

GESTIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES: AGOSTO 2020

1. Situación de las inversiones internacionales

Al cierre de agosto 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	31.08.2020
Depósitos en Divisas	35
Valores	62
Oro	3

En la estructura de plazos del **portafolio de inversiones** se observó un incremento de las inversiones en plazos entre 3 y 12 meses y mayores a 1 año y menores inversiones entre 0 y 3 meses, en tanto que se tuvo un incremento de las inversiones con calificaciones AA+/AA/AA- y menores inversiones con calificaciones A+/A/A-. La duración del portafolio total al cierre de agosto fue 0,83, superior en 0,08 respecto a la obtenida al cierre del mes anterior.

Plazo al Vencimiento (%)	31.08.2020	Calif. Largo Plazo (%)	31.08.2020
0-3 meses	51	AAA	46
3-12 meses	10	AA+/AA/AA-	28
> 1 año	39	A+/A/A-	26

El saldo de la **Posición de Cambio** al 31.08.2020 ascendió a USD 55 324 millones. Este agregado no incorpora los activos financiados con las obligaciones con el sector público y con las entidades financieras locales.

Monedas (%)	31.08.2020
USD	87
Otras Monedas	9
Oro	4

La exposición efectiva al dólar de los EE.UU. en la **Posición de Cambio** fue de 87 por ciento al cierre de agosto, mientras que la de otras monedas se ubicó en 9 por ciento.

2. Coyuntura externa

En **EE.UU.**, el crecimiento anualizado del PBI del segundo trimestre de 2020 fue -31,7 por ciento (segundo dato estimado). En julio aumentaron 1,8 millones de puestos de trabajo, la tasa de desempleo disminuyó de 11,1 por ciento a 10,2 por ciento y el Índice de Precios al Consumidor (IPC) subyacente registró en julio un incremento anual de 1,6 por ciento.

En la **Eurozona**, 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 preliminares). En julio la inflación anual fue de 0,4 por ciento y la subyacente 1,2 por ciento.

En el **Reino Unido**, la inflación anual en julio fue 1,0 por ciento y la subyacente 1,8 por ciento.

Al cierre de agosto, 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 y el euro se apreciaron en 2,18% y 1,34%, respectivamente, y el yen se depreció en 0,08 por ciento. En agosto el índice Nikkei de Japón aumentó en 6,59 por ciento y el DAX de Alemania en 5,13 por ciento. En Estados Unidos, el índice S&P's y el Dow Jones aumentaron en 7,01 por ciento y 7,57 por ciento, respectivamente. Además, el precio del oro disminuyó -0,41% por ciento en el mes, finalizando en USD 1 967,81 la onza troy, y el precio del petróleo West Texas aumentó 5,81 por ciento, cerrando con una cotización de USD 42,61 el barril.



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 68 – 25 de setiembre 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

