



Indicadores

- ➔ BCRP mantiene sus tasas de interés.
- ➔ RIN en US\$ 17 413 millones.
- ➔ Tipo de cambio al 10 de enero en S/. 3,194.
- ➔ Riesgo país en 126 pbs. al 10 de enero.
- ➔ Bolsa de Valores disminuyó 1,3 por ciento al 10 de enero.

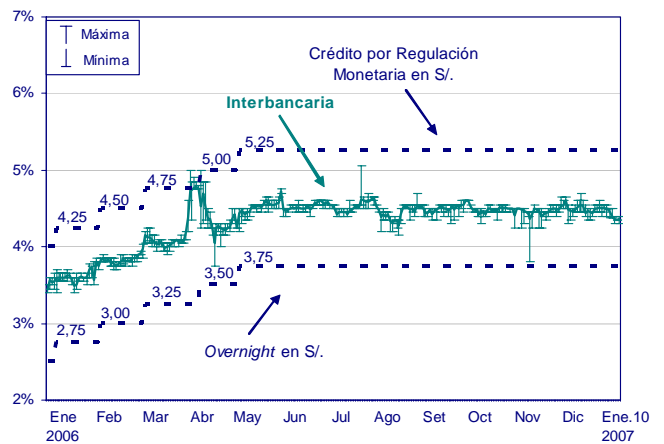
Contenido

- Tasa de interés interbancaria promedio al 10 de enero: 4,47 por ciento x
- Tasa de interés corporativa en soles bajo a 5,20 por ciento. x
- Reservas internacionales se ubican en US\$ 17 413 millones al 9 de enero xi
- Tipo de cambio al 10 de enero en S/. 3,194 por dólar xi
- Emisión primaria al 7 de enero de 2007 xii
- Cuentas monetarias del Sistema Bancario al 22 de diciembre de 2006 xii
- Superávit comercial de US\$ 815 millones en noviembre, con perspectivas favorables para diciembre xiii
- Riesgo País aumenta a 126 puntos básicos xv
- Bolsa de Valores de Lima disminuye 1,3 por ciento al 10 de enero xviii

Reservas Internacionales Netas y Posición de Cambio del BCRP
Enero 2005 - Enero 2007
(Millones de US\$)



Tasas de Interés en Moneda Nacional
(Enero 2006 - Enero 2007)



Novedades

- Resumen Informativo Semanal N° 1-2007
- Nota Informativa sobre el Programa Monetario Enero 2007: BCRP mantiene la Tasa de Interés de Referencia en 4,50%
- XXIV Encuentro de Economistas del BCRP
- Directorio del BCRP designa a Carlos Reffo Dasso como Vicepresidente y ratifica a Renzo Rossini como Gerente general
- Comunicado: Banco Central exige respeto al orden jurídico y a la cosa juzgada

Tipo de Cambio Interbancario (S/./US\$)

10.Ene	3,1950	3,1940
9.Ene	3,1939	3,1920
Máximo:	3,1930	3,1900
Mínimo:	-	-
Fuente:	Database	

Tasa de Interés Interbancaria en S/.

11.Ene	4,48%	4,48%
10.Ene	4,45%	4,48%
Cierre día:	4,47%	-
Acum. mes:	4,47%	-

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

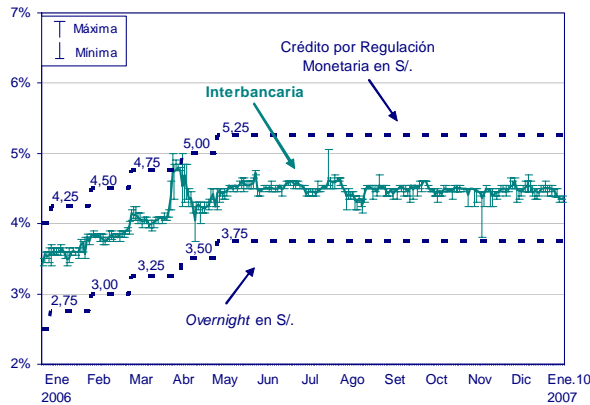
- Nota Informativa sobre el Programa Monetario Enero 2007: BCRP mantiene la Tasa de Interés de Referencia en 4,50%.
- XXIV Encuentro de Economistas del BCRP.
- Comunicado: Banco Central exige respeto al orden jurídico y a la cosa juzgada.
- Historietas sobre la fortaleza del Nuevo Sol
- Revista Moneda No. 134: Colección Cohen

Tasa de interés interbancaria promedio al 10 de enero: 4,47 por ciento

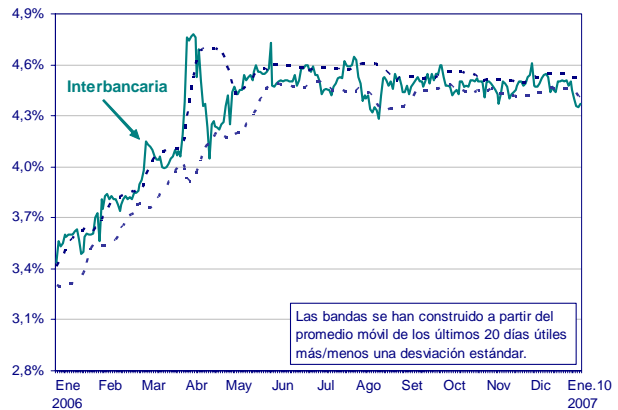
La **tasa interbancaria promedio diaria en moneda nacional** disminuyó de 4,50 por ciento a 4,37 por ciento del **3 al 10 de enero**; tasas que fluctuaron entre 4,35 y 4,50 por ciento. Al 10 de enero, la tasa interbancaria promedio mensual se ubica en 4,47 por ciento, inferior a la de diciembre de 2006 (4,51 por ciento).

Tasa interbancaria promedio (por ciento)		
	Promedio	Desviación Estándar
Diciembre 2004	3,00	0,05
Diciembre 2005	3,34	0,08
Marzo 2006	4,12	0,17
Junio	4,53	0,07
Julio	4,50	0,06
Agosto	4,44	0,10
Setiembre	4,51	0,04
Octubre	4,50	0,04
Noviembre	4,48	0,04
Diciembre	4,51	0,04
Enero 2007 1-10	4,47	0,06

Tasas de Interés en Moneda Nacional
(Enero 2006 - Enero 2007)



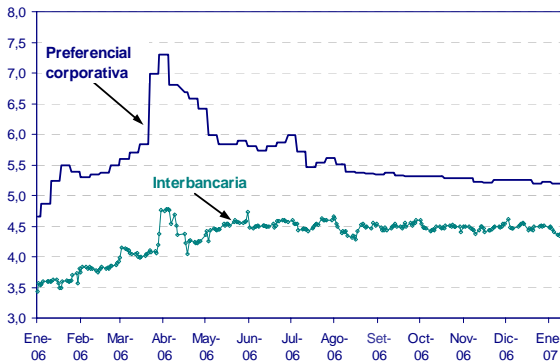
Tasa de Interés Interbancaria en Moneda Nacional
(Enero 2006 - Enero 2007)



Tasa de interés corporativa en soles bajó a 5,20 por ciento.

En el período comprendido entre el **3 y el 10 de enero**, el promedio diario de la tasa de interés corporativa a 90 días en soles disminuyó de 5,23 por ciento a 5,20 por ciento, mientras que esta tasa en dólares aumentó de 6,06 por ciento a 6,07 por ciento.

TASA DE INTERÉS EN MONEDA NACIONAL
(Al 10 de enero de 2007)



TASAS DE INTERÉS EN MONEDA EXTRANJERA
(Al 10 de enero de 2007)

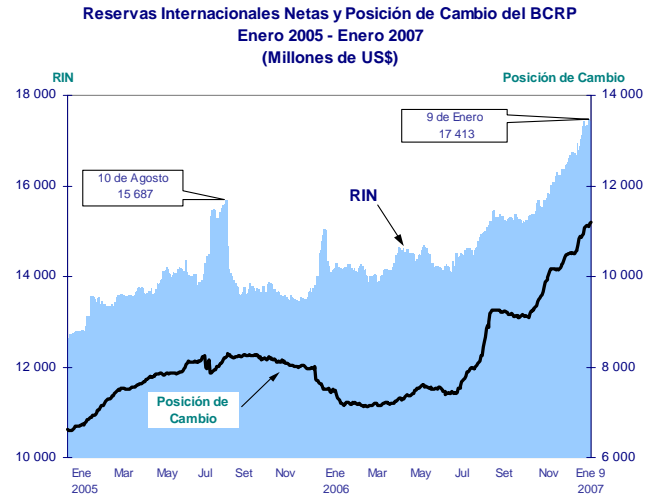


Operaciones monetarias

Entre el **4 y el 10 de enero de 2007**, el Banco Central realizó las siguientes operaciones monetarias: i) subastas de CDBCRP por S/. 946,3 millones promedio diario a plazos de 1 día, 1 semana, 3 meses, 6 meses, 1 año, 2 años y 3 años a una tasa de interés promedio que fluctuó entre 4,32 y 5,83 por ciento; ii) compras de moneda extranjera en la Mesa de Negociación por US\$ 120 millones, a un tipo de cambio promedio de S/. 3,192 por dólar; y iii) depósitos *overnight* en moneda nacional por S/. 210,4 millones.

Reservas internacionales se ubican en US\$ 17 413 millones al 9 de enero

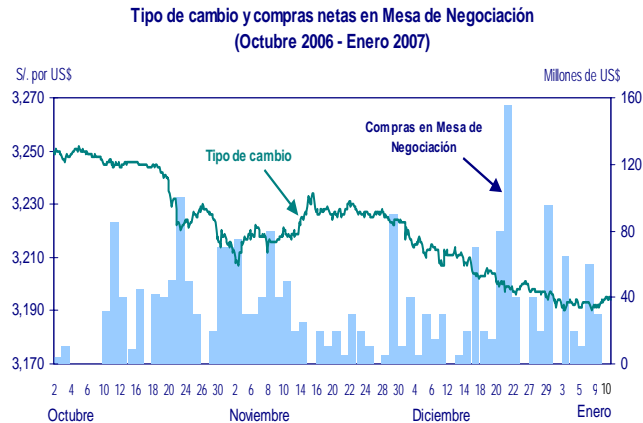
Al **9 de enero**, las RIN alcanzaron los US\$ 17 413 millones, aumentando US\$ 138 millones con relación a las registradas al cierre de diciembre. El incremento en el saldo de las RIN a esa fecha se debió principalmente a las operaciones cambiarias del BCRP por US\$ 185 millones, aumento de los depósitos tanto del sistema financiero como del sector público por US\$ 14 y 7 millones, respectivamente, así como por el mayor rendimiento de las inversiones por US\$ 4 millones.



Al 9 de enero, la **Posición de Cambio del BCRP** se ubicó en US\$ 11 204 millones, mostrando un aumento de US\$ 118 millones con respecto al cierre del año anterior.

Tipo de cambio al 10 de enero en S/. 3,194 por dólar

Del **3 al 10 de enero**, el tipo de cambio interbancario promedio venta pasó de S/. 3,192 a S/. 3,194 por dólar. El promedio al 10 de enero fue menor al promedio de diciembre en 0,4 por ciento, al pasar de S/. 3,206 a S/. 3,193 por dólar. En los primeros 10 días de enero, el Banco Central intervino en el mercado cambiario mediante la compra de US\$ 185 millones en la Mesa de Negociación.



OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA DE LAS EMPRESAS BANCARIAS
(Millones de US\$)

	Diciembre 2005	Marzo 2006	Junio	Setiembre	Noviembre	Diciembre	Enero 9 2007
a. Compras netas spot	-117	594	989	283	283	451	-140
b. Ventas netas a futuro (i-ii)	581	470	260	45	-133	-214	-92
i. Ventas a futuro	351	546	155	-107	-285	149	45
ii. Compras a futuro	-230	76	-105	-152	-152	363	137
c. Posición de cambio de la banca	40	95	-110	17	-108	-108	-4

Emisión primaria al 7 de enero de 2007

El saldo de la **emisión primaria** al 7 de enero (S/.14 007 millones) se incrementó 1,0 por ciento (S/. 144 millones) con respecto al cierre de diciembre de 2006. En términos promedio, la tasa anual de crecimiento de la emisión primaria en este período fue 14,9 por ciento (16,3 por ciento en diciembre).

Por fuentes, las operaciones que contribuyeron a la expansión de la emisión primaria fueron las compras de moneda extranjera en la Mesa de Negociación (US\$ 95 millones ó S/. 303 millones), así como los menores depósitos tanto del sector público (S/. 288 millones) cuanto por menores depósitos *overnight* del sistema financiero (S/. 222 millones). Por el contrario, la emisión primaria se contrajo por las colocaciones netas de Certificados de Depósitos BCRP (S/. 715 millones).

Cuentas monetarias del Sistema Bancario al 22 de diciembre de 2006

En las últimas 4 semanas, la liquidez en **moneda nacional** aumentó en 11,5 por ciento (S/. 3 701 millones), alcanzando un saldo de S/. 35 800 millones (crecimiento anual de 16,4 por ciento). El crédito al sector privado en moneda nacional aumentó en 4,1 por ciento (S/. 778 millones), con lo que su saldo fue de S/. 19 787 millones (crecimiento anual de 31,5 por ciento).

La liquidez en **moneda extranjera** aumentó en 3,1 por ciento (US\$ 354 millones), alcanzando un saldo de US\$ 11 693 millones (crecimiento anual de 7,9 por ciento). El crédito al sector privado en moneda extranjera aumentó en 2,1 por ciento (US\$ 230 millones), alcanzando un saldo de US\$ 11 161 millones (crecimiento anual de 7,3 por ciento).

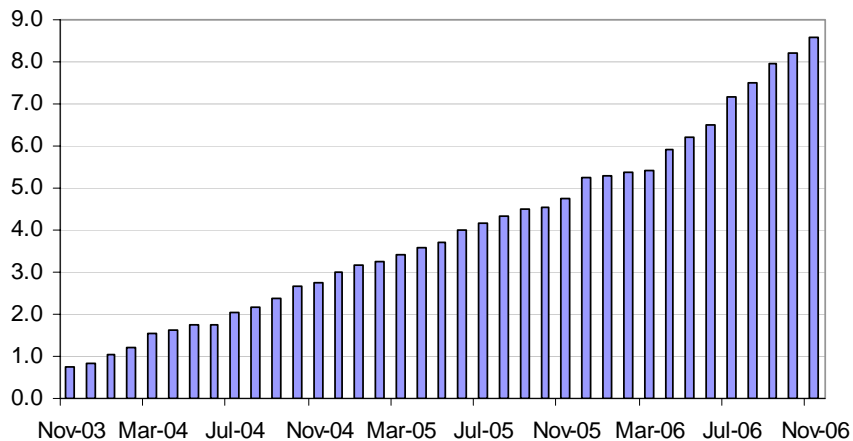
EVOLUCION DE AGREGADOS MONETARIOS FIN DE PERIODO DEL SISTEMA BANCARIO												
	EMISION PRIMARIA		LIQUIDEZ EN M/N		CREDITO EN M/N		LIQUIDEZ EN M/E		PASIVOS DE C.P. 1/		CREDITO EN M/E	
	VAR.(%) MES	VAR.(%) AÑO	VAR.(%) MES	VAR.(%) AÑO	VAR.(%) MES	VAR.(%) AÑO	VAR.(%) MES	VAR.(%) AÑO	VAR.(%) MES	VAR.(%) AÑO	VAR.(%) MES	VAR.(%) AÑO
2004												
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%
2005												
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%
2006												
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%	0,3%
May.	-1,6%	15,5%	-1,2%	3,9%	0,5%	37,0%	-2,1%	9,4%	1,1%	-27,7%	3,7%	2,1%
Jun.	2,3%	16,0%	0,9%	2,5%	2,1%	38,8%	-0,2%	10,0%	-0,6%	-25,1%	2,0%	2,6%
Jul.	8,0%	11,7%	2,8%	1,8%	1,4%	38,0%	1,4%	12,1%	-15,3%	-40,1%	0,4%	2,4%
Ago.	-4,2%	12,8%	2,6%	6,4%	1,5%	35,5%	-0,3%	11,6%	-0,2%	-37,1%	-0,9%	3,7%
Set.	0,9%	13,9%	0,7%	7,8%	2,4%	36,0%	-0,1%	9,9%	-10,4%	-37,5%	0,8%	6,0%
Oct.	0,8%	13,5%	1,9%	8,6%	3,4%	35,8%	1,2%	11,0%	26,4%	-11,1%	0,3%	6,2%
Nov.	2,6%	15,6%	3,7%	10,6%	3,9%	33,9%	2,8%	11,0%	15,9%	-6,4%	1,2%	5,5%
Dic.22	16,1%	15,9%	11,5%	16,4%	4,1%	31,5%	3,1%	7,9%	7,9%	-35,8%	2,1%	7,3%
Memo:												
Saldos al 22 de nov. (Mill.S./ó Mill.US\$)	11 877		32 098		19 008		11 338		628		10 931	
Saldos al 22 de dic. (Mill.S./ó Mill.US\$)	13 784		35 800		19 787		11 693		677		11 161	

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

Superávit comercial de US\$ 815 millones en noviembre, con perspectivas favorables para diciembre

En **noviembre** de 2006 la balanza comercial registró un superávit de US\$ 815 millones, monto mayor en US\$ 397 millones (95 por ciento) al obtenido en noviembre de 2005. De esta forma, se logra un resultado positivo por 43 meses consecutivos. En los últimos doce meses (de diciembre 2005 a noviembre 2006), se alcanzó un superávit de US\$ 8 587 millones, superior en 80 por ciento a la observada en similar período del año anterior.

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



Las **exportaciones** en noviembre ascendieron a US\$ 2 154 millones, mayores en US\$ 623 millones (41 por ciento) a las de noviembre del año pasado. En el período de diciembre 2005 a noviembre 2006 las exportaciones sumaron US\$ 23 075 millones, mayores en 38 por ciento con respecto a similar período anterior.

Las **exportaciones tradicionales** fueron US\$ 1 618 millones, superiores en 44 por ciento (US\$ 496 millones) con respecto a noviembre del año 2005, destacando las mayores ventas al exterior de cobre (US\$ 266 millones u 83 por ciento), zinc (US\$ 163 millones ó 256 por ciento), café (US\$ 40 millones ó 124 por ciento) y harina de pescado (US\$ 34 millones ó 268 por ciento).

Las **exportaciones no tradicionales** alcanzaron la cifra de US\$ 523 millones, mayores en US\$ 128 millones (32 por ciento) respecto a la del mismo mes del año anterior. En este mes se registró crecimiento en el valor exportado de todos los rubros, destacando las exportaciones de productos siderometalúrgicos, textiles, maderas y papeles y agropecuarios.

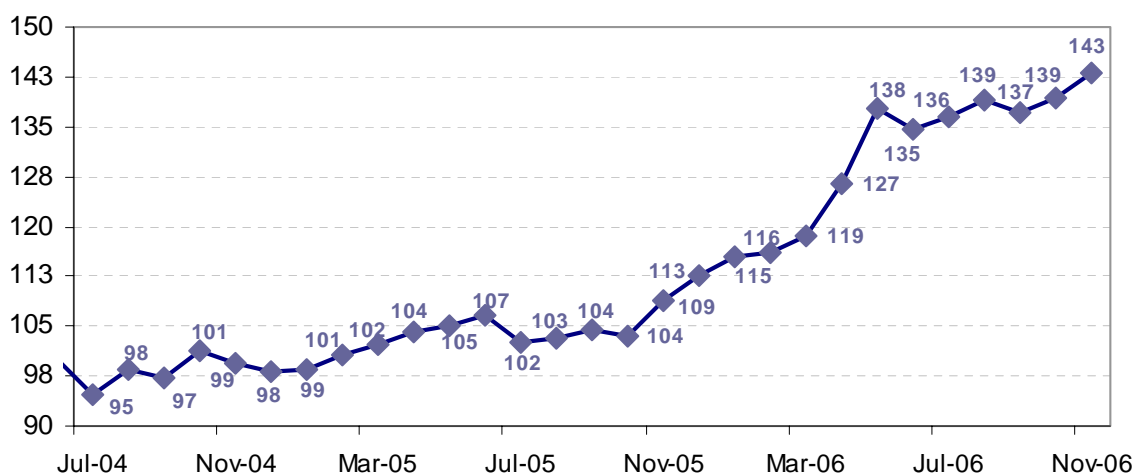
Las **importaciones** alcanzaron US\$ 1 339 millones en noviembre, lo cual significó un aumento de 20 por ciento respecto a noviembre de 2005, explicado por las mayores compras de bienes de capital para la industria (30 por ciento), materias primas para la industria (23 por ciento) y bienes de consumo duraderos (24 por ciento). En los últimos doce meses las importaciones fueron US\$ 14 488 millones, mayores en 21 por ciento respecto a similar período anterior.

Balanza Comercial (Millones de US\$)

	Datos mensuales			Datos anuales				
	Nov. 2005	Nov. 2006	Var. %	Dic.2004 Nov.2005	Nov.2005 Oct.2006	Dic.2005 Nov.2006	Var. %	Var. %
				A	B	C	C/A	C/B
Exportaciones	1 531	2 154	40.7	16 758	22 452	23 075	37.7	2.8
Tradicionales	1 123	1 618	44.2	12 363	17 274	17 770	43.7	2.9
No tradicionales	395	523	32.4	4 254	5 021	5 150	21.1	2.6
Otros	13	12	- 7.1	142	156	155	9.6	- 0.6
Importaciones	1 112	1 339	20.4	11 995	14 262	14 488	20.8	1.6
Consumo	237	279	18.1	2 322	2 530	2 573	10.8	1.7
Insumos	554	635	14.5	6 570	7 741	7 821	19.1	1.0
Bienes de capital	312	418	34.2	3 003	3 872	3 979	32.5	2.8
Otros	10	7	- 33.0	100	118	115	14.6	- 2.7
Balanza comercial	418	815	94.9	4 764	8 190	8 587	80.2	4.8

Los **términos de intercambio** de noviembre aumentaron en 31 por ciento en relación al mismo mes de 2005, debido al incremento de los precios promedio de las exportaciones (38 por ciento), sustentado en la mejora de los precios internacionales de los principales commodities. Por su parte, los precios de las importaciones lo hicieron en 5 por ciento. En cuanto a los volúmenes exportados, éstos aumentaron en 2 por ciento.

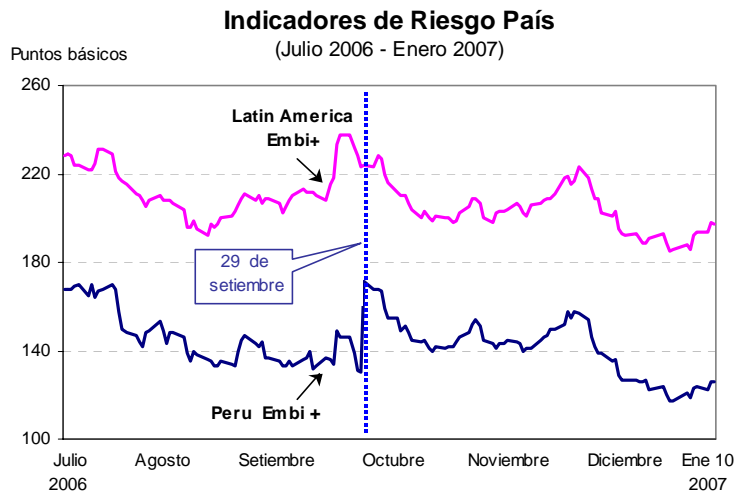
TÉRMINOS DE INTERCAMBIO DE COMERCIO EXTERIOR (1994=100)



Mercados Internacionales

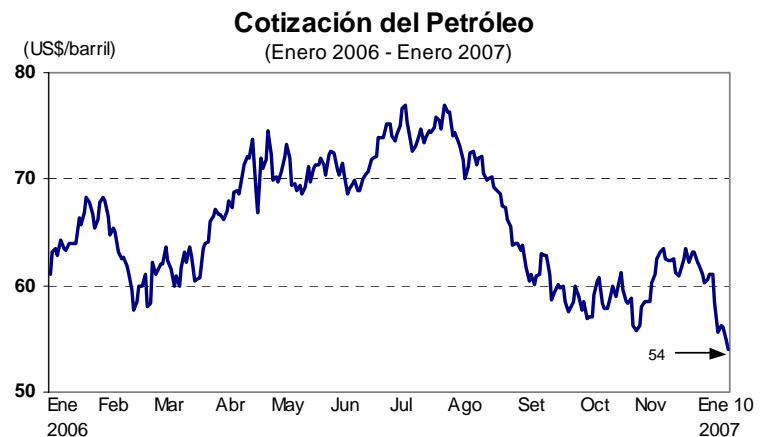
Riesgo País aumenta a 126 puntos básicos

Del 3 al 10 de enero, el riesgo país medido por el *spread* del **EMBI+ Perú** aumentó de 120 a 126 puntos básicos, siguiendo la evolución de los *spreads* de deuda emergente. En parte, esta ligera alza se da como corrección técnica de los mínimos niveles alcanzados hacia fines de 2006, siguiendo la tendencia regional.



Precio del petróleo disminuye a US\$ 54,0 por barril al 10 de enero

Del 3 al 10 de enero, la cotización del **petróleo WTI** disminuyó en 7,4 por ciento a US\$ 54,0 por barril, debido a la temporada de clima más cálido de lo normal en el Noreste de Estados Unidos –se espera menor demanda del *heating oil* para calefacción– y al incremento de inventarios de gasolina y destilados en Norteamérica. Los inventarios de destilados, categoría que incluye el *heating oil* y diesel, aumentaron 5,4 millones de barriles a 141 millones en la semana que finalizó el 5 de enero, alcanzando el mayor incremento desde enero de 2004.



Sin embargo, esta caída fue, parcialmente, atenuada por temores de que se acate el recorte de cuota de producción por parte de la OPEP a partir de febrero, luego de las declaraciones de Arabia Saudita –el mayor exportador de petróleo del mundo– a favor de tal medida.

De otro lado, durante la semana se produjo un problema de suministros de petróleo en Europa, luego que el oleoducto ruso, que transporta un millón de barriles por día, suspendió sus envíos a Alemania y Polonia por disputas comerciales entre Rusia y Bielorrusia –país de tránsito del oleoducto–. Sin embargo, los presidentes de ambos países productores de petróleo se comprometieron a solucionar los problemas de envío.

Del 3 al 10 de enero, la cotización del **oro** disminuyó 4,0 por ciento a US\$ 610,9 por onza troy. La menor cotización del metal precioso se debió al fortalecimiento del dólar ante las principales monedas –reduciendo la demanda del oro como activo de inversión– y al retroceso en los precios del petróleo. Sin embargo, esta caída en el precio del oro fue atenuada, parcialmente, por expectativas de mayor acumulación de inventarios por parte de los joyeros asiáticos ante las fiestas de celebración del año nuevo chino que empieza en febrero.



En similar período, el precio del **cobre** disminuyó 1,2 por ciento a US\$ 2,59 por libra. Esta evolución responde a la expectativa de menor demanda en Estado Unidos –caída en el gasto en construcción de noviembre– y por el incremento del nivel de inventarios globales a 261 mil TM. –mayor nivel alcanzado desde junio de 2004–, en las bolsas de Londres, Shanghai y Nueva York.



Sin embargo, la caída en el precio del metal rojo fue atenuada por los mayores temores de que la empresa estatal chilena Codelco –primera productora mundial de cobre- recorte su producción minera luego de un deslizamiento de rocas en su principal mina Chuquicamata, ubicada en el norte de Chile

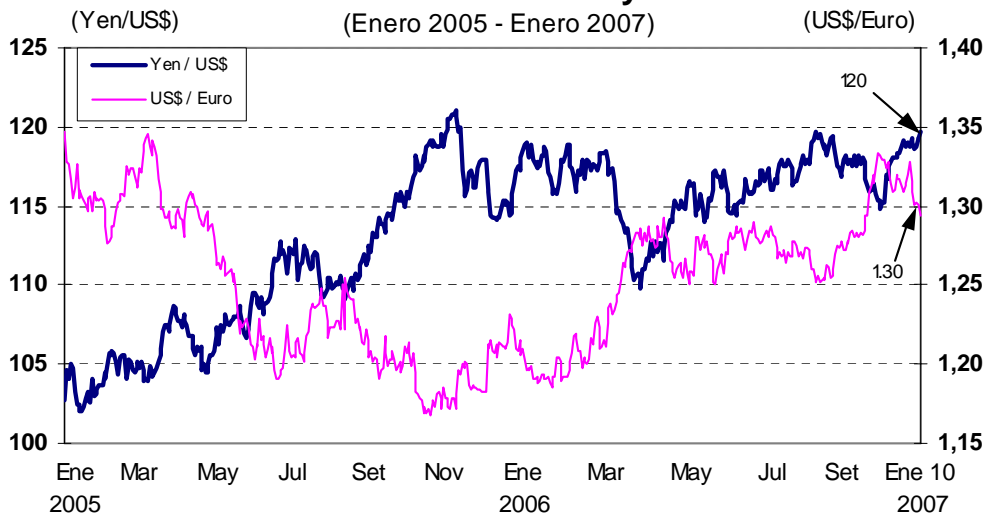
Del 3 al 10 de enero, el precio del zinc cayó 8,6 por ciento a US\$ 1,66 por libra debido al incremento de inventarios de la Bolsa de Metales de Londres en 4,2 por ciento a 94 mil TM y a la venta del metal básico, por parte de fondos de inversión, para reflejar cambios en un índice de commodities –esta semana, los inversionistas empezaron ajustando la ponderación del índice de commodities Dow Jones-AIG–. Esta ponderación de zinc en el índice, será reducida a 2,8 por ciento desde 4,9 por ciento.



Dólar se aprecia frente al euro y al yen

En el periodo de análisis, el **dólar** se aprecia 1,7 por ciento frente al **euro** y 0,3 por ciento respecto al **yen**. El dólar se fortalece tras difusión de data positiva del mercado laboral –la economía Norteamericana sumó 167 mil nuevos empleos en diciembre, el cual fue mayor de lo esperado-, menor déficit comercial de Estados Unidos en noviembre –se redujo a US\$ 58,2 billones desde el valor de US\$ 58,8 billones registrado en octubre- y, además, por las declaraciones del vicepresidente de la Reserva Federal, Donald Khon, con respecto a mantener “cierta vigilancia” sobre la inflación. Estos datos redujeron las expectativas de que la Reserva Federal recortará su tasa de interés este trimestre. De otro lado, en la Eurozona, el Banco Central Europeo decidió no modificar sus tasas de interés de referencia que actualmente se encuentran en el 3,50 por ciento. Sin embargo, el presidente de la entidad europea, Jean-Claude Trichet, advirtió que se mantendrán alertas frente a los riesgos inflacionarios.

Cotizaciones del Yen y Euro



Rendimiento de los US Treasuries a 10 años en 4,69 por ciento.

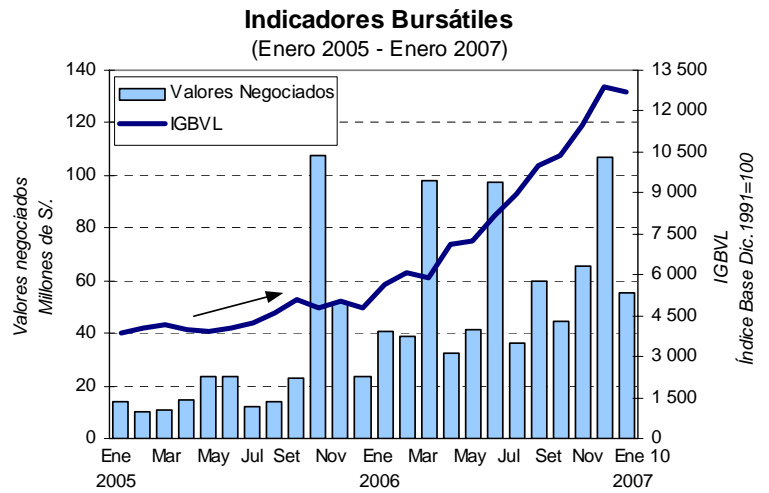
Entre el 3 y el 10 de enero, la tasa **Libor a 3 meses** se mantuvo en 5,36 por ciento y el rendimiento del bono del **Tesoro** norteamericano a diez años aumentó de 4,66 a 4,69 por ciento debido a la data positiva de empleo y a la disminución del déficit comercial de noviembre en Estados Unidos, cifras que alentaron el optimismo acerca de la perspectiva de crecimiento económico en Norteamérica.

Cotizaciones Libor y Tasa de Interés de Bonos del Tesoro de Estados Unidos a 10 años
(Enero 2006 - Enero 2007)



Bolsa de Valores de Lima disminuye 1,3 por ciento al 10 de enero

Al 10 de enero, los índices **General** y **Selectivo** de la Bolsa de Valores de Lima disminuyeron 1,3 y 2,8 por ciento, respectivamente, debido a la caída en los precios de los metales básicos y preciosos en el exterior que afectaron las acciones del sector minero, y, además, por la pérdida en las acciones de empresas agrarias. La Bolsa de Valores de Lima tuvo una evolución similar a las presentadas por los principales mercados de la región que cerraron con indicadores negativos.



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

	4 Enero	5 Enero
1. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias antes de las operaciones del BCR	1 606,1	1 341,2
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)	50,0 75,0 75,0 290,0 350,0 142,0	50,0 100,0 75,0 220,0 175,0 150,0
Propuestas recibidas	166,5 203,0 162,0 620,0 527,0 142,0	204,7 146,0 148,0 315,0 386,0 296,0
Plazo de vencimiento	2 años 6 meses 3 meses 1 semana 1 día 1 semana	3 años 1 año 6 meses 1 semana 1 día 1 día
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	5.48/5.59/5.53 4.98/4.99/4.99 4.86/4.90/4.89 4.54/4.59/4.57 4.41/4.41/4.41 4.50/4.58/4.57	5.83/5.85/5.83 5.12/5.20/5.19 4.89/5.05/5.01 4.52/4.57/4.56 4.37/4.44/4.41 4.37/4.44/4.39
Saldo	8 360,5	8 780,5
Próximo vencimiento de CDBCRP (11 de enero de 2007)		
Vencimientos de CDBCRP del 11 al 12 de enero de 2007		
ii. Subasta de compra temporal de valores		
Propuestas recibidas		
Plazo de vencimiento		
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio		
Saldo		
iii. Subasta de Certificados de Depósitos Reajustable del BCR (CDRBCRP)		
Propuestas recibidas		
Plazo de vencimiento		
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio		
Saldo		
Próximo vencimiento de CDRBCRP (13 de diciembre de 2006)		
b. Operaciones cambiarias en la Mesa de Negociación del BCR	63,8	31,9
i. Compras (millones de US\$)	20,0	10,0
Tipo de cambio promedio	3,1920	3,1929
ii. Ventas (millones de US\$)		
Tipo de cambio promedio		
c. Operaciones con el Tesoro Público		
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	740,0	603,1
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)	0,0079%	0,0068%
b. Compra temporal directa de valores (fuera de subasta)		
Tasa de interés	5,25%	5,25%
c. Crédito por regulación monetaria en moneda nacional		
Tasa de interés	5,25%	5,25%
d. Depósitos Overnight en moneda nacional	46,5	25,6
Tasa de interés	3,75%	3,75%
5. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR al cierre de operaciones	691,5	577,5
a. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (millones de S./) (*)	1 753,8	2 080,5
b. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	9,0	9,4
c. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (millones de S./)	593,4	590,2
d. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	3,1	2,7
6. Mercado interbancario y mercado secundario de CDBCRP		
a. Operaciones a la vista en moneda nacional	53,0	55,0
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	4.38/4.50/4.45	4.38/4.50/4.40
b. Operaciones a la vista en moneda extranjera (millones de US\$)	27,0	33,0
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	5.40/5.40/5.40	5.40/5.40/5.40
c. Total mercado secundario de CDBCRP	9,0	23,0
Plazo 6 meses (monto / tasa promedio)	9,0/4.97	3,0/5.12
Plazo 12 meses (monto / tasa promedio)		
Plazo 24 meses (monto / tasa promedio)		
7. Operaciones en moneda extranjera de las empresas bancarias (millones de US\$)	3 Enero	4 Enero
Flujo de la posición global = a + b.i - c.i + e + f	42,2	14,2
Flujo de la posición contable = a + b.ii - c.ii + e + f	-34,0	-19,3
a. Mercado spot con el público	22,6	14,7
i. Compras	94,3	118,4
ii. (-) Ventas	71,7	103,6
b. Compras forward al público (con y sin entrega)	46,7	-6,6
i. Pactadas	176,2	71,3
ii. (-) Vencidas	129,6	77,8
c. Ventas forward al público (con y sin entrega)	-29,6	-40,1
i. Pactadas	39,5	15,7
ii. (-) Vencidas	69,0	55,8
d. Operaciones cambiarias interbancarias		
i. Al contado	112,6	135,0
ii. A futuro	10,1	36,0
e. Operaciones spot asociadas a swaps y vencimientos de forwards sin entrega	-58,2	-35,2
i. Compras	59,8	42,4
ii. (-) Ventas	118,0	77,5
f. Operaciones netas con otras instituciones financieras	-59,0	-21,0
g. Crédito por regulación monetaria en moneda extranjera		
Tasa de interés		
Nota: Tipo de cambio interbancario promedio (Fuente: Datatec)	3,192	3,192
(*) Datos preliminares		

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

	8 Enero	9 Enero	10 Enero
1. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias antes de las operaciones del BCR	1 307,2	1 435,5	1 293,2
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)	50,0 100,0 80,0 100,0 61,0 350,0	75,0 100,0 150,0 450,0 400,1	100,0 100,0 175,0 375,0 300,1 13,5
Propuestas recibidas	164,0 177,0 196,0 280,0 61,0 476,0	200,0 210,0 337,0 529,0 311,0 445,0	242,5 189,0 311,0 400,0 328,0 13,5
Plazo de vencimiento	3 años 1 año 6 meses 1 mes 1 semana 1 día	2 años 1 año 3 meses 1 semana 1 día	3 años 1 año 3 meses 1 semana 1 día 1 día
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	5.83/5.85/5.83 5.12/5.20/5.19 4.89/5.05/5.01 4.52/4.57/4.56 4.37/4.44/4.41 4.37/4.44/4.39	5.50/5.50/5.50 5.15/5.20/5.17 4.75/4.79/4.77 4.45/4.45/4.45 4.23/4.41/4.36	5.78/5.78/5.78 5.18/5.18/5.18 4.75/4.79/4.77 4.50/4.50/4.50 4.08/4.41/4.32 4.45/4.49/4.49
Saldo	9 196,5	9 771,6	10 010,1
Próximo vencimiento de CDBCRP (11 de enero de 2007)			745,6
Vencimientos de CDBCRP del 11 al 12 de enero de 2007			965,6
ii. Subasta de compra temporal de valores			
Propuestas recibidas			
Plazo de vencimiento			
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio			
Saldo			
iii. Subasta de Certificados de Depósitos Reajutable del BCR (CDRBCRP)			
Propuestas recibidas			
Plazo de vencimiento			
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio			
Saldo			
Próximo vencimiento de CDRBCRP (13 de diciembre de 2006)			
b. Operaciones cambiarias en la Mesa de Neociación del BCR	191,5	95,8	0,0
i. Compras (millones de US\$)			
Tipo de cambio promedio	3,1912	3,1927	
ii. Ventas (millones de US\$)			
Tipo de cambio promedio			
c. Operaciones con el Tesoro Público			
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	757,7	381,3	254,6
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)	0,0079%	0,0079%	0,0079%
b. Compra temporal directa de valores (fuera de subasta)			
Tasa de interés	5,25%	5,25%	5,25%
c. Crédito por regulación monetaria en moneda nacional			
Tasa de interés	5,25%	5,25%	5,25%
d. Depósitos Overnight en moneda nacional	49,6	52,6	36,1
Tasa de interés	3,75%	3,75%	3,75%
5. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR al cierre de operaciones	708,1	328,7	218,5
a. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.) (*)	2 092,1	2 061,7	2 026,4
b. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	9,3	9,2	9,0
c. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.)	601,8	571,4	536,1
d. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	2,7	2,5	2,4
6. Mercado interbancario y mercado secundario de CDBCRP			
a. Operaciones a la vista en moneda nacional	37,0	23,0	157,5
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	4.30/4.40/4.36	4.35/4.35/4.35	4.30/4.40/4.37
b. Operaciones a la vista en moneda extranjera (millones de US\$)	20,0	41,0	39,0
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	5.40/5.50/5.48	5.40/5.50/5.49	5.50/5.50/5.50
c. Total mercado secundario de CDBCRP	40,0	47,5	5,0
Plazo 6 meses (monto / tasa promedio)		1,1/4,92	
Plazo 12 meses (monto / tasa promedio)	2,0/5,16	4,0/5,13	
Plazo 24 meses (monto / tasa promedio)			
7. Operaciones en moneda extranjera de las empresas bancarias (millones de US\$)	5 Enero	8 Enero	9 Enero
Flujo de la posición global = a + b.i - c.i + e + f	-21,2	-17,1	-9,5
Flujo de la posición contable = a + b.ii - c.ii + e + f	13,6	-45,6	-5,4
a. Mercado spot con el público	19,2	16,0	18,6
i. Compras	105,4	103,6	156,6
ii. (-) Ventas	86,3	87,6	138,0
b. Compras forward al público (con y sin entrega)	-4,7	26,1	50,7
i. Pactadas	16,4	43,0	93,9
ii. (-) Vencidas	21,1	17,0	43,2
c. Ventas forward al público (con y sin entrega)	30,1	-2,4	54,8
i. Pactadas	48,2	3,1	58,0
ii. (-) Vencidas	18,1	5,5	3,2
d. Operaciones cambiarias interbancarias			
i. Al contado	62,0	72,5	75,8
ii. A futuro	5,0	0,0	0,0
e. Operaciones spot asociadas a swaps y vencimientos de forwards sin entrega	-10,0	-10,1	-37,0
i. Compras	10,0	4,9	3,0
ii. (-) Ventas	20,0	15,0	40,0
f. Operaciones netas con otras instituciones financieras	1,5	-6,0	-27,0
g. Crédito por regulación monetaria en moneda extranjera			
Tasa de interés			
Nota: Tipo de cambio interbancario promedio (Fuente: Datatec)	3,192	3,191	3,192
(*) Datos preliminares			

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

		Dic.05 (a)	Dic.06 (b)	03-Ene (1)	10-Ene (2)	Variaciones respecto a		
						Semana (2)/(1)	Dic.06 (2)/(b)	Dic.05 (2)/(a)
TIPOS DE CAMBIO								
AMERICA								
BRASIL	Real	2,337	2,135	2,144	2,149	0,2%	0,7%	-8,0%
ARGENTINA	Peso	3,045	3,088	3,085	3,098	0,4%	0,3%	1,7%
MEXICO	Peso	10,624	10,797	10,828	10,962	1,2%	1,5%	3,2%
CHILE	Peso	514,1	532,1	539,0	539,8	0,1%	1,4%	5,0%
COLOMBIA	Peso	2 285	2 237	2 214	2 239	1,1%	0,1%	-2,0%
VENEZUELA	Bolivar	2 145	2 145	2 145	2 145	0,0%	0,0%	0,0%
PERU	N. Sol (Venta)	3,429	3,197	3,193	3,194	0,0%	-0,1%	-6,9%
EUROPA								
EURO	US\$ por Euro	1,185	1,320	1,316	1,294	-1,7%	-2,0%	9,2%
REINO UNIDO	US\$ por Libra	1,721	1,959	1,951	1,932	-1,0%	-1,4%	12,2%
TURQUIA	Lira	1,350	1,415	1,408	1,444	2,6%	2,0%	7,0%
ASIA								
JAPON	Yen	117,92	119,01	119,35	119,65	0,3%	0,5%	1,5%
HONG KONG	HK Dólar	7,753	7,778	7,789	7,798	0,1%	0,3%	0,6%
SINGAPUR	SG Dólar	1,663	1,534	1,535	1,535	0,0%	0,1%	-7,7%
COREA	Won	1 007	930	926	938	1,3%	0,9%	-6,9%
MALASIA	Ringgit	3,78	3,53	3,51	3,51	0,1%	-0,4%	-7,0%
CHINA	Yuan	8,068	7,807	7,814	7,805	-0,1%	0,0%	-3,3%
COTIZACIONES								
ORO	LME (\$/Oz.T.)	517,60	635,00	636,05	610,90	-4,0%	-3,8%	18,0%
PLATA	H & H (\$/Oz.T.)	8,91	12,83	12,60	12,45	-1,2%	-3,0%	39,7%
COBRE	LME (US\$/lb.)	2,08	2,85	2,62	2,59	-1,2%	-9,1%	24,7%
	Futuro a 15 meses	1,73	2,81	2,59	2,50	-3,7%	-11,1%	44,6%
ZINC	LME (US\$/lb.)	0,87	1,96	1,82	1,66	-8,6%	-15,3%	91,7%
	Futuro a 15 meses	0,80	1,73	1,64	1,45	-11,5%	-15,7%	81,8%
PETRÓLEO	Residual 6 (\$/B)	51,25	45,10	42,50	42,85	0,8%	-5,0%	-16,4%
PETRÓLEO	West Texas (\$/B)	61,04	61,05	58,32	54,02	-7,4%	-11,5%	-11,5%
PETR. WTI	Dic.06 Bolsa de NY	64,01	66,79	63,99	60,54	-5,4%	-9,4%	-5,4%
HAR. PESCADO	64% (US\$/T.M.)	800	1 075	1 125	1 180	4,9%	9,8%	47,5%
TASAS DE INTERES								
SPR. GLOBAL 15	PER. (pbs) *	251	109	94	88	-6	-21	-163
SPR. GLOBAL 12	PER. (pbs) *	192	90	84	90	6	0	-102
SPR. GLOBAL 08	PER. (pbs)*	85	59	90	80	-10	21	-5
SPR. GLOBAL 33 1/	PER. (pbs)*	314	207	150	150	0	-57	-164
SPR. GLOBAL 16 2/	PER. (pbs)*	267	104	106	101	-5	-3	-166
SPR. GLOBAL 25 3/	PER. (pbs)*	298	193	138	143	5	-50	-155
SPR. EMBI + 4/	PER. (pbs) *	206	117	120	126	6	9	-80
	ARG. (pbs) *	504	216	205	225	20	9	-279
	BRA. (pbs) *	311	192	194	199	5	7	-112
	TUR. (pbs) *	223	204	203	216	13	12	-7
	Eco. Emerg. (pbs)*	245	169	169	178	9	9	-67
LIBOR 3M*		4,54	5,36	5,36	5,36	0	0	82
Bonos del Tesoro Americano (2 años)*		4,40	4,81	4,76	4,81	5	0	41
Bonos del Tesoro Americano (10 años)*		4,39	4,70	4,66	4,69	3	-2	29
INDICES DE BOLSA								
AMERICA								
E.E.U.U.	Dow Jones	10 717,5	12 463,2	12 474,5	12 442,2	-0,3%	-0,2%	16,1%
	Nasdaq Comp.	2 205,3	2 415,3	2 423,2	2 459,3	1,5%	1,8%	11,5%
BRASIL	Bovespa	33 455,9	44 473,7	44 445,3	42 335,7	-4,7%	-4,8%	26,5%
ARGENTINA	Merval	1 543,3	2 090,5	2 097,6	2 044,1	-2,5%	-2,2%	32,4%
MEXICO	IPC	17 802,7	26 448,3	26 619,4	25 885,8	-2,8%	-2,1%	45,4%
CHILE	IGP	9 206,1	12 376,0	12 450,4	12 359,7	-0,7%	-0,1%	34,3%
COLOMBIA	IGBC	9 513,3	11 161,1	11 041,8	10 560,1	-4,4%	-5,4%	11,0%
VENEZUELA	IBC	20 394,8	52 233,7	53 562,2	53 345,8	-0,4%	2,1%	161,6%
PERU	Ind. Gral.	4 802,3	12 884,2	12 862,0	12 720,6	-1,1%	-1,3%	164,9%
PERU	Ind. Selectivo	7 681,1	22 159,3	21 978,7	21 528,9	-2,0%	-2,8%	180,3%
EUROPA								
ALEMANIA	DAX	5 408,3	6 596,9	6 691,3	6 566,6	-1,9%	-0,5%	21,4%
FRANCIA	CAC 40	4 715,2	5 541,8	5 610,9	5 502,0	-1,9%	-0,7%	16,7%
REINO UNIDO	FTSE 100	5 618,8	6 220,8	6 319,0	6 160,7	-2,5%	-1,0%	9,6%
TURQUIA	XU100	39 777,7	39 117,5	39 117,5	36 629,9	-6,4%	-6,4%	-7,9%
ASIA								
JAPON	Nikkei 225	16 111,4	17 225,8	17 225,8	16 942,4	-1,6%	-1,6%	5,2%
HONG KONG	Hang Seng	14 876,4	19 964,7	20 413,4	19 568,3	-4,1%	-2,0%	31,5%
SINGAPUR	Straits Times	2 347,3	2 985,8	3 037,7	2 961,2	-2,5%	-0,8%	26,1%
COREA	Seul Comp.	1 379,4	1 434,5	1 409,4	1 355,8	-3,8%	-5,5%	-1,7%
TAILANDIA	SET	713,7	679,8	659,3	622,3	-5,6%	-8,5%	-12,8%
CHINA	Shanghai C.	1 161,1	2 675,5	2 675,5	2 825,6	5,6%	5,6%	143,4%

* 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.

