

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 14 – 26 de febrero de 2020

GESTIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES: NOVIEMBRE 2020

1. Situación de las inversiones internacionales

Al cierre de noviembre 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	30.11.2020
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 entre 0 y 3 meses y menores inversiones entre 3 y 12 meses y aquellas mayores de 1 año, en tanto que se tuvo un incremento de las inversiones con calificaciones AAA y A+/A/A- y menores inversiones con calificaciones AA+/AA/AA-. La duración del portafolio total al cierre de noviembre fue 0,95, inferior en 0,01 respecto a la obtenida al cierre del mes anterior.

Plazo al Vencimiento (%)	30.11.2020	Calif. Largo Plazo (%)	30.11.2020
0-3 meses	44	AAA	56
3-12 meses	13	AA+/AA/AA-	18
> 1 año	43	A+/A/A-	26

El saldo de la **Posición de Cambio** al 30.11.2020 ascendió a USD 55 545 millones. Este agregado no incorpora los activos financiados con las obligaciones con el sector público y con las entidades financieras locales.

Monedas (%)	30.11.2020
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 noviembre, mientras que la de otras monedas se ubicó en 9 por ciento.

2. Coyuntura externa

En **EE.UU.**, la **Fed** en su reunión del 05 de noviembre 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 tercer trimestre de 2020 fue 33,1 por ciento (segundo dato). En octubre aumentaron 638 mil puestos de trabajo, la tasa de desempleo disminuyó de 7,9 por ciento a 6,9 por ciento y el Índice de Precios al Consumidor (IPC) subyacente registró en octubre un incremento anual de 1,6 por ciento.

En la **Eurozona**, en el tercer trimestre del 2020 el PBI aumentó en 12,6 por ciento, versus el trimestre anterior y declinó en -4,4 por ciento cuando se compara con el tercer trimestre del año anterior (datos preliminares). En octubre la inflación anual fue de -0,3 por ciento, y la subyacente 0,2 por ciento.

En el **Reino Unido**, el **Banco de Inglaterra** en su reunión del 04 de noviembre tomó la decisión de mantener su tasa de interés en 0.1%. La inflación anual en octubre fue 0,7 por ciento y la subyacente 1,5 por ciento.

Al cierre de noviembre, la tasa LIBID a 3 meses se ubicó en 0,10 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, el yen y el euro se apreciaron en 2,90 por ciento, 0,34 por ciento y 2,40 por ciento, respectivamente. En noviembre el índice Nikkei de Japón aumentó en 15,04 por ciento y el DAX de Alemania 15,01 por ciento. En Estados Unidos, el índice S&P's y el Dow Jones se incrementaron en 10,75 por ciento y 11,84 por ciento, respectivamente. Además, el precio del oro disminuyó - 5,42 por ciento en el mes, finalizando en USD 1 776,95 la onza troy, y el precio del petróleo West Texas aumentó 26,68 por ciento, cerrando con una cotización de USD 45,34 el barril.





NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 14 – 26 de febrero 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

