

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 89 – 31 de octubre de 2025

GESTIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES: OCTUBRE 2025

1. Situación de las inversiones internacionales

Al cierre de octubre de 2025, el **portafolio de inversiones** mantuvo la siguiente composición: 68 por ciento invertido en valores, 27 por ciento en depósitos y 5 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	31.10.2025
Depósitos en Divisas	27
Valores	68
Oro	5

En la estructura de plazos del **portafolio de inversiones**, con relación al mes anterior, se observó un incremento en las inversiones entre 0 y 3 meses y una disminución de las inversiones a más de 1 año. Asimismo, se registró una disminución de las inversiones con calificaciones AAA y AA+/AA/AA- y mayores inversiones con calificaciones A+/A/A-. La duración del portafolio total al cierre de octubre fue 1,40, menor en 0,08 a la obtenida al cierre del mes anterior.

Plazo al Vencimiento (%)	31.10.2025	Calif. Largo Plazo (%)	31.10.2025
0-3 meses	31	AAA	9
3-12 meses	14	AA+/AA/AA-	74
> 1 año	55	A+/A/A-	17

El saldo de la **Posición de Cambio** al 31.10.2025 ascendió a USD 57 518 millones. Este agregado no incorpora los activos financiados con las obligaciones con el sector público y con las entidades financieras locales.

Monedas (%)	31.10.2025
USD	83
Otras Monedas	9
Oro	8

La exposición efectiva al dólar de los EE. UU. en la **Posición de Cambio** fue de 83 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.**, la Fed en su reunión del 29 de octubre acordó disminuir la tasa de interés de referencia en 25 puntos básicos al rango de 3,75 por ciento - 4,00 por ciento. En setiembre el Índice de Precios al Consumidor (IPC) subyacente registró un incremento anual de 3,0 por ciento.

En la **Eurozona**, el Banco Central Europeo en su reunión del 30 de octubre acordó mantener las tasas de interés de la facilidad de depósito, de las principales operaciones de refinanciación, y de la facilidad marginal de crédito en 2,00 por ciento, 2,15 por ciento y 2,40 por ciento, respectivamente. En el tercer trimestre de 2025 el crecimiento del PBI fue 0,2 por ciento respecto al trimestre anterior y de 1,3 por ciento comparado con el tercer trimestre del año anterior. En setiembre la inflación anual fue de 2,2 por ciento y la inflación subyacente anual fue de 2,4 por ciento.

En el **Reino Unido**, en octubre el índice de confianza del consumidor GfK aumentó de -19 a -17. Asimismo, en setiembre la inflación anual fue de 3,8 por ciento, y la inflación subyacente 3,5 por ciento.

Al cierre de octubre, las tasas SOFR a 1 mes y a 3 meses se ubicaron en 4,00 por ciento y 3,89 por ciento, respectivamente. En el mes, frente al dólar de los EE. UU., el euro, la libra esterlina y el yen se depreciaron en -1,68 por ciento, -2,19 por ciento y -3,95 por ciento, respectivamente. En octubre, el índice Nikkei de Japón aumentó en 16,64 por ciento y el DAX de Alemania 0,32 por ciento. En Estados Unidos, el índice S&P 500 y el Dow Jones aumentaron en 2,27 por ciento y 2,51 por ciento, respectivamente. Además, el precio del oro aumentó en 3,73 por ciento, finalizando en USD 4 002,92 la onza troy, y el precio del petróleo West Texas disminuyó en -2,23 por ciento, cerrando con una cotización de USD 60,98.





NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. XX – XX de x 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

