

#### 1. Situación de las inversiones internacionales

Al cierre de octubre de 2022, el **portafolio de inversiones** mantuvo la siguiente composición: 78 por ciento invertido en valores, 19 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	31.10.2022
Depósitos en Divisas	19
Valores	78
Oro	3

En la estructura de plazos del **portafolio de inversiones**, con relación al mes anterior, se observaron mayores inversiones en plazos entre 3 y 12 meses y menores inversiones en plazos superiores a un año, en tanto que se registró una disminución de las inversiones con calificaciones AAA y mayores inversiones de aquellas con calificaciones A+/A/A-. La duración del portafolio total al cierre de octubre fue 0,86, mayor en 0,01 respecto a la obtenida al cierre del mes anterior.

Plazo al Vencimiento (%)	31.10.2022	Calif. Largo Plazo (%)	31.10.2022
0-3 meses	41	AAA	56
3-12 meses	20	AA+/AA/AA-	28
> 1 año	39	A+/A/A-	16

El saldo de la **Posición de Cambio** al 31.10.2022 ascendió a USD 51 701 millones. Este agregado no incorpora los activos financiados con las obligaciones con el sector público y con las entidades financieras locales.

Monedas (%)	31.10.2022
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 octubre, mientras que la de otras monedas se ubicó en 7 por ciento.

#### 2. Coyuntura externa

En los **EE. UU.**, el crecimiento anualizado del PBI del tercer trimestre del 2022 fue de 2,6 por ciento (dato adelantado). En setiembre, se crearon 263 mil puestos de trabajo, la tasa de desempleo disminuyó de 3,7 por ciento a 3,5 por ciento, y el Índice de Precios al Consumidor (IPC) subyacente registró un incremento anual de 6,6 por ciento.

En la **Eurozona**, el Banco Central Europeo (BCE) en su reunión del 27 de octubre acordó 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 1,25, 1,5 y 0,75 por ciento a 2,00, 2,25 y 1,50 por ciento, respectivamente. En el tercer trimestre de 2022 el PBI aumentó en 0,2 por ciento versus el trimestre anterior y 2,1 por ciento comparado con el tercer trimestre del año anterior (datos adelantados). En setiembre la inflación anual fue de 9,9 por ciento, y la subyacente 4,8 por ciento.

En el **Reino Unido**, en octubre, el índice de confianza del consumidor GfK aumentó de -49 a -47. La inflación anual en setiembre fue de 10,1 por ciento y la subyacente de 6,5 por ciento.

Al cierre de octubre, las tasas LIBOR a 3 meses y a 12 meses se ubicaron en 4,46 por ciento y 5,45 por ciento, respectivamente. En el mes, frente al dólar de los EE.UU., el euro y la libra esterlina se apreciaron en 0,82 por ciento y 2,68 por ciento, respectivamente y el yen se depreció en 2,67 por ciento. En octubre, el índice Nikkei de Japón aumentó en 6,36 por ciento y el DAX de Alemania en 9,41 por ciento. En Estados Unidos, el índice S&P's y el Dow Jones aumentaron 7,99 por ciento y en 13,95 por ciento, respectivamente. Además, el precio del oro registró una disminución de -1,63 por ciento en el mes, finalizando en USD 1 633,56 la onza troy, mientras que el precio del petróleo West Texas aumentó 8,86 por ciento, cerrando con una cotización de USD 86,53 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