



TITULARES



Centroamérica

1. Honduras se prepara para déficit de energía

Honduras tiene una capacidad instalada de 3.000 megavatios, pero ha tenido un crecimiento desordenado.

Estados Unidos

2. Dirigentes de la Fed no muestran prisa por bajar los tipos de interés en EEUU

Los banqueros centrales de Estados Unidos quieren aplazar el recorte de los tipos de interés hasta tener más confianza en que la inflación se dirige hacia el 2%, y el miércoles dieron una serie de razones para sentir poca urgencia a la hora de comenzar a relajar la política monetaria pronto o para dar pasos rápidos una vez lo hagan.

3. NYCB puede ser contagioso, pero no como se cree

Los problemas del pequeño prestamista de Nueva York no son una señal de alerta para las propiedades comerciales, pero el colapso del precio de sus acciones aún puede perjudicar a sus pares.

4. Yellen atenta a riesgos de entidades hipotecarias no bancarias

La secretaria del Tesoro, Janet Yellen, dijo que los reguladores estadounidenses están vigilando los riesgos derivados de las entidades hipotecarias no bancarias, y advirtió que la quiebra de uno de ellos es posible en caso de tensiones en el mercado.

5. Pedidos semanales de subsidio por desempleo en EEUU caen más de lo esperado la semana pasada

El número de estadounidenses que presentaron nuevas solicitudes de prestaciones por desempleo cayó más de lo esperado la semana pasada, lo que apunta a la fortaleza subyacente del mercado laboral a pesar del reciente repunte de los despidos.

Europa

6. El BCE necesita más datos sobre la inflación antes de relajar su política monetaria

El Banco Central Europeo todavía necesita más pruebas de que la inflación está volviendo a su objetivo del 2% antes de que pueda recortar las tasas de interés, incluso si hay una creciente confianza en

que las presiones sobre los precios están disminuyendo, dijeron el jueves dos responsables clave.

Mundo

7. El IPC chino sufre en enero la mayor caída en 15 años y eleva el riesgo de deflación

Los precios al consumo cayeron en China a su ritmo más pronunciado en más de 14 años en enero, mientras que los precios al productor también bajaron, aumentando la presión sobre los dirigentes económicos para que hagan más por reactivar una economía con poca confianza y que se enfrenta a riesgos deflacionistas.

8. El BoJ descarta rápidas subidas de tipos y señala el fin de las compras de activos de riesgo

El Banco de Japón probablemente pondrá fin a sus compras de activos de riesgo, pero evitará subir los tipos de interés rápidamente cuando reduzca el apoyo monetario, dijo el vicegobernador Shinichi Uchida, lo que supone el indicio más claro hasta la fecha de que se acerca el final de su estímulo masivo.

9. Progresos en inflación en América Latina atenuados por alimentos

Los precios al consumidor en Brasil y Chile aumentaron más de lo previsto en enero, mientras que la inflación anual en México se aceleró por tercer mes consecutivo, al tiempo que las autoridades monetarias de estos tres países se enfrentaban a renovadas presiones sobre los costos de los alimentos.

10. La temperatura mundial de los últimos 12 meses supera por primera vez umbral de 1,5 grados

La temperatura media mundial de los últimos doce meses ha sido la más alta registrada hasta el momento, con 0,64 °C por encima del promedio de 1991-2020, y 1,52 °C por encima del preindustrial, de acuerdo a los datos de Copernicus, lo que confirma que la situación climática es "muy preocupante", según los expertos.

11. Índices, monedas y futuro



Centroamérica

1. Honduras se prepara para déficit de energía

Forbes Centroamérica

Honduras tiene una capacidad instalada de 3.000 megavatios, pero ha tenido un crecimiento desordenado.

Honduras prevé cubrir el déficit de energía en el primer semestre de 2024, pese a las olas de calor que se avecinan, según el gerente de la estatal Empresa Nacional de Energía Eléctrica (ENEE), Erick Tejada. “Según las proyecciones del Centro Nacional de Despacho (CND), vamos a cubrir el déficit. Nosotros pensamos que estamos mucho mejor preparados este año para el verano y las olas de calor que se avecinan”, indicó Tejada.

Racionamientos de hasta ocho horas

Agregó que el país -que tiene una demanda de unos 1.500 megavatios-, podría tener este año un déficit de hasta 230 megavatios, pero se está incorporando energía al Sistema Interconectado Nacional mediante tres vías. “Con eso pensamos mitigar el déficit de generación”, aclaró Tejada.

Según Tejada, entre marzo y abril se estarían introduciendo unos 233 megavatios, con los que se podría satisfacer la demanda, siempre y cuando no se registre una ola extrema de calor. La ENEE arrastra desde hace varios años una crisis administrativa y técnica, y una confrontación con empresarios del sector a los que les compra energía, para quienes el país no atrae inversión extranjera por los problemas de energía que enfrenta.

Los problemas de la ENEE se ven reflejados en las drásticas interrupciones diarias del servicio, de hasta ocho horas en varias regiones del país, lo que según el CND obedece “a los trabajos de mantenimiento” en las redes de distribución. Tejada señaló que en 2023, producto de los problemas en la ENEE, “había un colapso en la red de distribución, sumado a una ola de calor”, lo que “exacerbó el impacto de la crisis”.

La demanda podría llegar a 1.900 megavatios

La crisis climática también han jugado en contra de la ENEE, que el 11 de octubre de 2023, debido al “corrimiento de un veranillo”, registró una demanda pico de 1.846 megavatios, la más alta hasta entonces, indicó el alto funcionario, para quien, “en el peor escenario” se espera “una demanda máxima entre 1.890 y 1.900 megavatios”.

Honduras tiene una capacidad instalada de 3.000 megavatios, pero ha tenido un crecimiento desordenado que la ENEE denomina “energía renovable variable que es incapaz de ofrecer firmeza al sistema durante los picos de demanda”.

“A pesar de que hay 3.000 megavatios de capacidad instalada, en ciertos meses del año cuando se cae la generación eólica, hay sequía y se cae la generación hídrica, hay posibilidades de enfrentar el déficit”, subrayó.

De la demanda de energía que tiene Honduras, alrededor de 600 megavatios son generados por varias hidroeléctricas, entra las que figuran la Francisco Morazán (al norte de Honduras), que produce 300; Patuca III (norte) con 104; Cañaveral (norte) y Río Lindo (norte) con 30 cada una, y El Nispero (oeste), con capacidad para 22 megavatios.

La electricidad generada con plantas térmicas oscila entre los 900 y 950 megavatios, más unos 520 producidos por plantas solares y 230 con dos parques eólicos.

Según Tejada, antes de que asumiera el Gobierno que preside Xiomara Castro, en 2022, “hubo un proceso de deterioro total en la red de distribución, transmisión y el subsector eléctrico”, algo que “no se corrige de la noche a la mañana” y ahora se están invirtiendo más de 9.800 millones de lempiras (395 millones de dólares) “para mejorar todo el sector eléctrico nacional”.

Con proyecciones a mediano y largo plazo, se hacen estudios para la construcción de los proyectos hidroeléctricos Los Llanitos, Morolica II y III, Patuca II y Patuca I, y la instalación de dos turbinas más para la central Francisco Morazán, que globalmente generarían unos 1.000 megavatios, para suplir sin problemas la demanda del país.

Volver al inicio



Estados Unidos

2. Dirigentes de la Fed no muestran prisa por bajar los tipos de interés en EEUU

Reuters

Los banqueros centrales de Estados Unidos quieren aplazar el recorte de los tipos de interés hasta tener más confianza en que la inflación se dirige hacia el 2%, y el miércoles dieron una serie de razones para sentir poca urgencia a la hora de comenzar a relajar la política monetaria pronto o para dar pasos rápidos una vez lo hagan.

(Reuters) - La semana pasada, la Reserva Federal mantuvo el tipo de interés oficial entre el 5,25% y el 5,5%, donde ha estado desde el pasado mes de julio, y el presidente de la Fed, Jerome Powell, dijo que probablemente no habrá suficientes datos para la próxima reunión, en marzo, como para estar seguros de que han hecho suficientes progresos contra la inflación de cara a reducir los costes de endeudamiento. Sus colegas parecen estar de acuerdo.

"Por el momento, la política monetaria sigue bien posicionada, mientras evaluamos cuidadosamente la evolución de los datos y las perspectivas", dijo la presidenta de la Fed de Boston, Susan Collins, al Club Económico de Boston el miércoles. "A medida que ganemos confianza... Creo que será apropiado empezar a relajar la política monetaria más adelante este año."

La fortaleza del mercado laboral y de la economía, dijo, sugiere que el enfriamiento llevará algún tiempo, y los recortes de tipos deberían ser graduales y metódicos cuando comiencen.

En diciembre, la mayoría de los dirigentes de la Reserva Federal preveían tres o más recortes de los tipos de interés este año.

Desde entonces, la inflación ha seguido disminuyendo, situándose en diciembre en el 2,6% según la medida preferida de la Reserva Federal —la variación interanual del índice de precios asociado al consumo—, y en el 2% según la tendencia semestral más reciente.

Tanto la economía como el mercado laboral han superado las expectativas: el PIB de Estados Unidos creció a un ritmo anualizado del 3,3% el trimestre pasado y las empresas estadounidenses crearon 353.000 puestos de trabajo el mes pasado.

El presidente de la Fed de Minneapolis, Neel Kashkari, dijo en una entrevista con la cadena CNBC: "Sentado aquí hoy, diría que entre dos y tres recortes me parecerían apropiados ahora mismo... esa es mi intuición basada en los datos que tenemos hasta ahora".

Si el mercado laboral sigue siendo fuerte, dijo, el banco central de Estados Unidos podría reducir los tipos de interés "muy lentamente", pero si hubiera una desaceleración material podría tener que acelerar.

El presidente de la Fed de Richmond, Thomas Barkin, que al igual que Kashkari tiende a situarse en el lado más duro del espectro de los dirigentes de la Fed, dijo que todavía no estaba convencido de que el progreso en materia de inflación fuera a continuar, dado que la desinflación hasta ahora ha procedido de la relajación de los precios de los bienes y aún no se ha extendido a los sectores de servicios y alquileres.

"Soy partidario de ser pacientes para llegar a donde tenemos que llegar", dijo Barkin en el Club Económico de Washington.

"Todavía hay una cantidad razonable de incertidumbre" sobre la inflación, dijo. "Estoy esperando a tener más claridad antes de decir algo más sobre lo que vamos a hacer en materia de política monetaria"

La gobernadora de la Reserva Federal, Adriana Kugler, en sus primeras declaraciones públicas desde que asumió el cargo el pasado septiembre, se mostró "optimista" respecto a la continuación de los avances en materia de inflación, con la ayuda tanto de la ralentización del crecimiento salarial como del descenso de los alquileres, aunque, al igual que sus colegas, afirmó que necesita más datos para estar segura, y que apoyaría mantener los tipos sin cambios durante más tiempo si el proceso de desinflación se estanca.

Tanto los analistas como las expectativas de los mercados financieros apuntan a la reunión de la Reserva Federal del 30 de abril al 1 de mayo como el inicio probable de los recortes de tipos este año.

[Volver al inicio](#)

3. NYCB puede ser contagioso, pero no como se cree

El País

Los problemas del pequeño prestamista de Nueva York no son una señal de alerta para las propiedades comerciales, pero el colapso del precio de sus acciones aún puede perjudicar a sus pares.

New York Community Bancorp Inc. está siendo promocionado como un canario en la mina de carbón de una peligrosa crisis en los préstamos inmobiliarios comerciales. En realidad, no lo es, pero sus problemas aún representan un peligro para los rivales regionales debido a cómo la caída de los precios de las acciones perjudica a los bancos y cómo los inversores a menudo abandonan el sector ante pequeñas señales de problemas.

Los problemas del NYCB surgen más de los costos regulatorios y los desafíos de saltar una liga en tamaño bancario que de un repentino deterioro en las valoraciones de las oficinas y bloques de departamentos estadounidenses, que ya se han estado deteriorando durante más de 15 meses.

En resumen, las acciones de NYCB han perdido más de la mitad de su valor desde sus resultados del 31 de enero, cuando informó una pérdida sorpresa y recortó su dividendo después de asumir pérdidas y provisiones para préstamos inmobiliarios que eran más de 10 veces mayores de lo que habían previsto los analistas. Si bien nada de eso es una buena noticia para el prestamista, muchas de esas acciones estuvieron relacionadas con el movimiento del NYCB por encima del umbral de 100 mil millones de dólares en activos en su balance, impulsado por su acuerdo para comprar una parte de Signature Bank, uno de los bancos del año pasado y que fue subastado por la Corporación Federal de Seguros de Depósitos.



Cruzar el umbral los 100.000 millones de dólares convierte al NYCB en un banco de Categoría IV, uniéndose al peldaño más

bajo de los grandes prestamistas que deben cumplir estándares regulatorios más estrictos que los miles de pequeños bancos locales en todo Estados Unidos. Esto le implicó adoptar una visión más severa del riesgo de sus carteras de préstamos, lo que le llevó a aumentar sus provisiones. También debe mantener activos más líquidos, cuyos menores rendimientos afectan su capacidad de generar ingresos. Por último, necesita aumentar su capital para lograr un ratio de capital más alto, una de las principales razones por las que recortó su dividendo.

Este momento de transición provoca tensión financiera y los elementos se retroalimentan unos a otros. Una gestión más prudente del balance reduce las ganancias y afecta la capacidad de generar capital y pagar dividendos. Eso hace que las acciones de NYCB sean menos atractivas incluso antes de que surjan preocupaciones sobre los préstamos inmobiliarios. Un precio de las acciones más débil a menudo hace que otras fuentes de financiación sean más costosas, especialmente si empieza a asustar a los depositantes. Esos mayores costos de financiamiento perjudican aún más las ganancias, y así vamos.

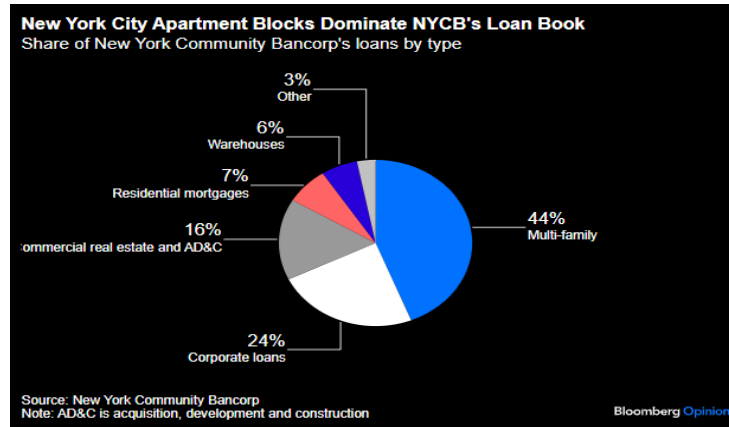
A medida que esta rueda de desgracias gire en el NYCB, crecerán las preocupaciones de que pueda necesitar recaudar nuevo capital para alcanzar su objetivo de mayor índice de capital. Esto no se está considerando por ahora: el banco preferiría llegar allí reduciendo el riesgo en su balance, como Noticias Bloomberg informó miércoles.

Afortunadamente, al menos hasta ahora, los depositantes no se han puesto nerviosos. NYCB dijo esta semana que los depósitos han crecido ligeramente desde finales de 2023. En una llamada el miércoles, el banco dijo que no había visto ninguna salida de capital en los últimos días y prometió mantener informados a los inversores si había cambios. Aún así, los costos de los depósitos han aumentado para el NYCB y todos los bancos estadounidenses más pequeños a medida que compiten con fondos del mercado monetario de mayor rendimiento y la seguridad de los megabancos.

Pero ¿qué pasa con ese gran aumento en las provisiones para préstamos a oficinas y edificios de departamentos? El sector de oficinas ha seguido cayendo, pero lo que sorprendió a los inversores en el NYCB fue su repentina decisión de alinear sus reservas con las de sus nuevos pares entre los bancos de Categoría IV, que saltaron al 8% de su exposición total desde el 2% anterior.

Aun así, los préstamos para oficinas sólo representan alrededor del 4% de su cartera total de préstamos. La mayor parte de su cartera, alrededor del 44%, son edificios de apartamentos, principalmente en la ciudad de Nueva York y con algún tipo de regulación de alquileres. Estos son un problema porque los ingresos relativamente inflexibles para los propietarios y los

costos de financiamiento significativamente más altos para quienes deben cambiar el precio de sus préstamos harán que la deuda sea más riesgosa. NYCB adoptó una visión conservadora, suponiendo que no habrá recortes en las tasas de interés en 2024 y evaluando lo que eso afectaría a los costos del servicio de la deuda de los propietarios en relación con los ingresos. La respuesta nuevamente fue un sorprendente aumento en las provisiones.



Los propietarios de alquileres regulados en la ciudad de Nueva York tienen problemas a largo plazo sobre la rentabilidad, después de los cambios legales en 2019 para proteger a los inquilinos y con la inflación aumentando los costos de mantenimiento, según analistas de Citigroup, Inc., por lo que este sector podría ser un problema continuo. Dicho esto, una vez que las tasas de interés comiencen a caer, los costos de financiamiento también deberían disminuir y algunas de las disposiciones del NYCB podrían no ser necesarias.

El punto más importante, sin embargo, es que estos son problemas idiosincrásicos para un prestamista en particular que se construyó durante décadas principalmente como un especialista en financiamiento multifamiliar de Nueva York; no son una señal de alerta para el sector inmobiliario estadounidense o las oficinas de las grandes ciudades en general.

Desde el punto de vista del NYCB, el gran error fue no preparar antes a los inversores y analistas para lo que iba a hacer en sus resultados del cuarto trimestre. El acuerdo con Signature Bank se cerró a principios de 2023, por lo que debería haber habido tiempo suficiente para señalar tanto su cambio de actitud ante el riesgo como su necesidad de activos más líquidos.

Pero el hecho es que NYCB ha causado un shock al sector bancario más pequeño, que ya estaba sufriendo en medio de malos titulares sobre problemas de propiedades comerciales. Hay muchos inversores que compran sectores enteros como este de forma bastante binaria. La banca es complicada y los riesgos a menudo son difíciles de juzgar. Cuando los precios de las acciones empiezan a bajar, es más fácil vender primero y hacer preguntas después. Y eso amenaza con arrastrar a más bancos al

preocupante ciclo de mayores costos de financiamiento, menor poder de generación de ganancias y posibles tensiones de capital para todos ellos, y ese es el contagio que debería captar la atención de los accionistas.

[Volver al inicio](#)

4. Yellen atenta a riesgos de entidades hipotecarias no bancarias

Bloomberg

La secretaria del Tesoro, Janet Yellen, dijo que los reguladores estadounidenses están vigilando los riesgos derivados de las entidades hipotecarias no bancarias, y advirtió que la quiebra de uno de ellos es posible en caso de tensiones en el mercado.

(Bloomberg) -- “El FSOC está muy centrado en eso porque las compañías hipotecarias no bancarias carecen de acceso a los depósitos, algo que sí tienen los bancos”, dijo Yellen el jueves en el Comité Bancario del Senado, refiriéndose al Consejo de Supervisión de Estabilidad Financiera, que agrupa a los principales reguladores financieros estadounidenses.

Las entidades no bancarias han adquirido una presencia importante en el mercado hipotecario, pero dependen de instrumentos de financiación a corto plazo para financiar sus operaciones. Tampoco se les permite acceder al mecanismo de préstamos de emergencia de la Reserva Federal, conocido como ventana de descuento. Prestamistas en línea como Quicken Loans y Rocket Mortgage han experimentado un rápido crecimiento en los últimos años.

“Dependen de una financiación a corto plazo que puede ser mucho menos estable que los depósitos, y en momentos de tensión, sus líneas de crédito pueden ser retiradas”, dijo Yellen, respondiendo a preguntas de la senadora demócrata de Nevada Catherine Cortez Masto. “Existe preocupación de que, en condiciones de tensión en el mercado, podamos ver la quiebra de uno de ellos”.

Los reguladores vienen advirtiendo que la presencia de las entidades no bancarias en el sector financiero ha aumentado considerablemente, aunque la supervisión no ha seguido el mismo ritmo. Los funcionarios han dicho que pueden estar acechando riesgos imprevistos a medida que las empresas aumentan su cuota de mercado, mientras que sus vínculos con los prestamistas tradicionales se han vuelto más complejos.

Supervisión de la Fed

En noviembre, el FSOC estableció una vía para someter a empresas distintas de los bancos a una estricta supervisión de la

Reserva Federal, una importante amenaza regulatoria para los prestamistas hipotecarios no bancarios, los fondos de cobertura y las sociedades de inversión.

Ese plan puso en marcha un proceso que podría desembocar en la designación de determinadas empresas de préstamos hipotecarios como de importancia sistémica, una etiqueta que exigiría mayores obligaciones reguladoras. Pero el panel aún no ha anunciado el inicio de ese proceso. Las designaciones anteriores de entidades no bancarias por parte del FSOc tardaron alrededor de un año y medio.

Grupos del sector financiero, como el Investment Company Institute, la Managed Funds Association y la Mortgage Bankers Association, han instado a los reguladores a actuar con cautela ante cualquier afirmación de mayor discreción sobre los prestamistas hipotecarios no bancarios, y sobre el uso de un plazo más corto para designar a una empresa como de importancia sistémica.

Mientras tanto, los defensores argumentan que los poderes del FSOc permiten a los reguladores exigir detalles más específicos de las entidades no bancarias en un intento de conocer su grado de exposición a una amplia gama de riesgos. Participar en este proceso no implica automáticamente que una empresa vaya a ser designada.

[Volver al inicio](#)

5. Pedidos semanales de subsidio por desempleo en EEUU caen más de lo esperado la semana pasada

Reuters

El número de estadounidenses que presentaron nuevas solicitudes de prestaciones por desempleo cayó más de lo esperado la semana pasada, lo que apunta a la fortaleza subyacente del mercado laboral a pesar del reciente repunte de los despidos.

WASHINGTON, 8 feb (Reuters) - El Departamento de Trabajo informó el jueves que las solicitudes iniciales de subsidios estatales de desempleo bajaron en 9.000, a un nivel desestacionalizado de 218.000, en la semana finalizada el 3 de febrero. Economistas consultados por Reuters habían previsto 220.000 solicitudes para la última semana.

En comparación con el mismo periodo del año pasado, las solicitudes apenas han variado, a pesar de los recientes despidos, muchos de ellos en los sectores de la tecnología y las industrias de medios. En general, los empleadores se muestran reticentes a enviar trabajadores a casa tras las dificultades para encontrar

mano de obra durante y después de la pandemia de COVID-19. Los economistas también señalan el aumento de la productividad de los trabajadores, con un crecimiento superior al 3% anualizado durante tres trimestres consecutivos, y la reducción de los costos laborales como otros factores que animan a las empresas a mantener sus plantillas.

El gobierno informó la semana pasada que las nóminas no agrícolas aumentaron en 353.000 en enero. La tasa de desempleo se mantuvo en el 3,7%. La fortaleza sostenida del mercado laboral ha obligado a los mercados financieros a retrasar las expectativas de la primera baja de tasas de interés de la Reserva Federal de marzo a mayo.

Los responsables del banco central estadounidense señalaron el miércoles que no tenían prisa por bajar los costos de los préstamos hasta que estuvieran seguros de que la inflación se dirigía hacia el objetivo del 2%. Desde marzo de 2022, la Fed elevó su tasa de interés oficial en 525 puntos básicos, hasta el rango actual del 5,25% al 5,50%. El número de personas que reciben prestaciones tras una semana inicial de ayuda, un indicador indirecto de la contratación, disminuyó en 23.000 hasta 1,871 millones durante la semana que finalizó el 27 de enero, según el informe de solicitudes.

[Volver al inicio](#)



Europa

6. El BCE necesita más datos sobre la inflación antes de relajar su política monetaria

Reuters

El Banco Central Europeo todavía necesita más pruebas de que la inflación está volviendo a su objetivo del 2% antes de que pueda recortar las tasas de interés, incluso si hay una creciente confianza en que las presiones sobre los precios están disminuyendo, dijeron el jueves dos responsables clave.

FRÁNCFORT, 8 feb (Reuters) - El BCE ha mantenido las tasas de interés en un nivel récord desde septiembre, pero la ralentización del crecimiento y la disminución de las presiones sobre los precios están alimentando las conversaciones sobre un recorte de los tipos, y los inversores esperan la primera medida

en abril o junio. "Los nuevos datos sugieren que el proceso de desinflación a corto plazo podría ser más rápido de lo previsto", declaró en Washington Philip Lane, economista jefe del BCE.

Aunque esto puede considerarse positivo, una desinflación más rápida llevará a un mayor crecimiento de la renta real, lo que podría aumentar las presiones inflacionarias en 2025 y más allá, complicando las perspectivas, dijo en un discurso en la Brookings Institution.

"Tenemos que avanzar más en el proceso de desinflación antes de poder confiar suficientemente en que la inflación alcanzará el objetivo en el momento oportuno y se estabilizará en él de forma sostenible", afirmó.

El director del banco central belga, Pierre Wunsch, se mostró igualmente cauto en Bruselas, afirmando que había algunas señales esperanzadoras en los salarios, el componente más vigilado de la fijación de precios, pero no las suficientes para que el BCE empiece a dar marcha atrás en sus políticas monetarias restrictivas.

"Seamos sinceros, no nos sentiremos plenamente tranquilos en un plazo razonable", dijo Wunsch en un acto organizado por el grupo de expertos Bruegel. "Así que creo que tiene cierto valor esperar a tener más detalles sobre los salarios, pero en algún momento vamos a tener que apostar por dónde va la inflación", agregó.

Los salarios son una cuestión clave porque los trabajadores han perdido parte de sus ingresos reales a causa de la inflación y ahora exigen compensaciones, lo que amenaza con alimentar aún más las presiones sobre los precios si las empresas se ven obligadas a realizar pagos excesivos.

Sin embargo, Lane afirmó que los indicadores muestran ahora algunos signos de ligera desaceleración del crecimiento salarial, aunque todavía faltan muchos datos cruciales del cuarto y primer trimestres.

La próxima reunión del BCE tendrá lugar el 7 de marzo, fecha en la que también se presentarán las nuevas proyecciones económicas, consideradas como un probable desencadenante de al menos un debate sobre recortes de tasas en los próximos meses.

[Volver al inicio](#)



Mundo

7. El IPC chino sufre en enero la mayor caída en 15 años y eleva el riesgo de deflación

Reuters

Los precios al consumo cayeron en China a su ritmo más pronunciado en más de 14 años en enero, mientras que los precios al productor también bajaron, aumentando la presión sobre los dirigentes económicos para que hagan más por reactivar una economía con poca confianza y que se enfrenta a riesgos deflacionistas.

PEKÍN, 8 feb (Reuters) - La segunda economía más grande del mundo ha estado luchando con la desaceleración de los precios desde principios del año pasado, obligando a los dirigentes económicos a recortar los tipos de interés para estimular el crecimiento, mientras muchas economías desarrolladas se centraron en controlar una inflación persistente.

El índice de precios al consumo (IPC) cayó un 0,8% en enero con respecto al año anterior, tras un descenso del 0,3% en diciembre, según mostraron el jueves los datos de la Oficina Nacional de Estadísticas (ONE). El IPC subió un 0,3% intermensual, frente al repunte del 0,1% del mes anterior. Los economistas consultados por Reuters habían previsto una caída interanual del 0,5% y un aumento intermensual del 0,4%.

El descenso anual del IPC en enero fue el mayor desde septiembre de 2009, liderado principalmente por una fuerte caída de los precios de los alimentos, pero los analistas advierten de que el impulso deflacionista general de la economía corre el riesgo de arraigarse en el comportamiento de los consumidores.

"Los datos del IPC de hoy muestran que China se enfrenta a una persistente presión deflacionista", dijo Zhiwei Zhang, economista jefe de Pinpoint Asset Management. "China necesita tomar medidas rápida y agresivamente para evitar el riesgo de que la expectativa deflacionista se afiance entre los consumidores".

El gigante asiático ha tenido problemas para recuperar el impulso económico desde el fin de las restricciones por COVID a finales de 2022, y algunos inversores nerviosos se han deshecho de sus acciones chinas en el contexto de una crisis inmobiliaria cada vez

más profunda y los riesgos de la deuda de las Administraciones locales. La demanda mundial también se ha mantenido relativamente débil, con una encuesta oficial que muestra que la actividad en el vasto sector manufacturero de China se contrajo en enero.

¿Deflación persistente?

La economía creció un 5,2% en 2023, cumpliendo el objetivo oficial de alrededor del 5%, pero la recuperación ha sido mucho más inestable de lo que esperaban los inversores. Los dirigentes económicos esperan que Pekín mantenga un objetivo de crecimiento similar al del año pasado, en torno al 5%.

A finales de enero, el banco central chino anunció el mayor recorte de las reservas bancarias en dos años, enviando una fuerte señal de apoyo a la frágil economía, pero los analistas afirman que los dirigentes económicos deben hacer más para aumentar la confianza y la demanda.

La inflación subyacente, que excluye los volátiles precios de los alimentos y la energía, aumentó un 0,4% respecto al año anterior, por debajo del 0,6% de diciembre.

El IPC subió un 0,2% el año pasado, por debajo del objetivo oficial de alrededor del 3%, lo que supone el duodécimo año consecutivo en que la inflación no alcanza los objetivos anuales.

"La deflación/desinflación se está afianzando", afirmó Carlos Casanova, economista jefe para Asia de Union Bancaire Privée en Hong Kong, en una nota a clientes.

"El descenso es testimonio de la debilidad del consumo interno. Creemos que la venta masiva de acciones tiene parte de la culpa del deterioro de la confianza y del consumo asociado", añadió Casanova.

Los datos también apuntan a una persistente deflación en las fábricas, lo que mantiene la presión sobre los fabricantes en su intento de recuperar el negocio perdido.

El índice de precios a la producción (IPP) bajó un 2,5% en enero respecto al año anterior, tras caer un 2,7% el mes anterior, frente al 2,6% previsto en el sondeo de Reuters.

Los precios de fábrica bajaron un 0,2% respecto al mes anterior, tras caer un 0,3% en diciembre..

Volver al inicio

8. El BoJ descarta rápidas subidas de tipos y señala el fin de las compras de activos de riesgo

Reuters

El Banco de Japón probablemente pondrá fin a sus compras de activos de riesgo, pero evitará subir los tipos de interés rápidamente cuando reduzca el apoyo monetario, dijo el vicegobernador Shinichi Uchida, lo que supone el indicio más claro hasta la fecha de que se acerca el final de su estímulo masivo.

NARA, Japón, 8 feb (Reuters) - Los precios del sector servicios están subiendo a medida que más empresas aumentan los salarios y repercuten el aumento de los costes laborales, dijo Uchida, señalando su creciente convicción de que las condiciones para la eliminación gradual de los estímulos se están dando. "Si se da la oportunidad de alcanzar de forma sostenible y estable nuestro objetivo de inflación del 2%, la relajación monetaria a gran escala habrá cumplido su función y estudiaremos si debe revisarse", dijo Uchida en un discurso muy seguido en Nara, al oeste de Japón, el jueves.

El fin de los tipos de interés negativos, una medida que los mercados esperan que se produzca en marzo o abril, equivaldría a subir los tipos de interés a corto plazo un 0,1%, dijo. "Incluso si el Banco de Japón (BoJ, por sus siglas en inglés) pusiera fin a nuestra política de tipos de interés negativos, es difícil imaginar un camino en el que siguiera subiendo rápidamente los tipos de interés", dijo Uchida.

Las declaraciones de Uchida, seguidas de cerca por los mercados debido a su costumbre de dejar caer pistas clave sobre la política monetaria, aumentan las posibilidades de que el Banco de Japón saque pronto los tipos de interés a corto plazo del terreno negativo.

El yen y el rendimiento de la deuda pública japonesa a 10 años caían, mientras que la media bursátil del Nikkei subía tras el discurso, ya que los inversores reaccionaron a sus comentarios descartando la posibilidad de subidas rápidas de tipos.

En el marco de su programa de estímulo masivo, el Banco de Japón mantiene los tipos de interés a corto plazo en el -0,1% y el rendimiento de la deuda pública a 10 años en torno al 0%. También compra deuda pública y activos de riesgo para inyectar dinero en la economía.

Uchida afirmó que sería "natural" que el Banco de Japón pusiera fin a sus compras de activos de riesgo, como los fondos cotizados

en bolsa (ETF) y los fondos fiduciarios que invierten en propiedades, una vez que considere que el logro sostenido de una inflación del 2% está a la vista.

También dijo que el BoJ no reduciría bruscamente el importe de las compras de bonos del Estado, y se aseguraría de que los tipos de interés a largo plazo no se dispares bruscamente, al poner fin a su control del rendimiento de los bonos.

"Si el Banco de Japón revisa el marco, se inclinará más por dejar que las fuerzas del mercado determinen los tipos de interés", dijo Uchida. "Al hacerlo, sin embargo, tomará medidas cuidadosas para no crear discontinuidad antes y después de la revisión".

Uchida, banquero central de profesión, ha participado activamente en la elaboración de muchos elementos del programa de estímulo masivo del Banco de Japón, como los tipos de interés negativos y el control de la curva de rendimientos. Por ello, su opinión se considera clave para el momento y los medios de dismantlar el programa.

El Banco de Japón ha estado sentando las bases para poner fin a los tipos negativos en abril y revisar otras partes de su política monetaria ultralaxo, pero es probable que vaya despacio en cualquier endurecimiento posterior en medio de los riesgos persistentes, según han dicho fuentes a Reuters.

[Volver al inicio](#)

9. Progresos en inflación en América Latina atenuados por alimentos

Bloomberg

Los precios al consumidor en Brasil y Chile aumentaron más de lo previsto en enero, mientras que la inflación anual en México se aceleró por tercer mes consecutivo, al tiempo que las autoridades monetarias de estos tres países se enfrentaban a renovadas presiones sobre los costos de los alimentos..

(Bloomberg) -- En Brasil, la inflación anual sorprendió al superar el rango de tolerancia del banco central y ubicarse en 4,51%, mientras que los precios al consumidor en Chile registraron un alza mayor de la prevista, alcanzando un 3,8% interanual, según datos publicados el jueves. El costo de vida en México aumentó 4,88% en 12 meses, con lo que acumuló un tercer incremento consecutivo.

Los tres países se vieron afectados por fuertes aumentos en los precios de los alimentos básicos. En Brasil, los alimentos y bebidas subieron un 1,38% frente al mes anterior, impulsados por alzas en los costos de zanahorias, patatas y frijoles. Mientras

que, en Chile, los alimentos aumentaron un 1% debido a los mayores costos de la carne, el pan y los cereales. Solo en México, los precios de frutas y verduras subieron un 9,53%.

Las cifras de precios al consumidor subrayan los desafíos que enfrentan las autoridades monetarias latinoamericanas a la hora de calibrar futuros recortes de tasas de interés. La mayoría de los principales bancos centrales de la región con sistemas de metas de inflación ya comenzaron a reducir los costos de endeudamiento, mientras que México ha señalado que estudiará el inicio de su ciclo de flexibilización. Sin embargo, el alza de los precios de los alimentos representa un riesgo en muchas naciones, donde las cosechas se ven amenazadas por inundaciones y sequías provocadas por el fenómeno meteorológico de El Niño.

Lo que dice Bloomberg Economics

Los alimentos, principalmente los productos frescos, subieron en México, Chile y Perú, lo que está contribuyendo a la inflación. Los resultados corroboran la preocupación por la posible presión alcista adicional de El Niño, un riesgo que las autoridades han reconocido. La inflación de los alimentos solo es motivo de gran preocupación cuando corre el riesgo de contaminar los precios de otros bienes y servicios o las expectativas de inflación.

— Felipe Hernández, economista para América LatinaEl culpable de la inflación

Los responsables de política monetaria de Brasil, liderados por Roberto Campos Neto, han bajado la tasa Selic medio punto en cada una de sus últimas cinco reuniones y se han comprometido a mantener ese ritmo durante al menos las dos próximas. Los precios mundiales de los alimentos y la energía muestran cierta estabilidad, señaló Campos Neto el martes en un evento.

Aun así, El Niño ha vuelto con fuerza en el verano sudamericano, desatando lluvias torrenciales en algunas partes del país y dejando otras inusualmente secas. El arroz y las patatas se encuentran entre los cultivos más afectados.

Lo que dice Bloomberg Economics

"Un repunte de la inflación subyacente y cierta presión en los precios de los servicios en el informe del IPC de enero deberían evitar que el banco central de Brasil acelere su ritmo de recorte de tasas de 50 puntos básicos".

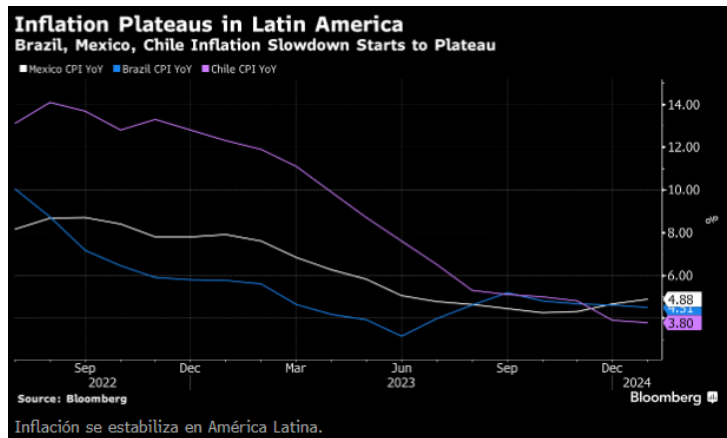
— Adriana Dupita, economista para Brasil y Argentina

Se pervé que el banco central de México, conocido como Banxico, mantenga los costos de endeudamiento en las próximas horas del jueves, antes de realizar su primer recorte en marzo. La gobernadora, Victoria Rodríguez, ha dicho que la institución

considerará recortes de tasas en los próximos meses, y los miembros de la junta destacaron que deberían ser graduales.

Los precios de los tomates correspondieron a casi la mitad del aumento mensual del costo de vida en México en enero, impulsado por el fenómeno de El Niño y el cambio climático, dijo el economista jefe para América Latina de Barclays Plc., Gabriel Casillas. Aun así, las autoridades monetarias obtuvieron un respiro, dado que el impacto de la inflación subyacente sobre el crecimiento general de los precios volvió a los niveles previos a la pandemia, afirmó.

Inflación se estabiliza en América Latina.



La semana pasada, las autoridades monetarias chilenas redujeron su tasa de interés en un punto porcentual, mientras que un miembro del consejo votó a favor de un recorte aún más agresivo de 125 puntos básicos, lo que en un principio avivó las apuestas de una nueva aceleración de la flexibilización. Aun así, las tasas swap subían en las operaciones del jueves, ya que el informe de hoy y la implementación de un nuevo índice de precios al consumidor podrían limitar la flexibilidad de las políticas a corto plazo.

En el resto de la región, el gerente general del banco central colombiano, Leonardo Villar, insistió en la necesidad de ser cautelosos a la hora de recortar las tasas de interés en el país, señalando que El Niño sigue planteando riesgos.

Para Andrés Abadía, economista jefe para América Latina de Pantheon Macroeconomics, las presiones sobre los precios de los alimentos son comunes a toda la región. "El Niño es el culpable en todos estos países".

Volver al inicio

10. La temperatura mundial de los últimos 12 meses supera por primera vez umbral de 1,5 grados

EFE

La temperatura media mundial de los últimos doce meses ha sido la más alta registrada hasta el momento, con 0,64 °C por encima del promedio de 1991-2020, y 1,52 °C por encima del preindustrial, de acuerdo a los datos de Copernicus, lo que confirma que la situación climática es "muy preocupante", según los expertos.

Madrid, 8 feb (EFE).- El dato no significa que se haya superado el límite del Acuerdo de París, ya que se debe considerar un promedio de tiempo más largo de al menos diez años por encima de 1,5°C para que se dé por sobrepasado, pero sí "requiere un seguimiento estrecho", según ha informado hoy el servicio de Cambio Climático Copernicus (C3S) de la Unión Europea.

No es que cada uno de los doce meses (febrero de 2023—enero de 2024) haya registrado dicha anomalía, sino que la media del conjunto ha estado por encima de dicho umbral térmico, según han explicado a Efe fuentes del servicio europeo.

Lo que sí ha ocurrido es que es la primera vez que los datos de dicho servicio desvelan que las temperaturas globales han alcanzado ese nivel térmico "durante un período de tiempo tan sostenido". Además, enero de 2024 ha sido el más cálido dicho mes a nivel mundial.

Según la organización medioambiental WWF, el clima mundial afronta un "momento sísmico" que debe animar a los países y las empresas a "acelerar sus esfuerzos" para reducir las emisiones de gases de efecto invernadero.

"Esto es muy preocupante", ha añadido en un comunicado la organización. "A menos que no haya una reducción inmediata y profunda de las emisiones en todos los sectores y regiones, la Tierra superará los 1,5°C a principios de la década de 2030" de forma duradera.

"Este nuevo hito de temperatura coincide con el hecho de que las emisiones mundiales de gases de efecto invernadero también alcanzaron un máximo histórico", según Stephanie Roe, científica principal de Clima y Energía Global de WWF y miembro del panel de expertos climáticos de la ONU. "Sin reducciones considerables de emisiones en los próximos años, superaremos el umbral de 1,5°C a largo plazo en la próxima década".



"Prevenir cada incremento adicional del calentamiento global es importante. Cuanto más aumenten las temperaturas, más extremos serán los impactos del cambio climático y mayor será el riesgo de llegar a puntos de inflexión e impactos irreversibles".

"Es crucial que los países alineen rápidamente sus políticas y flujos financieros para limitar el calentamiento global por debajo de 1,5°C", lo que significa reducir las emisiones de gases de efecto invernadero al menos un 43 % para 2030. Las medidas para transformar las economías, los sistemas energéticos y alimentarios y para proteger y restaurar la naturaleza "deben realizarse a una velocidad y escala sin precedentes".

[Volver al inicio](#)

11. Índices, monedas y futuro

Wall Street Journal Market Data

Overview

3 36 PM EST 2/08/24

Overview | Stocks | Bonds | Currencies | Cryptos | Commodities

	LAST	CHANGE	%CHG
DJIA	38701.41	24.05	0.06
S&P 500	4997.24	2.18	0.04
Nasdaq Composite	15796.14	39.50	0.25
Japan: Nikkei 225	36863.28	743.36	2.06
UK: FTSE 100	7595.48	-33.27	-0.44
Crude Oil Futures	76.45	2.59	3.51
Gold Futures	2048.50	-3.20	-0.16
Yen	149.36	1.17	0.79
Euro	1.0778	0.0005	0.05

DJIA

Advanced Charting

Time	DJIA Value
10:00 am	38750
11:30 am	38550
2:00 pm	38701.41

[Volver al inicio](#)