

GESTIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES: MAYO 2020

1. Situación de las inversiones internacionales

Al cierre de mayo de 2020, el **portafolio de inversiones** mantuvo la siguiente composición: 57 por ciento invertido en valores, 40 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	29.05.2020
Depósitos en Divisas	40
Valores	57
Oro	3

En la estructura de plazos del **portafolio de inversiones** se observó una mayor inversión en plazos entre 0 y 3 meses y mayor a un año y menor en plazos entre 3 y 12 meses, 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 mayo fue 0,71, mayor en 0,03 respecto a la obtenida al cierre del mes anterior.

Plazo al Vencimiento (%)	29.05.2020	Calif. Largo Plazo (%)	29.05.2020
0-3 meses	58	AAA	46
3-12 meses	7	AA+/AA/AA-	28
> 1 año	35	A+/A/A-	26

El saldo de la **Posición de Cambio** al 29.05.2020 ascendió a USD 44 144 millones. Este agregado no incorpora los activos financiados con las obligaciones con el sector público y con las entidades financieras locales.

Monedas (%)	29.05.2020
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 mayo, mientras que la de otras monedas se ubicó en 11 por ciento.

2. Coyuntura externa

En **EE.UU.**, el crecimiento anualizado del PBI del primer trimestre de 2020 fue -5,0 por ciento (segundo dato). En abril disminuyeron 20 millones de puestos de trabajo, la tasa de desempleo aumentó de 4,4 por ciento a 14,7 por ciento y el Índice de Precios al Consumidor (IPC) subyacente registró en abril un incremento anual de 1,4 por ciento.

En la **Eurozona**, en el primer trimestre del 2020 el PBI se contrajo en -3,8 por ciento, versus el trimestre anterior y -3,2 por ciento cuando se compara con el primer trimestre del año anterior (datos preliminares). En abril la inflación anual fue de 0,3 por ciento y la subyacente 0,9 por ciento.

En el **Reino Unido**, el **Banco de Inglaterra** en su reunión del 06 de mayo decidió mantener su tasa de interés en 0.1 por ciento. La inflación anual en abril fue 0,8 por ciento y la subyacente 1,4 por ciento.

Al cierre de mayo, la tasa LIBID a 3 meses se ubicó en 0,22 por ciento y la tasa LIBID a 12 meses en 0,55 por ciento. En el mes, frente al dólar de los EE.UU., la libra y el yen se depreciaron en 1,99 por ciento y 0,60 por ciento, respectivamente, en tanto que el euro se apreció en 1,34 por ciento. En mayo el índice Nikkei de Japón aumentó en 8,34 por ciento y el DAX de Alemania en 6,68 por ciento. En Estados Unidos, el índice S&P's y el Dow Jones aumentaron en 4,53 por ciento y 4,26 por ciento, respectivamente. Además, el precio del oro aumentó 2,60 por ciento en el mes, finalizando en USD 1 730,27 la onza troy, y el precio del petróleo West Texas aumentó 88,38 por ciento, cerrando con una cotización de USD 35,49 el barril.



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 45 – 22 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

