

GESTIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES: JUNIO 2019

1. Situación de las inversiones internacionales

Al cierre de junio de 2019, el **portafolio de inversiones** mantuvo la siguiente composición: 73 por ciento invertido en valores, 25 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	28.06.2019
Depósitos en divisas	25
Valores	73
Oro	2

En la estructura de plazos del **portafolio de inversiones** se observaron mayores inversiones entre 0 y 3 meses y menores inversiones entre 3 y 12 meses, así como una disminución de las inversiones con calificaciones AAA y mayores con calificaciones AA+/AA/AA- y A+/A/A-. La duración del portafolio total al cierre de junio fue 0,72 años, menor en 0,01 años respecto a la obtenida al cierre del mes anterior.

Plazo al Vencimiento (%)	28.06.2019	Calif. Largo Plazo (%)	28.06.2019
0-3 meses	52	AAA	51
3-12 meses	13	AA+ / AA / AA-	20
> 1 año	35	A+ / A / A-	29

El saldo de la **Posición de Cambio** al 28.06.2019 ascendió a USD 41 381 millones. Este agregado no incorpora los activos financiados con las obligaciones con el sector público y con las entidades financieras locales.

Monedas (%)	28.06.2019
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 junio, mientras que la de otras monedas se ubicó en 10 por ciento.

2. Coyuntura externa

En **EE.UU.**, la **Reserva Federal** en su reunión del 19 de junio, mantuvo la tasa de referencia en el rango de 2,25 -2,50 por ciento. El crecimiento anualizado del PBI del primer trimestre del 2019 fue 3,1 por ciento (tercer dato). En mayo se creó 75 mil puestos de trabajo, la tasa de desempleo se mantuvo en 3,6 por ciento y el Índice de Precios al Consumidor (IPC) subyacente registró un incremento anual de 2,0 por ciento.

En la **Eurozona**, el **Banco Central Europeo** en su reunión del 06 de junio 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 finales). En mayo la inflación anual fue de 1,2 por ciento y la tasa de inflación subyacente anual fue de 0,8 por ciento.

En el **Reino Unido**, el **Banco de Inglaterra** en su reunión del 19 de junio, mantuvo su tasa de referencia en 0,75 por ciento. El PBI en el primer trimestre del 2019 creció 0,5 por ciento frente al trimestre anterior y 1,8 por ciento versus el primer trimestre del año pasado (datos finales). La inflación anual en mayo fue 2,0 por ciento y la subyacente 1,7 por ciento.

Al cierre de junio, la tasa LIBID a 3 meses se ubicó en 2,20 por ciento y la tasa LIBID a 12 meses en 2,05 por ciento. En el mes, frente al dólar de los EE.UU., la libra esterlina, el euro y el yen se apreciaron en 0,50 por ciento, 1,77 por ciento, y 0,36 por ciento, respectivamente. En junio el índice Nikkei de Japón aumentó 3,28 por ciento y el DAX de Alemania en 5,73 por ciento. En Estados Unidos, el índice S&P's y el Dow Jones aumentaron en 6,89 por ciento y 7,19 por ciento, respectivamente. Además, el precio del oro aumentó 7,97 por ciento en el mes, finalizando en USD 1 409,45 la onza troy, y el precio del petróleo West Texas aumentó 9,29 por ciento, cerrando con una cotización de USD 58,47 el barril.





NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 50 – 19 de julio 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

