

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 01 – 09 de enero de 2025

GESTIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES: NOVIEMBRE 2024

1. Situación de las inversiones internacionales

Al cierre de noviembre 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	29.11.2024
Depósitos en Divisas	23
Valores	73
Oro	4

En la estructura de plazos del **portafolio de inversiones**, con relación al mes anterior, se observaron mayores inversiones en plazos entre 0 y 3 meses y en plazos mayores de 1 año, y menores inversiones en plazos entre 3 y 12 meses. Asimismo, se registró un incremento de las inversiones con calificaciones AAA y A+/A/A- y menores inversiones con calificaciones AA+/AA/AA-. La duración del portafolio total al cierre de noviembre fue 1,43, mayor en 0,01 a la obtenida al cierre del mes anterior.

Plazo al Vencimiento (%)	29.11.2024	Calif. Largo Plazo (%)	29.11.2024
0-3 meses	32	AAA	64
3-12 meses	13	AA+/AA/AA-	20
> 1 año	55	A+/A/A-	16

El saldo de la **Posición de Cambio** al 29.11.2024 ascendió a USD 53 770 millones. Este agregado no incorpora los activos financiados con las obligaciones con el sector público y con las entidades financieras locales.

Monedas (%)	29.11.2024
USD	85
Otras Monedas	10
Oro	5

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 10 por ciento.

2. Coyuntura externa

En los **EE. UU.**, la Fed en su reunión del 07 de noviembre decidió reducir la tasa de interés de referencia en 25 puntos básicos, del rango 4,75 - 5,00 por ciento al rango 4,50 – 4,75 por ciento. El crecimiento anualizado del PBI en el tercer trimestre de 2024 fue de 2,8 por ciento (segundo dato). En octubre, se crearon 12 mil puestos de trabajo, la tasa de desempleo se mantuvo en 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**, en el tercer 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 tercer trimestre del año anterior (datos preliminares). En octubre la inflación anual aumentó a 2,0 por ciento y la subyacente anual se mantuvo en 2,7 por ciento.

En el **Reino Unido**, en su reunión del 07 de noviembre, el Banco de Inglaterra decidió reducir su tasa de interés de referencia en 25 puntos básicos de 5,00 por ciento a 4,75 por ciento. En noviembre el índice de confianza del consumidor GfK aumentó de -21 a -18. Asimismo, la inflación anual en octubre fue de 2,3 por ciento y la inflación subyacente 3,3 por ciento.

Al cierre de noviembre, las tasas SOFR a 1 mes y a 3 meses se ubicaron en 4,53 por ciento y 4,47 por ciento, respectivamente. En el mes, frente al dólar de los EE. UU., el euro y la libra esterlina se depreciaron en -2,82 por ciento y -1,27 por ciento, respectivamente y el yen se apreció en 1,51 por ciento. En noviembre, el índice Nikkei de Japón disminuyó en -2,23 por ciento y el DAX de Alemania subió un 2,88 por ciento. En Estados Unidos, el índice S&P 500 aumentó un 5,73 por ciento y el Dow Jones un 7,54 por ciento. Además, el precio del oro disminuyó en -3,67 por ciento, finalizando en USD 2 643,15 la onza troy, y el precio del petróleo West Texas bajó en -1,82 por ciento, cerrando con una cotización de USD 68,00.





NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 01 - 09 de enero de 2025

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

