

GESTIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES: JULIO 2022

1. Situación de las inversiones internacionales

Al cierre de julio de 2022, 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	27.07.2022
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 y 3 meses y menores en plazos entre 3 y 12 meses y plazos mayores a un año, en tanto que se registró un incremento de las inversiones con calificaciones A+/A/A- y menores inversiones de aquellas con calificaciones AA+/AA/AA-. La duración del portafolio total al cierre de julio fue 0,86, similar a la obtenida al cierre del mes anterior.

Plazo al Vencimiento (%)	27.07.2022	Calif. Largo Plazo (%)	27.07.2022
0-3 meses	41	AAA	57
3-12 meses	19	AA+/AA/AA-	29
> 1 año	40	A+/A/A-	14

El saldo de la **Posición de Cambio** al 27.07.2022 ascendió a USD 52 579 millones. Este agregado no incorpora los activos financiados con las obligaciones con el sector público y con las entidades financieras locales.

Monedas (%)	27.07.2022
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 julio, 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 27 de julio decidió elevar la tasa de interés de referencia del rango 1,5% - 1,75% al rango 2,25% - 2,5%, por ciento. El crecimiento anualizado del PBI del segundo trimestre del 2022 fue de -0,9 por ciento (dato adelantado). En junio, se crearon 372 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 5,9 por ciento.

En la **Eurozona**, el BCE en su reunión del 21 de julio decidió 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 0,00%, 0,25% y -0,50% a 0,5%, 0,75% y 0%, respectivamente. En el segundo trimestre de 2022 el PBI aumentó en 0,7 por ciento versus el trimestre anterior y 4,0 por ciento comparado con el segundo trimestre del año anterior (datos adelantados). En junio la inflación anual fue de 8,6 por ciento, y la subyacente 3,7 por ciento.

En el **Reino Unido**, el índice de confianza del consumidor GfK en julio se mantuvo en -41. La inflación anual en junio fue de 9,4 por ciento y la subyacente de 5,8 por ciento.

Al cierre de julio, las tasas LIBOR a 3 meses y a 12 meses se ubicaron en 2,79 por ciento y 3,71 por ciento, respectivamente. En el mes, frente al dólar de los EE. UU., el euro, y la libra esterlina se depreciaron en -2,52 por ciento y -0,06 por ciento, respectivamente y el yen se apreció en 1,84 por ciento. En julio, el índice Nikkei de Japón aumentó en 5,34 por ciento y el DAX de Alemania en 5,48 por ciento. En Estados Unidos, el índice S&P's y el Dow Jones se incrementaron en 9,11 por ciento y en 6,73 por ciento, respectivamente. Además, el precio del oro registró una disminución de -2,29 por ciento en el mes, finalizando en USD 1 765,94 la onza troy, mientras que el precio del petróleo West Texas disminuyó -6,75 por ciento, cerrando con una cotización de USD 98,62 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