

GESTIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES: MAYO 2024

1. Situación de las inversiones internacionales

Al cierre de mayo 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	31.05.2024
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 de 1 año, en tanto que se registró un incremento de las inversiones con calificaciones AAA y menores inversiones de aquellas con calificaciones AA+/AA/AA-. La duración del portafolio total al cierre de mayo fue 1,37, mayor en 0,07 a la obtenida al cierre del mes anterior.

Plazo al Vencimiento (%)	31.05.2024	Calif. Largo Plazo (%)	31.05.2024
0-3 meses	30	AAA	68
3-12 meses	19	AA+/AA/AA-	17
> 1 año	51	A+/A/A-	15

El saldo de la **Posición de Cambio** al 31.05.2024 ascendió a USD 51 378 millones. Este agregado no incorpora los activos financiados con las obligaciones con el sector público y con las entidades financieras locales.

Monedas (%)	31.05.2024
USD	86
Otras Monedas	9
Oro	5

La exposición efectiva al dólar de los EE. UU. en la **Posición de Cambio** fue de 86 por ciento al cierre de mayo, 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 01 de mayo decidió mantener la tasa de interés de referencia en el rango 5,25 - 5,50 por ciento. El crecimiento anualizado del PBI del primer trimestre de 2024 fue de 1,3 por ciento (segundo dato). En abril, se crearon 175 mil puestos de trabajo y la tasa de desempleo aumentó de 3,8 por ciento a 3,9 por ciento, y el Índice de Precios al Consumidor (IPC) subyacente registró un incremento anual de 3,6 por ciento.

En la **Eurozona**, en el primer trimestre de 2024 el crecimiento del PBI fue 0,3 por ciento respecto al trimestre anterior y 0,4 por ciento comparado con el primer trimestre del año anterior (datos preliminares). En abril en términos anuales la inflación ascendió a 2,4 por ciento y la subyacente a 2,7 por ciento.

En el **Reino Unido**, el Banco de Inglaterra en su reunión del 09 de mayo tomó la decisión de mantener su tasa de interés de referencia en 5,25 por ciento. En mayo el índice de confianza del consumidor GfK aumentó de -19 a -17. La inflación anual en abril fue de 2,3 por ciento y la inflación subyacente 3,9 por ciento.

Al cierre de mayo, las tasas SOFR a 1 mes y a 3 meses fueron de 5,33 por ciento y 5,34 por ciento, respectivamente. En el mes, frente al dólar de los EE.UU., el euro, la libra esterlina y el yen se apreciaron en 1,71 por ciento, 2 por ciento y en 0,32 por ciento, respectivamente. En mayo, el índice Nikkei de Japón aumentó en 0,21 por ciento y el DAX de Alemania en 3,16 por ciento. En Estados Unidos, el índice S&P's se incrementó en 4,80 por ciento y el Dow Jones en 2,30 por ciento. Además, el precio del oro aumentó en 1,80 por ciento en el mes, finalizando en USD 2 327,34 la onza troy, y el precio del petróleo West Texas disminuyó en -6,03 por ciento, cerrando con una cotización de USD 76,99 el barril.



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 46 - 3 de julio 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

