

GESTIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES: ABRIL 2022

1. Situación de las inversiones internacionales

Al cierre de abril de 2022, el **portafolio de inversiones** mantuvo la siguiente composición: 72 por ciento invertido en valores, 25 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	29.04.2022
Depósitos en Divisas	25
Valores	72
Oro	3

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 entre 3 y 12 meses, y menores inversiones en plazos mayores a 1 año, en tanto que se registró un incremento de las inversiones con calificaciones AA+/AA/AA- y menores inversiones de aquellas con calificaciones A+/A/A-. La duración del portafolio total al cierre de abril fue 0,84, menor en 0,02 respecto a la obtenida al cierre del mes anterior.

Plazo al Vencimiento (%)	29.04.2022	Calif. Largo Plazo (%)	29.04.2022
0-3 meses	42	AAA	54
3-12 meses	20	AA+/AA/AA-	32
> 1 año	38	A+/A/A-	14

El saldo de la **Posición de Cambio** al 29.04.2022 ascendió a USD 53 802 millones. Este agregado no incorpora los activos financiados con las obligaciones con el sector público y con las entidades financieras locales.

Monedas (%)	29.04.2022
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 abril, 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 primer trimestre de 2022 fue -1,4 por ciento (dato adelantado). En marzo, se crearon 431 mil puestos de trabajo, la tasa de desempleo disminuyó a 3,6 por ciento y el Índice de Precios al Consumidor (IPC) subyacente registró un incremento anual de 6,5 por ciento.

En la **Eurozona**, el Banco Central Europeo (BCE) en su reunión del 14 de abril 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 primer trimestre de 2022 el PBI aumentó en 0,2 por ciento versus el trimestre anterior y 5,0 por ciento comparado con el primer trimestre del año anterior (datos adelantados). En marzo la inflación anual fue de 7,4 por ciento, y la subyacente 2,9 por ciento.

En el **Reino Unido**, el índice de confianza del consumidor GfK en abril disminuyó de -31 a -38. La inflación anual en marzo fue de 7,0 por ciento y la subyacente 5,7 por ciento.

Al cierre de abril, las tasas LIBOR a 3 meses y a 12 meses se ubicaron en 1,33 por ciento y 2,63 por ciento, respectivamente. En el mes, frente al dólar de los EE.UU., el euro, el yen y la libra esterlina se depreciaron en 4,72 por ciento, 6,17 por ciento y 4,29 por ciento, respectivamente. En abril el índice Nikkei de Japón disminuyó en -3,50 por ciento y el DAX de Alemania retrocedió en -2,20 por ciento. En Estados Unidos, el índice S&P's y el Dow Jones disminuyeron -8,80 por ciento y en -4,91 por ciento, respectivamente. Además, el precio del oro registró una disminución de -2,09 por ciento en el mes, finalizando en USD 1 896,93 la onza troy, mientras que el precio del petróleo West Texas subió 4,40 por ciento, cerrando con una cotización de USD 104,69 el barril.



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