

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 47 – 5 de julio de 2023

GESTIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES: MAYO 2023

1. Situación de las inversiones internacionales

Al cierre de mayo de 2023, 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	31.05.2023
Depósitos en Divisas	20
Valores	77
Oro	3

En la estructura de plazos del **portafolio de inversiones**, con relación al mes anterior, no se observaron variaciones, 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 mayo fue 0,86, menor en 0,01 a la obtenida al cierre del mes anterior.

Plazo al Vencimiento (%)	31.05.2023	Calif. Largo Plazo (%)	31.05.2023
0-3 meses	39	AAA	56
3-12 meses	20	AA+/AA/AA-	26
> 1 año	41	A+/A/A-	18

El saldo de la **Posición de Cambio** al 31.05.2023 ascendió a USD 51 445 millones. Este agregado no incorpora los activos financiados con las obligaciones con el sector público y con las entidades financieras locales.

Monedas (%)	31.05.2023
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 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 03 de mayo decidió elevar la tasa de interés de referencia del rango 4,75 - 5,00 por ciento al rango 5,00 - 5,25 por ciento. El crecimiento anualizado del PBI del primer trimestre del 2023 fue de 1,3 por ciento (segundo dato). En abril, se crearon 253 mil puestos de trabajo, la tasa de desempleo se redujo de 3,5 por ciento a 3,4 por ciento, y el Índice de Precios al Consumidor (IPC) subyacente registró un incremento anual de 5,5 por ciento.

En la **Eurozona**, el Banco Central Europeo (BCE) en su reunión del 04 de mayo 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 3,50, 3,75 y 3,00 por ciento a 3,75, 4,00 y 3,25 por ciento, respectivamente. 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 preliminares). En abril la inflación anual fue de 7,0 por ciento, y la subyacente de 5,6 por ciento.

En el **Reino Unido**, el Banco de Inglaterra (BOE) en su reunión del 10 de mayo decidió elevar su tasa de interés de referencia de 4,25 por ciento a 4,50 por ciento. En mayo, el índice de confianza del consumidor GfK pasó de -30 a -27. La inflación anual en abril fue de 8,7 por ciento y la subyacente de 6,8 por ciento.

Al cierre de mayo, las tasas LIBOR a 3 meses y a 12 meses se ubicaron en 5,52 por ciento y 5,72 por ciento, respectivamente. Las tasas OIS y SOFR a 1 mes fueron de 5,14 por ciento y 5,17 por ciento, mientras que a 3 meses fueron de 5,24 por ciento y 5,29 por ciento, respectivamente. En el mes, frente al dólar de los EE.UU., el euro, el yen y la libra esterlina se depreciaron en 2,99 por ciento, 2,18 por ciento, y 1 por ciento, respectivamente. En mayo, el índice Nikkei de Japón aumentó en 7,04 por ciento y el DAX de Alemania disminuyó en -1,62 por ciento. En Estados Unidos, el índice S&P's aumentó en 0,25% y el Dow Jones disminuyó en -3,49 por ciento. Además, el precio del oro registró una caída de -1,37 por ciento en el mes, finalizando en USD 1 962,74 la onza troy, y el precio del petróleo West Texas disminuyó en -11,32 por ciento, cerrando con una cotización de USD 68,09 el barril.





NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 47 – 5 de julio 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

