

GESTIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES: FEBRERO 2022

1. Situación de las inversiones internacionales

Al cierre de febrero de 2022, el **portafolio de inversiones** mantuvo la siguiente composición: 71 por ciento invertido en valores, 26 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	28.02.2022
Depósitos en Divisas	26
Valores	71
Oro	3

En la estructura de plazos del **portafolio de inversiones**, con relación al mes anterior, se observaron mayores inversiones en plazos mayores a 1 año y menores inversiones en plazos entre 3 y 12 meses, en tanto que se registró un incremento de las inversiones con calificaciones A+/A/A- y menores inversiones de aquellas con calificaciones AA+/AA/AA-. La duración del portafolio total al cierre de febrero fue 0,85, menor en 0,01 respecto a la obtenida al cierre del mes anterior.

Plazo al Vencimiento (%)	28.02.2022	Calif. Largo Plazo (%)	28.02.2022
0-3 meses	43	AAA	53
3-12 meses	17	AA+/AA/AA-	29
> 1 año	40	A+/A/A-	18

El saldo de la **Posición de Cambio** al 28.02.2022 ascendió a USD 56 728 millones. Este agregado no incorpora los activos financiados con las obligaciones con el sector público y con las entidades financieras locales.

Monedas (%)	28.02.2022
USD	89
Otras Monedas	7
Oro	4

La exposición efectiva al dólar de los EE.UU. en la **Posición de Cambio** fue de 89 por ciento al cierre de febrero, mientras que la de otras monedas se ubicó en 7 por ciento.

2. Coyuntura externa

En los **EE.UU.**, el crecimiento anualizado del PBI del cuarto trimestre de 2021 fue 7,0 por ciento (segundo dato). En enero, se crearon 467 mil puestos de trabajo, la tasa de desempleo aumentó a 4,0 por ciento y el Índice de Precios al Consumidor (IPC) subyacente registró un incremento anual de 6,0 por ciento.

En la **Eurozona**, el Banco Central Europeo (BCE) en su reunión del 03 de febrero determinó que se mantengan sin variación las tasas de interés de las operaciones principales de financiación, las tasas de interés de la facilidad marginal de crédito y de la facilidad de depósito en 0,00 por ciento, 0,25 por ciento y -0,50 por ciento, respectivamente. En el cuarto trimestre de 2021 el PBI aumentó en 0,3 por ciento versus el trimestre anterior y 4,6 por ciento comparado con el cuarto trimestre del año anterior (datos preliminares). En enero la inflación anual fue de 5,1 por ciento, y la subyacente 2,3 por ciento.

En el **Reino Unido**, el Banco de Inglaterra (BOE) en su reunión del 02 de febrero decidió elevar su tasa de interés de referencia de 0,25 por ciento a 0,50 por ciento. En febrero, el índice de confianza del consumidor GfK disminuyó de -19 a -26. La inflación anual en enero fue de 5,5 por ciento y la subyacente 4,4 por ciento.

Al cierre de febrero, las tasas LIBOR a 3 meses y a 12 meses se ubicaron en 0,50 por ciento y 1,29 por ciento, respectivamente. En el mes, frente al dólar de los EE.UU., el euro y la libra esterlina se depreciaron en 0,14 por ciento y 0,20 por ciento, respectivamente, y el yen se apreció en 0,10 por ciento. En febrero el índice Nikkei de Japón y el DAX de Alemania disminuyeron en -1,76 por ciento y -6,53 por ciento, respectivamente. En Estados Unidos, el índice S&P's y el Dow Jones disminuyeron -3,14 por ciento y en -3,53 por ciento, respectivamente. Además, el precio del oro registró un incremento de 6,22 por ciento en el mes, finalizando en USD 1 908,99 la onza troy, mientras que el precio del petróleo West Texas subió 8,59 por ciento, cerrando con una cotización de USD 95,72 el



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 29 - 2 de mayo de 2022



100 años

barril.





NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 29 - 2 de mayo de 2022



100 años

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

