

A partir de la presente Nota Semanal se ha dispuesto un reordenamiento de los cuadros 51 y 52 correspondientes a cotización de productos y precios de productos sujetos al sistema de franjas de precios, de la sección "Tipo de cambio y cotizaciones" a la sección "Balanza Comercial". Asimismo, el cuadro 53 de indicadores de riesgo para países emergentes EMBI+ se traslada de la sección "Tipo de Cambio y cotizaciones" a la sección "Mercados de Capitales". Con ello, la sección "Tipo de Cambio y cotizaciones" se denominaría "Tipo de Cambio".

## BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ

### RESUMEN INFORMATIVO

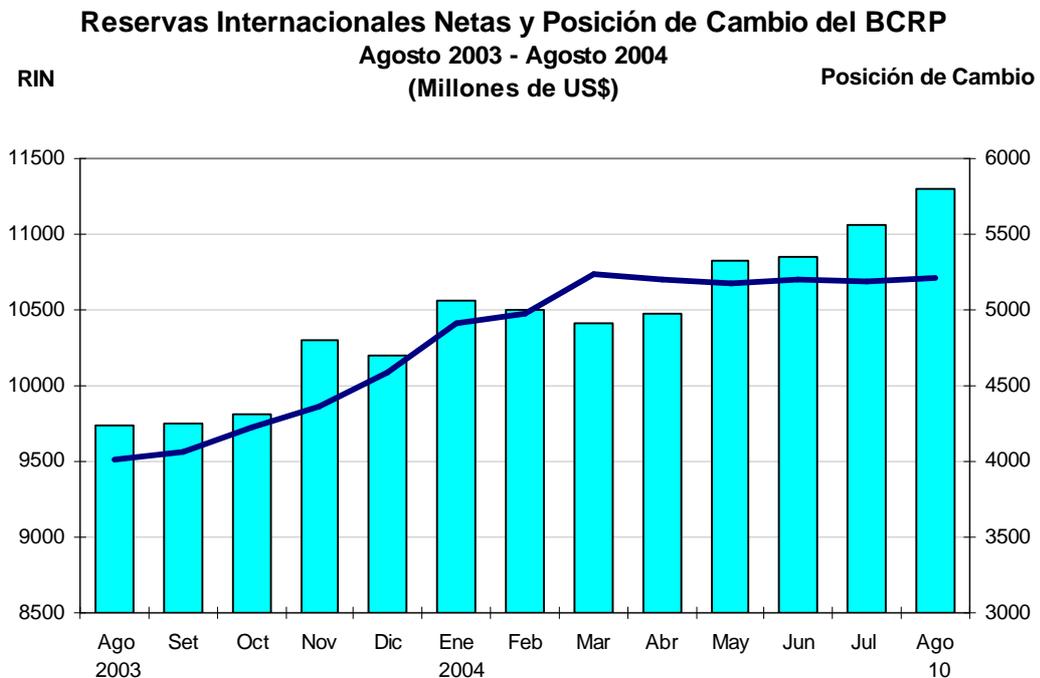
Nº 32 – 13 de agosto de 2004

#### Reservas internacionales netas: US\$ 11 296 millones

Al **10 de agosto**, las RIN ascendieron a US\$ 11 296 millones, superiores en US\$ 239 millones respecto a julio. El incremento es explicado principalmente por mayores depósitos del sistema financiero (US\$ 255 millones), el rendimiento de las inversiones (US\$ 21 millones) y otras operaciones (US\$ 18 millones) lo que fue parcialmente contrarrestado por menores

depósitos del sector público (US\$ 56 millones).

En lo que va del año las RIN registran un aumento de US\$ 1 102 millones. A la misma fecha, la **Posición de Cambio del BCRP** ascendió a US\$ 5 207 millones acumulando en el año un incremento de US\$ 624 millones.

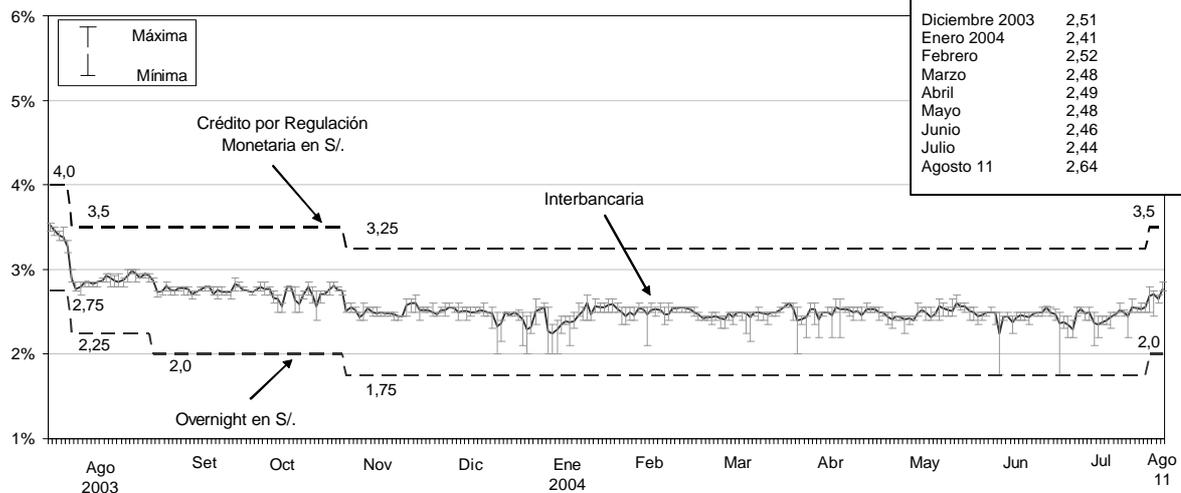


## Tasa de interés interbancaria en 2,64 por ciento

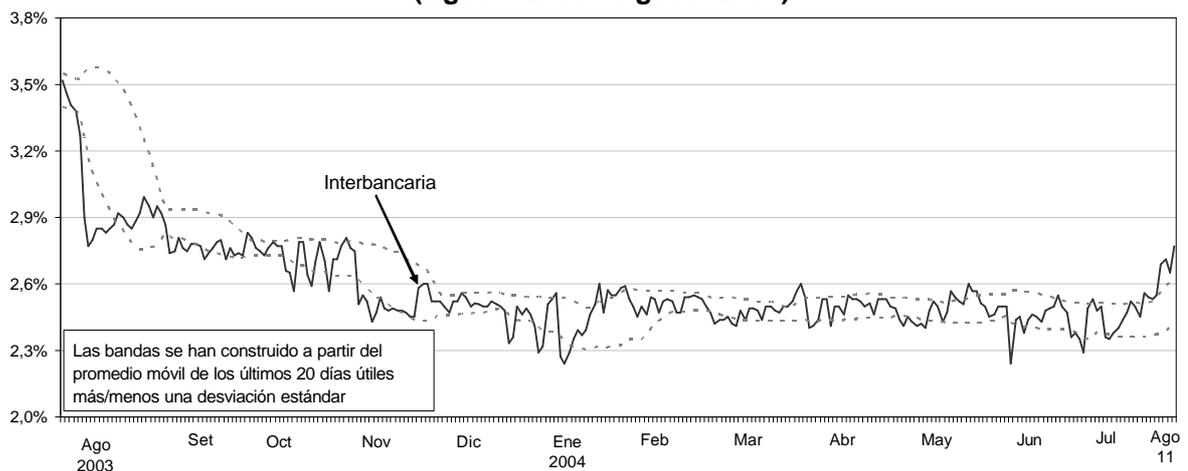
Al **11 de agosto**, el promedio de la tasa interbancaria en moneda nacional se ubicó en 2,64 por ciento superior al registrado en julio (2,44 por ciento). Cabe señalar que en el Programa Monetario de agosto, el BCRP elevó en 25 puntos básicos las tasas de

interés de referencia de las operaciones monetarias: para depósitos *overnight* la tasa subió de 1,75 a 2,0 por ciento, y para operaciones de compra temporal de títulos valores y créditos de regulación monetaria de 3,25 a 3,50 por ciento.

**Tasas de Interés en Moneda Nacional (Agosto 2003 - Agosto 2004)**



**Tasa de Interés Interbancaria en Moneda Nacional (Agosto 2003 - Agosto 2004)**



## Operaciones monetarias

Al **11 de agosto**, el saldo promedio diario de la liquidez de la banca en el BCRP ascendió a S/. 341 millones. Entre el **5 y el 11 de**

**agosto**, el Banco Central realizó las siguientes operaciones:

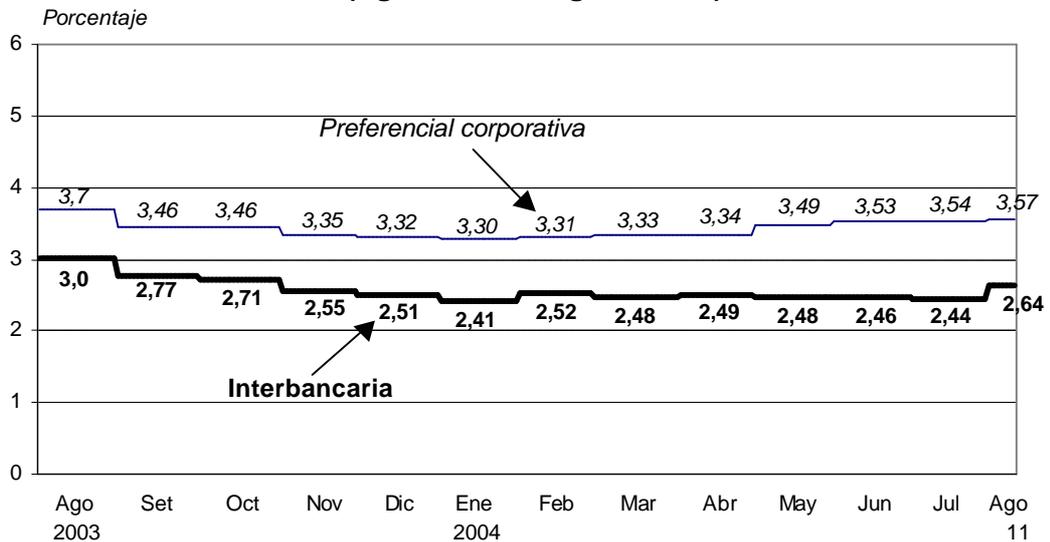
- Subasta de Certificados de Depósito del BCRP (CDBCRP) a: i) 7 días por S/. 100, S/. 150 y S/. 71 millones a una tasa de interés promedio de 2,79, 2,81 y 2,83 por ciento, respectivamente; ii) 5 meses por S/. 50 millones a 4,01 por ciento; iii) 6 meses por S/. 50 y S/. 80 millones a 4,18 y 4,15 por ciento y iv) 9 meses por S/. 35 y S/. 40 millones a 4,51 y 4,60 por ciento, respectivamente.
- Recibió depósitos *overnight* los días 6, 9 y 10 de agosto por S/. 75, S/. 30 y S/. 45 millones, respectivamente.

### Tasa de interés preferencial corporativa en 3,57 por ciento

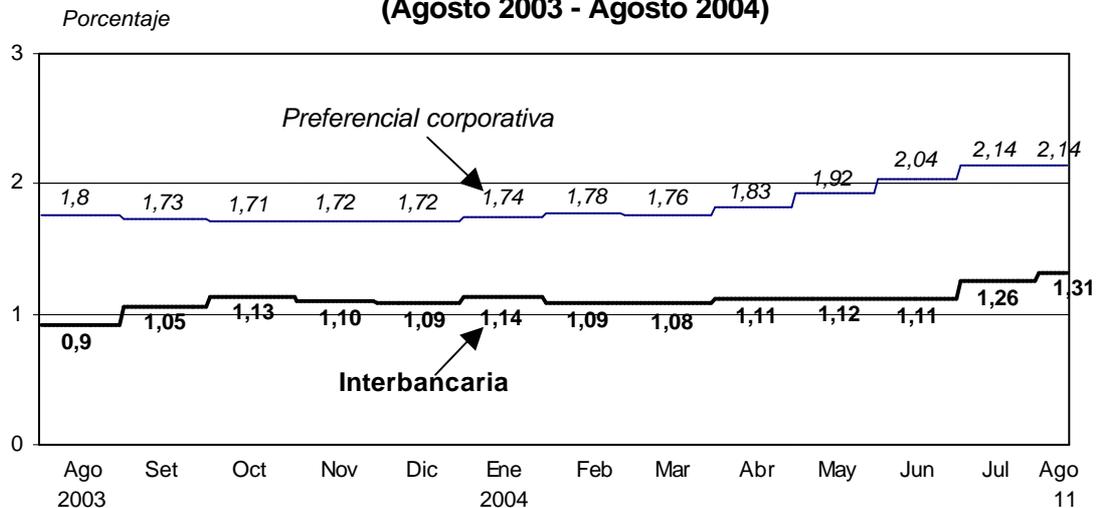
Al **11 de agosto** el promedio de la tasa de interés corporativa a 90 días en soles aumentó de 3,54 a 3,57 por ciento

respecto a julio mientras que en dólares se mantuvo en 2,14 por ciento.

**Tasa de interés promedio mensual en moneda nacional (Agosto 2003 - Agosto 2004)**



**Tasa de interés promedio mensual en moneda extranjera (Agosto 2003 - Agosto 2004)**



## Tipo de cambio: S/. 3,408

Del 4 al 11 de agosto, el tipo de cambio venta del sistema bancario se apreció de S/. 3,421 a S/. 3408 en un contexto de apreciación de la mayoría de las monedas de la región, reducción del riesgo país, elevación de las tasas de interés de referencia del BCRP y el inicio del período

de pago de impuestos. Al 11 de agosto el **saldo de ventas netas forward** aumentó respecto al cierre de julio en US\$ 80 millones mientras que la **posición de cambio** de las entidades bancarias disminuyó en US\$ 90 millones.

SALDOS DE POSICIÓN DE CAMBIO  
(Millones de US\$)

	Diciembre 2002	Diciembre 2003	Julio 2004	Agosto 11
<b>a. Ventas netas a futuro (i-ii)</b>	<b>905</b>	<b>607</b>	<b>534</b>	<b>614</b>
i. Ventas a futuro	1 141	834	987	1 061
ii. Compras a futuro	236	227	454	447
<b>b. Posición de cambio de la banca</b>	<b>643</b>	<b>536</b>	<b>603</b>	<b>513</b>

## Emisión primaria al 7 de agosto de 2004

El saldo de la **emisión primaria** al 7 de agosto (S/. 8 159 millones) disminuyó 0,7 por ciento (S/. 58 millones) con respecto al cierre de julio. En términos promedio, la tasa anual de crecimiento de la emisión primaria en este período fue 18,6 por ciento (18,8 por ciento en julio).

Por fuentes, las operaciones que contrajeron la emisión primaria fueron la

cancelación de compras temporales de títulos valores (S/. 175 millones), la colocación neta de CDBCRP (S/. 150 millones) y los mayores depósitos *overnight* de las entidades financieras (S/. 33 millones). Estas operaciones fueron compensadas por la reducción de depósitos del sector público (S/. 294 millones).

## Cuentas monetarias del Sistema Bancario al 22 de julio de 2004

Durante las últimas cuatro semanas, al 22 de julio, la liquidez en **moneda nacional** aumentó en 2,6 por ciento (S/. 547 millones), alcanzando un saldo de S/. 21 443 millones (crecimiento anual de 11,7 por ciento). El crédito al sector privado en moneda nacional aumentó en 2,1 por ciento (S/. 217 millones), con lo que su saldo fue de S/. 10 709 millones (crecimiento anual de 5,6 por ciento).

La liquidez en **moneda extranjera** aumentó en 2,1 por ciento (US\$ 201 millones), alcanzando un saldo de US\$ 9 736 millones (crecimiento anual de 1,8 por ciento). El crédito al sector privado en moneda extranjera aumentó en 0,7 por ciento (US\$ 66 millones), con lo que su saldo se ubicó en US\$ 9 980 millones. De esta manera, el crédito en moneda extranjera registró un crecimiento anual de 0,4 por ciento.

EVOLUCION DE AGREGADOS MONETARIOS FIN DE PERIODO DEL SISTEMA BANCARIO													
	EMISION PRIMARIA		LIQUIDEZ EN MN		CREDITO EN MN		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>2002</b>													
Dic.	11,1%	11,0%	6,3%	10,6%	0,8%	7,1%	-2,7%	1,4%	-4,8%	-34,3%	-0,3%	-3,6%	
<b>2003</b>													
Ene.	-9,2%	9,4%	-3,1%	10,8%	-3,6%	5,4%	0,0%	2,8%	-11,0%	-40,5%	-2,9%	-5,2%	
Feb.	-0,3%	8,3%	2,6%	11,3%	3,8%	7,5%	-0,1%	2,8%	10,5%	-38,0%	-0,2%	-6,7%	
Mar.	-1,1%	5,0%	1,8%	10,6%	1,6%	6,3%	-0,1%	4,1%	-15,3%	-44,9%	-0,4%	-6,1%	
Abr.	3,1%	9,5%	-0,3%	11,1%	3,6%	14,6%	-0,6%	3,4%	12,4%	-35,8%	1,0%	-5,7%	
May.	-1,1%	8,4%	0,8%	12,1%	0,4%	14,0%	-0,9%	2,7%	-2,2%	-39,1%	-0,9%	-6,8%	
Jun.	1,7%	6,5%	-1,7%	7,8%	-1,1%	11,2%	1,1%	3,5%	-2,8%	-42,7%	-0,2%	-6,5%	
Jul.	8,3%	2,8%	5,8%	7,3%	0,1%	10,5%	-1,3%	-1,6%	3,7%	-42,8%	-0,7%	-6,8%	
Ago.	-3,3%	4,2%	-1,6%	6,8%	-0,7%	9,9%	-0,2%	-3,6%	-7,8%	-46,1%	0,1%	-6,0%	
Set.	-2,5%	6,0%	0,1%	9,3%	-0,1%	7,9%	-0,8%	-3,1%	-1,5%	-45,9%	-1,1%	-6,0%	
Oct.	1,4%	6,4%	0,7%	11,9%	-0,5%	5,7%	0,5%	-3,9%	5,4%	-41,4%	-0,1%	-5,3%	
Nov.	2,8%	9,7%	1,7%	13,3%	3,0%	7,2%	-0,7%	-5,7%	4,3%	-12,3%	0,2%	-5,5%	
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>													
Ene.	-6,4%	13,4%	2,6%	17,0%	-0,2%	8,8%	-0,2%	-2,7%	1,4%	4,8%	-1,0%	-4,0%	
Feb.	0,7%	14,5%	-0,6%	13,3%	-0,5%	4,2%	-2,7%	-5,3%	1,9%	-3,3%	-0,9%	-4,6%	
Mar.	0,7%	16,6%	1,2%	12,7%	3,2%	6,0%	0,0%	-5,1%	-5,4%	8,0%	0,6%	-3,6%	
Abr.	4,4%	18,2%	-0,2%	12,7%	0,5%	2,8%	1,0%	-3,6%	10,8%	6,6%	1,2%	-3,4%	
May.	0,7%	20,3%	0,2%	12,1%	-0,4%	2,0%	-0,6%	-3,4%	11,7%	21,7%	1,3%	-1,2%	
Jun.	0,7%	19,2%	-0,3%	13,6%	0,8%	3,9%	3,0%	-1,6%	2,5%	28,3%	0,7%	-0,3%	
Jul.22	8,8%	16,7%	2,6%	11,7%	2,1%	5,6%	2,1%	1,8%	7,1%	22,1%	0,7%	0,4%	
Memo:													
Saldos al 22 de jun. (Mill.S. ó Mill.USD)	7 352		20 896		10 492		9 536		867		9 914		
Saldos al 22 de jul. (Mill.S. ó Mill.USD)	7 997		21 443		10 709		9 736		929		9 980		

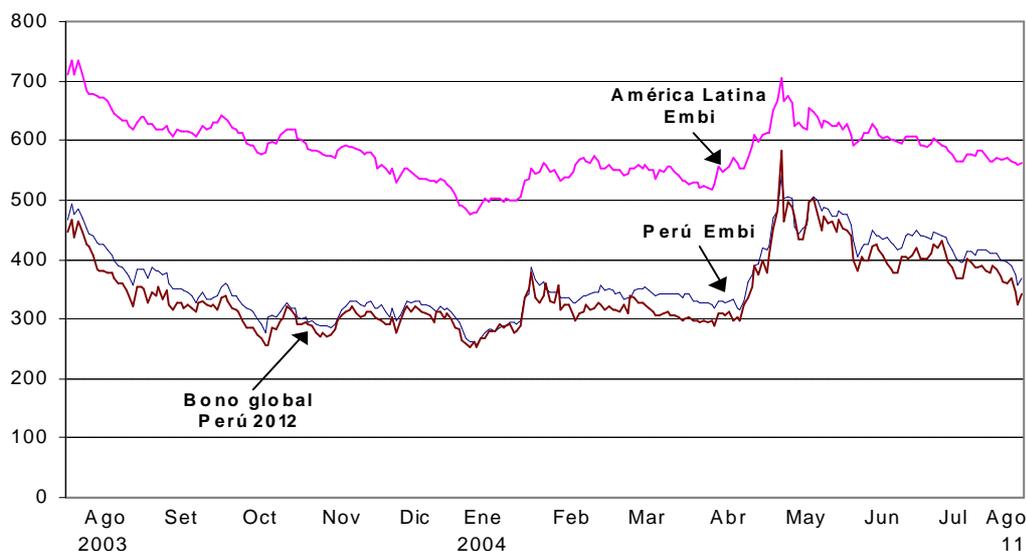
1/ Pasivos externos de corto plazo de las empresas bancarias.

## Spread del bono global 2012 en 3,43 por ciento

Entre el 4 y el 11 de agosto, el *spread* del bono global 2012 y del **EMBI+** de los bonos soberanos del Perú se redujeron de 3,62 a 3,43 por ciento y de 3,99 a 3,69 por ciento, respectivamente. La deuda peruana se benefició del inicio de

operaciones del proyecto Camisea y de la revisión del banco de inversión JP Morgan de la recomendación de "neutral" a "sobreponderar" en los portafolios, los bonos soberanos peruanos.

Indicadores del riesgo país  
(Agosto 2003 - Agosto 2004)



## Mercados Internacionales

Del 4 y el 11 de agosto, la cotización del oro aumentó 0,4 por ciento a US\$ 395 por onza troy debido al debilitamiento del dólar y a los elevados niveles del precio del

crudo, que generan presiones inflacionarias, lo que incentivó la compra de oro como activo de reserva de valor.

### Cotización del Oro



La cotización del **cobre** (US\$ 1,30 por libra) no registró una variación porcentual significativa durante la semana de análisis. La expectativa de menor crecimiento en los Estados Unidos (se revisó la encuesta de *Bloomberg* de 4,5 a

3,9 por ciento para el tercer trimestre) se contrapuso con los niveles de inventarios del metal en la *London Metal Exchange* (LME) que se encuentran en su nivel más bajo en 14 años y disminuyeron en la semana de 85 a 82 mil TM.

### Cotización del Cobre



En similar período, el precio del **zinc** bajó 6,2 por ciento a US\$ 0,44 por libra. La noticia que Glencore International AG ha reiniciado sus operaciones en la unidad minera de zinc-plomo de Portovesme

(Italia) afectó al zinc, que a diferencia del resto de metales básicos no presenta un exceso de demanda. A su vez, los inventarios en la LME se incrementaron en la semana de 719 a 732 mil TM.

### Cotización del Zinc



La cotización del **petróleo WTI** se incrementó 4,6 por ciento en la semana a US\$ 44,8 por barril debido a la amenaza de atentados en la infraestructura de la industria petrolera iraquí, la limitada capacidad de la OPEP para incrementar la

producción, los problemas de Yukos Oil Co. con el gobierno ruso y la incertidumbre respecto al referéndum revocatorio en Venezuela. Además, los inventarios de crudo en los Estados Unidos cayeron a su menor nivel en 4 meses.

### Cotización del Petróleo



En el período de análisis, el **dólar** se depreció 1,4 por ciento respecto al **euro** y 0,2 por ciento frente al **yen**. Los altos precios del petróleo y la menor creación de empleo (en julio se crearon 32 mil

cuando se esperaba una cifra de 228 mil) que reduciría el gasto de consumo ha llevado a que algunos analistas reduzcan sus expectativas de crecimiento de la economía norteamericana.

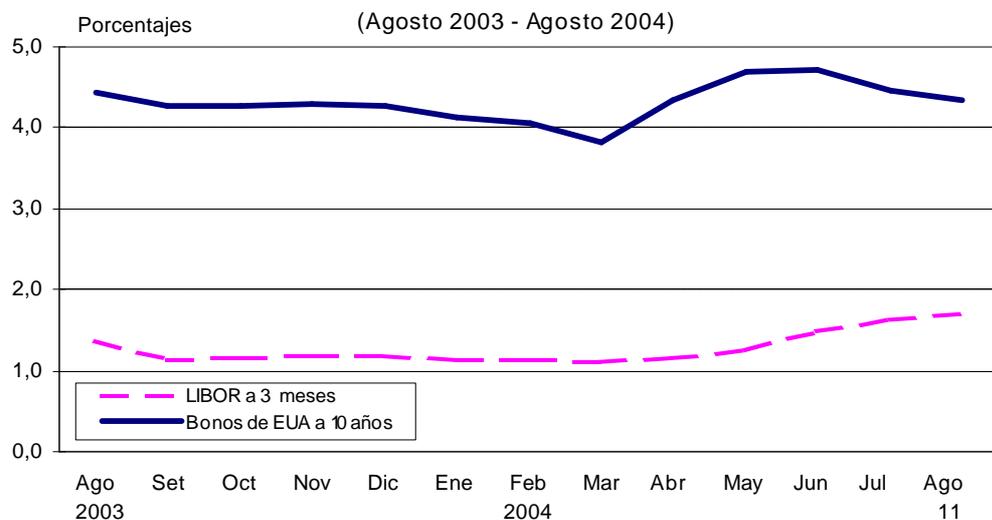
### Cotizaciones del Yen y Euro



Entre el 4 y el 11 de agosto, la tasa de interés **Libor** a 3 meses subió de 1,70 a 1,71 por ciento. Por su parte, el rendimiento de los **Bonos del Tesoro Norteamericano a diez años** disminuyó de 4,42 a 4,27 por ciento debido principalmente al decepcionante dato de creación de empleo en julio. El martes 10

de agosto, la FED decidió unánimemente aumentar la tasa de interés de fondos federales en 25 puntos básicos a 1,5 por ciento y mantener una política monetaria acomodaticia para afrontar los riesgos de inflación ante las perspectivas de que la economía retome la senda de crecimiento.

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

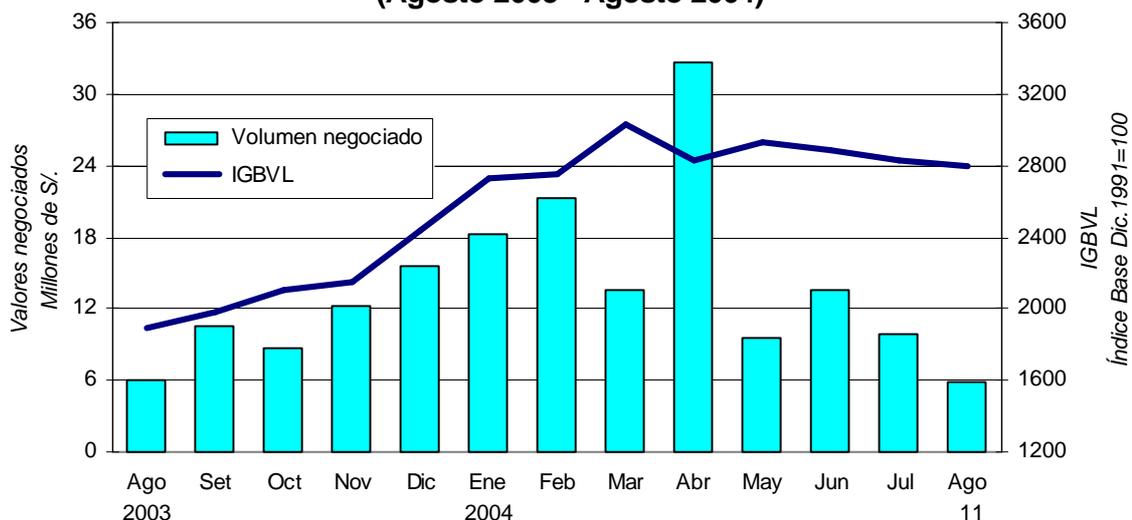


### Bolsa de Valores de Lima

Al **11 de agosto**, la Bolsa de Valores de Lima registró una disminución de 1,0 por ciento en el **Índice General (IGBVL)** y de 1,4 por ciento en el **Índice Selectivo (ISBVL)**.

No obstante, en lo que va del año ambos índices se han incrementado 14,9 y 15,8 por ciento, respectivamente.

**Indicadores Bursátiles  
(Agosto 2003 - Agosto 2004)**



**BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ**  
**OPERACIONES MONETARIAS Y CAMBIARIAS**

(En millones de S/.)

	5 agosto	6 agosto	9 agosto	10 agosto	11 agosto
<b>1. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias antes de las operaciones del BCR</b>	<b>529,7</b>	<b>654,9</b>	<b>647,2</b>	<b>346,7</b>	<b>103,6</b>
<b>2. Operaciones monetarias y cambiarias del BCR antes del cierre de operaciones</b>					
a. <b>Operaciones monetarias anunciadas del BCR</b>					
i. <b>Subasta de Certificados de Depósitos del BCR (CDBCRP)</b>		50,0 100,0	35,0 80,0 50,0 150,0	40,0 71,0	
Propuestas recibidas		107,0 189,0	49,0 169,0 112,0 171,0	49,0 93,0	
Plazo de vencimiento		6 meses 7 días	9 meses 6 meses 5 meses 7 días	9 meses 7 días	
Tasas de interés: Mínima / Máxima		4,15/4,18 2,71/2,87	4,38/4,61 4,12/4,18 3,83/4,04 2,76/2,86	4,53/4,64 2,80/2,87	
Promedio		4,18 2,79	4,51 4,15 4,01 2,81	4,60 2,83	
Saldo					5 537,2
Próximo vencimiento de CDBCRP (12 de Agosto de 2004)					120,0
Vencimientos de CDBCRP del 12 al 13 de Agosto de 2004					220,0
ii. <b>Subasta de compra temporal de CDBCRP y de BTP</b>					
Propuestas recibidas					
Plazo de vencimiento					
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio					
Saldo					
iii. <b>Subasta de Certificados de Depósitos Reajutable del BCR (CDRBCRP)</b>					
Propuestas recibidas					
Plazo de vencimiento					
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio					
Saldo					
Próximo vencimiento					
b. <b>Operaciones cambiarias en la Mesa de Negociación del BCR</b>					
i. <b>Compras (millones de US\$)</b>					
Tipo de cambio promedio					
ii. <b>Ventas (millones de US\$)</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>529,7</b>	<b>504,9</b>	<b>332,2</b>	<b>235,7</b>	<b>103,6</b>
<b>4. Operaciones monetarias del BCR para el cierre de operaciones</b>					
a. <b>Compra temporal de moneda extranjera (swaps). Monto (millones de S/.)</b>					
Comisión (tasa efectiva diaria)	0,0103%	0,0103%	0,0103%	0,0103%	0,0103%
b. <b>Compra temporal de CDBCRP y BTP (fuera de subasta)</b>					
Tasa de interés					
c. <b>Crédito por regulación monetaria en moneda nacional</b>					
Tasa de interés					
d. <b>Depósitos Overnight en moneda nacional</b>		75,0	30,0	45,0	
Tasa de interés	1,75%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
<b>5. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR al cierre de operaciones</b>	<b>529,7</b>	<b>429,9</b>	<b>302,2</b>	<b>190,7</b>	<b>103,6</b>
a. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.) (*)	1 196,2	1 205,7	1 207,3	1 187,9	1 164,2
b. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	8,4	8,4	8,4	8,2	8,0
c. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.)	373,0	382,4	384,0	364,7	341,0
d. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	2,6	2,7	2,7	2,5	2,4
<b>6. Mercado interbancario y mercado secundario de CDBCRP</b>					
a. <b>Operaciones a la vista en moneda nacional</b>	170,6	397,0	89,5	111,0	236,3
Tasas de interés: Mínima / Máxima/ Promedio	2,50/2,60/2,55	2,50/2,80/2,69	2,45/2,75/2,71	2,60/2,70/2,65	2,75/2,85/2,77
b. <b>Operaciones a la vista en moneda extranjera</b>	14,7	17,7	13,7	6,0	0,0
Tasas de interés: Mínima / Máxima/ Promedio	1,28/1,28/1,28	1,30/1,33/1,32	1,33/1,36/1,35	1,47/1,47/1,47	
c. <b>Total mercado secundario de CDBCRP</b>		4,0	0,0		11,8
Plazo 6 meses (monto / tasa promedio)					8,8 / 3,89
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>					
Flujo de la posición global ** = a + b.i - c.i + e + f	-9,6	21,7	-36,2	26,6	-18,3
Flujo de la posición contable ** = a + b.ii - c.ii + e + f	-8,5	20,7	-25,0	30,5	4,4
a. <b>Mercado spot con el público (**)</b>	-3,1	23,3	-13,6	21,5	12,7
i. Compras	44,6	77,1	41,3	50,1	37,0
ii. (-) Ventas	47,8	53,8	54,9	28,6	24,3
b. <b>Compras forward al público (con y sin entrega) (**)</b>	0,2	-8,0	0,3	-0,1	0,0
i. Pactadas	0,2	0,1	0,5	26,0	0,0
ii. (-) Vencidas	0,0	8,0	0,2	26,1	0,0
c. <b>Ventas forward al público (con y sin entrega) (**)</b>	1,3	-8,9	11,6	3,8	22,7
i. Pactadas	28,1	4,9	51,6	17,2	24,8
ii. (-) Vencidas	26,9	13,8	40,0	13,4	2,0
d. <b>Operaciones cambiarias interbancarias (**)</b>					
i. Al contado	88,0	52,5	42,7	66,1	51,5
ii. A futuro	4,5	0,0	3,0	15,0	6,5
e. <b>Operaciones spot asociadas a swaps y vencimientos de forwards sin entrega (**)</b>	25,0	12,1	40,0	-13,0	2,0
i. Compras	25,0	13,7	40,0	13,0	2,0
ii. (-) Ventas	0,0	1,5	0,0	26,0	0,0
f. <b>Operaciones netas con otras instituciones financieras</b>	-3,5	-9,0	-11,5	9,3	-8,3
g. <b>Crédito por regulación monetaria en moneda extranjera</b>					
Tasa de interés					
Nota: Tipo de cambio interbancario promedio	3,416	3,411	3,408	3,410	3,406
* Datos preliminares					
** Datos preliminares para el último día					

## Indices Bursátiles, Tipos de Cambio y Cotizaciones Internacionales

		Datos de fin de mes					Variaciones respecto a			
		Dic.02 (a)	Dic.03 (b)	Jul.04 (c)	4-ago (1)	11-ago (2)	Dic.02 (2)/(a)	Dic.03 (2)/(b)	Jul.04 (2)/(c)	Semana (2)/(1)
<b>BOLSAS</b>										
<b>ASIA</b>										
JAPÓN	Nikkei 225	8 579,0	10 676,6	11 325,8	11 010,0	11 049,5	28,8%	3,5%	-2,4%	0,4%
HONG KONG	Hang Seng	9 321,3	12 575,9	12 238,0	12 280,3	12 343,1	32,4%	-1,9%	0,9%	0,5%
SINGAPUR	Straits Times	1 341,0	1 764,5	1 891,7	1 903,9	1 896,2	41,4%	7,5%	0,2%	-0,4%
COREA	Seul Comp.	627,6	810,7	735,3	729,4	753,1	20,0%	-7,1%	2,4%	3,2%
INDONESIA	Jakarta Comp.	424,9	691,9	757,0	758,3	763,9	79,8%	10,4%	0,9%	0,7%
MALASIA	KLSE	646,3	793,9	834,0	824,9	821,5	27,1%	3,5%	-1,5%	-0,4%
FILIPINAS	PHS Comp.	1 018,4	1 442,4	1 584,7	1 572,9	1 592,4	56,4%	10,4%	0,5%	1,2%
TAILANDIA	SET	356,5	764,2	636,7	619,2	595,6	67,1%	-22,1%	-6,5%	-3,8%
CHINA	Shanghai C.	1 357,7	1 497,0	1 386,2	1 404,5	1 385,0	2,0%	-7,5%	-0,1%	-1,4%
<b>EUROPA</b>										
ALEMANIA	DAX	2 892,6	3 965,2	3 895,6	3 823,7	3 678,9	27,2%	-7,2%	-5,6%	-3,8%
FRANCIA	CAC 40	3 063,9	3 557,9	3 647,1	3 607,6	3 503,0	14,3%	-1,5%	-4,0%	-2,9%
REINO UNIDO	FTSE 100	3 940,4	4 476,9	4 413,1	4 408,1	4 312,2	9,4%	-3,7%	-2,3%	-2,2%
<b>AMERICA</b>										
E.E.U.U.	Dow Jones	8 326,6	10 453,9	10 139,7	10 126,5	9 938,3	19,4%	-4,9%	-2,0%	-1,9%
	Nasdaq	987,2	1 998,5	1 887,4	1 855,1	1 782,4	80,6%	-10,8%	-5,6%	-3,9%
BRASIL	Bovespa	11 268,5	22 236,4	22 336,9	22 177,9	21 569,7	91,4%	-3,0%	-3,4%	-2,7%
ARGENTINA	Merval	525,0	1 072,0	966,1	983,8	957,0	82,3%	-10,7%	-0,9%	-2,7%
MEXICO	IPC	6 113,5	8 795,3	10 116,4	10 075,8	9 849,9	61,1%	12,0%	-2,6%	-2,2%
CHILE	IGP	5 019,6	7 336,7	7 882,4	7 851,7	7 949,5	58,4%	8,4%	0,9%	1,2%
COLOMBIA	IGBC	1 649,6	2 333,7	2 953,5	2 885,2	2 840,1	72,2%	21,7%	-3,8%	-1,6%
VENEZUELA	IBC	11 268,5	22 204,0	25 611,2	27 338,0	27 392,0	143,1%	23,4%	7,0%	0,2%
PERU	Ind. Gral.	1 393,0	2 435,0	2 825,5	2 820,1	2 797,7	100,8%	14,9%	-1,0%	-0,8%
PERU	Ind. Selectivo	2 205,4	3 993,9	4 690,8	4 679,9	4 625,5	109,7%	15,8%	-1,4%	-1,2%
<b>TIPOS DE CAMBIO</b>										
<b>ASIA</b>										
JAPÓN	Yen	118,74	107,31	111,43	111,05	110,86	-6,6%	3,3%	-0,5%	-0,2%
HONG KONG	HK Dólar	7,798	7,762	7,799	7,799	7,798	0,0%	0,5%	0,0%	0,0%
SINGAPUR	SG Dólar	1,734	1,698	1,718	1,722	1,712	-1,3%	0,8%	-0,3%	-0,6%
COREA	Won	1 186	1 191	1 165	1 165	1 155	-2,6%	-3,0%	-0,9%	-0,9%
INDONESIA	Rupia	8 940	8 410	9 137	9 200	9 260	3,6%	10,1%	1,3%	0,7%
MALASIA	Ringgit	3,80	3,80	3,80	3,80	3,80	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
FILIPINAS	Peso	53,38	55,47	55,95	55,80	55,65	4,3%	0,3%	-0,5%	-0,3%
TAILANDIA	Baht	43,08	39,59	41,27	41,45	41,52	-3,6%	4,9%	0,6%	0,2%
CHINA	Yuan	8,280	8,277	8,277	8,277	8,277	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<b>EUROPA</b>										
EURO	US\$ por Euro	1,505	1,259	1,202	1,206	1,222	-18,8%	-2,9%	1,7%	1,4%
REINO UNIDO	US\$ por Libra	1,612	1,779	1,820	1,825	1,830	13,5%	2,9%	0,5%	0,3%
<b>AMERICA</b>										
BRASIL	Real	3,535	2,890	3,035	3,054	3,033	-14,2%	4,9%	-0,1%	-0,7%
ARGENTINA	Peso 1/	3,360	2,950	2,973	3,020	3,028	-9,9%	2,6%	1,9%	0,2%
MEXICO	Peso	10,360	11,230	11,390	11,449	11,418	10,2%	1,7%	0,2%	-0,3%
CHILE	Peso	720,0	592,9	642,8	644,0	640,1	-11,1%	8,0%	-0,4%	-0,6%
COLOMBIA	Peso	2 855	2 779	2 613	2 616	2 607	-8,7%	-6,2%	-0,2%	-0,3%
VENEZUELA	Bolivar	1 387	1 596	1 915	1 915	1 915	38,1%	20,0%	0,0%	0,0%
PERU*	N. Sol (Venta)	3,504	3,462	3,417	3,420	3,408	-2,7%	-1,6%	-0,3%	-0,4%
	N. Sol (Compra)	3,501	3,462	3,418	3,419	3,407	-2,7%	-1,6%	-0,3%	-0,4%
<b>COTIZACIONES</b>										
ORO	LME (\$/Oz.T.)	344,80	414,80	391,20	392,90	394,65	14,5%	-4,9%	0,9%	0,4%
PLATA	H & H (\$/Oz.T.)	4,79	5,96	6,51	6,77	6,56	37,0%	10,1%	0,8%	-3,0%
COBRE	LME (cUS\$/lb.)	69,67	105,28	131,54	130,23	130,18	86,9%	23,7%	-1,0%	0,0%
	Futuro a 15 meses	72,35	101,38	112,94	111,36	110,90	53,3%	9,4%	-1,8%	-0,4%
ZINC	LME (cUS\$/lb.)	34,00	45,72	46,22	46,40	43,54	28,1%	-4,8%	-5,8%	-6,2%
	Futuro a 15 meses	35,82	45,95	48,08	48,63	46,18	28,9%	0,5%	-4,0%	-5,0%
PETROLEO	Residual 6 (\$/B)	24,00	26,10	29,60	29,30	30,05	25,2%	15,1%	1,5%	2,6%
PETROLEO	West Texas Int. C.	31,20	32,52	43,80	42,83	44,80	43,6%	37,8%	2,3%	4,6%
HAR. PESCADO	64% (US\$/T.M.)	575	650	600	600	600	4,3%	-7,7%	0,0%	0,0%
SPR. GLOBAL 15	PER. (pbs)	567	343	452	429	408	-28,0%	19,0%	-9,7%	-4,9%
SPR. GLOBAL 12	PER. (pbs)	567	301	390	362	343	-39,5%	14,0%	-12,1%	-5,2%
SPR. GLOBAL 08	PER. (pbs)	593	100	200	200	185	-68,8%	85,0%	-7,5%	-7,5%
SPR. GLOBAL 33 2/	PER. (pbs)	n.d.	367	473	454	438	n.d.	19,3%	-7,4%	-3,5%
SPR. GLOBAL 16 3/	PER. (pbs)	n.d.	n.d.	465	443	420	n.d.	n.d.	-9,7%	-5,2%
SPR. EMBI +	PER. (pbs)	610	312	411	399	369	-39,5%	18,3%	-10,2%	-7,5%
	ARG. (pbs)	6 391	5 632	5 036	5 136	5 216	-18,4%	-7,4%	3,6%	1,6%
	BRA. (pbs)	1 446	463	593	598	585	-59,5%	26,3%	-1,3%	-2,2%
	Eco. Emergentes (pbs)	765	418	466	467	462	-39,6%	10,5%	-0,9%	-1,1%

\* Datos al cierre de operaciones.

1/ A partir del 11 de enero de 2002, corresponde al tipo de cambio del mercado libre.

2/ Emitido el 14 de noviembre de 2003.

3/ Emitido el 26 de abril de 2004.

Elaboración: Gerencia de Estudios Económicos - Subgerencia del Sector Externo

Fuente: Reuters y Bloomberg.

**Indicadores Económicos / Economic Indicators**

	2003							2004												
	DIC.	ENE.	FEB.	MAR.	ABR.	MAY.	JUN.	30 Jul.	JUL.	4 Ago.	5 Ago.	6 Ago.	9 Ago.	10 Ago.	11 Ago.	AGO.				
<b>RESERVAS INTERNACIONALES (Mills. US\$) / INTERNATIONAL RESERVES</b>	Var.																			
Posición de cambio / <i>Net international position</i>	4 583	4 914	4 972	5 235	5 201	5 169	5 199	5 189	-10	5 192	5 193	5 209	5 209	5 207		17				
Reservas internacionales netas / <i>Net international reserves</i>	10 194	10 564	10 503	10 411	10 471	10 824	10 855	11 057	202	11 189	11 245	11 285	11 324	11 296		239				
Depósitos del sistema financiero en el BCR / <i>Financial system deposits at BCR</i>	2 892	3 033	2 969	2 776	2 831	2 804	3 087	3 225	138	3 381	3 440	3 478	3 512	3 481		255				
Empresas bancarias / <i>Banks</i>	2 687	2 857	2 792	2 611	2 661	2 619	2 884	3 026	141	3 199	3 254	3 277	3 303	3 300		274				
Banco de la Nación / <i>Banco de la Nación</i>	154	120	124	113	115	134	147	143	-4	124	128	142	151	122		-20				
Resto de instituciones financieras / <i>Other financial institutions</i>	52	56	53	52	55	52	56	57	2	58	59	59	58	59		1				
Depósitos del sector público en el BCR / <i>Public sector deposits at BCR</i>	2 761	2 652	2 595	2 433	2 473	2 896	2 614	2 686	72	2 657	2 654	2 640	2 645	2 630		-56				
<b>OPERACIONES CAMBIARIAS BCR (MILL. US\$) / BCR FOREIGN OPERATIONS</b>	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.											
Origen externo de la emisión primaria / <i>External origin of the monetary base</i>	175	339	55	223	11	-60	22	0	-12	0	0	-1	0	0	0	0				
Compras netas en Mesa de Negociación / <i>Net purchases of foreign currency</i>	176	317	96	255	151	0	21	0	38	0	0	0	0	0	0	0				
Operaciones swaps netas / <i>Net swap operations</i>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
Operaciones con el Sector Público / <i>Public sector</i>	0	23	-40	-32	-140	-60	0	0	-50	0	0	0	0	0	0	0				
<b>TIPO DE CAMBIO (S/. por US\$) / EXCHANGE RATE</b>	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.											
Compra interbancario / <i>Interbank bid</i>	3,471	3,467	3,483	3,464	3,469	3,488	3,476	3,418	3,440	3,420	3,415	3,411	3,407	3,409	3,405	3,410				
Apertura / <i>Opening</i>	3,472	3,467	3,485	3,466	3,470	3,488	3,495	3,423	3,443	3,419	3,419	3,415	3,406	3,413	3,408	3,413				
Mediodía / <i>Midday</i>	3,471	3,468	3,483	3,466	3,471	3,488	3,477	3,419	3,442	3,419	3,415	3,412	3,407	3,411	3,406	3,411				
Cierre / <i>Close</i>	3,471	3,468	3,483	3,465	3,471	3,488	3,477	3,418	3,441	3,420	3,414	3,409	3,412	3,409	3,408	3,413				
Promedio / <i>Average</i>	3,471	3,468	3,484	3,466	3,470	3,488	3,478	3,419	3,442	3,421	3,416	3,412	3,408	3,410	3,407	3,412				
Sistema Bancario (SBS) / <i>Banking System</i>	3,471	3,467	3,483	3,464	3,469	3,486	3,476	3,419	3,440	3,420	3,416	3,411	3,407	3,409	3,406	3,411				
Compra / <i>Bid</i>	3,472	3,468	3,484	3,466	3,470	3,488	3,478	3,422	3,442	3,421	3,417	3,413	3,409	3,410	3,408	3,413				
Venta / <i>Ask</i>																				
Índice de tipo de cambio real (1994 = 100) / <i>Real exchange rate Index (1994 = 100)</i>	106,5	107,9	107,0	105,5	105,7	104,4	104,5		104,1											
<b>INDICADORES MONETARIOS / MONETARY INDICATORS</b>																				
<b>Moneda nacional / Domestic currency</b>																				
Emisión Primaria (Var. % mensual) / <i>(% monthly change)</i>	11,5	-6,4	0,7	0,7	4,4	0,7	0,7	9,9	9,9											
Monetary base (Var. % últimos 12 meses) / <i>(% 12-month change)</i>	10,1	13,4	14,5	16,6	18,2	20,3	19,2	21,0	21,0											
Oferta monetaria (Var. % mensual) / <i>(% monthly change)</i>	3,6	2,6	-0,6	1,2	-0,2	0,2	-0,3													
Money Supply (Var. % últimos 12 meses) / <i>(% 12-month change)</i>	10,5	17,0	13,3	12,7	12,7	12,1	13,6													
Crédito sector privado (Var. % mensual) / <i>(% monthly change)</i>	-1,2	-0,2	-0,5	3,2	0,5	-0,4	0,8													
Crédit to the private sector (Var. % últimos 12 meses) / <i>(% 12-month change)</i>	5,1	8,8	4,2	6,0	2,8	2,0	3,9													
TOSE saldo fin de período (Var. % acum. en el mes) / <i>TOSE balance (% change)</i>	-0,8	1,6	-0,6	3,2	-3,7	1,7	0,4	-0,9	1,2	1,0	1,8	2,8	3,4							
Superávit de encaje promedio (% respecto al TOSE) / <i>Average reserve surplus (% of TOSE)</i>	0,2	0,5	0,5	0,2	0,4	0,5	0,5	0,5	1,5	2,1	2,4	1,9	2,4							
Cuenta corriente de los bancos (saldo Mill. S./) / <i>Banks' current account (balance)</i>	192	172	184	182	197	169	196	55	186	382	530	430	302	191	104					
Créditos por regulación monetaria (millones de S./) / <i>Rediscounts (Millions of S./)</i>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
Depósitos públicos en el BCR (millones S./) / <i>Public sector deposits at the BCR (Mills.S./)</i>	1 196	1 549	1 756	2 000	2 389	2 254	2 286	1 886	1 886	1 766	1 712	1 592	1 502	1 577	n.d.					
Certificados de Depósitos BCRP (saldo Mill.S./) / <i>CDBCRP balance (Millions of S./)</i>	4 097	5 789	5 489	5 998	5 743	5 348	5 188	4 961	4 961	4 961	5 111	5 426	5 537	5 537						
Operaciones de reporte (saldo Mill. S./) / <i>repos (Balance millions of S./)</i>	0	312	85	70	440	160	75	175	175	0	0	0	0	0	0	0				
Tasa de interés (%) / <i>Interest rates (%)</i>	13,97	14,47	14,89	14,76	14,21	14,49	14,74	14,44	14,49	14,44	14,45	14,45	14,42	14,41	14,42	14,44				
Préstamos y descuentos hasta 360 días / <i>Loans &amp; discount Interbankaria / Interbank</i>	2,51	2,41	2,52	2,48	2,49	2,48	2,46	2,45	2,44	2,53	2,55	2,69	2,71	2,65	2,77	2,64				
Preferencial corporativa a 90 días / <i>Corporate Prime</i>	3,32	3,30	3,31	3,33	3,34	3,49	3,53	3,55	3,54	3,55	3,58	3,58	3,58	3,58	3,58	3,57				
Operaciones de reporte con CDBCRP / <i>CDBCRP repos</i>	s.m.	2,49	2,56	2,55	2,54	2,53	2,51	3,29	3,29	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.				
Créditos por regulación monetaria / <i>Rediscounts **</i>	3,25	3,25	3,25	3,25	3,25	3,25	3,25	3,25	3,25	3,25	3,25	3,25	3,50	3,50	3,50	3,50				
Del saldo de CDBCRP / <i>CDBCRP balance</i>	3,91	3,72	3,70	3,64	3,70	3,71	3,76	3,71	3,71	3,71	3,71	3,70	3,69	3,68	3,68					
<b>Moneda extranjera / foreign currency</b>																				
Crédito sector privado (Var. % mensual) / <i>(% monthly change)</i>	-0,6	-1,0	-0,9	0,6	1,2	1,3	0,7													
Crédit to the private sector (Var. % últimos 12 meses) / <i>(% 12-month change)</i>	-5,8	-4,0	-4,6	-3,6	-3,4	-1,2	-0,3													
TOSE saldo fin de período (Var. % acum. en el mes) / <i>TOSE balance (% change)</i>	0,2	-0,3	-3,1	0,3	1,3	0,2	3,4	2,9	0,2	0,5	0,7	0,7	0,5							
Superávit de encaje promedio (% respecto al TOSE) / <i>Average reserve surplus (% of TOSE)</i>	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,2	-8,1	-1,2	0,3	2,7	3,1						
Créditos por regulación monetaria (millones de US dólares) / <i>Rediscounts</i>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
Tasa de interés (%) / <i>Interest rates (%)</i>	7,26	7,30	7,14	7,30	7,10	6,91	6,67	6,79	6,68	6,80	6,79	6,79	6,91	6,90	6,91	6,82				
Préstamos y descuentos hasta 360 días / <i>Loans &amp; discount Interbankaria / Interbank</i>	1,09	1,14	1,09	1,08	1,11	1,12	1,11	1,26	1,26	1,28	1,28	1,32	1,35	1,47	s.m.	1,31				
Preferencial corporativa a 90 días / <i>Corporate Prime</i>	1,72	1,74	1,78	1,76	1,83	1,92	2,04	2,16	2,14	2,16	2,13	2,13	2,13	2,13	2,13	2,14				
Créditos por regulación monetaria / <i>Rediscounts ***</i>	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.											
<b>INDICADORES BURSÁTILES / STOCK MARKET INDICES</b>	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.											
Índice General Bursátil (Var. %) / <i>General Index (% change)</i>	13,4	12,1	0,7	10,5	-6,9	3,5	-1,4	2,1	-2,1	-0,2	-0,2	-0,5	-0,6	0,4	0,0	-1,0				
Índice Selectivo Bursátil (Var. %) / <i>Blue Chip Index (% change)</i>	16,2	11,9	3,8	12,4	-9,0	3,7	-2,7	2,7	-1,9	-0,3	-0,2	-0,5	-1,0	0,4	0,1	-1,4				
Monto negociado en acciones (Mill. S.) - Prom. diario	15,7	18,2	21,3	13,4	32,6	9,6	13,5	2,8	9,8	2,2	7,1	4,3	21,7	3,0	3,2	5,8				
<b>INFLACIÓN (%) / INFLATION (%)</b>																				
Inflación mensual / <i>Monthly</i>	0,56	0,54	1,09	0,46	-0,02	0,35	0,56		0,19											
Inflación últimos 12 meses / <i>% 12 months change</i>	2,48	2,80	3,43	2,76	2,78	3,18	4,26		4,61											
<b>GOBIERNO CENTRAL (Mills. S./) / CENTRAL GOVERNMENT (Mills. of S./)</b>																				
Resultado primario / <i>Primary balance</i>	-740	749	390	242	439	469	416													
Ingresos corrientes / <i>Current revenue</i>	2 963	2 740	2 533	2 862	3 260	2 994	2 927													
Gastos no financieros / <i>Non-financial expenditure</i>	3 827	1 998	2 151	2 626	2 856	2 536	2 518													
<b>COMERCIO EXTERIOR (Mills. US\$) / FOREIGN TRADE (Mills. of US\$)</b>																				
Balanza Comercial / <i>Trade balance</i>	184	159	228	218	52	216	135													
Exportaciones / <i>Exports</i>	909	856	886	994	881	976	959													
Importaciones / <i>Imports</i>	726	697	658	775	829	760	823													
<b>PRODUCTO BRUTO INTERNO (Índice 1994=100) / GROSS DOMESTIC PRODUCT</b>																				
Variac. %, respecto al mismo mes del año anterior / <i>Annual rate of growth</i>	3,2	3,6	4,6	5,5	3,3	4,2														
<b>COTIZACIONES INTERNACIONALES / INTERNATIONAL QUOTATIONS</b>	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.											
LIBOR a tres meses (%) / <i>LIBOR 3-month (%)</i>	1,17	1,13	1,12	1,11	1,15	1,25	1,50	1,70	1,62	1,70	1,71	1,71	1,67	1,68	1,71	1,70				
Dow Jones (Var. %) / <i>(% change)</i>	6,53	0,33	0,91	-2,14	-1,28	-0,36	2,42	0,10	-2,83	0,06	-1,61	-1,48	-0,01	1,32	-0,06	-1,99				
Rendimiento de los U.S. Treasuries (10 años) / <i>U.S. Treasuries yield (10 years)</i>	4,26	4,13	4,06	3,81	4,34	4,70	4,73	4,48	4,47	4,42	4,40	4,22	4,26	4,29	4,27	4,34				
Stripped spread del EMBI+ PERU (pbs) / <i>EMBI+ PERU stripped spread (basis points)</i>	318	288	346	344	338	475	438	411	424	399	397	390	376	356	369	387				
Bono Global 2012 - Perú (en pbs) / <i>Global Bond 2012 - Peru (basis points)</i>	304	282	328	315	314	463	411	390	398	362	361	370	345	325	343	358				

\* Incluye depósitos de Promcepri, Fondo de Estabilización Fiscal (FEF), Cof