



## TITULARES



### Centroamérica

#### 1. Fondo aún apuesta a El Salvador tras alza de 180%

*Un fondo de cobertura que compró bonos de El Salvador el año pasado sigue viendo valor en la deuda, incluso tras obtener un retorno del 180%.*

### Estados Unidos

#### 2. Fed sube tasa a máximo 22 años; deja puerta abierta a más

*La Reserva Federal elevó las tasas de interés al nivel más alto en 22 años y dejó la puerta abierta a nuevos aumentos mientras los funcionarios afinan sus esfuerzos para seguir controlando la inflación.*

#### 3. PacWest anuncia su fusión con Banc of California

*Para la operación, han conseguido levantar \$400 millones con ayuda de la compañía de capital privado Warburg Pincus and Centerbridge Partners.*

#### 4. SEC de EEUU adopta nueva norma cibernética y presenta propuesta de inteligencia artificial para intermediarios bursátiles

*El principal regulador de Wall Street presentará una propuesta de restricciones para los corredores de bolsa y los administradores de fondos que utilizan inteligencia artificial para interactuar con sus clientes.*

### Europa

#### 5. Los bancos europeos advierten sobre riesgos de morosidad ante una economía mundial incierta

*Los principales bancos europeos, entre ellos Deutsche Bank y Lloyd's Banking Group, señalaron el miércoles el creciente riesgo de impago en un momento en que la economía mundial lucha contra un crecimiento lento y una inflación elevada.*

### Mundo

#### 6. Aumento de gasolina global apunta a nuevo golpe de inflación

*El precio de la gasolina está comenzando a subir en todas partes, un presagio inflacionario para los bancos centrales y los Gobiernos de todo el mundo..*

#### 7. Una encuesta muestra un apoyo limitado a las monedas digitales de los bancos centrales

*La encuesta más exhaustiva realizada hasta la fecha entre el sector inversor mundial sobre las monedas digitales de los bancos centrales ha puesto de manifiesto tanto un apoyo limitado como una falta de comprensión de cómo funcionaría un dólar, un euro, un yen o una libra esterlina digitales.*

#### 8. El FMI insta al BoJ a dejar de controlar los rendimientos y prepararse para futuros endurecimientos

*El Banco de Japón (BoJ) debería empezar a prepararse para un futuro endurecimiento monetario abandonando su política monetaria de control de los rendimientos, según declaró el martes el economista jefe del Fondo Monetario Internacional (FMI), Pierre-Olivier Gourinchas.*

#### 9. Fitch sube la calificación de Brasil por buenos resultados macroeconómicos y fiscales

*La agencia de calificación Fitch elevó el miércoles la nota crediticia de Brasil a "BB", desde "BB-", por lo que consideró desempeños macroeconómicos y fiscales mejores de lo esperado, en un bienvenido espaldarazo al Gobierno, que tras el anuncio reafirmó su compromiso con la agenda de reformas en curso.*

#### 10. Índices, monedas y futuro



## Centroamérica

### 1. Fondo aún apuesta a El Salvador tras alza de 180%

#### **Bloomberg**

*Un fondo de cobertura que compró bonos de El Salvador el año pasado sigue viendo valor en la deuda, incluso tras obtener un retorno del 180%.*

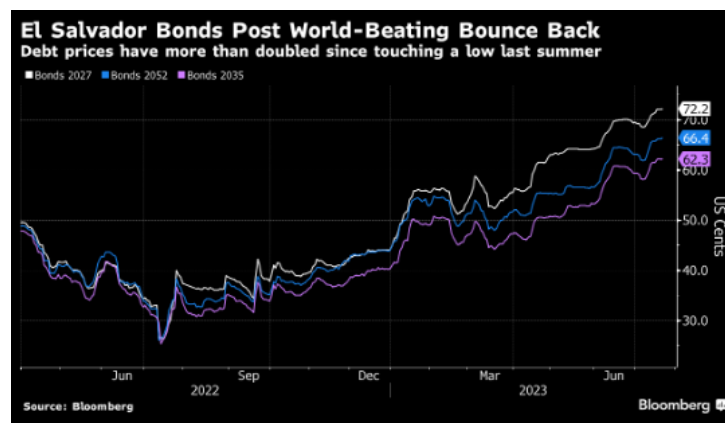
(Bloomberg) -- Converium Capital Inc. se aferra a una posición que comenzó a construir el año pasado cuando la mayor parte de Wall Street rehuía al país debido a los temores sobre la obsesión del presidente Nayib Bukele con el bitcóin.

Esas preocupaciones resultaron ser “exageradas”, dijo Nadir Cura, analista de inversiones del fondo con sede en Montreal. Bukele ha demostrado ser más responsable fiscalmente que los líderes de otros países en desarrollo. “El Salvador aún ofrece un valor atractivo en comparación con otros soberanos de ME en dificultades, muchos de los cuales están luchando con déficits fiscales sustancialmente mayores y brechas de financiamiento externo”, dijo Cura en una entrevista. Converium, fundado por antiguos socios de Fir Tree Aaron Stern, Elliot Ruda y un exejecutivo de Clarke Inc., Michael Rapps, comenzó a cotizar en 2021. La firma se negó a revelar su posición en El Salvador o cuánto ganó con la inversión. A fines de febrero, gestionaba unos US\$345 millones, según los últimos registros regulatorios.

Los bonos han registrado un retorno promedio de 180% desde julio pasado, teniendo en cuenta apreciación del precio y el pago de cupones. Eso los ubica entre los de mejor desempeño de un amplio índice de mercados emergentes compilado por Bloomberg. Converium comenzó a comprar bonos en el segundo trimestre y fue aumentando su posición durante el verano, dijo Cura. Los bonos cotizaban a unos 32 centavos por dólar a fines de junio de 2022, según datos recopilados por Bloomberg.

El precio se recuperó —la mayoría de los vencimientos cotizaba por encima de 65 centavos— al tiempo que el Gobierno pagaba un bono en enero, realizaba dos recompras de deudas y contrataba un exfuncionario del Fondo Monetario Internacional para que le asesorara en las conversaciones con el prestamista.

### Bonos de El Salvador registran repunte sin precedentes



El rendimiento adicional que demandan los inversionistas para mantener la deuda soberana salvadoreña sobre los bonos del Tesoro estadounidenses similares se ha reducido a más de la mitad en el último año. Está justo por encima del umbral de 10 puntos porcentuales para ser considerado en dificultades. El país tiene pocos vencimientos próximos.

Bukele asustó a los inversionistas después de su decisión de que adoptara el bitcóin como moneda de curso legal junto al dólar estadounidense y comenzara a usar las arcas públicas para comprar la criptomoneda. Sin embargo, ha gastado menos de US\$200 millones en monedas digitales, lo que, según Cura, resulta una cantidad pequeña para una economía de US\$34.000 millones.

#### Volver al inicio



## Estados Unidos

### 2. Fed sube tasa a máximo 22 años; deja puerta abierta a más

#### **Bloomberg**

*La Reserva Federal elevó las tasas de interés al nivel más alto en 22 años y dejó la puerta abierta a nuevos aumentos mientras los funcionarios afinan sus esfuerzos para seguir controlando la inflación.*

(Bloomberg) -- La subida de un cuarto de punto porcentual, decidida por unanimidad, elevó el rango objetivo de la tasa de



fondos federales a entre 5,25% y 5,5%, el nivel más alto desde 2001. Se trata del undécimo aumento desde marzo de 2022, cuando la tasa se ubicaba cerca de cero. “El comité continuará evaluando información adicional y sus implicaciones para la política monetaria”, señaló el Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC, por sus siglas en inglés) en un comunicado publicado el miércoles en Washington, que en general fue casi idéntico al de junio.

“Para determinar el grado de endurecimiento adicional de la política que puede ser apropiado para devolver la inflación al 2% con el tiempo, el comité tendrá en cuenta el endurecimiento acumulado de la política monetaria, los desfases con los que la política monetaria afecta a la actividad económica y a la inflación, y la evolución económica y financiera”.

En conjunto, estas frases sugieren que los funcionarios mantienen abiertas sus opciones de subir las tasas en su próxima reunión de septiembre, o de hacer una pausa u omitir un aumento en función de los datos que surjan. Los rendimientos del Tesoro cayeron, el índice S&P 500 redujo las pérdidas del día y el dólar descendió.

Los operadores de swaps mantuvieron bastante estable la probabilidad de que la Fed suba las tasas en un cuarto de punto adicional antes de fin de año. Los precios indican una probabilidad de poco más del 50% de otro aumento antes de que finalice el ciclo de ajuste de la Fed. El presidente de la Fed, Jerome Powell, ofrecerá más orientación en una conferencia de prensa a las 2:30 p.m. hora del este.

Desde principios del año pasado, la Fed ha llevado a cabo la campaña de endurecimiento más agresiva desde la década de 1980, en un esfuerzo por frenar la inflación, que en 2022 alcanzó un máximo de 40 años. Si bien el mes pasado los responsables de la política monetaria hicieron una pausa en los aumentos de tasas para evaluar el impacto de los movimientos anteriores, también señalaron que probablemente serían apropiadas dos alzas más antes de fin de año.

La última subida era ampliamente esperada, ya que los informes más recientes mostraban una economía resiliente que ha resistido en gran medida los aumentos de tasas de interés realizados hasta ahora. Pero antes de la decisión del miércoles, los inversionistas veían menos segura una segunda subida, en parte debido a los datos de precios al consumidor que mostraban que la inflación había retrocedido bruscamente el mes pasado.

### Mejora de la evaluación

En su comunicado del miércoles, el FOMC repitió su descripción de la inflación como “elevada” y mejoró su descripción del crecimiento económico de “modesto” a “moderado”. Reiteró que el sector bancario es “sólido y resistente”, al tiempo que

advirtió que se espera que la restricción del crédito pese sobre la economía tras las quiebras de tres bancos regionales estadounidenses a principios de año.

Si bien el informe de precios al consumidor de junio mostró que la inflación se desaceleró al 3%, desde un máximo del 9,1% el año pasado, los responsables de la política monetaria han expresado su preocupación por la llamada inflación “subyacente”, que excluye alimentos y energía, cuyo descenso ha sido más lento. En particular, han destacado la inflación del sector servicios como una categoría que, en su opinión, sigue siendo elevada debido a la rigidez de los mercados laborales.

A los responsables de la Fed también les ha sorprendido la resistencia del crecimiento económico. Los analistas esperan que el informe trimestral sobre el producto interno bruto que se publicará el jueves muestre que la economía estadounidense creció un 1,8% anualizado entre abril y junio. Algunos economistas de Wall Street han rechazado las previsiones de recesión para este año, dada la fortaleza de la actividad económica y el retroceso de las presiones sobre los precios.

El FOMC se reunirá los días 19 y 20 de septiembre y, posteriormente, del 31 de octubre al 1 de noviembre. Powell también tendrá la oportunidad de aclarar la opinión del banco central sobre la futura trayectoria de las tasas en el simposio anual de la Fed de Kansas City en Jackson Hole, Wyoming, a finales de agosto.

Nota Original: Fed Raises Rates to 22-Year High, Leaves Door Open for More (Actualiza con reacción de mercados en párrafos sexto y séptimo e información adicional a partir de párrafo nueve)--Con la colaboración de Chris Middleton.

[Volver al inicio](#)

## 3. PacWest anuncia su fusión con Banc of California

**EFE**

*Para la operación, han conseguido levantar \$400 millones con ayuda de la compañía de capital privado Warburg Pincus and Centerbridge Partners.*

El banco PacWest, uno de los más afectados por la crisis que sacudió a la banca regional estadounidense el pasado mayo, anunció este martes su fusión con Banc of California para dar lugar a una entidad que dispondrá de \$36,000 millones en activos.

La nueva entidad operará bajo el nombre de Banc of California y tendrá su sede central en Los Ángeles, según el comunicado

emitido conjuntamente por ambas entidades, que destaca que se convertirán así en el primer banco de negocios de California.

El anuncio de la operación sentó bien a las acciones del Banc of California, que subían un 10 %, mismo porcentaje que bajaban las del PacWest.

El pasado mayo, PacWest se encontraba entre las entidades más afectadas por la crisis de la banca regional desatada tras la intervención y venta del First Republic Bank, y de hecho entre enero y mayo sus acciones se habían devaluado un 80 %.

[Volver al inicio](#)

#### 4. SEC de EEUU adopta nueva norma cibernética y presenta propuesta de inteligencia artificial para intermediarios bursátiles

**Reuters**

*El principal regulador de Wall Street presentará una propuesta de restricciones para los corredores de bolsa y los administradores de fondos que utilizan inteligencia artificial para interactuar con sus clientes.*

(26 jul (Reuters) - El principal regulador de Wall Street adoptó el miércoles nuevas normas que obligan a las empresas que cotizan en bolsa a revelar los incidentes de piratería informática, una medida que, según las autoridades, pretende ayudar al público inversor a hacer frente al creciente costo y frecuencia de los ciberataques.

Los cinco miembros de la Comisión de Bolsa y Valores de Estados Unidos también tenían previsto publicar una propuesta para regular los posibles conflictos de intereses en el uso de inteligencia artificial por parte de los agentes de bolsa.

La reforma está influida en parte por el episodio de las "acciones meme" de 2021, cuando las autoridades descubrieron que los asesores robóticos y los agentes de bolsa utilizaban IA y funciones similares a las de los juegos para impulsar las operaciones.

La nueva norma exigirá a las empresas revelar las violaciones cibernéticas en un plazo de cuatro días después de determinar que es lo suficientemente grave como para ser material para los inversores. La norma permitirá retrasos si el Departamento de Justicia los considera necesarios para proteger la seguridad nacional o pesquisas policiales, según la SEC.

Las empresas también tendrán que describir periódicamente los esfuerzos que están realizando para identificar y gestionar las amenazas en el ciberespacio. La norma, propuesta por primera

vez en marzo de 2022, forma parte de un esfuerzo más amplio de la SEC para reforzar el sistema financiero contra el robo de datos, los fallos de los sistemas y las ciberintrusiones.

Los comisarios republicanos discreparon, alegando que la norma es innecesaria ante los requisitos ya existentes, supone una carga excesiva para las empresas y podría ofrecer a los piratas informáticos una hoja de ruta sobre las vulnerabilidades de sus objetivos y la cuantía del rescate a exigir.

Antes de la votación, los responsables de la SEC dijeron que, en respuesta a los comentarios del público, recortaron algunas partes de la propuesta, eliminando el requisito de que las empresas revelen la experiencia de los miembros del consejo en ciberseguridad y limitando la definición de la información que debe revelarse.

Si la SEC aprueba la propuesta sobre IA, exigirá a los agentes de bolsa que "eliminen o neutralicen" cualquier conflicto de intereses que se produzca si el análisis predictivo de datos de una plataforma de negociación antepone los intereses financieros del agente a los de los clientes de la empresa.

[Volver al inicio](#)



### Europa

#### 5. Los bancos europeos advierten sobre riesgos de morosidad ante una economía mundial incierta

**Reuters**

*Los principales bancos europeos, entre ellos Deutsche Bank y Lloyds Banking Group, señalaron el miércoles el creciente riesgo de impago en un momento en que la economía mundial lucha contra un crecimiento lento y una inflación elevada.*

LONDRES/MILÁN/MADRID, 26 jul (Reuters) - Los reguladores financieros y los inversores están muy atentos a la forma en que los bancos afrontan el incierto clima económico y, en particular, a cualquier signo de tensión en las carteras de préstamos de los bancos.



La última oleada de beneficios bancarios en Europa puso de relieve tendencias más generales en la banca mundial, donde los bancos de inversión están bajo presión debido a una sequía de acuerdos, mientras que los tipos de interés más altos están ayudando a la rentabilidad en la banca minorista.

Lloyds tuvo que hacer frente a un mayor cargo por los préstamos problemáticos y no cumplió las expectativas de beneficios en el primer semestre, ya que los problemas económicos de Reino Unido pesaron sobre sus finanzas y aumentaron la presión sobre los dirigentes de los bancos para hacer más para ayudar a los ahorradores.

Los analistas de JPMorgan señalaron que el cargo más elevado de lo previsto por los préstamos potencialmente morosos de Lloyds —un 76% más, hasta 662 millones de libras (855 millones de dólares)— y el descenso de los volúmenes de préstamos provocarían una rebaja de la recomendación de Lloyds para el año.

La subida de los tipos de interés ayudó a UniCredit a superar con creces las expectativas de beneficios en el segundo trimestre. Aunque el banco sigue viendo un aumento significativo de su coste del riesgo en el futuro, será menor de lo previsto. "No esperamos un aumento catastrófico del coste del riesgo", declaró Andrea Orcel, consejero delegado. "Seguimos trasladando al futuro los trastornos previstos", añadió.

## TENDENCIA A LA BAJA

Esta semana, el Fondo Monetario Internacional elevó ligeramente sus estimaciones de crecimiento mundial para 2023, dada la resiliencia de la actividad económica en el primer trimestre, pero señaló que los retos persistentes estaban empañando las perspectivas a medio plazo.

La inflación está bajando y las tensiones agudas en el sector bancario han remitido, pero la balanza de riesgos de la economía mundial sigue inclinada a la baja y el crédito es escaso. El Banco Central Europeo también informó esta semana de que la demanda de préstamos por parte de las empresas de la zona euro cayó al nivel más bajo registrado en el último trimestre y es probable que se produzca un mayor descenso durante el verano, ya que los bancos siguen restringiendo el acceso al crédito.

El regulador financiero alemán BaFin ha estado pidiendo a los bancos que aumenten la cantidad de dinero que reservan para préstamos morosos. Deutsche Bank declaró el miércoles que las provisiones para préstamos morosos casi se duplicaron en el segundo trimestre con respecto al año anterior, hasta alcanzar los 401 millones de euros. El director financiero, James von Moltke, dijo a la prensa que el mayor banco alemán había observado un "debilitamiento en algunos sectores". El banco espera ahora que las provisiones para créditos morosos se sitúen

en el "extremo superior" de sus previsiones anteriores. En España, el banco Santander, señaló la debilidad de su mercado clave, Brasil, donde el beneficio neto cayó un 52% interanual en el trimestre debido a un aumento de los costes impulsado por la inflación, el impacto negativo de una reversión fiscal y una caída del 4,3% en el margen de intereses. El director financiero del Santander afirmó que los préstamos morosos en Brasil podrían haber tocado ya techo.

Más adelante en la semana, los reguladores bancarios de la Unión Europea deben publicar los resultados de las pruebas de resistencia para comprobar cómo podrían hacer frente los bancos a un largo periodo de inflación y tipos de interés elevados. El Banco Central Europeo ha elevado los costes de los préstamos en la zona euro a su nivel más alto en 22 años. Los tipos más altos han ayudado a algunos bancos a mejorar sus resultados.

UniCredit pudo elevar sus objetivos de beneficio neto y retribución al accionista para el año después de que los ingresos aumentaran en torno a un 25% interanual. Esto hizo subir las acciones del banco alrededor de un 2% el miércoles, y Jefferies afirmó que ve potencial alcista en el margen de intereses.

[Volver al inicio](#)



## Mundo

### 6. Aumento de gasolina global apunta a nuevo golpe de inflación

**Bloomberg**

*El precio de la gasolina está comenzando a subir en todas partes, un presagio inflacionario para los bancos centrales y los Gobiernos de todo el mundo.*

(Bloomberg) -- Los futuros se dispararon a un máximo de nueve meses en Nueva York, lo que ha provocado una ola de aumentos en las estaciones de servicio, mientras que los precios también van al alza en Asia. Los mercados para este combustible se han ajustado en todo el mundo debido a una combinación de interrupciones inesperadas en refinerías y a existencias por

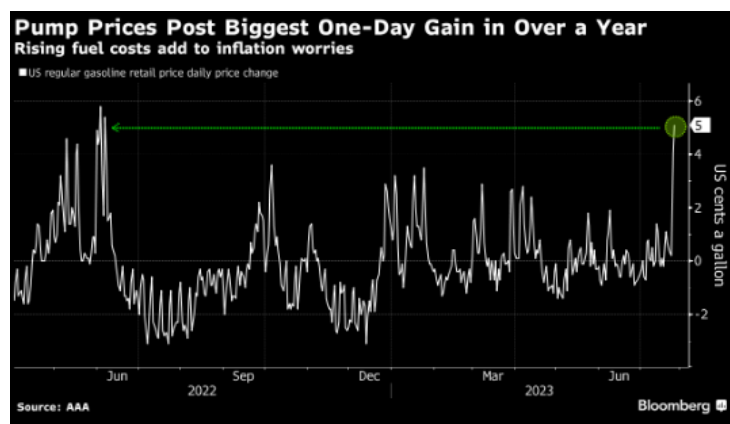
debajo de lo normal en centros clave de almacenamiento como la costa estadounidense del golfo de México y Singapur.

En los mercados energéticos globales, resulta revelador que mientras que los futuros del petróleo apenas han cambiado en lo que va del año, los contratos de gasolina en Estados Unidos han subido más del 20%. El resurgimiento de los precios de la gasolina representa potencialmente un dolor de cabeza para los bancos centrales, incluida la Reserva Federal de EE.UU., al tiempo que los responsables de la política monetaria lidian con el problema de cuánto más deberá elevar su tasa para controlar la inflación.

Los precios de la gasolina son a menudo un tema de controversia, ya que estos costos representan un gasto diario esencial para muchos, junto con la comida y el alquiler. A nivel mundial, los precios de la energía son uno de los muchos factores que han contribuido al aumento de la inflación. En EE.UU., controlar los precios en las gasolineras será también un tema crucial para el presidente Joe Biden en las próximas elecciones, especialmente después de que el verano pasado ordenó la venta de una gran parte de la reserva estratégica de petróleo del país.

“Los costos más altos de la energía pueden hacer subir los precios al consumidor y eso conduciría a una inflación renovada de los bienes, un sector donde los aumentos de precios se han desacelerado”, dijo Andrew Hollenhorst, economista jefe para EE.UU. de Citigroup Inc.

**Los precios de la gasolina registraron el mayor aumento diario en más de un año**

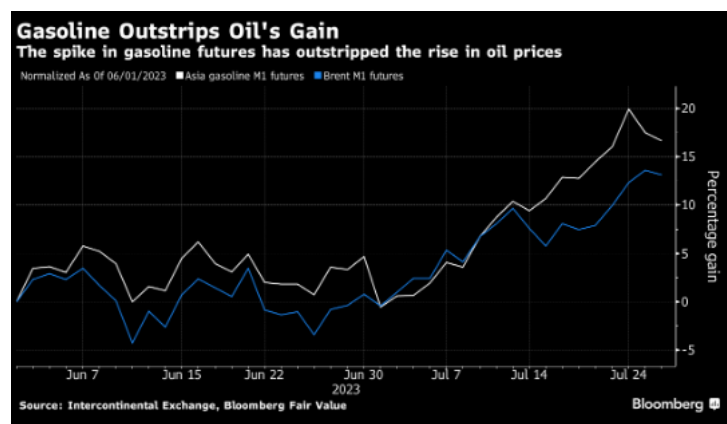


Para ponerlo en perspectiva, un aumento de un centavo en un galón de gasolina en EE.UU. reduce alrededor de US\$1.150 millones de poder adquisitivo anualizado, según Brett Ryan, economista sénior de Deutsche Bank AG. Eso significa que la caída de US\$,.30 por galón en el segundo trimestre ahorró a los consumidores US\$150.000 millones, dinero que podrían gastar en otros bienes y servicios. Ahora, este cambio podría convertirse en un viento en contra y arrastrar el gasto si los precios continúan aumentando significativamente, dijo Ryan.

## Fuerza global

Los bajos inventarios y la elevada demanda en regiones clave están impulsando los precios al alza en todo el mundo. En Europa, los precios de la gasolina están subiendo más rápido que los del crudo, aunque esta tendencia aún tiene que traducirse completamente en costos más altos en las estaciones de servicio. Mientras tanto, las condiciones en el mercado de Singapur, un centro asiático clave, también se han endurecido debido a las exportaciones chinas menores a las previstas. En muchos mercados emergentes, eso se traduce en una carga más pesada para los Gobiernos dado que muchos otorgan subsidios de combustible que amortiguan los costos para los ciudadanos más pobres.

**La gasolina supera el alza del crudo.**



El suministro mundial de gasolina no ha logrado recuperarse significativamente de los niveles históricamente bajos a pesar de las adiciones de capacidad de refinación en el Medio Oriente y China. Incluso en EE.UU. se produjo la mayor expansión en más de una década, y eso es antes de que otra refinería programada para cerrar a fin de año obtuviera una prórroga inesperada.

Estas prórrogas no han logrado compensar una serie de inesperadas interrupciones, incluida la de la unidad de Baton Rouge de Exxon Mobil Corp., el sitio Pernis de Shell Plc en Róterdam y la de la instalación Mizushima de ENEOS Holdings Inc. en Japón. Estas interrupciones redujeron los suministros en un momento en que inventarios siguen siendo bajos.

Los sistemas de refinación en todo el mundo son más susceptibles a las interrupciones tras años de funcionar intensamente por años, dijo Callum Bruce, analista de Goldman Sachs Group Inc. Además, la ola récord de calor en Europa y partes de Asia también dificulta la producción de crudos más livianos, agregó.

En China, el mayor importador de crudo, un rango de indicadores apuntan a una demanda boyante. Los niveles de congestión en las 15 ciudades con la mayor cantidad de registros de automóviles aumentaron aproximadamente una cuarta parte en

comparación con enero de 2021, según datos de Baidu Inc. rastreados por BloombergNEF. Al mismo tiempo, los inventarios comerciales de gasolina se han estimado en el nivel más bajo desde al menos 2019.

[Volver al inicio](#)

## 7. Una encuesta muestra un apoyo limitado a las monedas digitales de los bancos centrales

**Reuters**

*La encuesta más exhaustiva realizada hasta la fecha entre el sector inversor mundial sobre las monedas digitales de los bancos centrales ha puesto de manifiesto tanto un apoyo limitado como una falta de comprensión de cómo funcionaría un dólar, un euro, un yen o una libra esterlina digitales.*

LONDRES, 26 jul (Reuters) - La encuesta realizada por el CFA Institute, una asociación mundial de banqueros, inversores y directores financieros, reveló que sólo el 42% de los más de 4.150 encuestados creía que debían lanzarse monedas digitales de bancos centrales. Varios países, entre ellos Bahamas y Nigeria, ya han lanzado CBDC, y otros 130, que representan el 98% de la economía mundial, están estudiando la posibilidad de hacer lo mismo. Incluso para un grupo sofisticado y con conocimientos financieros como el de nuestros miembros, hay muy poca comprensión de lo que son las monedas digitales de bancos centrales", dijo a Reuters Olivier Fines, del CFA Institute.

También existe "un sentimiento general de escepticismo" sobre sus posibles beneficios, especialmente en las economías desarrolladas, donde la gente ya puede pagar cosas instantáneamente por internet o a través del teléfono móvil.

Sólo el 37% de los encuestados de los mercados desarrollados se declararon a favor de las monedas digitales de bancos centrales, frente al 61% de los de los mercados emergentes. Sólo el 31% de los encuestados en Estados Unidos apoyaba la creación de un dólar digital, seguidos del 38% en Canadá, el 45% en la Unión Europea y el 46% en Reino Unido.

En cambio, en China, donde el Banco Popular del país está llevando a cabo el mayor proyecto piloto de monedas digitales del mundo, la tasa de apoyo era del 70%, mientras que en India, que espera lanzar una rupia electrónica el año que viene, era del 66%. "Existe una división clara y muy significativa", afirmó Fines, y lo achacó a la probable "percepción en las economías en desarrollo de que una moneda digital de banco central podría llenar un vacío que quizá no exista en el mundo desarrollado". Los propios bancos centrales, incluido el gobernador del Banco de Inglaterra, Andrew Bailey, han planteado dudas sobre las

monedas digitales de bancos centrales, afirmando que pueden ser "una solución en busca de un problema". Entre los encuestados británicos que se opusieron a la creación de monedas digitales de bancos centrales, la razón principal citada por casi la mitad fue la creencia de que su introducción no respondería a una necesidad imperiosa.

La mayor preocupación sobre las monedas digitales de bancos centrales a nivel mundial fue el riesgo de ciberpiratería, con un 69%. La privacidad de los datos también preocupa al 64% de los encuestados en los mercados desarrollados y al 57% en las economías en desarrollo. La edad también está correlacionada con el nivel de apoyo u oposición a las monedas digitales de bancos centrales. Según la encuesta, menos de una cuarta parte de los encuestados menores de 30 años se oponen a ellas, frente al 37% de los mayores de 55 años.

"Está claro que cuanto más joven se es, más receptivo se es a una moneda digital, al igual que con los criptoactivos en general", dijo Fines. "La pregunta es si esto se estabilizará con el tiempo o si a medida que la gente envejece cambiará su mentalidad".

En general, sin embargo, las principales preguntas eran qué beneficios aportarán las monedas digitales de bancos centrales en comparación con los sistemas de pago existentes. "No creo que se haya zanjado la cuestión de si es absolutamente necesario", dijo Fines.

[Volver al inicio](#)

## 8. El FMI insta al BoJ a dejar de controlar los rendimientos y prepararse para futuros endurecimientos

**Reuters**

*El Banco de Japón (BoJ) debería empezar a prepararse para un futuro endurecimiento monetario abandonando su política monetaria de control de los rendimientos, según declaró el martes el economista jefe del Fondo Monetario Internacional (FMI), Pierre-Olivier Gourinchas.*

TOKIO/WASHINGTON, 25 jul (Reuters) - Estas declaraciones ocurrieron antes de la reunión del viernes del Banco de Japón, en la que se publicarán nuevas previsiones de precios y se debatirá la conveniencia de modificar su controvertida política monetaria de control de la curva de rendimientos (YCC, por sus siglas en inglés), ya que la inflación se mantiene por encima de su objetivo del 2%.

"En estos momentos, el riesgo es probablemente al alza, es decir, que las presiones inflacionistas continúen por encima del

objetivo", declaró Gourinchas sobre las perspectivas de inflación en Japón. "Nuestro consejo para las autoridades japonesas es que, ahora mismo, la política monetaria puede seguir siendo acomodaticia, pero debe prepararse para la necesidad de empezar a subir los tipos", declaró Gourinchas en una conferencia de prensa celebrada tras la publicación del informe actualizado de Perspectivas de la economía mundial del FMI.

Dijo que el FMI estaba animando a Japón a "ser un poco más flexible y tal vez alejarse del control de la curva de rendimiento que tiene ahora". Con la inflación por encima de su objetivo, en los mercados abundan las especulaciones de que el Banco de Japón podría retirar pronto su enorme estímulo, empezando por un ajuste del YCC, una política monetaria que limita el rendimiento de los bonos a 10 años en torno al 0%, con un techo implícito del 0,5%.

Algunas fuentes han declarado a Reuters que el Banco de Japón se inclina por mantener el YCC sin cambios esta semana, aunque no hay consenso en el seno del banco sobre la rapidez con la que debería empezar a retirar el estímulo. Mientras que una subida de los tipos a corto plazo sigue siendo lejana, la decisión sobre si hacer ajustes a la banda de rendimiento dependería del equilibrio entre los beneficios y el coste del YCC, dijeron las fuentes.

Los responsables del Banco de Japón, incluido su gobernador Kazuo Ueda, han insistido en la necesidad de mantener una política monetaria ultralaxa hasta que haya más pruebas de que la inflación alcanzará de forma sostenible el 2%, respaldada por un fuerte crecimiento salarial. También han dicho que el BoJ era consciente del coste de la YCC, como las distorsiones del mercado causadas por su fuerte compra de bonos.

[Volver al inicio](#)

## 9. Fitch sube la calificación de Brasil por buenos resultados macroeconómicos y fiscales

### Reuters

*La agencia de calificación Fitch elevó el miércoles la nota crediticia de Brasil a "BB", desde "BB-", por lo que consideró desempeños macroeconómicos y fiscales mejores de lo esperado, en un bienvenido espaldarazo al Gobierno, que tras el anuncio reafirmó su compromiso con la agenda de reformas en curso.*

Fitch, que otorgó a la calificación una perspectiva "estable", dijo que Brasil ha logrado avances en importantes reformas para abordar los desafíos económicos y fiscales, a pesar de la persistente tensión política desde la rebaja de la nota en 2018.

"El nuevo gobierno de izquierda aboga por un alejamiento de la agenda económica liberal de los gobiernos anteriores; sin embargo, Fitch espera que el pragmatismo y los controles y equilibrios institucionales impidan desviaciones radicales de macro o micropolítica", dijo en un comunicado.

En junio, la agencia de calificación S&P mejoró su perspectiva para el país, dando un espaldarazo a los esfuerzos del presidente Luiz Inácio Lula da Silva por estimular el crecimiento y disipar las preocupaciones sobre la mala gestión económica. La mejora contribuyó a reducir los futuros de las tasas de interés y reforzó la confianza de los inversores, lo que se tradujo en una importante entrada de fondos a los bonos brasileños en junio.

En un comunicado el miércoles, el Ministerio de Hacienda afirmó que las reformas "no sólo contribuirán a la mejora del equilibrio fiscal del Gobierno, sino que también conducirán a la reducción de las tasas de interés y a la mejora de las condiciones crediticias, garantizando al mismo tiempo la estabilidad de los precios".

El Gobierno convenció este año al Congreso para que aprobara un nuevo marco fiscal destinado a controlar el explosivo crecimiento de la deuda pública, que está pendiente de una votación final en la Cámara baja, prevista para el mes que viene.

La agenda también incluye una propuesta de reforma fiscal, que obtuvo la aprobación de la Cámara baja a principios de este mes, y cambios en las normas de los juicios fiscales. Fitch espera que las nuevas normas fiscales y las medidas tributarias afiancen una consolidación gradual en Brasil, y añadió que sigue previendo un aumento de la deuda en relación con el PIB, "pero a un ritmo más lento y desde un punto de partida mucho mejor que el previsto antes".

[Volver al inicio](#)



10. Índices, monedas y futuro

Wall Street Journal Market Data

Overview

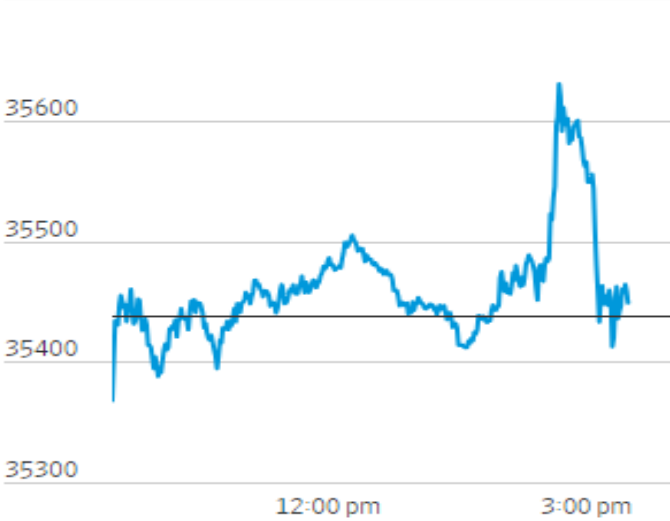
3 29 PM EDT 7/26/23

Overview | Stocks | Bonds | Currencies | Cryptos | Commodities

	LAST	CHG	%CHG
DJIA	35451.73	13.66	0.04
S&P 500	4557.73	-9.73	-0.21
Nasdaq Composite	14103.94	-40.62	-0.29
Japan: Nikkei 225	32668.34	-14.17	-0.04
UK: FTSE 100	7676.89	-14.91	-0.19
Crude Oil Futures	78.78	-0.85	-1.07
Gold Futures	1974.20	10.50	0.53
Yen	140.18	-0.73	-0.52
Euro	1.1088	0.0033	0.30

DJIA

Advanced Charting



[Volver al inicio](#)