

GESTIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES: ABRIL 2021

1. Situación de las inversiones internacionales

Al cierre de abril de 2021, el **portafolio de inversiones** mantuvo la siguiente composición: 75 por ciento invertido en valores, 22 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	30.04.2021
Depósitos en Divisas	22
Valores	75
Oro	3

En la estructura de plazos del **portafolio de inversiones** se observó una disminución de las inversiones entre 0-3 meses y mayores en inversiones con vencimientos entre 3-12 meses, en tanto que se tuvo un incremento de las inversiones con calificaciones AA+/AA/AA- y AAA y menores inversiones con calificaciones A+/A/A-. La duración del portafolio total al cierre de abril fue 0,90, superior en 0,03 respecto a la obtenida al cierre del mes anterior.

Plazo al Vencimiento (%)	30.04.2021	Calif. Largo Plazo (%)	30.04.2021
0-3 meses	42	AAA	53
3-12 meses	17	AA+/AA/AA-	27
> 1 año	41	A+/A/A-	20

El saldo de la **Posición de Cambio** al 30.04.2021 ascendió a USD 60 220 millones. Este agregado no incorpora los activos financiados con las obligaciones con el sector público y con las entidades financieras locales.

Monedas (%)	30.04.2021
USD	88
Otras Monedas	9
Oro	3

La exposición efectiva al dólar de los EE.UU. en la **Posición de Cambio** fue de 88 por ciento al cierre de abril, mientras que la de otras monedas se ubicó en 9 por ciento.

2. Coyuntura externa

En Los **EE.UU.** la Fed en su reunión del 28 de abril decidió mantener la tasa de interés de referencia en el rango 0,00 por ciento - 0,25 por ciento. El crecimiento anualizado del PBI del primer trimestre de 2021 fue 6,4% por ciento (dato adelantado). En marzo se crearon 916 mil puestos de trabajo, la tasa de desempleo se redujo a 6,0 por ciento y el Índice de Precios al Consumidor (IPC) subyacente registró en marzo un incremento anual de 1,6 por ciento.

En la **Eurozona**, el Banco Central Europeo en su reunión del 21 de abril decidió que las tasas de interés de las operaciones principales de financiación y las tasas de interés de la facilidad marginal de crédito y de la facilidad de depósito se mantendrán sin variación en 0,00, 0,25 y -0,50 por ciento. En el primer trimestre del 2021 el PBI disminuyó en -0,6 por ciento, versus el trimestre anterior y declinó en -1,8 por ciento cuando se compara con el primer trimestre del año anterior (datos adelantados). En marzo la inflación anual fue de 1,3 por ciento, y la subyacente 0,9 por ciento.

En el **Reino Unido**, en marzo, el índice de confianza del consumidor GfK se incrementó de -16 a -15. La inflación anual en marzo fue 0,7 por ciento y la subyacente 1,1 por ciento. En febrero, la tasa de desempleo fue de 4,9%.

Al cierre de abril, las tasas LIBOR a 3 meses y a 12 meses se ubicaron en 0,18 por ciento y 0,28 por ciento, respectivamente. En el mes, frente al dólar de los EE.UU., el yen, euro y libra se apreciaron en 1,29 por ciento, 2,47 por ciento y 0,28, respectivamente. En abril el índice Nikkei de Japón disminuyó en 1,25 por ciento y el DAX de Alemania aumentó en 0,85 por ciento. En Estados Unidos, el índice S&P's y el Dow Jones aumentaron en 5,24 por ciento y 2,71 por ciento, respectivamente. Además, el precio del oro aumentó en 3,60 por ciento en el mes, finalizando en USD 1 769,13 la onza troy, y el precio del petróleo West Texas aumentó 7,47 por ciento, cerrando con una cotización de USD 63,58 el barril.



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 38 – 31 de mayo de 2021

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

