



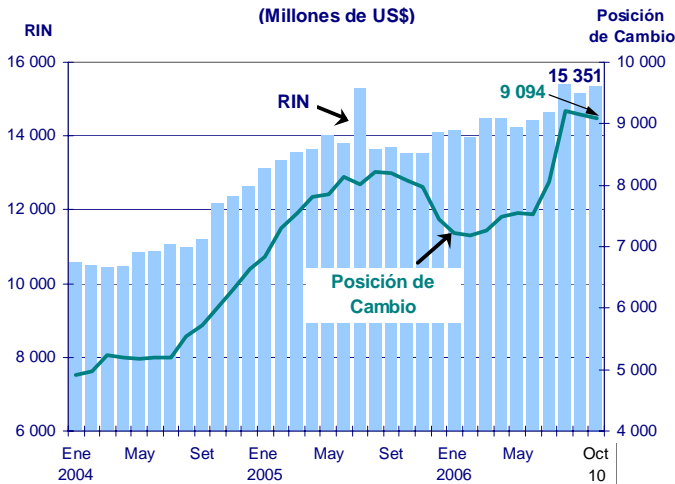
### Indicadores

- Tasa de interés interbancaria promedio al 11 de octubre 4,50%.
- Reservas internacionales: US\$ 15 351 millones.
- Tipo de cambio promedio en S/. 3,246.
- Riesgo país disminuye a 151 puntos básicos.

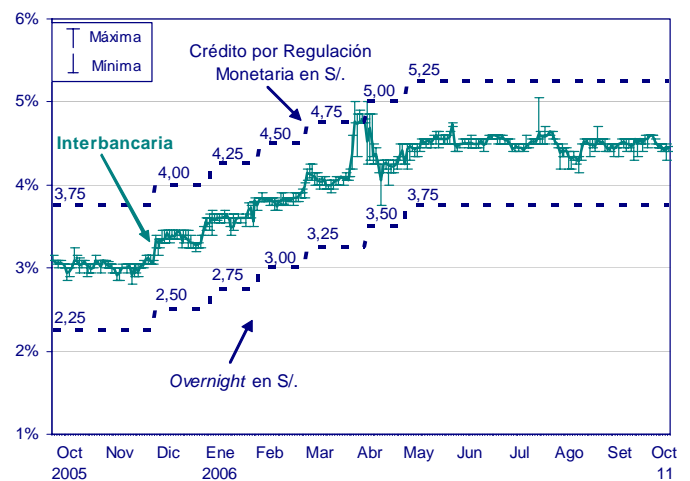
### Contenido

- Tasa de interés interbancaria promedio al 11 de octubre: 4,50 por ciento x
- Tasa de interés corporativa en soles se mantiene en 5,32 por ciento. x
- Reservas internacionales se ubican en US\$ 15 351 millones al 10 de octubre xi
- Tipo de cambio nominal promedio al 11 de octubre en S/. 3,246 por dólar xi
- Riesgo País disminuye a 151 puntos básicos xiii
- Bolsa de Valores de Lima registró -1,3 por ciento xvi

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



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



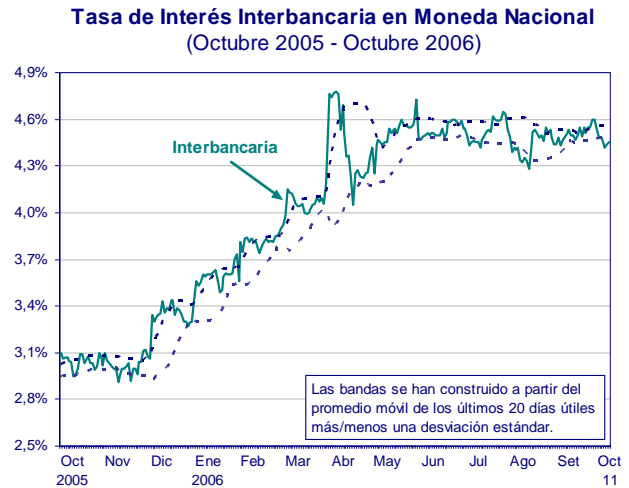
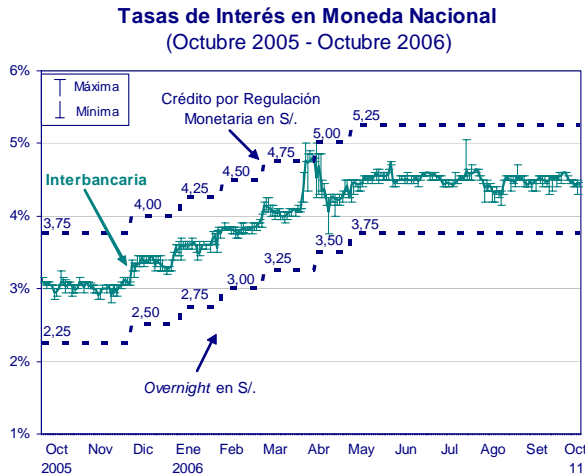
**En nuestra página web**  
<http://www.bcrp.gob.pe>

- Reporte de inflación: Panorama actual y proyecciones macroeconómicas - setiembre 2006.
- Subasta Pública - Venta de Tenencias de Plata del BCRP.
- Nota Informativa sobre el Programa Monetario Octubre 2006: BCRP mantiene la tasa de interés de referencia en 4,50%.

## Tasa de interés interbancaria promedio al 11 de octubre: 4,50 por ciento

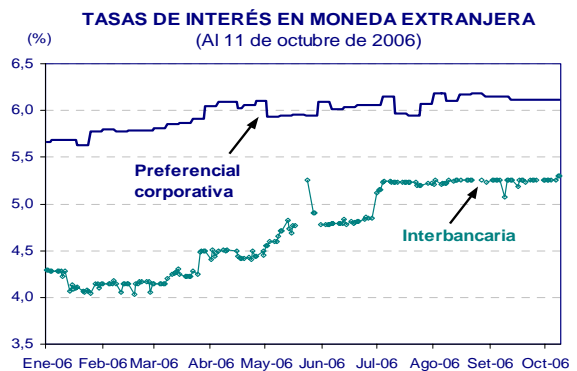
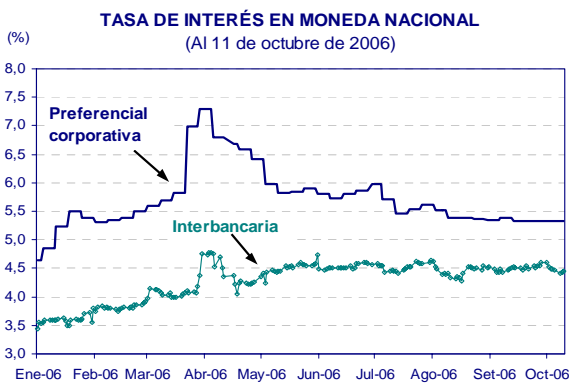
La **tasa interbancaria promedio en moneda nacional** disminuyó de 4,48 por ciento a 4,45 por ciento del 4 al 11 de octubre. En este período, la tasa de interés interbancaria promedio diaria fluctuó entre 4,42 y 4,48 por ciento.

<u>Tasa interbancaria promedio (por ciento)</u>		
	<u>Promedio</u>	<u>Desviación Estándar</u>
Diciembre 2004	3,00	0,05
Diciembre 2005	3,34	0,08
Marzo 2006	4,12	0,17
Junio	4,53	0,07
Julio	4,50	0,06
Agosto	4,44	0,10
Setiembre	4,51	0,04
Octubre 11	4,50	0,06



## Tasa de interés corporativa en soles se mantiene en 5,32 por ciento.

En el período comprendido entre el 5 y el 11 de octubre, el promedio de la tasa de interés corporativa a 90 días en soles se mantuvo en 5,32 por ciento, y la tasa en dólares en 6,11 por ciento.



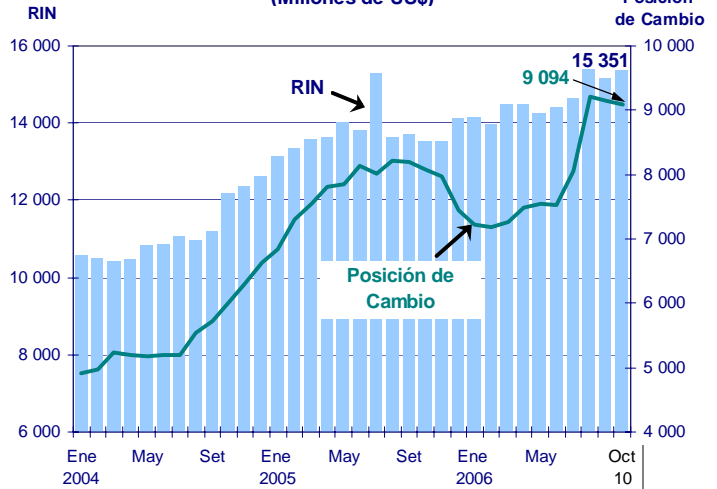
## Operaciones monetarias

Entre el 5 y el 11 de octubre, el Banco Central realizó las siguientes operaciones monetarias: i) subastas de CDBCRP por S/. 332,8 millones promedio diario a plazos de 1 día, 3 días, 1 semana, 3 meses y 6 meses a una tasa de interés promedio entre 4,19 y 5,10 por ciento; ii) compras de moneda extranjera en la Mesa de Negociación por S/. 379,6 millones (US\$ 117 millones) a un tipo de cambio promedio de S/. 3,2453 por dólar; y iii) depósitos *overnight* en moneda nacional por S/. 83 millones.

## Reservas internacionales se ubican en US\$ 15 351 millones al 10 de octubre

Al **10 de octubre**, las RIN alcanzaron los US\$ 15 351 millones, aumentando US\$ 179 millones con relación a las registradas al cierre de setiembre. Ello se debió principalmente a los mayores depósitos del sistema financiero por US\$ 187 millones, compras netas de moneda extranjera por US\$ 45 millones, aumento de los depósitos del sector público por US\$ 37 millones y el mayor rendimiento de las inversiones por US\$ 1 millón. Ello fue atenuado por la disminución en la valuación del oro por US\$ 60 millones, la venta de moneda extranjera para el pago de la deuda pública externa por US\$ 30 millones y los menores depósitos del Fondo de Seguro de Depósitos por US\$ 3 millones.

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

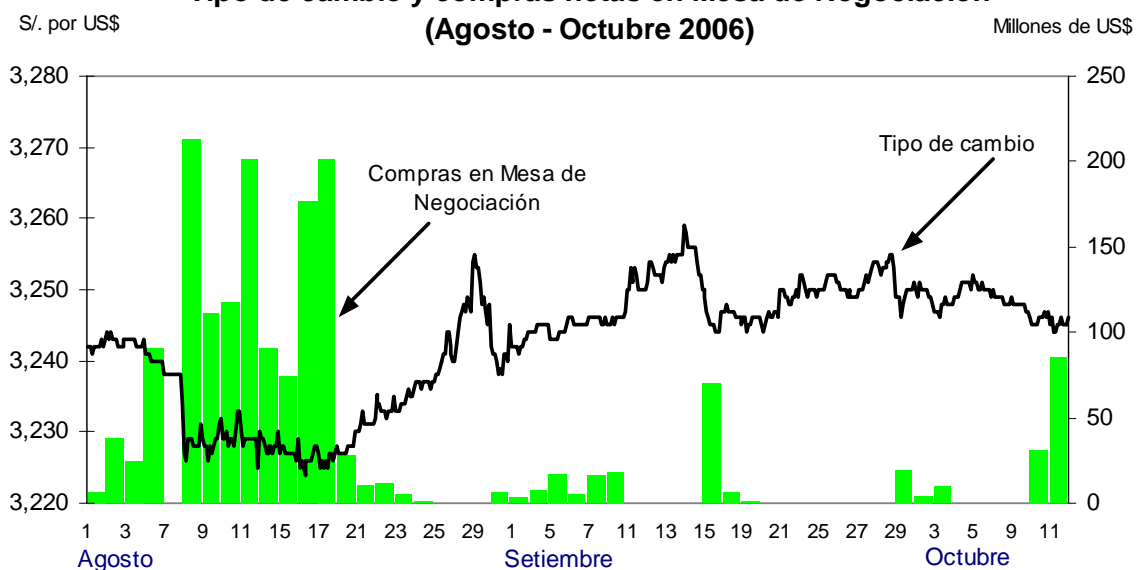


En lo que va del año las RIN registran un aumento de US\$ 1 254 millones. Al 10 de octubre, la **Posición de Cambio del BCRP** se ubicó en US\$ 9 094 millones, mostrando un aumento de US\$ 1 644 millones con respecto al cierre del año anterior.

## Tipo de cambio nominal promedio al 11 de octubre en S/. 3,246 por dólar

Del **5 al 11 de octubre**, el tipo de cambio interbancario venta disminuyó de S/. 3,250 a S/. 3,246 por dólar, lo que representó una apreciación del Nuevo Sol de 0,1 por ciento. En este período el Banco Central intervino en el mercado cambiario mediante la compra de US\$ 117,0 millones en la Mesa de Negociación. Cabe señalar que el 10 de octubre el BCRP vendió US\$ 30 millones al Tesoro Público para el pago de deuda pública externa.

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



Al 10 de octubre, el saldo de ventas netas *forward* disminuyó en US\$ 51 millones y la posición de cambio de la banca lo hizo en US\$ 19 millones respecto a fines de setiembre.

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

	Diciembre 2005	Marzo 2006	Junio	Julio	Agosto	Setiembre	Octubre 10
<b>a. Ventas netas a futuro (i-ii)</b>	<b>1 027</b>	<b>1 579</b>	<b>1 706</b>	<b>1 457</b>	<b>815</b>	<b>860</b>	<b>809</b>
i. Ventas a futuro	1 813	2 426	2 387	2 149	2 127	2 020	1 999
ii. Compras a futuro	785	847	681	692	1 312	1 160	1 190
<b>b. Posición de cambio de la banca</b>	<b>480</b>	<b>581</b>	<b>450</b>	<b>449</b>	<b>366</b>	<b>383</b>	<b>364</b>

## Emisión primaria al 7 de octubre de 2006

El saldo de la **emisión primaria** al 7 de octubre (S/.11 955 millones) se incrementó 3,2 por ciento (S/. 369 millones) con respecto al cierre de setiembre. En términos promedio, la tasa anual de crecimiento de la emisión primaria en este período fue 14,7 por ciento (13,7 por ciento en setiembre).

Por fuentes, las operaciones que contribuyeron en la expansión de la emisión primaria fueron los menores depósitos tanto del sector público (S/. 583 millones) cuanto de *overnight* del sistema financiero (S/. 38 millones), así como las compras de moneda extranjera en la Mesa de Negociación (US\$ 14 millones ó S/. 44 millones). Por el contrario, la emisión primaria se contrajo por las colocaciones netas de Certificados de Depósito BCRP (S/. 164 millones) y las menores compras temporales de títulos valores (S/. 158 millones).

## Cuentas monetarias del Sistema Bancario al 22 de setiembre de 2006

En las últimas 4 semanas, la liquidez en **moneda nacional** aumentó en 3,2 por ciento (S/. 952 millones), alcanzando un saldo de S/. 30 596 millones (crecimiento anual de 8,8 por ciento). El crédito al sector privado en moneda nacional aumentó en 2,6 por ciento (S/. 445 millones), con lo que su saldo fue de S/. 17 838 millones (crecimiento anual de 36,8 por ciento).

La liquidez en **moneda extranjera** disminuyó en 1,4 por ciento (US\$ 153 millones), alcanzando un saldo de US\$ 11 076 millones (crecimiento anual de 8,5 por ciento). El crédito al sector privado en moneda extranjera aumentó en 0,8 por ciento (US\$ 88 millones), alcanzando un saldo de US\$ 10 615 millones (crecimiento anual de 4,2 por ciento).

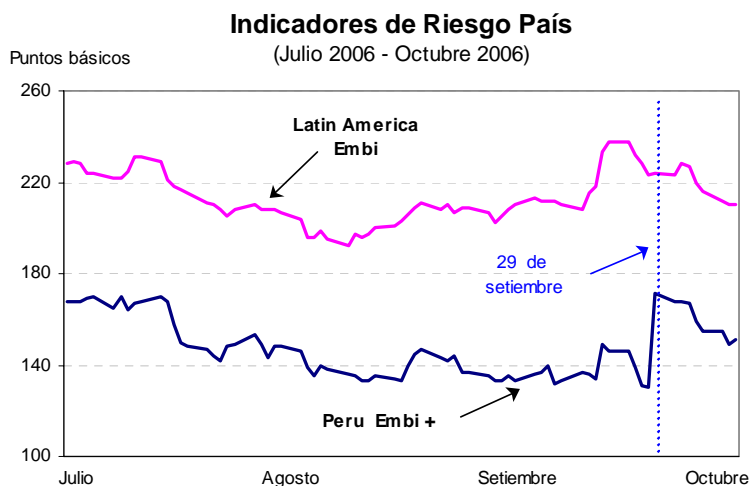
EVOLUCION DE AGREGADOS MONETARIOS FIN DE PERIODO DEL SISTEMA BANCARIO													
	EMISION PRIMARIA		LIQUIDEZ EN M/N		CREDITO EN M/N		LIQUIDEZ EN M/E		PASIVOS DE C.P. 1/		CREDITO EN M/E		
	VAR.(%) MES	VAR.(%) AÑO	VAR.(%) MES	VAR.(%) AÑO	VAR.(%) MES	VAR.(%) AÑO	VAR.(%) MES	VAR.(%) AÑO	VAR.(%) MES	VAR.(%) AÑO	VAR.(%) MES	VAR.(%) AÑO	
<b>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%	
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%	-0,2%	
Mar.	0,8%	24,2%	2,1%	8,8%	1,3%	39,2%	2,4%	22,3%	-5,5%	-10,1%	2,5%	1,9%	
Abr.	0,3%	18,3%	-4,4%	5,2%	1,3%	38,6%	-2,3%	14,8%	-13,7%	-29,8%	0,6%	0,4%	
May.	-1,6%	15,5%	-1,2%	3,9%	0,5%	37,0%	-2,1%	9,4%	1,1%	-27,7%	2,3%	0,8%	
Jun.	2,3%	16,0%	0,9%	2,5%	2,1%	38,8%	-0,2%	10,0%	-0,6%	-25,1%	2,4%	1,6%	
Jul.	8,0%	11,7%	2,8%	1,8%	1,4%	38,0%	1,4%	12,1%	-15,3%	-40,1%	0,6%	1,6%	
Ago.	-4,2%	12,8%	2,6%	6,4%	2,2%	36,5%	-0,3%	11,6%	-0,2%	-37,1%	-1,2%	2,6%	
Set.22	-0,6%	14,6%	3,2%	8,8%	2,6%	36,8%	-1,4%	8,5%	9,2%	-28,1%	0,8%	4,2%	
Memo:													
Saldos al 22 de ago. (Mill.S/ó Mill.US\$)		11 575		29 644		17 393		11 228		552		10 527	
Saldos al 22 de set. (Mill.S/ó Mill.US\$)		11 501		30 596		17 838		11 076		602		10 615	

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

## Mercados Internacionales

### Riesgo País disminuye a 151 puntos básicos

Del 4 al 11 de octubre, el riesgo país medido por el *spread* del **EMBI+ Perú** disminuyó de 167 a 151 puntos básicos, siguiendo la tendencia regional y de las economías emergentes por la percepción de una menor desaceleración de la economía mundial en particular de Estados Unidos.



**Cotización de los metales**

Del 4 al 11 de octubre, la cotización del **oro** se incrementó 2,5 por ciento a US\$ 577 por onza troy, debido principalmente a la mayor demanda física del metal. Esta evolución fue parcialmente contrarrestada por la caída del precio del petróleo que redujo la demanda del oro como activo de refugio. Además, cabe destacar, que en sólo tres días la demanda de oro en la India mostró un inusual incremento, marcando récord en el volumen de transacciones y mercancías (52 millones de TM vendidas).

En similar período, el precio del **cobre** fluctuó entre US\$ 3,29 y US\$ 3,42, registrando US\$ 3,37 por libra el día 11. Entre los factores que influyeron en el comportamiento del cobre destacan la expectativa de desaceleración de la economía norteamericana y los menores temores por el lado de la oferta tras los acuerdos tomados en algunas negociaciones laborales (acuerdo logrado entre Teck Cominco y trabajadores de la mina Highland Valley, y el conseguido entre Codelco y su División andina).

Durante la semana, los inventarios de cobre en la Bolsa de Metales de Londres se redujeron 2,6 por ciento a 114 mil TM.

Entre el 4 y el 11 de octubre el precio del **zinc** mostró un aumento de 9 por ciento a US\$ 1,68 por libra ante la significativa disminución en la semana de los inventarios en la Bolsa de Metales de Londres de 3,0 por ciento a 133 325 TM. Asimismo, el International Lead and Zinc Study Group (ILZSG) anunció que el mercado de zinc estuvo en déficit de 185 mil TM para los primeros siete meses del año, cayendo los inventarios a 7 semanas de consumo.

**Cotización del Oro**  
(Enero 2005 - Octubre 2006)



**Cotización del Cobre**  
(Enero 2005 - Octubre 2006)

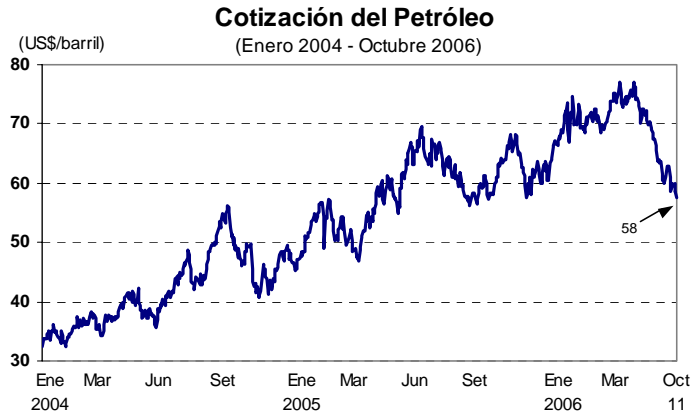


**Cotización del Zinc**  
(Enero 2005 - Octubre 2006)



Además, hubo temores de menor oferta ante el derrumbe registrado en la mina de mayor tamaño de Irán, Angouran (que produce cerca de 60 mil TM por año) presionó la cotización al alza. Cabe destacar que aún no hay fecha determinada para el reinicio de sus operaciones.

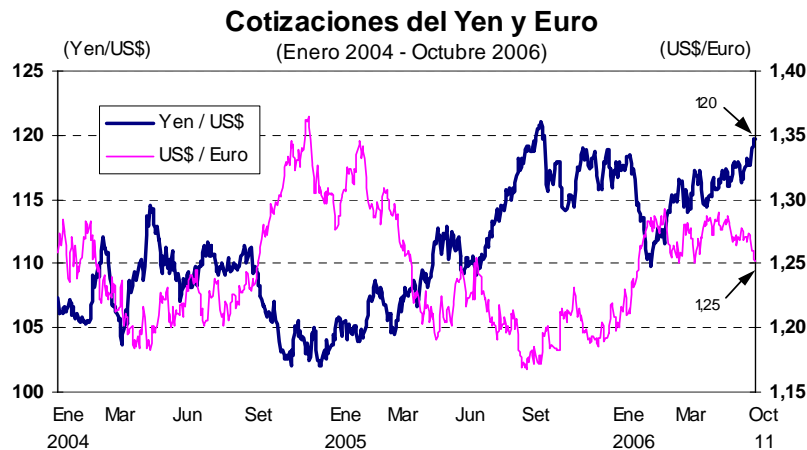
Del 4 al 11 de octubre, el precio del **petróleo WTI** cayó en 3,1 por ciento a US\$ 57,6 por barril debido a los mayores inventarios de combustibles (en especial el *heating oil*) y el mayor nivel de oferta de crudo en los Estados Unidos. Así, el Departamento de Energía de Estados Unidos señaló un aumento de los inventarios de gasolina en 1,2 millones de barriles a 215,1 millones de barriles y un inesperado incremento de la oferta de crudo en 3,3 millones de barriles a 328,1 millones de barriles.



### Dólar se aprecia frente al euro y al yen

En el periodo de análisis, el **dólar** registra una apreciación de 1,6 por ciento frente al **euro** y de 1,7 por ciento con relación al **yen**. El dólar se beneficia por mejores expectativas de la economía norteamericana luego del dato positivo de empleo. Además, la Minuta de la Reserva Federal de su reunión del 20 de setiembre muestra que el ente emisor tiene mayor preocupación sobre la inflación, reduciendo la probabilidad de que reduzca su tasa referencial en lo que va del año.

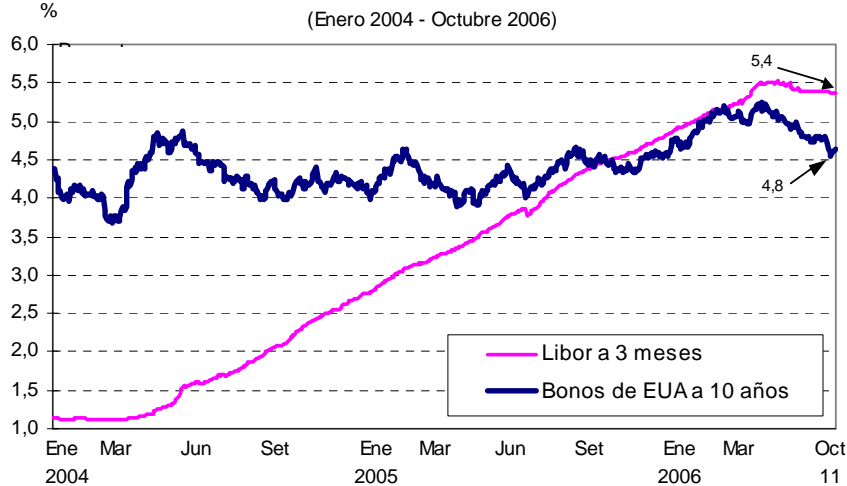
Con respecto al euro, habrían influido los indicadores de baja inflación y negativos de actividad en la Eurozona (los precios al productor aumentaron 0,1 por ciento en setiembre, menos que lo esperado de 0,3 por ciento y el índice de servicios cayó a su nivel más bajo en 10 meses) que disminuyeron las expectativas de mayores ajustes del Banco Central Europeo (el 5 de octubre el Banco Central Europeo aumentó en 25 puntos básicos su tasa a 4,75 por ciento igual al esperado). De otro lado, el yen se debilitó ante la expectativa de que el Banco de Japón no modifique su tasa referencial en su reunión de esta semana.



**Rendimiento de los US Treasuries a 10 años en 4,56 por ciento.**

Entre el 4 al 11 de octubre, la tasa **Libor a 3 meses** se mantuvo en 5,37 por ciento y el rendimiento del **bono del Tesoro norteamericano a diez años** aumentó de 4,56 a 4,78 por ciento debido a los menores temores de una desaceleración de la economía norteamericana.

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

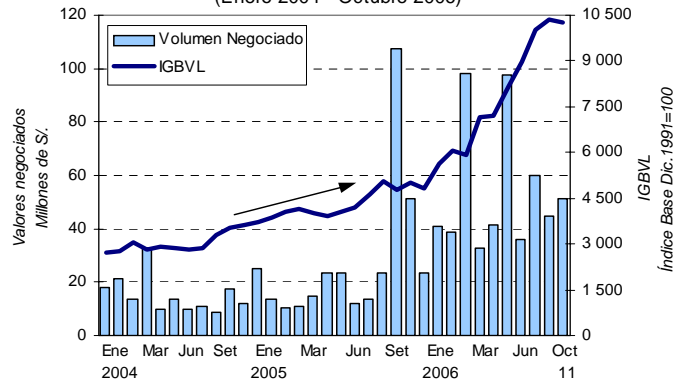


**Bolsa de Valores de Lima registró -1,3 por ciento**

Al 11 de octubre los índices **General** y **Selectivo** de la Bolsa de Valores de Lima registraron -1,3 y -1,6 por ciento, respectivamente. Durante la semana, la bolsa redujo pérdidas de semanas anteriores, impulsada por la mayor demanda de las acciones mineras y del sector construcción favorecidas por las positivas expectativas respecto a los estados financieros correspondientes al tercer trimestre.

**Indicadores Bursátiles**

(Enero 2004 - Octubre 2006)



En lo que va del año, los índices bursátiles acumulan ganancias de 113,5 y 134,7 por ciento, respectivamente.



BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ OPERACIONES MONETARIAS Y CAMBIARIAS (Millions S/.)									
	05 Octubre			06 Octubre			09 Octubre		
<b>1. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias antes de las operaciones del BCR</b>	<b>189,6</b>			<b>118,5</b>			<b>761,1</b>		
<b>2. Operaciones monetarias y cambiarias del BCR antes del cierre de operaciones</b>									
a. <u>Operaciones monetarias anunciadas del BCR</u>									
i. <u>Subasta de Certificados de Depósitos del BCR (CDBCRP)</u>	50	100	50	50,0	150,0	50,0	40,0	300,0	50,0
Propuestas recibidas	85	200	50	154,0	225,0	94,0	131,5	315,0	60,0
Plazo de vencimiento	3 meses	1 día	1 día	3 meses	3 días	3 días	6 meses	1 día	1 día
Tasas de interés: Mínima / Máxima	4,81/4,81	4,45/4,45	4,45/4,45	4,80/4,80	4,39/4,39	4,20/4,38	5,09/5,10	4,23/4,41	4,19/4,19
Promedio	4,81	4,45	4,45	4,80	4,39	4,24	5,10	4,29	4,19
Saldo	4 839,5			4 889,5			5 129,5		
Próximo vencimiento de CDBCRP (12 de octubre de 2006)									
Vencimientos de CDBCRP del 12 al 13 de octubre de 2006									
ii. <u>Subasta de compra temporal de valores</u>	<u>0,0</u>			<u>0,0</u>			<u>0,0</u>		
Propuestas recibidas									
Plazo de vencimiento									
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio									
Saldo	106,0			106,0			56,0		
iii. <u>Subasta de Certificados de Depósitos Reajustable del BCR (CDRBCRP)</u>	<u>0,0</u>			<u>0,0</u>			<u>0,0</u>		
Propuestas recibidas									
Plazo de vencimiento									
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio									
Saldo	670,0			670,0			670,0		
Próximo vencimiento de CDRBCRP (13 de diciembre de 2006)	270,0			270,0			270,0		
b. <u>Operaciones cambiarias en la Mesa de Negociación del BCR</u>	<u>0,0</u>			<u>0,0</u>			<u>0,0</u>		
i. <u>Compras (millones de US\$)</u>									
Tipo de cambio promedio									
ii. <u>Ventas (millones de US\$)</u>									
Tipo de cambio promedio									
c. <u>Operaciones con el Tesoro Público</u>									
i. <u>Compras (millones de US\$) - Tesoro Público</u>									
ii. <u>Ventas (millones de US\$) - Tesoro Público</u>									
<b>3. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR antes del cierre de operaciones</b>	<b>554,6</b>			<b>483,5</b>			<b>371,1</b>		
<b>4. Operaciones monetarias del BCR para el cierre de operaciones</b>									
a. <u>Compra temporal de moneda extranjera (swaps). Monto (millones de S/.)</u>									
Comisión (tasa efectiva diaria)	0,0077%			0,0077%			0,0077%		
b. <u>Compra temporal directa de valores (fuera de subasta)</u>									
Tasa de interés	5,25%			5,25%			5,25%		
c. <u>Crédito por regulación monetaria en moneda nacional</u>									
Tasa de interés	5,25%			5,25%			5,25%		
d. <u>Depósitos Overnight en moneda nacional</u>	<u>0,0</u>			<u>160,0</u>			<u>57,5</u>		
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>554,6</b>			<b>323,5</b>			<b>313,6</b>		
a. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.) (*)	1 718,9			1 673,0			1 595,3		
b. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	8,4			8,2			7,8		
c. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.)	599,3			553,3			475,6		
d. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	2,9			2,7			2,3		
<b>6. Mercado interbancario y mercado secundario de CDBCRP</b>									
a. <u>Operaciones a la vista en moneda nacional</u>	<u>152,5</u>			<u>256,7</u>			<u>277,6</u>		
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	4,45/4,50/4,48			4,40/4,50/4,47			4,4/4,45/4,42		
b. <u>Operaciones a la vista en moneda extranjera (millones de US\$)</u>	<u>15,0</u>			<u>5,0</u>			<u>35,0</u>		
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	5,25/5,25/5,25			5,25/5,25/5,25			5,25/5,30/5,26		
c. <u>Total mercado secundario de CDBCRP</u>									
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>04 Octubre</b>			<b>05 Octubre</b>			<b>06 Octubre</b>		
Flujo de la posición global = a + b.i - c.i + e + f	32,1			13,4			27,5		
Flujo de la posición contable = a + b.ii - c.ii + e + f	41,4			-15,3			30,8		
a. <u>Mercado spot con el público</u>	<u>43,5</u>			<u>10,8</u>			<u>39,3</u>		
i. <u>Compras</u>	92,3			71,7			127,2		
ii. (-) <u>Ventas</u>	48,8			60,9			87,9		
b. <u>Compras forward al público (con y sin entrega)</u>	<u>25,4</u>			<u>-51,7</u>			<u>-19,6</u>		
i. <u>Pactadas</u>	82,3			39,3			18,6		
ii. (-) <u>Vencidas</u>	56,9			90,9			38,2		
c. <u>Ventas forward al público (con y sin entrega)</u>	<u>34,8</u>			<u>-80,3</u>			<u>-16,3</u>		
i. <u>Pactadas</u>	51,3			22,4			8,2		
ii. (-) <u>Vencidas</u>	16,6			102,7			24,5		
d. <u>Operaciones cambiarias interbancarias</u>									
i. <u>Al contado</u>	51,5			58,0			29,5		
ii. <u>A futuro</u>	5,0			5,0			5,0		
e. <u>Operaciones spot asociadas a swaps y vencimientos de forwards sin entrega</u>	<u>-40,4</u>			<u>5,2</u>			<u>-22,2</u>		
i. <u>Compras</u>	16,5			94,0			16,0		
ii. (-) <u>Ventas</u>	56,9			88,8			38,2		
f. <u>Operaciones netas con otras instituciones financieras</u>	<u>-2,0</u>			<u>-19,5</u>			<u>0,0</u>		
g. <u>Crédito por regulación monetaria en moneda extranjera</u>									
Tasa de interés									
Nota: Tipo de cambio interbancario promedio (Fuente: Datatec)	3,250			3,250			3,249		
(*) Datos preliminares									

BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ OPERACIONES MONETARIAS Y CAMBIARIAS (Millions S/.)							
	10 Octubre			11 Octubre			
<b>1. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias antes de las operaciones del BCR</b>	<b>751,2</b>			<b>477,1</b>			
<b>2. Operaciones monetarias y cambiarias del BCR antes del cierre de operaciones</b>							
a. <u>Operaciones monetarias anunciadas del BCR</u>							
i. <u>Subasta de Certificados de Depósitos del BCR (CDBCRP)</u>	<u>50,0</u>	<u>330,0</u>	<u>80,0</u>	<u>70,0</u>	<u>50,0</u>	<u>150,0</u>	<u>144,0</u>
Propuestas recibidas	174,0	330,0	80,0	190,0	171,0	205,0	144,0
Plazo de vencimiento	6 meses	1 día	1 día	6 meses	1 semana	1 día	1 día
Tasas de interés: Mínima / Máxima	5,03/5,04	4,34/4,45	4,30/4,41	5,01/5,02	4,46/4,46	4,26/4,26	4,38/4,49
Promedio	5,04	4,35	4,37	5,01	4,46	4,26	4,41
Saldo		5 239,5				5 053,5	
Próximo vencimiento de CDBCRP (12 de octubre de 2006)						294,0	
Vencimientos de CDBCRP del 12 al 13 de octubre de 2006						294,0	
ii. <u>Subasta de compra temporal de valores</u>		<u>0,0</u>				<u>0,0</u>	
Propuestas recibidas							
Plazo de vencimiento							
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio							
Saldo		6,0				0,0	
iii. <u>Subasta de Certificados de Depósitos Reajustable del BCR (CDRBCRP)</u>		<u>0,0</u>				<u>0,0</u>	
Propuestas recibidas							
Plazo de vencimiento							
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio							
Saldo		670,0				670,0	
Próximo vencimiento de CDRBCRP (13 de diciembre de 2006)		270,0				270,0	
b. <u>Operaciones cambiarias en la Mesa de Negociación del BCR</u>		<u>102,2</u>				<u>277,4</u>	
i. <u>Compras (millones de US\$)</u>		31,5				85,5	
Tipo de cambio promedio		3,2460				3,2450	
ii. <u>Ventas (millones de US\$)</u>							
Tipo de cambio promedio							
c. <u>Operaciones con el Tesoro Público</u>							
i. <u>Compras (millones de US\$) - Tesoro Público</u>							
ii. <u>Ventas (millones de US\$) - Tesoro Público</u>		30,0					
<b>3. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR antes del cierre de operaciones</b>	<b>393,4</b>			<b>340,5</b>			
<b>4. Operaciones monetarias del BCR para el cierre de operaciones</b>							
a. <u>Compra temporal de moneda extranjera (swaps). Monto (millones de S/.)</u>	<u>0,0</u>						
Comisión (tasa efectiva diaria)	0,0078%			0,0078%			
b. <u>Compra temporal directa de valores (fuera de subasta)</u>	<u>0,0</u>						
Tasa de interés	5,25%			5,25%			
c. <u>Crédito por regulación monetaria en moneda nacional</u>							
Tasa de interés	5,25%			5,25%			
d. <u>Depósitos Overnight en moneda nacional</u>	<u>21,0</u>			<u>43,8</u>			
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>372,4</b>			<b>296,7</b>			
a. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.) (*)	1 584,9			1 569,6			
b. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	7,7			7,6			
c. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.)	465,3			450,0			
d. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	2,3			2,2			
<b>6. Mercado interbancario y mercado secundario de CDBCRP</b>							
a. <u>Operaciones a la vista en moneda nacional</u>	<u>190,0</u>			<u>251,0</u>			
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	4,30/4,50/4,44			4,40/4,47/4,45			
b. <u>Operaciones a la vista en moneda extranjera (millones de US\$)</u>	<u>10,0</u>			<u>34,5</u>			
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	5,30/5,30/5,30			5,30/5,30/5,30			
c. <u>Total mercado secundario de CDBCRP</u>	<u>27,3</u>			<u>10,0</u>			
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>09 Octubre</b>			<b>10 Octubre</b>			
Flujo de la posición global = a + b.i - c.i + e + f	14,3			-40,4			
Flujo de la posición contable = a + b.ii - c.ii + e + f	11,4			-66,4			
a. <u>Mercado spot con el público</u>	<u>32,2</u>			<u>-23,1</u>			
i. Compras	93,4			87,5			
ii. (-) Ventas	61,2			110,6			
b. <u>Compras forward al público (con y sin entrega)</u>	<u>-2,5</u>			<u>71,4</u>			
i. Pactadas	5,4			89,9			
ii. (-) Vencidas	7,9			18,4			
c. <u>Ventas forward al público (con y sin entrega)</u>	<u>-5,4</u>			<u>45,5</u>			
i. Pactadas	45,7			88,9			
ii. (-) Vencidas	51,1			43,4			
d. <u>Operaciones cambiarias interbancarias</u>							
i. Al contado	24,0			50,8			
ii. A futuro	11,0			10,0			
e. <u>Operaciones spot asociadas a swaps y vencimientos de forwards sin entrega</u>	<u>37,9</u>			<u>21,8</u>			
i. Compras	43,0			38,8			
ii. (-) Ventas	5,1			17,0			
f. <u>Operaciones netas con otras instituciones financieras</u>	<u>-15,4</u>			<u>-40,0</u>			
g. <u>Crédito por regulación monetaria en moneda extranjera</u>							
Tasa de interés							
Nota: Tipo de cambio interbancario promedio (Fuente: Datatec)	3,247			3,245			
(*) Datos preliminares							

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

		Dic.05	Set.06	04-Oct	11-Oct	Variaciones respecto a		
		(a)	(b)	(1)	(2)	Semana	Set.06	Dic.05
						(2)/(1)	(2)/(b)	(2)/(a)
<b>TIPOS DE CAMBIO</b>								
<b>AMERICA</b>								
BRASIL	Real	2,337	2,172	2,163	2,159	-0,2%	-0,6%	-7,6%
ARGENTINA	Peso	3,045	3,118	3,120	3,123	0,1%	0,2%	2,5%
MEXICO	Peso	10,624	10,971	11,004	10,998	-0,1%	0,2%	3,5%
CHILE	Peso	514,1	534,7	535,3	535,6	0,1%	0,2%	4,2%
COLOMBIA	Peso	2 285	2 397	2 398	2 386	-0,5%	-0,5%	4,4%
VENEZUELA	Bolívar	2 145	2 145	2 145	2 145	0,0%	0,0%	0,0%
PERU	N. Sol (Venta)	3,429	3,251	3,250	3,246	-0,1%	-0,2%	-5,3%
<b>EUROPA</b>								
EURO	US\$ por Euro	1,185	1,267	1,272	1,252	-1,6%	-1,2%	5,7%
REINO UNIDO	US\$ por Libra	1,721	1,872	1,886	1,854	-1,7%	-1,0%	7,7%
TURQUIA	Lira	1,350	1,513	1,503	1,484	-1,3%	-1,9%	9,9%
<b>ASIA</b>								
JAPON	Yen	117,92	118,17	117,78	119,74	1,7%	1,3%	1,5%
HONG KONG	HK Dólar	7,753	7,792	7,792	7,792	0,0%	0,0%	0,5%
SINGAPUR	SG Dólar	1,663	1,587	1,585	1,589	0,3%	0,1%	-4,4%
COREA	Won	1 007	946	949	958	1,0%	1,3%	-4,9%
MALASIA	Ringgit	3,78	3,69	3,69	3,69	0,1%	0,2%	-2,2%
CHINA	Yuan	8,068	7,906	7,906	7,916	0,1%	0,1%	-1,9%
<b>COTIZACIONES</b>								
ORO	LME (\$/Oz.T.)	517,60	596,90	563,00	577,05	2,5%	-3,3%	11,5%
PLATA	H & H (\$/Oz.T.)	8,91	11,41	10,63	11,41	7,4%	0,0%	28,1%
COBRE	LME (US\$/lb.)	2,08	3,45	3,38	3,37	-0,1%	-2,1%	62,3%
	Futuro a 15 meses	1,73	3,12	3,03	3,03	0,0%	-3,0%	75,3%
ZINC	LME (US\$/lb.)	0,87	1,52	1,54	1,68	9,0%	10,3%	93,5%
	Futuro a 15 meses	0,80	1,32	1,34	1,38	3,5%	4,7%	73,0%
PETRÓLEO	Residual 6 (\$/B)	51,25	49,60	48,40	48,25	-0,3%	-2,7%	-5,9%
PETRÓLEO	West Texas (\$/B)	61,04	62,91	59,41	57,59	-3,1%	-8,5%	-5,7%
PETR. WTI	Dic.06 Bolsa de NY	64,01	64,15	60,74	59,45	-2,1%	-7,3%	-7,1%
HAR. PESCADO	64% (US\$/T.M.)	800	1 030	1 080	1 080	0,0%	4,9%	35,0%
<b>TASAS DE INTERES</b>								
SPR. GLOBAL 15	PER. (pbs) *	251	162	156	135	-21	-27	-116
SPR. GLOBAL 12	PER. (pbs) *	192	125	124	125	1	0	-67
SPR. GLOBAL 08	PER. (pbs)*	85	104	90	76	-14	-28	-9
SPR. GLOBAL 33 1/	PER. (pbs)*	314	208	205	186	-19	-22	-128
SPR. GLOBAL 16 2/	PER. (pbs)*	267	160	158	139	-19	-21	-128
SPR. GLOBAL 25 3/	PER. (pbs)*	298	193	190	175	-15	-18	-123
SPR. EMBI + 4/	PER. (pbs) *	206	171	167	151	-16	-20	-55
	ARG. (pbs) *	504	342	342	315	-27	-27	-189
	BRA. (pbs) *	311	233	234	216	-18	-17	-95
	TUR. (pbs) *	223	256	261	235	-26	-21	12
	Eco. Emerg. (pbs)*	245	208	210	193	-17	-15	-52
LIBOR 3M*		4,54	5,37	5,37	5,37	0	0	84
Bonos del Tesoro Americano (2 años)*		4,40	4,69	4,59	4,86	27	17	45
Bonos del Tesoro Americano (10 años)*		4,39	4,63	4,56	4,78	22	15	39
<b>INDICES DE BOLSA</b>								
<b>AMERICA</b>								
E.E.U.U.	Dow Jones	10 717,5	11 679,1	11 850,6	11 852,1	0,0%	1,5%	10,6%
	Nasdaq Comp.	2 205,3	2 258,4	2 291,0	2 308,3	0,8%	2,2%	4,7%
BRASIL	Bovespa	33 455,9	36 449,4	37 749,3	38 322,2	1,5%	5,1%	14,5%
ARGENTINA	Merval	1 543,3	1 637,3	1 641,4	1 630,1	-0,7%	-0,4%	5,6%
MEXICO	IPC	17 802,7	21 937,1	22 106,0	22 387,1	1,3%	2,1%	25,8%
CHILE	IGP	9 206,1	10 678,2	10 819,0	10 900,9	0,8%	2,1%	18,4%
COLOMBIA	IGBC	9 513,3	9 251,0	9 369,0	9 620,2	2,7%	4,0%	1,1%
VENEZUELA	IBC	20 394,8	35 392,6	36 019,9	36 850,4	2,3%	4,1%	80,7%
PERU	Ind. Gral.	4 802,3	10 390,3	9 919,9	10 254,4	3,4%	-1,3%	113,5%
PERU	Ind. Selectivo	7 681,1	18 321,3	17 355,5	18 024,1	3,9%	-1,6%	134,7%
<b>EUROPA</b>								
ALEMANIA	DAX	5 408,3	6 004,3	6 046,4	6 119,5	1,2%	1,9%	13,2%
FRANCIA	CAC 40	4 715,2	5 250,0	5 256,6	5 313,2	1,1%	1,2%	12,7%
REINO UNIDO	FTSE 100	5 618,8	5 960,8	5 966,5	6 073,5	1,8%	1,9%	8,1%
TURQUÍA	XU100	39 777,7	36 924,9	36 389,7	37 660,4	3,5%	2,0%	-5,3%
<b>ASIA</b>								
JAPON	Nikkei 225	16 111,4	16 127,6	16 082,6	16 400,6	2,0%	1,7%	1,8%
HONG KONG	Hang Seng	14 876,4	17 543,1	17 629,2	17 862,8	1,3%	1,8%	20,1%
SINGAPUR	Straits Times	2 347,3	2 568,9	2 602,9	2 641,6	1,5%	2,8%	12,5%
COREA	Seul Comp.	1 379,4	1 371,4	1 352,0	1 325,5	-2,0%	-3,3%	-3,9%
TAILANDIA	SET	713,7	686,1	688,0	697,8	1,4%	1,7%	-2,2%
CHINA	Shanghai C.	1 161,1	1 752,4	n.d.	1 790,1	n.d.	2,2%	54,2%

\* 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.

4/ 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 de Estudios Económicos - Subgerencia de Economía Internacional.

Fuente: Reuters y Bloomberg.

## Resumen de Indicadores Económicos / Summary of Economic Indicators

	2005					2006											
	Dic.	Mar.	Jun.	Jul.	Ago.	29 Set.	Set.	4 Oct.	5 Oct.	6 Oct.	9 Oct.	10 Oct.	11 Oct.	Oct.			
<b>RESERVAS INTERNACIONALES (Mills. US\$) / INTERNATIONAL RESERVES</b>																	
							Var.							Var.			
Posición de cambio / Net international position																	
Reservas internacionales netas / Net international reserves																	
Depósitos del sistema financiero en el BCRP / Financial system deposits at BCRP																	
Empresas bancarias / Banks																	
Banco de la Nación / Banco de la Nación																	
Resto de instituciones financieras / Other financial institutions																	
Depósitos del sector público en el BCRP / Public sector deposits at BCRP *																	
<b>OPERACIONES CAMBIARIAS BCR (MILL. US\$) / BCRP FOREIGN OPERATIONS</b>																	
Acum.							Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.			
Compras netas en Mesa de Negociación / Net purchases of foreign currency																	
Operaciones swaps netas / Net swap operations																	
Operaciones con el Sector Público / Public sector																	
<b>TIPO DE CAMBIO (\$/por US\$) / EXCHANGE RATE</b>																	
Prom.							Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.			
Compra interbancario / Interbank																	
Promedio / Average																	
Apertura / Opening																	
Mediodía / Midday																	
Cierre / Close																	
Promedio / Average																	
Sistema Bancario (SBS)																	
Compra / Bid																	
Venta / Ask																	
Índice de tipo de cambio real (1994 = 100) / Real exchange rate Index (1994 = 100)																	
<b>INDICADORES MONETARIOS / MONETARY INDICATORS</b>																	
<b>Moneda nacional / Domestic currency</b>																	
Emisión Primaria (Var. % mensual) / (% monthly change)																	
Monetary base (Var. % últimos 12 meses) / (% 12-month change)																	
Oferta monetaria (Var. % mensual) / (% monthly change)																	
Money Supply (Var. % últimos 12 meses) / (% 12-month change)																	
Crédito sector privado (Var. % mensual) / (% monthly change)																	
Credit to the private sector (Var. % últimos 12 meses) / (% 12-month change)																	
TOSE saldo fin de período (Var. % acum. en el mes) / TOSE balance (% change)																	
Superávit de encaje promedio (% respecto al TOSE)/Average reserve surplus (% of TOSE)																	
Cuenta corriente de los bancos (saldo Mill. S.) / Banks' current account (balance)																	
Créditos por regulación monetaria (millones de S.) / Rediscounts (Millions of S.)																	
Depósitos públicos en el BCRP (millones S.) / Public sector deposits at the BCRP (Millions S.)																	
Certificados de Depósitos BCRP (saldo Mill.S.) / CDBCRP balance (Millions of S.)																	
CD Reajustables BCRP (saldo Mill.S.) / CDBCRP balance (Millions of S.)																	
Operaciones de reporte (saldo Mill. S.) / repos (Balance millions of S.)																	
TAMN / Average lending rates in domestic currency																	
Préstamos y descuentos hasta 360 días / Loans & discount																	
Interbancaria / Interbank																	
Preferencial corporativa a 90 días / Corporate Prime																	
Operaciones de reporte con CDBCRP / CDBCRP repos																	
Créditos por regulación monetaria / Rediscounts **																	
Del saldo de CDBCRP / CDBCRP balance																	
<b>Moneda extranjera / foreign currency</b>																	
Crédito sector privado (Var. % mensual) / (% monthly change)																	
Credit to the private sector (Var. % últimos 12 meses) / (% 12-month change)																	
TOSE saldo fin de período (Var. % acum. en el mes) / TOSE balance (% change)																	
Superávit de encaje promedio (% respecto al TOSE)/Average reserve surplus (% of TOSE)																	
Créditos por regulación monetaria (millones de US dólares) / Rediscounts																	
TAMEX / Average lending rates in foreign currency																	
Préstamos y descuentos hasta 360 días / Loans & discount																	
Interbancaria / Interbank																	
Preferencial corporativa a 90 días / Corporate Prime																	
Créditos por regulación monetaria / Rediscounts ***																	
<b>INDICADORES BURSÁTILES / STOCK MARKET INDICES</b>																	
Acum.							Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.			
Índice General Bursátil (Var. %) / General Index (% change)																	
Índice Selectivo Bursátil (Var. %) / Blue Chip Index (% change)																	
Monto negociado en acciones (Mill. S.) - Prom. diario																	
<b>INFLACIÓN (%) / INFLATION (%)</b>																	
Inflación mensual / Monthly																	
Inflación últimos 12 meses / % 12 months change																	
<b>GOBIERNO CENTRAL (Mill. S.) / CENTRAL GOVERNMENT (Mills. of S.)</b>																	
Resultado primario / Primary balance																	
Ingresos corrientes / Current revenue																	
Gastos no financieros / Non-financial expenditure																	
<b>COMERCIO EXTERIOR (Mills. US\$) / FOREIGN TRADE (Mills. of US\$)</b>																	
Balanza Comercial / Trade balance																	
Exportaciones / Exports																	
Importaciones / Imports																	
<b>PRODUCTO BRUTO INTERNO (Índice 1994=100) / GROSS DOMESTIC PRODUCT</b>																	
Variac. %, respecto al mismo mes del año anterior / Annual rate of growth (12 months)																	
Prom.							Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.			
<b>COTIZACIONES INTERNACIONALES / INTERNATIONAL QUOTATIONS</b>																	
LIBOR a tres meses (%) / LIBOR 3-month (%)																	
Dow Jones (Var. %) / (% change)																	
Rendimiento de los U.S. Treasuries (10 años) / U.S. Treasuries yield (10 years)																	
Stripped spread del EMBI+ PERÚ (pbs) / EMBI+ PERU stripped spread (basis points) ****																	
* Incluye depósitos de Proncepti, Fondo de Estabilización Fiscal (FEF), Cofide, fondos administrados por la ONP; y otros depósitos del MEF. El detalle se presenta en el cuadro No.22 de la Nota Semanal.																	
** A partir del 5 de mayo de 2006, esta tasa se elevó a 5,25%.																	
*** Las tasas de interés para los créditos de regulación monetaria en dólares serán a la tasa Libor a un mes más un punto porcentual.																	
**** Desde el 29 de setiembre de 2006, el JP Morgan, de acuerdo a sus criterios de liquidez de mercado, ha incluido dentro de su EMBI+ PERÚ los bonos globales Perú 2025 y 2033. Al ser los spreads de dichos bonos cercanos a los de cerca de 40 pbs en el EMBI+ PERÚ a partir del 29 de setiembre.																	
Fuente: BCRP, INEL, Banco de la Nación, BVL, Sunat, SBS, Reuters y Bloomberg.																	
Elaboración: Departamento de Publicaciones Económicas.																	

\*\*\* Incluye depósitos de Proncepti, Fondo de Estabilización Fiscal (FEF), Cofide, fondos administrados por la ONP; y otros depósitos del MEF. El detalle se presenta en el cuadro No.22 de la Nota Semanal.

\*\* A partir del 5 de mayo de 2006, esta tasa se elevó a 5,25%.

\*\*\* Las tasas de interés para los créditos de regulación monetaria en dólares serán a la tasa Libor a un mes más un punto porcentual.

\*\*\*\* Desde el 29 de setiembre de 2006, el JP Morgan, de acuerdo a sus criterios de liquidez de mercado, ha incluido dentro de su EMBI+ PERÚ los bonos globales Perú 2025 y 2033. Al ser los spreads de dichos bonos cercanos a los de cerca de 40 pbs en el EMBI+ PERÚ a partir del 29 de setiembre.

Fuente: BCRP, INEL, Banco de la Nación, BVL, Sunat, SBS, Reuters y Bloomberg.

Elaboración: Departamento de Publicaciones Económicas.