

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 70 – 2 de octubre de 2023

GESTIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES: AGOSTO 2023

1. Situación de las inversiones internacionales

Al cierre de agosto 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	31.08.2023
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 0 y 3 meses y mayores inversiones en plazos entre 3 y 12 meses, en tanto que se registró un incremento de las inversiones con calificaciones AAA y una disminución de aquellas con calificaciones A+/A/A-. La duración del portafolio total al cierre de agosto fue 0,87, mayor en 0,01 a la obtenida al cierre del mes anterior.

Plazo al Vencimiento (%)	31.08.2023
0-3 meses	38
3-12 meses	22
> 1 año	40

Calif. Largo Plazo (%)	31.08.2023
AAA	60
AA+/AA/AA-	27
A+/A/A-	13

El saldo de la **Posición de Cambio** al 31.08.2023 ascendió a USD 50 260 millones. Este agregado no incorpora los activos financiados con las obligaciones con el sector público y con las entidades financieras locales.

Monedas (%)	31.08.2023
USD	88
Otras Monedas	8
Oro	4

La exposición efectiva al dólar de los EE. UU. en la **Posición de Cambio** fue de 88 por ciento al cierre de agosto, mientras que la de otras monedas se ubicó en 8 por ciento.

2. Coyuntura externa

En los **EE. UU.**, el crecimiento anualizado del PBI del segundo trimestre del 2023 fue de 2,1 por ciento (segundo dato). En julio, se crearon 187 mil puestos de trabajo, la tasa de desempleo se redujo de 3,6 por ciento a 3,5 por ciento, y el Índice de Precios al Consumidor (IPC) subyacente registró un incremento anual de 4,7 por ciento.

En la **Eurozona**, en el segundo trimestre de 2023 el crecimiento del PBI fue de 0,3 por ciento respecto al trimestre anterior y 0,6 por ciento comparado con el segundo trimestre del año anterior (datos preliminares). En julio en términos anuales la inflación ascendió a 5,3 por ciento y la subyacente a 5,5 por ciento.

En el **Reino Unido**, el Banco de Inglaterra incrementó su tasa de interés de referencia de 5 por ciento a 5,25 por ciento. En agosto, el índice de confianza del consumidor GfK pasó de -30 a -25. La inflación anual en julio fue de 6,8 por ciento y la subyacente se mantuvo en 6,9 por ciento.

Al cierre de agosto, las tasas OIS y SOFR a 1 mes fueron de 5,35 por ciento y 5,33 por ciento, mientras que a 3 meses fueron de 5,42 por ciento y 5,40 por ciento, respectivamente. En el mes, frente al dólar de los EE.UU., el euro, el yen, y la libra esterlina se depreciaron en -1,40 por ciento, -2,23 por ciento y -1,25 por ciento, respectivamente. En agosto, el índice Nikkei de Japón disminuyó en -1,67 por ciento y el DAX de Alemania en -3,04 por ciento. En Estados Unidos, el índice S&P's bajó en -1,77 por ciento y el Dow Jones en -2,36 por ciento. Además, el precio del oro disminuyó en -1,27 por ciento en el mes, finalizando en USD 1 940,19 la onza troy, y el precio del petróleo West Texas aumentó en 2,24 por ciento, cerrando con una cotización de USD 83,63 el barril.





NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 70 - 2 de octubre 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

