

GESTIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES: ENERO 2022

1. Situación de las inversiones internacionales

Al cierre de enero de 2022, el **portafolio de inversiones** mantuvo la siguiente composición: 70 por ciento invertido en valores, 27 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	31.01.2022
Depósitos en Divisas	27
Valores	70
Oro	3

En la estructura de plazos del **portafolio de inversiones**, con relación al mes anterior, se observaron menores inversiones en plazos entre 0-3 meses y mayores inversiones en plazos entre 3 y 12 meses, en tanto que se registró un incremento de las inversiones con calificaciones AA+/AA/AA- y menores inversiones de aquellas con calificaciones AAA y A+/A/A-. La duración del portafolio total al cierre de enero fue 0,86, mayor en 0,03 respecto a la obtenida al cierre del mes anterior.

Plazo al Vencimiento (%)	31.01.2022	Calif. Largo Plazo (%)	31.01.2022
0-3 meses	43	AAA	53
3-12 meses	18	AA+/AA/AA-	31
> 1 año	39	A+/A/A-	16

El saldo de la **Posición de Cambio** al 31.01.2022 ascendió a USD 56 792 millones. Este agregado no incorpora los activos financiados con las obligaciones con el sector público y con las entidades financieras locales.

Monedas (%)	31.01.2022
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 enero, 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 26 de enero decidió mantener la tasa de interés de referencia en el rango 0,00 - 0,25 por ciento. El crecimiento anualizado del PBI del cuarto trimestre de 2021 fue 6,9 por ciento (dato adelantado). En diciembre se crearon 199 mil puestos de trabajo, la tasa de desempleo disminuyó a 3,9 por ciento y el Índice de Precios al Consumidor (IPC) subyacente registró un incremento anual de 5,5 por ciento.

En la **Eurozona**, en el cuarto trimestre de 2021 el PBI aumentó en 0,3 por ciento versus el trimestre anterior y 4,6 por ciento comparado con el cuarto trimestre del año anterior (datos adelantados). En diciembre la inflación anual fue de 5,0 por ciento, y la subyacente 2,6 por ciento.

En el **Reino Unido**, en enero, el índice de confianza del consumidor GfK disminuyó de -15 a -19. La inflación anual en diciembre fue de 5,4 por ciento y la subyacente 4,2 por ciento. En noviembre, la tasa de desempleo fue de 4,1 por ciento.

Al cierre de enero, las tasas LIBOR a 3 meses y a 12 meses se ubicaron en 0,31 por ciento y 0,96 por ciento, respectivamente. En el mes, frente al dólar de los EE.UU., el euro, la libra esterlina y el yen se depreciaron en 1,19 por ciento, 0,63 por ciento y 0,03 por ciento, respectivamente. En enero el índice Nikkei de Japón y el DAX de Alemania disminuyeron en -6,22 por ciento y -2,60 por ciento, respectivamente. En Estados Unidos, el índice S&P's y el Dow Jones disminuyeron -5,26 por ciento y en -3,32 por ciento, respectivamente. Además, el precio del oro registró una caída de -1,75 por ciento en el mes, finalizando en USD 1 797,17 la onza troy, mientras que el precio del petróleo West Texas subió 14,50 por ciento, cerrando con una cotización de USD 88,15 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