



### Indicadores

- RIN en US\$ 34 912 millones al 22 de julio
- Tasa de interés interbancaria en 5,88 por ciento al 23 de julio
- Tipo de cambio al 23 de julio en S/. 2,837
- Riesgo país en 188 pbs al 23 de julio
- Superávit económico de S/. 1 291 millones en junio
- Crédito al Sector Privado aumentó 4,7 por ciento en junio
- Bolsa de Valores disminuyó 18,6 por ciento al 23 de julio

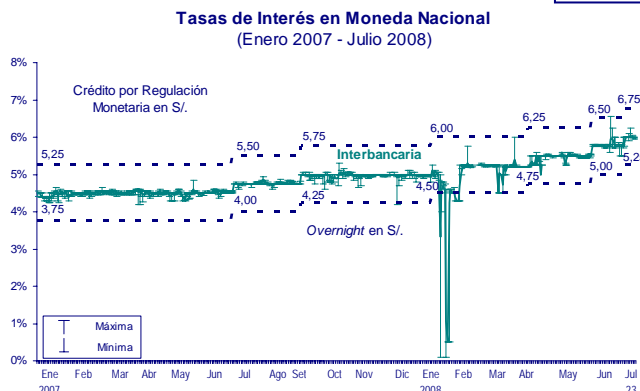
### Contenido

- Tasa de interés interbancaria al 23 de julio: 5,88 por ciento ix
- Tasa de interés corporativa en nuevos soles aumentó a 6,72 por ciento ix
- Demanda por circulante xi
- Reservas internacionales en US\$ 34 912 millones al 22 de julio xii
- Tipo de cambio en S/. 2,837 por dólar xii
- Liquidez y crédito al Sector Privado al 30 de junio xiii
- Evolución del crédito al Sector Privado xiv
- Superávit económico de S/. 1 291 millones en junio de 2008 xv
- Riesgo país se ubica en 184 puntos básicos xvi
- Bolsa de Valores de Lima disminuye 18,6 por ciento al 23 de julio de 2008 xix

## Tasa de interés interbancaria al 23 de julio: 5,88 por ciento

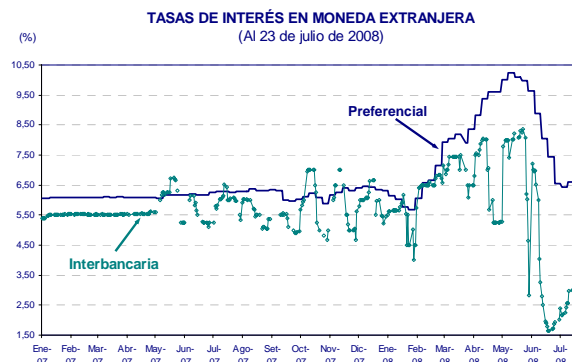
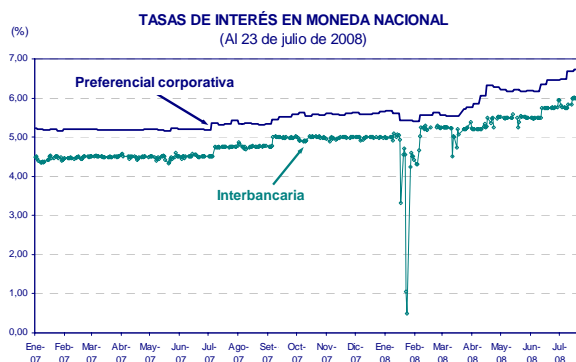
El promedio diario de la tasa interbancaria en moneda nacional al 23 de julio se ubicó en 5,88 por ciento, superior al promedio de junio (5,68 por ciento). **Del 16 al 23 de julio**, dicha tasa se mantuvo en 6,00 por ciento.

Tasa interbancaria promedio (por ciento)		
	Promedio	Desviación Estándar
Diciembre 2006	4,51	0,04
Diciembre 2007	4,99	0,02
Enero 2008	4,44	1,24
Febrero	5,02	0,36
Marzo	5,21	0,21
Abril	5,37	0,13
Mayo	5,50	0,07
Junio	5,68	0,13
Julio 23	5,88	0,11



## Tasa de interés corporativa en nuevos soles aumentó a 6,72 por ciento

En el período comprendido entre el **16 y el 23 de julio**, el promedio diario de la tasa de interés corporativa a 90 días en moneda nacional aumentó de 6,69 a 6,72 por ciento. Por el contrario, esta tasa en dólares disminuyó de 6,62 a 6,52 por ciento.

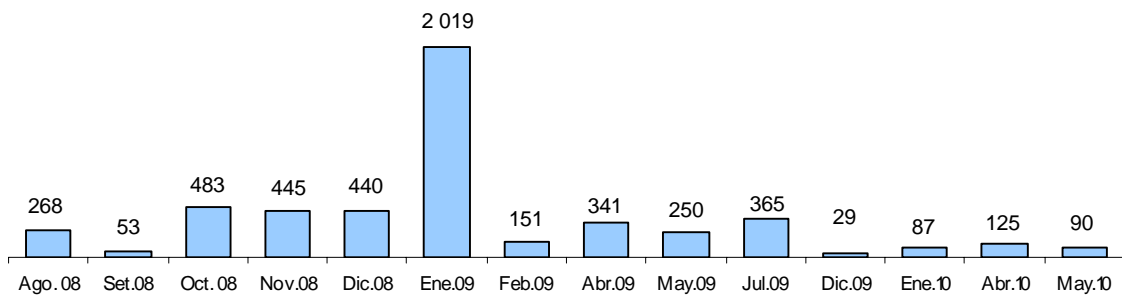


### Operaciones monetarias

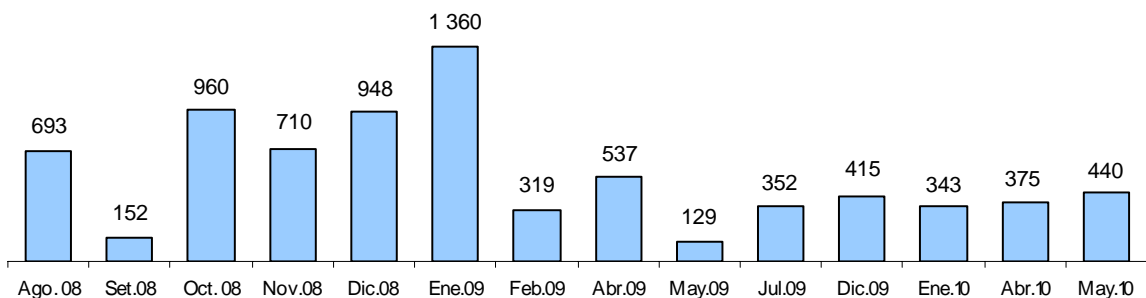
Entre el 17 y el 23 de julio, el Banco Central realizó las siguientes operaciones monetarias: i) subastas de Certificados de Depósito del BCRP de Negociación Restringida (CDBCRP-NR) por S/. 1 455 millones promedio diario a plazos de 1 día, 3 meses, 4 meses y 1 año, a una tasa promedio de 5,99 por ciento, alcanzando un saldo de S/. 21 906 millones; ii) ventas al Tesoro Público por US\$ 60 millones y iii) depósitos *overnight* en moneda nacional por S/. 515 millones.

El saldo total de los Certificados de Depósito del BCRP (CDBCRP) suman un total de S/. 12 878 millones, de los cuales S/. 5 145 millones (40 por ciento) corresponden a CDBCRP adquiridos por no residentes, cuyos vencimientos se concentran principalmente hasta enero de 2009; asimismo, el monto de S/. 7 733 millones (60 por ciento) corresponden a CDBCRP adquiridos por residentes.

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

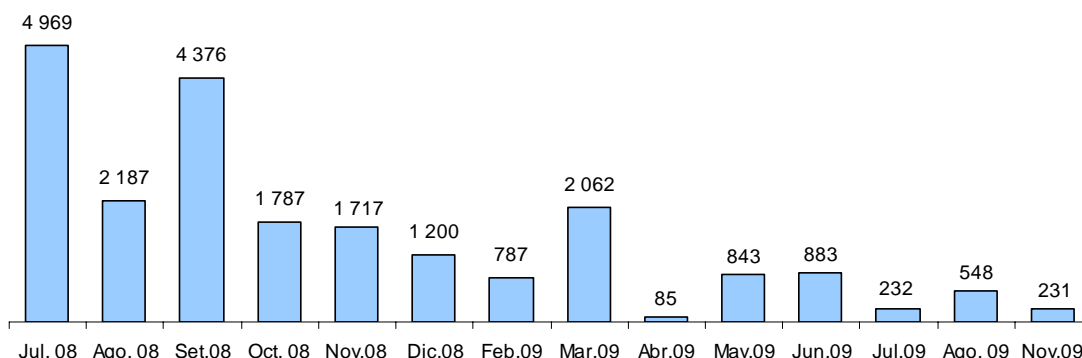


**CRONOGRAMA DE VENCIMIENTO DE LOS CDBCRP DE RESIDENTES**  
(Saldos en millones de nuevos soles)



El saldo total de los Certificados de Depósito del BCRP de Negociación Restringida (CDBCRP-NR) asciende a S/. 21 906 millones, donde el 53 por ciento de los CDBCRP-NR vencen hasta setiembre de 2008.

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



**Demanda por circulante**

Entre el 15 y el 21 de julio, el **circulante** se incrementó en S/. 474 millones, en línea con el aumento estacional de la demanda por circulante asociado a las gratificaciones del mes de julio. En este contexto, las **operaciones monetarias** del BCRP se orientaron al vencimiento neto de los CDBCRP-NR por S/. 1 600 millones (vencimientos de S/. 9 730 millones y colocaciones de S/. 8 130 millones), lo que juntamente con la disminución en el encaje de soles (S/. 454 millones) permitió a los bancos satisfacer la mayor demanda por circulante y los mayores depósitos del sector público por S/ 1 551 millones en el BCRP.

**OPERACIONES DEL BCRP**  
(Millones de nuevos soles)

	FLUJOS				SALDOS		
	Del 15/07 al 21/07	Jun-08	Jul-08 *	Acumulado anual	31-Dic-07	30-Jun-08	21-Jul-08
<b>I. POSICIÓN DE CAMBIO</b>	<b>-356</b>	<b>-709</b>	<b>-219</b>	<b>21 897</b>	<b>58 865</b>	<b>81 079</b>	<b>77 323</b>
(Millones de US\$)	-126	-242	-73	7 605	19 622	27 299	27 226
<b>A. Operaciones cambiarias</b>	<b>-29</b>	<b>-413</b>	<b>-144</b>	<b>6 687</b>			
1. Operaciones en la Mesa de Negociación	0	-164	-115	8 449			
2. Operaciones Swaps	0	0	0	0			
3. Sector público	-30	-250	-30	-1 802			
4. Otros	1	1	1	40			
<b>B. Resto de operaciones</b>	<b>-96</b>	<b>171</b>	<b>71</b>	<b>918</b>			
<b>II. ACTIVO INTERNO NETO</b>	<b>829</b>	<b>936</b>	<b>584</b>	<b>-20 783</b>	<b>-44 008</b>	<b>-65 473</b>	<b>-61 352</b>
<b>A. Operaciones monetarias</b>	<b>50</b>	<b>1 312</b>	<b>611</b>	<b>-17 564</b>	<b>-38 714</b>	<b>-56 889</b>	<b>-56 267</b>
<b>1. Operaciones de esterilización</b>	<b>50</b>	<b>1 312</b>	<b>611</b>	<b>-17 564</b>	<b>-38 714</b>	<b>-56 889</b>	<b>-56 267</b>
a. Depósitos M/n del sector público	-1 551	-332	185	-3 927	-16 924	-21 036	-20 851
b. Certificados de Depósitos BCRP	0	1 277	1 775	8 581	-21 458	-14 653	-12 878
c. Certificados de Depósitos Reajutable BCRP	0	0	0	0	0	0	0
d. CD BCRP con Negociación Restringida	1 600	-113	-1 808	-21 815	0	-20 007	-21 815
e. Depósitos a plazo	0	0	0	-283	0	-283	-283
f. Depósitos overnight	0	470	459	20	-20	-459	0
g. Otras operaciones	1	10	0	-140	-312	-452	-441
<b>2. Operaciones de inyección de liquidez</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a. Compra temporal de títulos valores	0	0	0	0	0	0	0
b. Créditos de regulación monetaria	0	0	0	0	0	0	0
<b>B. Encaje en moneda nacional **</b>	<b>454</b>	<b>-148</b>	<b>19</b>	<b>-2 491</b>	<b>-2 922</b>	<b>-5 432</b>	<b>-5 413</b>
<b>C. Resto</b>	<b>326</b>	<b>-229</b>	<b>-46</b>	<b>-728</b>			
<b>III. CIRCULANTE **</b>	<b>474</b>	<b>227</b>	<b>365</b>	<b>1 114</b>	<b>14 857</b>	<b>15 606</b>	<b>15 971</b>
(Variación mensual)					13.0%	1.5%	2.3%
(Variación acumulada)					27.1%	5.0%	7.5%
(Variación últimos 12 meses)					27.1%	30.9%	30.9%

\* Al 21 de julio de 2008

\*\* Datos preliminares

El saldo esterilizado ascendió a S/. 56 267 millones, equivalente al 352,3 por ciento del circulante; correspondiendo S/. 20 851 millones a depósitos del sector público, S/. 12 878 millones a Certificados de Depósito del BCRP, S/. 21 815 millones a Certificados de Depósito del BCRP de Negociación Restringida y S/. 283 millones a Depósitos a Plazo en el BCRP. El plazo residual promedio de los CDBCRP de Negociación Restringida al 21 de julio se ubica en 110 días y el del total de los instrumentos de esterilización se ubica en 152 días.

## Reservas internacionales en US\$ 34 912 millones al 22 de julio

Al **22 de julio**, las RIN alcanzaron los US\$ **34 912** millones, monto menor en US\$ 606 millones al registrado al cierre de junio y en US\$ 7 224 millones con respecto al cierre del año 2007. La disminución del saldo de las RIN se produjo principalmente por los menores depósitos del sistema financiero por US\$ 452 millones, las operaciones cambiarias del BCRP por US\$ 114 millones, la venta de moneda extranjera para el cumplimiento del compromiso de la deuda externa por US\$ 30 millones, así como por la menor valuación de los activos de reserva por US\$ 17 millones. Ello fue atenuado en parte por el aumento del rendimiento de las inversiones por US\$ 12 millones y por los mayores depósitos del sector público por US\$ 51 millones.

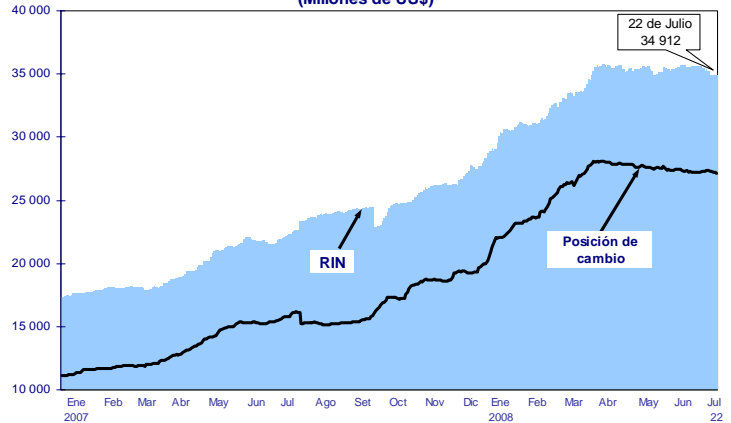
Por su parte, la Posición de Cambio del BCRP al **22 de julio** fue de US\$ **27 146** millones, menor en US\$ 153 millones a la del cierre de junio.

## Tipo de cambio en S/. 2,837 por dólar

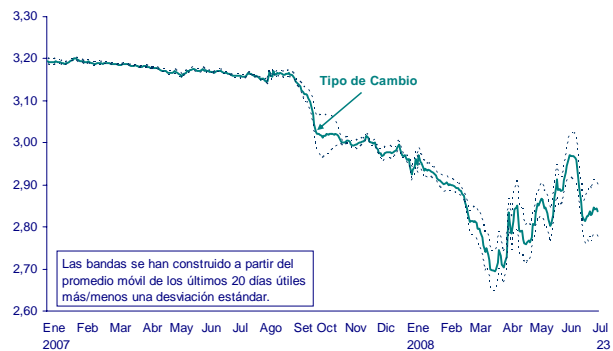
Del **16 al 23 de julio**, el tipo de cambio interbancario promedio venta aumentó de S/. 2,828 a S/. 2,837. En este periodo, el BCRP no intervino en el mercado cambiario. En lo que va del mes de julio, el nuevo sol se apreció en 4,4 por ciento.

Del **15 al 21 de julio**, el saldo de compras netas *forward* del sistema bancario con el público aumentó en US\$ 131,1 millones, acumulando en el mes un incremento de US\$ 574,1 millones.

Reservas Internacionales Netas y Posición de Cambio del BCRP  
Enero 2007 - Julio 2008  
(Millones de US\$)



TIPO DE CAMBIO VENTA INTERBANCARIO  
(S/. por US\$)



Saldo de Compras Netas Forward con el Público  
(Ene 2007 - Jul 2008)



VENCIMIENTOS DE OPERACIONES FORWARD DE LA BANCA CON EL PÚBLICO  
(En mles de US\$)

El saldo de compras netas *forward* al 21 de julio asciende a US\$ 1 458 millones, de los cuales US\$ 1 120 millones (77 por ciento) corresponden a operaciones con vencimiento en los meses de agosto, setiembre y octubre de 2008.

Mes	Compra (C)	Venta (V)	Compras Netas (C) - (V)
Del 22 al 31 Julio	1 191	1 127	64
Agosto	1 969	1 320	649
Setiembre	657	402	255
Octubre	418	202	216
Noviembre	544	369	174
Diciembre	520	276	244
Enero 2009	599	620	-21
Febrero 2009 a Octubre 2010	691	814	-123
<b>Saldo al 21 de julio 2008</b>	<b>6 589</b>	<b>5 132</b>	<b>1 458</b>

**Liquidez y crédito al Sector Privado al 30 de junio**

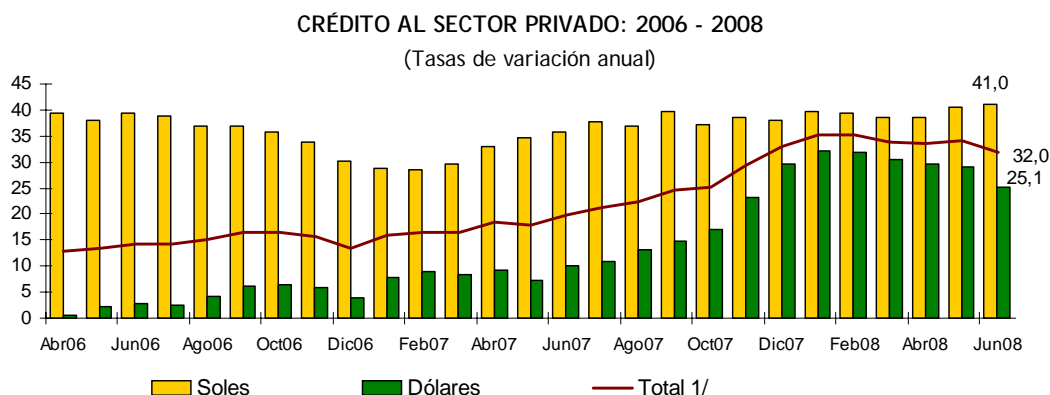
En las últimas cuatro semanas, la liquidez en **moneda nacional** aumentó en 1,4 por ciento (S/. 751 millones), alcanzando un saldo de S/. 54 589 millones (crecimiento anual de 51,8 por ciento). El crédito al sector privado en moneda nacional aumentó en 3,1 por ciento (S/. 1 196 millones), con lo que su saldo fue de S/. 39 763 millones (crecimiento últimos 12 meses de 41,0 por ciento).

La liquidez en **moneda extranjera** aumentó en 0,6 por ciento (US\$ 76 millones), alcanzando un saldo de US\$ 12 453 millones (crecimiento anual de 7,6 por ciento). El crédito al sector privado en moneda extranjera aumentó en 1,4 por ciento (US\$ 217 millones), alcanzando un saldo de US\$ 15 422 millones. Con ello, la tasa de crecimiento en los últimos 12 meses fue de 25,1 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
<b>2006</b>										
Dic.	15,7%	18,3%	10,6%	17,9%	3,3%	30,2%	1,8%	12,7%	-2,1%	3,9%
<b>2007</b>										
Mar.	1,3%	20,7%	2,9%	24,6%	3,1%	29,5%	1,2%	5,5%	1,7%	8,3%
Abr.	1,9%	22,7%	-1,7%	27,5%	4,1%	33,1%	3,0%	9,9%	1,3%	9,2%
May.	0,4%	25,3%	1,9%	30,3%	2,2%	34,8%	2,6%	14,0%	1,6%	7,3%
Jun.	3,0%	26,2%	2,9%	32,1%	2,8%	35,8%	-1,0%	12,6%	4,7%	10,0%
Jul.	5,3%	23,0%	4,5%	34,4%	2,9%	37,7%	2,1%	14,3%	1,3%	10,9%
Ago.	0,8%	29,5%	2,2%	36,0%	1,3%	37,0%	2,6%	16,5%	1,2%	13,1%
Set.	-1,8%	26,1%	-0,4%	34,0%	4,2%	39,6%	1,7%	17,9%	2,6%	14,9%
Oct.	4,1%	30,3%	5,8%	38,3%	1,8%	37,3%	1,7%	18,1%	2,1%	17,0%
Nov.	2,3%	29,9%	5,4%	40,4%	4,0%	38,5%	1,6%	17,2%	6,8%	23,2%
Dic.	14,3%	28,2%	5,6%	34,1%	2,9%	37,9%	2,7%	18,3%	2,9%	29,5%
<b>2008</b>										
Ene.	-5,9%	29,4%	1,8%	35,1%	2,2%	39,7%	-1,4%	18,1%	1,7%	32,1%
Feb.	7,2%	36,6%	6,9%	44,3%	2,4%	39,4%	-4,5%	12,6%	0,3%	31,9%
Mar.	1,6%	36,9%	5,2%	47,5%	2,4%	38,5%	0,0%	11,3%	0,7%	30,5%
Abr.	9,2%	46,7%	3,4%	55,3%	4,3%	38,7%	1,1%	9,2%	0,7%	29,6%
May.	4,0%	51,8%	1,1%	53,9%	3,6%	40,5%	-0,6%	5,8%	1,2%	29,1%
Jun.	1,8%	50,1%	1,4%	51,8%	3,1%	41,0%	0,6%	7,6%	1,4%	25,1%
Memo:										
Saldos al 31 de may. (Mill.S./o Mill.US\$)	20 663		53 838		38 568		12 377		15 204	
Saldos al 30 de jun. (Mill.S./o Mill.US\$)	21 038		54 589		39 763		12 453		15 422	

## Evolución del crédito al Sector Privado

En junio, el crédito al sector privado otorgado por las sociedades de depósito (entidades captadoras de depósitos) aumentó 4,7 por ciento (S/. 3 818 millones), con lo que la tasa de crecimiento anual fue 27,2 por ciento (32,0 por ciento si se considera un tipo de cambio constante).



1/ Tipo de cambio constante.

La tasa de expansión mensual del **crédito al sector privado en soles** fue 3,1 por ciento, equivalente a un flujo mensual de S/. 1 196 millones. El crédito en soles de las empresas bancarias registró un crecimiento de 4,1 por ciento, cuya evolución mensual se reflejó en todos los tipos de crédito: hipotecario (6,2 por ciento), de microempresa (5,4 por ciento), corporativos (4,1 por ciento) y de consumo (3,3 por ciento).

Durante los últimos 12 meses, la tasa de crecimiento del crédito al sector privado en soles fue 41,0 por ciento (flujo anual de S/. 11 555 millones), cuyo mayor aporte en términos de monto provino de las empresas bancarias (flujo anual de S/. 9 902 millones). De estas últimas destacaron las colocaciones al segmento hipotecario en soles, con un crecimiento de 90,9 por ciento con respecto de junio de 2007.

### CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO EN MONEDA NACIONAL

	Saldos en millones de Nuevos Soles			Tasas de crecimiento		
	Jun07	May08	Jun08	May.08/ May.07	Jun.08/ Jun.07	Jun.08/ May.08
Empresas bancarias	21 349	30 019	31 251	50,0	46,4	4,1
Banca estatal	2 140	2 424	2 365	16,1	10,5	-2,4
Instit. de microfinanzas	4 720	6 124	6 147	14,4	30,2	0,4
<b>TOTAL</b>	<b>28 209</b>	<b>38 568</b>	<b>39 763</b>	<b>40,5</b>	<b>41,0</b>	<b>3,1</b>

### EMPRESAS BANCARIAS: CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO EN MONEDA NACIONAL

	Saldos en millones de Nuevos Soles			Tasas de crecimiento		
	Jun07	May08	Jun08	May.08/ May.07	Jun.08/ Jun.07	Jun.08/ May.08
Créditos corporativos 1/	9 845	12 746	13 273	32,5	34,8	4,1
Microempresa	2 268	3 362	3 544	52,5	56,3	5,4
Consumo 2/	8 049	11 777	12 168	66,9	51,2	3,3
Hipotecario	1 187	2 134	2 266	90,4	90,9	6,2
<b>TOTAL 3/</b>	<b>21 349</b>	<b>30 019</b>	<b>31 251</b>	<b>50,0</b>	<b>46,4</b>	<b>4,1</b>

1/ Incluye créditos comerciales a empresas no financieras e inversiones en valores.

2/ Aislado el efecto de conversión de la ex financiera Cordillera, el crecimiento anual sería 40,2%

3/ Aislado el efecto de conversión de la ex financiera Cordillera, el crecimiento anual sería 42,2%

En junio, el **crédito al sector privado en dólares** tuvo un crecimiento de 1,5 por ciento (flujo de US\$ 217 millones), acumulando un incremento de 25,1 por ciento en los últimos 12 meses (flujo de US\$ 3 094 millones). El aumento del crédito en junio se explicó principalmente por los mayores créditos corporativos de las empresas bancarias (crecimiento mensual de 1,8 por ciento y un flujo de US\$ 196 millones).

#### CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO EN MONEDA EXTRANJERA

	Saldos en millones de dólares			Tasas de crecimiento		
	Jun07	May08	Jun08	May.08/ May.07	Jun.08/ Jun.07	Jun.08/ May.08
Empresas bancarias	11 464	14 371	14 589	31,8	27,3	1,5
Banca estatal	174	169	169	-4,0	-2,9	-.
Instit. de microfinanzas	690	664	664	-5,4	-3,8	-.
<b>TOTAL</b>	<b>12 328</b>	<b>15 204</b>	<b>15 422</b>	<b>29,1</b>	<b>25,1</b>	<b>1,4</b>

#### EMPRESAS BANCARIAS: CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO EN MONEDA EXTRANJERA

	Saldos en millones de dólares			Tasas de crecimiento		
	Jun07	May08	Jun08	May.08/ May.07	Jun.08/ Jun.07	Jun.08/ May.08
Créditos corporativos 1/	8 335	10 781	10 977	36,5	31,7	1,8
Microempresa	243	295	291	25,5	19,8	-1,4
Consumo	797	1 014	1 024	41,4	28,5	1,0
Hipotecario	2 089	2 281	2 297	11,2	10,0	0,7
<b>TOTAL</b>	<b>11 464</b>	<b>14 371</b>	<b>14 589</b>	<b>31,8</b>	<b>27,3</b>	<b>1,5</b>

1/ Incluye créditos comerciales a empresas no financieras e inversiones en valores.

### Superávit económico de S/. 1 291 millones en junio de 2008

En junio las operaciones del gobierno central registraron un **superávit económico de S/. 1 291 millones, en contraste con el déficit observado en junio 2007 de S/. 2 275 millones.** Este resultado positivo se explica tanto por los mayores ingresos corrientes, 16,1 por ciento en términos reales, como por los menores gastos no financieros en 39,9 por ciento en términos reales, debido a que las transferencias a los gobiernos locales se desfasaron hasta julio y agosto, esperando los resultados del censo para la distribución del canon minero. Por otro lado, **el gasto no financiero neto de transferencias a otras entidades públicas creció 18,2 por ciento en términos reales.**

Este superávit económico de junio se reflejó principalmente en mayores depósitos del sector público en el sistema financiero, los que aumentaron en S/. 1 333 millones.

En junio, los **ingresos corrientes del gobierno central aumentaron 16,1 por ciento en términos reales. Los ingresos tributarios** crecieron 11,9 por ciento: 21,6 por ciento en el impuesto general a las ventas, 16,4 por ciento en el caso del impuesto a la renta y 3,0 por ciento en otros ingresos tributarios entre los que destaca el impuesto temporal a los activos netos. **Los ingresos no tributarios** aumentaron 45,5 por ciento debido a los mayores ingresos por recursos directamente recaudados, regalías y canon.



## OPERACIONES DEL GOBIERNO CENTRAL (Millones de nuevos soles)

	Junio			Primer semestre		
	2007	2008	Var % Real	2007	2008	Var % Real
1. INGRESOS CORRIENTES	4 611	5 657	16,1	31 024	35 279	8,1
A. Tributarios	4 043	4 784	11,9	26 720	29 619	5,4
B. No tributarios	568	873	45,5	4 304	5 660	25,1
2. GASTOS NO FINANCIEROS	6 455	4 104	-39,9	22 831	22 103	-7,9
A. Gasto no financiero neto de transferencias	2 549	3 186	18,2	14 509	17 242	12,9
- Gasto corriente no financiero	2 160	2 745	20,2	12 991	15 071	10,3
- Gasto de capital	389	441	7,3	1 518	2 171	35,7
B. Transferencias a otras entidades públicas	3 906	918	-77,8	8 322	4 861	-44,3
3. INGRESOS DE CAPITAL	28	35	16,2	158	152	-8,4
4. RESULTADO PRIMARIO	<u>-1 816</u>	<u>1 588</u>		<u>8 351</u>	<u>13 328</u>	
5. INTERESES	458	297		2 690	2 553	
6. RESULTADO ECONÓMICO	<u>-2 275</u>	<u>1 291</u>		<u>5 661</u>	<u>10 775</u>	
7. FINANCIAMIENTO	2 275	-1 291		-5 661	-10 775	
1. Financiamiento Externo	-301	42		-1 970	-4 468	
A. Desembolsos	73	348		7 720	1 121	
B. Amortizaciones	-374	-306		-9 690	-5 590	
2. Financiamiento Interno	2 570	-1 333		-3 771	-6 331	
3. Privatizaciones y concesiones	5	1		80	24	

Fuente: MEF y SUNAT.

**El gasto no financiero neto de transferencias a otras entidades públicas (S/. 3 186 millones) aumentó en 18,2 por ciento en términos reales**, correspondiendo a los gastos corrientes (S/. 2 745 millones) un crecimiento de 20,2 por ciento. Por grupo de gasto, las transferencias al sector privado aumentaron en 55,1 por ciento (por el uso de recursos del Fondo de Estabilización de Precios de los Combustibles por S/. 116 millones a cargo del Ministerio de Energía y Minas) y los bienes y servicios en 27,1 por ciento, mientras que las remuneraciones lo hicieron en 0,6 por ciento. En cuanto a los gastos de capital (S/. 441 millones), éstos crecieron en 7,3 por ciento, principalmente por el aumento de la formación bruta de capital (9,8 por ciento).

## Mercados Internacionales

### Riesgo país se ubica en 184 puntos básicos

Del 16 al 23 de julio, el riesgo país medido por el *spread* del **EMBI+** Perú disminuyó de 205 a 184 puntos básicos, similar al comportamiento del *spread* de la región que disminuyó de 301 a 272 puntos básicos. Este comportamiento estuvo asociado a la menor aversión al riesgo de los agentes luego de los resultados corporativos mejores de lo esperado en Estados Unidos y de la baja en los precios energéticos.





**Cotización del cobre aumenta a US\$ 3,77 por libra**

Del 16 al 23 de julio, el precio del **cobre** aumentó 0,2 por ciento a US\$ 3,77 por libra, favorecido por los temores sobre una estrechez de los suministros. El fortalecimiento del dólar frente a las otras principales monedas y la caída del precio del petróleo limitaron la mayor cotización del metal básico.

**Cotización del Cobre**  
(Enero 2007 - Julio 2008)



23 Jul-08	Variación %		
	Semanal	Mensual	Anual
<b>US\$ 3,77 / lb.</b>	<b>0,2</b>	<b>-2,7</b>	<b>1,2</b>

En el mismo período, la cotización del **oro** disminuyó 3,6 por ciento y se ubicó en US\$ 927,9 por onza troy. El menor precio del oro respondió a la fuerte caída de esta semana en los precios del petróleo y a un alza del dólar frente al euro, disminuyendo el atractivo del metal como una cobertura de la moneda. Asimismo, la mayor producción de oro en China y las señales de una estabilidad en el sector financiero redujeron el atractivo del metal como un activo de refugio.

**Cotización del Oro**  
(Enero 2007 - Julio 2008)



23 Jul-08	Variación %		
	Semanal	Mensual	Anual
<b>US\$ 927,9 / oz tr.</b>	<b>-3,6</b>	<b>5,4</b>	<b>35,8</b>

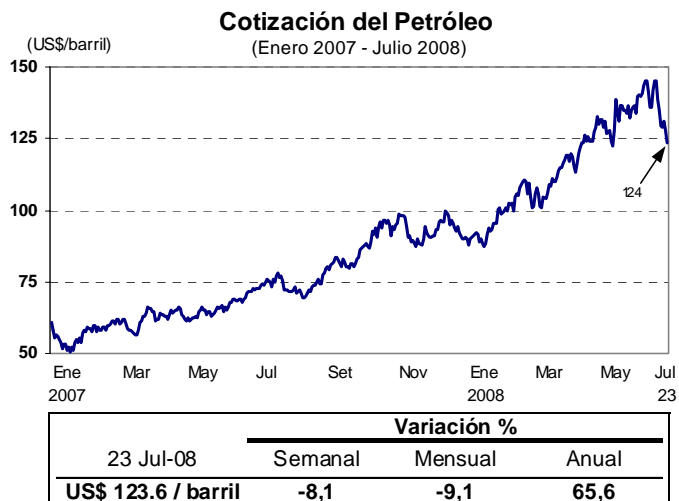
Entre el 16 y el 23 de julio, el precio del **zinc** aumentó 7,1 por ciento a US\$ 0,86 por libra. El mayor precio se sustenta principalmente en los menores inventarios registrados en las bolsas globales durante la semana, así como por la menor producción de zinc en China. Sin embargo, los pronósticos de aceleración en el crecimiento de la producción minera y altos inventarios para este año y el siguiente limitaron el avance en el precio del metal básico.

**Cotización del Zinc**  
(Enero 2007 - Julio 2008)



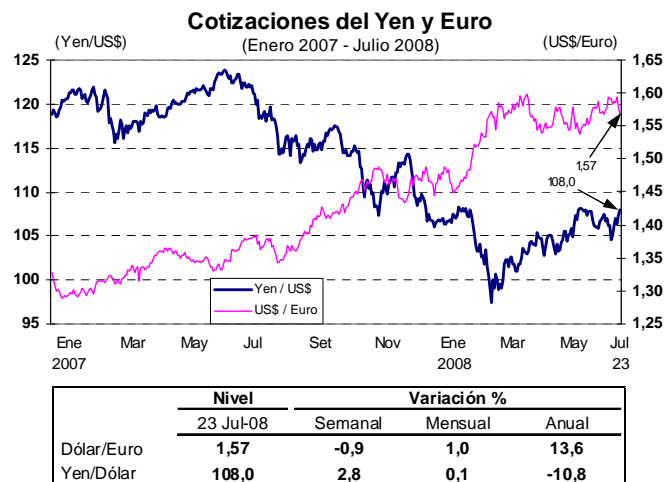
23 Jul-08	Variación %		
	Semanal	Mensual	Anual
<b>US\$ 0,86 / lb.</b>	<b>7,1</b>	<b>-0,7</b>	<b>-49,7</b>

El precio del petróleo WTI disminuyó 8,1 por ciento hasta alcanzar los US\$ 123,6 por barril entre el 16 y el 23 de julio. La caída en la cotización se debió a la menor demanda de Estados Unidos y Japón, así como al sorpresivo incremento en los inventarios de gasolina en Estados Unidos. Asimismo, la percepción de que la tormenta tropical Dolly no amenazará gran parte de las operaciones petroleras en el Golfo de México y la disminución de las posibilidades de un conflicto bélico entre Israel e Irán favorecieron a una menor cotización.



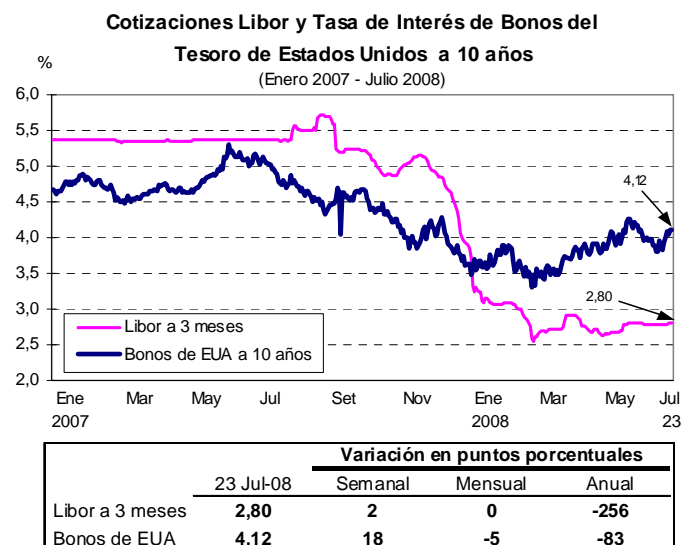
### Dólar se aprecia frente al euro y al yen

Del 16 al 23 de julio, el **dólar** se apreció 0,9 por ciento frente al **euro** y 2,8 por ciento con respecto al **yen**. La fortaleza de la moneda estadounidense fue explicada por los mejores resultados corporativos reportados por algunos bancos de Estados Unidos, que disminuyen los temores de mayores pérdidas del sector financiero. Asimismo, favorecieron al dólar las mayores expectativas de alza de tasas de la Reserva Federal para contener la inflación.



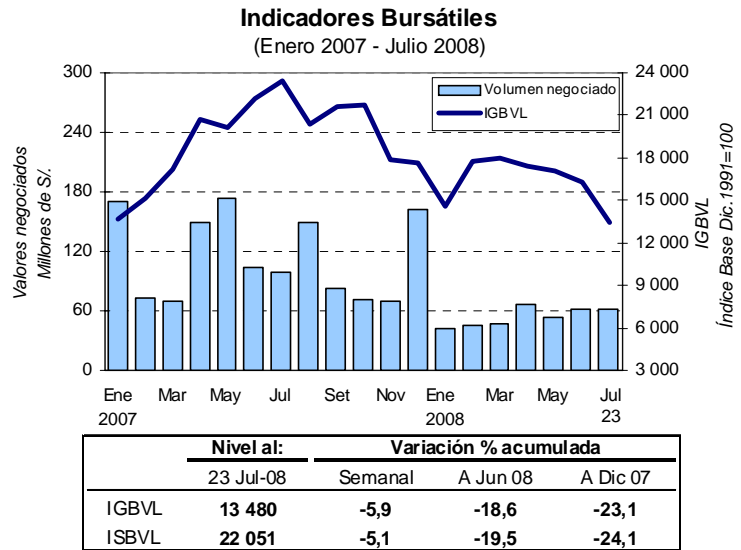
### Rendimiento de los US Treasuries a 10 años aumentó a 4,12 por ciento

Entre el 16 y el 23 de julio, la tasa **Libor a 3 meses** aumentó de 2,79 a 2,80 por ciento. Asimismo, el rendimiento del **bono del Tesoro norteamericano a diez años** aumentó de 3,94 a 4,12 por ciento. El aumento en el caso del bono del Tesoro fue favorecido por una serie de positivos informes de ganancias de los bancos que llevó a los inversores a alejarse de la deuda pública. Comentarios de funcionarios de la Reserva Federal sobre nuevas presiones inflacionarias ayudaron a un mayor rendimiento de los bonos del Tesoro.



## Bolsa de Valores de Lima disminuye 18,6 por ciento al 23 de julio de 2008

Al **23 de julio**, los índices **General** y **Selectivo** de la Bolsa de Valores de Lima (BVL) disminuyeron 18,6 y 19,5 por ciento, respectivamente. Durante la semana (del 16 al 23 de julio), tanto el Índice General como el Selectivo presentaron pérdidas de 5,9 y 5,1 por ciento, respectivamente, debido a los menores precios internacionales de los metales y al pesimismo del mercado local ante una continua incertidumbre sobre la tendencia del mercado y las pocas noticias que incentiven a los inversionistas a comprar acciones.



En lo que va del año, los índices bursátiles acumularon pérdidas por 23,1 y 24,1 por ciento, respectivamente.

BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ OPERACIONES MONETARIAS Y CAMBIARIAS (Millions S./.)				17 Julio	18 Julio
<b>1. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias antes de las operaciones del BCR</b>				<b>3 236,1</b>	<b>2 605,2</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>					
Saldo				12 877,5	12 877,5
Próximo vencimiento de CDBCRP (25 de agosto de 2008)					
Vencimientos de CDBCRP del 24 al 25 de julio del 2008					
ii. <u>Subasta de compra temporal de valores</u>					
Propuestas recibidas					
Plazo de vencimiento					
Tasas de interés: Mínima					
Máxima					
Promedio					
Saldo					
iii. <u>Subasta de Certificados de Depósitos Reajutable del BCR (CDRBCRP)</u>					
Saldo					
iv. <u>Subasta de Depósitos a Plazo en Moneda Nacional</u>					
Saldo				283,0	283,0
Próximo vencimiento de Depósitos (29 de diciembre de 2008)					
v. <u>Subasta de Certificados de Depósitos del BCR con Negociación Restringida (CDBCRP-NR)</u>				25,0	200,0
Propuestas recibidas				47,0	295,5
Plazo de vencimiento				1 a.	3 m.
Tasas de interés: Mínima				7,00	6,54
Máxima				7,00	6,55
Promedio				7,00	6,55
Saldo				23 446,8	22 346,9
Próximo vencimiento de CDBCRP-NR (24 de abril de 2008)					
Vencimientos de CDBCRP-NR del 24 al 25 de abril del 2008					
b. <u>Operaciones cambiarias en la Mesa de Negociación del BCR</u>				0,0	0,0
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>				0,00	0,00
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>1 311,2</b>	<b>2 005,2</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)				0,0124%	0,0135%
b. <u>Compra temporal directa de valores (fuera de subasta)</u>					
Tasa de interés				6,75%	6,75%
c. <u>Crédito por regulación monetaria en moneda nacional</u>					
Tasa de interés				6,75%	6,75%
d. <u>Depósitos Overnight en moneda nacional</u>					184,0
Tasa de interés				5,25%	5,25%
<b>5. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR al cierre de operaciones</b>				<b>1 311,2</b>	<b>1 821,2</b>
a. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (millones de S./.) (*)				6 387,8	6 232,9
b. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)				15,0	14,6
c. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (millones de S./.)				4 609,3	4 454,4
d. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)				10,8	10,4
<b>6. Mercado interbancario y mercado secundario de CDBCRP</b>					
a. <u>Operaciones a la vista en moneda nacional</u>				546,5	493,5
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio				5,90/6,10/6,01	6,00/6,25/6,00
b. <u>Operaciones a la vista en moneda extranjera (millones de US\$)</u>				73,1	91,2
Tasas de interés: Mínima / Máxima/ Promedio				2,50/2,75/2,70	2,75/3,00/2,78
c. <u>Total mercado secundario de CDBCRP</u>				35,9	203,2
Plazo 6 meses (monto / tasa promedio)					
Plazo 12 meses (monto / tasa promedio)				15,0/6,97	25,0/6,97
Plazo 24 meses (monto / tasa promedio)					
<b>7. Operaciones en moneda extranjera de las empresas bancarias (millones de US\$)</b>				<b>16 Julio</b>	<b>17 Julio</b>
Flujo de la posición global = a + b.i - c.i + e + f				-39,6	-1,2
Flujo de la posición contable = a + b.ii - c.ii + e + f				-15,0	-32,7
a. <u> Mercado spot con el público</u>				<b>3,1</b>	<b>4,5</b>
i. Compras				154,0	173,1
ii. (-) Ventas				150,9	168,6
b. <u>Compras forward al público (con y sin entrega)</u>				<b>-24,9</b>	<b>-33,4</b>
i. Pactadas				193,0	136,0
ii. (-) Vencidas				217,9	169,4
c. <u>Ventas forward al público (con y sin entrega)</u>				<b>-0,3</b>	<b>-64,9</b>
i. Pactadas				149,5	114,1
ii. (-) Vencidas				149,8	179,0
d. <u>Operaciones cambiarias interbancarias</u>					
i. Al contado				346,5	492,1
ii. A futuro				23,5	19,0
e. <u>Operaciones spot asociadas a swaps y vencimientos de forwards sin entrega</u>				<b>-87,2</b>	<b>-59,6</b>
i. Compras				130,0	101,4
ii. (-) Ventas				217,2	161,0
g. <u>Crédito por regulación monetaria en moneda extranjera</u>					
Nota: Tipo de cambio interbancario promedio (Fuente: Datatec)				2,8245	2,8319
(*) Datos preliminares					

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

BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ OPERACIONES MONETARIAS Y CAMBIARIAS (Millions S/.)												
	21 Julio			22 Julio			23 Julio					
<b>1. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias antes de las operaciones del BCR</b>	<b>3 087,6</b>			<b>3 466,9</b>			<b>3 213,9</b>					
<b>2. Operaciones monetarias y cambiarias del BCR antes del cierre de operaciones</b>												
a. Operaciones monetarias anunciadas del BCR												
i. Subasta de Certificados de Depósitos del BCR (CDBCRP)												
Saldo	12 877,5			12 877,5			12 877,5					
Próximo vencimiento de CDBCRP (25 de agosto de 2008)							960,1					
Vencimientos de CDBCRP del 24 al 25 de julio del 2008							0,0					
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)												
Saldo												
iv. Subasta de Depósitos a Plazo en Moneda Nacional												
Saldo	283,0			283,0			283,0					
Próximo vencimiento de Depósitos (29 de diciembre de 2008)							283,0					
v. Subasta de Certificados de Depósitos del BCR con Negociación Restringida (CDBCRP-NR)	25,0	100,0	1099,9	50,0	100,0	1550,1	80,0	75,0	1670,0			
Propuestas recibidas	43,0	180,0	1309,4	116,0	135,6	2068,9	127,0	110,0	1744,7			
Plazo de vencimiento	1 a.	4 m.	1 d.	1 a.	4 m.	1 d.	1 a.	4 m.	1 d.			
Tasas de interés: Mínima	7,00	6,53	5,82	6,99	6,58	5,82	6,98	6,60	5,82			
Máxima	7,00	6,60	5,97	7,00	6,60	5,93	7,00	6,60	6,01			
Promedio	7,00	6,58	5,94	6,99	6,59	5,87	6,99	6,60	5,90			
Saldo	21 814,8			21 631,0			21 905,9					
Próximo vencimiento de CDBCRP-NR (24 de abril de 2008)							1 670,0					
Vencimientos de CDBCRP-NR del 24 al 25 de abril del 2008							4 969,0					
b. Operaciones cambiarias en la Mesa de Negociación del BCR	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. Operaciones con el Tesoro Público	-30,00			0,00			-30,00					
i. Compras (millones de US\$) - Tesoro Público												
ii. Ventas (millones de US\$) - Tesoro Público	30,0			0,0			30,0					
<b>3. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR antes del cierre de operaciones</b>	<b>1 862,7</b>			<b>1 766,8</b>			<b>1 355,0</b>					
<b>4. Operaciones monetarias del BCR para el cierre de operaciones</b>												
a. Compra temporal de moneda extranjera (swaps). Monto (millones de S/.)												
Comisión (tasa efectiva diaria)	0,0124%			0,0124%			0,0124%					
b. Compra temporal directa de valores (fuera de subasta)												
Tasa de interés	6,75%			6,75%			6,75%					
c. Crédito por regulación monetaria en moneda nacional												
Tasa de interés	6,75%			6,75%			6,75%					
d. Depósitos Overnight en moneda nacional	0,0			294,5			36,5					
Tasa de interés	5,25%			5,25%			5,25%					
<b>5. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR al cierre de operaciones</b>	<b>1 862,7</b>			<b>1 472,3</b>			<b>1 318,5</b>					
a. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.) (*)	5 858,7			5 740,2			5 625,3					
b. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	13,7			13,4			13,1					
c. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.)	4 080,2			3 961,7			3 846,7					
d. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	9,5			9,2			9,0					
<b>6. Mercado interbancario y mercado secundario de CDBCRP</b>												
a. Operaciones a la vista en moneda nacional	382,7			310,0			402,9					
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	6,00/6,05/6,00			5,95/6,00/5,99			5,95/6,00/6,00					
b. Operaciones a la vista en moneda extranjera (millones de US\$)	25,2			41,4			19,4					
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	2,75/2,80/2,76			2,50/2,75/2,57			2,00/2,55/2,14					
c. Total mercado secundario de CDBCRP	196,3			124,0			54,5					
Plazo 6 meses (monto / tasa promedio)												
Plazo 12 meses (monto / tasa promedio)												
Plazo 24 meses (monto / tasa promedio)				40,0/6,99			22,5/6,99					
<b>7. Operaciones en moneda extranjera de las empresas bancarias (millones de US\$)</b>	<b>18 Julio</b>			<b>21 Julio</b>			<b>22 Julio</b>					
Flujo de la posición global = a + b.i - c.i + e + f	34,0			-40,6			48,1					
Flujo de la posición contable = a + b.ii - c.ii + e + f	69,6			-200,4			234,1					
a. Mercado spot con el público	91,7			-120,5			243,9					
i. Compras	255,2			193,6			384,8					
ii. (-) Ventas	163,5			314,1			140,9					
b. Compras forward al público (con y sin entrega)	-16,8			-113,4			-53,1					
i. Pactadas	109,1			113,1			89,9					
ii. (-) Vencidas	125,9			226,5			143,0					
c. Ventas forward al público (con y sin entrega)	18,8			-273,2			132,9					
i. Pactadas	111,7			128,0			258,7					
ii. (-) Vencidas	92,9			401,2			125,8					
d. Operaciones cambiarias interbancarias												
i. Al contado	447,1			250,3			214,9					
ii. A futuro	15,0			8,0			17,7					
e. Operaciones spot asociadas a swaps y vencimientos de forwards sin entrega	-57,1			95,8			-26,0					
i. Compras	56,1			316,0			111,0					
ii. (-) Ventas	113,2			220,2			137,0					
g. Crédito por regulación monetaria en moneda extranjera												
Nota: Tipo de cambio interbancario promedio (Fuente: Datatec)	2,8471			2,8403			2,8437					
(*) Datos preliminares												

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

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

		Dic.07 (a)	Jun-08 (b)	16-Jul (1)	23-Jul (2)	Variaciones respecto a		
						Semana (2)/(1)	30-Jun (2)/(b)	Dic.07 (2)/(a)
<b>TIPOS DE CAMBIO</b>								
<b>AMÉRICA</b>								
BRASIL	Real	1,78	1,60	1,60	1,58	-0,8%	-1,3%	-11,1%
ARGENTINA	Peso	3,17	3,06	3,08	3,06	-0,7%	0,1%	-3,5%
MEXICO	Peso	10,89	10,31	10,22	10,01	-2,1%	-2,9%	-8,2%
CHILE	Peso	498	524	491	495	0,8%	-5,6%	-0,5%
COLOMBIA	Peso	2 017	1 912	1 772	1 771	-0,1%	-7,4%	-12,2%
PERU	N. Sol (Venta)	3,00	2,96	2,83	2,83	0,2%	-4,4%	-5,5%
PERU	N. Sol x Canasta	0,56	0,57	0,55	0,55	0,3%	-3,2%	-1,8%
<b>EUROPA</b>								
EURO	Euro	1,46	1,58	1,58	1,57	-0,9%	-0,4%	7,5%
INGLATERRA	Libra	1,98	1,99	2,00	2,00	-0,1%	0,2%	0,7%
TURQUÍA	Lira	1,17	1,22	1,21	1,20	-0,3%	-1,6%	3,3%
<b>ASIA</b>								
JAPÓN	Yen	111,33	106,09	105,04	107,95	2,8%	1,8%	-3,0%
COREA	Won	935,70	1 050,75	995,75	1 009,00	1,3%	-4,0%	7,8%
CHINA	Yuan	7,30	6,85	6,81	6,83	0,3%	-0,4%	-6,5%
<b>COTIZACIONES</b>								
ORO	LME (\$/Oz.T.)	835,20	923,10	962,10	927,90	-3,6%	0,5%	11,1%
PLATA	H & H (\$/Oz.T.)	14,81	17,31	18,93	17,59	-7,1%	1,6%	18,8%
COBRE	LME (US\$/lb.)	3,03	3,98	3,76	3,77	0,2%	-5,3%	24,5%
	Futuro a 15 meses	3,03	3,71	3,49	3,48	-0,1%	-6,2%	14,9%
ZINC	LME (US\$/lb.)	1,04	0,85	0,80	0,86	7,1%	0,6%	-17,7%
	Futuro a 15 meses	1,06	0,90	0,84	0,89	6,0%	-1,3%	-16,3%
PLOMO	LME (US\$/lb.)	1,15	0,79	0,86	0,97	12,6%	23,0%	-15,7%
PETROLEO	West Texas (\$/B)	96,00	140,00	134,64	123,64	-8,1%	-11,7%	28,8%
PETR. WTI	Dic.07 Bolsa de NY	90,97	141,45	136,71	125,88	-7,9%	-11,0%	38,4%
TRIGO SPOT	Kansas (\$/TM)	324,81	315,26	303,50	287,34	-5,3%	-8,9%	-11,5%
TRIGO FUTURO	Dic.08 (\$/TM)	302,40	337,40	324,45	307,09	-5,4%	-9,0%	1,5%
MAÍZ SPOT	Chicago (\$/TM)	167,53	267,92	237,21	204,14	-13,9%	-23,8%	21,9%
MAÍZ FUTURO	Dic. 08 (\$/TM)	186,41	298,02	266,62	232,47	-12,8%	-22,0%	24,7%
HAR. PESCADO	64% (US\$/T.M.)	990,00	1 250,00	1 140,00	1 140,00	0,0%	-8,8%	15,2%
<b>TASAS DE INTERÉS</b>								
SPR. GLOBAL 15	PER. (pbs) *	217	254	256	221	-35	-33	4
SPR. GLOBAL 12	PER. (pbs) *	203	182	192	157	-35	-25	-46
SPR. GLOBAL 16	PER. (pbs) *	164	186	186	160	-26	-26	-4
SPR. EMBI + 1/	PER. (pbs) *	178	199	205	184	-21	-15	6
	ARG. (pbs) *	410	614	657	586	-71	-28	176
	BRA. (pbs) *	221	228	239	217	-22	-11	-4
	TUR. (pbs) *	239	382	357	310	-47	-72	71
	Eco. Emerg. (pbs) *	239	295	301	272	-29	-23	33
Spread CDS 5 (pbs)	Perú	116	124	122	110	-13	-15	-6
	Argentina	462	657	740	641	-99	-15	179
	Brasil	103	121	121	109	-12	-12	6
	Chile	32	58	67	64	-3	6	33
	Turquía	167	309	310	282	-28	-27	114
Bonos del Tesoro Americano (3 meses)		3,24	1,74	1,36	1,55	19	-18	-169
Bonos del Tesoro Americano (2 años)		3,05	2,62	2,43	2,74	31	12	-31
Bonos del Tesoro Americano (10 años)		4,03	3,97	3,94	4,12	18	15	9
<b>ÍNDICES DE BOLSA</b>								
<b>AMÉRICA</b>								
E.E.U.U.	Dow Jones	13 265	11 350	11 239	11 632	3,5%	2,5%	-12,3%
	Nasdaq Comp.	2 652	2 293	2 285	2 326	1,8%	1,4%	-12,3%
BRASIL	Bovespa	63 886	65 018	62 056	59 421	-4,2%	-8,6%	-7,0%
ARGENTINA	Merval	2 152	2 108	1 877	1 941	3,4%	-7,9%	-9,8%
MEXICO	IPC	29 537	29 395	27 969	27 645	-1,2%	-6,0%	-6,4%
CHILE	IGP	14 076	14 648	13 332	13 977	4,8%	-4,6%	-0,7%
COLOMBIA	IGBC	10 694	9 179	8 719	8 802	0,9%	-4,1%	-17,7%
PERU	Ind. Gral.	17 525	16 294	14 321	13 480	-5,9%	-17,3%	-23,1%
PERU	Ind. Selectivo	29 035	26 913	23 232	22 051	-5,1%	-18,1%	-24,1%
<b>EUROPA</b>								
ALEMANIA	DAX	8 067	6 418	6 155	6 536	6,2%	1,8%	-19,0%
REINO UNIDO	FTSE 100	6 457	5 626	5 151	5 450	5,8%	-3,1%	-15,6%
RUSIA	INTERFAX	2 291	2 303	2 175	2 112	-2,9%	-8,3%	-7,8%
<b>ASIA</b>								
JAPÓN	Nikkei 225	15 308	13 481	12 761	13 313	4,3%	-1,2%	-13,0%
COREA	Seul Composite	1 897	1 675	1 507	1 592	5,6%	-5,0%	-16,1%
MALASIA	KLSE	1 445	1 187	1 119	1 139	1,8%	-4,0%	-21,1%
CHINA	Shanghai Comp.	5 262	2 736	2 706	2 977	10,0%	8,8%	-43,4%

\* Variación en pbs.

1/ El 29 de setiembre de 2006, JP Morgan incorporó en el cálculo del EMBI+ los bonos globales 2025 y 2033, resultando en un aumento de aproximadamente 40 pbs. en dicho indicador

Elaboración: Gerencia Central de Estudios Económicos - Subgerencia de Economía Internacional

Fuente: Reuters y Bloomberg.

## Resumen de Indicadores Económicos / Summary of Economic Indicators

	2007							2008						
	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	17 Jul.	18 Jul.	21 Jul.	22 Jul.	23 Jul.	Jul	
<b>RESERVAS INTERNACIONALES (Mills. US\$) / INTERNATIONAL RESERVES</b>	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.						Var.	
Posición de cambio / Net international position	19 622	23 203	25 140	27 063	27 939	27 542	27 299	27 266	27 229	27 226	27 146		-153	
Reservas internacionales netas / Net international reserves	27 689	30 737	32 306	33 576	35 625	34 859	35 518	34 839	34 875	34 903	34 912		-606	
Depósitos del sistema financiero en el BCRP / Financial system deposits at BCRP	4 635	4 515	4 165	4 031	5 193	4 631	5 311	4 786	4 813	4 771	4 860		-452	
Empresas bancarias / Banks	4 396	4 180	3 856	3 669	4 891	4 414	5 102	4 682	4 684	4 604	4 706		-396	
Banco de la Nación / Banco de la Nación	174	268	257	315	252	168	179	69	94	131	118		-61	
Resto de instituciones financieras / Other financial institutions	65	67	52	46	50	49	31	36	35	36	36		5	
Depósitos del sector público en el BCRP / Public sector deposits at BCRP *	3 407	3 010	2 998	2 486	2 514	2 701	2 920	2 806	2 853	2 925	2 925		5	
<b>OPERACIONES CAMBIARIAS BCR (MILL. US\$) / BCRP FOREIGN OPERATIONS</b>	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.						Acum.	
Compras netas en Mesa de Negociación / Net purchases of foreign currency	656	3 087	1 640	1 767	1 090	-339	-413	0	1	-30	0		-174	
Operaciones swaps netas / Net swap operations	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		0	
Operaciones con el Sector Público / Public sector	-200	-200	-252	-500	-230	-340	-250	0	0	-30	0		-60	
<b>TIPO DE CAMBIO (S/. por US\$) / EXCHANGE RATE</b>	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.						Prom.	
Compra interbancario / Interbank bid	2,980	2,948	2,904	2,810	2,744	2,801	2,889	2,827	2,842	2,840	2,842	2,835	2,852	
Apertura / Opening	2,983	2,954	2,907	2,818	2,754	2,804	2,895	2,824	2,839	2,842	2,846	2,846	2,863	
Mediodía / Midday	2,982	2,950	2,906	2,810	2,753	2,809	2,893	2,832	2,845	2,842	2,844	2,832	2,855	
Cierre / Close	2,983	2,953	2,906	2,812	2,754	2,806	2,894	2,840	2,846	2,841	2,844	2,833	2,855	
Promedio / Average	2,982	2,951	2,906	2,813	2,752	2,806	2,894	2,830	2,847	2,842	2,845	2,837	2,857	
Sistema Bancario (SBS) / Banking System	2,980	2,950	2,905	2,810	2,746	2,804	2,890	2,829	2,844	2,840	2,842	2,835	2,854	
Venta / Ask	2,982	2,925	2,906	2,812	2,749	2,805	2,893	2,830	2,846	2,842	2,843	2,836	2,856	
Índice de tipo de cambio real (2001 = 100) / Real exchange rate Index (2001 = 100)	104,5	104,7	103,6	101,6	100,1	101,6	104,6							
<b>INDICADORES MONETARIOS / MONETARY INDICATORS</b>														
<b>Moneda nacional / Domestic currency</b>														
Emisión Primaria (Var. % mensual) / (% monthly change)	14,3	-5,9	7,2	1,6	9,2	4,0	1,8							
Monetary base (Var. % últimos 12 meses) / (% 12-month change)	28,2	29,4	36,6	36,9	46,7	51,8	50,1							
Oferta monetaria (Var. % mensual) / (% monthly change)	4,5	7,9	9,5	5,6	3,8	1,8	1,6							
Money Supply (Var. % últimos 12 meses) / (% 12-month change)	34,5	40,5	50,8	56,1	64,2	64,4	58,0							
Crédito sector privado (Var. % mensual) / (% monthly change)	2,4	4,3	2,4	1,0	4,5	3,4	3,4							
Crédit to the private sector (Var. % últimos 12 meses) / (% 12-month change)	43,1	47,7	47,2	43,8	43,6	45,2	41,8							
TOSE saldo fin de período (Var. % acum. en el mes) / TOSE balance (% change)	0,0	11,5	14,1	5,0	5,8									
Superávit de encaje promedio ( % respecto al TOSE) / Average reserve surplus (% of TOSE)	0,4	3,4	0,0	0,3	0,2									
Cuenta corriente de los bancos (saldo mill. S./ Banks' current account (balance)	531	1 400	1 538	2 253	2 131	3 934	2 973	1 311	1 821	1 863	1 472	1 352		
Créditos por regulación monetaria (millones de S.) / Rediscounts (Millions of S.)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Depósitos públicos en el BCRP (millones S.) / Public sector deposits at the BCRP (Mills. S.)	16 924	18 247	17 234	17 780	17 780	20 703	21 036	20 065	20 310	20 851	20 916	n.d.		
Certificados de Depósitos BCRP (saldo Mill. S.) / CDBCRP balance (Millions of S.)	21 458	23 971	22 246	20 455	18 158	15 929	14 653	12 878	12 878	12 878	12 878	12 878	12 878	
Depósitos a Plazo (saldo Mill S.) / Time Deposits Auctions (Millions of S.)**		6 583	283	283	283	283	283	283	283	283	283	283	283	
CDBCRP con Negociación Restringida (Saldo Mill S.) / CDBCRP-NR balance (Millions of S.)			12 569	18 298	19 612	19 894	20 007	23 447	22 347	21 815	21 631	21 906		
CD Reajustables BCRP (saldo Mill S.) / CDRBCRP balance (Millions of S.)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Operaciones de reporte (saldo Mill. S.) / repos (Balance millions of S.)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
TAMN / Average lending rates in domestic currency	22,27	23,31	23,36	23,87	23,82	23,60	23,75	23,63	23,58	23,45	23,68	23,55	23,70	
Préstamos y descuentos hasta 360 días / Loans & discount	13,24	13,31	13,00	13,31	13,65	13,58	13,78	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	14,12	
Interbancaria / Interbank	4,99	4,44	5,02	5,21	5,37	5,50	5,68	6,01	6,00	6,00	5,99	6,00	5,88	
Preferencial corporativa a 90 días / Corporate Prime	5,60	5,54	5,55	5,61	6,09	6,19	6,33	6,72	6,72	6,72	6,72	6,72	6,61	
Operaciones de reporte con CDBCRP / CDBCRP repos	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	
Créditos por regulación monetaria / Rediscounts ***	5,75	6,00	6,00	6,00	6,25	6,25	6,50	6,75	6,75	6,75	6,75	6,75	6,75	
Del saldo de CDBCRP / CDBCRP balance	5,46	5,65	5,67	5,70	5,73	5,80	5,83	5,83	5,83	5,83	5,83	5,83	5,83	
Del saldo de depósitos a Plazo / Time Deposits		4,57	5,96	5,96	5,96	5,96	5,96	5,96	5,96	5,96	5,96	5,96	5,96	
Del saldo de CDBCRP-NR / CDBCRP-NR balance			5,41	5,56	5,78	5,95	6,08	6,12	6,12	6,12	6,12	6,12	6,14	
<b>Moneda extranjera / foreign currency</b>														
Crédito sector privado (Var. % mensual) / (% monthly change)	3,8	1,3	0,4	0,6	1,6	0,6	2,0							
Crédit to the private sector (Var. % últimos 12 meses) / (% 12-month change)	32,0	34,2	34,1	32,6	32,6	31,2	27,6							
TOSE saldo fin de período (Var. % acum. en el mes) / TOSE balance (% change)	6,1	3,9	-1,2	-0,8	4,8									
Superávit de encaje promedio ( % respecto al TOSE) / Average reserve surplus (% of TOSE)	0,3	2,4	-2,1	0,1	0,3									
Créditos por regulación monetaria (millones de US dólares) / Rediscounts	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
TAMEX / Average lending rates in foreign currency	10,46	10,30	10,16	10,31	10,49	10,76	11,03	10,87	10,85	10,78	10,80	11,19	11,01	
Préstamos y descuentos hasta 360 días / Loans & discount	9,68	9,59	9,51	9,76	10,10	10,51	11,03	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	11,13	
Interbancaria / Interbank	5,92	5,69	6,56	7,33	7,21	7,82	4,60	2,70	2,78	2,76	2,57	2,14	2,75	
Preferencial corporativa a 90 días / Corporate Prime	6,40	5,94	6,77	8,09	9,27	10,04	8,12	6,52	6,52	6,52	6,52	6,52	6,53	
Créditos por regulación monetaria / Rediscounts ****	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	
<b>INDICADORES BURSÁTILES / STOCK MARKET INDICES</b>	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.						Acum.	
Índice General Bursátil (Var. % ) / General Index (% change)	-4,0	-14,4	18,4	-1,9	0,3	-1,6	-5,0	-0,9	-2,0	0,2	-1,7	-0,6	-18,6	
Índice Selectivo Bursátil (Var. % ) / Blue Chip Index (% change)	-5,5	-17,6	21,9	-0,4	1,2	-4,0	-4,1	-1,1	-2,7	-0,3	-1,2	0,3	-19,5	
Monto negociado en acciones (Mill. S.) - Prom. diario	161,3	42,7	45,9	47,2	66,1	52,8	62,3	40,9	31,5	42,1	18,3	107,4	62,4	
<b>INFLACIÓN (%) / INFLATION (%)</b>														
Inflación mensual / Monthly	0,45	0,22	0,91	1,04	0,15	0,37	0,77							
Inflación últimos 12 meses / % 12 months change	3,93	4,15	4,82	5,55	5,52	5,39	5,71							
<b>GOBIERNO CENTRAL (Mill. S.) / CENTRAL GOVERNMENT (Mills. of S.)</b>														
Resultado primario / Primary balance	-2 546	3 026	1 175	1 815	4 076	1 649	1 588							
Ingresos corrientes / Current revenue	4 953	6 009	4 708	5 238	7 890	5 777	5 657							
Gastos no financieros / Non-financial expenditure	7 538	3 047	3 542	3 445	3 836	4 130	4 104							
<b>COMERCIO EXTERIOR (Mills. US\$) / FOREIGN TRADE (Mills. of US\$)</b>														
Balanza Comercial / Trade balance	1 019	332	576	565	397	436								
Exportaciones / Exports	2 822	2 521	2 459	2 755	2 671	2 902								
Importaciones / Imports	1 802	2 188	1 883	2 190	2 274	2 466								
<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)	10,1	10,8	12,6	5,6	13,3	7,3								
<b>COTIZACIONES INTERNACIONALES / INTERNATIONAL QUOTATIONS</b>	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.						Prom.	
LIBOR a tres meses (%) / LIBOR 3-month (%)	4,97	3,92	3,09	2,78	2,79	2,69	2,77	2,79	2,79	2,80	2,80	2,80	2,79	
Dow Jones (Var. % ) / (% change)	-0,16	-4,85	-3,21	0,07	4,56	-2,67	-10,57	1,85	0,43	-0,25	1,18	0,26	2,58	
Rendimiento de los U.S. Treasuries (10 años) / U.S. Treasuries yield (10 years)	4,10	3,71	3,73	3,48	3,65	3,88	4,08	3,99	4,09	4,04	4,10	4,12	3,95	
Stripped spread del EMBI+ PERU (pbs) / EMBI+ PERU stripped spread (basis points) *****	175	195	209	221	182	154	160	194	192	189	190	184	201	

\* Incluye depósitos de Promespi, 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 18 de enero, el BCRP utiliza los depósitos a plazo en moneda nacional como instrumento monetario.

\*\*\* A partir del 11 de julio de 2008, esta tasa se elevó a 6,75%.

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

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

Elaboración: Departamento de Publicaciones Económicas.