

GESTIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES: JUNIO 2021

1. Situación de las inversiones internacionales

Al cierre de junio de 2021, el **portafolio de inversiones** mantuvo la siguiente composición: 79 por ciento invertido en valores, 18 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	30.06.2021
Depósitos en Divisas	18
Valores	79
Oro	3

En la estructura de plazos del **portafolio de inversiones** se observó una disminución de las inversiones entre 0-3 meses y en inversiones entre 3-12 meses y un aumento de las inversiones con vencimientos mayores de 1 año, en tanto que se tuvo un incremento de las inversiones con calificaciones AAA y AA+/AA/AA- y una reducción en aquellas con calificaciones A+/A/A-. La duración del portafolio total al cierre de junio fue 0,94, superior en 0,01 respecto a la obtenida al cierre del mes anterior.

Plazo al Vencimiento (%)	30.06.2021	Calif. Largo Plazo (%)	30.06.2021
0-3 meses	37	AAA	60
3-12 meses	18	AA+/AA/AA-	24
> 1 año	45	A+/A/A-	16

El saldo de la **Posición de Cambio** al 30.06.2021 ascendió a USD 58 471 millones. Este agregado no incorpora los activos financiados con las obligaciones con el sector público y con las entidades financieras locales.

Monedas (%)	30.06.2021
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 junio, mientras que la de otras monedas se ubicó en 9 por ciento.

2. Coyuntura externa

En los **EE.UU.**, la Fed en su reunión del 16 de junio 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 primer trimestre de 2021 fue 6,4% por ciento (tercer dato). En mayo se crearon 559 mil puestos de trabajo, la tasa de desempleo disminuyó a 5,8 por ciento y el Índice de Precios al Consumidor (IPC) subyacente registró en mayo un incremento anual de 3,8 por ciento.

En la **Eurozona**, el Banco Central Europeo en su reunión del 10 de junio 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. En el primer trimestre del 2021 el PBI disminuyó en -0,3 por ciento, versus el trimestre anterior y declinó en -1,3 por ciento cuando se compara con el primer trimestre del año anterior (datos finales). En mayo la inflación anual fue de 2,0 por ciento, y la subyacente 1,0 por ciento.

En el **Reino Unido**, el Banco de Inglaterra en su reunión del 22 de junio tomó la decisión de mantener su tasa de interés de referencia en 0,1%. En junio, el índice de confianza del consumidor GfK se mantuvo en -9. La inflación anual en mayo fue 2,1 por ciento y la subyacente 2,0 por ciento. En abril, la tasa de desempleo fue de 4,7%.

Al cierre de junio, las tasas LIBOR a 3 meses y a 12 meses se ubicaron en 0,15 por ciento y 0,25 por ciento, respectivamente. En el mes, frente al dólar de los EE.UU., el euro, la libra y el yen se depreciaron en 3,02 por ciento, 2,68 por ciento y 1,38 por ciento, respectivamente. En junio el índice Nikkei de Japón disminuyó en 0,24 por ciento y el DAX de Alemania aumentó en 0,71 por ciento. En Estados Unidos, el índice S&P's aumentó en 2,22 por ciento y el Dow Jones disminuyó en 0,08 por ciento. Además, el precio del oro disminuyó en 7,17 por ciento en el mes, finalizando en USD 1 770,11 la onza troy, y el precio del petróleo West Texas aumentó 10,78 por ciento, cerrando con una cotización de USD 73,47 el barril.





NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 53 – 27 de julio 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

