

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 26 – 30 de marzo de 2023

GESTIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES: FEBRERO 2023

1. Situación de las inversiones internacionales

Al cierre de febrero de 2023, el **portafolio de inversiones** mantuvo la siguiente composición: 79 por ciento invertido en valores, 18 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	28.02.2023
Depósitos en Divisas	18
Valores	79
Oro	3

En la estructura de plazos del **portafolio de inversiones**, con relación al mes anterior, se observaron menores inversiones en plazos entre 3 y 12 meses y mayores inversiones en plazos entre 0 y 3 meses, en tanto que se registró una disminución de las inversiones con calificaciones AAA y A+/A/A- y mayores inversiones de aquellas con calificaciones AA+/AA/AA-. La duración del portafolio total al cierre de febrero fue 0,86, similar a la obtenida al cierre del mes anterior.

Plazo al Vencimiento (%)	28.02.2023	Calif. Largo Plazo (%)	28.02.2023
0-3 meses	40	AAA	57
3-12 meses	20	AA+/AA/AA-	29
> 1 año	40	A+/A/A-	14

El saldo de la **Posición de Cambio** al 28.02.2023 ascendió a USD 52 158 millones. Este agregado no incorpora los activos financiados con las obligaciones con el sector público y con las entidades financieras locales.

Monedas (%)	28.02.2023
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.**, la Fed en su reunión del 31 de enero decidió elevar la tasa de interés de referencia del rango 4,25 - 4,50 por ciento al rango 4,50 - 4,75 por ciento. El crecimiento anualizado del PBI del cuarto trimestre del 2022 fue de 2,7 por ciento (segundo dato). En enero, se crearon 517 mil puestos de trabajo, la tasa de desempleo disminuyó a 3,4 por ciento de 3,5 por ciento, y el Índice de Precios al Consumidor (IPC) subyacente registró un incremento anual de 5,6 por ciento.

En la **Eurozona**, el Banco Central Europeo (BCE) en su reunión del 02 de febrero 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 2,50, 2,75 y 2,00 por ciento a 3,00, 3,25 y 2,50 por ciento, respectivamente. En el cuarto trimestre de 2022 el PBI aumentó en 0,1 por ciento versus el trimestre anterior y 1,9 por ciento comparado con el cuarto trimestre del año anterior (datos preliminares). En enero la inflación anual fue de 8,6 por ciento, y la subyacente de 5,3 por ciento.

En el **Reino Unido**, el Banco de Inglaterra (BOE) en su reunión del 01 de febrero decidió elevar su tasa de interés de referencia de 3,5 por ciento a 4,0 por ciento. En febrero, el índice de confianza del consumidor GfK pasó de -45 a -38. La inflación anual en enero fue de 10,1 por ciento y la subyacente de 5,8 por ciento.

Al cierre de febrero, las tasas LIBOR a 3 meses y a 12 meses se ubicaron en 4,97 por ciento y 5,68 por ciento, respectivamente. En el mes, frente al dólar de los EE.UU., el euro, el yen y la libra esterlina se depreciaron en 2,64 por ciento, 4,47 por ciento y 2,42 por ciento, respectivamente. En febrero, el índice Nikkei de Japón aumentó en 0,43 por ciento y el DAX de Alemania en 1,57 por ciento. En Estados Unidos, el índice S&P's y el Dow Jones disminuyeron en 2,61 por ciento y en 4,19 por ciento, respectivamente. Además, el precio del oro registró una disminución de -5,26 por ciento en el mes, finalizando en USD 1 826,92 la onza troy, mientras que el precio del petróleo West Texas bajó -2,31 por ciento, cerrando con una cotización de USD 77,05 el barril.





NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 26 – 30 de marzo de 2023

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

