

GESTIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES: ABRIL 2020

1. Situación de las inversiones internacionales

Al cierre de abril de 2020, el **portafolio de inversiones** mantuvo la siguiente composición: 52 por ciento invertido en valores, 45 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	30.04.2020
Depósitos en Divisas	45
Valores	52
Oro	3

En la estructura de plazos del **portafolio de inversiones** se observó una mayor inversión en plazos entre 0 y 3 meses y menor en plazos mayores de 1 año, en tanto que se tuvo un incremento de las inversiones con calificaciones AAA y menores inversiones con calificativos A+/A/A-. La duración del portafolio total al cierre de abril fue 0,68, menor en 0,07 respecto a la obtenida al cierre del mes anterior.

Plazo al Vencimiento (%)	30.04.2020	Calif. Largo Plazo (%)	30.04.2020
0-3 meses	57	AAA	43
3-12 meses	9	AA+/AA/AA-	27
> 1 año	34	A+/A/A-	30

El saldo de la **Posición de Cambio** al 30.04.2020 ascendió a USD 43 872 millones. Este agregado no incorpora los activos financiados con las obligaciones con el sector público y con las entidades financieras locales.

Monedas (%)	30.04.2020
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 abril, mientras que la de otras monedas se ubicó en 11 por ciento.

2. Coyuntura externa

En **EE.UU.**, **La Fed** en su reunión del 29 de abril mantuvo la tasa de interés de referencia en el rango de 0,00 por ciento - 0,25 por ciento. El crecimiento anualizado del PBI del primer trimestre de 2020 fue -4,8 por ciento (dato adelantado). En marzo disminuyeron 701 mil puestos de trabajo, la tasa de desempleo aumentó de 3,5 por ciento a 4,4 por ciento y el Índice de Precios al Consumidor (IPC) subyacente registró en marzo un incremento anual de 2,1 por ciento.

En la **Eurozona**, el **Banco Central de Europa (BCE)** en su reunión del 30 de abril decidió mantener su tasa de referencia en cero por ciento. En el primer trimestre del 2020 el PBI se contrajo en -3,8 por ciento, versus el trimestre anterior y similar cifra cuando se compara con el primer trimestre del año anterior (datos preliminares). En marzo la inflación anual fue de 0,7 por ciento y la subyacente 1,0 por ciento.

En el **Reino Unido**, la inflación anual en marzo fue 1,5 por ciento y la subyacente 1,6 por ciento.

Al cierre de abril, la tasa LIBID a 3 meses se ubicó en 0,43 por ciento y la tasa LIBID a 12 meses en 0,74 por ciento. En el mes, frente al dólar de los EE.UU., la libra se apreció 1,40 por ciento y el yen 0,34 por ciento, en tanto que el euro se depreció 0,69 por ciento. En abril el índice Nikkei de Japón aumentó en 6,75 por ciento y el DAX de Alemania en 9,32 por ciento. En Estados Unidos, el índice S&P's y el Dow Jones aumentaron en 12,68 por ciento y 11,08 por ciento, respectivamente. Además, el precio del oro aumentó 6,93 por ciento en el mes, finalizando en USD 1 686,50 la onza troy, y el precio del petróleo West Texas bajó 8,01 por ciento, cerrando con una cotización de USD 18,84 el barril.



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 39 – 1 de junio 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

