

GESTIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES: OCTUBRE 2020

1. Situación de las inversiones internacionales

Al cierre de octubre de 2020, el **portafolio de inversiones** mantuvo la siguiente composición: 75 por ciento invertido en valores, 22 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	30.10.2020
Depósitos en Divisas	22
Valores	75
Oro	3

En la estructura de plazos del **portafolio de inversiones** se observó un incremento de las inversiones mayores a 1 año y menores inversiones entre 3 y 12 meses, en tanto que se tuvo un incremento de las inversiones con calificaciones AA+/AA/AA- y menores inversiones con calificaciones A+/A/A- y AAA. La duración del portafolio total al cierre de octubre fue 0,96, superior en 0,01 respecto a la obtenida al cierre del mes anterior.

Plazo al Vencimiento (%)	30.10.2020	Calif. Largo Plazo (%)	30.10.2020
0-3 meses	41	AAA	54
3-12 meses	15	AA+/AA/AA-	22
> 1 año	44	A+/A/A-	24

El saldo de la **Posición de Cambio** al 30.10.2020 ascendió a USD 55 508 millones. Este agregado no incorpora los activos financiados con las obligaciones con el sector público y con las entidades financieras locales.

Monedas (%)	30.10.2020
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 setiembre, mientras que la de otras monedas se ubicó en 9 por ciento.

2. Coyuntura externa

En **EE.UU.**, el crecimiento anualizado del PBI del tercer trimestre de 2020 fue 33,1 por ciento (dato adelantado). En setiembre aumentaron 661 mil puestos de trabajo, la tasa de desempleo disminuyó de 8,4 por ciento a 7,9 por ciento y el Índice de Precios al Consumidor (IPC) subyacente registró en setiembre un incremento anual de 1,7 por ciento.

En la **Eurozona**, el **Banco Central de Europa** en su reunión del 29 de octubre 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 tercer trimestre del 2020 el PBI aumentó en 12,7 por ciento, versus el trimestre anterior y declinó en -4,3 por ciento cuando se compara con el tercer trimestre del año anterior (datos adelantados). En setiembre la inflación anual fue de -0,3 por ciento, y la subyacente 0,2 por ciento.

En el **Reino Unido**, la inflación anual en setiembre fue 0,5 por ciento y la subyacente 1,3 por ciento.

Al cierre de octubre, la tasa LIBID a 3 meses se ubicó en 0,09 por ciento y la tasa LIBID a 12 meses en 0,21 por ciento. En el mes, frente al dólar de los EE.UU., la libra y el yen se apreciaron en 0,21% y 0,78%, respectivamente, y el euro se depreció en 0,63 por ciento. En octubre el índice Nikkei de Japón disminuyó en -0,90 por ciento y el DAX de Alemania disminuyó en -9,44 por ciento. En Estados Unidos, el índice S&P's y el Dow Jones disminuyeron en -2,77 por ciento y -4,61 por ciento, respectivamente. Además, el precio del oro disminuyó -0,37% por ciento en el mes, finalizando en USD 1 878,81 la onza troy, y el precio del petróleo West Texas disminuyó -11,01 por ciento, cerrando con una cotización de USD 35,79 el barril.





NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 84 – 7 de diciembre 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

