

GESTIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES: JULIO 2024

1. Situación de las inversiones internacionales

Al cierre de julio de 2024, el **portafolio de inversiones** mantuvo la siguiente composición: 74 por ciento invertido en valores, 22 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	31.07.2024
Depósitos en Divisas	22
Valores	74
Oro	4

En la estructura de plazos del **portafolio de inversiones**, con relación al mes anterior, se observaron mayores inversiones en plazos entre 0 y 3 meses y menores inversiones entre 3 y 12 meses y mayores de 1 año, en tanto que se registró una disminución de las inversiones con calificaciones AAA y mayores inversiones de aquellas con calificaciones AA+/AA/AA- y A+/A/A-. La duración del portafolio total al cierre de julio fue 1,38, menor en 0,05 a la obtenida al cierre del mes anterior.

Plazo al Vencimiento (%)	31.07.2024	Calif. Largo Plazo (%)	31.07.2024
0-3 meses	31	AAA	64
3-12 meses	17	AA+/AA/AA-	20
> 1 año	52	A+/A/A-	16

El saldo de la **Posición de Cambio** al 31.07.2024 ascendió a USD 51 964 millones. Este agregado no incorpora los activos financiados con las obligaciones con el sector público y con las entidades financieras locales.

Monedas (%)	31.07.2024
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 julio, 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 31 de julio decidió mantener la tasa de interés de referencia en el rango 5,25 - 5,50 por ciento. El crecimiento anualizado del PBI del segundo trimestre de 2024 fue de 2,8 por ciento (dato adelantado). En junio, se crearon 206 mil puestos de trabajo y la tasa de desempleo aumentó de 4,0 por ciento a 4,1 por ciento, y el Índice de Precios al Consumidor (IPC) subyacente registró un incremento anual de 3,3 por ciento.

En la **Eurozona**, el Banco Central Europeo en su reunión del 18 de julio determinó mantener la tasa de interés de las principales operaciones de refinanciación, y las tasas de interés de la facilidad marginal de crédito y de la facilidad de depósito en 4,25 por ciento, 4,50 por ciento y 3,75 por ciento, respectivamente. En el segundo trimestre de 2024 el crecimiento del PBI fue 0,3 por ciento respecto al trimestre anterior y 0,6 por ciento comparado con el segundo trimestre del año anterior (datos adelantados). En junio en términos anuales la inflación ascendió a 2,5 por ciento y la subyacente a 2,9 por ciento.

En el **Reino Unido**, en julio el índice de confianza del consumidor GfK aumentó de -14 a -13. La inflación anual en junio fue de 2,0 por ciento y la inflación subyacente 3,5 por ciento.

Al cierre de julio, las tasas SOFR a 1 mes y a 3 meses fueron de 5,34 por ciento y 5,24 por ciento, respectivamente. En el mes, frente al dólar de los EE.UU., el euro, la libra esterlina y el yen se apreciaron en 1,05 por ciento, 1,67 por ciento y en 7,27 por ciento, respectivamente. En julio, el índice Nikkei de Japón disminuyó en -1,22 por ciento y el DAX de Alemania aumentó en 1,50 por ciento. En Estados Unidos, el índice S&P's se incrementó en 1,13 por ciento y el Dow Jones en 4,41 por ciento. Además, el precio del oro aumentó en 5,19 por ciento en el mes, finalizando en USD 2 447,60 la onza troy, y el precio del petróleo West Texas disminuyó en -4,45 por ciento, cerrando con una cotización de USD 77,91 el barril.





NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 68 – 27 de setiembre 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

