

1. Situación de las inversiones internacionales

Al cierre de noviembre de 2023, el **portafolio de inversiones** mantuvo la siguiente composición: 81 por ciento invertido en valores, 15 por ciento en depósitos y 4 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	30.11.2023
Depósitos en Divisas	15
Valores	81
Oro	4

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 entre 0 y 3 meses y 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 noviembre fue 0,89, similar a la obtenida al cierre del mes anterior.

Plazo al Vencimiento (%)	30.11.2023	Calif. Largo Plazo (%)	30.11.2023
0-3 meses	40	AAA	58
3-12 meses	18	AA+/AA/AA-	25
> 1 año	42	A+/A/A-	17

El saldo de la **Posición de Cambio** al 30.11.2023 ascendió a USD 51 050 millones. Este agregado no incorpora los activos financiados con las obligaciones con el sector público y con las entidades financieras locales.

Monedas (%)	30.11.2023
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 noviembre, mientras que la de otras monedas se ubicó en 8 por ciento.

2. Coyuntura externa

En los **EE. UU.**, la Reserva Federal en su reunión del 01 de noviembre decidió mantener la tasa de interés de referencia en el rango 5,25 – 5,50 por ciento. El crecimiento anualizado del PBI del tercer trimestre del 2023 fue de 5,2 por ciento (segundo dato). En octubre, se crearon 150 mil puestos de trabajo y la tasa de desempleo se incrementó a 3,9 por ciento de 3,8 por ciento, y el Índice de Precios al Consumidor (IPC) subyacente registró un incremento anual de 4,0 por ciento.

En la **Eurozona**, en el tercer trimestre de 2023 el crecimiento del PBI fue de -0,1 por ciento respecto al trimestre anterior y nulo comparado con el tercer trimestre del año anterior (datos finales). En octubre en términos anuales la inflación ascendió a 2,9 por ciento y la subyacente a 4,2 por ciento.

En el **Reino Unido**, el Banco de Inglaterra en su reunión del 02 de noviembre decidió mantener su tasa de interés de referencia en 5,25 por ciento, el índice de confianza del consumidor GfK aumentó de -30 a -24. La inflación anual en octubre fue de 4,6 por ciento y la inflación subyacente 5,7 por ciento.

Al cierre de noviembre, las tasas OIS y SOFR a 1 mes fueron de 5,35 por ciento y 5,34 por ciento, mientras que a 3 meses fueron de 5,36 por ciento y 5,37 por ciento, respectivamente. En el mes, frente al dólar de los EE.UU., el euro, el yen y la libra esterlina se apreciaron en 2,96 por ciento, 2,35 por ciento y 3,88 por ciento, respectivamente. En noviembre, el índice Nikkei de Japón aumentó en 8,52 por ciento y el DAX de Alemania en 9,49 por ciento. En Estados Unidos, el índice S&P's se incrementó en 8,92 por ciento y el Dow Jones en 8,77 por ciento. Además, el precio del oro aumentó en 2,65 por ciento en el mes, finalizando en USD 2 036,41 la onza troy, y el precio del petróleo West Texas disminuyó en -6,25 por ciento, cerrando con una cotización de USD 75,96 el barril.



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 93 - 29 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

