

1. Situación de las inversiones internacionales

Al cierre de setiembre de 2021, el **portafolio de inversiones** mantuvo la siguiente composición: 76 por ciento invertido en valores, 21 por ciento en depósitos y 3 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	30.09.2021
Depósitos en Divisas	21
Valores	76
Oro	3

En la estructura de plazos del **portafolio de inversiones**, con relación al mes anterior, se observaron mayores inversiones en plazos entre 0-3 meses y 3 -12 meses y menores inversiones en plazos mayores de un año, en tanto que se registró un incremento de las inversiones con calificaciones AAA y AA+/AA/AA- y una disminución de aquellas con calificaciones A+/A/A-. La duración del portafolio total al cierre de setiembre fue 0,90, inferior en 0,01 respecto a la obtenida al cierre del mes anterior.

Plazo al Vencimiento (%)	30.09.2021	Calif. Largo Plazo (%)	30.09.2021
0-3 meses	38	AAA	55
3-12 meses	22	AA+/AA/AA-	26
> 1 año	40	A+/A/A-	19

El saldo de la **Posición de Cambio** al 30.09.2021 ascendió a USD 55 937 millones. Este agregado no incorpora los activos financiados con las obligaciones con el sector público y con las entidades financieras locales.

Monedas (%)	30.09.2021
USD	89
Otras Monedas	8
Oro	3

La exposición efectiva al dólar de los EE.UU. en la **Posición de Cambio** fue de 89 por ciento al cierre de setiembre, mientras que la de otras monedas se ubicó en 8 por ciento.

2. Coyuntura externa

En los **EE.UU.**, la Fed en su reunión del 22 de setiembre decidió mantener la tasa de interés de referencia en el rango 0,00% - 0,25%. El crecimiento anualizado del PBI del segundo trimestre de 2021 fue 6,7% por ciento (tercer dato) En agosto se crearon 235 mil puestos de trabajo, la tasa de desempleo disminuyó a 5,2 por ciento y el Índice de Precios al Consumidor (IPC) subyacente registró en agosto un incremento anual de 4,0 por ciento.

En la **Eurozona**, el Banco Central Europeo en su reunión del 09 de setiembre decidió mantener sin variación las tasas de interés de las operaciones principales de financiación, de la facilidad marginal de crédito y de la facilidad de depósito en 0,00, 0,25 y -0,50 por ciento. En el segundo trimestre del 2021 el PBI aumentó en 2,2 por ciento versus el trimestre anterior y 14,3 por ciento cuando se compara con el segundo trimestre del año anterior (datos finales). En agosto la inflación anual fue de 3,0 por ciento, y la subyacente 1,6 por ciento.

En el **Reino Unido**, el Banco de Inglaterra en su reunión del 22 de setiembre decidió mantener su tasa de interés de referencia en 0,1%. En setiembre, el índice de confianza del consumidor GfK disminuyó a -13. La inflación anual en agosto fue 3,2 por ciento y la subyacente 3,1 por ciento. El crecimiento del PBI del segundo trimestre de 2021 fue de 5,5% respecto al trimestre anterior y de 23,6% respecto al segundo trimestre del año anterior (datos finales) En julio, la tasa de desempleo fue de 4,6%.

Al cierre de setiembre, las tasas LIBOR a 3 meses y a 12 meses se ubicaron en 0,13 por ciento y 0,24 por ciento, respectivamente. En el mes, frente al dólar de los EE.UU., el euro, la libra y el yen se depreciaron en 1,94 por ciento, 2,04 por ciento y 1,14 por ciento, respectivamente. En setiembre el índice Nikkei de Japón aumentó en 4,85 por ciento y el DAX de Alemania disminuyó en 3,63 por ciento. En Estados Unidos, el índice S&P's y el Dow Jones disminuyeron en 4,76 por ciento y en 4,29 por ciento, respectivamente. Además, el precio del oro disminuyó en 3,13 por ciento en el mes, finalizando en USD 1 756,90 la onza troy, y el precio del petróleo West Texas aumentó 9,53 por ciento, cerrando con una cotización de USD 75,03 el barril.



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 75 – 28 de octubre de 2021

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

