

GESTIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES: OCTUBRE 2021

1. Situación de las inversiones internacionales

Al cierre de octubre de 2021, el **portafolio de inversiones** mantuvo la siguiente composición: 77 por ciento invertido en valores, 20 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	29.10.2021
Depósitos en Divisas	20
Valores	77
Oro	3

En la estructura de plazos del **portafolio de inversiones**, con relación al mes anterior, se observaron mayores inversiones en plazos entre 0-3 meses y menores inversiones en plazos entre 3 -12 meses, en tanto que se registró una disminución de las inversiones con calificaciones AA+/AA/AA- y un incremento de aquellas con calificaciones A+/A/A-. La duración del portafolio total al cierre de octubre fue 0,90, similar a la obtenida al cierre del mes anterior.

Plazo al Vencimiento (%)	29.10.2021	Calif. Largo Plazo (%)	29.10.2021
0-3 meses	44	AAA	55
3-12 meses	16	AA+/AA/AA-	23
> 1 año	40	A+/A/A-	22

El saldo de la **Posición de Cambio** al 29.10.2021 ascendió a USD 54 925 millones. Este agregado no incorpora los activos financiados con las obligaciones con el sector público y con las entidades financieras locales.

Monedas (%)	29.10.2021
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 octubre, 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 tercer trimestre de 2021 fue 2,0% por ciento (dato adelantado). En setiembre se crearon 194 mil puestos de trabajo, la tasa de desempleo disminuyó a 4,8 por ciento y el Índice de Precios al Consumidor (IPC) subyacente registró en setiembre un incremento anual de 4,0 por ciento.

En la **Eurozona**, el Banco Central Europeo en su reunión del 28 de octubre decidió mantener sin variación las tasas de interés de las operaciones principales de financiación, de la facilidad marginal de crédito y de la facilidad de depósito en 0,00, 0,25 y -0,50 por ciento. En el tercer trimestre del 2021 el PBI aumentó en 2,2 por ciento versus el trimestre anterior y 3,7 por ciento cuando se compara con el tercer trimestre del año anterior (datos adelantados). En setiembre la inflación anual fue de 3,4 por ciento, y la subyacente 1,9 por ciento.

En el **Reino Unido**, en octubre, el índice de confianza del consumidor GfK disminuyó a -17. La inflación anual en setiembre fue 3,1 por ciento y la subyacente 2,9 por ciento. En agosto, la tasa de desempleo fue de 4,5%.

Al cierre de octubre, las tasas LIBOR a 3 meses y a 12 meses se ubicaron en 0,13 por ciento y 0,36 por ciento, respectivamente. En el mes, frente al dólar de los EE.UU., el euro y el yen se depreciaron en 0,19 por ciento y 2,33 por ciento, respectivamente, y la libra esterlina se apreció en 1,54 por ciento. En octubre el índice Nikkei de Japón disminuyó en 1,90 por ciento y el DAX de Alemania aumentó en 2,81 por ciento. En Estados Unidos, el índice S&P's y el Dow Jones aumentaron en 6,91 por ciento y en 5,84 por ciento, respectivamente. Además, el precio del oro aumentó en 1,51 por ciento en el mes, finalizando en USD 1 783,38 la onza troy, y el precio del petróleo West Texas aumentó 11,38 por ciento, cerrando con una cotización de USD 83,57 el barril.



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 84 – 1 de diciembre de 2021

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

