

## GESTIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES: AGOSTO 2024

### 1. Situación de las inversiones internacionales

Al cierre de agosto de 2024, el **portafolio de inversiones** mantuvo la siguiente composición: 69 por ciento invertido en valores, 27 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	29.08.2024
Depósitos en Divisas	27
Valores	69
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. Asimismo, se registró una disminución de las inversiones con calificaciones AAA y mayores inversiones con calificaciones AA+/AA/AA- y A+/A/A-. La duración del portafolio total al cierre de agosto fue 1,29, menor en 0,09 a la obtenida al cierre del mes anterior.

Plazo al Vencimiento (%)	29.08.2024	Calif. Largo Plazo (%)	29.08.2024
0-3 meses	35	AAA	60
3-12 meses	16	AA+/AA/AA-	22
> 1 año	49	A+/A/A-	18

El saldo de la **Posición de Cambio** al 29.08.2024 ascendió a USD 54 335 millones. Este agregado no incorpora los activos financiados con las obligaciones con el sector público y con las entidades financieras locales.

Monedas (%)	29.08.2024
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 agosto, mientras que la de otras monedas se ubicó en 9 por ciento.

### 2. Coyuntura externa

En los **EE. UU.**, el crecimiento anualizado del PBI del segundo trimestre de 2024 fue de 3,0 por ciento (segundo dato). En julio, se crearon 114 mil puestos de trabajo y la tasa de desempleo aumentó de 4,1 por ciento a 4,3 por ciento, y el Índice de Precios al Consumidor (IPC) subyacente registró un incremento anual de 3,2 por ciento.

En la **Eurozona**, en el segundo trimestre de 2024 el crecimiento del PBI fue de 0,3 por ciento respecto al trimestre anterior y de 0,6 por ciento comparado con el segundo trimestre del año anterior (datos adelantados). En julio la inflación anual ascendió a 2,6 por ciento y la subyacente a 2,9 por ciento.

En el **Reino Unido**, en su reunión del 01 de agosto el Banco de Inglaterra tomó la decisión de recortar su tasa de interés de referencia de 5,25 por ciento a 5,00 por ciento. En agosto el índice de confianza del consumidor GfK se mantuvo en -13. La inflación anual en julio fue de 2,2 por ciento y la inflación subyacente 3,3 por ciento.

Al cierre de agosto, las tasas SOFR a 1 mes y a 3 meses fueron de 5,20 por ciento y 5,02 por ciento, respectivamente. En el mes, frente al dólar de los EE.UU., el euro, la libra esterlina y el yen se apreciaron en 2,05 por ciento, 2,11 por ciento y 2,61 por ciento, respectivamente. En agosto, el índice Nikkei de Japón disminuyó en -1,16 por ciento y el DAX de Alemania aumentó en 2,15 por ciento. En Estados Unidos, el índice S&P 500 se incrementó en 2,28 por ciento y el Dow Jones en 1,76 por ciento. Además, el precio del oro aumentó en 2,28 por ciento, finalizando en USD 2 503,39 la onza troy, y el precio del petróleo West Texas disminuyó en -5,60 por ciento, cerrando con una cotización de USD 73,55 el barril.



# NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 71 - 7 de octubre 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

