

GESTIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES: FEBRERO 2020

1. Situación de las inversiones internacionales

Al cierre de febrero de 2020, el **portafolio de inversiones** mantuvo la siguiente composición: 69 por ciento invertido en valores, 28 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	28.02.2020
Depósitos en divisas	28
Valores	69
Oro	3

En la estructura de plazos del **portafolio de inversiones** no se observó una variación destacable en su composición, en tanto que se tuvo un incremento de las inversiones con calificaciones A+/A/A- y menores inversiones con calificativos AA+/AA/AA- y AAA. La duración del portafolio total al cierre de febrero fue 0,75, similar a la obtenida al cierre del mes anterior.

Plazo al Vencimiento (%)	28.02.2020	Calif. Largo Plazo (%)	28.02.2020
0-3 meses	55	AAA	40
3-12 meses	7	AA+ / AA / AA-	23
> 1 año	38	A+ / A / A-	37

El saldo de la **Posición de Cambio** al 28.02.2020 ascendió a USD 43 366 millones. Este agregado no incorpora los activos financiados con las obligaciones con el sector público y con las entidades financieras locales.

Monedas (%)	28.02.2020
USD	85
Otras Monedas	11
Oro	4

La exposición efectiva al dólar de los EE.UU. en la **Posición de Cambio** fue de 85 por ciento al cierre de enero, mientras que la de otras monedas se ubicó en 11 por ciento.

2. Coyuntura externa

En **EE.UU.**, el crecimiento anualizado del PBI del cuarto trimestre de 2019 fue 2,1 por ciento (segundo dato). En enero se creó 225 mil puestos de trabajo, la tasa de desempleo aumentó de 3,5 por ciento 3,6 por ciento y el Índice de Precios al Consumidor (IPC) subyacente registró en enero un incremento anual de 2,3 por ciento.

En la **Eurozona**, el PBI en el cuarto trimestre del 2019 creció 0,1 por ciento versus el trimestre anterior y 0,9 por ciento frente al cuarto trimestre del año anterior (datos preliminares). En enero la inflación anual fue de 1,4 por ciento y la subyacente 1,1 por ciento.

En el **Reino Unido**, la inflación anual en enero fue 1,8 por ciento y la subyacente 1,6 por ciento.

Al cierre de febrero, la tasa LIBID a 3 meses se ubicó en 1,34 por ciento y la tasa LIBID a 12 meses en 1,26 por ciento. En el mes, frente al dólar de los EE.UU., el euro y la libra se depreciaron en 0,59 por ciento y 2,98 por ciento, respectivamente, y el yen se apreció en 0,55 por ciento. En febrero el índice Nikkei de Japón disminuyó en 8,89 por ciento y el DAX de Alemania en 8,41 por ciento. En Estados Unidos, el índice S&P's y el Dow Jones disminuyeron en 8,41 por ciento y 10,07 por ciento, respectivamente. Además, el precio del oro disminuyó 0,05 por ciento en el mes, finalizando en USD 1 585,85 la onza troy, y el precio del petróleo West Texas disminuyó 13,19 por ciento, cerrando con una cotización de USD 44,76 el barril.



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 22 – 24 de marzo de 2020

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

