,17 | 3,06 | 3,07 | 3,06 | -0,2% | -0,1% | -3,5% |
| MEXICO | Peso | 10,89 | 10,28 | 10,16 | 10,36 | 2,0% | 0,8% | -4,9% |
| CHILE | Peso | 498 | 513 | 523 | 517 | -1,1% | 0,8% | 3,8% |
| COLOMBIA | Peso | 2 017 | 1 936 | 1 891 | 1 978 | 4,6% | 2,2% | -2,0% |
| PERU | N. Sol (Venta) | 3,00 | 2,95 | 2,95 | 2,97 | 0,6% | 0,5% | -1,1% |
| PERU | N. Sol (Compra) | 3,00 | 2,95 | 2,95 | 2,96 | 0,6% | 0,4% | -1,0% |
| PERU | N. Sol x Canasta | 0,56 | 0,56 | 0,55 | 0,56 | 0,0% | -0,4% | -0,9% |
| EUROPA | | | | | | | | |
| EURO | Euro | 1,46 | 1,47 | 1,47 | 1,45 | -0,9% | -1,1% | -0,5% |
| INGLATERRA | Libra | 1,98 | 1,82 | 1,84 | 1,78 | -3,1% | -2,1% | -10,2% |
| TURQUÍA | Lira | 1,17 | 1,18 | 1,19 | 1,20 | 0,4% | 1,0% | 2,6% |
| ASIA | | | | | | | | |
| JAPÓN | Yen | 111,33 | 108,79 | 109,58 | 108,64 | -0,9% | -0,1% | -2,4% |
| HONG KONG | HK Dólar | 7,80 | 7,80 | 7,81 | 7,81 | 0,0% | 0,1% | 0,1% |
| SINGAPUR | SG Dólar | 1,44 | 1,42 | 1,43 | 1,43 | 0,3% | 1,1% | -0,7% |
| COREA | Won | 935,70 | 1 089,00 | 1 086,25 | 1 131,25 | 4,1% | 3,9% | 20,9% |
| MALASIA | Ringgitt | 3,31 | 3,39 | 3,39 | 3,43 | 1,0% | 1,0% | 3,6% |
| CHINA | Yuan | 7,30 | 6,85 | 6,85 | 6,83 | -0,2% | -0,2% | -6,5% |
| COTIZACIONES | | | | | | | | |
| ORO | LME (\$/Oz.T.) | 835,20 | 835,10 | 828,00 | 798,05 | -3,6% | -4,4% | -4,4% |
| PLATA | H & H (\$/Oz.T.) | 14,81 | 13,72 | 13,62 | 12,73 | -6,5% | -7,2% | -14,0% |
| COBRE | LME (US\$/lb.) | 3,03 | 3,41 | 3,44 | 3,28 | -4,7% | -3,8% | 8,2% |
| | Futuro a 15 meses | 3,03 | 3,30 | 3,31 | 3,21 | -3,0% | -2,9% | 5,8% |
| ZINC | LME (US\$/lb.) | 1,04 | 0,78 | 0,79 | 0,78 | -0,1% | 0,6% | -24,4% |
| | Futuro a 15 meses | 1,06 | 0,83 | 0,82 | 0,82 | 0,4% | -0,3% | -22,2% |
| PLOMO | LME (US\$/lb.) | 1,15 | 0,89 | 0,84 | 0,85 | 1,1% | -4,3% | -25,9% |
| PETROLEO | West Texas (\$/B) | 96,00 | 115,46 | 116,27 | 109,71 | -5,6% | -5,0% | 14,3% |
| PETR. WTI | Dic.07 Bolsa de NY | 90,97 | 116,31 | 117,14 | 110,97 | -5,3% | -4,6% | 22,0% |
| TRIGO SPOT | Kansas (\$/TM) | 324,81 | 292,11 | 307,18 | 279,62 | -9,0% | -4,3% | -13,9% |
| TRIGO FUTURO | Dic.08 (\$/TM) | 302,40 | 308,46 | 326,28 | 298,08 | -8,6% | -3,4% | -1,4% |
| MAÍZ SPOT | Chicago (\$/TM) | 167,53 | 210,44 | 209,85 | 203,75 | -2,9% | -3,2% | 21,6% |
| MAÍZ FUTURO | Dic. 08 (\$/TM) | 186,41 | 230,30 | 233,85 | 224,10 | -4,2% | -2,7% | 20,2% |
| HAR. PESCADO | 64% (US\$/T.M.) | 990,00 | 1 120,00 | 1 120,00 | 1 120,00 | 0,0% | 0,0% | 13,1% |
| TASAS DE INTERÉS | | | | | | | | |
| SPR. GLOBAL 15 | PER. (pbs) * | 217 | 240 | 248 | 242 | -6 | 2 | 25 |
| SPR. GLOBAL 12 | PER. (pbs) * | 203 | 188 | 193 | 216 | 23 | 28 | 13 |
| SPR. GLOBAL 33 1/ | PER. (pbs) * | 169 | 196 | 206 | 213 | 7 | 17 | 44 |
| SPR. GLOBAL 16 | PER. (pbs) * | 164 | 176 | 179 | 188 | 9 | 12 | 24 |
| SPR. EMBI + 1/ | PER. (pbs) * | 178 | 204 | 209 | 214 | 5 | 10 | 36 |
| | ARG. (pbs) * | 410 | 671 | 680 | 678 | -2 | 7 | 268 |
| | BRA. (pbs) * | 221 | 240 | 247 | 246 | -1 | 6 | 25 |
| | TUR. (pbs) * | 239 | 297 | 315 | 304 | -11 | 7 | 65 |
| | Eco. Emerg. (pbs) * | 239 | 299 | 309 | 307 | -2 | 8 | 68 |
| Spread CDS 5 (pbs) | Perú | 116 | 134 | 138 | 138 | 0 | 4 | 23 |
| | Argentina | 462 | 791 | 804 | 782 | -21 | -9 | 320 |
| | Brasil | 103 | 130 | 136 | 133 | -3 | 2 | 30 |
| | Chile | 32 | 62 | 61 | 61 | -1 | -2 | 29 |
| | Turquía | 167 | 265 | 270 | 263 | -7 | -2 | 95 |
| Bonos del Tesoro Americano (3 meses) | | 3,24 | 1,72 | 1,71 | 1,69 | -2 | -3 | -156 |
| Bonos del Tesoro Americano (2 años) | | 3,05 | 2,37 | 2,33 | 2,26 | -7 | -11 | -79 |
| Bonos del Tesoro Americano (10 años) | | 4,03 | 3,81 | 3,78 | 3,74 | -4 | -8 | -29 |
| ÍNDICES DE BOLSA | | | | | | | | |
| AMÉRICA | | | | | | | | |
| E.E.U.U. | Dow Jones | 13 265 | 11 544 | 11 413 | 11 517 | 0,9% | -0,2% | -13,2% |
| | Nasdaq Comp. | 2 652 | 2 368 | 2 362 | 2 349 | -0,5% | -0,8% | -11,4% |
| BRASIL | Bovespa | 63 886 | 55 680 | 54 359 | 54 404 | 0,1% | -2,3% | -14,8% |
| ARGENTINA | Merval | 2 152 | 1 777 | 1 760 | 1 758 | -0,1% | -1,1% | -18,3% |
| MEXICO | IPC | 29 537 | 26 291 | 26 071 | 26 523 | 1,7% | 0,9% | -10,2% |
| CHILE | IGP | 14 076 | 13 776 | 13 766 | 13 656 | -0,8% | -0,9% | -3,0% |
| COLOMBIA | IGBC | 10 694 | 9 375 | 8 993 | 9 649 | 7,3% | 2,9% | -9,8% |
| VENEZUELA | IBC | 37 904 | 40 708 | 39 822 | 40 796 | 2,4% | 0,2% | 7,6% |
| PERU | Ind. Gral. | 17 525 | 13 287 | 12 913 | 13 302 | 3,0% | 0,1% | -24,1% |
| PERU | Ind. Selectivo | 29 035 | 22 530 | 21 858 | 22 352 | 2,3% | -0,8% | -23,0% |
| EUROPA | | | | | | | | |
| ALEMANIA | DAX | 8 067 | 6 422 | 6 341 | 6 518 | 2,8% | 1,5% | -19,2% |
| FRANCIA | CAC 40 | 5 614 | 4 483 | 4 369 | 4 539 | 3,9% | 1,3% | -19,1% |
| REINO UNIDO | FTSE 100 | 6 457 | 5 637 | 5 471 | 5 621 | 2,7% | -0,3% | -13,0% |
| TURQUÍA | XU100 | 55 538 | 39 844 | 40 097 | 40 437 | 0,8% | 1,5% | -27,2% |
| RUSIA | INTERFAX | 2 291 | 1 646 | 1 579 | 1 660 | 5,1% | 0,8% | -27,5% |
| ASIA | | | | | | | | |
| JAPÓN | Nikkei 225 | 15 308 | 13 073 | 12 779 | 12 609 | -1,3% | -3,5% | -17,6% |
| HONG KONG | Hang Seng | 27 813 | 21 262 | 21 057 | 21 042 | -0,1% | -1,0% | -24,3% |
| SINGAPUR | Straits Times | 3 466 | 2 740 | 2 707 | 2 759 | 1,9% | 0,7% | -20,4% |
| COREA | Seul Composite | 1 897 | 1 474 | 1 490 | 1 407 | -5,6% | -4,6% | -25,8% |
| INDONESIA | Jakarta Comp. | 2 746 | 2 166 | 2 108 | 2 159 | 2,4% | -0,3% | -21,4% |
| MALASIA | KLSE | 1 445 | 1 101 | 1 071 | 1 087 | 1,5% | -1,2% | -24,8% |
| TAILANDIA | SET | 858 | 684 | 669 | 660 | -1,4% | -3,6% | -23,1% |
| CHINA | Shanghai Comp. | 5 262 | 2 397 | 2 350 | 2 305 | -1,9% | -3,9% | -56,2% |

* Variación en pbs.

1/ El 29 de setiembre de 2006, JP Morgan incorporó en el cálculo del EMBI+ los bonos globales 2025 y 2033, resultando en un aumento de aproximadamente 40 pbs. en dicho indicador.

Elaboración: Gerencia Central de Estudios Económicos - Subgerencia de Economía Internacional
Fuente: Reuters y Bloomberg.

