

1. Situación de las inversiones internacionales

Al cierre de abril de 2023, el **portafolio de inversiones** mantuvo la siguiente composición: 79 por ciento invertido en valores, 18 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	28.04.2023
Depósitos en Divisas	18
Valores	79
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 inversiones en plazos entre 3 y 12 meses, 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 abril fue 0,87, mayor en 0,01 a la obtenida al cierre del mes anterior.

Plazo al Vencimiento (%)	28.04.2023	Calif. Largo Plazo (%)	28.04.2023
0-3 meses	39	AAA	58
3-12 meses	20	AA+/AA/AA-	26
> 1 año	41	A+/A/A-	16

El saldo de la **Posición de Cambio** al 28.04.2023 ascendió a USD 51 517 millones. Este agregado no incorpora los activos financiados con las obligaciones con el sector público y con las entidades financieras locales.

Monedas (%)	28.04.2023
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 abril, mientras que la de otras monedas se ubicó en 8 por ciento.

2. Coyuntura externa

En los **EE. UU.**, el crecimiento anualizado del PBI del primer trimestre del 2023 fue de 1,1 por ciento (dato adelantado). En marzo, se crearon 236 mil puestos de trabajo, la tasa de desempleo se redujo a 3,5 por ciento de 3,6 por ciento, y el Índice de Precios al Consumidor (IPC) subyacente registró un incremento anual de 5,6 por ciento.

En la **Eurozona**, en el primer trimestre de 2023 el crecimiento del PBI fue de 0,1% respecto al trimestre anterior y de 1,3 por ciento comparado con el primer trimestre del año anterior (datos adelantados). En marzo la inflación anual fue de 6,9 por ciento, y la subyacente de 5,7 por ciento.

En el **Reino Unido**, en abril, el índice de confianza del consumidor GfK pasó de -36 a -30. La inflación anual en marzo fue de 10,1 por ciento y la subyacente de 6,2 por ciento.

Al cierre de abril, las tasas LIBOR a 3 meses y a 12 meses se ubicaron en 5,30 por ciento y 5,37 por ciento, respectivamente. En el mes, frente al dólar de los EE.UU., el euro, y la libra esterlina se apreciaron en 1,66 por ciento y 1,86 por ciento, respectivamente y el yen se depreció en -2,53 por ciento. En abril, el índice Nikkei de Japón aumentó en 2,91 por ciento y el DAX de Alemania en 1,88 por ciento. En Estados Unidos, el índice S&P's y el Dow Jones aumentaron en 1,46 por ciento y en 2,48 por ciento, respectivamente. Además, el precio del oro registró un incremento de 1,05 por ciento en el mes, finalizando en USD 1 990,00 la onza troy, mientras que el precio del petróleo West Texas se incrementó en 1,47 por ciento, cerrando con una cotización de USD 76,78 el barril.



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 42 - 9 de junio 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

