

GESTIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES: MAYO 2021

1. Situación de las inversiones internacionales

Al cierre de mayo de 2021, el **portafolio de inversiones** mantuvo la siguiente composición: 78 por ciento invertido en valores, 19 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	31.05.2021
Depósitos en Divisas	19
Valores	78
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 y mayores de 1 año, en tanto que se tuvo un incremento de las inversiones con calificaciones AAA y menores inversiones con calificaciones AA+/AA/AA- y A+/A/A-. La duración del portafolio total al cierre de mayo fue 0,93, superior en 0,03 respecto a la obtenida al cierre del mes anterior.

Plazo al Vencimiento (%)	31.05.2021	Calif. Largo Plazo (%)	31.05.2021
0-3 meses	38	AAA	58
3-12 meses	19	AA+/AA/AA-	23
> 1 año	43	A+/A/A-	19

El saldo de la **Posición de Cambio** al 31.05.2021 ascendió a USD 59 641 millones. Este agregado no incorpora los activos financiados con las obligaciones con el sector público y con las entidades financieras locales.

Monedas (%)	31.05.2021
USD	88
Otras Monedas	8
Oro	4

La exposición efectiva al dólar de los EE.UU. en la **Posición de Cambio** fue de 88 por ciento al cierre de mayo, mientras que la de otras monedas se ubicó en 8 por ciento.

2. Coyuntura externa

En los **EE.UU.** el crecimiento anualizado del PBI del primer trimestre de 2021 fue 6,4% por ciento (segundo dato). En abril se crearon 266 mil puestos de trabajo, la tasa de desempleo se incrementó a 6,1 por ciento y el Índice de Precios al Consumidor (IPC) subyacente registró en abril un incremento anual de 3,0 por ciento.

En la **Eurozona**, 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 preliminares). En abril la inflación anual fue de 1,6 por ciento, y la subyacente 0,7 por ciento.

En el **Reino Unido**, el Banco de Inglaterra en su reunión del 05 de mayo tomó la decisión de mantener su tasa de interés de referencia en 0,1%. En mayo, el índice de confianza del consumidor GfK se incrementó de -15 a -9. La inflación anual en abril fue 1,5 por ciento y la subyacente 1,3 por ciento. En marzo, la tasa de desempleo fue de 4,8%.

Al cierre de mayo, las tasas LIBOR a 3 meses y a 12 meses se ubicaron en 0,13 por ciento y 0,25 por ciento, respectivamente. En el mes, frente al dólar de los EE.UU., el euro y libra se apreciaron en 1,72 por ciento y 2,82 por ciento, respectivamente, y el yen se depreció en 0,25 por ciento. En mayo el índice Nikkei de Japón aumentó en 0,16 por ciento y el DAX de Alemania en 1,88 por ciento. En Estados Unidos, el índice S&P's y el Dow Jones aumentaron en 0,55 por ciento y 1,93 por ciento, respectivamente. Además, el precio del oro aumentó en 7,79 por ciento en el mes, finalizando en USD 1 906,87 la onza troy, y el precio del petróleo West Texas aumentó 4,31 por ciento, cerrando con una cotización de USD 66,32 el barril.



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 45 – 30 de junio 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

