



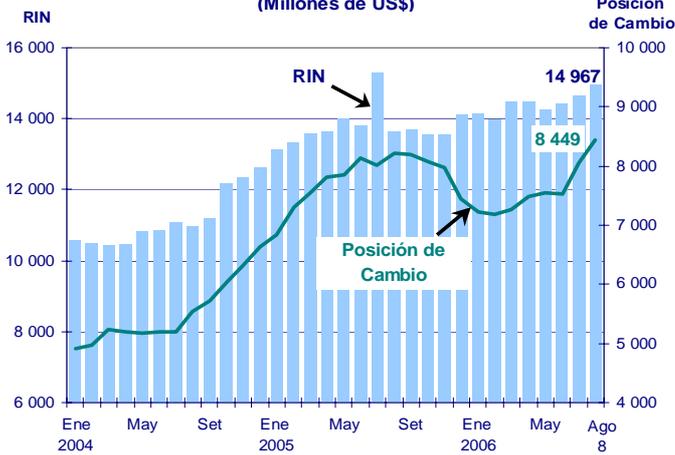
Indicadores

- Tasa de interés de interbancaria en 4,47%.
- Reservas internacionales en US\$ 14 967 millones.
- Tipo de cambio promedio en S/. 3,24.
- Riesgo país llega a 135 puntos básicos.
- Bolsa de Valores aumentó 4,6 por ciento.

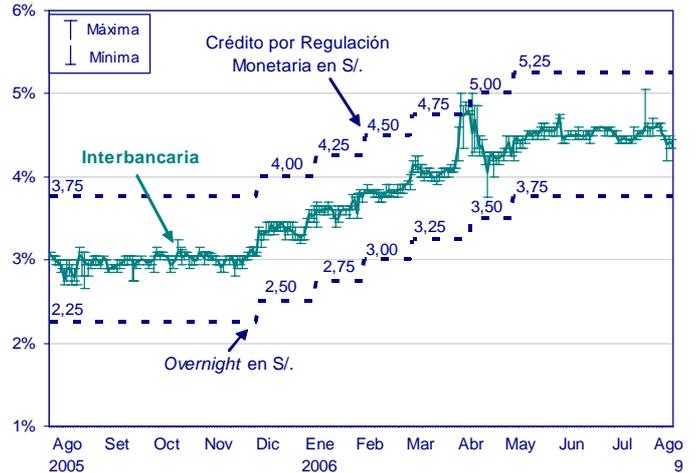
Contenido

- Tasa de interés interbancaria promedio: 4,47 por ciento X
- Reservas internacionales se ubican en US\$ 14 967 millones xi
- Tipo de cambio nominal promedio en S/. 3,24 por dólar xi
- Balanza comercial alcanza superávit de US\$ 767 millones en junio xii
- Emisión primaria al 7 de agosto de 2006 xiv
- Cuentas monetarias del Sistema Bancario al 15 de julio de 2006 xiv
- Riesgo País en 135 puntos básicos. xv
- Se mantiene la tendencia alcista en el precio de los metales. xv
- Bolsa de Valores asciende a 4,6 por ciento en lo que va de agosto. xviii

Reservas Internacionales Netas y Posición de Cambio del BCRP  
Enero 2004 - Agosto 2006  
(Millones de US\$)



Tasas de Interés en Moneda Nacional  
(Agosto 2005 - Agosto 2006)



En nuestra página web

<http://www.bcrp.gob.pe>

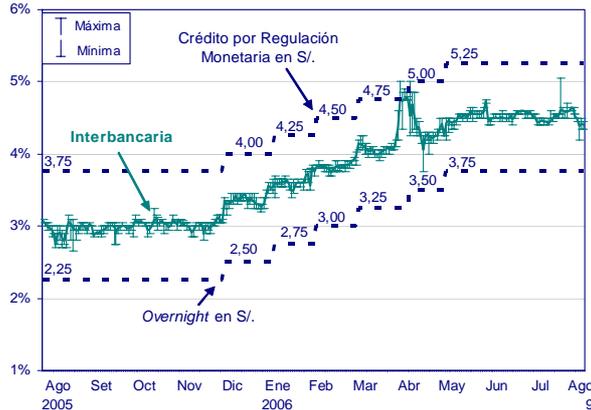
- Nota de estudio 24: Gestión de las Reservas Internacionales - Junio 2006.
- Nota Informativa: Programa Monetario de Agosto de 2006.
- Revista Moneda 133 Seguridad: Intervenciones cambiarias en un esquema de metas de inflación.
- Se amplían las series estadísticas históricas

## Tasa de interés interbancaria promedio: 4,47 por ciento

La **tasa interbancaria promedio en moneda nacional** disminuyó de 4,63 por ciento a 4,40 por ciento del **2 al 9 de agosto**. En lo que va el mes de agosto, la tasa de interés interbancaria promedio alcanzó 4,47 por ciento y ha fluctuado entre 4,39 y 4,65 por ciento.

Tasa interbancaria promedio (por ciento)		
	Promedio	Desviación Estándar
Diciembre 2004	3,00	0,05
Diciembre 2005	3,34	0,08
Marzo 2006	4,12	0,17
Abril	4,42	0,24
Mayo	4,48	0,08
Junio	4,53	0,07
Julio	4,50	0,06
Agosto 9	4,47	0,11

**Tasas de Interés en Moneda Nacional**  
(Agosto 2005 - Agosto 2006)



**Tasa de Interés Interbancaria en Moneda Nacional**  
(Agosto 2005 - Agosto 2006)



## Tasa de interés corporativa en soles disminuyó a 5,51 por ciento.

Del **2 al 9 de agosto**, el promedio de la tasa de interés corporativa a 90 días en soles disminuyó de 5,61 por ciento a 5,51 por ciento, mientras que por el contrario, esta tasa en dólares aumentó de 6,07 por ciento a 6,18 por ciento.

**TASA DE INTERÉS EN MONEDA NACIONAL**  
(Al 9 de agosto de 2006)



**TASAS DE INTERÉS EN MONEDA EXTRANJERA**  
(Al 9 de agosto de 2006)

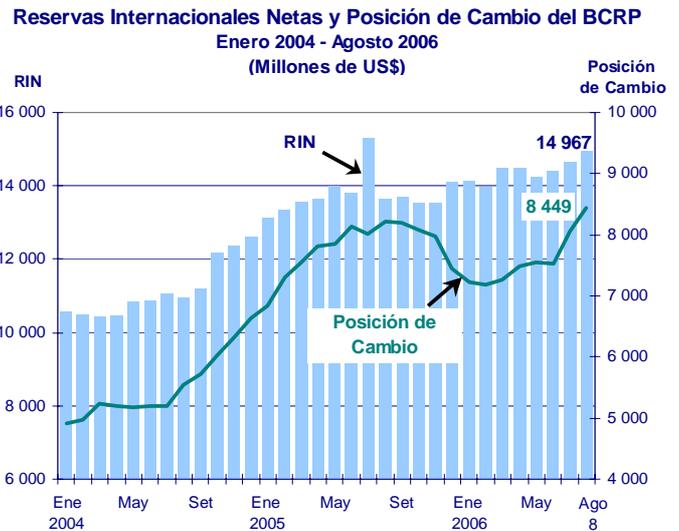


## Operaciones monetarias

Entre el **3 y el 9 de agosto**, el Banco Central realizó las siguientes operaciones monetarias: i) subastas de compra temporal de valores por S/. 467,5 millones promedio diario a plazos de 1 día, 3 días, 1 semana y 1 mes, y su tasa de interés promedio fluctuó entre 4,49 y 4,86 por ciento; ii) compra de moneda extranjera por US\$ 440 millones a un tipo de cambio promedio de S/. 3,232 por dólar; iii) depósitos *overnight* en moneda nacional por S/ 735 millones los días 4,7,8 y 9 de agosto.

## Reservas internacionales se ubican en US\$ 14 967 millones

Al **8 de agosto**, las RIN alcanzaron los US\$ 14 967 millones, superiores en US\$ 330 millones a las registradas al cierre de julio, debido principalmente a las compras netas de moneda extranjera por US\$ 373 millones y la mayor valuación del oro por US\$ 28 millones. Esto fue parcialmente compensado por menores depósitos del Sector Público y del sistema financiero por US\$ 51 y US\$ 20 millones, respectivamente, así como por el menor rendimiento de las inversiones por US\$ 1 millón. En lo que va del año las RIN registran un aumento de US\$ 870 millones.

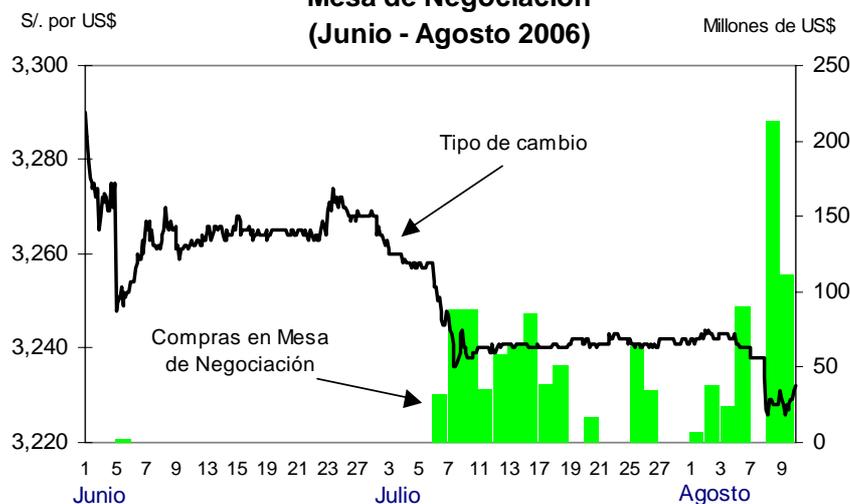


A la misma fecha, la **Posición de Cambio del BCRP** se ubicó en US\$ 8 449 millones, mostrando un aumento de US\$ 402 millones respecto al cierre de julio y de US\$ 999 millones con respecto al cierre del año anterior.

## Tipo de cambio nominal promedio en S/. 3,24 por dólar

Al 9 de agosto, el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/. 3,232 por dólar, lo que representó una apreciación del nuevo sol de 0,3 por ciento respecto al cierre de julio, en un contexto de bajos montos negociados. En el transcurso del mes, el Banco Central intervino en el mercado de cambios interbancario mediante la compra de US\$ 485 millones, destacando los montos negociados en los días 8 y 9 de agosto, en los que el BCRP compró US\$ 213 y US\$ 111,5 millones, respectivamente.

### Tipo de cambio y compras netas en Mesa de Negociación (Junio - Agosto 2006)



Al 8 de agosto, el saldo de ventas netas *forward* disminuyó en US\$ 190 millones y la posición de cambio de la banca se redujo en US\$ 79 millones respecto a fines de julio.

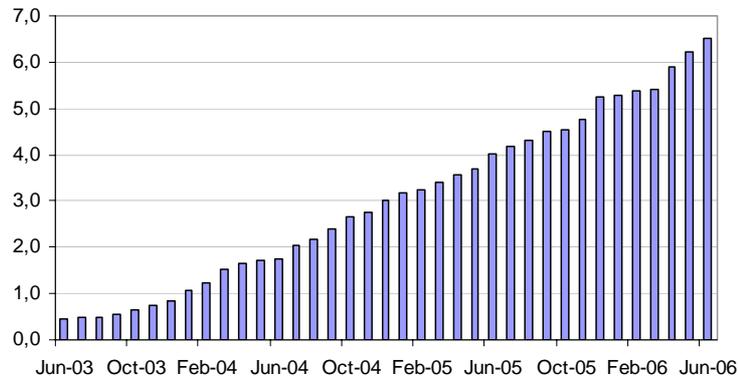
**SALDO DE FORWARDS Y POSICIÓN DE CAMBIO**  
(Millones de US\$)

	Diciembre 2005	Enero 2006	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto 8
<b>a. Ventas netas a futuro (i-ii)</b>	<b>1 027</b>	<b>1 229</b>	<b>1 109</b>	<b>1 579</b>	<b>1 556</b>	<b>1 446</b>	<b>1 706</b>	<b>1 457</b>	<b>1 267</b>
i. Ventas a futuro	1 813	2 092	1 880	2 426	2 060	2 233	2 387	2 149	2 045
ii. Compras a futuro	785	863	771	847	504	787	681	692	778
<b>b. Posición de cambio de la banca</b>	<b>480</b>	<b>411</b>	<b>485</b>	<b>581</b>	<b>625</b>	<b>559</b>	<b>450</b>	<b>449</b>	<b>370</b>

## Balanza comercial alcanza superávit de US\$ 767 millones en junio

La balanza comercial registró un superávit de US\$ 767 millones en junio de 2006, mayor en US\$ 288 millones con respecto a similar mes de 2005, lo que representó un aumento de 60 por ciento. Con ello, en el período enero-junio se alcanzó un saldo comercial de US\$ 3 394 millones, mayor en 58 por ciento frente al mismo período del año anterior. En los últimos 12 meses el superávit comercial llegó a US\$ 6 506 millones.

**Balanza Comercial Anual: junio 2003-junio 2006**  
(Miles de millones de US\$ acumulados en los últimos 12 meses)



Las exportaciones en junio ascendieron a US\$ 2 023 millones, mayores en US\$ 587 millones (41 por ciento) a las de similar mes del año pasado. Con este resultado las exportaciones de los últimos 12 meses ascienden a US\$ 19 920 millones.

Las exportaciones tradicionales aumentaron en 46 por ciento, lo que se explica por precios (57 por ciento) ya que los volúmenes promedio se redujeron en 7 por ciento. Esto último se debe a los menores embarques de harina de pescado, cobre y zinc principalmente. Por productos destacaron las mayores ventas al exterior de cobre (US\$ 253 millones ó 115 por ciento), oro (US\$ 105 millones ó 43 por ciento), zinc (US\$ 106 millones ó 149 por ciento) y petróleo crudo y derivados (US\$ 49 millones ó 43 por ciento).

Por su parte las exportaciones no tradicionales aumentaron en 26 por ciento. En este mes hubo crecimiento en casi todos los rubros, destacando las exportaciones de productos siderometalúrgicos y de joyería, textiles y químicos, contribuyendo en conjunto con 20 puntos porcentuales al crecimiento del grupo.

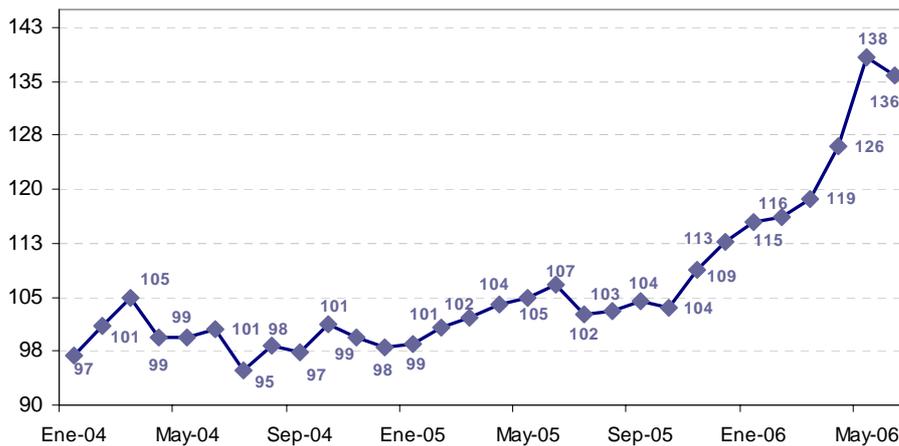
Las importaciones alcanzaron US\$ 1 255 millones en junio lo cual significó un aumento de 31 por ciento respecto a junio de 2005, explicado por las mayores adquisiciones de bienes de consumo (10 por ciento), insumos (32 por ciento) y bienes de capital (49 por ciento).

**Balanza Comercial**  
(Millones de US\$)

	Datos mensuales			Datos anuales				
	Junio 2005	Junio 2006	Var.%	Jul.2004 Jun.2005	Jun.2005 May.2006	Jul.2005 Jun.2006	Var.%	Var.%
				A	B	C	C/A	C/B
<b>Exportaciones</b>	<b>1 435</b>	<b>2 023</b>	<b>40,9</b>	<b>14 952</b>	<b>19 332</b>	<b>19 920</b>	<b>33,2</b>	<b>3,0</b>
Tradicional	1 093	1 590	45,5	10 896	14 657	15 154	39,1	3,4
No tradicional	332	420	26,4	3 918	4 526	4 614	17,8	1,9
Otros	11	13	23,3	138	149	151	9,4	1,7
<b>Importaciones</b>	<b>956</b>	<b>1 255</b>	<b>31,3</b>	<b>10 933</b>	<b>13 114</b>	<b>13 414</b>	<b>22,7</b>	<b>2,3</b>
Consumo	180	198	9,9	2 188	2 414	2 432	11,1	0,7
Insumos	538	711	32,0	5 992	7 141	7 314	22,1	2,4
Bienes de capital	229	341	48,6	2 653	3 445	3 557	34,1	3,2
Otros	8	6	- 24,3	99	113	111	12,2	- 1,7
<b>Balanza comercial</b>	<b>479</b>	<b>767</b>	<b>60,0</b>	<b>4 020</b>	<b>6 218</b>	<b>6 506</b>	<b>61,9</b>	<b>4,6</b>

Los términos de intercambio aumentaron 27 por ciento debido al incremento de los precios de las exportaciones (42 por ciento), superior al incremento de los precios de las importaciones (12 por ciento).

**TÉRMINOS DE INTERCAMBIO DE COMERCIO EXTERIOR**  
(1994=100)



## Emisión primaria al 7 de agosto de 2006

El saldo de la **emisión primaria** al 7 de agosto (S/.12 027 millones) se incrementó en 0,3 por ciento (S/. 32 millones) con respecto al cierre de julio. En términos promedio, la tasa anual de crecimiento de la emisión primaria en este período fue 12,3 por ciento (12,7 por ciento en julio).

Por fuentes, las operaciones que contribuyeron a la expansión de la emisión primaria fueron las compras en moneda extranjera en la Mesa de Negociación (US\$ 161 millones ó S/. 520 millones), los vencimientos netos de Certificados de Depósitos BCRP (S/. 375 millones) y los menores depósitos del sector público (S/. 215 millones). Por el contrario, la emisión primaria disminuyó por las menores compras temporales netas de títulos valores (S/. 979 millones) y los mayores depósitos *overnight* del sistema financiero (S/. 102 millones).

## Cuentas monetarias del Sistema Bancario al 15 de julio de 2006

En las últimas 4 semanas, la liquidez en **moneda nacional** aumentó en 5,3 por ciento (S/. 1 484 millones), alcanzando un saldo de S/. 29 631 millones (crecimiento anual de 3,2 por ciento). El crédito al sector privado en moneda nacional aumentó en 1,5 por ciento (S/. 250 millones), con lo que su saldo fue de S/. 16 990 millones (crecimiento anual de 37,5 por ciento).

La liquidez en **moneda extranjera** disminuyó en 0,6 por ciento (US\$ 67 millones), alcanzando un saldo de US\$ 11 151 millones (crecimiento anual de 11,5 por ciento). El crédito al sector privado en moneda extranjera aumentó en 1,4 por ciento (US\$ 151 millones), alcanzando un saldo de US\$ 10 751 millones (crecimiento anual de 2,7 por ciento).

EVOLUCION DE AGREGADOS MONETARIOS FIN DE PERIODO DEL SISTEMA BANCARIO												
	EMISIÓN PRIMARIA		LIQUIDEZ EN M/N		CREDITO EN M/N		LIQUIDEZ EN M/E		PASIVOS DE C.P. 1/		CREDITO EN M/E	
	VAR.(%) MES	VAR.(%) AÑO	VAR.(%) MES	VAR.(%) AÑO	VAR.(%) MES	VAR.(%) AÑO	VAR.(%) MES	VAR.(%) AÑO	VAR.(%) MES	VAR.(%) AÑO	VAR.(%) MES	VAR.(%) AÑO
<b>2003</b>												
Dic.	11,5%	10,1%	3,6%	10,5%	-1,2%	5,1%	0,5%	-2,6%	-0,1%	-8,0%	-0,6%	-5,8%
<b>2004</b>												
Mar.	0,7%	16,6%	1,5%	12,9%	3,6%	6,3%	0,0%	-5,2%	-4,7%	8,8%	0,5%	-3,7%
Jun.	0,7%	19,2%	-0,1%	14,1%	0,8%	3,9%	3,0%	-1,5%	3,4%	28,4%	0,7%	-0,3%
Set.	-1,0%	20,5%	2,8%	17,0%	1,6%	8,0%	-0,1%	1,3%	6,5%	30,6%	-1,2%	-0,6%
Dic.	14,9%	25,3%	5,7%	28,1%	1,0%	11,9%	0,8%	1,4%	1,6%	4,5%	1,1%	1,3%
<b>2005</b>												
Mar.	-0,2%	25,7%	3,7%	33,6%	2,8%	12,1%	-2,0%	2,2%	6,0%	27,0%	0,4%	3,4%
Jun.	1,9%	28,1%	2,2%	35,4%	0,8%	16,2%	-0,7%	4,9%	-4,0%	4,7%	1,5%	5,7%
Jul.	12,1%	30,6%	3,4%	36,4%	2,0%	17,1%	-0,6%	1,8%	5,9%	16,8%	0,6%	5,8%
Ago.	-5,1%	30,7%	-1,8%	32,3%	3,3%	20,5%	0,2%	3,9%	-5,0%	17,1%	-2,2%	4,8%
Set.	-0,1%	31,8%	-0,6%	27,9%	2,0%	21,0%	1,5%	5,5%	-9,8%	-0,9%	-1,4%	4,6%
Oct.	1,2%	27,6%	1,1%	21,2%	3,6%	21,2%	0,2%	6,6%	-11,1%	6,3%	0,1%	5,4%
Nov.	0,7%	27,7%	1,8%	19,9%	5,4%	27,2%	2,8%	9,1%	10,1%	12,2%	1,9%	6,3%
Dic.	13,1%	25,7%	5,3%	19,5%	7,0%	34,8%	3,8%	12,4%	33,9%	48,0%	-0,2%	5,0%
<b>2006</b>												
Ene.	-7,2%	25,0%	-4,8%	13,4%	2,5%	38,3%	2,7%	14,8%	-28,8%	-15,5%	-4,1%	0,4%
Feb.	0,3%	22,9%	1,1%	10,5%	2,5%	41,2%	1,4%	17,0%	8,1%	0,8%	0,7%	1,3%
Mar.	0,8%	24,2%	2,1%	8,8%	1,3%	39,2%	2,4%	22,3%	-5,5%	-10,1%	1,1%	1,9%
Abr.	0,3%	18,3%	-3,7%	6,0%	1,3%	38,6%	-2,3%	14,8%	-13,7%	-29,8%	0,6%	0,4%
May.	-1,6%	15,5%	-1,2%	4,7%	0,5%	37,0%	-1,3%	10,3%	1,1%	-27,7%	3,0%	1,4%
Jun.	2,3%	16,0%	0,9%	3,3%	2,1%	38,8%	-0,1%	11,0%	-0,6%	-25,1%	2,4%	2,3%
Jul. 15	4,6%	12,3%	5,3%	3,2%	1,5%	37,5%	-0,6%	11,5%	0,9%	-28,9%	1,4%	2,7%
Memo:												
Saldos al 15 de jun. (MILL.S/ó MILL.US\$)	10 928		28 147		16 740		11 218		649		10 601	
Saldos al 15 de jul. (MILL.S/ó MILL.US\$)	11 434		29 631		16 990		11 151		655		10 751	
1/ Pasivos externos de corto plazo de las empresas bancarias.												

**Mercados internacionales**

**Riesgo País en 135 puntos básicos.**

Del 2 al 9 de agosto, el **riesgo país** medido por el *spread* del EMBI+ Perú disminuyó de 143 a 135 puntos básicos, debido a que la Reserva Federal mantuvo su tasa básica de interés sin cambios luego de dos años de incrementos sucesivos, lo que hizo que los instrumentos de inversión en América Latina luzcan más atractivos.

De otro lado, la calificadora de riesgo Fitch Ratings señaló que para fines de 2007 podría elevar el rating para Perú de BB a BB+.



**Se mantiene la tendencia alcista en el precio de los metales.**

Del 2 al 9 de agosto, la cotización del **oro** registró un comportamiento volátil, cerrando la semana de análisis en US\$ 654,8 por onza troy, nivel similar al de la semana anterior. El 2 de agosto la cotización alcanzó un máximo de dos semanas y media ante los mayores temores geopolíticos en el Medio Oriente y el elevado nivel en el precio del petróleo, lo que originó posteriormente una toma de ganancias por parte de los inversionistas. Sin embargo, la debilidad del dólar y los elevados costos de la energía posicionan al metal precioso en niveles altos.



En similar período, el precio del **cobre** ascendió 1,2 por ciento a US\$ 3,59 por libra. Esta evolución responde a los problemas de oferta. La mina Escondida de Chile, la más grande mina de cobre del mundo, comunicó que su producción se verá recortada en un 40 por ciento de su nivel habitual a causa de sus problemas de huelgas, luego que el sindicato de trabajadores rechazara una primera oferta de incremento salarial del propietario BHP Billiton.

Del 2 al 9 de agosto, el precio del **zinc** mostró un aumento de 1,9 por ciento a US\$ 1,56 por libra gracias al fuerte descenso de 4,65 por ciento registrado en el nivel de inventarios de la Bolsa de Metales de Londres, cerrando en 185 mil TM, el nivel más bajo desde 1992.

Del 2 al 9 de agosto, el precio del **petróleo WTI** se incrementó en 0,7 por ciento a US\$ 76,35 por barril debido a las tensiones geopolíticas en el Medio Oriente, la amenaza de huracanes y los bajos niveles de inventarios en Estados Unidos. El 7 de agosto, el precio del crudo se ubicó cercano a los US\$ 77 por barril después que la petrolera británica BP Plc procediera al cierre de su campo petrolífero en Bahía Prudhoe de Alaska (de donde proviene el 8 por ciento del crudo que produce Estados Unidos), luego que se descubriera una avería del oleoducto.

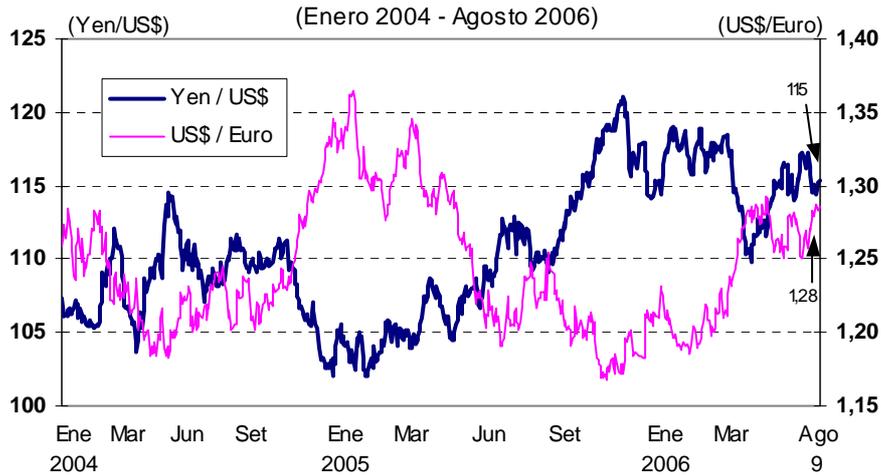
De otro lado, el Departamento de Energía de los Estados Unidos reportó que los inventarios de gasolina y petróleo cayeron 3,2 y 1,1 millones de barriles, respectivamente.



**Dólar se deprecia frente al euro.**

En el periodo de análisis, el **dólar** registra una ligera depreciación de 0,6 por ciento frente al **euro** y una apreciación de 0,6 por ciento respecto al **yen**. La reducción del diferencial de tasas de interés entre los EUA y la UE, debido al mantenimiento de la tasa de la Fed y a la subida de tasas por parte del Banco Central Europeo, impulsaron al alza al euro. Por su parte, el yen perdió terreno ante las mayores expectativas de que el Banco de Japón no incremente su tasa de interés, después de subirla en su última reunión por primera vez en seis años.

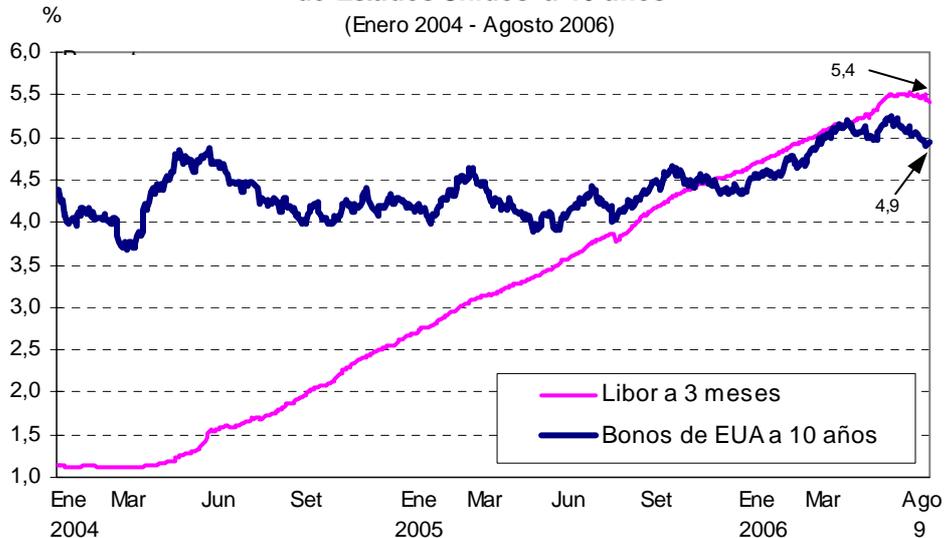
**Cotizaciones del Yen y Euro**



**Rendimiento de los US Treasuries a 10 años disminuye a 4,94 por ciento.**

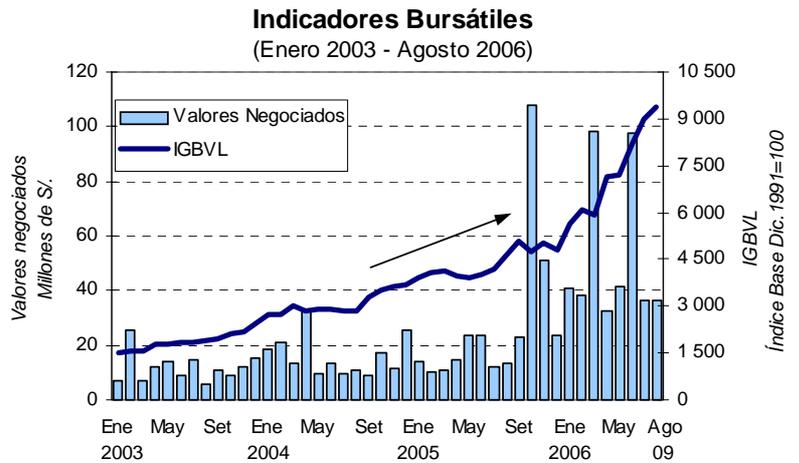
Entre el 2 y el 9 de agosto, la tasa **Libor a 3 meses** disminuyó de 5,47 a 5,40 por ciento y el rendimiento del **bono del Tesoro norteamericano a diez años** se redujo de 4,97 a 4,94 por ciento. El sorpresivo descenso en el dato del empleo de julio acrecentó las expectativas de desaceleración del crecimiento afectando estos títulos.

**Cotizaciones Libor y Tasa de Interés de Bonos del Tesoro de Estados Unidos a 10 años**



**Bolsa de Valores asciende a 4,6 por ciento en lo que va de agosto.**

Al 9 de agosto los índices **General** y **Selectivo** de la Bolsa de Valores de Lima ascendieron 4,6 y 6,2 por ciento, respectivamente, impulsadas por el avance de las acciones mineras e industriales. Por otra parte, el sector construcción registró una ligera caída debido a una reestructuración de portafolio por parte de los inversionistas ante un panorama positivo en el mediano y largo plazo.



En lo que va del año 2006, los índices bursátiles **General** y **Selectivo** acumulan ganancias de 95,4 y 115,4 por ciento, respectivamente.

<b>BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ</b> <b>OPERACIONES MONETARIAS Y CAMBIARIAS</b> <b>(Millions S/.)</b>			
	<b>3 Agosto</b>	<b>4 Agosto</b>	<b>7 Agosto</b>
<b>1. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias antes de las operaciones del BCR</b>	<b>-451,2</b>	<b>401,6</b>	<b>574,8</b>
<b>2. Operaciones monetarias y cambiarias del BCR antes del cierre de operaciones</b>			
<b>a. Operaciones monetarias anunciadas del BCR</b>			
<b>i. Subasta de Certificados de Depósitos del BCR (CDBCRP)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>50,0</b>
Propuestas recibidas			132,0
Plazo de vencimiento			1 semana
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio			4,15/4,15/4,15
Saldo	3 224,1	2 799,1	2 849,1
Próximo vencimiento de CDBCRP (4 de agosto de 2006)		258,5	258,5
Vencimientos de CDBCRP del 3 al 4 de agosto de 2006		258,5	0,0
<b>ii. Subasta de compra temporal de CDBCRP, CDRBCRP y de BTP</b>	<b>100,0</b>	<b>200,0</b>	<b>535,0</b>
Propuestas recibidas	100,0	270,0	535,0
Plazo de vencimiento	1 mes	1 semana	1 día
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	4,86/4,86/4,86	4,55/4,56/4,56	4,47/4,51/4,49
Saldo	2 245,6	1 760,6	1 422,8
<b>iii. Subasta de Certificados de Depósitos Reajutable del BCR (CDRBCRP)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Propuestas recibidas			
Plazo de vencimiento			
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio			
Saldo	670,0	670,0	670,0
Próximo vencimiento	270,0	270,0	270,0
<b>b. Operaciones cambiarias en la Mesa de Negociación del BCR</b>	<b>79,4</b>	<b>294,8</b>	<b>0,0</b>
<b>i. Compras (millones de US\$)</b>	<b>24,5</b>	<b>91,0</b>	<b>0,0</b>
Tipo de cambio promedio	3,2420	3,2399	
<b>ii. Ventas (millones de US\$)</b>	<b>54,9</b>	<b>203,8</b>	<b>0,0</b>
Tipo de cambio promedio			
<b>3. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR antes del cierre de operaciones</b>	<b>463,2</b>	<b>796,4</b>	<b>524,8</b>
<b>4. Operaciones monetarias del BCR para el cierre de operaciones</b>			
<b>a. Compra temporal de moneda extranjera (swaps). Monto (millones de S/.)</b>			
Comisión (tasa efectiva diaria)	0,0078%	0,0078%	0,0078%
<b>b. Compra temporal de CDBCRP y BTP (fuera de subasta)</b>			
Tasa de interés	5,25%	5,25%	5,25%
<b>c. Crédito por regulación monetaria en moneda nacional</b>			
Tasa de interés	5,25%	5,25%	5,25%
<b>d. Depósitos Overnight en moneda nacional</b>	<b>0,0</b>	<b>150,0</b>	<b>140,0</b>
Tasa de interés	3,75%	3,75%	3,75%
<b>5. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR al cierre de operaciones</b>	<b>463,2</b>	<b>646,4</b>	<b>384,8</b>
a. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.) (*)	1 818,5	1 835,6	1 820,3
b. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	9,5	9,6	9,4
c. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.)	577,7	594,9	579,6
d. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	3,0	3,1	3,0
<b>6. Mercado interbancario y mercado secundario de CDBCRP</b>			
<b>a. Operaciones a la vista en moneda nacional</b>	<b>130,0</b>	<b>140,0</b>	<b>210,0</b>
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	4,50/4,55/4,53	4,45/4,50/4,49	4,20/4,45/4,39
<b>b. Operaciones a la vista en moneda extranjera (millones de US\$)</b>	<b>29,0</b>	<b>9,0</b>	<b>28,0</b>
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	5,20/5,23/5,21	5,25/5,25/5,25	5,20/5,25/5,21
<b>c. Total mercado secundario de CDBCRP</b>	<b>0,0</b>	<b>12,0</b>	<b>0,0</b>
Plazo 6 meses (monto / tasa promedio)			
Plazo 12 meses (monto / tasa promedio)			
Plazo 24 meses (monto / tasa promedio)			
<b>7. Operaciones en moneda extranjera de las empresas bancarias (millones de US\$)</b>	<b>2 Agosto</b>	<b>3 Agosto</b>	<b>4 Agosto</b>
Flujo de la posición global ** = a + b.i - c.i + e + f	-1,6	-4,3	17,9
Flujo de la posición contable ** = a + b.ii - c.ii + e + f	-34,8	4,4	-68,3
<b>a. Mercado spot con el público (**)</b>	<b>0,9</b>	<b>36,2</b>	<b>26,7</b>
<b>i. Compras</b>	<b>68,0</b>	<b>89,6</b>	<b>103,0</b>
<b>ii. (-) Ventas</b>	<b>67,1</b>	<b>53,4</b>	<b>76,3</b>
<b>b. Compras forward al público (con y sin entrega) (**)</b>	<b>40,0</b>	<b>-92,7</b>	<b>74,9</b>
<b>i. Pactadas</b>	<b>45,0</b>	<b>7,7</b>	<b>75,0</b>
<b>ii. (-) Vencidas</b>	<b>5,0</b>	<b>100,4</b>	<b>0,1</b>
<b>c. Ventas forward al público (con y sin entrega) (**)</b>	<b>6,8</b>	<b>-84,0</b>	<b>-11,4</b>
<b>i. Pactadas</b>	<b>30,0</b>	<b>43,6</b>	<b>9,3</b>
<b>ii. (-) Vencidas</b>	<b>23,2</b>	<b>127,7</b>	<b>20,6</b>
<b>d. Operaciones cambiarias interbancarias (**)</b>			
<b>i. Al contado</b>	<b>41,0</b>	<b>48,5</b>	<b>68,5</b>
<b>ii. A futuro</b>	<b>0,0</b>	<b>6,5</b>	<b>5,0</b>
<b>e. Operaciones spot asociadas a swaps y vencimientos de forwards sin entrega (**)</b>	<b>18,0</b>	<b>20,0</b>	<b>20,0</b>
<b>i. Compras</b>	<b>23,0</b>	<b>119,9</b>	<b>20,0</b>
<b>ii. (-) Ventas</b>	<b>5,0</b>	<b>99,9</b>	<b>0,0</b>
<b>f. Operaciones netas con otras instituciones financieras</b>	<b>-35,5</b>	<b>-24,5</b>	<b>-94,5</b>
<b>g. Crédito por regulación monetaria en moneda extranjera</b>			
Tasa de interés			
Nota: Tipo de cambio interbancario promedio (Fuente: Datatec)	3,242	3,242	3,240
* Datos preliminares			
** Datos preliminares para el último día			

**BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ  
OPERACIONES MONETARIAS Y CAMBIARIAS  
(Millions S/.)**

	8 Agosto				9 Agosto			
<b>1. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias antes de las operaciones del BCR</b>	<b>314,4</b>				<b>425,9</b>			
<b>2. Operaciones monetarias y cambiarias del BCR antes del cierre de operaciones</b>								
<b>a. Operaciones monetarias anunciadas del BCR</b>								
<b>i. Subasta de Certificados de Depósitos del BCR (CDBCRP)</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>126,0</b>	<b>50,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>237,0</b>	<b>5,0</b>
Propuestas recibidas	208,5	304,0	231,0	124,0	230,0	134,0	241,0	5,0
Plazo de vencimiento	1 año	3 meses	1 semana	1 semana	1 año	3 meses	1 semana	1 semana
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	5,25/5,65/5,47	4,75/4,96/4,87	4,38/4,60/4,54	4,52/4,52/4,52	5,45/5,45/5,45	4,80/4,99/4,92	4,51/4,60/4,55	4,59/4,60/4,60
Saldo	3 225,1				3 785,1			
Próximo vencimiento de CDBCRP (4 de agosto de 2006)	50,0				50,0			
Vencimientos de CDBCRP del 3 al 4 de agosto de 2006	0,0				0,0			
<b>ii. Subasta de compra temporal de CDBCRP, CDRBCRP y de BTP</b>	<b>0,0</b>				<b>0,0</b>			
Propuestas recibidas								
Plazo de vencimiento								
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio								
Saldo	1 107,8				827,8			
<b>iii. Subasta de Certificados de Depósitos Reajutable del BCR (CDRBCRP)</b>	<b>0,0</b>				<b>0,0</b>			
Propuestas recibidas								
Plazo de vencimiento								
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio								
Saldo	670,0				670,0			
Próximo vencimiento	270,0				270,0			
<b>b. Operaciones cambiarias en la Mesa de Negociación del BCR</b>	<b>687,6</b>				<b>360,1</b>			
<b>i. Compras (millones de US\$)</b>	<b>213,0</b>				<b>111,5</b>			
Tipo de cambio promedio	3,2281				3,2299			
<b>ii. Ventas (millones de US\$)</b>	<b>474,6</b>				<b>248,6</b>			
Tipo de cambio promedio								
<b>3. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR antes del cierre de operaciones</b>	<b>633,0</b>				<b>344,0</b>			
<b>4. Operaciones monetarias del BCR para el cierre de operaciones</b>								
<b>a. Compra temporal de moneda extranjera (swaps). Monto (millones de S/.)</b>								
Comisión (tasa efectiva diaria)	0,0078%				0,0078%			
<b>b. Compra temporal de CDBCRP y BTP (fuera de subasta)</b>								
Tasa de interés	5,25%				5,25%			
<b>c. Crédito por regulación monetaria en moneda nacional</b>								
Tasa de interés	5,25%				5,25%			
<b>d. Depósitos Overnight en moneda nacional</b>	<b>230,0</b>				<b>215,0</b>			
Tasa de interés	3,75%				3,75%			
<b>5. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR al cierre de operaciones</b>	<b>403,0</b>				<b>129,0</b>			
a. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.) (*)	1 798,3				1 750,6			
b. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	9,3				9,0			
c. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.)	557,5				509,9			
d. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	2,9				2,6			
<b>6. Mercado interbancario y mercado secundario de CDBCRP</b>								
<b>a. Operaciones a la vista en moneda nacional</b>	<b>315,0</b>				<b>243,5</b>			
Tasas de interés: Mínima / Máxima/ Promedio	4,35/4,50/4,42				4,35/4,45/4,40			
<b>b. Operaciones a la vista en moneda extranjera (millones de US\$)</b>	<b>29,0</b>				<b>24,0</b>			
Tasas de interés: Mínima / Máxima/ Promedio	5,20/5,25/5,22				5,20/5,25/5,22			
<b>c. Total mercado secundario de CDBCRP</b>	<b>0,0</b>				<b>27,4</b>			
Plazo 6 meses (monto / tasa promedio)								
Plazo 12 meses (monto / tasa promedio)								
Plazo 24 meses (monto / tasa promedio)								
<b>7. Operaciones en moneda extranjera de las empresas bancarias (millones de US\$)</b>	<b>7 Agosto</b>				<b>8 Agosto</b>			
Flujo de la posición global ** = a + b.i - c.i + e + f	11,4				-120,2			
Flujo de la posición contable ** = a + b.ii - c.ii + e + f	-2,0				-180,7			
<b>a. Mercado spot con el público (**)</b>	<b>0,9</b>				<b>26,4</b>			
i. Compras	97,9				129,4			
ii. (-) Ventas	97,0				103,0			
<b>b. Compras forward al público (con y sin entrega) (**)</b>	<b>17,6</b>				<b>54,6</b>			
i. Pactadas	22,9				96,8			
ii. (-) Vencidas	5,3				42,2			
<b>c. Ventas forward al público (con y sin entrega) (**)</b>	<b>4,1</b>				<b>-5,9</b>			
i. Pactadas	11,2				47,8			
ii. (-) Vencidas	7,1				53,7			
<b>d. Operaciones cambiarias interbancarias (**)</b>								
i. Al contado	32,5				35,5			
ii. A futuro	0,0				0,0			
<b>e. Operaciones spot asociadas a swaps y vencimientos de forwards sin entrega (**)</b>	<b>-0,7</b>				<b>10,9</b>			
i. Compras	4,6				52,9			
ii. (-) Ventas	5,3				42,0			
<b>f. Operaciones netas con otras instituciones financieras</b>	<b>-0,5</b>				<b>-206,5</b>			
<b>g. Crédito por regulación monetaria en moneda extranjera</b>								
Tasa de interés								
Nota: Tipo de cambio interbancario promedio (Fuente: Datatec)	3,237				3,228			
* Datos preliminares					** Datos preliminares para el último día			

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

		Dic.05	Jul.06	02-Ago	09-Ago	Variaciones respecto a		
		(a)	(b)	(1)	(2)	Semana	Jul.06	Dic.05
						(2)/(1)	(2)/(b)	(2)/(a)
<b>TIPOS DE CAMBIO</b>								
<b>AMERICA</b>								
BRASIL	Real	2,337	2,176	2,177	2,165	-0,6%	-0,5%	-7,4%
ARGENTINA	Peso	3,045	3,073	3,095	3,093	-0,1%	0,6%	1,6%
MEXICO	Peso	10,624	10,934	10,975	10,844	-1,2%	-0,8%	2,1%
CHILE	Peso	514,1	540,0	540,8	544,7	0,7%	0,9%	6,0%
COLOMBIA	Peso	2 285	2 426	2 420	2 362	-2,4%	-2,7%	3,3%
VENEZUELA	Bolivar	2 145	2 145	2 145	2 145	0,0%	0,0%	0,0%
PERU	N. Sol (Venta)	3,429	3,240	3,241	3,230	-0,3%	-0,3%	-5,8%
<b>EUROPA</b>								
EURO	US\$ por Euro	1,185	1,279	1,280	1,286	0,5%	0,6%	8,6%
REINO UNIDO	US\$ por Libra	1,721	1,877	1,877	1,904	1,5%	1,5%	10,7%
TURQUIA	Lira	1,350	1,494	1,494	1,443	-3,4%	-3,4%	6,9%
<b>ASIA</b>								
JAPON	Yen	117,92	114,62	114,58	115,29	0,6%	0,6%	-2,2%
HONG KONG	HK Dólar	7,753	7,770	7,774	7,777	0,0%	0,1%	0,3%
SINGAPUR	SG Dólar	1,663	1,579	1,581	1,573	-0,5%	-0,4%	-5,4%
COREA	Won	1 007	955	962	959	-0,3%	0,4%	-4,8%
MALASIA	Ringgit	3,78	3,66	3,67	3,66	-0,3%	0,1%	-3,1%
CHINA	Yuan	8,068	7,969	7,971	7,975	0,0%	0,1%	-1,2%
<b>COTIZACIONES</b>								
ORO	LME (\$/Oz.T.)	517,60	633,15	655,45	654,80	-0,1%	3,4%	26,5%
PLATA	H & H (\$/Oz.T.)	8,91	11,43	12,19	12,65	3,8%	10,7%	42,0%
COBRE	LME (US\$/lb.)	2,08	3,56	3,55	3,59	1,2%	0,8%	72,5%
	Futuro a 15 meses	1,73	3,15	3,12	3,18	1,9%	0,9%	83,7%
ZINC	LME (US\$/lb.)	0,87	1,53	1,53	1,56	1,7%	1,6%	79,4%
	Futuro a 15 meses	0,80	1,33	1,33	1,38	3,3%	4,0%	72,4%
PETROLEO	Residual 6 (\$/B)	51,25	53,20	54,70	55,00	0,5%	3,4%	7,3%
PETROLEO	West Texas (\$/B)	61,04	74,40	75,81	76,35	0,7%	2,6%	25,1%
PETR. WTI	Dic.06 Bolsa de NY	64,01	77,04	78,08	78,66	0,7%	2,1%	22,9%
HAR. PESCADO	64% (US\$/T.M.)	800	1 325	1 325	1 325	0,0%	0,0%	65,6%
<b>TASAS DE INTERES</b>								
SPR. GLOBAL 15	PER. (pbs) *	251	188	170	160	-10	-28	-91
SPR. GLOBAL 12	PER. (pbs) *	192	145	130	126	-4	-19	-66
SPR. GLOBAL 08	PER. (pbs) *	85	111	93	74	-19	-37	-11
SPR. GLOBAL 33 1/	PER. (pbs) *	314	229	214	213	-1	-16	-101
SPR. GLOBAL 16 2/	PER. (pbs) *	267	196	178	174	-4	-22	-93
SPR. GLOBAL 25 3/	PER. (pbs) *	298	203	193	191	-2	-12	-107
SPR. EMBI +	PER. (pbs) *	206	152	143	135	-8	-17	-71
	ARG. (pbs) *	504	346	344	320	-24	-26	-184
	BRA. (pbs) *	311	223	221	208	-13	-15	-103
	TUR. (pbs) *	223	241	242	219	-23	-22	-4
	Eco. Emerg. (pbs) *	245	196	195	184	-11	-12	-61
LIBOR 3M*		4,54	5,47	5,47	5,40	-7	-6	87
Bonos del Tesoro Americano (2 años)*		4,40	4,95	4,95	4,91	-4	-4	51
Bonos del Tesoro Americano (10 años)*		4,39	4,98	4,97	4,94	-3	-4	55
<b>INDICES DE BOLSA</b>								
<b>AMERICA</b>								
E.E.U.U.	Dow Jones	10 717,5	11 185,7	11 199,9	11 076,2	-1,1%	-1,0%	3,3%
	Nasdaq Comp.	2 205,3	2 091,5	2 078,8	2 060,3	-0,9%	-1,5%	-6,6%
BRASIL	Bovespa	33 455,9	37 077,1	37 288,4	37 255,1	-0,1%	0,5%	11,4%
ARGENTINA	Merval	1 543,3	1 701,6	1 714,6	1 633,3	-4,7%	-4,0%	5,8%
MEXICO	IPC	17 802,7	20 095,9	20 145,1	20 062,4	-0,4%	-0,2%	12,7%
CHILE	IGP	9 206,1	9 928,3	9 948,8	10 001,7	0,5%	0,7%	8,6%
COLOMBIA	IGBC	9 513,3	9 015,6	9 008,6	9 591,1	6,5%	6,4%	0,8%
VENEZUELA	IBC	20 394,8	34 230,5	34 333,7	34 797,0	1,3%	1,7%	70,6%
PERU	Ind. Gral.	4 802,3	8 973,7	8 938,3	9 382,3	5,0%	4,6%	95,4%
PERU	Ind. Selectivo	7 681,1	15 590,4	15 608,0	16 548,9	6,0%	6,1%	115,4%
<b>EUROPA</b>								
ALEMANIA	DAX	5 408,3	5 682,0	5 680,8	5 702,8	0,4%	0,4%	5,4%
FRANCIA	CAC 40	4 715,2	5 009,4	5 026,3	5 025,2	0,0%	0,3%	6,6%
REINO UNIDO	FTSE 100	5 618,8	5 928,3	5 932,1	5 860,5	-1,2%	-1,1%	4,3%
TURQUÍA	XU100	39 777,7	36 067,9	35 721,6	37 563,3	5,2%	4,1%	-5,6%
<b>ASIA</b>								
JAPON	Nikkei 225	16 111,4	15 456,8	15 464,3	15 656,6	1,2%	1,3%	-2,8%
HONG KONG	Hang Seng	14 876,4	16 971,3	17 032,8	17 346,6	1,8%	2,2%	16,6%
SINGAPUR	Straits Times	2 347,3	2 445,4	2 454,0	2 465,0	0,5%	0,8%	5,0%
COREA	Seul Comp.	1 379,4	1 297,8	1 295,1	1 314,9	1,5%	1,3%	-4,7%
TAILANDIA	SET	713,7	691,5	694,1	708,9	2,1%	2,5%	-0,7%
CHINA	Shanghai C.	1 161,1	1 695,2	1 600,9	1 578,6	-1,4%	-6,9%	36,0%

\* Variación en pbs.

1/ Emitido el 14 de noviembre de 2003.

2/ Emitido el 26 de abril de 2004.

3/ Emitido el 13 de julio de 2005.

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

Fuente: Reuters y Bloomberg.

