

GESTIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES: ENERO 2021

1. Situación de las inversiones internacionales

Al cierre de enero de 2021, 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	29.01.2021
Depósitos en Divisas	22
Valores	75
Oro	3

En la estructura de plazos del **portafolio de inversiones** se observó un incremento de las inversiones entre 3 y 12 meses y menores inversiones entre 0 y 3 meses y aquellas mayores de 1 año, en tanto que se tuvo un incremento de las inversiones con calificaciones A+/A/A-. La duración del portafolio total al cierre de enero fue 0,90, sin cambio respecto a la obtenida al cierre del mes anterior.

Plazo al Vencimiento (%)	29.01.2021	Calif. Largo Plazo (%)	29.01.2021
0-3 meses	43	AAA	54
3-12 meses	16	AA+/AA/AA-	21
> 1 año	41	A+/A/A-	25

El saldo de la **Posición de Cambio** al 29.01.2021 ascendió a USD 57 639 millones. Este agregado no incorpora los activos financiados con las obligaciones con el sector público y con las entidades financieras locales.

Monedas (%)	29.01.2021
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 enero, mientras que la de otras monedas se ubicó en 9 por ciento.

2. Coyuntura externa

En **EE.UU.**, la **Fed** en su reunión del 27 de enero 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 cuarto trimestre de 2020 fue 4 por ciento (dato adelantado). En diciembre disminuyeron - 140 mil puestos de trabajo, la tasa de desempleo se mantuvo sin cambios en 6,7 por ciento y el Índice de Precios al Consumidor (IPC) subyacente registró en diciembre un incremento anual de 1,6 por ciento.

En la **Eurozona**, el **Banco Central Europeo** en su reunión del 21 de enero 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 cuarto trimestre del 2020 el PBI disminuyó en -0,7 por ciento, versus el trimestre anterior y declinó en -5,1 por ciento cuando se compara con el cuarto trimestre del año anterior (datos adelantados). En diciembre la inflación anual fue de -0,3 por ciento, y la subyacente 0,2 por ciento.

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

Al cierre de enero, la tasa LIBOR a 3 meses y a 12 meses se ubicaron en 0,20 por ciento y 0,31 por ciento, respectivamente. En el mes, frente al dólar de los EE.UU., el yen y el euro se depreciaron en 1,37 por ciento y 0,66 por ciento, respectivamente, y la libra se apreció en 0,28 por ciento. En enero el índice Nikkei de Japón aumentó en 0,80 por ciento y el DAX de Alemania disminuyó en 2,08 por ciento. En Estados Unidos, el índice S&P's y el Dow Jones disminuyeron en 1,11 por ciento y 2,04 por ciento, respectivamente. Además, el precio del oro descendió en 2,67 por ciento en el mes, finalizando en USD 1 847,65 la onza troy, y el precio del petróleo West Texas aumentó 7,58 por ciento, cerrando con una cotización de USD 52,20 el barril.





NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 16 – 26 de febrero de 2021

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

