

1. Situación de las inversiones internacionales

Al cierre de setiembre de 2022, 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	30.09.2022
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 y 3 meses y menores inversiones en plazos superiores a un año, en tanto que se registró una disminución de las inversiones con calificaciones AAA y mayores inversiones de aquellas con calificaciones AA+/AA/AA-. La duración del portafolio total al cierre de setiembre fue 0,85, menor en 0,03 respecto a la obtenida al cierre del mes anterior.

Plazo al Vencimiento (%)	30.09.2022	Calif. Largo Plazo (%)	30.09.2022
0-3 meses	41	AAA	58
3-12 meses	18	AA+/AA/AA-	28
> 1 año	41	A+/A/A-	14

El saldo de la **Posición de Cambio** al 30.09.2022 ascendió a USD 52 439 millones. Este agregado no incorpora los activos financiados con las obligaciones con el sector público y con las entidades financieras locales.

Monedas (%)	30.09.2022
USD	90
Otras Monedas	6
Oro	4

La exposición efectiva al dólar de los EE. UU. en la **Posición de Cambio** fue de 90 por ciento al cierre de setiembre, mientras que la de otras monedas se ubicó en 6 por ciento.

2. Coyuntura externa

En los **EE. UU.**, la Fed en su reunión del 21 de setiembre decidió elevar la tasa de interés de referencia del rango 2,25 - 2,50 por ciento al rango 3,00 - 3,25 por ciento. El crecimiento anualizado del PBI del segundo trimestre del 2022 fue de -0,6 por ciento (tercer dato). En agosto, se crearon 315 mil puestos de trabajo, la tasa de desempleo se incrementó de 3,5 por ciento a 3,7 por ciento, y el Índice de Precios al Consumidor (IPC) subyacente registró un incremento anual de 6,3 por ciento.

En la **Eurozona**, el Banco Central Europeo (BCE) en su reunión del 08 de setiembre acordó elevar las tasas de interés de las operaciones principales de financiación y las tasas de interés de la facilidad marginal de crédito y de la facilidad de depósito de 0,50, 0,75 y 0 por ciento a 1,25, 1,5 y 0,75 por ciento, respectivamente. En el segundo trimestre de 2022 el PBI aumentó en 0,8 por ciento versus el trimestre anterior y 4,1 por ciento comparado con el segundo trimestre del año anterior (datos finales). En agosto la inflación anual fue de 8,9 por ciento, y la subyacente 4,3 por ciento.

En el **Reino Unido**, el Banco de Inglaterra (BOE) en su reunión del 21 de setiembre decidió elevar su tasa de interés de referencia de 1,75 por ciento a 2,25 por ciento. En setiembre, el índice de confianza del consumidor GfK disminuyó de -44 a -49. La inflación anual en agosto fue de 9,9 por ciento y la subyacente de 6,3 por ciento.

Al cierre de setiembre, las tasas LIBOR a 3 meses y a 12 meses se ubicaron en 3,76 por ciento y 4,78 por ciento, respectivamente. En el mes, frente al dólar de los EE.UU., el euro, el yen y la libra esterlina se depreciaron en 2,51 por ciento, 3,99 por ciento y 3,89 por ciento, respectivamente. En setiembre, el índice Nikkei de Japón disminuyó en -7,67 por ciento y el DAX de Alemania en -5,61 por ciento. En Estados Unidos, el índice S&P's y el Dow Jones disminuyeron -9,34 por ciento y en -8,84 por ciento, respectivamente. Además, el precio del oro registró una disminución de -2,95 por ciento en el mes, finalizando en USD 1 660,62 la onza troy, mientras que el precio del petróleo West Texas disminuyó -11,23 por ciento, cerrando con una cotización de USD 79,49 el barril.



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 76 - 28 de octubre 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

