



Indicadores

-  RIN en US\$ 32 238 millones al 28 de octubre
-  Tasa de interés interbancaria en 6,61 por ciento al 28 de octubre
-  Tipo de cambio al 28 de octubre en S/. 3,107
-  Superávit económico del Gobierno Central de S/. 958 millones en setiembre
-  Riesgo país en 604 pbs al 28 de octubre
-  BVL disminuye 46,2 por ciento al 28 de octubre

Contenido

- Tasa de interés interbancaria al 28 de octubre: 6,61 por ciento ix
- Tasa de interés corporativa en nuevos soles se mantuvo en 7,94 por ciento ix
- Demanda por circulante xi
- Reservas internacionales en US\$ 32 238 millones al 28 de octubre xii
- Tipo de cambio en S/. 3,107 por dólar xii
- Liquidez y Crédito al Sector Privado al 15 de octubre xiii
- Superávit económico de S/. 958 millones en setiembre de 2008 xiv
- Riesgo país se ubica en 604 puntos básicos xv
- Bolsa de Valores de Lima disminuye 46,2 por ciento al 28 de octubre de 2008 xvii

Tasa de interés interbancaria al 28 de octubre: 6,61 por ciento

El promedio diario de la tasa interbancaria en moneda nacional del 1 al 28 de octubre se ubicó en 6,61 por ciento, superior en al promedio de setiembre (6,43 por ciento).

Tasas de Interés en Moneda Nacional
(Junio 2007 - Octubre 2008)

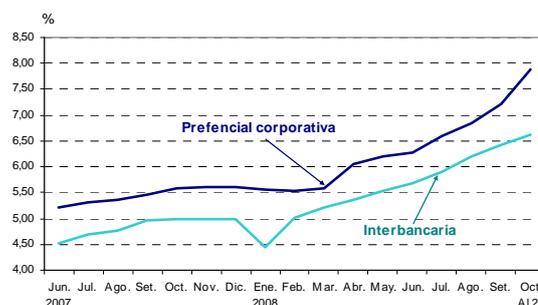


Tasa interbancaria promedio		
	Promedio	Desviación Estándar
Diciembre 2006	4,51%	0,04
Diciembre 2007	4,99%	0,02
Enero 2008	4,44%	1,24
Febrero	5,02%	0,36
Marzo	5,21%	0,21
Abril	5,37%	0,13
Mayo	5,50%	0,07
Junio	5,68%	0,13
Julio	5,91%	0,10
Agosto	6,21%	0,12
Setiembre	6,43%	0,13
Octubre al 28	6,61%	0,18

Tasa de interés corporativa en nuevos soles se mantuvo en 7,94 por ciento

En el período comprendido entre el **21 y el 28 de octubre**, el promedio diario de la tasa de interés corporativa a 90 días en moneda nacional se mantuvo en 7,94 por ciento. En el caso de la tasa en dólares, ésta aumentó en 20 puntos básicos, ubicándose en 6,41 por ciento.

TASAS DE INTERÉS EN MONEDA NACIONAL

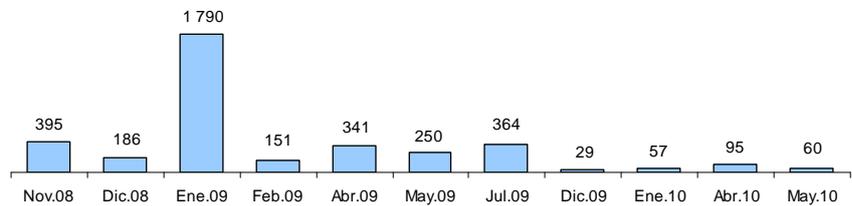


Operaciones monetarias

Entre el **22 y el 28 de octubre**, el Banco Central realizó las siguientes operaciones monetarias: i) subasta de compra temporal de valores por S/. 1 467,8 millones promedio diario a plazos de 3 días, 1 semana, 2 semanas, 1 mes, 3 meses y 6 meses, a una tasa promedio de 6,78 por ciento, alcanzando un saldo de S/. 6 688,8 millones; ii) subasta de Certificados de Depósito Reajustables (CDBCRP) por S/. 255 millones promedio diario a plazos de 3 meses y 4 meses, a una tasa promedio de 4,11 por ciento, alcanzando un saldo de S/. 2 585 millones; iii) compra con compromiso de recompra de moneda extranjera por S/. 205,5 millones promedio diario a plazos de 1 y 3 días, a una tasa promedio de 6,52 por ciento, alcanzando un saldo de S/. 177 millones; iv) ventas en la Mesa de Negociación por US\$ 455 millones; y v) depósitos *overnight* en moneda nacional por S/. 2 345,8 millones.

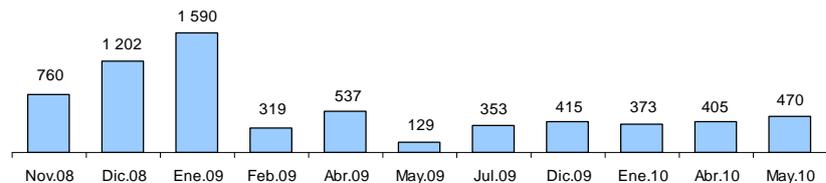
El saldo total de los Certificados de Depósito del BCRP (CDBCRP) suman un total de S/. 10 269 millones, de los cuales S/. 3 717 millones (36 por ciento) corresponden a CDBCRP adquiridos por no residentes, cuyos vencimientos se concentran principalmente hasta enero de 2009.

CRONOGRAMA DE VENCIMIENTO DE LOS CDBCRP DE NO RESIDENTES
(Saldos en millones de nuevos soles)



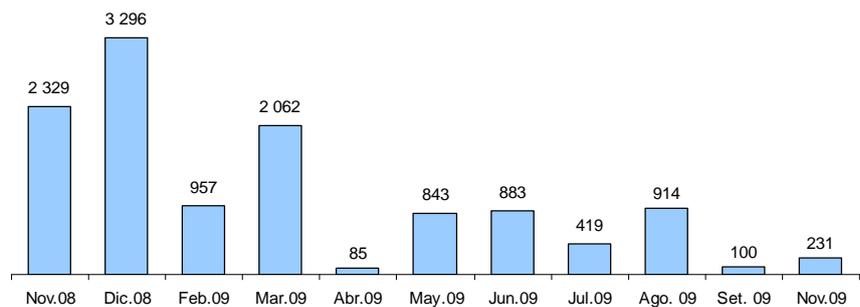
Asimismo, el monto de S/. 6 552 millones (64 por ciento) corresponden a CDBCRP adquiridos por residentes.

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 (CDBCRP-NR) asciende a S/. 12 119 millones, donde el 54 por ciento de los CDBCRP-NR vencen hasta febrero de 2009.

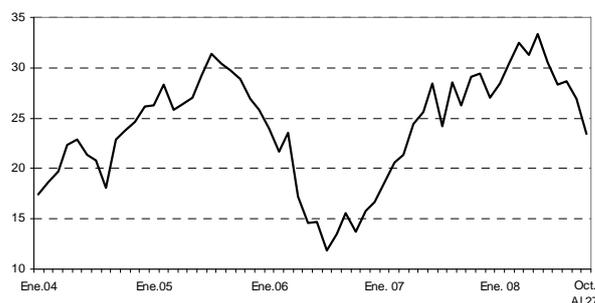
CRONOGRAMA DE VENCIMIENTO DE LOS CDBCRP-NR
(Saldos en millones de nuevos soles)



Demanda por circulante

Entre el 21 y el 27 de octubre, el **circulante** disminuyó en S/. 23 millones. Durante este mismo periodo hubieron colocaciones netas de Certificados de Depósito Reajustables del BCRP por S/. 1 530 millones así como mayores depósitos del sector público por S/. 702 millones y se inyectó liquidez en soles mediante subasta de Repos por S/. 1 632 millones (colocaciones por S/. 6 889 millones y vencimientos por S/. 5 257 millones). Asimismo el BCRP vendió US\$ 455 millones para reducir la volatilidad del tipo de cambio

CIRCULANTE
(Variaciones porcentuales anuales)



OPERACIONES DEL BCRP (Millones de nuevos soles)

	FLUJOS				SALDOS		
	Del 21/10 al 27/10	Set-08	Oct-08 *	Acumulado anual	31-Dic-07	30- Set-08	27-Oct-08
I. POSICIÓN DE CAMBIO	-2 183	-6 433	-9 832	4 260	58 865	73 264	66 583
(Millones de US\$)	-701	-2 162	-3 176	1 788	19 622	24 585	21 409
A. Operaciones cambiarias	-395	-2 106	-2 653	1 720			
1. Operaciones en la Mesa de Negociación	-455	-2 008	-2 588	3 854			
2. Operaciones Swaps	0	0	0	0			
3. Compra con compromiso de recompra de ME	59	0	59	59			
4. Sector público	0	-100	-125	-2 235			
5. Otros	1	1	1	42			
B. Resto de operaciones	-306	-56	-523	67			
II. ACTIVO INTERNO NETO	2 160	6 167	9 666	-3 443	-44 008	-57 424	-50 909
A. Operaciones monetarias	360	5 519	8 374	-4 094	-38 714	-51 175	-42 858
1. Operaciones de esterilización	-1 272	5 519	2 135	-10 333	-38 714	-51 175	-49 097
a. Depósitos M/n del sector público	-702	-1 565	-163	-6 685	-16 924	-23 446	-23 609
b. Certificados de Depósitos BCRP	0	205	1 443	11 189	-21 458	-11 712	-10 269
c. Certificados de Depósitos Reajustable BCRP	-1 530	0	-2 285	-2 285	0	0	-2 285
d. CD BCRP con Negociación Restringida	0	7 263	2 726	-12 118	0	-14 844	-12 118
e. Depósitos a plazo	0	0	0	-283	0	-283	-283
f. Depósitos overnight	960	-384	413	-55	-20	-488	-75
g. Otras operaciones	0	0	0	-96	-312	-401	-458
2. Operaciones de inyección de liquidez	1 632	0	6 239	6 239	0	0	6 239
a. Compra temporal de títulos valores	1 632	0	6 239	6 239	0	0	6 239
b. Créditos de regulación monetaria	0	0	0	0	0	0	0
B. Encaje en moneda nacional **	847	317	-444	-1 818	-2 922	-4 296	-4 740
C. Resto	954	332	1 737	2 469			
III. CIRCULANTE **	-23	-266	-166	817	14 857	15 840	15 674
(Variación mensual)					13,0%	-1,7%	-1,0%
(Variación acumulada)					27,1%	6,6%	5,5%
(Variación últimos 12 meses)					27,1%	27,0%	23,4%

* Al 27 de octubre de 2008

** Datos preliminares

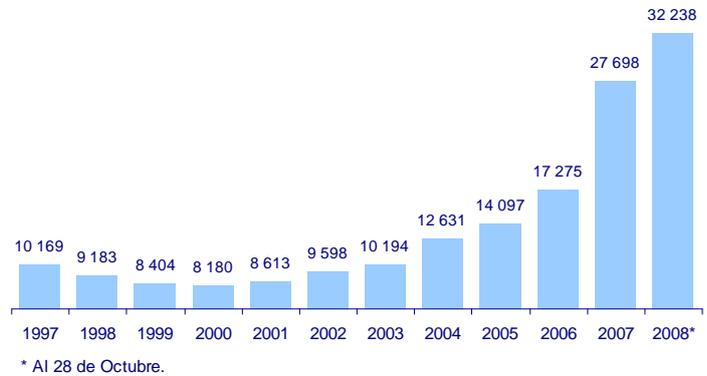
El saldo esterilizado ascendió a S/. 49 097 millones, equivalente al 313 por ciento del circulante; correspondiendo S/. 23 609 millones a depósitos del sector público, S/. 10 269 millones a Certificados de Depósito del BCRP, S/. 12 118 millones a Certificados de Depósito del BCRP de Negociación Restringida, S/. 2 285 millones a Certificados de Depósito Reajustables del BCRP y S/. 283 millones a Depósitos a Plazo en el BCRP. El plazo residual promedio de los CDBCRP de Negociación Restringida al 27 de octubre se ubica en 166 días y el del total de los instrumentos de esterilización se ubica en 140 días

Reservas internacionales en US\$ 32 238 millones al 28 de octubre

Al **28 de octubre**, las RIN alcanzaron los US\$ **32 238** millones. Este nivel de RIN es superior en US\$ 4 549 millones con respecto al cierre del año 2007 e inferior en US\$ 2 464 millones respecto al registrado al cierre de setiembre, esto último asociado a las ventas de moneda extranjera del BCRP.

Por su parte, la Posición de Cambio del BCRP al **28 de octubre** fue de US\$ **21 469** millones, superior en US\$ 1 847 millones a la del cierre del año 2007.

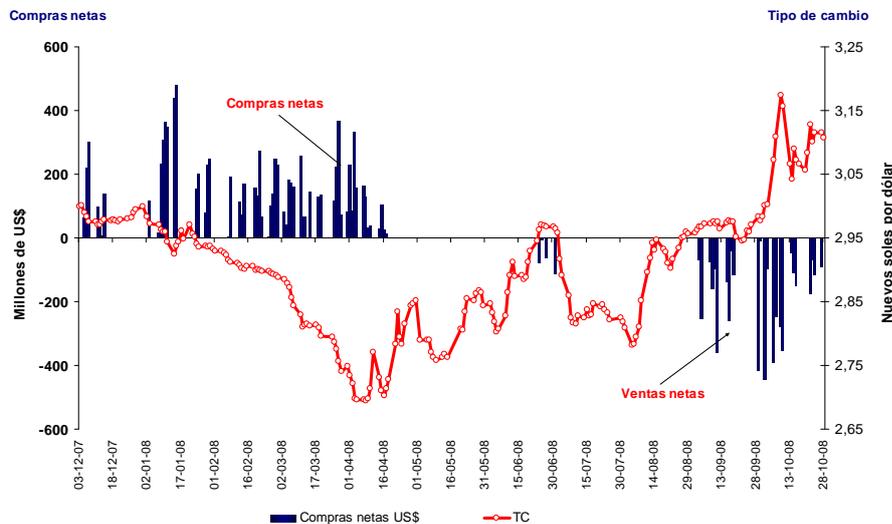
ACUMULACIÓN DE RESERVAS INTERNACIONALES NETAS
(Millones de US\$)



Tipo de cambio en S/. 3,107 por dólar

Del **21 al 28** de octubre, el tipo de cambio interbancario promedio venta aumentó de S/. 3,084 a S/. 3,107, lo que significó una depreciación del Nuevo Sol de 0,74 por ciento. Durante este período, el BCRP acumuló ventas de moneda extranjera por US\$ 415 millones en la Mesa de Negociación. En lo que va del mes de octubre, el Nuevo Sol se depreció en 4,3 por ciento.

TIPO DE CAMBIO Y COMPRAS NETAS DE DÓLARES



Del **21 al 27 de octubre**, el saldo de compras netas *forward* del sistema bancario con el público disminuyó en US\$ 379,2 millones. Durante el mes de octubre, el saldo de compras netas *forward* acumuló una disminución de US\$ 1 468,9 millones.

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



Vencimientos Mensual de Operaciones Forward de la Banca con el Público

(En Miles de Dólares Americanos)

El saldo de ventas netas *forward* al 28 de octubre asciende a US\$ 1 052 millones, de los cuales US\$ 814 millones (77 por ciento) corresponden a operaciones con vencimiento en lo que resta de octubre y noviembre de 2008.

Mes	Compra (C)	Venta (V)	Compras Netas (C) - (V)
Del 29 al 31 de Octubre	562	508	54
Noviembre	1 438	2 307	-868
Diciembre	659	576	83
Enero 2009	723	842	-119
Febrero 2009 a Octubre 2010	1 292	1 494	-201
Saldo al 28 de Octubre 2008	4 675	5 727	-1 052

Liquidez y Crédito al Sector Privado al 15 de octubre

En las últimas cuatro semanas la liquidez en **moneda nacional** disminuyó 1,7 por ciento (flujo negativo de S/. 926 millones), con lo que su saldo fue S/. 54 360 millones (crecimiento anual de 34,4 por ciento). El crédito al sector privado en moneda nacional aumentó en 3,8 por ciento (S/. 1 589 millones), alcanzando un saldo de S/. 43 922 millones (crecimiento en los últimos doce meses de 40,8 por ciento).

La liquidez en **moneda extranjera** aumentó en 6,8 por ciento (US\$ 945 millones), alcanzando un saldo de US\$ 14 848 millones (crecimiento anual de 18,5 por ciento). El crédito al sector privado en moneda extranjera aumentó en 3,9 por ciento (US\$ 618 millones), alcanzando un saldo de US\$ 16 447 millones. Con ello, su tasa de crecimiento en los últimos doce meses fue 24,4 por ciento.

EVOLUCIÓN DE LA LIQUIDEZ Y EL CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO

	EMISIÓN PRIMARIA		LIQUIDEZ EN M/N		CRÉDITO EN M/N		LIQUIDEZ EN M/E		CRÉDITO EN M/E	
	VAR.(%) MES	VAR.(%) AÑO	VAR.(%) MES	VAR.(%) AÑO	VAR.(%) MES	VAR.(%) AÑO	VAR.(%) MES	VAR.(%) AÑO	VAR.(%) MES	VAR.(%) AÑO
2006										
Dic.	15,7%	18,3%	10,6%	17,9%	3,3%	30,2%	1,8%	12,7%	-2,1%	3,9%
2007										
Mar.	1,3%	20,7%	2,9%	24,6%	3,1%	29,5%	1,2%	5,5%	1,7%	8,3%
Jun.	3,0%	26,2%	2,9%	32,1%	2,8%	35,8%	-1,0%	12,6%	4,7%	10,0%
Set.	-1,8%	26,1%	-0,4%	34,0%	4,2%	39,6%	1,7%	17,9%	2,6%	14,9%
Dic.	14,3%	28,2%	5,6%	34,1%	2,9%	37,9%	2,7%	18,3%	2,9%	29,5%
2008										
Ene.	-5,9%	29,4%	1,8%	35,1%	2,2%	39,7%	-1,4%	18,1%	1,7%	32,1%
Feb.	7,2%	36,6%	6,9%	44,3%	2,4%	39,4%	-4,5%	12,6%	0,3%	31,9%
Mar.	1,6%	36,9%	5,2%	47,5%	2,4%	38,5%	0,0%	11,3%	0,7%	30,5%
Abr.	9,2%	46,7%	3,4%	55,3%	4,3%	38,7%	1,1%	9,2%	0,7%	29,6%
May.	4,0%	51,8%	1,1%	53,9%	3,6%	40,5%	-0,6%	5,8%	1,2%	29,1%
Jun.	1,8%	50,1%	1,6%	52,1%	3,8%	41,9%	0,7%	7,7%	1,3%	25,0%
Jul.	0,2%	42,9%	0,8%	46,8%	2,8%	41,7%	5,8%	11,6%	2,8%	26,9%
Ago.	-1,8%	39,3%	1,1%	45,2%	2,5%	43,3%	2,3%	11,2%	0,3%	25,8%
Set.	-2,8%	37,8%	-1,1%	44,1%	2,1%	40,5%	8,4%	18,5%	2,9%	26,2%
Oct.15	-3,7%	50,5%	-1,7%	34,4%	3,8%	40,8%	6,8%	18,5%	3,9%	24,4%
Memo:										
Saldos al 15 de set. (Mill.S/. ó Mill.US\$)	23 252		55 286		42 333		13 903		15 829	
Saldos al 15 de oct. (Mill.S/. ó Mill.US\$)	22 381		54 360		43 922		14 848		16 447	

Superávit económico de S/. 958 millones en setiembre de 2008

En setiembre, las operaciones del gobierno central registraron un superávit económico de S/. 958 millones, con una mejora de S/. 290 millones respecto a similar mes de 2007, debido al aumento de los ingresos corrientes (S/. 1 094 millones) y a la disminución de los intereses (S/. 112 millones), que en conjunto superaron la expansión de los gastos no financieros (S/. 915 millones).

OPERACIONES DEL GOBIERNO CENTRAL (Millones de Nuevos Soles)						
	Setiembre			Acumulado a Setiembre		
	2007	2008	Var % Real	2007	2008	Var % Real
1. INGRESOS CORRIENTES	4 760	5 854	15,8	45 690	52 236	8,4
A. Tributarios	4 118	5 078	16,1	39 437	44 444	6,8
B. No tributarios	642	777	13,8	6 253	7 792	18,2
2. GASTOS NO FINANCIEROS	3 783	4 698	16,9	34 326	39 929	10,1
A. Gasto no financiero neto de transferencias a otras entidades públicas	2 799	3 516	18,3	23 015	27 953	15,1
- Gasto corriente no financiero	2 363	2 963	18,0	20 234	23 952	12,2
- Gasto de capital	435	553	19,5	2 782	4 001	36,1
B. Transferencias a otras entidades públicas	984	1 183	13,1	11 311	11 976	-0,1
- Gasto corriente no financiero	705	1 024	36,7	10 453	11 001	-0,8
- Gasto de capital	279	159	-46,5	858	975	7,8
3. INGRESOS DE CAPITAL	12	11	-14,0	304	310	-3,3
4. RESULTADO PRIMARIO	989	1 167		11 668	12 617	
5. INTERESES	321	209		4 220	3 998	
6. RESULTADO ECONÓMICO	668	958		7 448	8 619	
7. FINANCIAMIENTO	- 668	- 958		- 7 448	- 8 619	
1. Financiamiento Externo	- 139	257		- 1 895	- 4 457	
A. Desembolsos	184	484		8 628	1 746	
B. Amortizaciones	- 323	- 228		- 10 522	- 6 203	
2. Financiamiento Interno	- 683	- 1 215		- 5 986	- 4 186	
3. Privatizaciones y concesiones	155	0		433	24	

Fuente: MEF y SUNAT

En el período enero-setiembre, se alcanza un superávit económico de S/. 8 619 millones, superior al resultado de igual período del año anterior en S/. 1 171 millones, explicado por un aumento de los ingresos corrientes (S/. 6 546 millones), principalmente por el Impuesto General a las Ventas -IGV- (S/. 4 937 millones) e Impuesto a la Renta (S/. 1 400 millones). El gasto no financiero neto de transferencias a otras entidades públicas (S/. 27 953 millones) creció en 15,1 por ciento en términos reales respecto a igual periodo de 2007.

Los ingresos corrientes del gobierno central aumentaron 15,8 por ciento en términos reales, y 8,4 por ciento acumulado a setiembre. En el mes, los ingresos tributarios registraron un crecimiento de 16,1 por ciento. Este resultado se explica por el crecimiento del impuesto general a las ventas (31,9 por ciento) y del impuesto a la renta (7,3 por ciento), que compensaron los menores ingresos por ISC (38,6 por ciento) y por el impuesto a las importaciones (12,1 por ciento). Los ingresos no tributarios aumentaron 13,8 por ciento debido a los mayores ingresos por recursos directamente recaudados, regalías y canon.

El gasto no financiero neto de transferencias a otras entidades públicas (S/. 3 516 millones) aumentó 18,3 por ciento en términos reales, correspondiendo a los gastos corrientes (S/. 2 963 millones) un crecimiento de 18,0 por ciento. Por grupo de gasto, las transferencias al sector privado aumentaron en 64,9 por ciento (por el uso de recursos del Fondo de Estabilización de Precios de los Combustibles por S/. 434 millones a cargo del Ministerio de Energía y Minas) mientras que los bienes y servicios lo hicieron en 10,6 por ciento. En cuanto a los gastos de capital (S/. 553 millones), éstos crecieron en 19,5 por ciento, principalmente por el aumento de la formación bruta de capital (28,3 por ciento).

Mercados Internacionales

Riesgo país se ubica en 604 puntos básicos

Del 21 al 28 de octubre, el riesgo país medido por el *spread* del **EMBI+ Perú** aumentó de 536 a 604 puntos básicos, comportamiento similar al *spread* de la región que aumentó en 46 puntos básicos.

La mayor aversión al riesgo debido a los temores sobre la economía global y a las menores cotizaciones de los precios de las materias primas se reflejó en el alza de los diferenciales de la deuda emergente.



Nivel	Variación en puntos básicos		
	Semanal	Mensual	Anual
28 Oct-08	68	326	458
604			

Cotización del cobre disminuye a US\$ 1,87 por libra

Del 21 al 28 de octubre, el precio del **cobre** disminuyó 8,0 por ciento a US\$ 1,87 por libra. El día 27 de setiembre el cobre se cotizó en US\$ 1,67 por libra el menor nivel desde setiembre de 2005. La cotización del metal rojo fue presionada a la baja al profundizarse las expectativas de desaceleración en la demanda de metales ante la amenaza de menor crecimiento, en particular de EUA, Reino Unido, Alemania y Japón (persiste la incertidumbre sobre la evolución de la demanda de China).



28 Oct-08	Variación %		
	Semanal	Mensual	Anual
US\$ 1,87lb.	-8,0	-40,4	-47,5

En el mismo período, la cotización del **oro** disminuyó 4,6 por ciento y se ubicó en US\$ 739,4 por onza troy, su nivel más bajo en más de un año. La reducción en el precio del oro fue explicada por el fortalecimiento del dólar frente al euro, el cual está afectando el atractivo de los metales preciosos como una inversión alternativa. Sin embargo, la mayor demanda de oro en Asia limitó parcialmente la mayor caída del precio del metal precioso.



28 Oct-08	Variación %		
	Semanal	Mensual	Anual
US\$ 739,4 / oz tr.	-4,6	-16,9	-5,0

Entre el 21 al 28 de octubre, el precio del **zinc** aumentó 1,0 por ciento a US\$ 0,52 por libra. El precio del metal básico registró un incremento debido a los menores inventarios registrados en la Bolsas mundiales.

Cotización del Zinc
(Enero 2007 - Octubre 2008)



28 Oct-08	Variación %		
	Semanal	Mensual	Anual
US\$ 0,52 / lb.	1,0	-35,6	-60,2

El precio del petróleo **WTI** disminuyó 11,5 por ciento hasta alcanzar los US\$ 62,7 por barril entre el 21 y el 28 de octubre, alcanzando el nivel más bajo desde mayo de 2007. El precio del petróleo disminuyó como consecuencia de la desaceleración económica mundial que tiene su reflejo en mayores inventarios de crudo en EUA. Los temores a que una recesión económica mundial afecte la demanda de combustible atenuaron el impacto de recorte de cuotas de producción de la OPEP (1,5 millones de barriles diarios) del 24 de octubre.

Cotización del Petróleo
(Enero 2007 - Octubre 2008)



28 Oct-08	Variación %		
	Semanal	Mensual	Anual
US\$ 62,7 / barril	-11,5	-41,3	-31,7

Dólar se aprecia frente al euro

Del 21 al 28 de octubre, el **dólar** se apreció frente al **euro** en 2,6 por ciento debido a las mayores señales de recesión en Europa que han elevado la expectativa de recorte de tasas de interés. La economía del sector privado de la Eurozona se contrajo a su ritmo más veloz desde el inicio de la unión monetaria y la economía de Gran Bretaña se contrajo en el tercer trimestre por primera vez en 16 años.

Cotizaciones del Yen y Euro
(Enero 2007 - Octubre 2008)

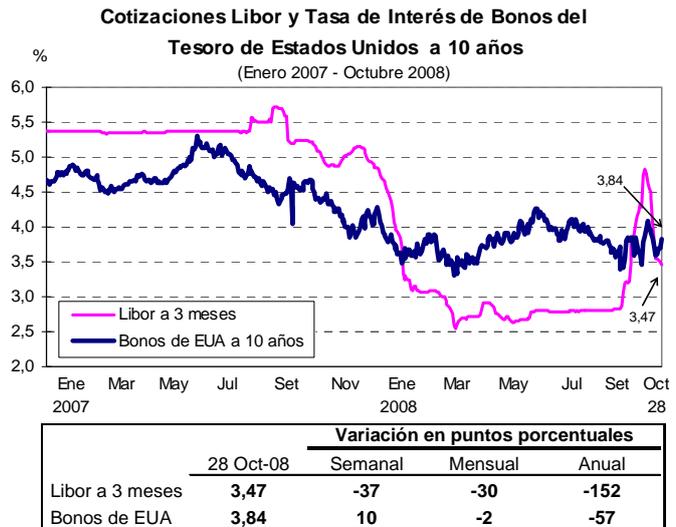


	Nivel	Variación %		
	28 Oct-08	Semanal	Mensual	Anual
Dólar/Euro	1,27	-2,6	-13,0	-11,7
Yen/Dólar	98,7	-1,6	-6,8	-13,5

Frente al **yen** el dólar se depreció 1,6 por ciento debido a la consecuente aversión al riesgo que llevó a la reversión de operaciones de *carry trade*.

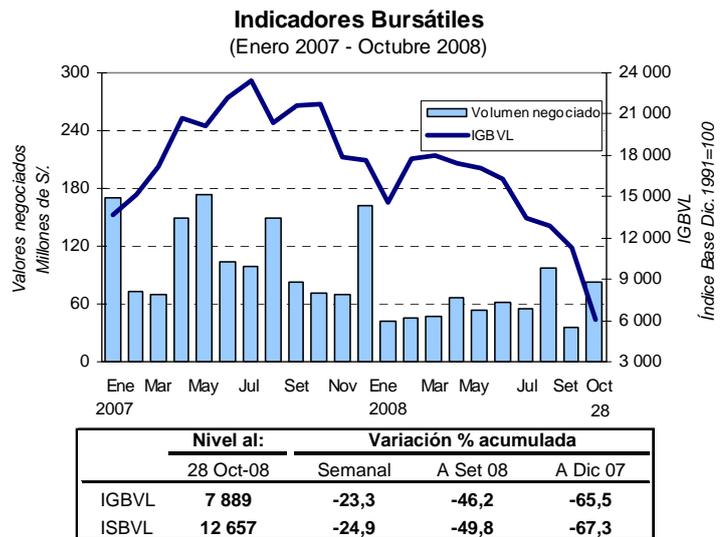
Rendimiento de los US Treasuries a 10 años aumenta a 3,84 por ciento

Entre el 21 y el 28 de octubre, la tasa **Libor a 3 meses** disminuyó de 3,83 a 3,47 por ciento, mientras que el rendimiento del **bono del Tesoro norteamericano a diez años** aumentó de 3,74 a 3,84 por ciento. El incremento del rendimiento del bono del Tesoro se produjo por el freno en la demanda por activos seguros como la deuda pública, luego de que las acciones se recuperaron de sus mínimos en cinco años, a pesar de las constantes preocupaciones sobre la economía y las ganancias corporativas.



Bolsa de Valores de Lima disminuye 46,2 por ciento al 28 de octubre de 2008

Al **28 de octubre**, los índices **General** y **Selectivo** de la Bolsa de Valores de Lima (BVL) disminuyeron 46,2 y 49,8 por ciento, respectivamente. Asimismo, durante la semana (del 21 al 28 de octubre), tanto el Índice General como el Selectivo presentaron pérdidas de -23,3 y -24,9 por ciento, respectivamente. La BVL registró una fuerte caída por la aguda caída en los precios de los metales básicos, principalmente del cobre, por los signos cada vez más claros de una posible recesión mundial y por el enfriamiento de China.



En lo que va del año, los índices bursátiles acumularon pérdidas por -65,5 y -67,3 por ciento, respectivamente.

BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ OPERACIONES MONETARIAS Y CAMBIARIAS (Millions S/.)			
	22 Octubre	23 Octubre	24 Octubre
1. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias antes de las operaciones del BCR	2 071,0	-516,6	-1 297,8
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	10 269,4	10 269,4	10 269,4
Próximo vencimiento de CDBCRP (06 noviembre del 2008)			1 155,0
Vencimientos de CDBCRP del 30 al 31 de octubre del 2008			
ii. Subasta de Compra Temporal de Valores (Repo)	514,0	1500,0 874,8	1 500,0 300,0 850,0
Propuestas recibidas	1 184,0	2 200,0 974,8	2 361,0 730,0 1 150,0
Plazo de vencimiento	1 m.	1 s. 1 s.	1 s. 3 m. 3 d.
Tasas de interés: Mínima	6,75	6,76 6,55	6,58 7,15 6,50
Máxima	7,13	7,16 6,77	6,90 7,28 6,55
Promedio	6,91	6,77 6,62	6,61 7,23 6,53
Saldo	5 085,7	5 460,5	5 738,8
Próximo vencimiento de Repo (15 octubre del 2008)			
Vencimientos de Repo del 15 al 17 de octubre del 2008			
iii. Subasta de Certificados de Depósitos Reajustable del BCR (CDRBCRP)	300,0	240,0 75,0	60,0
Propuestas recibidas	360,0	390,0 75,0	60,0
Plazo de vencimiento	3 m.	4 m. 4 m.	4 m.
Tasas de interés: Mínima	3,80	3,99 6,55	3,99
Máxima	3,95	3,99 6,77	3,99
Promedio	3,85	3,99 6,62	3,99
Saldo	1 610,0	1 925,0	1 985,0
Próximo vencimiento de CDRBCRP (07 de enero del 2009)			
iv. Subasta de Depósitos a Plazo en Moneda Nacional			
Saldo	263,0	263,0	263,0
v. Subasta de Certificados de Depósitos del BCR con Negociación Restringida (CDBCRP-NR)			
Saldo	12 117,8	12 117,8	12 117,8
Próximo vencimiento de CDBCRP-NR (20 de octubre de 2008)			2 328,8
Vencimientos de CDBCRP del 15 al 17 de octubre del 2008			0,0
vi. Compra con compromiso de Recompra de moneda extranjera	148,1	218,5	300,0
Propuestas recibidas	148,1	218,5	494,0
Plazo de vencimiento	1 d.	1 d.	3 d.
Tasas de interés: Mínima	6,50	6,51	6,52
Máxima	6,52	6,52	6,58
Promedio	6,50	6,51	6,52
Saldo	148,1	218,5	
Próximo vencimiento de Repo (15 octubre del 2008)			
Vencimientos de Repo del 15 al 17 de octubre del 2008			
b. Operaciones cambiarias en la Mesa de Negociación del BCR	-541,6	-216,8	-363,7
i. Compras (millones de US\$)			
Tipo de cambio promedio			
ii. Ventas (millones de US\$)	175,0	70,0	117,0
Tipo de cambio promedio	3,0946	3,0965	3,1084
c. Operaciones con el Tesoro Público	0,0	0,0	0,0
i. Compras (millones de US\$) - Tesoro Público			
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	1 891,5	1 544,9	1 228,5
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)	0,0113%	0,0114%	0,0124%
b. Compra temporal directa de valores (fuera de subasta)			
Tasa de interés	7,25%	7,25%	7,25%
c. Crédito por regulación monetaria en moneda nacional			
Tasa de interés	7,25%	7,25%	7,25%
d. Depósitos Overnight en moneda nacional	576,0	850,0	278,5
Tasa de interés	5,75%	5,75%	5,75%
5. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR al cierre de operaciones	1 315,5	694,9	950,0
a. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.) (*)	5 619,4	5 482,6	2 728,6
b. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	13,1	12,8	6,4
c. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.)	3 840,8	3 704,1	950,0
d. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	9,0	8,6	2,2
6. Mercado interbancario y mercado secundario de CDBCRP			
a. Operaciones a la vista en moneda nacional	382,5	401,0	676,0
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	6,50/6,55/6,51	6,50/6,60/6,53	6,50/6,60/6,56
b. Operaciones a la vista en moneda extranjera (millones de US\$)	0,9	22,2	17,0
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	0,40/0,40/0,40	0,50/1,00/0,86	0,50/1,50/0,99
c. Total mercado secundario de CDBCRP	54,0	45,1	204,0
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\$)	21 Octubre	22 Octubre	23 Octubre
Flujo de la posición global = a + b.i - c.i + e + f	63,7	4,0	53,7
Flujo de la posición contable = a + b.ii - c.ii + e + f	178,4	192,1	208,6
a. Mercado spot con el público	-7,7	-79,9	16,2
i. Compras	141,4	135,5	174,8
ii. (-) Ventas	149,1	215,4	158,6
b. Compras forward al público (con y sin entrega)	6,7	-54,2	-249,2
ii. (-) Vencidas	78,9	135,2	331,8
i. Pactadas	164,1	228,2	149,2
ii. (-) Vencidas	42,7	94,3	243,5
d. Operaciones cambiarias interbancarias			
i. Al contado	138,6	90,9	212,3
ii. A futuro	11,0	63,0	75,0
e. Operaciones spot asociadas a swaps y vencimientos de forwards sin entrega	-35,0	-41,6	-75,7
i. Compras	40,5	93,0	232,2
ii. (-) Ventas	75,5	134,6	307,9
f. Operaciones netas con otras instituciones financieras	185,0	272,7	179,7
g. Crédito por regulación monetaria en moneda extranjera			
Nota: Tipo de cambio interbancario promedio (Fuente: Datatec)	3,0838	3,1024	3,0960
(*) Datos preliminares			

d. = día(s)

s. = semana(s)

m. = mes(es)

a. = año(s)

BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERU OPERACIONES MONETARIAS Y CAMBIARIAS (Millions S/.)						
	27 Octubre			28 Octubre		
1. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias antes de las operaciones del BCR	220,1			1 081,5		
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	10 269,4			10 269,4		
Próximo vencimiento de CDBCRP (06 noviembre del 2008)				1 155,0		
Vencimientos de CDBCRP del 30 al 31 de octubre del 2008	0,0					
ii. Subasta de Compra Temporal de Valores (Repo)	100,0	500,0	750,0	100,0	100,0	250,0
Propuestas recibidas	120,0	1 030,0	1 000,0	240,0	200,5	270,0
Plazo de vencimiento	6 m.	3 m.	2 s.	6 m.	3 m.	2 s.
Tasas de interés: Mínima	7,47	7,18	6,90	7,03	6,96	6,65
Máxima	7,47	7,33	6,90	7,51	7,35	6,65
Promedio	7,47	7,24	6,90	7,18	7,08	6,65
Saldo	6 238,8			6 688,8		
Próximo vencimiento de Repo (15 octubre del 2008)						
Vencimientos de Repo del 15 al 17 de octubre del 2008	3 874,8			300,0		
iii. Subasta de Certificados de Depósitos Reajutable del BCR (CDRBCRP)	300,0			300,0		
Propuestas recibidas	388,0			390,0		
Plazo de vencimiento	4 m.			4 m.		
Tasas de interés: Mínima	3,90			3,90		
Máxima	3,99			3,99		
Promedio	3,98			3,98		
Saldo	2 285,0			2 585,0		
Próximo vencimiento de CDRBCRP (07 de enero del 2009)						
iv. Subasta de Depósitos a Plazo en Moneda Nacional	283,0			283,0		
Saldo	283,0			283,0		
v. Subasta de Certificados de Depósitos del BCR con Negociación Restringida (CDBCRP-NR)	12 117,8			12 117,8		
Saldo	12 117,8			12 117,8		
Próximo vencimiento de CDBCRP-NR (20 de octubre de 2008)				2 328,8		
Vencimientos de CDBCRP del 15 al 17 de octubre del 2008				0,0		
vi. Compra con compromiso de Recompra de moneda extranjera	184,0			177,0		
Propuestas recibidas	184,0			177,0		
Plazo de vencimiento	1 d.			1 d.		
Tasas de interés: Mínima	6,51			6,52		
Máxima	6,58			6,58		
Promedio	6,53			6,53		
Saldo						
Próximo vencimiento de Repo (15 octubre del 2008)						
Vencimientos de Repo del 15 al 17 de octubre del 2008						
b. Operaciones cambiarias en la Mesa de Negociación del BCR	-289,1			0,0		
i. Compras (millones de US\$)						
Tipo de cambio promedio						
ii. Ventas (millones de US\$)	93,0			0,0		
Tipo de cambio promedio	3,1090					
c. Operaciones con el Tesoro Público	0,0			0,0		
i. Compras (millones de US\$) - Tesoro Público						
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	1 165,0			1 408,5		
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)	0,0145%			0,0146%		
b. Compra temporal directa de valores (fuera de subasta)						
Tasa de interés	7,25%			7,25%		
c. Crédito por regulación monetaria en moneda nacional						
Tasa de interés	7,25%			7,25%		
d. Depósitos Overnight en moneda nacional	75,0			566,3		
Tasa de interés	5,75%			5,75%		
5. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR al cierre de operaciones	1 090,0			842,2		
a. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.) (*)	2 733,7			2 620,8		
b. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	6,4			6,1		
c. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.)	955,2			842,2		
d. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	2,2			2,0		
6. Mercado interbancario y mercado secundario de CDBCRP						
a. Operaciones a la vista en moneda nacional	554,2			464,2		
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	6,50/6,65/6,53			6,50/6,60/6,54		
b. Operaciones a la vista en moneda extranjera (millones de US\$)	0,0			14,3		
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio				0,50/1,00/0,53		
c. Total mercado secundario de CDBCRP	220,4			173,0		
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\$)	24 Octubre			24 Octubre		
Flujo de la posición global = a + b.i - c.i + e + f	-7,1			-7,1		
Flujo de la posición contable = a + b.ii - c.ii + e + f	16,9			16,9		
a. Mercado spot con el público	-112,7			-112,7		
i. Compras	130,3			130,3		
ii. (-) Ventas	243,0			243,0		
b. Compras forward al público (con y sin entrega)	36,3			36,3		
ii. (-) Vencidas	37,3			37,3		
i. Pactadas	93,1			93,1		
ii. (-) Vencidas	32,8			32,8		
d. Operaciones cambiarias interbancarias						
i. Al contado	76,8			76,8		
ii. A futuro	10,0			10,0		
e. Operaciones spot asociadas a swaps y vencimientos de forwards sin entrega	-8,3			-8,3		
i. Compras	27,8			27,8		
ii. (-) Ventas	36,0			36,0		
f. Operaciones netas con otras instituciones financieras	133,3			133,3		
g. Crédito por regulación monetaria en moneda extranjera						
Nota: Tipo de cambio interbancario promedio (Fuente: Datatec)	3,1080			3,1080		
(*) 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)	Sep-08 (b)	21-Oct (1)	28-Oct (2)	Variaciones respecto a		
						Semana (2)/(1)	30-Sep (2)/(b)	Dic.07 (2)/(a)
TIPOS DE CAMBIO								
AMERICA								
BRASIL	Real	1,78	1,91	2,25	2,16	-3,8%	13,4%	21,5%
ARGENTINA	Peso	3,17	3,15	3,30	3,45	4,6%	9,3%	8,7%
MEXICO	Peso	10,89	10,92	13,23	13,02	-1,6%	19,3%	19,5%
CHILE	Peso	498	552	634	677	6,8%	22,6%	36,1%
COLOMBIA	Peso	2 017	2 183	2 296	2 403	4,6%	10,1%	19,1%
PERU	N. Sol (Venta)	3,00	2,98	3,09	3,10	0,5%	4,1%	3,5%
PERU	N. Sol (Compra)	3,00	2,98	3,09	3,10	0,3%	3,9%	3,5%
PERU	N. Sol x Canasta	0,56	0,55	0,55	0,55	-0,5%	-0,4%	-1,7%
EUROPA								
EURO	Euro	1,46	1,41	1,31	1,27	-2,6%	-9,8%	-12,8%
INGLATERRA	Libra	1,98	1,78	1,67	1,59	-4,5%	-10,7%	-19,8%
TURQUÍA	Lira	1,17	1,27	1,58	1,56	-1,5%	22,1%	33,5%
ASIA								
JAPON	Yen	111,33	106,03	100,35	98,74	-1,6%	-6,9%	-11,3%
HONG KONG	HK Dólar	7,80	7,77	7,75	7,75	0,0%	-0,2%	-0,6%
SINGAPUR	SG Dólar	1,44	1,43	1,48	1,49	0,2%	3,7%	3,1%
COREA	Won	935,70	1 206,30	1 319,50	1 455,10	10,3%	20,6%	55,5%
MALASIA	Ringgitt	3,31	3,44	3,53	3,58	1,5%	4,1%	8,3%
INDIA	Rupia	-	46,80	48,84	49,57	1,5%	5,9%	n.d
CHINA	Yuan	7,30	6,84	6,83	6,84	0,1%	-0,1%	-6,4%
COTIZACIONES								
ORO	LME (\$/Oz.T.)	835,20	878,60	775,05	739,40	-4,6%	-15,8%	-11,5%
PLATA	H & H (\$/Oz.T.)	14,81	12,37	9,93	8,81	-11,3%	-28,8%	-40,5%
COBRE	LME (US\$/lb.)	3,03	2,91	2,04	1,87	-8,0%	-35,7%	-38,2%
	Futuro a 15 meses	3,03	2,90	2,11	1,90	-9,9%	-34,4%	-37,3%
ZINC	LME (US\$/lb.)	1,04	0,75	0,52	0,52	1,0%	-30,5%	-49,9%
	Futuro a 15 meses	1,06	0,80	0,58	0,58	-0,5%	-27,3%	-45,2%
PLOMO	LME (US\$/lb.)	1,15	0,82	0,61	0,66	8,2%	-19,8%	-42,9%
PETROLEO	West Texas (\$/B)	96,00	100,64	70,89	62,73	-11,5%	-37,7%	-34,7%
PETR. WTI	Dic.07 Bolsa de NY	90,97	100,26	72,18	62,73	-13,1%	-37,4%	-31,0%
TRIGO SPOT	Kansas (\$/TM)	324,81	243,24	195,11	184,45	-5,5%	-24,2%	-43,2%
TRIGO FUTURO	Dic.08 (\$/TM)	302,40	261,62	213,85	203,28	-4,9%	-22,3%	-32,8%
MAIZ SPOT	Chicago (\$/TM)	167,53	173,22	146,84	137,99	-6,0%	-20,3%	-17,6%
MAÍZ FUTURO	Dic. 08 (\$/TM)	186,41	191,92	161,80	153,83	-4,9%	-19,8%	-17,5%
HAR. PESCADO	64% (US\$/T.M.)	990,00	1 030,00	1 000,00	1 000,00	0,0%	-2,9%	1,0%
TASAS DE INTERÉS								
SPR. GLOBAL 15	PER. (pbs) *	217	413	721	714	-7	301	497
SPR. GLOBAL 12	PER. (pbs) *	203	254	490	711	221	457	508
SPR. GLOBAL 33 1/	PER. (pbs)*	169	311	500	581	81	270	412
SPR. GLOBAL 16	PER. (pbs)*	164	334	530	592	62	258	428
SPR. EMBI + 1/	PER. (pbs) *	178	310	536	604	68	294	426
	ARG. (pbs) *	410	953	1 627	1 897	270	944	1487
	BRA. (pbs) *	221	331	530	560	30	229	339
	TUR. (pbs) *	239	389	624	813	189	424	574
	Eco. Emerg. (pbs)*	239	414	689	782	93	368	543
Spread CDS 5 (pbs)	Perú	116	179	403	466	64	288	351
	Argentina	462	1 003	3 217	3 925	708	2922	3463
	Brasil	103	179	374	471	97	291	368
	Chile	32	113	194	281	87	168	250
	Turquía	-	297	620	719	99	422	719
Bonos del Tesoro Americano (3 meses)		3,24	0,91	1,07	0,76	-32	-15	-249
Bonos del Tesoro Americano (2 años)		3,05	1,96	1,62	1,57	-4	-39	-148
Bonos del Tesoro Americano (10 años)		4,03	3,83	3,74	3,84	9	1	-19
INDICES DE BOLSA								
AMERICA								
E.E.U.U.	Dow Jones	13 265	10 851	9 034	9 065	0,3%	-16,5%	-31,7%
	Nasdaq Comp.	2 652	2 092	1 697	1 649	-2,8%	-21,1%	-37,8%
BRASIL	Bovespa	63 886	49 541	39 043	33 387	-14,5%	-32,6%	-47,7%
ARGENTINA	Merval	2 152	1 598	1 047	895	-14,5%	-44,0%	-58,4%
MEXICO	IPC	29 537	24 889	20 203	18 633	-7,8%	-25,1%	-36,9%
CHILE	IGP	14 076	12 967	12 040	11 424	-5,1%	-11,9%	-18,8%
COLOMBIA	IGBC	10 694	9 248	7 658	6 657	-13,1%	-28,0%	-37,7%
VENEZUELA	IBC	37 904	37 969	36 152	35 943	-0,6%	-5,3%	-5,2%
PERU	Ind. Gral.	17 525	11 248	7 889	6 054	-23,3%	-46,2%	-65,5%
PERU	Ind. Selectivo	29 035	18 950	12 657	9 507	-24,9%	-49,8%	-67,3%
EUROPA								
ALEMANIA	DAX	8 067	5 831	4 784	4 823	0,8%	-17,3%	-40,2%
FRANCIA	CAC 40	5 614	4 032	3 475	3 115	-10,4%	-22,7%	-44,5%
REINO UNIDO	FTSE 100	6 457	4 902	4 230	3 926	-7,2%	-19,9%	-39,2%
TURQUÍA	XU100	55 538	36 051	26 723	24 895	-6,8%	-30,9%	-55,2%
RUSIA	INTERFAX	2 291	1 212	717	576	-19,7%	-52,5%	-74,9%
ASIA								
JAPON	Nikkei 225	15 308	11 260	9 306	7 622	-18,1%	-32,3%	-50,2%
HONG KONG	Hang Seng	27 813	18 016	15 041	12 596	-16,3%	-30,1%	-54,7%
SINGAPUR	Straits Times	3 466	2 359	1 921	1 666	-13,2%	-29,4%	-51,9%
COREA	Seul Composite	1 897	1 448	1 196	999	-16,5%	-31,0%	-47,3%
INDONESIA	Jakarta Comp.	2 746	1 833	1 440	1 111	-22,8%	-39,4%	-59,5%
MALASIA	KLSE	1 445	1 019	918	832	-9,3%	-18,3%	-42,4%
TAILANDIA	SET	858	597	479	398	-16,9%	-33,3%	-53,6%
INDIA	-	-	3 921	3 235	2 685	-17,0%	-31,5%	n.d
CHINA	Shanghai Comp.	5 262	2 294	1 959	1 772	-9,5%	-22,8%	-66,3%

* 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.

