

GESTIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES: OCTUBRE 2024

1. Situación de las inversiones internacionales

Al cierre de octubre de 2024, el **portafolio de inversiones** mantuvo la siguiente composición: 73 por ciento invertido en valores, 23 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	31.10.2024
Depósitos en Divisas	23
Valores	73
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 en plazos entre 3 y 12 meses, y mayores inversiones en plazos mayores de 1 año. Asimismo, se registró un incremento de las inversiones con calificaciones AA+/AA/AA-, y una reducción de las inversiones con calificaciones A+/A/A-. La duración del portafolio total al cierre de octubre fue 1,42, mayor en 0,03 a la obtenida al cierre del mes anterior.

Plazo al Vencimiento (%)	31.10.2024	Calif. Largo Plazo (%)	31.10.2024
0-3 meses	31	AAA	62
3-12 meses	15	AA+/AA/AA-	23
> 1 año	54	A+/A/A-	15

El saldo de la **Posición de Cambio** al 31.10.2024 ascendió a USD 54 050 millones. Este agregado no incorpora los activos financiados con las obligaciones con el sector público y con las entidades financieras locales.

Monedas (%)	31.10.2024
USD	85
Otras Monedas	9
Oro	6

La exposición efectiva al dólar de los EE. UU. en la **Posición de Cambio** fue de 85 por ciento al cierre de octubre, mientras que la de otras monedas se ubicó en 9 por ciento.

2. Coyuntura externa

En los **EE. UU.**, el crecimiento anualizado del PBI en el tercer trimestre de 2024 fue de 2,8 por ciento (dato adelantado). En setiembre, se crearon 254 mil puestos de trabajo, la tasa de desempleo disminuyó de 4,2 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 17 de octubre determinó reducir la tasa de la facilidad de depósito en 25 pbs, de 3,50 por ciento a 3,25 por ciento. En el segundo trimestre de 2024 el crecimiento del PBI fue de 0,4 por ciento respecto al trimestre anterior y de 0,9 por ciento comparado con el segundo trimestre del año anterior (datos adelantados). En agosto la inflación anual disminuyó a 1,7 por ciento y la subyacente anual se mantuvo en 2,7 por ciento.

En el **Reino Unido**, el índice de confianza del consumidor GfK retrocedió de -20 a -21 en octubre. Asimismo, la inflación anual en setiembre fue de 1,7 por ciento y la inflación subyacente 3,2 por ciento.

Al cierre de octubre, las tasas SOFR a 1 mes y a 3 meses se ubicaron en 4,66 por ciento y 4,56 por ciento, respectivamente. En el mes, frente al dólar de los EE. UU., el euro, la libra esterlina y el yen se depreciaron en -2,25 por ciento, -3,56 por ciento y -5,53 por ciento, respectivamente. En octubre, el índice Nikkei de Japón subió en 3,06 por ciento y el DAX de Alemania disminuyó un -1,28 por ciento. En Estados Unidos, el índice S&P 500 cayó un -0,99 por ciento y el Dow Jones un -1,34 por ciento. Además, el precio del oro aumentó en 4,15 por ciento, finalizando en USD 2 743,97 la onza troy, y el precio del petróleo West Texas se incrementó en 1,60 por ciento, cerrando con una cotización de USD 69,26 el barril.



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 86 - 6 de diciembre 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

