

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 70 – 4 de octubre de 2019

GESTIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES: AGOSTO 2019

1. Situación de las inversiones internacionales

Al cierre de agosto de 2019, el **portafolio de inversiones** mantuvo la siguiente composición: 74 por ciento invertido en valores, 23 por ciento en depósitos y 3 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 | 30.08.2019 |
| Depósitos en divisas | 23 |
| Valores | 74 |
| Oro | 3 |

En la estructura de plazos del **portafolio de inversiones** se observaron mayores inversiones entre 0 y 3 meses y menores inversiones a plazos mayores, así como un incremento de las inversiones con calificaciones A+/A/A-. La duración del portafolio total al cierre de agosto fue 0,71 años, menor en 0,03 años respecto a la obtenida al cierre del mes anterior.

| Plazo al Vencimiento (%) | 30.08.2019 |
|--------------------------|------------|
| 0-3 meses | 54 |
| 3-12 meses | 11 |
| > 1 año | 35 |

| Calif. Largo Plazo (%) | 30.08.2019 |
|------------------------|------------|
| AAA | 47 |
| AA+ / AA / AA- | 19 |
| A+ / A / A- | 34 |

El saldo de la **Posición de Cambio** al 30.08.2019 ascendió a USD 41 780 millones. Este agregado no incorpora los activos financiados con las obligaciones con el sector público y con las entidades financieras locales.

| Monedas (%) | 30.08.2019 |
|---------------|------------|
| 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 agosto, mientras que la de otras monedas se ubicó en 10 por ciento.

2. Coyuntura externa

En **EE.UU.**, el crecimiento anualizado del PBI del segundo trimestre del 2019 fue 2 por ciento (segundo dato). En julio se creó 164 mil puestos de trabajo, la tasa de desempleo se mantuvo en 3,7 por ciento y el Índice de Precios al Consumidor (IPC) subyacente registró un incremento anual de 2,2 por ciento.

En la **Eurozona**, el PBI en el segundo trimestre del 2019 creció 0,2 por ciento versus el trimestre anterior y 1,1 por ciento frente al primer trimestre del año anterior (datos preliminares). En julio la inflación anual fue de 1,0 por ciento y la tasa de inflación subyacente anual fue de 0,9 por ciento.

En el **Reino Unido**, la inflación anual en julio fue 2,1 por ciento y la subyacente 1,9 por ciento.

Al cierre de agosto, la tasa LIBID a 3 meses se ubicó en 2,01 por ciento y la tasa LIBID a 12 meses en 1,85 por ciento. En el mes, frente al dólar de los EE.UU., la libra esterlina y el yen se apreciaron en 0,03 por ciento y 2,34 por ciento, mientras que el euro se depreció 0,75 por ciento, respectivamente. En agosto el índice Nikkei de Japón disminuyó en 3,80 por ciento y el DAX de Alemania en 2,05 por ciento. En Estados Unidos, el índice S&P's y el Dow Jones disminuyeron en 1,81 por ciento y 1,72 por ciento, respectivamente. Además, el precio del oro aumentó 7,53 por ciento en el mes, finalizando en USD 1 520,30 la onza troy, y el precio del petróleo West Texas disminuyó 7,53 por ciento, cerrando con una cotización de USD 55,10 el barril.





NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 70 – 4 de octubre 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

