









## Indicadores

-  Tasa de interés corporativa en 5,34 por ciento
-  Tasa de interés interbancaria en 4,23 por ciento
-  Tipo de cambio en S/. 2,731 por dólar
-  Inflación de agosto: 0,27 por ciento
-  Exportaciones no tradicionales crecieron 33,7 por ciento en julio
-  Riesgo país promedio de agosto en 213 pbs.

## Contenido

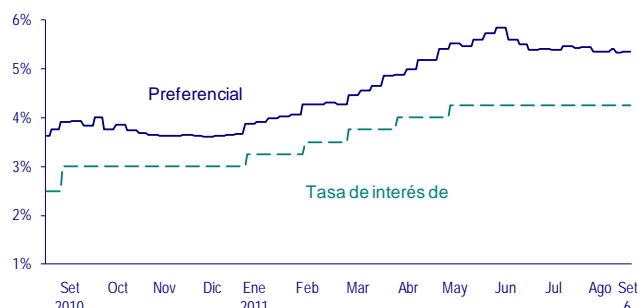
- Tasa de interés corporativa en nuevos soles en 5,34 por ciento ix
- Tasa de interés interbancaria promedio en 4,23 por ciento ix
- Circulante en S/. 24 901 millones al 6 de setiembre x
- Reservas internacionales en US\$ 48 912 millones xii
- Liquidez y crédito al sector privado al 15 de agosto xii
- Inflación de 0,27 por ciento en agosto xiii
- Encuesta de Expectativas del BCRP: Agosto 2011 xiv
- En julio, el crecimiento de las exportaciones no tradicionales fue de 33,7 por ciento. xv
- Riesgo país se ubica en 213 puntos básicos xvi
- Bolsa de Valores de Lima xviii

## Tasa de interés corporativa en nuevos soles en 5,34 por ciento

En el período comprendido entre el 31 de agosto y el 6 de setiembre, el promedio diario de la **tasa de interés corporativa** en moneda nacional aumentó de 5,33 a 5,34 por ciento.

Por su parte, esta tasa correspondiente a moneda extranjera pasó de 2,55 a 2,66 por ciento.

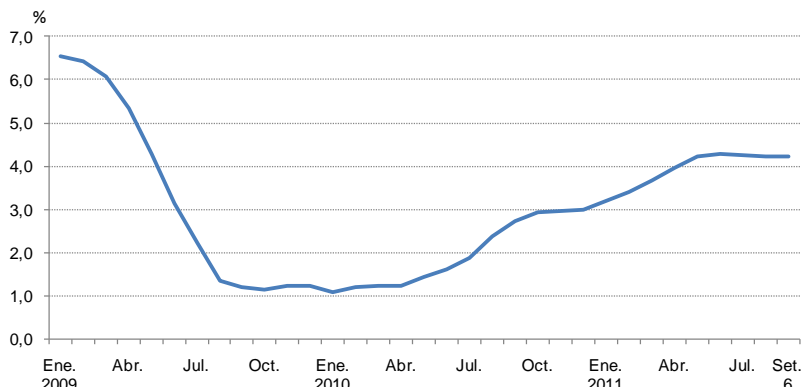
TASAS DE INTERÉS EN MONEDA NACIONAL  
(Setiembre 2010 - Setiembre 2011)



## Tasa de interés interbancaria promedio en 4,23 por ciento

Al 6 de setiembre, la **tasa de interés interbancaria** promedio en moneda nacional se ubicó en 4,23 por ciento.

TASA DE INTERÉS INTERBANCARIA EN MONEDA NACIONAL



Tasa interbancaria promedio

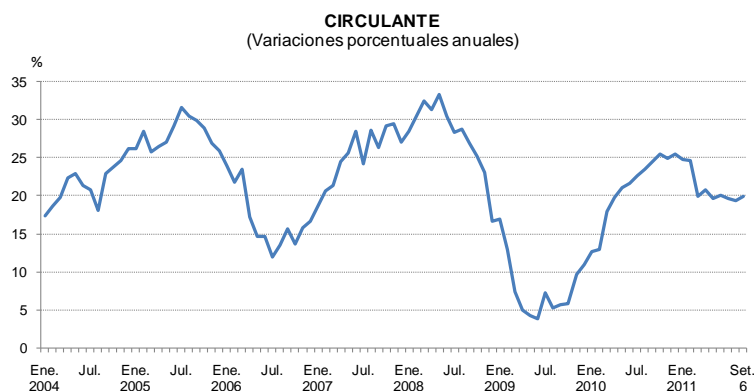
	Promedio	Desviación Estándar
Enero 2010	1,09%	0,16
Febrero	1,21%	0,03
Marzo	1,23%	0,02
Abril	1,22%	0,02
Mayo	1,45%	0,12
Junio	1,62%	0,11
Julio	1,90%	0,12
Agosto	2,38%	0,18
Setiembre	2,74%	0,23
Octubre	2,94%	0,15
Noviembre	2,97%	0,05
Diciembre	2,98%	0,02
Enero 2011	3,21%	0,10
Febrero	3,37%	0,13
Marzo	3,68%	0,12
Abril	3,97%	0,10
Mayo	4,23%	0,15
Junio	4,28%	0,05
Julio	4,26%	0,02
Agosto	4,23%	0,03
Setiembre, al 6	4,23%	0,04

## Operaciones monetarias

Entre el 1 y el 6 de setiembre, el Banco Central realizó las siguientes **operaciones monetarias**: i) subasta de CDBCRP por S/. 93 millones promedio diario a plazos de 93 a 378 días a una tasa promedio de 4,27 por ciento, con lo que alcanzó un saldo de S/. 6 510 millones; ii) subasta de Depósitos a Plazo en Moneda Nacional por S/. 1 400 millones promedio diario a plazo de 1 día a una tasa promedio de 4,10 por ciento, alcanzando un saldo de S/. 2 000 millones; y iii) depósitos *overnight* en moneda nacional por S/. 330 millones promedio diario.

## Circulante en S/. 24 901 millones al 6 de setiembre

Del 31 de agosto al 6 de setiembre de 2011 el **circulante** aumentó en S/. 154 millones al totalizar S/. 24 901 millones y acumula en lo que va del mes un incremento de S/. 113 millones. La tasa de crecimiento del circulante en los últimos doce meses fue de 19,9 por ciento.



### OPERACIONES DEL BCRP

(Millones de nuevos soles)

(Posición de cambio + Activo interno neto = Circulante)

	SALDOS		FLUJOS	
	31-Ago-11	6-Set-11	Set-11 *	Del 31/08 al 06/09
<b>I. POSICIÓN DE CAMBIO</b>	<b>88 895</b>	<b>88 556</b>	<b>-340</b>	<b>-197</b>
(Millones de US\$)	32 562	32 438	-124	-72
<b>1. Operaciones cambiarias</b>			<b>0</b>	<b>86</b>
a. Operaciones en la Mesa de Negociación			0	86
b. Sector público			0	0
c. CDLD BCRP			0	0
d. Otras operaciones cambiarias			0	0
<b>2. Resto de operaciones</b>			<b>-125</b>	<b>-158</b>
<b>II. ACTIVO INTERNO NETO</b>	<b>-64 107</b>	<b>-63 655</b>	<b>453</b>	<b>351</b>
<b>1. Esterilización monetaria</b>	<b>-29 428</b>	<b>-29 903</b>	<b>-475</b>	<b>-627</b>
a. Certificados y depósitos a plazo	-20 623	-16 820	3 802	2 220
CD BCRP	-6 230	-6 510	-280	-280
CDV BCRP	-8 310	-8 310	0	0
CDR BCRP	0	0	0	0
CDLD BCRP	0	0	0	0
Depósito a Plazo	-6 082	-2 000	4 082	2 500
b. Encaje en moneda nacional	-8 141	-12 435	-4 295	-2 876
c. Otras operaciones monetarias	-665	-647	18	29
<b>2. Esterilización fiscal</b>	<b>-29 998</b>	<b>-29 483</b>	<b>514</b>	<b>471</b>
<b>3. Operaciones de inyección (Repos)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4. Otros</b>	<b>-4 681</b>	<b>-4 269</b>	<b>413</b>	<b>508</b>
<b>III. CIRCULANTE **</b>	<b>24 788</b>	<b>24 901</b>	<b>113</b>	<b>154</b>
(Variación mensual)	-1,9%	0,5%		
(Variación acumulada)	2,7%	3,2%		
(Variación últimos 12 meses)	18,4%	19,9%		

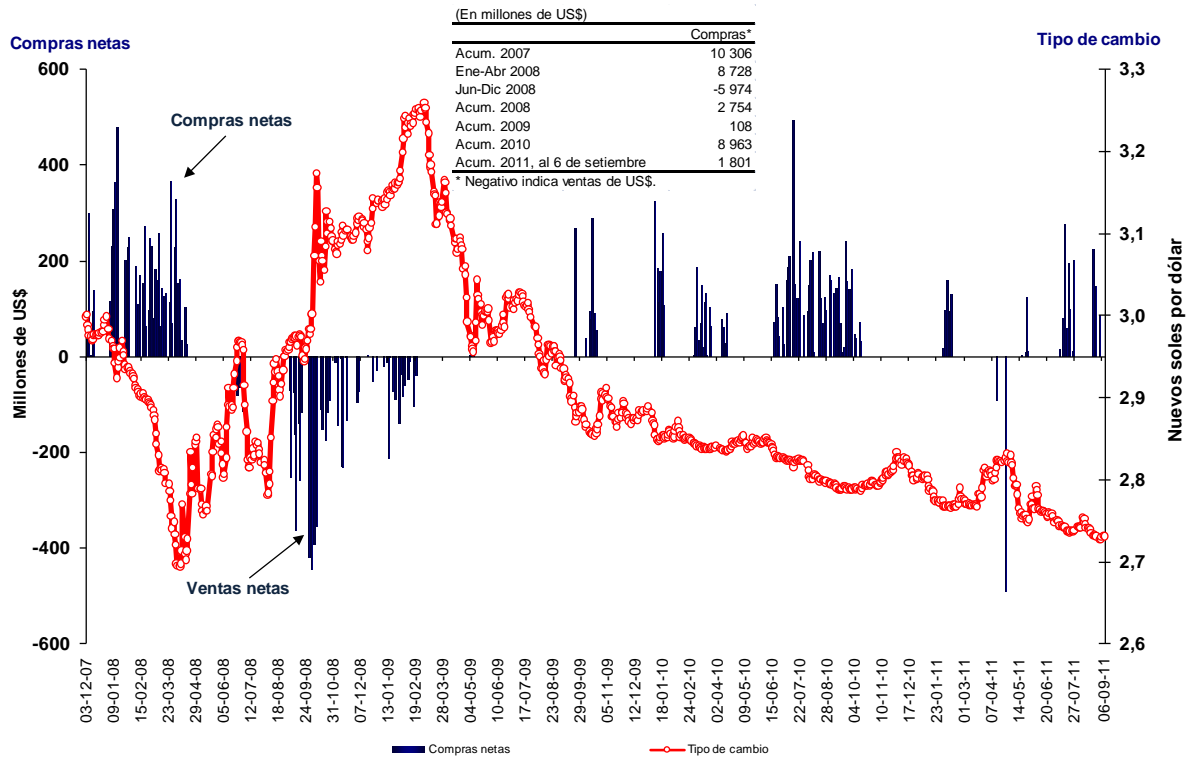
\* Acumulado al 6 de Setiembre de 2011.

\*\* Datos preliminares.

## Tipo de cambio en S/. 2,731 por dólar

Del 31 de agosto al 6 de setiembre, el **tipo de cambio** interbancario promedio venta aumentó de S/. 2,728 a S/. 2,731 por dólar, lo que significó una depreciación del Nuevo Sol de 0,13 por ciento. En este periodo, el BCRP intervino en el mercado cambiario comprando US\$ 86 millones en la Mesa de Negociación.

### TIPO DE CAMBIO Y COMPRAS NETAS DE DÓLARES



Del 31 de agosto al 6 de setiembre, el saldo de **compras netas forward en moneda extranjera** de las empresas bancarias disminuyó en US\$ 141 millones. Durante agosto, el saldo de compras netas forward acumuló un incremento de US\$ 409 millones.

### SALDO DE COMPRAS NETAS FORWARD EN MONEDA EXTRANJERA

(Enero 2009 - Setiembre 2011)



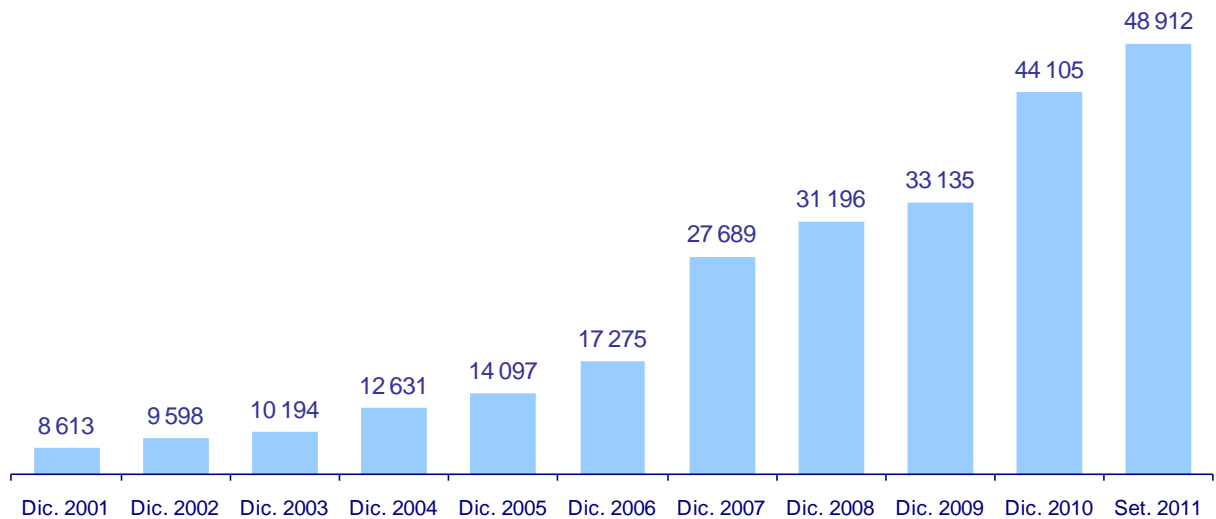
**Reservas internacionales en US\$ 48 912 millones**

Al 6 de setiembre del presente año, las **Reservas Internacionales Netas (RIN)** ascendieron a US\$ 48 912 millones. Este monto es mayor en US\$ 397 millones respecto a lo alcanzado al finalizar agosto.

El aumento de las RIN registrado en lo que va del mes se debió principalmente por el aumento de los depósitos tanto del sistema financiero como del sector público en US\$ 484 millones y US\$ 37 millones, respectivamente. Ello fue atenuado por la menor valuación de las inversiones en US\$ 129 millones

Por su parte, la **Posición de Cambio** del BCRP al 6 de setiembre fue de US\$ 32 438 millones, monto menor en US\$ 124 millones con relación al cierre de agosto.

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



\* Al día 6.

**Liquidez y crédito al sector privado al 15 de agosto**

En las últimas cuatro semanas la **liquidez total del sector privado** disminuyó 0,4 por ciento (flujo negativo de S/. 533 millones), acumulando una variación de 18,8 por ciento en los últimos doce meses. Por monedas, la liquidez en soles creció 0,5 por ciento (S/. 457 millones), en tanto que en dólares disminuyó 1,7 por ciento (flujo negativo de US\$ 361 millones).

Por otro lado, el **crédito total al sector privado** creció 0,4 por ciento (S/. 574 millones) en el mismo periodo. Por monedas, el crédito en soles aumentó 0,1 por ciento (S/. 85 millones), mientras que en dólares creció 0,7 por ciento (US\$ 174 millones). Con ello, la tasa de crecimiento anual del crédito fue 20,0 por ciento.

## Inflación de 0,27 por ciento en agosto

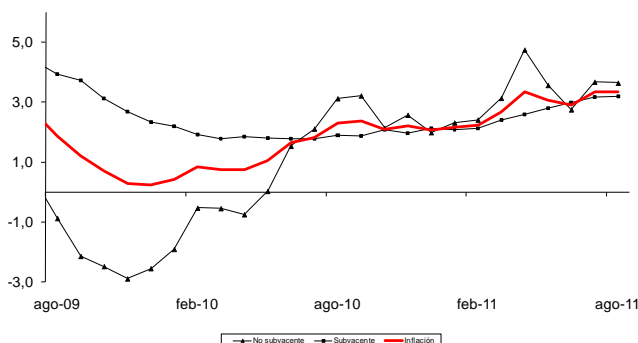
La inflación de agosto fue 0,27 por ciento, acumulando 3,35 por ciento en los últimos doce meses.

**TASA DE INFLACIÓN**  
(Variación porcentual anual)

	Peso 2009=100	Mensual		Indicador a 12 meses		
		Jul. 2011	Ago. 2011	Ago. 2010	Jul. 2011	Ago. 2011
<b>IPC</b>	<b>100,0</b>	<b>0,79</b>	<b>0,27</b>	<b>2,31</b>	<b>3,35</b>	<b>3,35</b>
<b>Índice subyacente</b>	<b>65,2</b>	<b>0,25</b>	<b>0,25</b>	<b>1,91</b>	<b>3,18</b>	<b>3,19</b>
Bienes	32,9	0,20	0,18	1,66	2,47	2,41
Servicios	32,2	0,31	0,31	2,14	3,89	3,98
<b>Índice no subyacente</b>	<b>34,8</b>	<b>1,81</b>	<b>0,30</b>	<b>3,13</b>	<b>3,68</b>	<b>3,65</b>
Alimentos	14,8	3,36	0,39	5,17	5,39	4,67
Combustibles	2,8	1,04	0,38	11,75	8,26	8,65
Transporte	8,9	0,63	-0,03	1,11	1,93	2,25
Servicios públicos	8,4	0,44	0,45	-2,03	0,66	1,34
<b>Nota.-</b>						
Alimentos y bebidas	37,8	1,62	0,35	3,77	4,97	4,60
IPC sin alimentos y bebidas	62,2	0,28	0,21	1,49	2,35	2,57

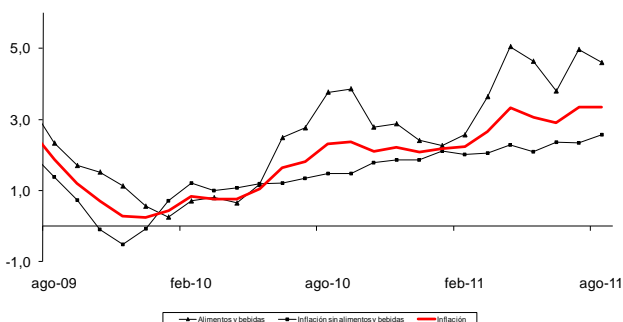
La inflación subyacente fue 0,25 por ciento en el mes y 3,19 por ciento en los últimos doce meses. La inflación no subyacente fue 0,30 por ciento en el mes y 3,65 por ciento en los últimos doce meses.

**INFLACIÓN, SUBYACENTE Y NO SUBYACENTE**  
(Variación porcentual últimos 12 meses)



La inflación de alimentos y bebidas del mes fue 0,35 por ciento, acumulando 4,60 por ciento en los últimos doce meses. La inflación sin alimentos y bebidas del mes fue 0,21 por ciento (2,57 por ciento en los últimos doce meses).

**INFLACIÓN, ALIMENTOS Y BEBIDAS E INFLACIÓN SIN ALIMENTOS Y BEBIDAS**  
(Variación porcentual últimos 12 meses)



En el mes, tres rubros contribuyeron positivamente con 0,13 puntos porcentuales a la inflación: comidas fuera del hogar (0,05 puntos porcentuales), electricidad y matrícula y pensión de enseñanza (0,04 puntos porcentuales, cada uno). Por otro lado, tres rubros contribuyeron negativamente con -0,09 puntos porcentuales a la inflación del mes: pescado fresco y congelado (-0,04 puntos porcentuales), cebolla (-0,03 puntos porcentuales) y transporte nacional (-0,02 puntos porcentuales).

## Encuesta de Expectativas del BCRP: Agosto 2011

De acuerdo a los resultados de la Encuesta de Expectativas Macroeconómica llevada a cabo en agosto, las empresas no financieras mantuvieron sus estimados de inflación en 3,0 por ciento; en tanto que las entidades financieras y analistas económicos la estiman en 3,5 y 3,6 por ciento, respectivamente. Para los años 2012 y 2013 los pronósticos de inflación se ubican entre 2,5 y 3,0 por ciento.

### ENCUESTA DE EXPECTATIVAS MACROECONÓMICAS: INFLACIÓN

	Encuesta realizada al:		
	30 de Jun.	31 de Jul.	31 de Ago.
<b>SISTEMA FINANCIERO 1/</b>			
2011	3,2	3,3	3,5
2012	2,7	2,6	2,7
2013	2,5	2,5	2,6
<b>ANALISTAS ECONÓMICOS 2/</b>			
2011	3,5	3,5	3,6
2012	2,8	2,6	2,6
2013	2,5	2,5	2,5
<b>EMPRESAS NO FINANCIERAS 3/</b>			
2011	3,0	3,0	3,0
2012	3,0	3,0	3,0
2013	3,0	3,0	3,0

<sup>1/</sup> 23 empresas financieras en junio, 20 en julio y 24 en agosto de 2011.

<sup>2/</sup> 33 analistas en junio, 30 en julio y 32 en agosto de 2011.

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

Los agentes económicos revisaron sus estimados del crecimiento del PBI para el año 2011, a 6,3 por ciento según las entidades financieras, a 6,1 por ciento según los analistas económicos y a 6,0 por ciento según las empresas no financieras. Para los años 2012 y 2013 se espera que la actividad económica crezca entre 5,6 y 6,0 por ciento.

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

	Encuesta realizada al:		
	30 de Jun.	31 de Jul.	31 de Ago.
<b>SISTEMA FINANCIERO 1/</b>			
2011	6,5	6,5	6,3
2012	6,0	6,3	5,8
2013	6,0	6,0	6,0
<b>ANALISTAS ECONÓMICOS 2/</b>			
2011	6,5	6,5	6,1
2012	6,0	6,0	5,6
2013	6,0	6,0	5,9
<b>EMPRESAS NO FINANCIERAS 3/</b>			
2011	6,5	6,5	6,0
2012	6,0	6,0	6,0
2013	6,0	6,0	6,0

<sup>1/</sup> 23 empresas financieras en junio, 20 en julio y 24 en agosto de 2011.

<sup>2/</sup> 33 analistas en junio, 30 en julio y 32 en agosto de 2011.

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

Finalmente, todos los grupos encuestados revisaron sus pronósticos del tipo de cambio a S/. 2,72 según las entidades financieras y analistas económicos, y a S/. 2,75 según las empresas no financieras. En tanto, se espera que dicha variable fluctúe entre S/. 2,70 y S/. 2,80 para los años 2012 y 2013.

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

	Encuesta realizada al:		
	30 de Jun.	31 de Jul.	31 de Ago.
<b>SISTEMA FINANCIERO 1/</b>			
2011	2,75	2,74	2,72
2012	2,76	2,72	2,70
2013	2,77	2,71	2,70
<b>ANALISTAS ECONÓMICOS 2/</b>			
2011	2,79	2,75	2,72
2012	2,75	2,72	2,71
2013	2,75	2,74	2,70
<b>EMPRESAS NO FINANCIERAS 3/</b>			
2011	2,80	2,78	2,75
2012	2,80	2,80	2,80
2013	2,85	2,85	2,80

<sup>1/</sup> 23 empresas financieras en junio, 20 en julio y 24 en agosto de 2011.

<sup>2/</sup> 33 analistas en junio, 30 en julio y 32 en agosto de 2011.

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

\* Tipo de cambio al cierre del año

**En julio, el crecimiento de las exportaciones no tradicionales fue de 33,7 por ciento.**

En julio 2011 la **balanza comercial** fue positiva en US\$ 1 147 millones con lo cual en el período enero-julio se acumuló un superávit de US\$ 5 020 millones, mayor al superávit comercial de similar periodo del año pasado que fue de US\$ 3 616 millones.

Las **exportaciones** alcanzaron un valor de US\$ 4 196 millones en julio, aumentando 39,3 por ciento respecto a julio de 2010. El volumen exportado creció 7,2 por ciento y los precios, 29,9 por ciento. El aumento del volumen estuvo explicado por mayores embarques de productos no tradicionales, destacando los sectores agropecuario, pesquero y químico. Los mayores precios promedio estuvieron asociados al aumento en los precios de los principales *commodities* mineros (cobre, oro y zinc) y de los productos no tradicionales -textiles y siderometalúrgicos-.

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

	Julio			Enero - Julio		
	2010	2011	Var. %	2010	2011	Var. %
<b>EXPORTACIONES</b>	<b>3 012</b>	<b>4 196</b>	<b>39,3</b>	<b>19 100</b>	<b>25 860</b>	<b>35,4</b>
Productos tradicionales	2 338	3 295	40,9	14 887	20 219	35,8
Productos no tradicionales	657	878	33,7	4 070	5 459	34,1
Otros	17	23	35,8	143	182	27,1
<b>IMPORTACIONES</b>	<b>2 539</b>	<b>3 049</b>	<b>20,1</b>	<b>15 485</b>	<b>20 840</b>	<b>34,6</b>
Bienes de consumo	466	532	14,2	2 841	3 512	23,6
Insumos	1 281	1 513	18,1	7 709	10 418	35,1
Bienes de capital	778	962	23,7	4 805	6 692	39,3
Otros bienes	14	42	207,9	130	219	68,0
<b>BALANZA COMERCIAL</b>	<b>473</b>	<b>1 147</b>		<b>3 616</b>	<b>5 020</b>	

Las **importaciones** sumaron US\$ 3 049 millones, nivel mayor en 20,1 por ciento al de julio de 2010. El volumen importado aumentó 1,6 por ciento. Si bien el volumen adquirido de bienes de capital mantuvo un alto crecimiento, en julio se observó una menor tasa de crecimiento de los bienes de consumo y menores compras de alimentos y petróleo. Por su parte el precio promedio aumentó 18,2 por ciento, sobresaliendo el incremento de precios de petróleo (54,9) e insumos alimenticios (57,4).

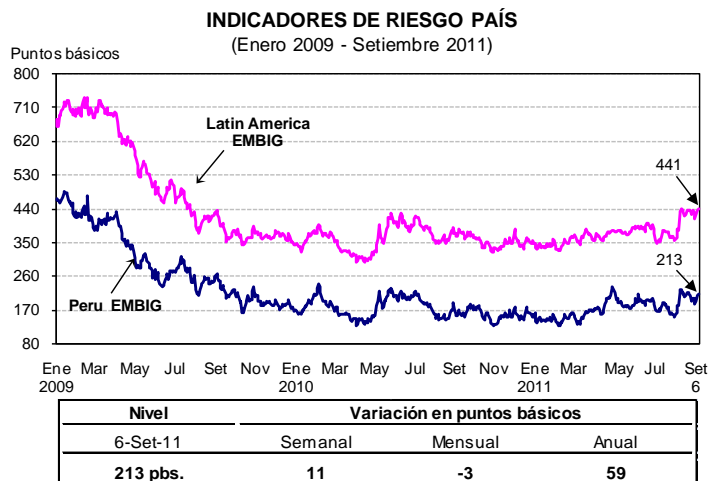
En julio, los **términos de intercambio** aumentaron 9,9 por ciento respecto al mismo mes del año anterior. Los precios de las exportaciones crecieron 29,9 por ciento en tanto que los de las importaciones se incrementaron en 18,2 por ciento.

## Mercados Internacionales

### Riesgo país se ubica en 213 puntos básicos

Del 30 de agosto al 6 de setiembre, el riesgo país medido por el *spread* del **EMBIG Perú** subió de 188 a 213 puntos básicos.

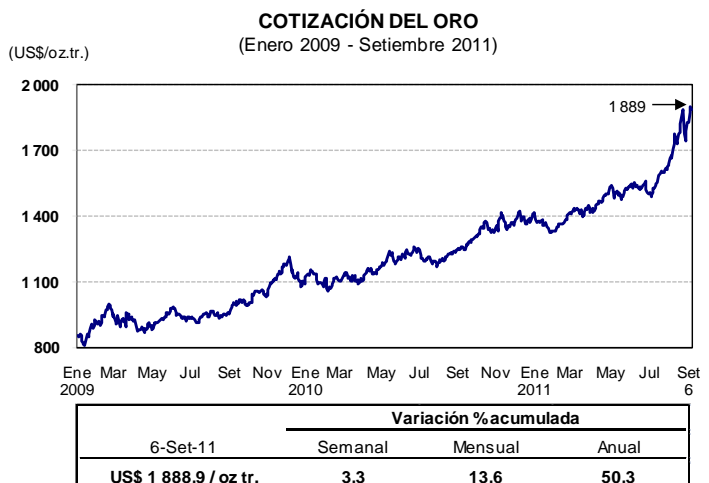
Por su parte, el *spread* de deuda de la región aumentó en 14 puntos básicos asociado a la mayor aversión al riesgo global producto de menores perspectivas de crecimiento mundial y agravamiento de la crisis de deuda de la Eurozona.



### Cotización del oro se ubica en US\$ 1 888,9 por onza troy

En el mismo período, la cotización del **oro** se incrementó 3,3 por ciento y se ubicó en US\$ 1 888,9 por onza troy.

El precio del oro continuó subiendo en la semana y alcanzó un nuevo máximo histórico de US\$ 1 898,9 por onza troy (5 de setiembre) debido a mayores compras de refugio por el aumento de la aversión al riesgo en algunos mercados.

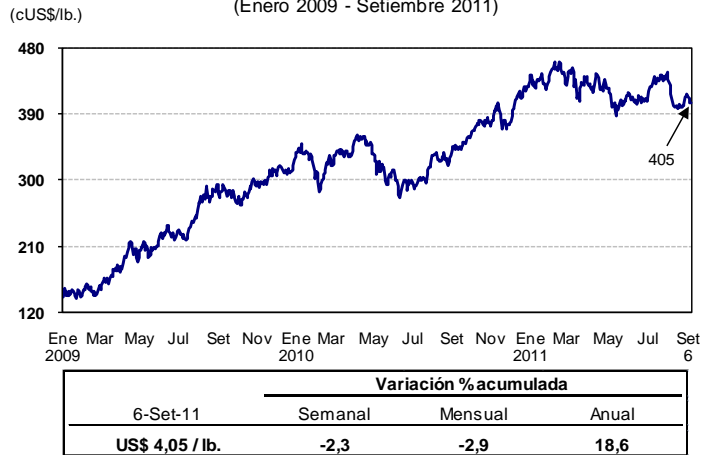




Del 30 de agosto al 6 de setiembre, el precio del **cobre** disminuyó 2,3 por ciento a US\$ 4,05 por libra.

El precio del metal básico volvió a caer debido a perspectivas de menor demanda. La caída estuvo limitada por las restricciones de oferta en países productores (Perú e Indonesia).

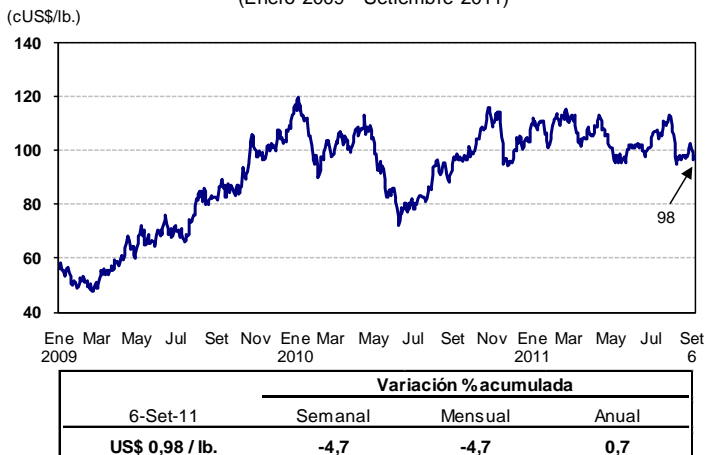
**COTIZACIÓN DEL COBRE**  
(Enero 2009 - Setiembre 2011)



Entre el 30 de agosto y el 6 de setiembre, el precio del **zinc** cayó 4,7 por ciento a US\$ 0,98 por libra.

La menor cotización del zinc obedeció a datos negativos del sector de servicios en China y a un decepcionante reporte laboral en Estados Unidos, que avivó temores de una desaceleración del crecimiento económico global.

**COTIZACIÓN DEL ZINC**  
(Enero 2009 - Setiembre 2011)



El precio del petróleo **WTI** registró una caída de 3,2 por ciento entre el 30 de agosto y el 6 de setiembre hasta alcanzar los US\$ 86,0 por barril.

Preocupaciones sobre una desaceleración de la economía estadounidense y aumento de los inventarios de crudo de Estados Unidos, que crecieron mucho más de lo esperado la semana pasada, contrarrestaron el impulso del cierre de las instalaciones petroleras en el Golfo de México por la tormenta tropical Lee.

**COTIZACIÓN DEL PETRÓLEO**  
(Enero 2009 - Setiembre 2011)

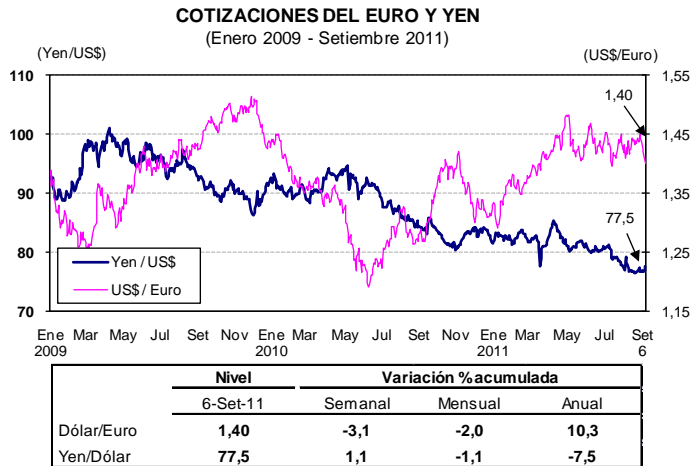


## Dólar se aprecia frente al euro y al yen

Del 30 de agosto al 6 de setiembre, el **dólar** se apreció 3,1 por ciento con respecto al **euro**.

Este resultado se explicó por la mayor aversión al riesgo producto de los malos resultados de actividad y el agravamiento de la crisis en la Eurozona tras la derrota electoral del oficialismo alemán.

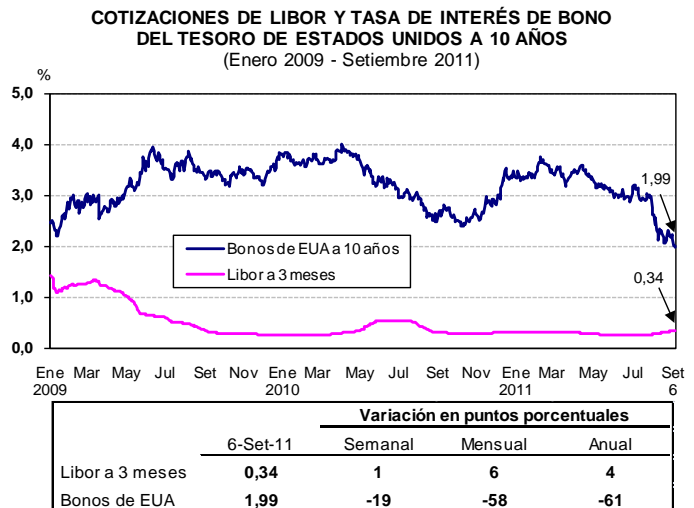
Frente al **yen**, el dólar se apreció 1,1 por ciento.



## Rendimiento de los US Treasuries a 10 años se ubica en 1,99 por ciento

Entre el 30 de agosto y el 6 de setiembre, la tasa **Libor a 3 meses** aumentó en 1 punto básico, mientras que el rendimiento del **bono del Tesoro norteamericano a diez años** se redujo de 2,18 a 1,99 por ciento.

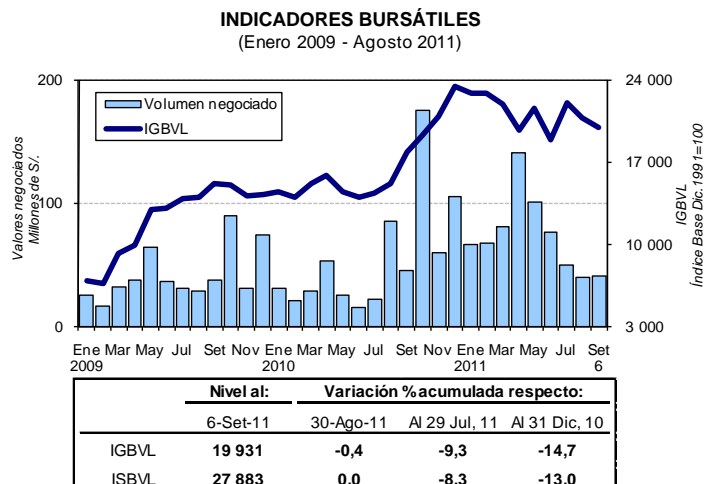
El rendimiento de los títulos del Tesoro de EUA mostró una caída por la mayor aversión al riesgo de la última semana luego de la presentación de indicadores de desempleo desfavorables en Estados Unidos.



## Bolsa de Valores de Lima

Durante la semana del 30 de agosto al 6 de setiembre, el Índice **General** se redujo ligeramente 0,4 por ciento, mientras que el índice **Selectivo** registró un incremento casi nulo.

Esta evolución de la Bolsa de Valores se produjo en medio de la volatilidad de los mercados globales, la caída en el precio internacional de los metales básicos y datos de empleo negativos en Estados Unidos.



En lo que va del año, los índices bursátiles mencionados acumularon caídas por 14,7 y 13,0 por ciento, respectivamente.

BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ OPERACIONES MONETARIAS Y CAMBIARIAS (Millones S/.)				
	1 Setiembre	2 Setiembre	5 Setiembre	6 Setiembre
<b>1. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias antes de las operaciones del BCR</b>	<b>7 656,0</b>	<b>7 856,1</b>	<b>7 981,6</b>	<b>8 157,4</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)				
Propuestas recibidas	30,0		200,0	50,0
Plazo de vencimiento	137,3		426,0	277,0
	378 d		93 d	189 d
Tasas de interés: Mínima	4,25		4,21	4,26
Máxima	4,27		4,30	4,30
Promedio	4,26		4,27	4,27
Saldo	<u>6 260,4</u>	<u>6 260,4</u>	<u>6 460,4</u>	<u>6 510,4</u>
Próximo vencimiento de CD BCRP (13 de setiembre de 2011)		250,0	250,0	250,0
Vencimientos de CD BCRP del 7 al 9 de setiembre del 2011				0,0
ii. Subasta de Compra Temporal de Valores (Repo)				
Saldo				
iii. Subasta de Certificados de Depósitos variables del BCR (CDV BCRP)				
Saldo	<u>8 309,9</u>	<u>8 309,9</u>	<u>8 309,9</u>	<u>8 309,9</u>
Próximo vencimiento de CDV BCRP (11 de octubre de 2011)				200,0
Vencimientos de CDV BCRP del 7 al 9 de setiembre de 2011				0,0
iv. Subasta de Certificados de Depósitos Liquidables en Dólares del BCRP (CDLD BCRP)				
Saldo				
v. Subasta de Depósitos a Plazo en Moneda Nacional				
Propuestas recibidas			2 553,5	2 695,3
Plazo de vencimiento			1 d	1 d
Tasas de interés: Mínima			3,70	3,99
Máxima			4,15	4,25
Promedio			3,99	4,14
Saldo			<u>800,0</u>	<u>2 000,0</u>
Próximo vencimiento de Depósitos (7 de setiembre de 2011)				2 000,0
Vencimientos de Depósitos del 7 al 9 de setiembre de 2011				2 000,0
vi. Subasta de Certificados de Depósitos Reajustables del BCR (CDR BCRP)				
Saldo				
b. Operaciones cambiarias en la Mesa de Negociación del BCR	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
i. Compras (millones de US\$)				
Tipo de cambio promedio				
ii. Ventas (millones de US\$)				
Tipo de cambio promedio				
c. Operaciones con el Tesoro Público (millones de US\$)	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
i. Compras (millones de US\$) - Tesoro Público				
ii. Ventas (millones de US\$) - Tesoro Público				
d. Operaciones en el Mercado Secundario de CD BCRP, CD BCRP-NR y BTP	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
i. Compras de CD BCRP y CD BCRP-NR				
ii. Compras de BTP				
<b>3. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR antes del cierre de operaciones</b>	<b>7 626,0</b>	<b>7 856,1</b>	<b>6 981,6</b>	<b>6 107,4</b>
<b>4. Operaciones monetarias del BCR para el cierre de operaciones</b>				
a. Compra temporal de moneda extranjera (swaps).				
Comisión (tasa efectiva diaria)	0,0129%	0,0141%	0,0129%	0,0129%
b. Compra temporal directa de valores (fuera de subasta)				
Tasa de interés	5,05%	5,05%	5,05%	5,05%
c. Crédito por regulación monetaria en moneda nacional				
Tasa de interés	5,05%	5,05%	5,05%	5,05%
d. Depósitos Overnight en moneda nacional	<u>270,0</u>	<u>389,8</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
Tasa de interés	3,45%	3,45%	3,45%	3,45%
<b>5. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR al cierre de operaciones</b>	<b>7 356,0</b>	<b>7 466,3</b>	<b>6 981,6</b>	<b>6 107,4</b>
a. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.) (*)	10 554,7	10 609,9	10 639,6	10 430,2
b. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	16,7	16,5	16,7	16,3
c. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.)	7 356,0	7 356,0	7 364,0	7 154,5
d. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	11,6	11,5	11,5	11,2
<b>6. Mercado interbancario y mercado secundario de CDBCRP</b>				
a. Operaciones a la vista en moneda nacional	<u>543,0</u>	<u>640,5</u>	<u>299,0</u>	<u>689,1</u>
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	4,10/4,25/4,25	4,10/4,25/4,25	4,10/4,20/4,16	4,00/4,20/4,19
b. Operaciones a la vista en moneda extranjera (millones de US\$)	<u>99,0</u>	<u>170,0</u>	<u>134,0</u>	<u>171,7</u>
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	2,00/2,85/2,51	3,00/3,20/3,12	2,00/3,20/2,09	1,60/2,50/1,80
c. Total mercado secundario de CDBCRP, CDBCRP-NR y CDV	<u>56,5</u>	<u>108,0</u>	<u>57,0</u>	<u>200,0</u>
Plazo 6 meses (monto / tasa promedio)				
Plazo 12 meses (monto / tasa promedio)				
Plazo 24 meses (monto / tasa promedio)				
<b>7. Operaciones en moneda extranjera de las empresas bancarias (millones de US\$)</b>	<b>31 Agosto</b>	<b>1 Setiembre</b>	<b>2 Setiembre</b>	<b>5 Setiembre</b>
Flujo de la posición global = a + b.i - c.i + e + f	-144,8	-110,2	147,1	55,3
Flujo de la posición contable = a + b.ii - c.ii + e + f	-37,5	-41,5	223,8	28,9
a. Mercado spot con el público	<u>56,3</u>	<u>-21,1</u>	<u>236,6</u>	<u>54,0</u>
i. Compras	332,2	218,2	413,3	239,0
ii. (-) Ventas	275,9	239,4	176,7	185,0
b. Compras forward al público (con y sin entrega)	<u>19,8</u>	<u>-46,1</u>	<u>-39,1</u>	<u>14,6</u>
i. Pactadas	150,3	63,3	94,7	25,3
ii. (-) Vencidas	130,5	109,3	133,8	10,7
c. Ventas forward al público (con y sin entrega)	<u>127,0</u>	<u>22,6</u>	<u>37,6</u>	<u>-11,9</u>
i. Pactadas	202,6	102,9	68,0	21,6
ii. (-) Vencidas	75,6	80,3	30,4	33,5
d.. Operaciones cambiarias interbancarias				
i. Al contado	309,6	406,8	254,0	245,4
ii. A futuro	174,0	140,0	133,0	105,0
e. Operaciones spot asociadas a swaps y vencimientos de forwards sin entrega	<u>-72,2</u>	<u>-49,5</u>	<u>-115,8</u>	<u>-2,9</u>
i. Compras	55,9	58,7	16,3	5,6
ii. (-) Ventas	128,1	108,2	132,1	8,5
f. Operaciones netas con otras instituciones financieras	<u>-76,6</u>	<u>0,0</u>	<u>-0,4</u>	<u>0,6</u>
g. Crédito por regulación monetaria en moneda extranjera				
Tasa de interés				
Nota: Tipo de cambio interbancario promedio (Fuente: Datatec)	2,7266	2,7273	2,7302	2,7320
(*) 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)	Dic-09 (b)	Dic-10 (h)	Jul-11 (ñ)	30-ago (1)	06-sep (2)	Variaciones respecto a					
								Semana (2)/(1)	Mes (2)/(ñ)	Dic-10 (2)/(h)	Dic-09 (2)/(b)	Dic-08 (2)/(a)	
<b>TIPOS DE CAMBIO</b>													
<b>AMÉRICA</b>													
BRASIL	Real	2,31	1,74	1,66	1,55	1,60	1,65	3,67%	6,83%	-0,30%	-5,06%	-28,48%	
ARGENTINA	Peso	3,53	3,86	4,10	4,33	4,44	4,41	-0,56%	1,91%	7,56%	14,46%	25,00%	
MÉXICO	Peso	13,81	13,06	12,36	11,72	12,52	12,52	0,00%	6,82%	1,34%	-4,13%	-9,31%	
CHILE	Peso	636	507	468	457	465,00	463,55	-0,31%	1,37%	-0,90%	-8,61%	-27,06%	
COLOMBIA	Peso	2 246	2 040	1 915	1 777	1 786	1 791,00	0,28%	0,80%	-6,48%	-12,20%	-20,26%	
PERÚ	N. Sol (Venta)	3,14	2,89	2,81	2,74	2,73	2,73	-0,15%	-0,58%	-2,85%	-5,54%	-13,04%	
	N. Sol x Canasta	0,56	0,54	0,52	0,53	0,52	0,51	-1,03%	-2,13%	-1,23%	-4,12%	-7,44%	
<b>EUROPA</b>													
EURO	Euro	1,40	1,43	1,34	1,44	1,44	1,40	-3,06%	-2,79%	4,61%	-2,27%	0,24%	
SUIZA	FS por euro	1,49	0,97	0,93	0,79	0,82	0,86	5,14%	9,66%	-7,78%	-10,73%	-42,28%	
INGLATERRA	Libra	1,46	1,62	1,56	1,64	1,63	1,59	-2,20%	-2,91%	2,19%	-1,32%	9,45%	
TURQUÍA	Lira	1,53	1,50	1,56	1,69	1,72	1,76	1,95%	3,75%	12,31%	17,39%	14,35%	
<b>ASIA</b>													
JAPÓN	Yen	90,86	92,90	81,15	76,73	76,71	77,54	1,08%	1,06%	-4,45%	-16,53%	-14,66%	
COREA	Won	1 262,00	1 163,65	1 120,50	1 054,00	1 070,35	1 074,15	0,36%	1,91%	-4,14%	-7,69%	-14,89%	
INDIA	Rupia	48,58	46,40	44,70	44,20	46,09	46,11	0,05%	4,32%	3,15%	-0,62%	-5,08%	
CHINA	Yuan	6,82	6,83	6,59	6,44	6,38	6,39	0,15%	-0,71%	-3,03%	-6,39%	-6,34%	
<b>COTIZACIONES</b>													
ORO	LME (\$/Oz.T.)	865,00	1 098,00	1 418,01	1 623,99	1 829,10	1 888,91	3,27%	3,38%	33,21%	72,03%	118,37%	
PLATA	H & H (\$/Oz.T.)	11,02	16,92	30,40	39,96	40,95	41,96	2,47%	0,47%	38,05%	147,99%	280,76%	
COBRE	LME (US\$/lb.)	1,32	3,33	4,42	4,41	4,14	4,05	-2,28%	-3,02%	-8,42%	21,42%	207,36%	
	Futuro a 15 meses	1,38	3,37	4,26	4,41	4,15	4,07	-1,86%	-2,76%	-4,47%	20,73%	195,55%	
ZINC	LME (US\$/lb.)	0,51	1,17	1,10	1,12	1,02	0,98	-4,67%	-4,67%	-11,49%	-16,23%	92,15%	
	Futuro a 15 meses	0,55	1,21	1,12	1,16	1,07	1,02	-4,65%	-4,65%	-8,89%	-15,23%	84,38%	
PLOMO	LME (US\$/lb.)	0,43	1,09	1,17	1,19	1,13	1,10	-2,92%	-5,13%	-6,30%	1,21%	155,43%	
	Futuro a 15 meses	0,43	1,11	1,14	1,21	1,15	1,11	-3,24%	-5,23%	-2,66%	-0,29%	159,60%	
PETRÓLEO	West Texas (\$/B)	39,03	79,36	91,38	95,70	89,90	86,02	-3,24%	-3,14%	-5,87%	8,39%	120,39%	
PETR. WTI	Dic. 11 Bolsa de NY	69,94	84,13	94,52	97,08	89,50	86,70	-3,13%	-3,20%	-8,27%	3,05%	23,96%	
TRIGO SPOT	Kansas (\$/TM)	212,01	171,78	281,64	274,48	307,91	297,99	-3,22%	-3,57%	5,81%	73,48%	40,55%	
TRIGO FUTURO	Dic.11 (\$/TM)	250,41	216,97	323,53	291,38	327,75	318,02	-2,97%	-3,30%	-1,70%	46,57%	27,00%	
MAÍZ SPOT	Chicago (\$/TM)	142,32	147,06	230,72	274,42	300,40	289,77	-3,54%	-2,65%	25,60%	97,04%	103,61%	
MAÍZ FUTURO	Dic. 11 (\$/TM)	186,41	173,52	221,25	263,28	305,20	297,53	-2,52%	-1,53%	34,48%	71,47%	59,61%	
ACEITE SOYA	Chicago (\$/TM)	698,20	819,46	1 181,90	1 202,18	1 255,53	1 255,31	-0,02%	-1,06%	6,21%	53,19%	79,79%	
ACEITE SOYA	Dic. 11 (\$/TM)	800,28	931,45	1 283,09	1 244,07	1 295,44	1 279,56	-1,23%	-1,74%	-0,27%	37,37%	59,89%	
AZUCAR	Contrato N° 11 (\$/TM)	-	-	796,97	684,54	684,54	684,54	0,00%	0,00%	-14,11%	-	-	
AZUCAR	Mar.11 (\$/TM)	-	-	539,25	657,20	653,01	623,69	-4,49%	-4,68%	15,66%	-	-	
ARROZ	Tailandés (\$/TM)	520,00	640,00	540,00	560,00	560,00	560,00	0,00%	0,00%	3,70%	-12,50%	7,69%	
<b>TASAS DE INTERÉS</b>													
SPR. GLOBAL 16	PER. (pbs)	508	144	130	135	178	180	179	46	50	36	-328	
SPR. GLOBAL 25	PER. (pbs)	507	168	153	152	194	209	207	56	55	41	-298	
SPR. GLOBAL 37	PER. (pbs)	501	171	167	148	189	204	203	56	37	34	-297	
SPR. EMBIG	PER. (pbs)	509	165	165	159	202	213	211	54	48	48	-296	
	ARG. (pbs)	1 704	660	507	592	749	799	792	207	292	139	-905	
	BRA. (pbs)	428	189	189	160	209	219	217	59	30	30	-209	
	CHI. (pbs)	343	95	115	121	152	162	160	41	47	67	-181	
	COL. (pbs)	498	198	172	132	175	188	186	56	16	-10	-310	
	MEX. (pbs)	434	192	173	159	203	216	214	57	43	24	-218	
	TUR. (pbs)	534	197	177	234	293	308	305	74	131	111	-226	
	ECO. EMERG. (pbs)	724	294	289	301	367	379	376	78	91	85	-345	
Spread CDS 5 (pbs)	PER. (pbs)	335	124	114	124	167	167	165	43	52	42	-169	
	ARG. (pbs)	4 550	919	603	595	813	858	849	263	255	-62	-3 693	
	BRA. (pbs)	338	122	110	114	157	159	157	45	49	37	-179	
	CHI. (pbs)	216	67	86	72	93	100	99	28	13	33	-116	
	COL. (pbs)	n.d.	143	113	112	158	163	161	52	50	20	n.d.	
	MEX. (pbs)	403	135	113	110	153	162	160	52	49	27	-242	
	TUR. (pbs)	403	188	142	191	239	243	241	53	101	55	-160	
LIBOR 3M (%)		1,43	0,25	0,30	0,26	0,33	0,34	1	8	3	8	-109	
Bonos del Tesoro Americano (3 meses)		0,08	0,05	0,13	0,09	0,01	0,02	1	-7	-11	-3	-6	
Bonos del Tesoro Americano (2 años)		0,78	1,14	0,60	0,36	0,20	0,20	0	-16	-40	-94	-58	
Bonos del Tesoro Americano (10 años)		2,23	3,84	3,30	2,80	2,18	1,99	0	-81	-131	-185	-24	
<b>ÍNDICES DE BOLSA</b>													
<b>AMÉRICA</b>													
E.E.U.U.	Dow Jones	8 776	10 428	11 578	12 143	11 560	11 139	-3,64%	-4,08%	-3,79%	6,82%	26,92%	
	Nasdaq Comp.	1 577	2 269	2 653	2 756	2 576	2 474	-3,97%	-4,10%	-6,75%	9,02%	56,88%	
BRASIL	Bovespa	37 550	68 588	69 305	58 823	55 385	56 607	2,21%	0,20%	-18,32%	-17,47%	50,75%	
ARGENTINA	Merval	1 080	2 321	3 524	3 322	2 960	2 817	-4,84%	-4,99%	-20,06%	21,38%	160,90%	
MÉXICO	IPC	22 380	32 120	38 551	35 999	35 149	34 439	-2,02%	-3,59%	-10,67%	7,22%	53,88%	
CHILE	IGP	11 324	16 631	22 979	21 166	20 366	19 764	-2,96%	-3,42%	-13,99%	18,84%	74,53%	
COLOMBIA	IGBC	7 561	11 602	15 497	14 039	13 500	13 429	-0,52%	0,06%	-13,34%	15,75%	77,62%	
PERÚ	Ind. Gral.	7 049	14 167	23 375	21 963	20 020	19 931	-0,44%	-3,70%	-14,73%	40,69%	182,77%	
	Ind. Selectivo	11 691	22 434	32 050	30 391	27 879	27 883	0,01%	-3,47%	-13,00%	24,29%	138,50%	
<b>EUROPA</b>													
ALEMANIA	DAX	4 810	5 957	6 914	7 159	5 644	5 194	-7,97%	-10,21%	-24,88%	-12,82%	7,98%	
FRANCIA	CAC 40	3 218	3 936	3 805	3 671	3 160	2 966	-6,14%	-8,94%	-22,05%	-24,66%	-7,84%	
REINO UNIDO	FTSE 100	4 434	5 413	5 900	5 815	5 269	5 157	-2,12%	-4,41%	-12,60%	-4,73%	16,30%	
TURQUÍA	XU100	26 864	52 825	66 004	62 296	53 708	55 020	2,44%	2,44%	-16,64%	4,15%	104,81%	
RUSIA	INTERFAX	632	1 445	1 770	1 965	1 662	1 619	-2,63%	-4,91%	-8,57%	12,05%	156,16%	
<b>ASIA</b>													
JAPÓN	Nikkei 225	8 860	10 546	10 229	9 833	8 954	8 591	-4,06%	-4,07%	-16,02%	-18,55%	-3,04%	
HONG KONG	Hang Seng	14 387	21 873	23 035	22 440	20 204	19 711	-2,44%	-4,01%	-14,43%	-9,88%	37,00%	
SINGAPUR	Straits Times	1 762	2 898	3 190	3 189	2 792	2 774	-0,63%	-3,84%	-13,03%	-4,25%	57,49%	
COREA	Seul Composite	1 124	1 683	2 051	2 133	1 844	1 767	-4,18%	-6,03%	-13,86%	4,99%	57,11%	
INDONESIA	Jakarta Comp.	1 355	2 534	3 704	4 131	3 842	3 890	1,26%	1,26%	5,03%	53,49%	187,00%	
MALASIA	KLSE	877	1 273	1 519	1 549	1 447	1 454	0,49%	0,49%	-4,25%	14,27%	65,88%	
TAILANDIA	SET	450	735	1 033	1 134	1 045	1 056	1,02%	-1,35%	2,21%	43,71%	134,60%	
INDIA	NSE	2 959	5 201	6 135	5 482	5 001	5 064	1,27%	1,27%	-17,45%	-2,63%	71,14%	
CHINA	Shanghai Comp.	1 821	3 277	2 808	2 702	2 567	2 471	-3,74%	-3,77%	-12,02%	-24,61%	35,68%	

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

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

