

## GESTIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES: JUNIO 2020

### 1. Situación de las inversiones internacionales

Al cierre de junio de 2020, el **portafolio de inversiones** mantuvo la siguiente composición: 65 por ciento invertido en valores, 32 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	30.06.2020
Depósitos en Divisas	32
Valores	65
Oro	3

En la estructura de plazos del **portafolio de inversiones** se observó una mayor inversión en plazos mayor a un año y menor en plazos entre 0 y 3 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 junio fue 0,77, mayor en 0,06 respecto a la obtenida al cierre del mes anterior.

Plazo al Vencimiento (%)	30.06.2020	Calif. Largo Plazo (%)	30.06.2020
0-3 meses	55	AAA	48
3-12 meses	7	AA+/AA/AA-	28
> 1 año	38	A+/A/A-	24

El saldo de la **Posición de Cambio** al 30.06.2020 ascendió a USD 46 087 millones. Este agregado no incorpora los activos financiados con las obligaciones con el sector público y con las entidades financieras locales.

Monedas (%)	30.06.2020
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 10 de junio decidió mantener la tasa de interés de referencia en el rango 0,00 por ciento - 0,25 por ciento. El crecimiento anualizado del PBI del primer trimestre de 2020 fue -5,0 por ciento (tercer dato). En mayo aumentaron 2,5 millones de puestos de trabajo, la tasa de desempleo disminuyó de 14,7 por ciento a 13,3 por ciento y el Índice de Precios al Consumidor (IPC) subyacente registró en mayo un incremento anual de 1,2 por ciento.

En la **Eurozona**, el **Banco Central de Europa** en su reunión del 04 de junio decidió que las tasas de interés de las operaciones principales de financiación y las tasas de interés de la facilidad marginal de crédito y de la facilidad de depósito se mantendrán sin variación en 0,00, 0,25 y -0,50 por ciento, respectivamente. En el primer trimestre del 2020 el PBI se contrajo en -3,6 por ciento, versus el trimestre anterior y -3,1 por ciento cuando se compara con el primer trimestre del año anterior (datos finales). En mayo la inflación anual fue de 0,1 por ciento y la subyacente 0,9 por ciento.

En el **Reino Unido**, el **Banco de Inglaterra** en su reunión del 17 de junio decidió mantener su tasa de interés en 0.1 por ciento. La inflación anual en mayo fue 0,5 por ciento y la subyacente 1,2 por ciento.

Al cierre de junio, la tasa LIBID a 3 meses se ubicó en 0,18 por ciento y la tasa LIBID a 12 meses en 0,42 por ciento. En el mes, frente al dólar de los EE.UU., la libra y el euro se apreciaron en 0,47 por ciento y 1,19 por ciento, respectivamente, en tanto que el yen se depreció en 0,09 por ciento. En junio el índice Nikkei de Japón aumentó en 1,88 por ciento y el DAX de Alemania en 6,25 por ciento. En Estados Unidos, el índice S&P's y el Dow Jones aumentaron en 1,84 por ciento y 1,69 por ciento, respectivamente. Además, el precio del oro aumentó 2,93 por ciento en el mes, finalizando en USD 1 780,96 la onza troy, y el precio del petróleo West Texas aumentó 10,65 por ciento, cerrando con una cotización de USD 39,27 el barril.





# NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 53 – 3 de agosto 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

