

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 8 – 9 de febrero de 2023

GESTIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES: DICIEMBRE 2022

1. Situación de las inversiones internacionales

Al cierre de diciembre 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	31.12.2022
Depósitos en Divisas	20
Valores	77
Oro	3

En la estructura de plazos del **portafolio de inversiones**, con relación al mes anterior, se observaron menores inversiones en plazos entre 0 y 3 meses y mayores inversiones en plazos entre 3 y 12 meses, en tanto que se registró un incremento de las inversiones con calificaciones AAA y menores inversiones de aquellas con calificaciones AA+/AA/AA- y A+/A/A-. La duración del portafolio total al cierre de diciembre fue 0,85, menor en 0,01 respecto a la obtenida al cierre del mes anterior.

Plazo al Vencimiento (%)	31.12.2022	Calif. Largo Plazo (%)	31.12.2022
0-3 meses	39	AAA	63
3-12 meses	22	AA+/AA/AA-	24
> 1 año	39	A+/A/A-	13

El saldo de la **Posición de Cambio** al 31.12.2022 ascendió a USD 52 040 millones. Este agregado no incorpora los activos financiados con las obligaciones con el sector público y con las entidades financieras locales.

Monedas (%)	31.12.2022
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 diciembre, 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 14 de diciembre decidió elevar la tasa de interés de referencia del rango 3,75 – 4,00 por ciento al rango 4,25 - 4,50 por ciento. El crecimiento anualizado del PBI del tercer trimestre del 2022 fue de 3,2 por ciento (tercer dato). En noviembre, se crearon 263 mil puestos de trabajo, la tasa de desempleo se mantuvo en 3,7 por ciento, y el Índice de Precios al Consumidor (IPC) subyacente registró un incremento anual de 6,0 por ciento.

En la **Eurozona**, el Banco Central Europeo (BCE) en su reunión del 15 de diciembre 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 2,00, 2,25 y 1,50 por ciento a 2,50, 2,75 y 2,00 por ciento, respectivamente. En el tercer trimestre de 2022 el PBI aumentó en 0,3 por ciento versus el trimestre anterior y 2,3 por ciento comparado con el tercer trimestre del año anterior (datos finales). En noviembre la inflación anual fue de 10,1 por ciento, y la subyacente de 5,0 por ciento.

En el **Reino Unido**, el Banco de Inglaterra en su reunión del 14 de diciembre decidió elevar su tasa de interés de referencia de 3,0 por ciento a 3,50 por ciento. En el tercer trimestre de 2022, el PBI bajó -0,3 por ciento versus el trimestre anterior, pero creció 1,9 por ciento comparado con el tercer trimestre del año anterior (datos finales). En diciembre, el índice de confianza del consumidor GfK aumentó de -44 a -42. La inflación anual en noviembre fue de 10,7 por ciento y la subyacente de 6,3 por ciento.





NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 8 – 9 de febrero de 2023

Al cierre de diciembre, las tasas LIBOR a 3 meses y a 12 meses se ubicaron en 4,77 por ciento y 5,48 por ciento, respectivamente. En el mes, frente al dólar de los EE.UU., el euro, el yen y la libra esterlina se apreciaron en 2,87 por ciento, 5,30 por ciento y 0,21 por ciento, respectivamente. En diciembre, el índice Nikkei de Japón disminuyó en -6,70 por ciento y el DAX de Alemania en -3,29 por ciento. En Estados Unidos, el índice S&P's y el Dow Jones disminuyeron -5,90 por ciento y en -4,17 por ciento, respectivamente. Además, el precio del oro registró un incremento de 3,14 por ciento en el mes, finalizando en USD 1 824,02 la onza troy, mientras que el precio del petróleo West Texas disminuyó -0,36 por ciento, cerrando con una cotización de USD 80,26 el barril.





NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 8 – 9 de febrero de 2023

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

