

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 26 – 14 de abril de 2021

GESTIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES: FEBRERO 2021

1. Situación de las inversiones internacionales

Al cierre de febrero de 2021, el **portafolio de inversiones** mantuvo la siguiente composición: 78 por ciento invertido en valores, 19 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	26.02.2021
Depósitos en Divisas	19
Valores	78
Oro	3

En la estructura de plazos del **portafolio de inversiones** se observó un incremento de las inversiones mayores de 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 febrero fue 0,93, superior en 0,03 respecto a la obtenida al cierre del mes anterior.

Plazo al Vencimiento (%)	26.02.2021	Calif. Largo Plazo (%)	26.02.2021
0-3 meses	42	AAA	54
3-12 meses	16	AA+/AA/AA-	22
> 1 año	42	A+/A/A-	24

El saldo de la **Posición de Cambio** al 26.02.2021 ascendió a USD 57 953 millones. Este agregado no incorpora los activos financiados con las obligaciones con el sector público y con las entidades financieras locales.

Monedas (%)	26.02.2021
USD	88
Otras Monedas	9
Oro	3

La exposición efectiva al dólar de los EE.UU. en la **Posición de Cambio** fue de 88 por ciento al cierre de febrero, mientras que la de otras monedas se ubicó en 9 por ciento.

2. Coyuntura externa

El crecimiento anualizado del PBI del cuarto trimestre de 2020 fue 4,1 por ciento (segundo dato). En enero se crearon 49 mil puestos de trabajo, la tasa de desempleo se redujo a 6,3 por ciento y el Índice de Precios al Consumidor (IPC) subyacente registró en enero un incremento anual de 1,4 por ciento.

En la **Eurozona**, en el cuarto trimestre del 2020 el PBI disminuyó en -0,6 por ciento, versus el trimestre anterior y declinó en -5 por ciento cuando se compara con el cuarto trimestre del año anterior (datos preliminares). En enero la inflación anual fue de 0,9 por ciento, y la subyacente 1,4 por ciento.

En el **Reino Unido**, el Banco de Inglaterra en su reunión del 3 de febrero decidió mantener su tasa de interés de referencia en 0,1 por ciento. En febrero, el índice de confianza del consumidor GfK se incrementó de -28 a -23. La inflación anual en enero fue 0,7 por ciento y la subyacente 1,4 por ciento. En diciembre, la tasa de desempleo fue de 5.1%

Al cierre de febrero, las tasas LIBOR a 3 meses y a 12 meses se ubicaron en 0,19 por ciento y 0,28 por ciento, respectivamente. En el mes, frente al dólar de los EE.UU., el yen y el euro se depreciaron en 1,77 por ciento y 0,50 por ciento, respectivamente, y la libra se apreció en 1,64 por ciento. En febrero el índice Nikkei de Japón aumentó en 4,71 por ciento y el DAX de Alemania en 2,63 por ciento. En Estados Unidos, el índice S&P's y el Dow Jones aumentaron en 2,61 por ciento y 3,17 por ciento, respectivamente. Además, el precio del oro descendió en 6,15 por ciento en el mes, finalizando en USD 1 734,04 la onza troy, y el precio del petróleo West Texas aumentó 17,82 por ciento, cerrando con una cotización de USD 61,50 el barril.





NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 26 – 14 de abril 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

