

GESTIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES: JULIO 2020

1. Situación de las inversiones internacionales

Al cierre de julio de 2020, el **portafolio de inversiones** mantuvo la siguiente composición: 62 por ciento invertido en valores, 35 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	31.07.2020
Depósitos en Divisas	35
Valores	62
Oro	3

En la estructura de plazos del **portafolio de inversiones** se observó una mayor inversión en plazos entre 0 y 3 meses y entre 3 y 12 meses y menor en plazos mayores a un año, en tanto que se tuvo un incremento de las inversiones con calificaciones A+/A/A- y menores inversiones con calificativos AAA y AA+/AA/AA-. La duración del portafolio total al cierre de julio fue 0,75, inferior en 0,02 respecto a la obtenida al cierre del mes anterior.

Plazo al Vencimiento (%)	31.07.2020
0-3 meses	56
3-12 meses	8
> 1 año	36

Calif. Largo Plazo (%)	31.07.2020
AAA	46
AA+/AA/AA-	27
A+/A/A-	27

El saldo de la **Posición de Cambio** al 31.07.2020 ascendió a USD 48 880 millones. Este agregado no incorpora los activos financiados con las obligaciones con el sector público y con las entidades financieras locales.

Monedas (%)	31.07.2020
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 julio, mientras que la de otras monedas se ubicó en 10 por ciento.

2. Coyuntura externa

En **EE.UU.**, la **Fed** en su reunión del 29 de julio 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 segundo trimestre de 2020 fue -32,9 por ciento (dato preliminar). En junio aumentaron 4,8 millones de puestos de trabajo, la tasa de desempleo disminuyó de 13,3 por ciento a 11,1 por ciento y el Índice de Precios al Consumidor (IPC) subyacente registró en junio un incremento anual de 1,2 por ciento.

En la **Eurozona**, el **Banco Central de Europa** en su reunión del 16 de julio 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 segundo trimestre del 2020 el PBI se contrajo en -12,1 por ciento, versus el trimestre anterior y -15,0 por ciento cuando se compara con el segundo trimestre del año anterior (datos adelantados). En junio la inflación anual fue de 0,3 por ciento y la subyacente 0,8 por ciento.

En el **Reino Unido**, la inflación anual en junio fue 0,6 por ciento y la subyacente 1,4 por ciento.

Al cierre de julio, la tasa LIBID a 3 meses se ubicó en 0,12 por ciento y la tasa LIBID a 12 meses en 0,32 por ciento. En el mes, frente al dólar de los EE.UU., la libra, el euro y el yen se apreciaron en 5,52 por ciento, 4,84 por ciento y 1,98 por ciento, respectivamente. En julio el índice Nikkei de Japón disminuyó en -2,59 por ciento y el DAX de Alemania aumentó en 0,02 por ciento. En Estados Unidos, el índice S&P's y el Dow Jones aumentaron en 5,51 por ciento y 2,38 por ciento, respectivamente. Además, el precio del oro aumentó 10,94 por ciento en el mes, finalizando en USD 1 975,87 la onza troy, y el precio del petróleo West Texas aumentó 2,55 por ciento, cerrando con una cotización de USD 40,27 el barril.





NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 60 – 21 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

