



**Indicadores**

- ➡ Tasa de interés corporativa en 1,86 por ciento
- ➡ Tasa de interés interbancaria en 1,15 por ciento
- ➡ Tipo de cambio en S/. 2,873 por dólar
- ➡ Superávit comercial de agosto: US\$ 539 millones
- ➡ Riesgo país en 200 pbs.
- ➡ BVL disminuye 1,9 por ciento

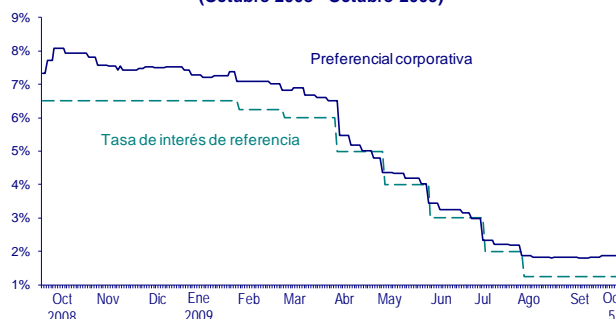
**Contenido**

Tasa de interés corporativa en nuevos soles se mantuvo en 1,86 por ciento	ix
Tasa de interés interbancaria promedio en 1,15 por ciento al 5 de octubre	ix
Circulante en S/. 16 769 millones al 5 de octubre de 2009	x
Tipo de cambio en S/. 2,873 por dólar	x
Tipo de cambio real disminuye 0,3 por ciento en setiembre	xi
Reservas internacionales en US\$ 32 259 millones al 5 de octubre	xii
Inflación de -0,09 por ciento en setiembre	xiii
Agentes económicos revisan a la baja sus estimados de inflación para 2009	xiv
Superávit de balanza comercial por séptimo mes consecutivo	xvi
Riesgo País en 200 puntos básicos al 5 de octubre	xvii
Bolsa de Valores de Lima aumenta 8,5 por ciento en setiembre	xix

**Tasa de interés corporativa en nuevos soles se mantuvo en 1,86 por ciento**

En el período comprendido entre el **30 de setiembre y el 5 de octubre**, el promedio diario de la tasa de interés corporativa a 90 días en moneda nacional se mantuvo en 1,86 por ciento, mientras que esta tasa en dólares lo hizo en 1,27 por ciento.

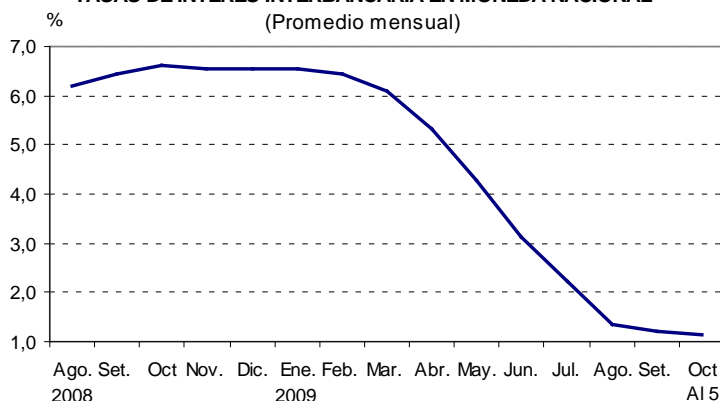
**TASAS DE INTERÉS EN MONEDA NACIONAL**  
(Octubre 2008 - Octubre 2009)



**Tasa de interés interbancaria promedio en 1,15 por ciento al 5 de octubre**

En lo que va de octubre, el promedio diario de la tasa de interés interbancaria se ubicó en 1,15 por ciento.

**TASAS DE INTERÉS INTERBANCARIA EN MONEDA NACIONAL**  
(Promedio mensual)



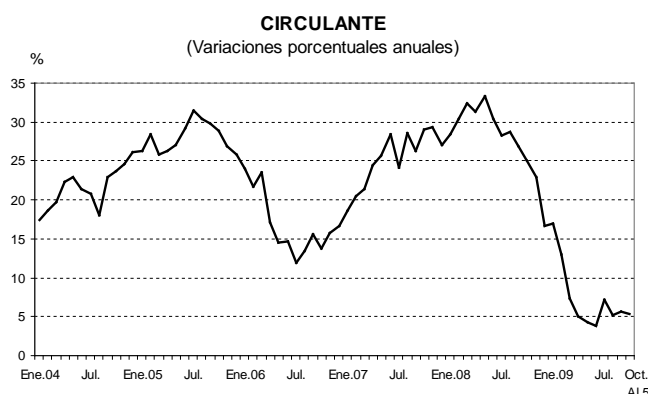
	<u>Promedio</u>	<u>Desviación Estándar</u>
Setiembre 2008	6,43%	0,13
Octubre	6,60%	0,18
Noviembre	6,54%	0,03
Diciembre	6,54%	0,03
Enero 2009	6,55%	0,15
Febrero	6,44%	0,32
Marzo	6,08%	0,13
Abril	5,33%	0,47
Mayo	4,29%	0,42
Junio	3,13%	0,40
Julio	2,23%	0,49
Agosto	1,34%	0,27
Setiembre	1,20%	0,07
Octubre al 5	1,15%	0,05

**Operaciones monetarias**

Entre el **30 de setiembre y el 5 de octubre de 2009**, el Banco Central realizó las siguientes operaciones monetarias: i) subasta de CDBCRP por S/. 1 104,1 millones promedio diario a plazos de 1 día, 3 días y 1 mes a una tasa promedio de 1,19 por ciento, con lo que se alcanzó un saldo de S/. 11 726,3 millones; y ii) depósitos *overnight* en moneda nacional por S/. 365,0 millones.

## Circulante en S/. 16 769 millones al 5 de octubre de 2009

Del 29 de setiembre al 5 de octubre de 2009 el **circulante** aumentó en S/. 106 millones y acumuló en el año una reducción de S/. 567 millones. Con ello la tasa de crecimiento últimos doce meses fue de 5,3 por ciento, menor a la tasa observada a fines de setiembre (5,7 por ciento) observado a fines de setiembre.



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

	FLUJOS				SALDOS		
	Sep-09	Del 29/09 al 05/10	Acumulado		31-Dic-08	30-Sep-09	05-Oct-09
			Mensual	Anual			
<b>I. POSICIÓN DE CAMBIO</b>	<b>1 775</b>	<b>342</b>	<b>89</b>	<b>1 807</b>	<b>67 087</b>	<b>63 743</b>	<b>63 391</b>
(Millones de US\$)	613	119	31	722	21 365	22 056	22 088
<b>A. Operaciones cambiarias</b>	<b>312</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>-951</b>			
1. Operaciones en la Mesa de Negociación	269	0	0	-803			
2. Compra con compromiso de recompra de ME	28	0	0	92	0	92	92
3. Sector público	0	0	0	-243			
4. Otros	15	0	1	2			
<b>B. Resto de operaciones</b>	<b>301</b>	<b>118</b>	<b>31</b>	<b>1 673</b>			
<b>II. ACTIVO INTERNO NETO</b>	<b>-2 015</b>	<b>-236</b>	<b>-29</b>	<b>-2 374</b>	<b>-49 751</b>	<b>-47 034</b>	<b>-46 622</b>
<b>A. Operaciones monetarias</b>	<b>-836</b>	<b>1 132</b>	<b>786</b>	<b>1 330</b>	<b>-37 346</b>	<b>-36 802</b>	<b>-36 016</b>
<b>1. Operaciones de esterilización</b>	<b>-966</b>	<b>1 132</b>	<b>916</b>	<b>6 633</b>	<b>-42 759</b>	<b>-37 041</b>	<b>-36 125</b>
a. Certificados de Depósitos Reajutable BCRP	550	45	45	4 365	-4 425	-105	-60
b. Certificados de Depósitos BCRP	-2 593	30	273	-4 005	-7 721	-11 999	-11 726
c. CD BCRP con Negociación Restringida	100	0	0	6 253	-6 483	-231	-231
d. Depósitos overnight	234	78	75	-26	-23	-124	-49
e. Depósitos M/n del sector público	735	978	523	-192	-23 568	-24 283	-23 760
f. Otras operaciones	7	0	0	239	-538	-299	-299
<b>2. Operaciones de inyección de liquidez</b>	<b>130</b>	<b>0</b>	<b>-130</b>	<b>-5 303</b>	<b>5 412</b>	<b>239</b>	<b>109</b>
<b>B. Encaje en moneda nacional **</b>	<b>-324</b>	<b>-1 058</b>	<b>-752</b>	<b>617</b>	<b>-4 975</b>	<b>-3 606</b>	<b>-4 358</b>
<b>C. Resto</b>	<b>-854</b>	<b>-309</b>	<b>-64</b>	<b>-4 321</b>			
<b>III. CIRCULANTE **</b>	<b>-239</b>	<b>106</b>	<b>60</b>	<b>-567</b>	<b>17 336</b>	<b>16 709</b>	<b>16 769</b>
(Variación mensual)					8,9%	-1,4%	0,4%
(Variación acumulada)					16,7%	-3,6%	-3,3%
(Variación últimos 12 meses)					16,7%	5,7%	5,3%

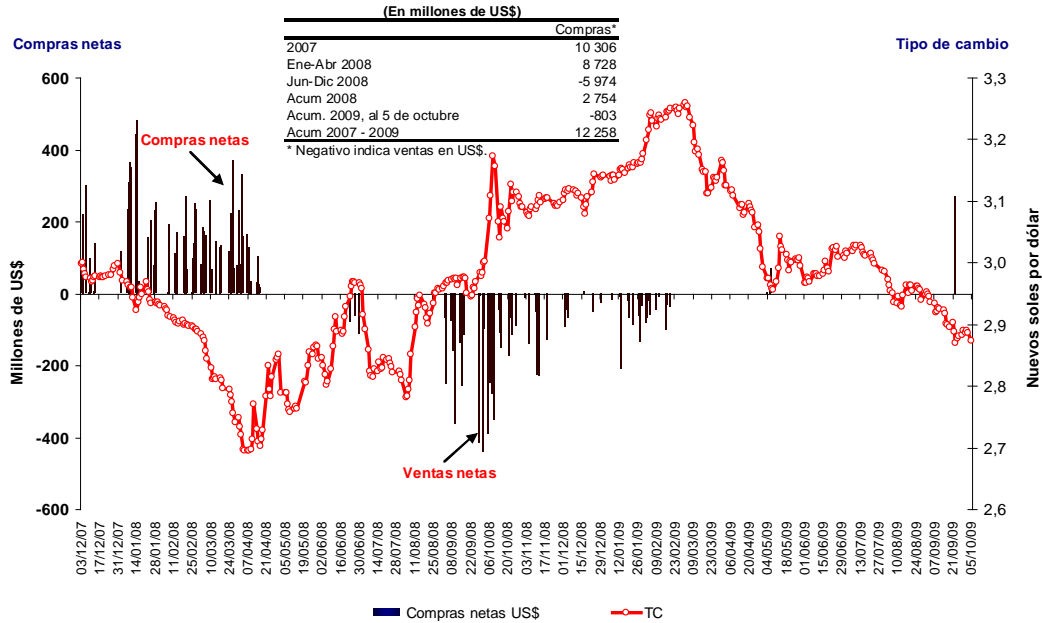
\* Al 5 de octubre de 2009.

\*\* Datos preliminares.

## Tipo de cambio en S/. 2,873 por dólar

Del 30 de setiembre al 5 de octubre, el tipo de cambio interbancario promedio venta disminuyó de S/. 2,887 por dólar a S/. 2,873 por dólar, lo que significó una apreciación del Nuevo Sol en 0,47 por ciento. En este periodo el BCRP no intervino en el mercado cambiario (la última vez que lo hizo fue el 23 de setiembre al comprar US\$ 269 millones).

TIPO DE CAMBIO Y COMPRAS NETAS DE DÓLARES



Del 28 de setiembre al 5 de octubre, el saldo de compras netas *forward* del sistema bancario con el público aumentó en US\$ 316,7 millones.

Con relación a fines de setiembre, el saldo de compras netas *forward* acumuló un incremento de US\$ 150,4 millones.

SALDO DE COMPRAS NETAS FORWARD CON EL PÚBLICO

(Enero 2008 - Octubre 2009)



Tipo de cambio real estable en setiembre

El tipo de cambio real multilateral de setiembre disminuyó 0,3 por ciento con relación al mes anterior, pero aumentó 0,8 por ciento con respecto a diciembre de 2008.

El resultado del mes de setiembre se explica por una apreciación nominal del Nuevo Sol en 0,7 por ciento (respecto a la canasta de monedas de los principales socios comerciales), por una inflación externa de 0,4 por ciento y por una inflación doméstica de -0,1 por ciento.

**ÍNDICE DE TIPO DE CAMBIO REAL MULTILATERAL: Diciembre 2001=100**  
(Diciembre 1997 - Setiembre 2009)

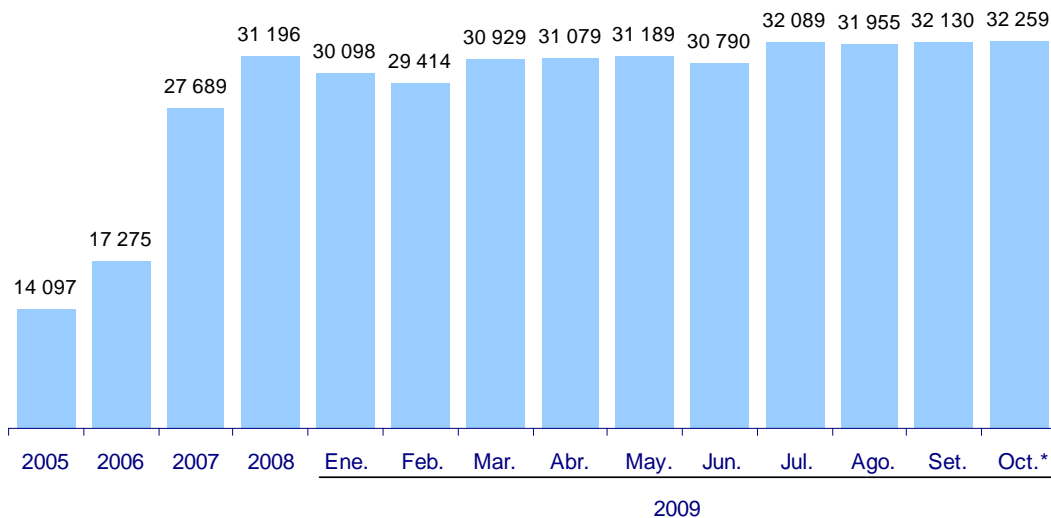


**Reservas internacionales en US\$ 32 259 millones al 5 de octubre**

El nivel de las reservas internacionales netas (RIN) al 5 de octubre fue de US\$ 32 259 millones, monto mayor en US\$ 129 millones al registrado al cierre de setiembre. El aumento del saldo de las RIN se debió principalmente al incremento de los depósitos del sistema financiero por US\$ 82 millones y a la mayor valuación de inversiones por US\$ 30 millones. Ello fue atenuado en parte por la disminución de los depósitos del sector público por US\$ 7 millones.

Por su parte, la Posición de Cambio del BCRP al 5 de octubre fue de US\$ 22 088 millones, mayor en US\$ 31 millones con relación al cierre de setiembre.

**ACUMULACIÓN DE RESERVAS INTERNACIONALES NETAS**  
(Millones de US\$)



\* Al día 5.

## Inflación de -0,09 por ciento en setiembre

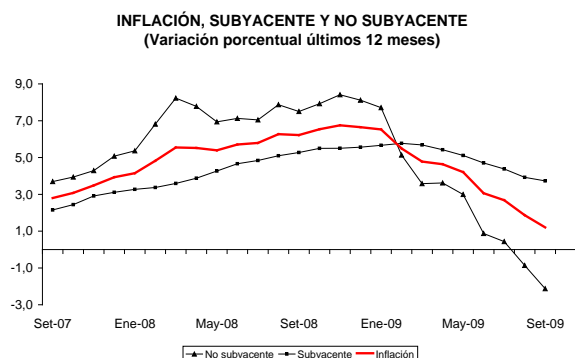
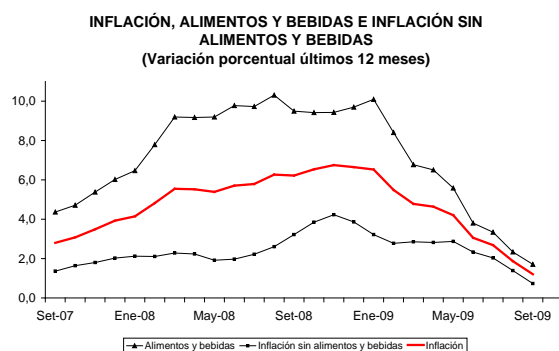
La **inflación** de setiembre fue -0,09 por ciento, debido a la caída de los precios de algunos alimentos, destacando el del pollo (-0,15 puntos porcentuales).

### TASA DE INFLACIÓN (Variación porcentual anual)

	POND.	Mensual		Indicador a 12 meses		
		Ago. 2009	Set. 2009	Dic. 2008	Ago. 2009	Set. 2009
<b>IPC</b>	<b>100,0</b>	<b>-0,21</b>	<b>-0,09</b>	<b>6,65</b>	<b>1,87</b>	<b>1,20</b>
<b>1. Alimentos y bebidas</b>	<b>47,5</b>	<b>-0,27</b>	<b>-0,22</b>	<b>9,70</b>	<b>2,34</b>	<b>1,71</b>
<b>2. Resto de componentes</b>	<b>52,5</b>	<b>-0,14</b>	<b>0,04</b>	<b>3,86</b>	<b>1,39</b>	<b>0,73</b>
a. Combustibles y electricidad	6,2	-1,07	0,06	1,85	-11,37	-11,04
Combustibles	3,9	-0,06	0,36	-0,04	-18,85	-18,81
Electricidad	2,2	-3,26	-0,60	6,31	11,50	13,31
b. Transporte	8,4	-0,47	-0,01	5,86	3,95	0,47
c. Servicios públicos	2,4	0,03	-0,01	8,68	5,82	5,81
d. Otros bienes y servicios	2,4	0,12	0,06	3,51	3,45	3,18
<b>Nota.-</b>						
Subyacente	60,6	0,12	0,16	5,56	3,93	3,73
No subyacente	39,4	-0,66	-0,44	8,11	-0,87	-2,13

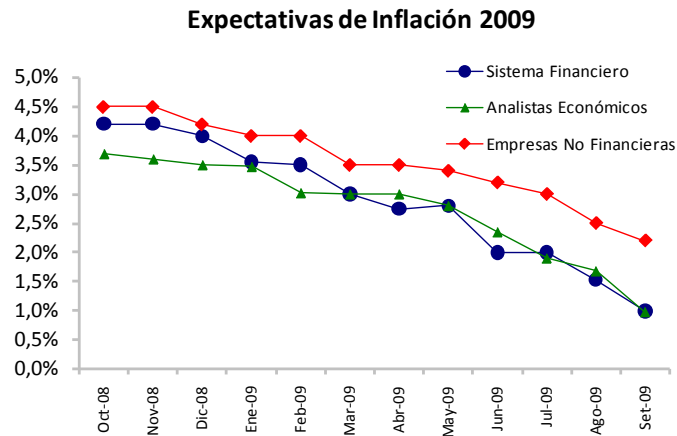
La **inflación de alimentos y bebidas** del mes fue -0,22 por ciento, acumulando 1,7 por ciento en los últimos doce meses. La **inflación sin alimentos y bebidas** del mes fue -0,04 por ciento (0,7 por ciento en los últimos doce meses).

La **inflación subyacente** fue 0,16 por ciento en el mes y 3,7 por ciento en los últimos doce meses, continuando con la tendencia decreciente observada en los últimos meses. La **inflación no subyacente** fue -0,44 por ciento en el mes y -2,1 por ciento en los últimos doce meses.



## Agentes económicos revisan a la baja sus expectativas de inflación

Según la Encuesta de Expectativas Macroeconómicas del BCRP de setiembre, los agentes económicos revisaron a la baja sus estimados de inflación. Las instituciones del sistema financiero, analistas económicos y empresas no financieras esperan ahora una inflación entre 1,0 y 2,2 por ciento para 2009; y entre 2 y 3 por ciento para 2010 y 2011, todas dentro del rango meta de inflación de la política monetaria.



Fuente: Encuestas de Expectativas Macroeconómicas BCRP.

### ENCUESTA DE EXPECTATIVAS MACROECONÓMICAS: INFLACIÓN

	<u>Encuesta realizada al:</u>		
	31 de Jul.	31 de Ago.	30 de Set.
<b>SISTEMA FINANCIERO 1/</b>			
2009	2,0	1,5	1,0
2010	2,5	2,5	2,2
2011	2,9	2,9	2,5
<b>ANALISTAS ECONÓMICOS 2/</b>			
2009	1,9	1,7	1,0
2010	2,5	2,5	2,0
2011	2,9	2,8	2,1
<b>EMPRESAS NO FINANCIERAS 3/</b>			
2009	3,0	2,5	2,2
2010	3,0	3,0	3,0
2011	3,0	3,0	3,0

<sup>1/</sup> 20 empresas financieras en junio, 21 en agosto y 22 en setiembre del 2009.

<sup>2/</sup> 21 analistas en julio, 24 en agosto y 25 en setiembre del 2009.

<sup>3/</sup> Muestra representativa de empresas de los diversos sectores económicos.

Para 2009, las instituciones financieras redujeron sus expectativas de tipo de cambio de S/. 2,95 a S/. 2,90 por dólar, los analistas económicos de S/. 3,00 a S/. 2,90 por dólar, y las empresas no financieras de S/. 3,00 a S/. 2,95 por dólar.

Para 2010, las instituciones financieras disminuyeron sus expectativas de tipo de cambio de S/. 2,98 a S/. 2,90 por dólar, y para 2011, de S/. 3,00 a S/. 2,90 por dólar.

Los analistas económicos disminuyeron sus proyecciones de tipo de cambio para 2010 de S/. 3,05 a S/. 3,00 por dólar, y para 2011, de S/. 3,05 a S/. 2,91 por dólar.

Las empresas no financieras bajaron sus estimados para 2010 de S/. 3,10 a S/. 3,00 por dólar, y para 2011 de S/. 3,15 a S/. 3,10 por dólar.

**ENCUESTA DE EXPECTATIVAS MACROECONÓMICAS:  
TIPO DE CAMBIO**

	<u>Encuesta realizada al:</u>		
	31 de Jul.	31 de Ago.	30 de Set.
<b>SISTEMA FINANCIERO 1/</b>			
2009	3,03	2,95	2,90
2010	3,10	2,98	2,90
2011	3,00	3,00	2,90
<b>ANALISTAS ECONÓMICOS 2/</b>			
2009	3,05	3,00	2,90
2010	3,15	3,05	3,00
2011	3,10	3,05	2,91
<b>EMPRESAS NO FINANCIERAS 3/</b>			
2009	3,05	3,00	2,95
2010	3,12	3,10	3,00
2011	3,20	3,15	3,10

<sup>1/</sup> 20 empresas financieras en junio, 21 en agosto y 22 en setiembre del 2009.

<sup>2/</sup> 21 analistas en julio, 24 en agosto y 25 en setiembre del 2009.

<sup>3/</sup> Muestra representativa de empresas de los diversos sectores económicos.

En la encuesta de setiembre, las instituciones financieras redujeron sus pronósticos de crecimiento del PBI para 2009 de 2,0 a 1,6 por ciento, los analistas económicos de 1,8 a 1,5 por ciento y las empresas no financieras de 2,5 a 2,0 por ciento.

Para 2010 y 2011, los agentes económicos prevén una tasa de crecimiento del PBI entre 4,0 y 4,2 por ciento en el primer caso y entre 4,8 y 5,0 por ciento en el segundo.

**ENCUESTA DE EXPECTATIVAS MACROECONÓMICAS:  
CRECIMIENTO DEL PBI (%)**

	<u>Encuesta realizada al:</u>		
	31 de Jul.	31 de Ago.	30 de Set.
<b>SISTEMA FINANCIERO 1/</b>			
2009	2,5	2,0	1,6
2010	4,2	4,3	4,2
2011	5,5	5,2	5,0
<b>ANALISTAS ECONÓMICOS 2/</b>			
2009	2,0	1,8	1,5
2010	4,0	4,0	4,0
2011	5,0	5,0	4,8
<b>EMPRESAS NO FINANCIERAS 3/</b>			
2009	3,0	2,5	2,0
2010	5,0	4,0	4,0
2011	5,0	5,0	5,0

<sup>1/</sup> 20 empresas financieras en junio, 21 en agosto y 22 en setiembre del 2009.

<sup>2/</sup> 21 analistas en julio, 24 en agosto y 25 en setiembre del 2009.

<sup>3/</sup> Muestra representativa de empresas de los diversos sectores económicos.

## Superávit de balanza comercial por séptimo mes consecutivo

La **balanza comercial** registró en agosto un superávit por séptimo mes consecutivo, equivalente a US\$ 539 millones, con lo cual en el periodo enero – agosto se acumuló un superávit de US\$ 2 828 millones.

Las **exportaciones** de agosto fueron US\$ 2 275 millones. En este período las ventas al exterior de productos tradicionales ascendieron a US\$ 1 761 millones, mientras que las exportaciones no tradicionales sumaron US\$ 505 millones.

En agosto el valor de las **importaciones** fue de US\$ 1 736 millones, nivel similar al del mes de julio. En este mes, se registró compras del exterior de bienes de consumo por US\$ 322 millones, insumos por US\$ 875 millones y bienes de capital por US\$ 531 millones.

**BALANZA COMERCIAL 1/**  
(Valores FOB en millones de US\$)

	2009								Enero-Agosto 2009
	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	
<b>1. EXPORTACIONES</b>	<b>1 628</b>	<b>1 813</b>	<b>1 940</b>	<b>1 806</b>	<b>2 141</b>	<b>2 107</b>	<b>2 301</b>	<b>2 275</b>	<b>16 012</b>
Productos tradicionales	1 147	1 357	1 412	1 364	1 665	1 607	1 784	1 761	12 097
Productos no tradicionales	471	446	520	429	462	489	505	505	3 828
Otros	10	10	8	13	14	10	11	9	86
<b>2. IMPORTACIONES</b>	<b>1 772</b>	<b>1 540</b>	<b>1 570</b>	<b>1 674</b>	<b>1 486</b>	<b>1 666</b>	<b>1 740</b>	<b>1 736</b>	<b>13 184</b>
Bienes de consumo	315	304	311	306	292	307	319	322	2 475
Insumos	712	621	739	787	678	837	831	875	6 079
Bienes de capital	736	604	508	571	507	512	582	531	4 551
Otros bienes	9	11	12	10	9	10	8	9	79
<b>3. BALANZA COMERCIAL</b>	<b>- 143</b>	<b>272</b>	<b>370</b>	<b>132</b>	<b>656</b>	<b>441</b>	<b>560</b>	<b>539</b>	<b>2 828</b>

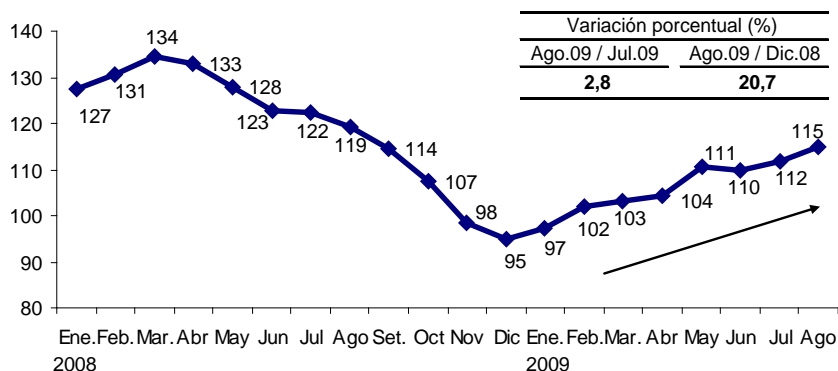
1/ Preliminar.

2/ X: Exportaciones; M: Importaciones.

Fuente: BCRP y SUNAT.

Los **términos de intercambio de agosto** aumentaron 2,8 por ciento respecto a julio de 2009 por los mayores precios de las exportaciones (5,0 por ciento), asociado al incremento de las cotizaciones del cobre, zinc y productos siderometalúrgicos, en comparación a los de importación (2,1 por ciento). Los términos de intercambio han mostrado una tendencia favorable desde principios del año y respecto a diciembre del 2008 estos han aumentado en 20,7 por ciento.

**TÉRMINOS DE INTERCAMBIO DE COMERCIO EXTERIOR**  
(1994=100)





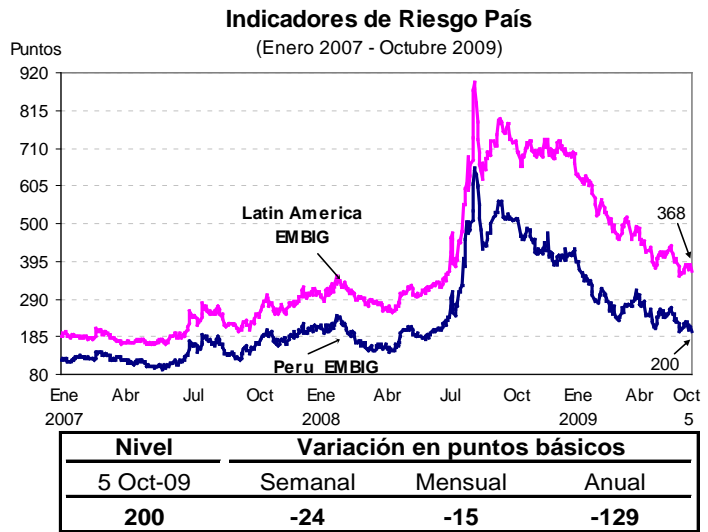
## Mercados Internacionales

### Riesgo País en 200 puntos básicos al 5 de octubre

Al 5 de octubre, el **EMBIG Perú** disminuyó a 200 puntos básicos.

En **setiembre**, el promedio del riesgo país medido por el *spread* del **EMBIG Perú** disminuyó de 240 en agosto a 225 puntos básicos, comportamiento similar al de la región que disminuyó en 22 puntos básicos en este periodo.

La caída en el *spread* de deuda de los mercados emergentes de la región fue explicada por la menor aversión al riesgo de los agentes en un contexto de indicadores económicos favorables en Estados Unidos y Europa.



### Cotización del oro aumenta a US\$ 1 004,8 por onza troy al 5 de octubre

Al 5 de octubre la cotización del **oro** ascendió a US\$ 1 004,8 por onza troy.

En **setiembre**, el precio promedio del **oro** aumentó 4,7 por ciento al pasar de US\$ 950,7 en agosto a US\$ 995,5 por onza troy.

La subida en el precio del oro estuvo asociada con el debilitamiento del dólar frente a las principales monedas. Además, las altas posiciones especulativas y el incremento de demanda para inversión de portafolio alentaron la mayor cotización del oro.



Al 5 de octubre el precio del **cobre** llegó a US\$ 2,66 por libra.

En **setiembre**, la cotización promedio del **cobre** subió 0,4 por ciento de US\$ 2,80 en agosto a US\$ 2,81 por libra.

El precio del cobre fue impulsado por expectativas de una recuperación de la demanda tras perspectivas favorables de la economía mundial, pero crecientes inventarios del metal básico en la Bolsa de Metales de Londres y las menores importaciones chinas limitaron la mayor cotización del cobre.



Al **5 de octubre** el precio del **zinc** se ubicó en US\$ 0,84 por libra.

El precio promedio del **zinc** registró un aumento de 3,3 por ciento en **setiembre**, al pasar de US\$ 0,83 en agosto a US\$ 0,85 por libra.

Expectativas de una mejora en la demanda y temores de que China pueda cerrar próximamente algunas fundiciones del metal, sustentaron la subida en el precio del metal básico.



Al **5 de octubre**, el precio del petróleo WTI fue de US\$ 70,4 por barril.

La cotización promedio del petróleo **WTI** se redujo 2,3 por ciento de US\$ 71,1 en agosto a US\$ 69,5 por barril en **setiembre**.

Preocupaciones por la evolución y sostenimiento de la demanda de petróleo en China y altos inventarios de gasolina y destilados en Estados Unidos, han llevado al precio del petróleo a la baja.



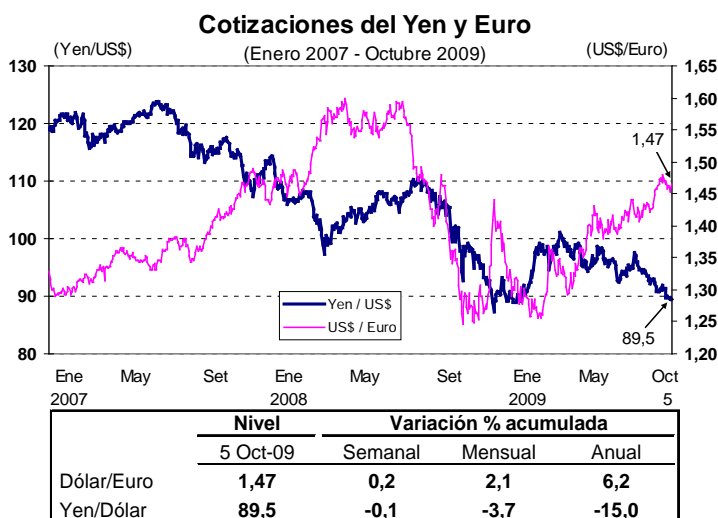
**El dólar se depreció en promedio frente al euro en setiembre**

En **setiembre** el **dólar** se depreció en promedio 2,1 por ciento frente al **euro**.

Esta evolución de la moneda estadounidense fue el reflejo de la menor aversión al riesgo de los agentes (que redujo el atractivo de seguridad de la divisa norteamericana) y los temores respecto al papel del dólar como moneda de reserva.

Frente al **yen** el dólar se depreció en promedio 3,7 por ciento.

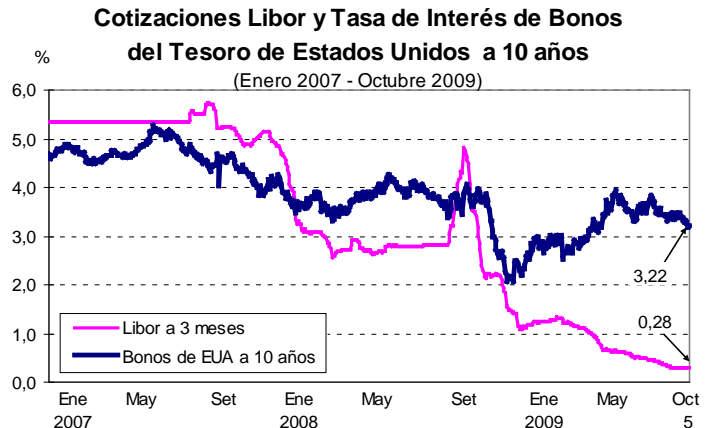
Al **5 de octubre**, las cotizaciones fueron de 1,47 dólares por euro y 89,5 yenes por dólar.



**Rendimiento de los US Treasuries disminuyó en promedio a 3,39 por ciento en setiembre.**

En **setiembre**, en términos promedios la tasa de interés **Libor a 3 meses** bajó de 0,42 en julio a 0,30 por ciento y el rendimiento del bono del **Tesoro** norteamericano a diez años disminuyó de 3,58 en agosto a 3,39 por ciento.

La caída en el rendimiento de los bonos del Tesoro Americano se produjo por la amplia subasta de bonos de Tesoro de más largo plazo y la favorable demanda. Datos económicos positivos y ganancias de esta semana en *Wall Street* compensaron parcialmente esta caída en el rendimiento de deuda del Tesoro.



	Variación en puntos porcentuales			
	5 Oct-09	Semanal	Mensual	Anual
Libor a 3 meses	0,28	0	-12	-405
Bonos de EUA	3,22	-6	-18	-39

Al **5 de octubre**, la tasa **Libor a 3 meses** disminuyó a 0,28 por ciento y el rendimiento del bono del **Tesoro** norteamericano a diez años bajó a 3,22 por ciento.

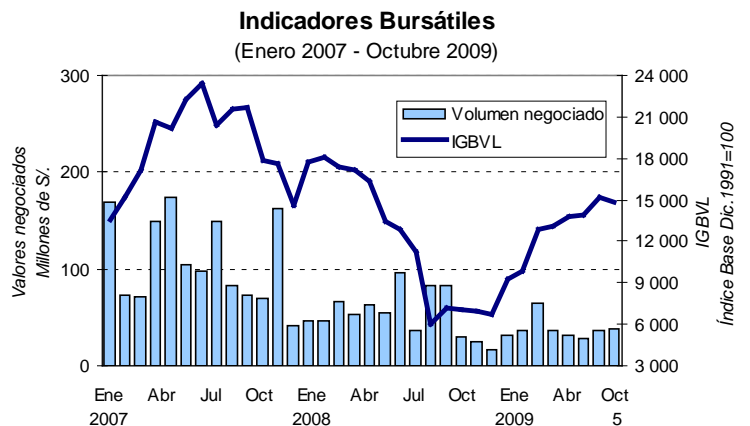
**Bolsa de Valores de Lima aumenta 8,5 por ciento en setiembre**

En **setiembre**, los índices **General** y **Selectivo** de la Bolsa de Valores de Lima (BVL) registraron comportamientos positivos de 8,5 y 8,7 por ciento, respectivamente.

La mayor cotización de los índices bursátiles durante el mes estuvo influida por el repunte de acciones de empresas industriales y de firmas mineras tras el alza de los precios internacionales de los metales, y en línea con el desempeño de *Wall Street* y de las demás bolsas de la región.

Al **5 de octubre**, los índices **General** y **Selectivo** disminuyeron 1,9 y 2,4 por ciento, respectivamente.

En lo que va de 2009, los índices bursátiles acumulan ganancias de 110,7 y 104,6 por ciento, respectivamente.



	Variación % acumulada respecto al:			
	Nivel al: 5 Oct-09	28 de Set.	30 de Set.	31 Dic,08
IGBVL	14 854	-1,2	-1,9	110,7
ISBVL	23 922	-1,2	-2,4	104,6

BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ OPERACIONES MONETARIAS Y CAMBIARIAS (Millones S/.)					
	30 Setiembre	1 Octubre	2 Octubre	5 Octubre	
<b>1. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias antes de las operaciones del BCR</b>	<b>2 234,8</b>	<b>1 567,7</b>	<b>1 756,7</b>	<b>2 142,6</b>	
<b>2. Operaciones monetarias y cambiarias del BCR antes del cierre de operaciones</b>					
<b>a. Operaciones monetarias anunciadas del BCR</b>					
<b>i. Subasta de Certificados de Depósitos del BCR (CDBCRP)</b>	<b>400,0</b>	<b>1 342,7</b>	<b>500,0</b>	<b>200,0</b>	<b>869,7</b>
Propuestas recibidas	679,0	1 342,7	791,1	568,0	904,7
Plazo de vencimiento	1 m.	1 d.	3 d.	31 d.	1 d.
Tasas de interés: Mínima	1,24	1,16	1,05	1,21	1,12
Máxima	1,27	1,23	1,17	1,25	1,23
Promedio	1,26	1,18	1,16	1,24	1,16
Saldo	11 999,3	10 656,6	11 156,6	11 726,3	
Próximo vencimiento de CD BCRP (6 de octubre del 2009)				869,7	
Vencimientos de CD BCRP del 6 al 7 de octubre del 2009				869,7	
<b>ii. Subasta de Compra Temporal de Valores (Repo)</b>					
Saldo	109,1	109,1	109,1	109,1	
Próximo vencimiento de Repo (20 de noviembre del 2009)				109,1	
Vencimientos de CD BCRP del 6 al 7 de octubre del 2009				0,0	
<b>iii. Subasta de Certificados de Depósitos Reajustable del BCR (CDR BCRP)</b>					
Saldo	105,0	105,0	60,0	60,0	
Próximo vencimiento de CDR BCRP (7 de octubre del 2009)				60,0	
Vencimientos de CDR BCRP del 6 al 7 de octubre del 2009				60,0	
<b>iv. Subasta de Depósitos a Plazo en Moneda Nacional</b>					
Saldo	0,0	0,0	0,0	0,0	
<b>v. Subasta de Certificados de Depósitos del BCR con Negociación Restringida (CDBCRP-NR)</b>					
Saldo	230,5	230,5	230,5	230,5	
Próximo vencimiento de CDBCRP-NR (20 de noviembre del 2009)				230,5	
Vencimientos de CD BCRP del 6 al 7 de octubre del 2009				0,0	
<b>vi. Compra con compromiso de Recompra de moneda extranjera</b>					
Saldo	271,8	271,8	271,8	271,8	
Próximo vencimiento de Repo (25 de enero del 2010)				39,8	
Vencimientos de Repo del 6 al 7 de octubre del 2009				0,0	
<b>b. Operaciones cambiarias en la Mesa de Negociación del BCR</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	
<b>i. Compras (millones de US\$)</b>					
Tipo de cambio promedio					
<b>ii. Ventas (millones de US\$)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	
Tipo de cambio promedio					
<b>c. Operaciones con el Tesoro Público (millones de US\$)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	
<b>i. Compras (millones de US\$) - Tesoro Público</b>					
<b>ii. Ventas (millones de US\$) - Tesoro Público</b>					
<b>d. Operaciones en el Mercado Secundario de CD BCRP, CD BCRP-NR y BTP</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	
<b>i. Compras de CD BCRP y CD BCRP-NR</b>					
<b>ii. Compras de BTP</b>					
<b>3. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR antes del cierre de operaciones</b>	<b>603,1</b>	<b>1 567,7</b>	<b>1 309,7</b>	<b>1 128,9</b>	
<b>4. Operaciones monetarias del BCR para el cierre de operaciones</b>					
<b>a. Compra temporal de moneda extranjera (swaps)</b>					
Comisión (tasa efectiva diaria)	0,0053%	0,0052%	0,0053%	0,0053%	
<b>b. Compra temporal directa de valores (fuera de subasta)</b>	<b>130,0</b>				
Tasa de interés	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	
<b>c. Crédito por regulación monetaria en moneda nacional</b>					
Tasa de interés	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	
<b>d. Depósitos Overnight en moneda nacional</b>	<b>69,4</b>	<b>193,8</b>	<b>101,8</b>	<b>0,0</b>	
Tasa de interés	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	
<b>5. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR al cierre de operaciones</b>	<b>403,7</b>	<b>1 373,9</b>	<b>1 207,9</b>	<b>1 128,9</b>	
<b>a. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.) (*)</b>	<b>2 780,8</b>	<b>3 596,9</b>	<b>3 513,9</b>	<b>3 403,2</b>	
<b>b. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)</b>	<b>6,5</b>	<b>8,8</b>	<b>8,4</b>	<b>8,0</b>	
<b>c. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.)</b>	<b>557,8</b>	<b>1 373,9</b>	<b>1 290,9</b>	<b>1 225,3</b>	
<b>d. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)</b>	<b>1,3</b>	<b>3,4</b>	<b>3,1</b>	<b>2,9</b>	
<b>6. Mercado interbancario y mercado secundario de CDBCRP</b>					
<b>a. Operaciones a la vista en moneda nacional</b>	<b>422,5</b>	<b>661,0</b>	<b>399,0</b>	<b>275,0</b>	
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	1,15/1,25/1,24	1,10/1,25/1,22	1,00/1,15/1,12	1,10/1,20/1,15	
<b>b. Operaciones a la vista en moneda extranjera (millones de US\$)</b>	<b>20,0</b>	<b>73,0</b>	<b>54,5</b>	<b>59,8</b>	
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	0,21/0,21/0,21	0,21/0,21/0,21	0,21/0,21/0,21	0,21/0,22/0,21	
<b>c. Total mercado secundario de CDBCRP y CDBCRP-NR</b>	<b>2,0</b>	<b>65,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	
Plazo 6 meses (monto / tasa promedio)					
Plazo 12 meses (monto / tasa promedio)					
Plazo 24 meses (monto / tasa promedio)					
<b>7. Operaciones en moneda extranjera de las empresas bancarias (millones de US\$)</b>	<b>29 Setiembre</b>	<b>30 Setiembre</b>	<b>1 Octubre</b>	<b>2 Octubre</b>	
Flujo de la posición global = a + b.i - c.i + e + f	14,4	90,5	-4,0	-0,8	
Flujo de la posición contable = a + b.ii - c.ii + e + f	-82,0	20,6	27,4	-92,0	
<b>a. Mercado spot con el público</b>	<b>-77,4</b>	<b>25,5</b>	<b>19,1</b>	<b>-54,9</b>	
<b>i. Compras</b>	152,0	205,0	175,2	201,5	
<b>ii. (-) Ventas</b>	229,5	179,5	156,1	256,4	
<b>b. Compras forward al público (con y sin entrega)</b>	<b>156,1</b>	<b>159,0</b>	<b>-208,3</b>	<b>180,5</b>	
<b>i. Pactadas</b>	253,8	303,3	80,0	245,9	
<b>ii. (-) Vencidas</b>	97,8	144,3	288,3	65,4	
<b>c. Ventas forward al público (con y sin entrega)</b>	<b>59,6</b>	<b>89,2</b>	<b>-176,9</b>	<b>89,2</b>	
<b>i. Pactadas</b>	124,5	192,7	49,7	131,6	
<b>ii. (-) Vencidas</b>	64,9	103,5	226,6	42,4	
<b>d. Operaciones cambiarias interbancarias</b>					
<b>i. Al contado</b>	237,5	265,1	302,0	398,5	
<b>ii. A futuro</b>	45,0	48,0	83,0	51,0	
<b>e. Operaciones spot asociadas a swaps y vencimientos de forwards sin entrega</b>	<b>-32,4</b>	<b>-38,7</b>	<b>-62,4</b>	<b>-32,3</b>	
<b>i. Compras</b>	64,9	103,1	225,0	29,2	
<b>ii. (-) Ventas</b>	97,4	141,7	287,3	61,5	
<b>f. Operaciones netas con otras instituciones financieras</b>	<b>-5,0</b>	<b>-7,0</b>	<b>9,0</b>	<b>-27,9</b>	
<b>g. Crédito por regulación monetaria en moneda extranjera</b>					
Nota: Tipo de cambio interbancario promedio (Fuente: Datatec)	2,8898	2,8831	2,8904	2,8837	
(*) 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-08 (a)	31-Ago (b)	30-Sep (1)	05-Oct (2)	Variaciones respecto a		
						Semana (2)/(1)	31-Ago (2)/(b)	Dic-08 (2)/(a)
<b>TIPOS DE CAMBIO</b>								
<b>AMÉRICA</b>								
BRASIL	Real	2,31	1,88	1,77	1,76	-0,7%	-6,4%	-24,0%
ARGENTINA	Peso	3,53	3,84	3,84	3,83	-0,2%	-0,3%	8,5%
MÉXICO	Peso	13,81	13,36	13,50	13,61	0,8%	1,9%	-1,4%
CHILE	Peso	636	553	549	556,10	1,3%	0,6%	-12,5%
COLOMBIA	Peso	2 246	2 057	1 928	1 924,55	-0,2%	-6,4%	-14,3%
PERÚ	N. Sol (Venta)	3,14	2,96	2,88	2,87	-0,5%	-2,9%	-8,5%
PERÚ	N. Sol x Canasta	0,56	0,54	0,53	0,53	-0,5%	-1,7%	-4,3%
<b>EUROPA</b>								
EURO	Euro	1,40	1,43	1,46	1,47	0,1%	2,2%	5,0%
INGLATERRA	Libra	1,46	1,63	1,60	1,59	-0,4%	-2,1%	9,4%
TURQUÍA	Lira	1,53	1,50	1,48	1,48	-0,2%	-1,3%	-3,6%
<b>ASIA</b>								
JAPÓN	Yen	90,86	93,01	89,76	89,50	-0,3%	-3,8%	-1,5%
COREA	Won	1 262,00	1 248,00	1 175,00	1 165,25	-0,8%	-6,6%	-7,7%
INDIA	Rupia	48,58	48,68	47,72	47,39	-0,7%	-2,6%	-2,4%
CHINA	Yuan	6,82	6,83	6,83	6,83	0,0%	-0,1%	0,1%
<b>COTIZACIONES</b>								
ORO	LME (\$/Oz.T.)	865,00	958,30	1 000,45	1 004,80	0,4%	4,9%	16,2%
PLATA	H & H (\$/Oz.T.)	11,02	14,78	16,45	16,34	-0,6%	10,6%	48,3%
COBRE	LME (US\$/lb.)	1,32	2,94	2,78	2,66	-4,6%	-9,8%	101,8%
	Futuro a 15 meses	1,38	2,92	2,78	2,67	-4,1%	-8,6%	93,7%
ZINC	LME (US\$/lb.)	0,51	0,83	0,87	0,84	-3,1%	1,9%	65,6%
	Futuro a 15 meses	0,55	0,87	0,89	0,87	-2,2%	0,5%	57,6%
PLOMO	LME (US\$/Lb.)	0,43	0,96	1,03	0,96	-7,1%	-0,1%	122,9%
	Futuro a 15 meses	0,43	0,95	1,05	0,98	-6,6%	2,5%	128,5%
PETRÓLEO	West Texas (\$/B)	39,03	69,96	70,61	70,41	-0,3%	0,6%	80,4%
PETR. WTI	Dic. 09 Bolsa de NY	57,93	75,09	74,64	74,00	-0,9%	-1,5%	27,7%
TRIGO SPOT	Kansas (\$/TM)	212,01	174,53	152,30	146,79	-3,6%	-15,9%	-30,8%
TRIGO FUTURO	Dic.09 (\$/TM)	250,41	191,34	175,08	169,66	-3,1%	-11,3%	-32,2%
MAÍZ SPOT	Chicago (\$/TM)	142,32	124,42	128,93	126,77	-1,7%	1,9%	-10,9%
MAÍZ FUTURO	Dic. 09 (\$/TM)	177,75	129,82	135,43	134,44	-0,7%	3,6%	-24,4%
ACEITE SOYA	Chicago (\$/TM)	698,20	705,26	677,26	667,56	-1,4%	-5,3%	-4,4%
ACEITE SOYA	Dic. 09 (\$/TM)	771,40	784,85	756,85	746,26	-1,4%	-4,9%	-3,3%
ARROZ	Tailandés (\$/TM)	520,00	550,00	530,00	530,00	0,0%	-3,6%	1,9%
<b>TASAS DE INTERÉS</b>								
SPR. GLOBAL 16	PER. (pbs)	508	244	178	185	7	-59	-324
SPR. GLOBAL 25	PER. (pbs)	507	260	213	206	-8	-55	-302
SPR. GLOBAL 37	PER. (pbs)	501	255	201	199	-3	-56	-303
SPR. EMBIG	PER. (pbs)	509	258	205	200	-5	-58	-309
	ARG. (pbs)	1 704	957	784	723	-61	-234	-981
	BRA. (pbs)	428	270	234	238	4	-32	-190
	CHI. (pbs)	343	146	139	143	4	-3	-200
	COL. (pbs)	498	288	223	220	-3	-68	-278
	MEX. (pbs)	434	271	234	227	-7	-44	-207
	TUR. (pbs)	534	308	290	296	6	-12	-238
	ECO. EMERG. (pbs)	724	389	337	335	-2	-55	-389
Spread CDS 5 (pbs)	PER. (pbs)	335	131	148	152	5	22	-183
	ARG. (pbs)	4 550	1 582	1 100	1 002	-98	-580	-3548
	BRA. (pbs)	338	139	126	122	-5	-17	-216
	CHI. (pbs)	216	77	62	62	0	-15	-154
	MEX. (pbs)	285	165	160	152	-8	-13	-133
	TUR (pbs)	403	212	195	196	1	-16	-207
LIBOR 3M (%)		1,43	0,35	0,29	0,28	0	0	-1
Bonos del Tesoro Americano (3 meses)		0,08	0,13	0,11	0,09	-2	-4	1
Bonos del Tesoro Americano (2 años)		0,78	0,97	0,95	0,88	-7	-10	10
Bonos del Tesoro Americano (10 años)		2,23	3,40	3,31	3,22	-9	-18	99
<b>ÍNDICES DE BOLSA</b>								
<b>AMÉRICA</b>								
E.E.U.U.	Dow Jones	8 776	9 496	9 712	9 600	-1,2%	1,1%	9,4%
	Nasdaq Comp.	1 577	2 009	2 122	2 068	-2,6%	2,9%	31,2%
BRASIL	Bovespa	37 550	56 489	61 518	62 369	1,4%	10,4%	66,1%
ARGENTINA	Merval	1 080	1 782	2 075	2 053	-1,1%	15,2%	90,2%
MÉXICO	IPC	22 380	28 130	29 232	29 214	-0,1%	3,9%	30,5%
CHILE	IGP	11 324	15 073	15 878	15 958	0,5%	5,9%	40,9%
COLOMBIA	IGBC	7 561	10 604	11 258	11 256	0,0%	6,1%	48,9%
PERÚ	Ind. Gral.	7 049	13 955	15 144	14 854	-1,9%	6,4%	110,7%
PERÚ	Ind. Selectivo	11 691	22 542	24 499	23 922	-2,4%	6,1%	104,6%
<b>EUROPA</b>								
ALEMANIA	DAX	4 810	5 465	5 675	5 509	-2,9%	0,8%	14,5%
FRANCIA	CAC 40	3 218	3 654	3 795	3 675	-3,2%	0,6%	14,2%
REINO UNIDO	FTSE 100	4 434	4 909	5 134	5 024	-2,1%	2,4%	13,3%
TURQUÍA	XU100	26 864	46 551	47 910	47 948	0,1%	3,0%	78,5%
RUSIA	INTERFAX	632	1 067	1 255	1 227	-2,2%	15,1%	94,2%
<b>ASIA</b>								
JAPÓN	Nikkei 225	8 860	10 493	10 133	9 674	-4,5%	-7,8%	9,2%
HONG KONG	Hang Seng	14 387	19 724	20 955	20 429	-2,5%	3,6%	42,0%
SINGAPUR	Straits Times	1 762	2 593	2 673	2 584	-3,3%	-0,4%	46,7%
COREA	Seul Composite	1 124	1 592	1 673	1 607	-4,0%	0,9%	42,9%
INDONESIA	Jakarta Comp.	1 355	2 342	2 468	2 480	0,5%	5,9%	83,0%
MALASIA	KLSE	877	1 174	1 202	1 216	1,2%	3,6%	38,7%
TAILANDIA	SET	450	653	717	718	0,2%	10,0%	59,7%
INDIA	NSE	2 959	4 662	5 084	5 003	-1,6%	7,3%	69,1%
CHINA	Shanghai Comp.	1 821	2 668	2 779	2 779	0,0%	4,2%	52,6%

Fuente: Reuters, Bloomberg, JPMorgan y Oryza y Creed Rice para el arroz.

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

