

GESTIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES: FEBRERO 2025

1. Situación de las inversiones internacionales

Al cierre de febrero de 2025, 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	28.02.2025
Depósitos en Divisas	22
Valores	74
Oro	4

En la estructura de plazos del **portafolio de inversiones**, con relación al mes anterior, no se observaron variaciones significativas. Asimismo, se registró una disminución de las inversiones con calificaciones AAA y mayores inversiones con calificaciones A+/A/A-. La duración del portafolio total al cierre de febrero fue 1,42, similar a la obtenida al cierre del mes anterior.

Plazo al Vencimiento (%)	28.02.2025	Calif. Largo Plazo (%)	28.02.2025
0-3 meses	31	AAA	62
3-12 meses	11	AA+/AA/AA-	23
> 1 año	58	A+/A/A-	15

El saldo de la **Posición de Cambio** al 28.02.2025 ascendió a USD 54 497 millones. Este agregado no incorpora los activos financiados con las obligaciones con el sector público y con las entidades financieras locales.

Monedas (%)	28.02.2025
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 enero, 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 cuarto trimestre de 2024 fue de 2,3 por ciento (segundo dato). En enero, se crearon 143 mil puestos de trabajo, la tasa de desempleo se redujo a 4,0 por ciento de 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 cuarto trimestre de 2024 el crecimiento del PBI fue 0,1 por ciento respecto al trimestre anterior y de 0,9 por ciento comparado con el cuarto trimestre del año anterior (datos preliminares). En enero la inflación anual aumentó a 2,5 por ciento y la subyacente anual en 2,7 por ciento.

En el **Reino Unido**, el Banco de Inglaterra en su reunión del 06 de febrero tomó la decisión de reducir su tasa de interés de referencia en 25 puntos básicos de 4,75 por ciento a 4,50 por ciento. El índice de confianza del consumidor GfK aumentó a -22 de -20. Asimismo, la inflación anual en enero fue de 3,0 por ciento y la inflación subyacente 3,7 por ciento.

Al cierre de febrero, las tasas SOFR a 1 mes y a 3 meses se ubicaron ambas en 4,32 por ciento. En el mes, frente al dólar de los EE. UU., el euro, el yen y la libra se apreciaron en 0,13 por ciento, 3,03 por ciento, y 1,47 por ciento, respectivamente. En febrero, el índice Nikkei de Japón disminuyó en -6,11 por ciento y el DAX de Alemania aumentó en 3,77 por ciento. En Estados Unidos, el índice S&P 500 y el Dow Jones disminuyeron en 1,42 por ciento y 1,58 por ciento, respectivamente. Además, el precio del oro aumentó en 2,12 por ciento, finalizando en USD 2 857,84 la onza troy, y el precio del petróleo West Texas disminuyó en 3,82 por ciento, cerrando con una cotización de USD 69,76.





NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 27 – 7 de abril 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

