

GESTIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES: SETIEMBRE 2024

1. Situación de las inversiones internacionales

Al cierre de setiembre 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	30.09.2024
Depósitos en Divisas	22
Valores	74
Oro	4

En la estructura de plazos del **portafolio de inversiones**, con relación al mes anterior, se observaron menores inversiones en plazos entre 0 y 3 meses y mayores inversiones en plazos mayores de 1 año. Asimismo, se registró un incremento de las inversiones con calificaciones AAA y una reducción de las inversiones con calificaciones AA+/AA/AA- y A+/A/A-. La duración del portafolio total al cierre de setiembre fue 1,39, mayor en 0,10 a la obtenida al cierre del mes anterior.

Plazo al Vencimiento (%)	30.09.2024	Calif. Largo Plazo (%)	30.09.2024
0-3 meses	32	AAA	62
3-12 meses	16	AA+/AA/AA-	21
> 1 año	52	A+/A/A-	17

El saldo de la **Posición de Cambio** al 30.09.2024 ascendió a USD 54 524 millones. Este agregado no incorpora los activos financiados con las obligaciones con el sector público y con las entidades financieras locales.

Monedas (%)	30.09.2024
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 setiembre, 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 18 de setiembre decidió reducir la tasa de interés de referencia en 50 pbs, del rango 5,25 - 5,50 por ciento al rango 4,75 - 5,00 por ciento. El crecimiento anualizado del PBI en el segundo trimestre de 2024 fue de 3,0 por ciento (dato final). En agosto, se crearon 142 mil puestos de trabajo, la tasa de desempleo disminuyó de 4,3 por ciento a 4,2 por ciento, y el Índice de Precios al Consumidor (IPC) subyacente registró un incremento anual de 3,2 por ciento.

En la **Eurozona**, el Banco Central Europeo en su reunión del 12 de setiembre determinó reducir la tasa de la facilidad de depósitos en 25 pbs, de 3,75 por ciento a 3,50 por ciento. En el segundo trimestre de 2024 el crecimiento del PBI fue de 0,2 por ciento respecto al trimestre anterior y de 0,6 por ciento comparado con el segundo trimestre del año anterior (datos finales). En agosto la inflación general anual ascendió a 2,2 por ciento y la subyacente anual a 2,8 por ciento.

En el **Reino Unido**, en su reunión del 19 de setiembre el Banco de Inglaterra tomó la decisión de mantener su tasa de interés de referencia en 5,00 por ciento. En setiembre, el índice de confianza del consumidor GfK retrocedió de -13 a -20. La inflación anual en agosto fue de 2,2 por ciento y la inflación subyacente 3,6 por ciento.

Al cierre de setiembre, las tasas SOFR a 1 mes y a 3 meses fueron de 4,85 por ciento y 4,59 por ciento, respectivamente. En el mes, frente al dólar de los EE. UU., el euro, la libra esterlina y el yen se apreciaron en 0,79 por ciento, 1,89 por ciento y 1,77 por ciento, respectivamente. En setiembre, el índice Nikkei de Japón disminuyó en -1,88 por ciento y el DAX de Alemania aumentó en 2,21 por ciento. En Estados Unidos, el índice S&P 500 se incrementó en 2,02 por ciento y el Dow Jones en 1,85 por ciento. Además, el precio del oro aumentó en 5,24 por ciento, finalizando en USD 2 634,58 la onza troy, y el precio del petróleo West Texas disminuyó en -7,31 por ciento, cerrando con una cotización de USD 68,17 el barril.



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 80 - 20 de noviembre 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

