

GESTIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES: MAYO 2022

1. Situación de las inversiones internacionales

Al cierre de mayo 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	31.05.2022
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 y 3 meses y mayores entre 3 y 12 meses, en tanto que se registró una disminución de las inversiones con calificaciones AAA y AA+/AA/AA- y mayores inversiones de aquellas con calificaciones A+/A/A-. La duración del portafolio total al cierre de mayo fue 0,83, menor en 0,01 respecto a la obtenida al cierre del mes anterior.

Plazo al Vencimiento (%)	31.05.2022	Calif. Largo Plazo (%)	31.05.2022
0-3 meses	41	AAA	53
3-12 meses	21	AA+/AA/AA-	30
> 1 año	38	A+/A/A-	17

El saldo de la **Posición de Cambio** al 31.05.2022 ascendió a USD 53 164 millones. Este agregado no incorpora los activos financiados con las obligaciones con el sector público y con las entidades financieras locales.

Monedas (%)	31.05.2022
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 mayo, mientras que la de otras monedas se ubicó en 8 por ciento.

2. Coyuntura externa

En los **EE. UU.**, la Fed en su reunión del 04 de mayo decidió elevar la tasa de interés de referencia del rango 0,25 - 0,50 por ciento al rango 0,75 - 1,00 por ciento. El crecimiento anualizado del PBI del primer trimestre del 2022 fue de -1,5 por ciento (segundo dato). En abril, se crearon 428 mil puestos de trabajo, la tasa de desempleo se mantuvo sin variación en 3,6 por ciento y el Índice de Precios al Consumidor (IPC) subyacente registró un incremento anual de 6,2 por ciento.

En la **Eurozona**, en el primer trimestre de 2022 el PBI aumentó en 0,3 por ciento versus el trimestre anterior y 5,1 por ciento comparado con el primer trimestre del año anterior (datos adelantados). En abril la inflación anual fue de 7,4 por ciento, y la subyacente 3,5 por ciento.

En el **Reino Unido**, el Banco de Inglaterra en su reunión del 04 de mayo tomó la decisión de elevar su tasa de interés de referencia de 0,75 por ciento a 1,00 por ciento. El índice de confianza del consumidor GfK en mayo disminuyó de -38 a -40. La inflación anual en abril fue de 9,0 por ciento y la subyacente de 6,2 por ciento.

Al cierre de mayo, las tasas LIBOR a 3 meses y a 12 meses se ubicaron en 1,61 por ciento y 2,74 por ciento, respectivamente. En el mes, frente al dólar de los EE. UU., el euro, el yen y la libra esterlina se apreciaron en 1,79 por ciento, 0,80 por ciento y 0,22 por ciento, respectivamente. En mayo el índice Nikkei de Japón aumentó en 1,61 por ciento y el DAX de Alemania 2,06 por ciento. En Estados Unidos, el índice S&P's y el Dow Jones aumentaron 0,01 por ciento y en 0,04 por ciento, respectivamente. Además, el precio del oro registró una disminución de -3,14 por ciento en el mes, finalizando en USD 1 837,36 la onza troy, mientras que el precio del petróleo West Texas subió 9,53 por ciento, cerrando con una cotización de USD 114,67 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