

1. Situación de las inversiones internacionales

Al cierre de marzo de 2024, el **portafolio de inversiones** mantuvo la siguiente composición: 81 por ciento invertido en valores, 15 por ciento en depósitos y 4 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	27.03.2024
Depósitos en Divisas	15
Valores	81
Oro	4

En la estructura de plazos del **portafolio de inversiones**, con relación al mes anterior, se observaron menores inversiones en plazos entre 0 y 3 meses y mayores inversiones en plazos mayores a 1 año, en tanto que se registró un incremento de las inversiones con calificaciones AAA y A+/A/A- y menores inversiones de aquellas con calificaciones AA+/AA/AA-. La duración del portafolio total al cierre de marzo fue 1,28, mayor en 0,01 a la obtenida al cierre del mes anterior.

Plazo al Vencimiento (%)	27.03.2024	Calif. Largo Plazo (%)	27.03.2024
0-3 meses	30	AAA	64
3-12 meses	20	AA+/AA/AA-	19
> 1 año	50	A+/A/A-	17

El saldo de la **Posición de Cambio** al 27.03.2024 ascendió a USD 51 841 millones. Este agregado no incorpora los activos financiados con las obligaciones con el sector público y con las entidades financieras locales.

Monedas (%)	27.03.2024
USD	88
Otras Monedas	7
Oro	5

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 7 por ciento.

2. Coyuntura externa

En los **EE. UU.**, la Reserva Federal en su reunión del 20 de marzo decidió mantener la tasa de interés de referencia en el rango 5,25 – 5,50 por ciento. El crecimiento anualizado del PBI del cuarto trimestre de 2023 fue de 3,4 por ciento (tercer dato). En febrero, se crearon 275 mil puestos de trabajo y la tasa de desempleo se incrementó de 3,7 por ciento 3,9 por ciento, y el Índice de Precios al Consumidor (IPC) subyacente registró un incremento anual de 3,8 por ciento.

En la **Eurozona**, el Banco Central Europeo en su reunión del 07 de marzo acordó mantener 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 en 4,50, 4,75 y 4,00 por ciento, respectivamente. En el cuarto trimestre de 2023 el crecimiento del PBI fue nulo respecto al trimestre anterior y 0,1% comparado con el cuarto trimestre del año anterior (datos finales). En febrero en términos anuales la inflación ascendió a 2,6 por ciento y la subyacente a 3,1 por ciento.

En el **Reino Unido**, El Banco de Inglaterra en su reunión del 21 de marzo, tomó la decisión de mantener su tasa de interés de referencia en 5,25 por ciento. El PBI del cuarto trimestre de 2023 cayó -0,3 por ciento versus el trimestre anterior, y -0,2 por ciento frente al cuarto trimestre del año anterior (datos finales). En marzo el índice de confianza del consumidor GfK se mantuvo en -21. La inflación anual en febrero fue de 3,4 por ciento y la inflación subyacente 4,5 por ciento.

Al cierre de marzo, las tasas SOFR a 1 mes y a 3 meses fueron de 5,33 por ciento y 5,30 por ciento, respectivamente. En el mes, frente al dólar de los EE.UU., el euro, la libra esterlina y el yen se depreciaron en -0,14 por ciento, -0,02 por ciento y en -0,91 por ciento, respectivamente. En marzo, el índice Nikkei de Japón aumentó en 3,07 por ciento y el DAX de Alemania en 4,61 por ciento. En Estados Unidos, el índice S&P's se incrementó en 3,10 por ciento y el Dow Jones en 2,08 por ciento. Además, el precio del oro aumentó en 9,08 por ciento en el mes, finalizando en USD 2 229,85 la onza troy, y el precio del petróleo West Texas aumentó en 6,27 por ciento, cerrando con una cotización de USD 83,17 el barril.





NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 31 – 8 de Mayo de 2024

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

