



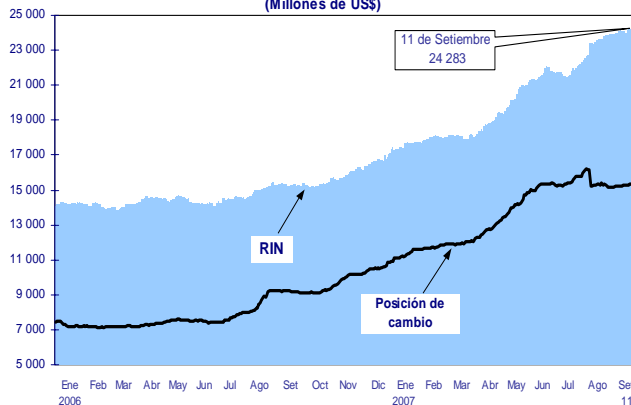
Indicadores

- RIN en US\$ 24 283 millones al 11 de setiembre y alcanzan récord histórico
- Tipo de cambio al 12 de setiembre en S/. 3,154
- Tasa de interés interbancaria en 4,92 por ciento al 12 de setiembre
- Superávit comercial de US\$ 865 millones en julio
- Riesgo país en 170 pbs al 12 de setiembre
- Bolsa de Valores disminuyó 6,9 por ciento al 12 de setiembre

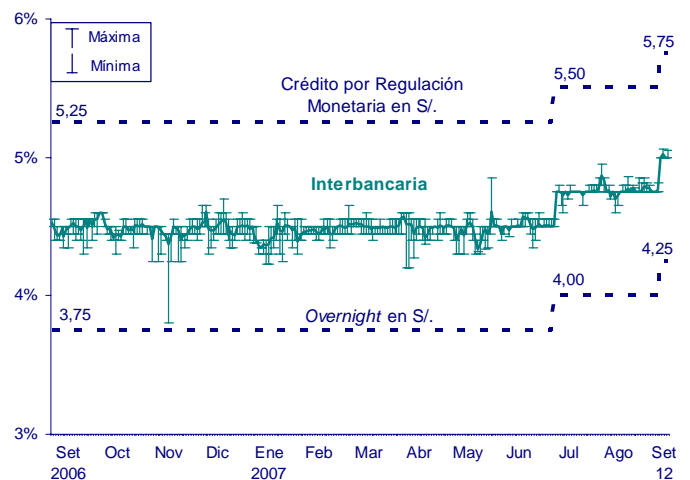
Contenido

- Tasa de interés interbancaria promedio al 12 de setiembre: 4,92 por ciento x
- Tasa de interés corporativa en nuevos soles aumentó a 5,33 por ciento x
- Reservas internacionales en US\$ 24 283 millones al 11 de setiembre xi
- Tipo de cambio en S/. 3,154 por dólar xi
- Emisión primaria al 7 de setiembre de 2007 xii
- Liquidez y Crédito al Sector Privado al 22 de agosto xii
- Superávit comercial de US\$ 865 millones en julio xii
- Riesgo País se ubica en 170 puntos básicos xiv
- Bolsa de Valores de Lima disminuye 6,2 por ciento al 12 de setiembre xvii

Reservas Internacionales Netas y Posición de Cambio del BCRP
Enero 2006 - Setiembre 2007
(Millones de US\$)



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



Novidades

- 07:00 p.m. Resumen Informativo Semanal N° 36-2007
- Nota Informativa sobre el Programa Monetario de Setiembre 2007: BCRP eleva la tasa de interés de referencia de 4,75% a 5,0%
- Nota de estudio N° 43: Liquidez y Crédito: Julio 2007
- Nota de estudio N° 42: Informe Macroeconómico: II Trimestre 2007
- Material Educativo

Principales elementos de seguridad del billete de S/. 200,00

Operaciones Monetarias y Cambiarias

12/09/2007

7:00 p.m. La tasa de interés interbancaria promedio en moneda nacional fue 5,00 por ciento, similar al día anterior. El saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCRP fue S/. 339,6 millones al cierre de operaciones. Antes de las operaciones del BCRP, dicho saldo fue positivo en S/. 286,6 millones. Las principales operaciones monetarias fueron: Compra de valores con compromiso de recompra a 1 día por S/. 400 millones. El Banco Central de Reserva no intervino en el mercado cambiario. El monto total negociado en el mercado cambiario interbancario fue de US\$ 144,5 millones.

1:30 p.m. Hoy el Banco Central de Reserva no intervino en el mercado cambiario.

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

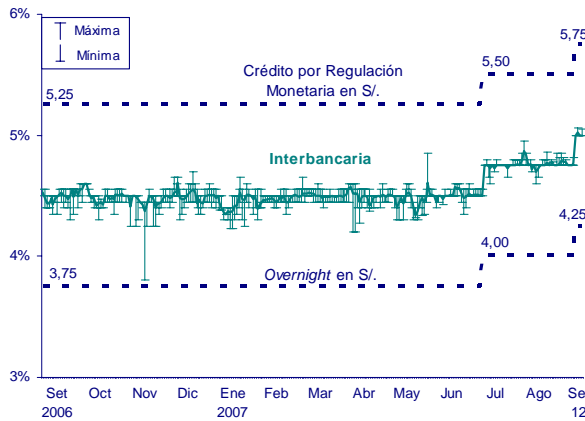
- (14/09) 1:00 p.m. Resumen Informativo Semanal N° 37-2007
- (07/09) 1:00 p.m. Resumen Informativo Semanal N° 36-2007
- Nota Informativa sobre el Programa Monetario de Setiembre 2007: BCRP eleva la tasa de interés de referencia de 4,75% a 5,0%
- Nota de estudio N° 43: Liquidez y Crédito: Julio 2007
- Nota de estudio N° 42: Informe Macroeconómico: II Trimestre 2007
- Material Educativo

Tasa de interés interbancaria promedio al 12 de setiembre: 4,92 por ciento

La tasa interbancaria en moneda nacional promedio al 12 de setiembre se ubicó en 4,92 por ciento, mayor a la del promedio de agosto (4,77 por ciento). Del 5 al 12 de setiembre, dicha tasa aumentó de 4,75 a 5,00 por ciento.

Tasa interbancaria promedio (por ciento)		
	Promedio	Desviación Estándar
Diciembre 2004	3,00	0,05
Diciembre 2005	3,34	0,08
Octubre	4,50	0,04
Noviembre	4,48	0,04
Diciembre	4,51	0,04
Enero 2007	4,47	0,06
Febrero	4,48	0,02
Marzo	4,50	0,01
Abril	4,51	0,03
Mayo	4,49	0,06
Junio	4,52	0,03
Julio	4,69	0,09
Agosto	4,77	0,04
Setiembre al 12	4,92	0,13

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



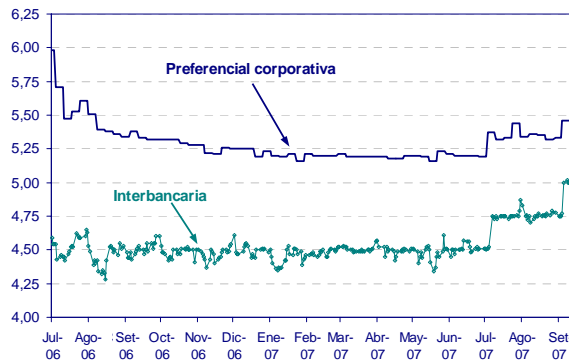
Tasa de Interés Interbancaria en Moneda Nacional
(Setiembre 2006 - Setiembre 2007)



Tasa de interés corporativa en nuevos soles aumentó a 5,33 por ciento

En el período comprendido entre el 5 y el 12 de setiembre, el promedio diario de la tasa de interés corporativa a 90 días en moneda nacional aumentó de 5,33 a 5,46 por ciento, mientras que esta tasa en dólares disminuyó de 6,34 a 6,33 por ciento.

TASA DE INTERÉS EN MONEDA NACIONAL
(Al 12 de setiembre de 2007)



TASAS DE INTERÉS EN MONEDA EXTRANJERA
(Al 12 de setiembre de 2007)



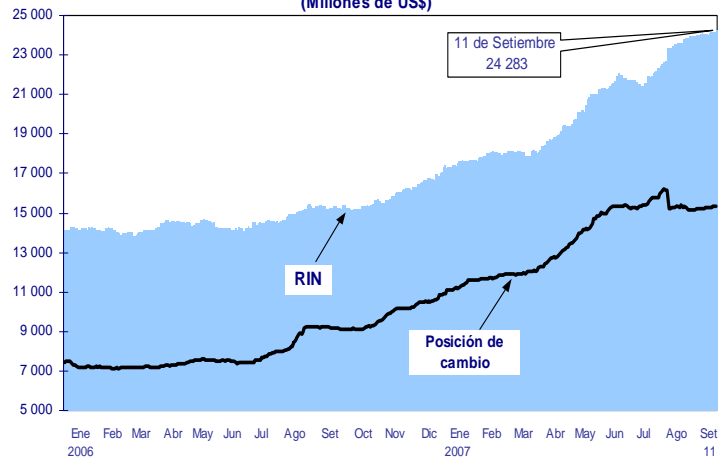
Operaciones monetarias

Entre el 6 y el 12 de setiembre de 2007, el Banco Central realizó las siguientes operaciones monetarias: i) subastas de compra temporal de valores por S/. 580,0 millones promedio diario a plazos de 1, 3 días y 1 semana a una tasa de interés promedio entre 4,82 y 5,07 por ciento; y ii) depósitos *overnight* en moneda nacional por S/. 59,8 millones.

Reservas internacionales en US\$ 24 283 millones al 11 de setiembre

Al **11 de setiembre**, las RIN alcanzaron los US\$ 24 283 millones, mayor en US\$ 214 millones con relación a las registradas al cierre de agosto. El aumento del saldo de las RIN se debió principalmente por los mayores depósitos del sistema financiero por US\$ 142 millones, la mejora en la valuación de inversiones por US\$ 91 millones y los mayores rendimientos de las inversiones por US\$ 2 millones. Ello fue atenuado por la reducción de los depósitos del sector público por US\$ 18 millones y por la venta de moneda extranjera al sector público por US\$ 6 millones.

Reservas Internacionales Netas y Posición de Cambio del BCRP
Enero 2006 - Setiembre 2007
(Millones de US\$)

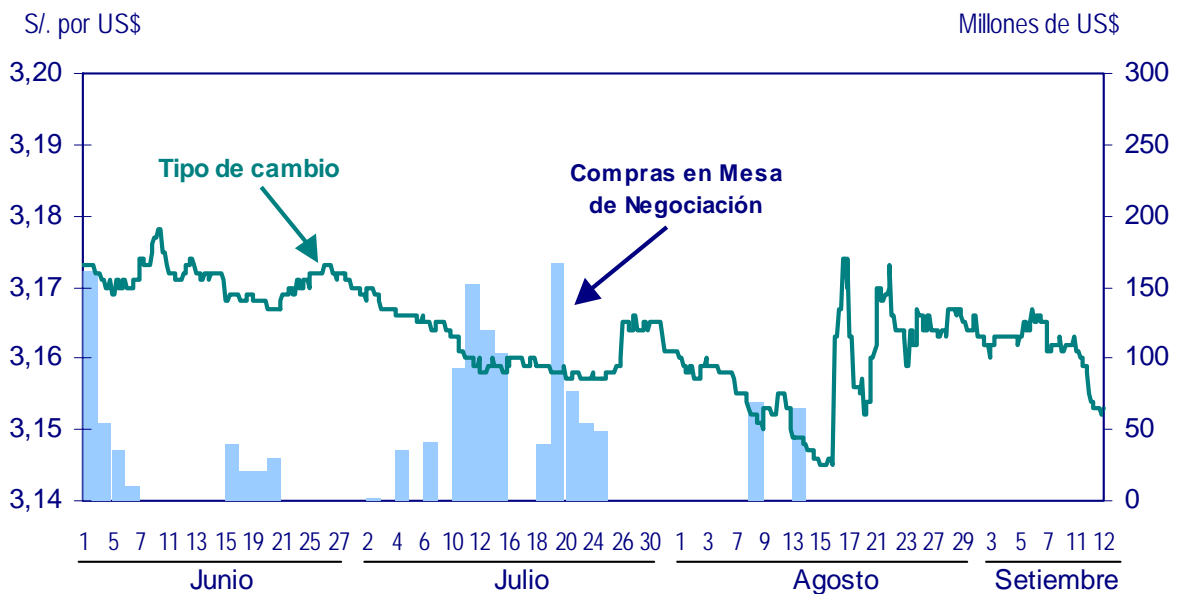


Por su parte, la **Posición de Cambio del BCRP** al 11 de setiembre fue de US\$ 15 365 millones, mayor en US\$ 88 millones con relación al cierre de agosto.

Tipo de cambio en S/. 3,154 por dólar

Del 5 al 12 de setiembre, el tipo de cambio interbancario promedio venta disminuyó de S/. 3,165 a S/. 3,154. Con ello, el Nuevo Sol se apreció en 0,3 por ciento con respecto al cierre del mes de agosto. Entre el 5 y el 12 de setiembre el Banco Central no intervino en el mercado cambiario.

TIPO DE CAMBIO Y COMPRAS NETAS EN MESA DE NEGOCIACIÓN (Junio- Setiembre 2007)



Emisión primaria al 7 de setiembre de 2007

El saldo de la **emisión primaria** al 7 de setiembre (S/.15 324 millones) se incrementó en 3,0 por ciento (S/. 447 millones) con respecto al cierre de agosto. En términos promedio, la tasa anual de crecimiento de la emisión primaria en este período fue 27,5 por ciento (26,5 por ciento en agosto).

Por fuentes, las operaciones que contribuyeron a la expansión de la emisión primaria fueron los menores depósitos *overnight* del sistema financiero (S/. 306 millones) y las compras temporales de títulos valores (S/. 170 millones). Por el contrario, la emisión primaria se contrajo por los mayores depósitos del sector público (S/. 31 millones) y la venta de dólares al sector público (US\$ 6 millones ó S/. 20 millones).

Liquidez y Crédito al Sector Privado al 22 de agosto

En las últimas cuatro semanas, la liquidez en **moneda nacional** aumentó en 2,1 por ciento (S/. 847 millones), alcanzando un saldo de S/. 41 102 millones (crecimiento anual de 39,9 por ciento). El crédito al sector privado en moneda nacional aumentó en 2,0 por ciento (S/. 621 millones), con lo que su saldo fue de S/. 31 221 millones (crecimiento anual de 42,8 por ciento).

La liquidez en **moneda extranjera** aumentó en 1,0 por ciento (US\$ 139 millones), alcanzando un saldo de US\$ 14 577 millones (crecimiento anual de 19,9 por ciento). El crédito al sector privado en moneda extranjera aumentó en 2,0 por ciento (US\$ 265 millones), alcanzando un saldo de US\$ 13 398 millones (crecimiento anual de 13,1 por ciento).

EVOLUCIÓN DE LA LIQUIDEZ Y EL CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO										
	EMISIÓN PRIMARIA		LIQUIDEZ EN M/N		CRÉDITO EN M/N		LIQUIDEZ EN M/E		CRÉDITO EN M/E	
	VAR.(%) MES	VAR.(%) AÑO	VAR.(%) MES	VAR.(%) AÑO	VAR.(%) MES	VAR.(%) AÑO	VAR.(%) MES	VAR.(%) AÑO	VAR.(%) MES	VAR.(%) AÑO
2005										
Dic.	13,1%	25,7%	8,0%	33,7%	5,8%	35,4%	2,9%	10,5%	0,2%	5,9%
2006										
Mar.	0,8%	24,2%	2,5%	22,9%	2,3%	39,7%	1,7%	20,7%	1,7%	3,7%
Jun.	2,3%	16,0%	1,6%	18,0%	1,9%	39,0%	0,4%	12,9%	2,0%	4,1%
Set.	0,9%	13,9%	1,1%	14,0%	2,5%	36,7%	0,8%	14,7%	0,9%	7,4%
Dic.	15,7%	18,3%	10,2%	18,6%	3,2%	30,4%	2,0%	14,6%	-1,8%	4,6%
2007										
Ene.	-6,8%	18,8%	0,7%	25,4%	1,4%	29,9%	-0,1%	10,9%	0,0%	8,4%
Feb.	1,5%	20,2%	0,6%	25,1%	3,2%	30,4%	0,5%	9,6%	0,8%	9,2%
Mar.	1,3%	20,7%	3,8%	26,7%	4,4%	33,0%	1,9%	9,8%	1,7%	9,2%
Abr.	1,9%	22,7%	0,1%	32,1%	6,1%	39,4%	4,0%	15,4%	1,5%	10,3%
May.	0,4%	25,3%	2,8%	36,1%	2,6%	41,5%	2,3%	19,4%	1,6%	8,4%
Jun.	3,0%	26,2%	3,7%	38,9%	2,9%	42,9%	0,6%	19,7%	4,1%	10,6%
Jul.	5,3%	23,0%	4,6%	41,6%	3,1%	45,1%	2,4%	21,3%	1,2%	11,4%
Ago.22	-0,5%	26,3%	2,1%	39,9%	2,0%	42,8%	1,0%	19,9%	2,0%	13,1%
Memo:										
Saldos al 22 de jul. (Mill.S./ó Mill.US\$)	14 691		40 255		30 600		14 437		13 133	
Saldos al 22 de ago. (Mill.S./ó Mill.US\$)	14 620		41 102		31 221		14 577		13 398	

Superávit comercial de US\$ 865 millones en julio

En julio de 2007 la balanza comercial registró un superávit de US\$ 865 millones, menor en US\$ 295 millones al registrado en similar mes del año pasado. Con ello, el superávit comercial en lo que va del año alcanzó la cifra de US\$ 4 487 millones y acumula en los últimos 12 meses un resultado positivo de US\$ 8 815 millones.

Las **exportaciones** en julio ascendieron a US\$ 2 615 millones, mayores en US\$ 259 millones (11 por ciento) a las de julio del año pasado, con lo cual se registró un aumento de 17 por ciento en lo que va del año. En los últimos doce meses las exportaciones sumaron US\$ 25 929 millones.

Las **exportaciones tradicionales** fueron US\$ 2 048 millones, superiores en 9 por ciento con respecto a julio del año 2006 (16 por ciento en lo que va del año). Destacaron las mayores ventas

al exterior de zinc (US\$ 131 millones u 86 por ciento), plomo (US\$ 63 millones u 81 por ciento) y cobre (US\$ 57 millones ó 9 por ciento).

Las **exportaciones no tradicionales** alcanzaron la cifra de US\$ 555 millones, mayores en 20 por ciento respecto a la del mismo mes del año anterior (19 por ciento hasta el mes de julio). Destacaron las exportaciones de productos agropecuarios, químicos y siderometalúrgicos.

Las **importaciones** alcanzaron US\$ 1 750 millones en julio, aumentando 46 por ciento respecto a julio de 2006, con lo cual se registró un aumento de 28 por ciento en lo que va del año. Con estos resultados las compras del exterior sumaron US\$ 17 114 millones en los últimos 12 meses. En julio se registraron mayores adquisiciones en todos los rubros, destacando las compras de bienes de capital (76 por ciento) en particular las destinadas a la manufactura y la maquinaria para el sector minero. También aumentó la importación de insumos, principalmente los destinados a la industria (34 por ciento) y los bienes de consumo (38 por ciento), en particular los duraderos.

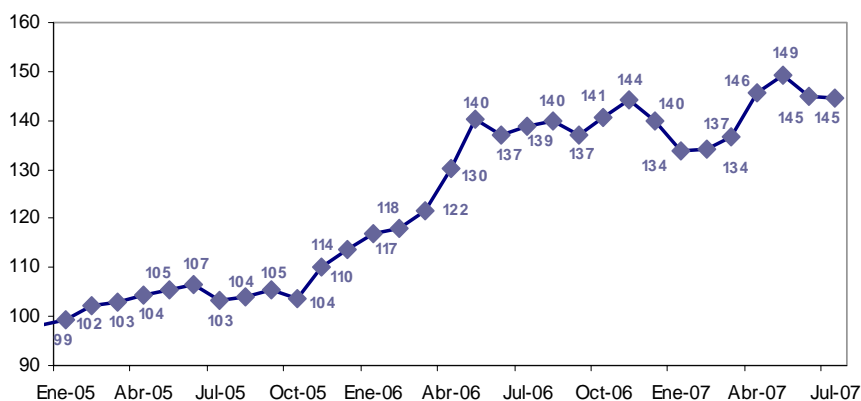
BALANZA COMERCIAL

(Millones de US\$)

	Datos mensuales					Enero-Julio			
	Jul. 2006	Jun. 2007	Jul. 2007	Jul.07/Jul.06 Flujo	Var.%	2006	2007	Flujo	Var.%
EXPORTACIONES	2 356	2 401	2 615	259	11,0	12 820	14 949	2 129	16,6
Productos tradicionales	1 879	1 865	2 048	169	9,0	9 907	11 497	1 591	16,1
Productos no tradicionales	463	523	555	91	19,7	2 819	3 366	547	19,4
Otros	14	13	13	- 2	- 10,5	95	86	- 8	- 8,8
IMPORTACIONES	1 197	1 522	1 750	554	46,3	8 215	10 462	2 248	27,4
Bienes de consumo	200	235	275	75	37,6	1 381	1 697	315	22,8
Insumos	675	818	918	244	36,1	4 530	5 493	963	21,3
Bienes de capital	314	462	551	238	75,9	2 222	3 226	1 004	45,2
Otros bienes	8	6	5	- 3	- 37,8	82	47	- 34	- 42,2
BALANZA COMERCIAL	1 160	879	865	- 295	- 25,4	4 606	4 487	- 119	- 2,6

Los **términos de intercambio** de julio aumentaron en 4 por ciento en relación a julio del 2006, debido al incremento de los precios promedio de las exportaciones (12 por ciento), sustentado en el comportamiento de los precios internacionales de los principales commodities. Los precios de las importaciones aumentaron en 7 por ciento. En cuanto a los volúmenes exportados, éstos cayeron en 1 por ciento, principalmente por los menores despachos de harina de pescado y oro, compensados en parte por los mayores embarques de productos no tradicionales, impulsados por los mayores envíos de productos químicos, agropecuarios y siderometalúrgicos.

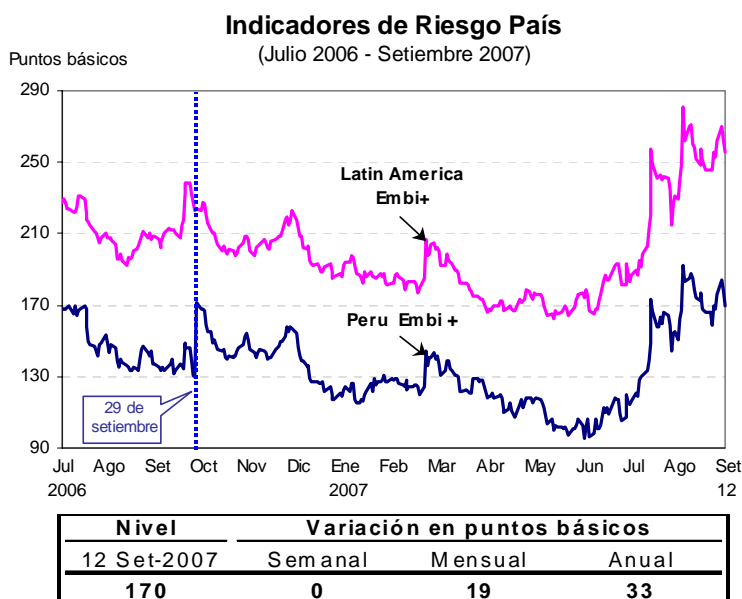
TÉRMINOS DE INTERCAMBIO DE COMERCIO EXTERIOR
(1994=100)



Mercados Internacionales

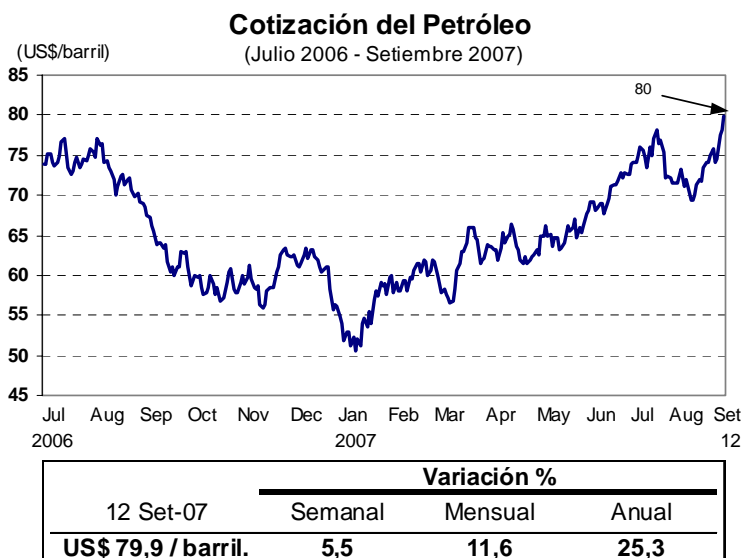
Riesgo País se ubica en 170 puntos básicos

Del 5 al 12 de setiembre, el riesgo país medido por el *spread* del **EMBI+ Perú** se mantuvo en 170 puntos básicos, en línea con el comportamiento de los spreads de la región (el EMBI+ Latin América se mantuvo en 256 puntos básicos). Esta evolución se da en un contexto de persistente temor de una desaceleración económica de Estados Unidos mayor que la esperada.



Cotización del petróleo aumenta a US\$ 79,9 por barril

El precio del petróleo **WTI** aumentó 5,5 por ciento a US\$ 79,9 por barril entre el 5 y el 12 de setiembre, debido a la caída de inventarios de crudo y gasolina en Estados Unidos en 7,1 y 0,7 por ciento, respectivamente, en la semana que finalizó el 9 de setiembre, a la especulación de que el alza en la cuota de producción en 500 mil barriles por parte de la OPEP sería insuficiente y a los temores por mayor actividad de huracanes. Adicionalmente, las explosiones en varias instalaciones de la red de gasoductos de Petróleos Mexicanos (Pemex) en el Golfo de México, avivaron la tendencia alcista del precio del petróleo.



Del 5 al 12 de setiembre, la cotización del **oro** aumentó 3,7 por ciento a US\$ 708,3 por onza troy, debido a la recomposición de posiciones de inversionistas especulativos que apuestan por un mayor precio del metal, a la depreciación del dólar frente a las principales monedas que aumentó el atractivo del oro como activo de inversión, al incremento en el precio del petróleo que alentó la demanda del metal precioso como activo de cobertura y a la mayor demanda por parte de los inversionistas institucionales.



En el mismo período, el precio del **cobre** disminuyó 0,3 por ciento a US\$ 3,37 por libra. Esta evolución responde a los temores de menor demanda en Estados Unidos, a las expectativas de que trabajadores de Southern Perú lleguen a un acuerdo con la empresa y al incremento de los inventarios en la Bolsa de Metales de Londres en 0,7 por ciento a 137 925 TM.

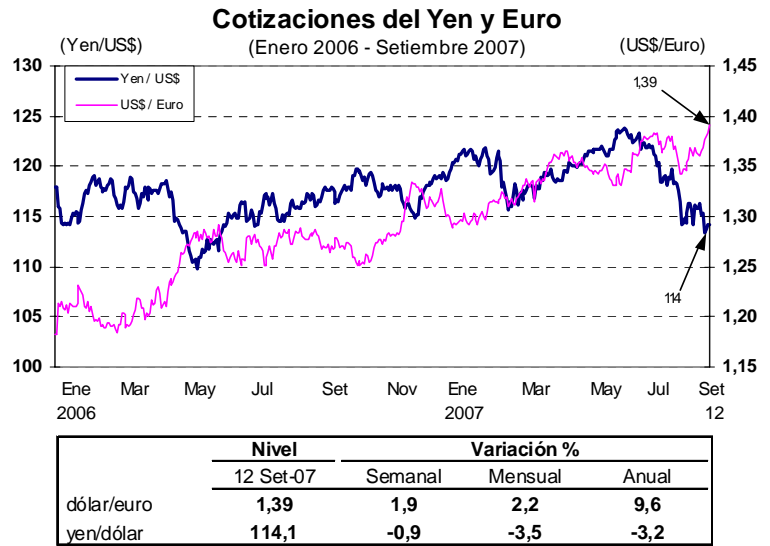


Entre el 5 y el 12 de setiembre el precio del **zinc** disminuyó 5,8 por ciento a US\$ 1,25 por libra, debido principalmente al incremento de inventarios en la Bolsa de Metales de Londres en 8,0 por ciento a 73 675 TM, a la preocupación en torno a que China (el mayor productor de este metal) esté acumulando un nivel de inventarios mayor al publicado previamente por el índice de Shanghai y a la difusión de un reporte de un banco de inversión que proyecta un exceso de oferta de zinc para 2007 y 2008.



Dólar se deprecia frente al euro y al yen

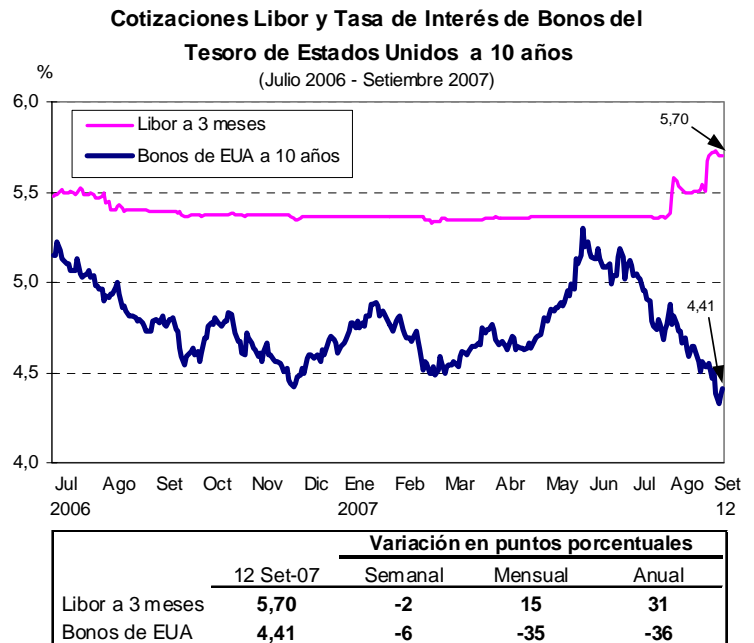
Del 5 al 12 de setiembre, el **dólar** registró una depreciación de 1,9 por ciento frente al **euro** y de 0,9 por ciento con respecto al **yen**. El dólar se debilitó frente al euro debido a la difusión de indicadores económicos negativos de empleo y actividad en Estados Unidos que generaron mayores expectativas de que la Reserva Federal recorte sus tasas de interés. Por su parte, el euro, en un contexto de indicadores de actividad mixtos, limitó su apreciación luego de que el Banco Central Europeo optara por mantener su tasa en 4 por ciento en su reunión del 6 de setiembre, al igual que el Banco de Inglaterra.



De otro lado, el yen acentuó su tendencia apreciatoria por la reversión de las operaciones de *carry trade*, aunque limitada por la revisión a la baja de las cifras de crecimiento del segundo trimestre, que redujo las expectativas de alza de tasas del Banco de Japón en su reunión de noviembre.

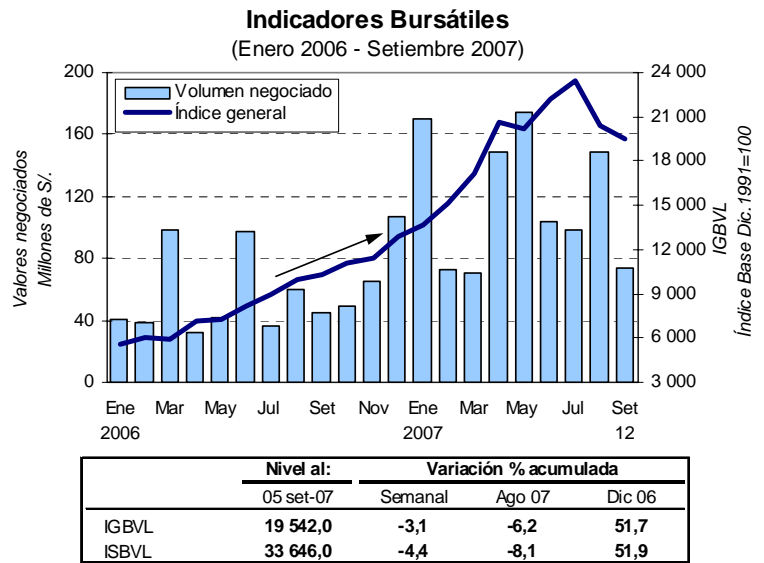
Rendimiento de los US Treasuries a 10 años disminuye a 4,41 por ciento.

Entre el 5 y el 12 de setiembre, la tasa **Libor a 3 meses** disminuyó de 5,72 a 5,70 por ciento. Asimismo, el rendimiento del **bono del Tesoro norteamericano a diez años** disminuyó de 4,47 a 4,41 por ciento. En el caso del bono del Tesoro, la disminución fue explicada por los temores de una mayor desaceleración de la economía de Estados Unidos tras conocerse que la creación de empleos se contrajo en agosto por primera vez en los últimos cuatro años (la nómina no agrícola de agosto se redujo en 4 mil empleos, cuando se esperaba un incremento de 100 mil empleos).



Bolsa de Valores de Lima disminuye 6,2 por ciento al 12 de setiembre

Al 12 de setiembre, los índices **General** y **Selectivo** de la Bolsa de Valores de Lima (BVL) disminuyeron 6,2 y 8,1 por ciento, respectivamente, debido a los temores del mercado con respecto a la desaceleración mundial y a la economía estadounidense (publicación de datos laborales negativos), que vienen afectando los precios de los commodities. Sin embargo, durante la semana de análisis, el sector agroindustrial cerró en terreno positivo luego de una toma de posiciones de los inversionistas tras las correcciones de la últimas semanas.



En lo que va del año, los índices bursátiles registraron crecimientos de 51,7 y 51,9 por ciento, respectivamente.

BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ OPERACIONES MONETARIAS Y CAMBIARIAS (Millions S/.)					
	6 Setiembre	7 Setiembre	10 Setiembre	11 Setiembre	12 Setiembre
1. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias antes de las operaciones del BCR	146,3	238,0	305,8	438,9	486,6
2. Operaciones monetarias y cambiarias del BCR antes del cierre de operaciones					
a. <u>Operaciones monetarias anunciadas del BCR</u>					
i. <u>Subasta de Certificados de Depósitos del BCR (CDBCRP)</u>					
Propuestas recibidas					
Plazo de vencimiento					
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio					
Saldo	13 493,2	13 493,2	13 493,2	13 493,2	13 493,2
Próximo vencimiento de CDBCRP (17 de setiembre del 2007)					319,9
Vencimientos de CDBCRP del 13 al 14 de setiembre del 2007					
ii. <u>Subasta de compra temporal de valores</u>	700,0	700,0	500,0	200,0	400,0
Propuestas recibidas	1 194,5	1 070,0	1 058,0	300,0	550,0
Plazo de vencimiento	1 día	3 días	1 día	1 semana	1 día
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	4,81/4,83/4,82	5,03/5,05/5,04	5,06/5,06/5,06	5,05/5,08/5,07	5,00/5,03/5,02
Saldo	700,0	700,0	500,0	600,0	400,0
iii. <u>Subasta de Certificados de Depósitos Reajustable del BCR (CDRBCRP)</u>					
Propuestas recibidas					
Plazo de vencimiento					
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio					
Saldo	500,0	500,0	500,0	500,0	500,0
Próximo vencimiento de CDRBCRP (13 de diciembre de 2006)	500,0	500,0	500,0	500,0	500,0
b. <u>Operaciones cambiarias en la Mesa de Negociación del BCR</u>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
i. Compras (millones de US\$)					
Tipo de cambio promedio					
ii. Ventas (millones de US\$)					
Tipo de cambio promedio					
c. <u>Operaciones con el Tesoro Público</u>					
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	846,3	938,0	805,8	1 038,9	886,6
4. Operaciones monetarias del BCR para el cierre de operaciones					
a. <u>Compra temporal de moneda extranjera (swaps). Monto (millones de S/.)</u>					
Comisión (tasa efectiva diaria)	0,0048%	0,0058%	0,0048%	0,0048%	0,0048%
b. <u>Compra temporal directa de valores (fuera de subasta)</u>					
Tasa de interés	5,50%	5,75%	5,75%	5,75%	5,75%
c. <u>Crédito por regulación monetaria en moneda nacional</u>					
Tasa de interés	5,50%	5,25%	5,75%	5,75%	5,75%
d. <u>Depósitos Overnight en moneda nacional</u>	0,0	59,8	0,0	0,0	0,0
Tasa de interés	4,00%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%
5. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR al cierre de operaciones	846,3	878,2	805,8	1 038,9	886,6
a. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.) (*)	2 052,3	2 082,4	2 129,4	2 156,1	2 165,7
b. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	7,3	7,4	7,5	7,6	7,6
c. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.)	667,6	697,7	744,6	771,3	781,0
d. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	2,4	2,5	2,6	2,7	2,7
6. Mercado interbancario y mercado secundario de CDBCRP					
a. <u>Operaciones a la vista en moneda nacional</u>	216,0	289,8	544,0	356,0	520,0
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	4,75/4,82/4,77	5,00/5,00/5,00	5,00/5,06/5,02	5,00/5,00/5,00	5,00/5,05/5,00
b. <u>Operaciones a la vista en moneda extranjera (millones de US\$)</u>	0,0	0,0	0,0	5,0	4,0
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio				5,50/5,50/5,50	5,50/5,50/5,50
c. <u>Total mercado secundario de CDBCRP</u>	94,8	35,0	23,0	77,7	39,0
Plazo 6 meses (monto / tasa promedio)	10,0/5,28	3,0/5,28		1,7/5,32	
Plazo 12 meses (monto / tasa promedio)					
Plazo 24 meses (monto / tasa promedio)					
7. Operaciones en moneda extranjera de las empresas bancarias (millones de US\$)	5 Setiembre	6 Setiembre	7 Setiembre	10 Setiembre	11 Setiembre
Flujo de la posición global = a + b.i - c.i + e + f	11,8	-48,5	-9,3	5,5	19,3
Flujo de la posición contable = a + b.ii - c.ii + e + f	27,3	4,5	53,0	-5,9	16,0
a. <u>Mercado spot con el público</u>	28,4	9,0	40,1	14,1	21,7
i. Compras	96,4	145,5	149,9	99,9	109,9
ii. (-) Ventas	67,9	136,5	109,8	85,7	88,2
b. <u>Compras forward al público (con y sin entrega)</u>	8,1	-111,0	1,7	39,3	47,3
i. Pactadas	30,9	172,7	72,1	53,4	149,3
ii. (-) Vencidas	22,8	283,7	70,4	14,0	102,0
c. <u>Ventas forward al público (con y sin entrega)</u>	23,6	-57,9	64,1	27,9	44,0
i. Pactadas	38,6	85,1	105,5	80,1	94,1
ii. (-) Vencidas	15,0	143,0	41,4	52,2	50,1
d. <u>Operaciones cambiarias interbancarias</u>					
i. Al contado	63,0	141,3	161,2	115,0	139,0
ii. A futuro	11,0	10,0	39,0	5,0	64,0
e. <u>Operaciones spot asociadas a swaps y vencimientos de forwards sin entrega</u>	-13,0	-142,5	-24,0	15,1	-57,6
i. Compras	8,0	136,0	25,0	25,3	42,4
ii. (-) Ventas	21,0	278,5	49,0	10,3	100,0
f. <u>Operaciones netas con otras instituciones financieras</u>	4,1	-2,7	8,0	3,0	0,0
g. <u>Crédito por regulación monetaria en moneda extranjera</u>					
Tasa de interés					
Nota: Tipo de cambio interbancario promedio (Fuente: Datatec)	3,165	3,165	3,162	3,162	3,158
(*) Datos preliminares					

d. = día(s)
s. = semana(s)
m. = mes(es)
a. = año(s)

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

		Dic.06 (a)	Ago.07 (b)	05-Sep (1)	12-Sep (2)	Variaciones respecto a		
						Semana (2)/(1)	Ago.07 (2)/(b)	Dic.06 (2)/(a)
TIPOS DE CAMBIO								
AMERICA								
BRASIL	Real	4,00	1,97	1,97	1,91	-3,3%	-3,1%	-52,3%
ARGENTINA	Peso	3,09	3,22	3,22	3,21	-0,2%	-0,3%	3,9%
MEXICO	Peso	10,80	11,02	11,08	11,10	0,2%	0,7%	2,8%
CHILE	Peso	532	524	523	515	-1,6%	-1,7%	-3,3%
COLOMBIA	Peso	2 237	2 162	2 172	2 176	0,2%	0,6%	-2,7%
VENEZUELA	Bolivar	2 145	2 145	2 145	2 145	0,0%	0,0%	0,0%
PERU	N. Sol (Venta)	3,20	3,16	3,17	3,15	-0,4%	-0,2%	-1,4%
EUROPA								
EURO	US\$ por Euro	1,320	1,363	1,365	1,391	1,9%	2,0%	5,3%
REINO UNIDO	US\$ por Libra	1,959	2,015	2,020	2,029	0,5%	0,7%	3,6%
TURQUIA	Lira	1,415	1,299	1,304	1,271	-2,5%	-2,1%	-10,2%
ASIA								
JAPON	Yen	119,01	115,76	115,18	114,13	-0,9%	-1,4%	-4,1%
HONG KONG	HK Dólar	7,78	7,80	7,79	7,79	-0,1%	-0,1%	0,1%
SINGAPUR	SG Dólar	1,53	1,52	1,53	1,51	-1,0%	-0,8%	-1,4%
COREA	Won	930	938	938	932	-0,6%	-0,6%	0,3%
MALASIA	Ringgit	3,53	3,50	3,51	3,49	-0,4%	-0,2%	-1,0%
CHINA	Yuan	7,81	7,54	7,55	7,52	-0,4%	-0,3%	-3,7%
COTIZACIONES								
ORO	LME (\$/Oz.T.)	635,00	672,90	682,80	708,30	3,7%	5,3%	11,5%
PLATA	H & H (\$/Oz.T.)	12,83	12,02	12,21	12,62	3,3%	5,0%	-1,7%
COBRE	LME (US\$/lb.)	2,85	3,44	3,37	3,35	-0,3%	-2,4%	17,6%
	Futuro a 15 meses	2,81	3,19	3,12	3,13	0,1%	-2,0%	11,1%
ZINC	LME (US\$/lb.)	1,96	1,39	1,33	1,25	-5,8%	-10,1%	-36,3%
	Futuro a 15 meses	1,73	1,31	1,27	1,22	-3,9%	-7,1%	-29,5%
PETROLEO	Residual 6 (\$/B)	45,10	55,10	55,90	57,55	3,0%	4,4%	27,6%
PETROLEO	West Texas (\$/B)	61,05	74,04	75,73	79,91	5,5%	7,9%	30,9%
PETR. WTI	Dic.06 Bolsa de NY	66,79	72,46	73,55	77,29	5,1%	6,7%	15,7%
HAR. PESCADO	64% (US\$/T.M.)	1 075	930	930	930	0,0%	0,0%	-13,5%
TASAS DE INTERÉS								
SPR. GLOBAL 15	PER. (pbs) *	109	141	159	143	-16	2	34
SPR. GLOBAL 12	PER. (pbs) *	90	137	144	142	-2	5	52
SPR. GLOBAL 33 1/	PER. (pbs)*	207	175	175	186	11	11	-21
SPR. GLOBAL 16 2/	PER. (pbs)*	104	154	154	163	9	9	59
SPR. GLOBAL 25 3/	PER. (pbs)*	193	156	160	161	1	5	-32
SPR. EMBI + 4/	PER. (pbs) *	118	166	170	170	0	4	52
	ARG. (pbs) *	216	450	465	460	-5	10	244
	BRA. (pbs) *	192	195	206	207	1	12	15
	TUR. (pbs) *	207	231	242	247	5	16	40
	Eco. Emerg. (pbs)*	169	223	233	233	0	10	64
LIBOR 3M*		5,36	5,62	5,72	5,70	-2	8	34
Bonos del Tesoro Americano (2 años)*		4,81	4,14	4,01	3,96	-5	-17	-85
Bonos del Tesoro Americano (10 años)*		4,70	4,53	4,47	4,41	-6	-12	-29
INDICES DE BOLSA								
AMERICA								
E.E.U.U.	Dow Jones	12 463	13 358	13 305	13 292	-0,1%	-0,5%	6,6%
	Nasdaq Comp.	2 415	2 596	2 606	2 592	-0,5%	-0,2%	7,3%
BRASIL	Bovespa	44 474	54 637	54 408	53 883	-1,0%	-1,4%	21,2%
ARGENTINA	Merval	2 090	2 062	2 061	2 009	-2,5%	-2,6%	-3,9%
MEXICO	IPC	26 448	30 348	30 810	30 076	-2,4%	-0,9%	13,7%
CHILE	IGP	12 376	14 761	14 675	14 163	-3,5%	-4,0%	14,4%
COLOMBIA	IGBC	11 161	10 729	10 820	10 648	-1,6%	-0,8%	-4,6%
VENEZUELA	IBC	52 234	39 528	39 704	39 223	-1,2%	-0,8%	-24,9%
PERU	Ind. Gral.	12 884	20 846	20 166	19 549	-3,1%	-6,2%	51,7%
PERU	Ind. Selectivo	22 159	36 633	35 206	33 658	-4,4%	-8,1%	51,9%
EUROPA								
ALEMANIA	DAX	6 597	7 638	7 588	7 473	-1,5%	-2,2%	13,3%
FRANCIA	CAC 40	5 542	5 663	5 552	5 508	-0,8%	-2,7%	-0,6%
REINO UNIDO	FTSE 100	6 221	6 303	6 271	6 306	0,6%	0,0%	1,4%
TURQUÍA	XU100	39 117	50 199	49 421	49 233	-0,4%	-1,9%	25,9%
ASIA								
JAPON	Nikkei 225	17 226	16 569	16 158	15 798	-2,2%	-4,7%	-8,3%
HONG KONG	Hang Seng	19 965	23 984	24 069	24 310	1,0%	1,4%	21,8%
SINGAPUR	Straits Times	2 986	3 393	3 445	3 506	1,8%	3,3%	17,4%
COREA	Seul Comp.	1 434	1 873	1 866	1 814	-2,8%	-3,2%	26,4%
TAILANDIA	SET	680	813	815	802	-1,5%	-1,4%	18,0%
CHINA	Shanghai C.	2 675	5 219	5 311	5 173	-2,6%	-0,9%	93,3%

* 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

	2006					2007						Var.
	Dic.	Mar	Jun	Jul	Ago	6 Set.	7 Set.	10 Set.	11 Set.	12 Set.	Set	
RESERVAS INTERNACIONALES (Mills. US\$) / INTERNATIONAL RESERVES												
Posición de cambio / <i>Net international position</i>	11 086	12 403	15 305	15 286	15 277	15 311	15 336	15 345	15 365			88
Reservas internacionales netas / <i>Net international reserves</i>	17 275	18 427	21 528	23 333	24 069	24 171	24 221	24 212	24 283			214
Depósitos del sistema financiero en el BCRP / <i>Financial system deposits at BCRP</i>												
Empresas bancarias / <i>Banks</i>	3 481	3 629	3 523	3 759	4 341	4 441	4 457	4 424	4 483			142
Banco de la Nación / <i>Banco de la Nación</i>	3 312	3 245	3 395	3 649	4 092	4 180	4 210	4 179	4 235			143
Resto de instituciones financieras / <i>Other financial institutions</i>	92	312	58	37	187	183	168	165	170			-17
Depósitos del sector público en el BCRP / <i>Public sector deposits at BCRP *</i>	77	72	70	73	62	78	79	79	78			17
	2 778	2 490	2 854	4 433	4 620	4 589	4 597	4 599	4 603			-18
OPERACIONES CAMBIARIAS BCR (Mill. US\$) / BCRP FOREIGN OPERATIONS												
	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.							Acum.
Compras netas en Mesa de Negociación / <i>Net purchases of foreign currency</i>	645	411	207	-158	-65	0	0	0	0	0	0	-6
Operaciones swaps netas / <i>Net swap operations</i>	695	610	371	933	135	0	0	0	0	0	0	0
Operaciones con el Sector Público / <i>Public sector</i>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	-50	-200	-168	-1 091	-200	0	0	0	0	0	0	-6
TIPO DE CAMBIO (S/. por US\$) / EXCHANGE RATE												
	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.							Prom.
Compra interbancario / <i>Interbank</i>	Promedio / <i>Average</i>	3,204	3,185	3,170	3,160	3,157	3,164	3,161	3,160	3,158	3,151	3,160
Venta Interbancario / <i>Interbank Ask</i>	Apertura / <i>Opening</i>	3,207	3,186	3,171	3,162	3,159	3,166	3,162	3,160	3,161	3,155	3,162
	Mediodía / <i>Midday</i>	3,206	3,186	3,171	3,162	3,159	3,165	3,162	3,162	3,159	3,153	3,161
	Cierre / <i>Close</i>	3,206	3,186	3,171	3,162	3,159	3,165	3,163	3,163	3,155	3,153	3,161
	Promedio / <i>Average</i>	3,206	3,186	3,171	3,162	3,159	3,165	3,162	3,162	3,159	3,154	3,161
Sistema Bancario (SBS) / <i>Banking System</i>	Compra / <i>Bid</i>	3,205	3,185	3,170	3,160	3,158	3,164	3,161	3,161	3,159	3,159	3,161
	Venta / <i>Ask</i>	3,206	3,186	3,171	3,161	3,159	3,166	3,162	3,162	3,160	3,160	3,163
Índice de tipo de cambio real (2001 = 100) / <i>Real exchange rate Index (2001 = 100)</i>		106,3	106,1	107,7	108,2	107,3						
INDICADORES MONETARIOS / MONETARY INDICATORS												
Moneda nacional / Domestic currency												
Emisión Primaria (Var. % mensual) / <i>(% monthly change)</i>	15,7	1,3	3,0	5,3	0,8	2,8	3,0	1,9	3,4			
Monetary base (Var. % últimos 12 meses) / <i>(% 12-month change)</i>	18,3	20,7	26,2	23,0	29,5							
Oferta monetaria (Var. % mensual) / <i>(% monthly change)</i>	12,4	2,0	5,7	1,1								
Money Supply (Var. % últimos 12 meses) / <i>(% 12-month change)</i>	18,0	29,1	43,7	41,4								
Crédito sector privado (Var. % mensual) / <i>(% monthly change)</i>	3,1	3,4	5,8	3,3								
Crédit to the private sector (Var. % últimos 12 meses) / <i>(% 12-month change)</i>	29,0	30,3	41,8	44,5								
TOSE saldo fin de período (Var. % acum. en el mes) / <i>TOSE balance (% change)</i>	1,0	3,9	4,2	0,9	5,7	0,6	1,9	1,7				
Superávit de encaje promedio (Var. % acum. en el mes) / <i>Average reserve surplus (% of TOSE)</i>	0,9	0,9	1,0	0,8	0,9	1,6	1,8	1,8				
Cuenta corriente de los bancos (saldo mill. S./) / <i>Banks' current account (balance)</i>	305	351	420	442	425	846	878	806	1 039	887		
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
Depósitos públicos en el BCRP (millones S./) / <i>Public sector deposits at the BCRP (Mills. S./)</i>	10 172	11 159	15 866	16 432	16 455	16 569	16 487	16 505	16 389	n.d.		
Certificados de Depósitos BCRP (saldo Mill.S./) / <i>CDBCRP balance (Millions of S./)</i>	8 066	12 016	15 852	14 335	13 493	13 493	13 493	13 493	13 493	13 493		
CD Reajustables BCRP (saldo Mill.S./) / <i>CDRBCRP balance (Millions of S./)</i>	0	0	0	0	500	500	500	500	500	500		
Operaciones de reporte (saldo Mill. S./) / <i>repos (balance millions of S./)</i>	0	0	0	400	530	700	700	500	600	600		
TAMN / <i>Average lending rates in domestic currency</i>	23,08	23,31	22,39	23,26	22,87	22,72	22,76	22,74	22,61	22,61	22,72	
Préstamos y descuentos hasta 360 días / <i>Loans & discount</i>	13,79	14,03	13,14	12,91	12,95	12,81	12,83	12,82	12,85	12,86	12,82	
Interbancario / <i>Interbank</i>	4,51	4,50	4,52	4,69	4,77	4,77	5,00	5,02	5,00	5,00	4,92	
Preferencial corporativa a 90 días / <i>Corporate Prime</i>	5,23	5,18	5,20	5,34	5,35	5,46	5,46	5,46	5,46	5,46	5,41	
Operaciones de reporte con CDBCRP / <i>CDBCRP repos</i>	s.m.	s.m.	s.m.	4,82	4,79	4,82	5,04	5,06	5,04	5,06		
Créditos por regulación monetaria / <i>Rediscounts **</i>	5,25	5,25	5,25	5,50	5,50	5,50	5,75	5,75	5,75	5,75		
Del saldo de CDBCRP / <i>CDBCRP balance</i>	5,12	5,24	5,26	5,32	5,33	5,33	5,33	5,33	5,33	5,33		
Moneda extranjera / foreign currency												
Crédito sector privado (Var. % mensual) / <i>(% monthly change)</i>	-2,3	1,7	4,9	1,3								
Crédit to the private sector (Var. % últimos 12 meses) / <i>(% 12-month change)</i>	3,2	7,7	9,7	10,7								
TOSE saldo fin de período (Var. % acum. en el mes) / <i>TOSE balance (% change)</i>	2,4	-0,9	-2,5	5,2	0,9	-0,2	-0,2	-0,8				
Superávit de encaje promedio (Var. % acum. en el mes) / <i>Average reserve surplus (% of TOSE)</i>	0,3	0,3	0,2	0,2	0,2	1,6	3,3	3,6				
Créditos por regulación monetaria (millones de US dólares) / <i>Rediscounts</i>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TAMEX / <i>Average lending rates in foreign currency</i>	10,80	10,65	10,58	10,45	10,43	10,51	10,58	10,57	10,55	10,55	10,54	
Préstamos y descuentos hasta 360 días / <i>Loans & discount</i>	10,05	9,93	9,92	9,71	9,73	9,83	9,93	9,92	9,90	9,91	9,87	
Interbancario / <i>Interbank</i>	5,37	5,51	5,76	6,05	5,70	s.m.	s.m.	s.m.	5,50	5,50	5,46	
Preferencial corporativa a 90 días / <i>Corporate Prime</i>	6,09	6,11	6,18	6,28	6,33	6,33	6,33	6,33	6,33	6,33	6,33	
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.	s.m.	s.m.	
INDICADORES BURSÁTILES / STOCK MARKET INDICES												
	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.							Acum.
Índice General Bursátil (Var. %) / <i>General Index (% change)</i>	12,2	13,2	11,1	4,7	-11,0	0,5	-3,0	-4,3	3,2	0,7		-6,9
Índice Selectivo Bursátil (Var. %) / <i>Blue Chip Index (% change)</i>	12,1	11,3	12,4	5,7	-11,9	0,1	-3,7	-4,7	3,0	0,9		-9,0
Monto negociado en acciones (Mill. S./) - Prom. diario	107,1	70,5	103,7	98,3	148,6	79,5	69,1	158,3	72,5	75,0		73,7
INFLACIÓN (%) / INFLATION (%)												
Inflación mensual / <i>Monthly</i>	0,03	0,35	0,47	0,48	0,14							
Inflación últimos 12 meses / <i>% 12 months change</i>	1,14	0,25	1,55	2,21	2,20							
GOBIERNO CENTRAL (Mill. S./) / CENTRAL GOVERNMENT (Mills. of S./)												
Resultado primario / <i>Primary balance</i>	-1 840	1 356	-1 821	1 083								
Ingresos corrientes / <i>Current revenue</i>	4 409	4 665	4 650	5 055								
Gastos no financieros / <i>Non-financial expenditure</i>	6 289	3 318	6 499	4 069								
COMERCIO EXTERIOR (Mills. US\$) / FOREIGN TRADE (Mills. of US\$)												
Balanza Comercial / <i>Trade balance</i>	1 117	685	879	865								
Exportaciones / <i>Exports</i>	2 545	2 092	2 401	2 615								
Importaciones / <i>Imports</i>	1 427	1 407	1 522	1 750								
PRODUCTO BRUTO INTERNO (Índice 1994=100) / GROSS DOMESTIC PRODUCT												
Variac. %, respecto al mismo mes del año anterior / <i>Annual rate of growth (12 months)</i>	8,1	6,6	6,6									
COTIZACIONES INTERNACIONALES / INTERNATIONAL QUOTATIONS												
	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.							Prom.
LIBOR a tres meses (%) / <i>LIBOR 3-month (%)</i>	5,36	5,35	5,36	5,36	5,47	5,72	5,73	5,70	5,70	5,70	5,71	
Dow Jones (Var. %) / <i>(% change)</i>	1,97	0,70	-1,61	-1,47	1,10	0,44	-1,87	0,11	1,38	-0,13	-0,50	
Rendimiento de los U.S. Treasuries (10 años) / <i>U.S. Treasuries yield (10 years)</i>	4,56	4,56	5,11	4,99	4,69	4,51	4,38	4,32	4,37	4,41	4,44	
Stripped spread del EMBI+ PERÚ (pbs) / <i>EMBI+ PERU stripped spread (basis points) ****</i>	131	132	103	129	169	168	176	184	178	170	171	

* Incluye depósitos de Promcepri, Fondo de Estabilización Fiscal (FEF), Cofide, fondos administrados por la ONP, y otros depósitos del MEF. El detalle se presenta en el cuadro No.24 de la Nota Semanal.

** A partir del 7 de setiembre de 2007, esta tasa se elevó a 5,75%.

*** 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 Peru 2025 y 2033. Al ser los spreads de dichos bc a los 200 pbs, ello explica el aumento de cerca de 40 pbs en el EMBI+ PERÚ a partir del 29 de setiembre.

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

Elaboración: Departamento de Publicaciones Económicas.