

GESTIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES: OCTUBRE 2023

1. Situación de las inversiones internacionales

Al cierre de octubre de 2023, el **portafolio de inversiones** mantuvo la siguiente composición: 82 por ciento invertido en valores, 15 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	31.10.2023
Depósitos en Divisas	15
Valores	82
Oro	3

En la estructura de plazos del **portafolio de inversiones**, con relación al mes anterior, se observaron menores inversiones en plazos entre 3 y 12 meses y mayores inversiones en plazos mayores a 1 año, en tanto que se registró un incremento de las inversiones con calificaciones A+/A/A- y una disminución de aquellas con calificaciones AAA. La duración del portafolio total al cierre de octubre fue 0,89, mayor en 0,01 a la obtenida al cierre del mes anterior.

Plazo al Vencimiento (%)	31.10.2023	Calif. Largo Plazo (%)	31.10.2023
0-3 meses	39	AAA	59
3-12 meses	20	AA+/AA/AA-	25
> 1 año	41	A+/A/A-	16

El saldo de la **Posición de Cambio** al 31.10.2023 ascendió a USD 50 585 millones. Este agregado no incorpora los activos financiados con las obligaciones con el sector público y con las entidades financieras locales.

Monedas (%)	31.10.2023
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 octubre, 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 tercer trimestre del 2023 fue de 4,9 por ciento (dato adelantado). En setiembre, se crearon 336 mil puestos de trabajo y la tasa de desempleo se mantuvo en 3,8 por ciento, y el Índice de Precios al Consumidor (IPC) subyacente registró un incremento anual de 4,1 por ciento.

En la **Eurozona**, el Banco Central Europeo en su reunión del 26 de octubre acordó mantener 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 en 4,50, 4,75 y 4,00 por ciento, respectivamente. En el tercer trimestre de 2023 el crecimiento del PBI fue de -0,1 por ciento respecto al trimestre anterior y 0,1 por ciento comparado con el tercer trimestre del año anterior (datos adelantados). En setiembre en términos anuales la inflación ascendió a 4,3 por ciento y la subyacente a 4,5 por ciento.

En el **Reino Unido**, en octubre, el índice de confianza del consumidor GfK disminuyó de -21 a -30. La inflación anual en setiembre fue de 6,7 por ciento y la inflación subyacente 6,1 por ciento.

Al cierre de octubre, las tasas OIS y SOFR a 1 mes fueron de 5,34 por ciento y 5,32 por ciento, mientras que a 3 meses fueron de 5,40 por ciento y 5,38 por ciento, respectivamente. En el mes, frente al dólar de los EE.UU., el yen y la libra esterlina se depreciaron en -1,52 por ciento y -0,38 por ciento, respectivamente, y el euro se apreció en 0,02 por ciento. En octubre, el índice Nikkei de Japón disminuyó en -3,14 por ciento y el DAX de Alemania en -3,75 por ciento. En Estados Unidos, el índice S&P's bajó en -2,20 por ciento y el Dow Jones en -1,36 por ciento. Además, el precio del oro aumentó en 7,32 por ciento en el mes, finalizando en USD 1 983,88 la onza troy, y el precio del petróleo West Texas disminuyó en -10,76 por ciento, cerrando con una cotización de USD 81,02 el barril.



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 85 - 1 de diciembre 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

