



TITULARES



Centroamérica

1. Deuda pública de El Salvador ha subido US\$1,000 millones en un año

En un año la deuda pública total superó los \$25,709 millones. Este es el segundo monto más alto desde hace 20 años. Entidades como el FMI han advertido de la insostenibilidad

Estados Unidos

2. Sigue bajando el mercado laboral de EE. UU. Las vacantes de empleo caen a un mínimo de casi dos años

En marzo cayeron a los 9.59 millones, el dato más bajo desde mayo de 2021. La proporción de parados por vacante sigue cayendo, para alivio de la Fed

3. El sector servicios de Estados Unidos crece con firmeza en abril

Gracias al aumento de los nuevos pedidos y al repunte de las exportaciones, pero las empresas siguieron teniendo que hacer frente al alza de los precios de los insumos

4. La Reserva Federal eleva las tasas de interés a 5.25% pero apunta al fin de ciclo de subidas

El banco central de Estados Unidos ha encarecido el precio del dinero cinco puntos con 10 ascensos consecutivos en poco más de un año

Europa

5. Tras el Qatargate, la Unión Europea propone intensificar la lucha contra la corrupción

El escándalo Qatargate, se refiere a las irregularidades cometidas por la FIFA en la adjudicación en 2010, de la candidatura de Catar para organizar la Copa Mundial de Fútbol de 2022

6. El desempleo en la eurozona cayó al 6.5% en marzo, mínimo histórico

Se trata del menor nivel del índice de desempleo de la eurozona desde que Eurostat comenzó a compilar la serie histórica, en abril de 1998

Mundo

7. Ex director del FMI descarta propuesta de Cristina Fernández sobre la deuda de Argentina

Aseguró este miércoles que "no hay interés" en el organismo en una propuesta que sobre el repago de deuda hizo la vicepresidenta argentina, Cristina Fernández, y rechazó las críticas que vertió la exmandataria (2007-2015) a través de las redes sociales

8. El mundo debe prepararse para temperaturas récord debido a El Niño, alerta la ONU

El fenómeno meteorológico El Niño tiene una alta probabilidad de producirse este año y podría elevar las temperaturas hasta batir récords de calor

9. Inflación en Colombia podría cerrar 2023, otra vez, cerca del doble dígito

El equipo técnico del Banco de la República dio a conocer sus nuevos pronósticos sobre lo que se espera sea el comportamiento de la inflación en Colombia, volviendo a incrementar sus estimaciones

10. China y México: una relación económica con potencial de crecimiento

Con un comercio bilateral de 116,000 millones de dólares, México y China tienen importantes ventajas que pueden aprovecharse para impulsar una relación más allá de la comercial

11. Reservas argentinas caen a mínimo de siete años ante crisis

A medida que la crisis se agrava, Argentina y el Fondo Monetario Internacional discuten la posibilidad de adelantar los pagos de la entidad multilateral antes de las elecciones presidenciales de octubre.

12. Índices, monedas y futuros



Centroamérica

1. Deuda pública de El Salvador ha subido US\$1,000 millones en un año

elEconomista.net

En un año la deuda pública total superó los \$25,709 millones. Este es el segundo monto más alto desde hace 20 años. Entidades como el FMI han advertido de la insostenibilidad

La deuda pública del país no para de crecer y sigue manteniendo una tendencia al alza. De marzo de 2019 a marzo pasado, esta ha subido \$6,426 millones, según datos del Banco Central de Reserva (BCR).

A marzo de este año, esta llegaba a los \$25,709.1 millones, lo que representa el 79.2% del PIB. Dicho monto es \$20.7 millones más que en febrero, aunque \$60 millones menos que en enero pasado, cuando alcanzó el punto hasta ahora más alto registrado en la historia del país.

De marzo de 2022 a marzo pasado, la deuda creció \$1,069 millones.

De esta deuda, la que tiene mayor peso es la del Sector Público no Financiero, que sumaba \$18,892.68 millones hasta marzo pasado, es decir \$831 millones más que hace un año. Dentro de este, la deuda del gobierno representa \$17,775.48 millones.

Mientras tanto, la deuda interna del Sector Público No Financiero llegó a los \$4,259.2 millones al cierre del año pasado, según el portal de Transparencia Fiscal del Ministerio de Hacienda, esto indica \$796.3 millones más que al cierre de 2021.

El Grupo financiero EMFI explica que la deuda interna alcanzó los \$6,800 millones (21.4% del PIB) al cierre de 2022, un 80 % más que los \$3,800 millones de 2018.

Esta situación se vuelve crítica ante la falta de acceso a nuevo financiamiento y a los mercados internacionales, así como de un plan claro del rumbo fiscal del país.

"El limitado financiamiento externo ha incrementado la dependencia del gobierno del endeudamiento interno, ya que la deuda interna como porcentaje de la deuda total pasó de 30.0% a 38.6% en el mismo período", señala el banco inglés.

El Personal Técnico del Fondo Monetario Internacional (FMI) señalaba en febrero, después del análisis del Artículo IV, que la

máxima prioridad para El Salvador es "el desarrollo de un plan fiscal y de financiamiento completo y ambicioso, destinado a reconducir la deuda a una senda sostenible y a facilitar el acceso al mercado internacional de capitales".

Parte del análisis del FMI, que no se puede leer en su totalidad porque ha sido vetado por el Gobierno salvadoreño, señala que a pesar de que la deuda bajó al 77 % del PIB en 2022 "sigue siendo elevada y se encuentra en una senda insostenible".

El FMI no es el único que ha advertido de esta tendencia. También lo han hecho diversas entidades como calificadoras de riesgo y bancos de inversión. Moody's resaltaba en su último reporte de calificación de El Salvador, que la falta de "un marco fiscal creíble de mediano plazo seguirá pesando sobre la solvencia" del país.

Reservas claves

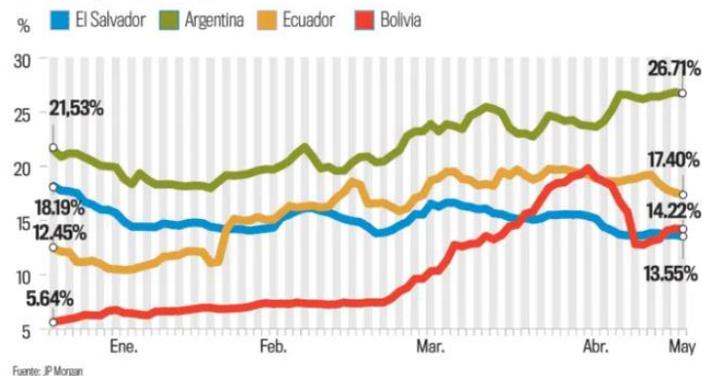
El FMI agregaba en su declaración que se "deberían continuar los esfuerzos para lograr su sostenibilidad en el mediano plazo. En este contexto, es necesaria una consolidación fiscal inclusiva y favorable al crecimiento, respaldada por medidas estructuralmente sólidas que asciendan a alrededor de 3.5 % del PIB en los próximos tres años, que impulse la confianza del mercado y proteja el gasto prioritario en lo social y en infraestructuras".

Señalaba también que era necesario un "plan de financiación completo que gradualmente restablezca los colchones de reserva, evite la dependencia excesiva en la deuda interna de corto plazo y vuelva a los mercados de capitales internacionales a costos menores en el mediano plazo".

Los requerimientos de activos de reserva bancarios siguen bajando; hasta marzo rondaban el 13.17% de los depósitos, en 2019 superaban el 23%. En marzo, las reservas internacionales netas del país rondaban los \$2,998.61 millones, \$868 millones menos que en marzo de 2022; de esas un 80% son reservas de liquidez bancarias, es decir el blindaje del sistema.

Riesgo país baja pero mantiene cerrado mercados externos

El EMBI de El Salvador ha bajado levemente, se mantiene como el quinto más alto de A.L., abajo de Venezuela, Argentina, Ecuador y Bolivia.



El Consejo Monetario Centroamericano detalla que, a enero, las inversiones de deuda soberana sobre los activos bancarios locales eran el 11.9 % del total; este porcentaje también ha

venido creciendo, pasando de 4.7 % en marzo de 2019, a 7.7 % en marzo de 2020, luego 9.3 % y 10.3 % en marzo del año pasado.

[Volver al inicio](#)



Estados Unidos

2. Sigue bajando el mercado laboral de EE. UU. Las vacantes de empleo caen a un mínimo de casi dos años

El Economista

En marzo cayeron a los 9.59 millones, el dato más bajo desde mayo de 2021. La proporción de parados por vacante sigue cayendo, para alivio de la Fed

Todavía no se puede hablar de invierno en el mercado laboral de EE. UU., tan ardiente desde que la pandemia empezó a mandar. Sin embargo, el mercurio del termómetro parece ir bajando para alivio de una Reserva Federal que temía que un mercado de trabajo tan ajustado siguiera propiciando unas subidas de salarios que sabotearan la lucha contra la inflación. Uno de los últimos datos conocidos ahonda en esta dinámica: las vacantes de empleo descendieron en marzo a su nivel más bajo en casi dos años.

Las vacantes de empleo que cada mes publica la Oficina de Estadísticas Laborales (BLS) en su Encuesta sobre vacantes y rotación laboral (JOLTS) han sido hasta la fecha uno de los datos fetiche de la Fed para calibrar el riesgo de una espiral precios-salarios. El descenso en marzo de estas ofertas de empleo hasta un mínimo de casi dos años de 9.59 millones, desde un máximo de 12.1 millones un año antes, sugiere que, incluso sin un aumento de la tasa de desempleo, las condiciones del mercado laboral se están relajando y son coherentes con una desaceleración más marcada en breve del crecimiento salarial. El último dato por debajo de la lectura de marzo hay que buscarlo en mayo de 2021, con 9.48 millones.

El dato de marzo supone, además, la tercera bajada mensual consecutiva y el mayor descenso trimestral registrado (-1,65 millones). La caída es de casi 400,000 vacantes desde los 9.974 millones de febrero y deja la lectura por debajo de los 9.7 millones que esperaba el consenso de analistas. "Las ofertas de empleo en EE. UU. siguen disminuyendo. La tendencia a la baja continuó por tercer mes consecutivo, lo que debería ser una

señal reconfortante para la Fed, aunque las ofertas de empleo sigan en niveles históricamente elevados", valora Jussi Hiljanen, estratega jefe de SEB.

La proporción de desempleados por vacante de empleo, realmente el parámetro al que los funcionarios de la Fed prestan gran atención, ha descendido a 1.6 puestos de trabajo por desempleado, por debajo de los casi 2 que había en el punto álgido y el nivel más bajo desde octubre de 2021, pero aún por encima del 1.2 anterior a la pandemia, subraya el economista. Por tanto, el dato sigue estando muy por encima de la proporción de 1 asociada a un mercado laboral que no es ni tenso ni flojo.

Otro dato fundamental del informe de la BLS, el relativo a las renunciaciones voluntarias, que en marzo bajaron en 129,000 hasta los 3.851 millones, la lectura más baja de los últimos meses y la tercera consecutiva por debajo de los 4 millones. En porcentaje, se ha pasado de un 2.6% a un 2.5%, como en diciembre, alejándose progresivamente los niveles en el entorno del 3%

Evolución de las vacantes de empleo en EEUU

Encuesta JOLTS. En millones



Fuente: Oficina de Estadísticas Laborales (BLS) del Departamento de Trabajo de EEUU **elEconomista.es**

registrados el año pasado.

Para completar el cuadro, los despidos subieron hasta los 1.8 millones (en porcentaje, una tasa del 1.2%), el nivel más alto desde diciembre de 2020, liderados por la construcción, los servicios de alojamiento y alimentación y la atención sanitaria. Ya no son solo los titulares con miles de despidos de las tecnológicas.

[Volver al inicio](#)

3. El sector servicios de Estados Unidos crece con firmeza en abril

Reuters

Gracias al aumento de los nuevos pedidos y al repunte de las exportaciones, pero las empresas siguieron teniendo que hacer frente al alza de los precios de los insumos

El Instituto de Gerencia de Abastecimiento (ISM) anunció el miércoles que su índice PMI no manufacturero subió a 51.9 el mes pasado, desde 51.2 en marzo.

Una lectura superior a 50 indica crecimiento en el sector servicios, que representa más de dos tercios de la economía. Los economistas encuestados por Reuters habían previsto que el PMI no manufacturero se situaría en 51.8 puntos.

El PMI se mantiene por encima del nivel de 49.9, que según el ISM indica con el tiempo un crecimiento de la economía en general.

Pero los riesgos para la economía están aumentando. Las condiciones crediticias se han endurecido y la secretaria del Tesoro, Janet Yellen, advirtió el lunes que el gobierno federal podría quedarse sin dinero en un mes, en medio de un pulso para elevar su tope de endeudamiento de 31.4 billones de dólares.

El mercado espera que la Reserva Federal eleve su tasa de interés de referencia otros 25 puntos básicos, a un rango de entre 5.00% y 5.25%, al término de una reunión de política monetaria de dos días el miércoles, antes de poner en pausa la campaña de endurecimiento de la política monetaria más rápida del banco central estadounidense desde la década de 1980.

El sector servicios se ve favorecido por el desplazamiento del gasto en bienes, que normalmente se adquieren a crédito.

El ISM informó el lunes que su medida del sector manufacturero nacional se contrajo por sexto mes consecutivo en abril, aunque el ritmo se ralentizó.

El indicador de nuevos pedidos recibidos por las empresas de servicios aumentó hasta 56.1 desde 52.2 en marzo. Es probable que se vieran impulsados por un alza de los pedidos de exportación, que se dispararon hasta 60.9 desde 43.7 en marzo.

La inflación de los servicios se mantuvo fuerte. El índice de precios de los insumos pagados por las empresas de servicios subió hasta 59.6 desde 59.5 en marzo. Los precios de los servicios suelen ser más rígidos y menos sensibles a las subidas de las tasas de interés.

Algunos economistas consideran que el índice ISM de precios pagados por los servicios es un buen indicador de la inflación de los gastos de consumo personal (PCE). La Fed, que tiene un objetivo de inflación del 2%, sigue los índices de precios PCE para su política monetaria.

El crecimiento del empleo en el sector servicios siguió ralentizándose, ya que bajó de 51.3 en marzo a 50.8, otro indicio de que el mercado laboral se está debilitando.

El Gobierno informó el martes que a finales de marzo había 9.6 millones de puestos de trabajo vacantes, el nivel más bajo desde mayo de 2021. Aun así, hubo 1.6 vacantes por cada desempleado en marzo, muy por encima del rango de 1.0-1.2 que los economistas dicen que es consistente con un mercado laboral que no está generando demasiada inflación.

Volver al inicio

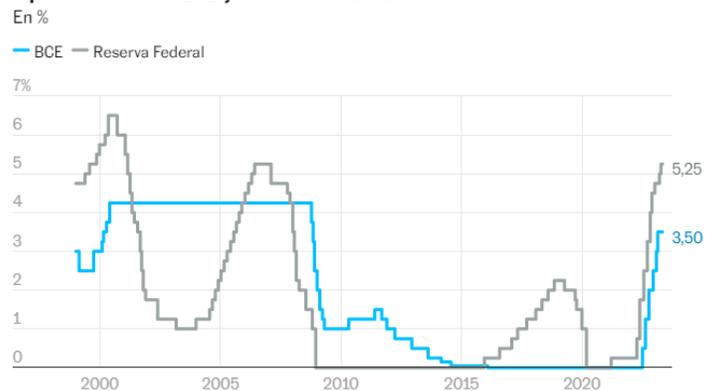
4. La Reserva Federal eleva las tasas de interés a 5.25% pero apunta al fin de ciclo de subidas

El País

El banco central de Estados Unidos ha encarecido el precio del dinero cinco puntos con 10 ascensos consecutivos en poco más de un año

El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, sigue fiel a su libreto. Combatir la inflación es desde hace más de un año su gran prioridad. La estabilidad financiera y el nivel de empleo importan, pero la estabilidad de los precios se ha convertido en su obsesión. En esa batalla, Powell ha disparado este miércoles por décima vez consecutiva. Es una subida de 0.25 puntos, hasta el rango del 5%-5.25%, el nivel más alto desde 2007. En poco más de un año, la Reserva Federal ha subido los tipos de interés cinco puntos. Sin embargo, el comunicado de la Reserva Federal abre la puerta a que esta sea la última subida del ciclo o a que, al menos, haya una pausa en el endurecimiento de la política monetaria.

Tipos de interés del BCE y la Reserva Federal





El banco central ha cumplido con las expectativas de analistas e inversores. La Fed ya no habla de que habrá necesariamente nuevas subidas, como había hecho hasta ahora: “El comité seguirá de cerca la información que reciba y evaluará sus implicaciones para la política monetaria. A la hora de determinar en qué medida puede ser apropiado un endurecimiento adicional de la política para devolver la inflación al 2% con el tiempo, el comité tendrá en cuenta el endurecimiento acumulado de la política monetaria, los retardos con los que la política monetaria afecta a la actividad económica y a la inflación, y la evolución económica y financiera”, dice el comunicado emitido al final de la reunión.

En rueda de prensa, Powell ha subrayado la diferencia entre ese comunicado y el de marzo, que hablaba de que “podría” hacer falta “algún” endurecimiento adicional. “Esa frase ya no está en la declaración. La hemos eliminado”, ha explicado. Al tiempo, sin embargo, ha dejado claro que es pronto para dar por terminadas las subidas de tipos y que las decisiones se tomarán “reunión por reunión”. “La decisión sobre la pausa no se ha tomado hoy”, ha dicho. “Vamos a abordar esa cuestión en la reunión de junio”, ha insistido.

La Reserva Federal quiere ver cómo evoluciona la situación financiera y qué efecto adicional van teniendo las subidas de tipos y tomarse un respiro tras las subidas de tipos de interés más agresivas desde la década de 1980 permitiría evaluar la situación. “Es probable que el endurecimiento de las condiciones crediticias para hogares y empresas lastre la actividad económica, la contratación y la inflación. El alcance de estos efectos sigue siendo incierto. El comité sigue muy atento a los riesgos de inflación”, sostiene Powell.

Las variaciones en el comunicado y la propia rueda de prensa de Powell llevan a analistas a inversores a pensar que no habrá subida de tipos en la próxima reunión del comité de política monetaria, que se celebra los días 13 y 14 de junio. Para el momento de tomar una decisión se conocerán ya los datos de inflación de los meses de abril y de mayo y muchos otros indicadores, de modo que es lógico que Powell no quiera atarse las manos por adelantado. En la próxima reunión, los integrantes del comité de política monetaria actualizarán sus previsiones sobre evolución de la economía, la tasa de paro y los tipos de interés.

El banco central ha logrado enfriar la economía, que creció solo un 0.3% en el primer trimestre. Sin embargo, la tasa de paro sigue cerca del mínimo en medio siglo y la falta de oferta presiona al alza los salarios más de lo que le gustaría a Powell. La inflación ha bajado desde el 9.2% de mediados de 2022 hasta el 5% de marzo, pero la inflación subyacente ya supera a la general y las subidas de precios se han enquistado en los servicios.

A pesar de que los economistas de la Reserva Federal predicen una recesión suave para Estados Unidos a final de año, Powell aún confía en el aterrizaje suave de la economía: “Permítame decir que la previsión del equipo [de economistas del banco central] no es la mía. La mía es que lo más probable es que la

economía seguirá creciendo a un ritmo modesto este año”, ha dicho.

La subida de este miércoles es la décima consecutiva en otras tantas reuniones desde marzo del año pasado. Los tipos de interés han subido cinco puntos porcentuales en poco más de un año desde el nivel cercano a cero en que estaba por la pandemia. Al primer ascenso de 25 puntos básicos (0.25 puntos porcentuales) le siguió otro de 50, cuatro consecutivos de 75 puntos básicos, uno más de 50 y dos de 25 más el de este miércoles. Los tipos de interés superan el 5% por primera vez desde 2007.

La última vez que la Reserva Federal subió los tipos de interés tantas veces consecutivas fue precisamente entre 2004 y 2006, cuando el banco central elevó el precio del dinero 17 veces, aunque todos esos ascensos fueron de 0.25 puntos, un trabajo que se repartieron entre Alan Greenspan y Ben Bernanke. Un ciclo de subida de tipos tan agresivo como la actual no se veía desde la década de 1980.

Powell se ha manifestado este miércoles también sobre el techo de deuda federal. La secretaria del Tesoro, Janet Yellen, ha advertido esta semana de que el Gobierno puede quedarse sin fondos para cumplir sus obligaciones desde el 1 de junio. Powell ha subrayado que son asuntos de política fiscal que corresponden al Gobierno y el Congreso, pero ha advertido: “Es esencial que el techo de la deuda se eleve a tiempo para que el gobierno de Estados Unidos pueda pagar todas sus facturas en plazo. No hacerlo sería algo sin precedentes. Estaríamos en territorio desconocido, y las consecuencias para la economía estadounidense serían muy inciertas y podrían ser bastante adversas”.

El presidente del banco central ha avisado de que “nadie debe asumir que la Fed puede proteger la economía de los efectos potenciales a corto y largo plazo de no pagar las facturas a tiempo”.

[Volver al inicio](#)



Europa

5. Tras el Qatargate, la Unión Europea propone intensificar la lucha contra la corrupción

AFP

El escándalo Qatargate, se refiere a las irregularidades cometidas por la FIFA en la adjudicación en 2010, de la candidatura de Catar para organizar la Copa Mundial de Fútbol de 2022

El órgano ejecutivo de la Unión Europea propuso el miércoles nuevas leyes para intensificar la lucha contra la corrupción mediante la armonización de las definiciones y penas de los delitos de corrupción en todo el bloque, así como la introducción de sanciones para los extranjeros corruptos.

El proyecto entrará en vigor si lo aprueban los 27 Estados miembros y el Parlamento Europeo, que se vio sumido el año pasado en un escándalo de corrupción en Qatar.

Según una encuesta del Eurobarómetro de 2022, el 68% de los ciudadanos de la UE cree que la corrupción está muy extendida. Solo un tercio confiaba en la lucha contra la corrupción.

"Hay dos grandes factores que merman la confianza de la gente en la democracia: el abuso de poder y la corrupción. Y ningún país de la UE es totalmente inmune", dijo Vera Jourova, subdirectora de la Comisión Europea responsable de valores democráticos.

"Por eso nos parece importante actuar", añadió.

Según la propuesta, todos los países de la UE tendrían que adaptar sus códigos penales para armonizar las definiciones de los delitos de corrupción más allá del soborno, entre ellas la apropiación indebida, el abuso de funciones y el enriquecimiento ilícito.

Según la Comisión, la normalización de las definiciones jurídicas y las penas de cárcel correspondientes facilitaría las investigaciones transfronterizas.

Las circunstancias agravantes compartidas abarcarían los casos de corrupción entre representantes de alto nivel y los encargados de hacer cumplir la ley, así como la actuación por cuenta de una potencia extranjera, añadieron los responsables de la UE.

Entre las medidas preventivas más enérgicas figura el establecimiento de normas eficaces para informar y verificar los activos y conflictos de intereses en el sector público, así como los contactos con el sector privado.

Más allá de la UE, la propuesta crearía una lista negra de sanciones para los extranjeros considerados corruptos.

A las personas incluidas en la lista —una decisión que requeriría siempre la unanimidad de los 27— se les prohibiría visitar la UE y se les inmovilizarían sus activos en el bloque, en una política similar a la Ley Magnitsky estadounidense.

[Volver al inicio](#)

6. El desempleo en la eurozona cayó al 6.5% en marzo, mínimo histórico

AFP

Se trata del menor nivel del índice de desempleo de la eurozona desde que Eurostat comenzó a compilar la serie histórica, en abril de 1998

El desempleo en los países de la zona del euro retrocedió en marzo a 6.5%, su menor nivel de la serie histórica, en un leve retroceso respecto al 6.6% de febrero, anunció este miércoles la agencia europea de estadísticas Eurostat.

Para la Unión Europea (UE) en su conjunto (es decir, incluyendo a los países que no utilizan la moneda común), el desempleo de marzo fue calculado en 6%, el mismo nivel que había registrado en febrero, y dos décimas por debajo del resultado de marzo del año pasado.

De acuerdo con Eurostat, en marzo de este año había 12.96 millones de personas en toda la UE en busca de empleo, de las cuales 10 millones en los países de la zona euro.

Los números de Eurostat indican que en marzo la tasa de desempleo para las personas con menos de 25 años se mantenía elevada, en 14.3%, mismo resultado para la eurozona y para la UE en su conjunto. En febrero, ese indicador había sido de 14.5 para toda la UE y 14.4 para la eurozona.

En tanto, la tasa de desempleo para hombres y mujeres experimentó un leve retroceso con relación a febrero, pero las mujeres se quedaron con la peor parte.

Según Eurostat, el desempleo entre los hombres en la eurozona en marzo fue de 6.1% (estable con relación a febrero), al tiempo que entre las mujeres fue de 7.0% (en leve retroceso del 7.1% verificado en febrero).

En toda la UE, entre los hombres fue de 5.6% (5.7% en febrero) y entre mujeres de 6.3% (6.4% en el mes anterior)..

[Volver al inicio](#)



Mundo

7. Ex director del FMI descarta propuesta de Cristina Fernández sobre la deuda de Argentina

EFE

Aseguró este miércoles que "no hay interés" en el organismo en una propuesta que sobre el repago de deuda hizo la vicepresidenta argentina, Cristina Fernández, y rechazó las críticas que vertió la exmandataria (2007-2015) a través de las redes sociales

"El vincular los pagos de la deuda al superávit de la balanza comercial es como si usted fuera al banco y dijera que los pagos de la hipoteca los va a hacer solo los meses que los gastos sean menores que los ingresos", dijo Alejandro Werner, exdirector para el hemisferio occidental del FMI, a Radio Mitre.

"Los incentivos están, básicamente, en lugar de pagarle al banco, elegir a final de mes comprar algo para usted, para su familia. Lo mismo pasa en un país", agregó Werner, que remarcó que "no hay ningún interés" en esa propuesta en la comunidad financiera internacional.

Werner ya había tachado de "totalmente descabellada" la idea planteada la semana pasada por la vicepresidenta de, "en el futuro", atar el pago de las deudas con el FMI a un porcentaje del superávit comercial argentino, lo que generó varios mensajes de Cristina Fernández este martes en Twitter.

Cristina Fernández tildó de "descabellado" el préstamo por 45,000 millones de dólares que el FMI otorgó a Argentina en 2018, por considerarlo un "préstamo político" para que el Gobierno de Mauricio Macri (2015-2019) ganara las elecciones y que el organismo multilateral pretendiera que se devolviera "en 5 años".

"En mi caso, no hubo presión política", respondió Werner este miércoles, ya que él fue parte del equipo del FMI que negoció

con el Gobierno de Macri, y defendió el programa firmado en 2018 porque las medidas tenían una "probabilidad importante" de lograr una corrección de los desequilibrios macroeconómicos.

Y afirmó que "se corrigieron varios de ellos".

En cambio, opinó que "nadie en el FMI cree que tiene probabilidades de éxito" el programa actual con el Gobierno de Alberto Fernández para que el país termine en menor inflación, mayor estabilidad y menores desequilibrios externos.

Werner consideró que Argentina "despilfarró" las divisas de ingresos extraordinarios de exportaciones para acumular reservas internacionales, lo que hoy le dificulta transitar la situación de sequía que redujo su cosecha agropecuaria.

Cristina Fernández lanzó sus críticas en momentos en que el Gobierno argentino busca negociar con el FMI metas menos exigentes que las incluidas en el acuerdo del año pasado -para refinanciar el crédito de 2018- debido al agravamiento de los desequilibrios económicos del país.

La vicepresidenta señaló que "atar el pago de una deuda a una variable macroeconómica no es descabellado", porque es lo que hizo el fallecido expresidente argentino Néstor Kirchner (2003-2007) cuando en 2005 reestructuró de "forma exitosa" la deuda con acreedores privados por 102,000 millones de dólares y "ató el pago del cupón al crecimiento del PBI" de Argentina.

Pero Werner recordó que Argentina "terminó mintiendo" con las estadísticas oficiales "para no pagar".

[Volver al inicio](#)

8. El mundo debe prepararse para temperaturas récord debido a El Niño, alerta la ONU

AFP

El fenómeno meteorológico El Niño tiene una alta probabilidad de producirse este año y podría elevar las temperaturas hasta batir récords de calor

La Organización Meteorológica Mundial (OMM) estima que hay un 60% de posibilidades de que El Niño se desarrolle de aquí a finales de julio, y un 80% de posibilidades de aquí a fines de septiembre.

El Niño es un fenómeno climático natural generalmente asociado a un aumento de las temperaturas, una sequía creciente en algunas partes del mundo y fuertes lluvias en otras.

Se produjo por última vez en 2018-2019 y dio paso a un episodio particularmente largo de La Niña, que causa los efectos inversos y en particular una disminución de las temperaturas.

A pesar de este efecto moderador, los últimos ocho años han sido los más calientes jamás registrados.

Sin La Niña, el nivel de calentamiento climático habría sido peor. Ha sido "como un freno temporal al aumento de la temperatura mundial", declaró Petteri Taalas, secretario general de la OMM, citado en un comunicado.

No obstante, "el desarrollo de El Niño conducirá muy probablemente a un nuevo pico del calentamiento mundial y aumentará las posibilidades de batir récords de temperatura", advirtió.

"Más extremos"

Por ahora, no es posible predecir la intensidad o la duración de El Niño que se está formando. El último que se produjo se consideró bajo, pero el anterior, entre 2014 y 2016, fue intenso y tuvo consecuencias desastrosas.

La OMM señaló que 2016 fue "el año más cálido jamás registrado debido al 'doble efecto' de El Niño muy fuerte y el calentamiento provocado por los gases de efecto invernadero relacionados con la actividad humana".

El impacto de El Niño en las temperaturas se nota normalmente al año siguiente del fenómeno meteorológico. Por ello, la OMM teme que su efecto se vea probablemente en 2024.

"El mundo debe prepararse al desarrollo de El Niño", alertó el responsable de la organización.

Esto "podría conllevar una tregua en la sequía en el Cuerno de África y en otros impactos relacionados con La Niña, pero también podría desatar fenómenos meteorológicos y climáticos más extremos", declaró.

Ante esta situación, Taalas reiteró la necesidad de instalar sistemas de alerta precoces --una de las prioridades de la OMM-- para proteger a las poblaciones más amenazadas.

No hay dos El Niño idénticos y sus efectos dependen en parte del periodo del año en que se producen, precisa la OMM. El fenómeno tiene lugar de cada dos a siete años de media y normalmente dura entre nueve y 12 meses.

También está asociado al calentamiento de las temperaturas de la superficie del océano en el centro y este del océano Pacífico tropical.

El Niño provoca un aumento de las precipitaciones en ciertas partes meridionales de América del Sur, de Estados Unidos, del Cuerno de África y Asia central.

En Australia, Indonesia y zonas del sur de Asia, puede causar graves sequías.

Durante el verano boreal --la estación seca en el hemisferio norte y fría en el hemisferio sur--, el calentamiento de las aguas superficiales provocado por El Niño también puede derivar en huracanes en el centro y este del océano Pacífico, según la OMM.

Volver al inicio

9. Inflación en Colombia podría cerrar 2023, otra vez, cerca del doble dígito

Valora Analitik

El equipo técnico del Banco de la República dio a conocer sus nuevos pronósticos sobre lo que se espera sea el comportamiento de la inflación en Colombia, volviendo a incrementar sus estimaciones

Se lee en el Informe que la inflación en Colombia, a ojos del Informe, terminaría 2023, de nuevo, cerca del doble dígito. Ahora el pronóstico da cuenta de un dato cercano al 9.5%.

Al revisarse el informe anterior, la expectativa del IPC muestra un repunte desde el 8.7% que se incluyó durante enero del 2023, un resultado que mantiene las expectativas sobre lo que pueda llegar a ser el dato final de año.

El hecho de que el pronóstico vuelva a acercarse a una cifra de doble dígito es importante si se tiene en cuenta que Colombia viene de terminar el 2022 con un dato del 13.12%.

Dice el documento que ese pronóstico se sustenta sobre el hecho de que ahora la presión llega por el mayor precio esperado de los combustibles. El llamado a la calma se lee en el Informe de Política Monetaria, se sostiene en que la inflación descendería desde el segundo trimestre, debido a aumentos cada vez más pequeños en los precios de los alimentos.

"Las menores presiones cambiarias esperadas y unos costos y precios internacionales que se seguirían moderando contribuirían a la desaceleración anual del índice de precios al consumidor (IPC) de bienes", complementa el documento.

El escenario también contempla el hecho de que las condiciones financieras internas y externas estarían siendo más apretadas que, a ojos del equipo técnico del Banco de la República, contribuirían a reducir los excesos de demanda en el horizonte de pronóstico y a bajar la inflación.

Otras expectativas sobre la inflación en Colombia

Lo que se ve para 2024, según el informe, mantiene el pronóstico de la inflación en Colombia en el 3.5% "y la inflación se acercaría a la meta por la respuesta de la política monetaria. Todo esto compatible con el anuncio realizado por la Junta Directiva del Banco de la República en noviembre de 2022".

Para el año 2023, añade el documento, muestra que la básica sin alimentos ni regulados llegaría a ser del orden del 8.9% y, para el año 2024, ese indicador bajaría hasta niveles del 3.9%.

Aclara el Informe de Política Monetaria que los pronósticos tienen una incertidumbre elevada, relacionada especialmente con:



- El comportamiento futuro de las condiciones financieras internacionales
- La depreciación del peso
- El ritmo de ajuste de la demanda interna
- El grado de indexación de los contratos nominales
- Las decisiones que se tomen en cuanto al precio interno de los combustibles y de la energía eléctrica.

Expectativas sobre el PIB

Dice el Informe que, manteniendo una actividad económica importante, el crecimiento económico de Colombia para 2023 y 2024 sería del 1%.

“Los excesos de demanda (medidos a través de la brecha del producto) se diluirían hacia finales de 2023 y podrían tornarse negativos en 2024. Estas estimaciones continúan sujetas a un alto grado de incertidumbre, asociado con las tensiones políticas globales, el aumento de las tasas de interés internacionales, entre otros”.

Vale tener en cuenta que el Informe de enero mostraba que, para 2023, el crecimiento económico de Colombia sería del orden del 0.2%, en un rango amplio entre -2.5% y 2.2%.

Al entrar al detalle del análisis, se sopesa el hecho de que el contexto interno, la incertidumbre sobre los efectos económicos y fiscales de las reformas anunciadas para este año, así como las medidas futuras sobre la producción de hidrocarburos, “puede afectar las primas de riesgo, la tasa de cambio, la inversión y la actividad económica del país”.

Volver al inicio

10. China y México: una relación económica con potencial de crecimiento

Expansión

Con un comercio bilateral de 116,000 millones de dólares, México y China tienen importantes ventajas que pueden aprovecharse para impulsar una relación más allá de la comercial

China, la fábrica del mundo y uno de los países que más inversión extranjera directa atrae, seguirá creciendo este año, superando a naciones como Estados Unidos y la zona euro, y estos factores la volverán más atractiva para hacer negocios en un año que luce complicado.

Con una relación cercana al medio siglo, México y China están por entrar en una nueva etapa tras el paso de la pandemia y la guerra comercial que sostiene con Estados Unidos.

Si bien no se espera que China vuelva a tener crecimientos del PIB de doble dígito, como lo hizo en la década de 1990, su economía seguirá mostrando buenos números, coinciden César Fragozo, vicepresidente ejecutivo de la Cámara de Comercio y Tecnología México-China (China Chamber México), y Jesús Seade, embajador de México en el gigante asiático.

Y si bien la relación ha tenido altibajos, con momentos como la cancelación del tren rápido México-Querétaro durante el sexenio de Enrique Peña Nieto, el comercio bilateral crece. “Ninguna región, independientemente de si en ella se ubican EU o China, está cerca de ser autosuficiente. Cada región importante tiene un nivel de importaciones superior a 25% de recursos que no tienen domésticamente”, añade Seade.

La relación comercial

El año pasado, el comercio bilateral alcanzó los 116,000 millones de dólares, señala Sergio Ley, presidente de la sección Asia-Pacífico del Consejo Empresarial Mexicano de Comercio Exterior, Inversión y Tecnología (COMCE).

La cifra, aclara, no se encontrará en datos gubernamentales, pues el consejo incluyó lo que se compran ambos países a través de terceros. El directivo apunta que, si se eliminara esa intermediación, México podría aumentar su presencia en el segundo mercado más importante del mundo.

Si el país quiere reducir el déficit comercial con China, hay que fomentar la inversión en México y cambiar de ser un ensamblador a un “creador” a través del uso de la tecnología y la innovación, agrega Ley.

El especialista ve una oportunidad si el gobierno mexicano invierte en infraestructura para mejorar la logística y la iniciativa privada lo hace para aumentar los lazos comerciales.

Por su parte, Fragozo considera complicado que se aumenten las exportaciones porque casi toda la producción, sobre todo, de alimentos y manufacturas, va hacia Estados Unidos.

“Trabajé en 2019 con un fondo chino y nos pedían camarón. Íbamos con los camaronereros y nos decían: “Ya lo vendo todo a Estados Unidos”. Lo poco que les queda es para surtir a otros mercados, pero no a China”, pone como ejemplo.

Otro de los riesgos está relacionado con la falta de seguridad de pagos de la parte china. México, a diferencia de países como Chile o Perú, no tiene un tratado de libre comercio con el asiático, sin embargo, a través del Acuerdo de Promoción y Protección Recíproca de Inversión (APPRI) es posible dar mayor certidumbre del lado mexicano, afirma Jesús Seade.

La inversión

China también es conocido por la inversión que hace en otros países, principalmente, en vías de desarrollo.

Sin embargo, en México no se ha aprovechado de la mejor manera, señalan los entrevistados. La cancelación del tren México-Querétaro fue uno de los momentos que marcó la inversión del gigante asiático en México, señala Ley.

“Aquí hay un tema de ideología. No están acostumbrados a licitaciones”, dice Fragozo, quien añade que cuando China invierte en infraestructura, lo hace a través de contratos directos.

“Sí queremos exportar más, pero estoy convencido de que el énfasis principal debe colocarse del lado de la inversión extranjera china y el nearshoring”, sostiene el embajador Seade.

Y aunque la relación con China en este sexenio no se ha profundizado, hay empresas asiáticas invirtiendo en proyectos, como el corredor transístmico, a través de asociaciones con empresas mexicanas. La consecuencia de este tipo de participación es que la inversión china llega en menor medida, advierte Fragozo.

[Volver al inicio](#)

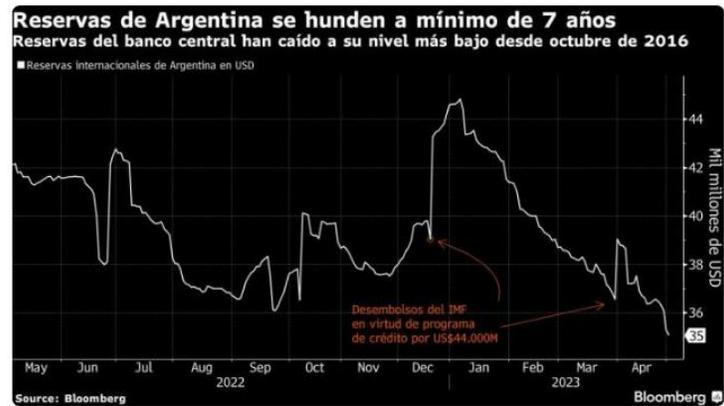
11. Reservas argentinas caen a mínimo de siete años ante crisis

Bloomberg

A medida que la crisis se agrava, Argentina y el Fondo Monetario Internacional discuten la posibilidad de adelantar los pagos de la entidad multilateral antes de las elecciones presidenciales de octubre.

Las reservas internacionales de Argentina han caído a su nivel más bajo desde 2016 debido a que el banco central está agotando sus arcas para defender el peso, que cada vez está en más apuros. El mes pasado, la moneda retrocedió un 13% en los mercados paralelos a un mínimo histórico luego de que una sequía histórica perjudicara las exportaciones de cultivos clave, agudizando una escasez de dólares en momentos en que la inflación se acelera sobre el 100%. A medida que la crisis se agrava, Argentina y el Fondo Monetario Internacional discuten la posibilidad de adelantar los pagos de la entidad multilateral antes de las elecciones presidenciales de octubre.

[Volver al inicio](#)



12. Índices, monedas y futuros

Wall Street Journal Market Data

Overview

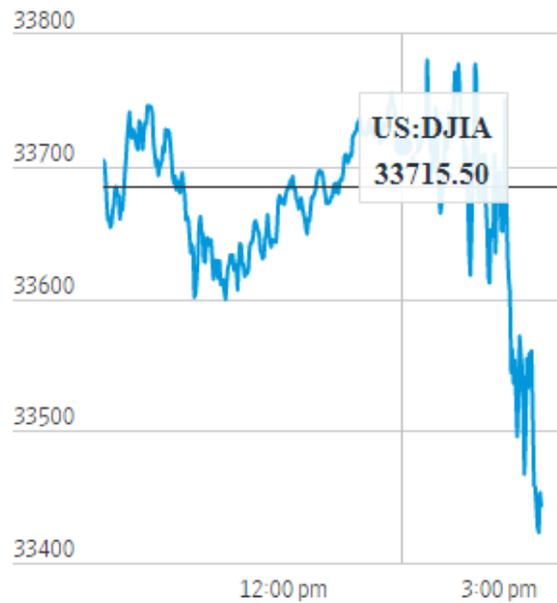
3:36 PM EDT 5/03/23

Overview | [Stocks](#) | [Bonds](#) | [Currencies](#) | [Cryptos](#) | [Commodities](#)

	LAST	CHG	%CHG
DJIA	33451.73	-232.80	-0.69
S&P 500	4098.68	-20.90	-0.51
Nasdaq Composite	12053.31	-27.19	-0.23
Japan: Nikkei 225	29157.95	34.77	0.12
UK: FTSE 100	7788.37	15.34	0.20
Crude Oil Futures	68.41	-3.25	-4.54
Gold Futures	2033.80	10.50	0.52
Yen	135.25	-1.30	-0.95
Euro	1.1045	0.0046	0.42

DJIA

Advanced Charting



[Volver al inicio](#)