

GESTIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES: JUNIO 2018

1. Situación de las inversiones internacionales

Al cierre de junio de 2018, el **portafolio de inversiones** mantuvo la siguiente composición: 70 por ciento invertido en valores, 28 por ciento en depósitos y 2 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	29.06.2018
Depósitos en divisas	28%
Valores	70%
Oro	2%

En la estructura de plazos del **portafolio de inversiones** se observaron menores inversiones entre 0 y 3 meses y un aumento de las inversiones mayores a un año; así como un incremento en las inversiones con calificación A+ /A /A- y una disminución de aquellas con calificación AAA. La duración del portafolio total al cierre de junio fue 0,75 años, mayor en 0,02 años respecto a la del cierre del mes anterior.

Plazo al Vencimiento.	29.06.2018	Calif. Largo Plazo	29.06.2018
0-3 meses	48	AAA	49
3-12 meses	14	AA+ / AA / AA-	19
> 1 año	38	A+ / A / A-	32

El saldo de la **Posición de Cambio** al 29.06.2018 ascendió a USD 38 120 millones. Este agregado no incorpora los activos financiados con las obligaciones con el sector público y con las entidades financieras locales.

Monedas	29.06.2018
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 junio, mientras que la de otras monedas se ubicó en 10 por ciento.

2. Coyuntura externa

En **EE.UU.**, La Fed, en su reunión del 12 y 13 de junio, decidió aumentar la tasa de interés de referencia a un rango de 1,75 - 2,00 por ciento. El crecimiento anualizado del PBI del primer trimestre del 2018 fue 2,0 por ciento. En mayo se creó 223 mil puestos de trabajo, la tasa de desempleo disminuyó a 3,8 por ciento y el Índice de Precios al Consumidor (IPC) subyacente registró en mayo un incremento anual de 2,2 por ciento.

En la **Eurozona**, en su reunión del 14 de junio se decidió mantener la tasa de referencia en cero por ciento. El PBI del primer trimestre del 2018 creció 0,4 por ciento versus el trimestre anterior y 2,5 por ciento frente al primer trimestre del año anterior (datos finales). En mayo la inflación anual fue de 1,9 por ciento y la tasa de inflación subyacente anual fue de 1,1 por ciento.

En el **Reino Unido**, el BOE en su reunión del 20 de junio decidió mantener la tasa de interés de política en 0,5 por ciento. El PBI del primer trimestre del 2018 aumentó 0,2 por ciento respecto al trimestre anterior y 1,2 por ciento frente al mismo período del año anterior (datos finales) y la inflación anual en mayo fue 2,4 por ciento y la subyacente 2,1 por ciento.

Al cierre de junio, la tasa LIBID a 3 meses se ubicó en 2,21 por ciento y la tasa LIBID a 12 meses en 2,64 por ciento. En el mes, frente al dólar de los EE.UU. la libra esterlina se depreció en 0,62 por ciento, el euro en 0,09 por ciento y el yen en 1,74 por ciento. En junio el índice Nikkei de Japón aumentó 0,46 por ciento y el DAX de Alemania se redujo en -2,37 por ciento. En Estados Unidos, el índice S&P's aumentó en 0,48 por ciento y el Dow Jones disminuyó en -0,59 por ciento. Además, el precio del oro disminuyó -3,49 por ciento en el mes, finalizando en USD 1 253 la onza troy, y el precio del petróleo West Texas subió 10,61 por ciento, cerrando con una cotización de USD 74,15 el barril.



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 55 – 08 de agosto de 2017

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

