

1. Situación de las inversiones internacionales

Al cierre de abril de 2019, el **portafolio de inversiones** mantuvo la siguiente composición: 68 por ciento invertido en valores, 30 por ciento en depósitos y 2 por ciento en oro. En lo que respecta a su composición por tipo de instrumento, se mantuvo un perfil de riesgo conservador con predominio de inversiones en valores de la más alta calidad.

Estructura del Portafolio (%)	
Rubro	30.04.2019
Depósitos en divisas	30
Valores	68
Oro	2

Plazo al Vencimiento (%)	30.04.2019	Calif. Largo Plazo (%)	30.04.2019
0-3 meses	49	AAA	56
3-12 meses	17	AA+ / AA / AA-	16
> 1 año	34	A+ / A / A-	28

En la estructura de plazos del **portafolio de inversiones** se observaron mayores inversiones entre 0 y 3 meses, así como un incremento de las inversiones con calificaciones AAA. La duración del portafolio total al cierre de abril fue 0,73 años, menor en 0,01 años respecto a la del cierre del mes anterior.

El saldo de la **Posición de Cambio** al 30.04.2019 ascendió a USD 40 738 millones. Este agregado no incorpora los activos financiados con las obligaciones con el sector público y con las entidades financieras locales.

Monedas (%)	30.04.2019
USD	86
Otras Monedas	10
Oro	4

La exposición efectiva al dólar de los EE.UU. en la **Posición de Cambio** fue de 86 por ciento al cierre de abril, mientras que la de otras monedas se ubicó en 10 por ciento.

2. Coyuntura externa

En **EE.UU.**, el crecimiento anualizado del PBI del primer trimestre del 2019 fue 3,2 por ciento (dato adelantado). En marzo se creó 196 mil puestos de trabajo, la tasa de desempleo se mantuvo en 3,8 por ciento y el Índice de Precios al Consumidor (IPC) subyacente registró un incremento anual de 2,0 por ciento.

En la **Eurozona**, el ECB en su reunión del 10 de abril, decidió mantener su tasa de referencia en cero por ciento. El PBI en el primer trimestre del 2019 creció 0,4 por ciento versus el trimestre anterior y 1,2 por ciento frente al primer trimestre del año anterior (datos adelantados). En marzo la inflación anual fue de 1,4 por ciento y la tasa de inflación subyacente anual fue de 0,8 por ciento.

En el **Reino Unido**, la inflación anual en marzo fue 1,9 por ciento y la subyacente 1,8 por ciento.

Al cierre de abril, la tasa LIBID a 3 meses se ubicó en 2,45 por ciento y la tasa LIBID a 12 meses en 2,59 por ciento. En el mes, frente al dólar de los EE.UU., la libra esterlina y el euro se depreciaron en medida no significativa, en tanto que el yen se depreció en 0,51 por ciento. En abril el índice Nikkei de Japón aumentó 4,97 por ciento y el DAX de Alemania 7,10 por ciento. En Estados Unidos, el índice S&P's y el Dow Jones aumentaron en 3,93 por ciento y 2,56 por ciento, respectivamente. Además, el precio del oro disminuyó 0,68 por ciento en el mes, finalizando en USD 1 283,55 la onza troy, y el precio del petróleo West Texas tuvo un incremento de 6,27 por ciento, cerrando con una cotización de USD 63,91 el barril.



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 36 – 23 de mayo de 2019

GLOSARIO DE TÉRMINOS

Posición de Cambio.- Es la diferencia entre los activos y los pasivos en moneda extranjera del BCRP, tanto internacionales como con residentes. La Posición de Cambio está constituida por los activos del Banco que no tienen como contrapartida obligaciones con terceros y, por lo tanto, es la parte que puede ser diversificada en oro y distintas divisas.

Portafolio de Inversiones.- Es el conjunto de activos internacionales que es administrado internamente.

Elaboración: Departamento de Políticas de Inversión
Subgerencia de Análisis de Inversiones Internacionales
Gerencia de Operaciones Internacionales

