

GESTIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES: JULIO 2021

1. Situación de las inversiones internacionales

Al cierre de julio 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	30.07.2021
Depósitos en Divisas	19
Valores	78
Oro	3

En la estructura de plazos del **portafolio de inversiones** no se observó diferencias significativas respecto al mes anterior, en tanto que se registró una ligera disminución de las inversiones con calificaciones AAA. La duración del portafolio total al cierre de julio fue 0,93, inferior en 0,01 respecto a la obtenida al cierre del mes anterior.

Plazo al Vencimiento (%)	30.07.2021	Calif. Largo Plazo (%)	30.07.2021
0-3 meses	37	AAA	58
3-12 meses	18	AA+/AA/AA-	25
> 1 año	45	A+/A/A-	17

El saldo de la **Posición de Cambio** al 30.07.2021 ascendió a USD 58 762 millones. Este agregado no incorpora los activos financiados con las obligaciones con el sector público y con las entidades financieras locales.

Monedas (%)	30.07.2021
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 julio, mientras que la de otras monedas se ubicó en 9 por ciento.

2. Coyuntura externa

En los **EE.UU.**, el crecimiento anualizado del PBI del segundo trimestre de 2021 fue 6,5% por ciento (primer dato). En junio se crearon 850 mil puestos de trabajo, la tasa de desempleo se incrementó a 5,9 por ciento y el Índice de Precios al Consumidor (IPC) subyacente registró en junio un incremento anual de 4,5 por ciento.

En la **Eurozona**, el Banco Central Europeo en su reunión del 22 de julio decidió mantener sin variación las tasas de interés de las operaciones principales de financiación, de la facilidad marginal de crédito y de la facilidad de depósito en 0,00, 0,25 y -0,50 por ciento. En el segundo trimestre del 2021 el PBI aumentó en 2,0 por ciento versus el trimestre anterior y 13,7 por ciento cuando se compara con el segundo trimestre del año anterior (datos preliminares). En junio la inflación anual fue de 1,9 por ciento, y la subyacente 0,9 por ciento.

En el **Reino Unido**, en junio, el índice de confianza del consumidor GfK se incrementó a -7. La inflación anual en junio fue 2,5 por ciento y la subyacente 2,3 por ciento. En mayo, la tasa de desempleo fue de 4,8%.

Al cierre de julio, las tasas LIBOR a 3 meses y a 12 meses se ubicaron en 0,12 por ciento y 0,24 por ciento, respectivamente. En el mes, frente al dólar de los EE.UU., el euro, la libra y el yen se apreciaron en 0,11 por ciento, 0,53 por ciento y 1,27 por ciento, respectivamente. En julio el índice Nikkei de Japón disminuyó en 5,24 por ciento y el DAX de Alemania aumentó en 0,09 por ciento. En Estados Unidos, el índice S&P's y el Dow Jones aumentaron en 2,27 por ciento y en 1,25 por ciento, respectivamente. Además, el precio del oro aumentó en 2,49 por ciento en el mes, finalizando en USD 1 814,19 la onza troy, y el precio del petróleo West Texas aumentó 0,65 por ciento, cerrando con una cotización de USD 73,95 el barril.



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 64 – 7 de setiembre 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

