

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 15 – 26 de febrero de 2020

GESTIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES: DICIEMBRE 2020

1. Situación de las inversiones internacionales

Al cierre de diciembre de 2020, el **portafolio de inversiones** mantuvo la siguiente composición: 71 por ciento invertido en valores, 26 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	31.12.2020
Depósitos en Divisas	26
Valores	71
Oro	3

En la estructura de plazos del **portafolio de inversiones** se observó un incremento de las inversiones 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 AA+/AA/AA- y menores inversiones con calificaciones A+/A/A-. La duración del portafolio total al cierre de diciembre fue 0,90, inferior en 0,05 respecto a la obtenida al cierre del mes anterior.

Plazo al Vencimiento (%)	31.12.2020	Calif. Largo Plazo (%)	31.12.2020
0-3 meses	46	AAA	58
3-12 meses	12	AA+/AA/AA-	23
> 1 año	42	A+/A/A-	19

El saldo de la **Posición de Cambio** al 31.12.2020 ascendió a USD 58 258 millones. Este agregado no incorpora los activos financiados con las obligaciones con el sector público y con las entidades financieras locales.

Monedas (%)	31.12.2020
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 diciembre, mientras que la de otras monedas se ubicó en 9 por ciento.

2. Coyuntura externa

En **EE.UU.**, la **Fed** en su reunión del 16 de diciembre 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 33,4 por ciento (tercer dato). En noviembre aumentaron 245 mil puestos de trabajo, la tasa de desempleo disminuyó de 6,9 por ciento a 6,7 por ciento y el Índice de Precios al Consumidor (IPC) subyacente registró en noviembre un incremento anual de 1,6 por ciento.

En la **Eurozona**, el **Banco Central Europeo** en su reunión del 10 de diciembre 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 12,5 por ciento, versus el trimestre anterior y declinó en -4,3 por ciento cuando se compara con el tercer trimestre del año anterior (datos finales). En noviembre 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 16 de diciembre tomó la decisión de mantener su tasa de interés en 0.1%. La inflación anual en noviembre fue 0,3 por ciento y la subyacente 1,1 por ciento.

Al cierre de diciembre, la tasa LIBID a 3 meses se ubicó en 0,11 por ciento y la tasa LIBID a 12 meses en 0,22 por ciento. En el mes, frente al dólar de los EE.UU., la libra, el yen y el euro se apreciaron en 2,60 por ciento, 1,03 por ciento y 2,43 por ciento, respectivamente. En diciembre el índice Nikkei de Japón aumentó en 3,82 por ciento y el DAX de Alemania 3,22 por ciento. En Estados Unidos, el índice S&P's y el Dow Jones se incrementaron en 3,71 por ciento y 3,27 por ciento, respectivamente. Además, el precio del oro aumentó 6,83 por ciento en el mes, finalizando en USD 1 898,36 la onza troy, y el precio del petróleo West Texas aumentó 7,01 por ciento, cerrando con una cotización de USD 48,52 el barril.





NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 15 – 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

