



TITULARES



Centroamérica

1. Histórica sequía y calentamiento oceánico retrasan navegación por Canal de Panamá.

La Autoridad del Canal de Panamá ha reducido los pesos máximos de los barcos y los cruces diarios en un intento por conservar el agua.

Estados Unidos

2. La Fed llega a Jackson Hole con la duda de subir tipos una última vez.

La política monetaria se encuentra en un momento muy delicado, y como ya es habitual, la Fed querrá aprovechar la reunión para lanzar mensajes al mercado que ayuden a anticipar qué rumbo va a seguir en los próximos meses.

3. Crédito bancario en EU se contrae por menor demanda.

La caída de 17.25 a 17.23 billones de dólares en la semana finalizada el 9 de agosto se debió a que los bancos comerciales redujeron los préstamos a las empresas.

4. Goldman Sachs sopesa la venta de parte de su negocio de gestión de patrimonio.

El banco de Wall Street está evaluando alternativas para su unidad de asesores de inversión registrados, denominada Personal Financial Management (PFM), que gestiona unos 29.000 millones de dólares, según informó en un comunicado.

Europa

5. La brecha salarial entre los países europeos se reduce a la mitad desde 2010.

El salario más elevado de la UE se encuentra, como ocurre desde hace décadas, en Luxemburgo, con 3.713 euros en la actualidad, y el más bajo está en Bulgaria, donde la mensualidad media bruta es de 650 euros.

6. El gas se dispara en Europa por la amenaza de huelga de una plataforma australiana.

El precio del futuro a un mes del gas natural del mercado holandés llega a subir en la jornada el 18% y avanza el 44% en el mes.

Mundo

7. China recorta una tasa clave para estimular su ralentizada economía

Los tipos preferenciales de préstamos a un año de China, la paridad para la mayoría de los préstamos domésticos y corporativos en China se redujo de 3,55% a 3,45%.

8. Tras acusaciones de fraude, toda una industria financiera en Chile acapara indeseada atención.

Las firmas de factoring llenan un nicho importante para las pequeñas y medianas empresas en Chile. Proporcionan liquidez a aquellas vistas como demasiado riesgosas para obtener un crédito bancario tradicional. Recientemente ha salido a la luz dos casos de presunto fraude en esta industria.

9. México: Se duplicó la recaudación de ISR a las ganancias de bancos y seguros, en el primer semestre.

El incremento fue consecuencia de que continúan las alzas de tasas de interés y esto genera mayores rendimientos. La tasa referencia del Banco de México se ubica en un nivel histórico de 11.25%.

10. Bonos en dólares de Ecuador suben tras primera vuelta electoral.

Hasta el viernes, los bonos de Ecuador habían registrado una pérdida de alrededor del 18% en lo corrido del año, las peores en los mercados emergentes, según un índice de Bloomberg.

11. Índices, monedas y futuro



Centroamérica

1. Histórica sequía y calentamiento oceánico retrasan navegación por Canal de Panamá.

Reuters

La Autoridad del Canal de Panamá ha reducido los pesos máximos de los barcos y los cruces diarios en un intento por conservar el agua.

LOS ÁNGELES/HOUSTON, 21 ago (Reuters) - Antes de que el barco Ever Max, cargado con lámparas de lava, sofás, disfraces de Halloween y árboles artificiales de Navidad, pudiera hacer su viaje inaugural por el Canal de Panamá, una sequía histórica lo obligó a disminuir su peso al descargar cientos de contenedores.

Las interrupciones relacionadas con el clima le negaron al buque, propiedad de la compañía naviera taiwanesa Evergreen Marine, la oportunidad el 1 de agosto de establecer un récord por transportar la mayor cantidad de contenedores a través del atajo marítimo que conecta los océanos Pacífico y Atlántico.

La Autoridad del Canal de Panamá ha reducido los pesos máximos de los barcos y los cruces diarios en un intento por conservar el agua.

Expertos en transporte marítimo temen que tales eventos puedan convertirse en la nueva normalidad, ya que los déficits de lluvia en el quinto país más húmedo del mundo ponen de relieve los riesgos climáticos que afectan a la industria del transporte marítimo que mueve el 80% del comercio mundial.

Los propietarios de barcos tienen la opción de transportar menos carga, cambiar a rutas alternativas que pueden agregar miles de millas al viaje o lidiar con largas filas para cruzar.

Las restricciones ya están elevando los precios de envío entre China y Estados Unidos hasta en un 36% en medio de un incremento de las temperaturas marinas.

"Hay que ondear una bandera de precaución porque las temperaturas están muy por encima de lo normal", dijo Drew Lerner, fundador y meteorólogo agrícola senior de World

Weather, cuyos clientes incluyen comerciantes mundiales de productos básicos.

Los operadores del canal están en la cuerda floja mientras trabajan para gestionar la interrupción del comercio marítimo y se preparan para lo que se perfila como un período aún más seco el próximo año, dijo Peter Sand, analista jefe de la plataforma de evaluación comparativa de tarifas de flete aéreo y marítimo Xeneta.

Más de 14,000 barcos cruzaron el canal en 2022. Los portacontenedores son los usuarios más comunes del Canal de Panamá y transportan más del 40% de los bienes de consumo comercializados entre el noreste de Asia y la costa este de Estados Unidos.

Los barcos con destino a Estados Unidos atrapados en los cuellos de botella transportan muñecas Barbie, autopartes, paneles solares, equipos de tratamiento de agua, kits de prueba de diabetes y otros bienes, según datos de Steve Ferreira, director ejecutivo de una empresa que audita las facturas de transporte marítimo.

Las restricciones en el canal comenzaron a principios de este año afectando a unos 170 países y prácticamente todo tipo de productos, incluida soja y gas natural licuado de Estados Unidos, cobre y cerezas frescas de Chile y carne de res de Brasil.

También se han visto afectados los graneleros que transportan productos básicos desde maíz hasta mineral de hierro, así como buques cisterna que transportan petróleo, combustible, gas y productos químicos. Algunas compañías de energía están desviando barcos cargados de carbón y gas natural licuado al Canal de Suez.

TEMPERATURA OCEÁNICA

El fenómeno meteorológico El Niño, asociado con un calentamiento de las temperaturas de la superficie del agua en el océano Pacífico oriental y central, está contribuyendo a la sequía de Panamá.

El área alrededor del canal está experimentando uno de los dos años más secos en los 143 años de registros del país, según mostraron datos de la autoridad del canal y el Instituto Smithsonian de Investigaciones Tropicales (STRI, por sus siglas en inglés). Las mediciones de lluvia alrededor del área están entre un 30% y un 50% por debajo de lo normal.

Los niveles de agua en el lago Gatún, el principal reservorio alimentado por la lluvia que hace flotar a los barcos a través del sistema de esclusas del Canal de Panamá, se han mantenido por debajo de lo normal a pesar de la acumulación de la actual temporada de lluvias.

Un posible comienzo temprano de la estación seca de Panamá y temperaturas más altas que el promedio típicas de los principales eventos de El Niño en el país podrían aumentar la evaporación del lago Gatún y dar como resultado niveles bajos de agua casi récord para marzo o abril de 2024, dijo Steven Paton de STRI.

"Es la tormenta perfecta de eventos", agregó Paton, quien ha monitoreado los patrones de lluvia en el país centroamericano durante más de tres décadas.

La frecuencia de los principales patrones de sequía de El Niño ha aumentado significativamente durante los últimos 25 de los 109 años de historia del canal. Si eso continúa, "será cada vez más difícil para (el Canal de Panamá) garantizar que los barcos más grandes puedan pasar", sostuvo Paton.

APOYO PARA MÁS RECORTES

Los operadores del canal han reducido los límites de peso de los barcos para adaptarse a la menor profundidad del agua, lo que plantea un problema para los buques grandes como el Ever Max.

El navío fue construido para transportar más de 8,650 cajas de carga de 12 metros. Llegó al lado Pacífico del canal sobre el límite a pesar de que solo transportaba el equivalente a 7,373 contenedores.

El barco descargó alrededor de 700 contenedores en trenes, los recuperó en el lado del Atlántico y continuó hacia la costa este de Estados Unidos, según el rastreo de barcos de la Autoridad del Canal y Eikon. El propietario del barco, Evergreen Marine, declinó a hacer comentarios.

Los operadores del canal también redujeron el número de cruces diarios de barcos a 32 de alrededor de 36 durante las operaciones normales, ya que cada paso requiere alrededor de 50 millones de galones de agua, de los cuales solo una parte se recicla.

Algunos ejecutivos navieros se preparan para más reducciones a finales de este año, señalando que en 2020 una sequía menos severa llevó a los operadores del canal a reducir los cruces a 27 por día.

"Cualquiera que envíe productos a todo el mundo debería prestar atención a las posibles interrupciones debido al cambio climático", dijo Brian Bourke, director comercial global de SEKO Logistics. "El Canal de Panamá es solo el último ejemplo".

[Volver al inicio](#)



Estados Unidos

2. La Fed llega a Jackson Hole con la duda de subir tipos una última vez.

El Economista.es

La política monetaria se encuentra en un momento muy delicado, y como ya es habitual, la Fed querrá aprovechar la reunión para lanzar mensajes al mercado que ayuden a anticipar qué rumbo va a seguir en los próximos meses.

Como todos los años, la Reserva Federal de Kansas City vuelve a ser este agosto el anfitrión del mayor foro de banqueros centrales del planeta, el simposio económico de Jackson Hole. En el parque nacional de Grand Teton, en Wyoming, Jackson Hole es el escenario idílico para perderse en un paraje rural, un paraíso para los aficionados a la pesca de trucha en río. De hecho, la primera edición del simposio, en 1982, se organizó en este lugar para convencer a Paul Volcker de asistir, el presidente de la Reserva Federal por aquel entonces, un enamorado de la pesca con mosca.

Pero no todo será ocio en los días que pasarán los grandes banqueros centrales en Jackson Hole. La política monetaria se encuentra en un momento muy delicado, y como ya es habitual, la Fed querrá aprovechar la reunión para lanzar mensajes al mercado que ayuden a anticipar qué rumbo va a seguir en los próximos meses.

Ahora mismo hay dos incógnitas que los inversores querrán resolver: en primer lugar, si queda todavía alguna subida de tipos en el horizonte, y en segundo, en qué momento llegará el primer recorte de tipos de este ciclo.

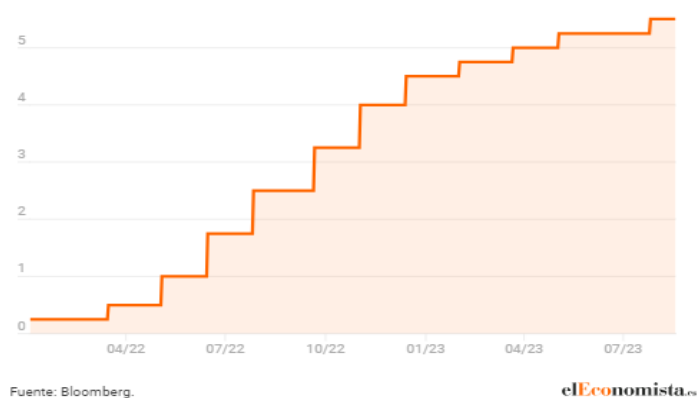
A día de hoy, el mercado lo tiene claro: la Fed no va a subir más los tipos, y los mantendrá en los niveles actuales hasta mayo de 2024, cuando empezará el proceso de bajada en el precio del dinero. Según los futuros sobre los tipos que recoge Bloomberg, en mayo habrá una bajada de 25 puntos básicos, a la que seguirá otra, el mes siguiente, del mismo calibre.

La Fed sigue en modo subida

Este es el riesgo que hay ahora para los inversores: su posicionamiento no cuenta con más movimientos al alza de la Fed, algo que no encaja del todo con los mensajes que está transmitiendo la institución en los últimos meses. En el encuentro de junio se pudo ver cómo los miembros del Comité Federal del Mercado Abierto (los miembros de la Fed que toman la decisión sobre los tipos) esperaban dos subidas más en 2023; una ya se ha llevado a cabo, pero quedaría otra alza de 25 puntos básicos en el tintero.

Tipos de interés de la Fed

En porcentaje, banda alta



Y la cosa no queda ahí: lo último que se sabe de la Fed es que sigue preocupada por el ritmo de la inflación en el gigante estadounidense. En el mes de julio se volvió a producir un repunte en el ritmo de crecimiento de los precios, hasta el 3,17%. Con el IPC todavía muy por encima del objetivo del organismo (2%), la institución quiere enfriar definitivamente a la inflación, y ni mucho menos descarta otra subida de tipos en los próximos meses.

"Con la inflación todavía muy por encima del objetivo de largo plazo del Comité, y el mercado laboral todavía en una situación estrecha, la mayor parte de participantes continúa viendo riesgos al alza significativos para la inflación, que podrían requerir de un mayor endurecimiento de la política monetaria", reflejó el documento.

Riesgo al alza para la inflación

La distancia que existe entre estas afirmaciones y lo que está esperando el mercado es algo que tendrán que resolver en los próximos días. Como destaca la Fed, el mercado laboral es ahora una de las claves que marcarán el rumbo de las subidas de tipos en los próximos meses. Con un desempleo tan bajo como hay en Estados Unidos (3,5% en julio), el mercado laboral es otro componente que sigue presionando al alza a las tasas de inflación. Y no es el único: los precios de las materias primas, sobre todo el de los recursos energéticos, como el del petróleo y

el gas, pronto volverán a contribuir a las subidas del IPC por el propio efecto base, incluso aunque no se produzcan grandes subidas en los próximos meses.

Inflación en EEUU

En porcentaje interanual



La realidad es que, después de la subida de tipos más agresiva que se ha visto en 4 décadas en Estados Unidos, es todavía una incógnita el impacto que está tendrá en la economía, ya que sus efectos tardan en materializarse. La Fed lo vigilará de cerca, pero reconoce que hay un "alto grado de incertidumbre sobre los efectos acumulados en la economía del endurecimiento de la política monetaria", señalan las actas de la última reunión.

[Volver al inicio](#)

3. Crédito bancario en EU se contrae por menor demanda.

El Economista.mx

La caída de 17.25 a 17.23 billones de dólares en la semana finalizada el 9 de agosto se debió a que los bancos comerciales redujeron los préstamos a las empresas.

El crédito bancario en los bancos comerciales de Estados Unidos se contrajo en la última semana debido a que los bancos comerciales redujeron los préstamos a las empresas, de acuerdo con datos publicados el fin de semana por la Reserva Federal (Fed).

El crédito bancario global cayó a 17.23 billones de dólares en la semana finalizada el 9 de agosto, por debajo de los 17.25 billones de la semana anterior y de los 17.32 billones del 2022, su segunda caída interanual consecutiva.

Los préstamos y arrendamientos cayeron a 12.13 billones de dólares, desde los 12.15 billones de la semana anterior, mientras que los préstamos comerciales e industriales cayeron a 2.74 billones de dólares frente a los 2.75 billones de la semana finalizada el 2 de agosto. Con respecto al año anterior, el crecimiento de los préstamos comerciales e industriales (C&I) se redujo bruscamente a menos del 1 por ciento.

Las tendencias reflejan una menor demanda de los prestatarios en medio de los rápidos aumentos de tasas de interés por parte de la Fed, así como el endurecimiento de las normas crediticias y las secuelas de las quiebras de bancos regionales estadounidenses este año.

Alza de tasas habría terminado

Es probable que la Fed haya terminado de incrementar las tasas, señaló una gran mayoría de economistas encuestados por Reuters, mientras que una ligera mayoría espera que el banco central hará una pausa al menos hasta finales de marzo antes de recortarlas.

Alrededor de 90%, 99 de 110 economistas encuestados del 14 al 18 de agosto, afirma que la Fed mantendrá la tasa de interés de los fondos federales en el intervalo de 5.25-5.50% en su reunión de septiembre, en línea con los precios del mercado. Una mayoría cercana a 80% no espera más aumentos este año.

Esto contrasta con las últimas minutas de la Fed, cuyos responsables políticos mostraron una división sobre si es necesario un aumento más. Tras subir los réditos 25 puntos base el mes pasado, el presidente de la Fed, Jerome Powell, mantuvo abiertas las opciones sobre un aumento o una pausa en septiembre.

“Powell señala que la decisión dependerá de los próximos datos sobre crecimiento e inflación, que sospechamos mostrarán suficientes signos de moderación como para disuadir de nuevas alzas”, expresó Sal Guatieri, economista sénior de BMO Capital Markets.

Aun así, es improbable que se inicie un movimiento para reducir el actual rango objetivo del 5.25%-5.50% hasta junio del 2024 aproximadamente, dada la lenta trayectoria prevista de la inflación de vuelta al objetivo”, detalló el economista.

El indicador de inflación preferido por la Fed (el índice de precios PCE) ha caído bruscamente desde un máximo de 7.0% tras 11 incrementos de tasas desde principios del 2022.

[Volver al inicio](#)

4. Goldman Sachs sopesa la venta de parte de su negocio de gestión de patrimonio.

Reuters

El banco de Wall Street está evaluando alternativas para su unidad de asesores de inversión registrados, denominada Personal Financial Management (PFM), que gestiona unos 29.000 millones de dólares, según informó en un comunicado.

NUEVA YORK, 21 ago (Reuters) - Goldman Sachs dijo el lunes que está sopesando la venta de una parte de su negocio de gestión del patrimonio de sus clientes más exclusivos, en un momento en que vuelve a centrarse en prestar servicios a los más ricos.

El banco de Wall Street está evaluando alternativas para su unidad de asesores de inversión registrados, denominada Personal Financial Management (PFM), que gestiona unos 29.000 millones de dólares, según informó en un comunicado.

Goldman Sachs compró el asesor de inversiones registrado, conocido anteriormente como United Capital Financial Partners, por 750 millones de dólares en 2019, cuando gestionaba unos 25.000 millones de dólares en fondos. La adquisición tenía como objetivo ampliar la lista de clientes de Goldman más allá de los ultrarricos, pero la unidad se ha mantenido como una pequeña parte del negocio de patrimonio del banco.

La unidad de patrimonio privado de Goldman supervisa activos por valor de 1 billón de dólares para clientes con patrimonios muy elevados.

La posible desinversión se produce después de que el presidente ejecutivo, David Solomon, reorganizara la empresa en tres unidades el año pasado y redujera las ambiciones de su deficitario negocio de consumo. Su negocio de tecnología financiera, GreenSky, también está a la venta.

Solomon ha estado bajo presión para cambiar la suerte de Goldman después de que su beneficio se hundiera un 60% en el segundo trimestre, ya que las amortizaciones en sus negocios de consumo y las inversiones inmobiliarias pesaron sobre las ganancias.

El banco tiene previsto ampliar su negocio principal de gestión de patrimonios, que presta servicios a clientes con patrimonios muy elevados, reiterando las aspiraciones expresadas en la jornada de inversores celebrada a fines de febrero. Otros de sus negocios principales son la planificación financiera en el lugar de trabajo, a través de Ayco, y el servicio de ahorros Marcus, según Goldman.

Los bancos estadounidenses compiten por atender a los clientes ultrarricos prestándoles servicios de corretaje, hipotecarios y de otra naturaleza, así como de planificación patrimonial y fiscal. Estas actividades tienden a generar ingresos más estables que las volátiles operaciones de Wall Street, como la banca de inversión y el trading, fuertemente ligadas a la actividad económica.

[Volver al inicio](#)



Europa

5. La brecha salarial entre los países europeos se reduce a la mitad desde 2010.

El País

El salario más elevado de la UE se encuentra, como ocurre desde hace décadas, en Luxemburgo, con 3.713 euros en la actualidad, y el más bajo está en Bulgaria, donde la mensualidad media bruta es de 650 euros.

El salario medio ordinario bruto en los 27 países de la Unión Europea fue en 2022 de 2.194 euros mensuales. Esta remuneración mide los pagos de regularidad mensual antes de computarse las deducciones y retenciones correspondientes, y quedan excluidos, por tanto, todos los pagos no regulares, como son las pagas extraordinarias, las horas extras, atrasos o indemnizaciones.

Con esta definición, el salario más elevado de la UE se encuentra, como ocurre desde hace décadas, en Luxemburgo, con 3.713 euros en la actualidad, y el más bajo está en Bulgaria, donde la mensualidad media bruta es de 650 euros, según la comparativa realizada en el IX Monitor Anual Adecco sobre Salarios.

No obstante, esta brecha se ha reducido considerablemente en los últimos años. En concreto, en 2010, hace 13 años, el salario más alto que también se registraba en Luxemburgo (2.900 euros) multiplicaba por 11 la retribución media del país con los sueldos más bajos, que también era Bulgaria (265 euros en 2010), pero esta diferencia se ha reducido prácticamente a la mitad, ya que en 2022 la retribución más alta multiplicaba por 5,7 a la más baja.

Si bien hay que precisar que se trata de una comparativa solo de sueldos brutos, que no tiene en cuenta el poder de compra de estas compensaciones en cada país y que podría dar resultados diferentes.

En este ranking, España no sale especialmente bien parada, ya que a pesar del tirón que ha supuesto para los sueldos en general el fuerte incremento del salario mínimo interprofesional en los últimos cinco años, en los que ha crecido un 47%, sus retribuciones siguen estando por debajo de la media.

Concretamente, el salario ordinario bruto medio español ascendía en 2022 a 1.822 euros por mes, tras incrementarse un 4% respecto a 2021, lo que resulta prácticamente un 21% inferior a la retribución media europea (2.194 euros), según las cifras de este mismo servicio de estudios de Adecco con datos oficiales. En términos absolutos, la diferencia es de 480 euros mensuales (5.760 euros por año).

Esta comparativa sitúa a España en clara ventaja en comparación con los países del Este de Europa, pero resulta desfavorable respecto de otros países de la UE. Así, la brecha salarial entre España y Alemania, por ejemplo, alcanzó en 2022 los 1.326 euros mensuales (15.911 euros anuales), lo que implica que la remuneración española resultó un 42,1% más baja que la de Alemania (cuatro décimas más que en 2021). Esta diferencia significa que un asalariado medio español necesita trabajar casi 21 meses para tener un ingreso similar al que tiene un asalariado medio alemán en un año, siempre sin tener en cuenta el poder de compra de estos sueldos.

Al comparar con respecto a Francia, la diferencia entre ambas remuneraciones promedio alcanza los 752 euros por mes (9.026 euros anuales), con lo que el salario medio español es un 29,2% inferior al francés (ocho décimas más que en 2021). De esta forma, se puede decir que la brecha salarial de España con estos dos países, en contra de la tendencia general, aumentó en el último año.

Tres grandes grupos

En términos globales, esta clasificación divide a los Estados de la UE en tres grupos. España pertenece al intermedio con una remuneración media de más de 1.200 euros, pero de menos de 2.600 euros. Junto al salario español, en este grupo se integran la República Checa (1.208 euros al mes); Malta (1.354 euros); Chipre (1.359 euros); Eslovenia (1.503 euros); Italia (2.174 euros), y Francia (2.574 euros). Si bien, dentro de este grupo también se observan amplias diferencias, como es el caso del salario medio de Francia, que es de más del doble que el de la República Checa.

En este sentido, el grupo más homogéneo, con menores diferencias entre ellos —la brecha máxima es inferior al 30%—,

es el de los que tienen sueldos más altos, superiores a 2.600 euros mensuales. Son estos nueve Estados: Suecia (2.604 euros al mes); Finlandia (2.678 euros); Austria (2.964 euros); Holanda (2.964 euros); Bélgica (3.007 euros); Irlanda (3.051 euros); Alemania (3.148 euros); Dinamarca (3.573 euros), y Luxemburgo (3.713 euros).

Por último, hay 11 países con un salario medio inferior a 1.200 euros por mes. Entre ellos están: Bulgaria (650 euros mensuales); Rumania (796 euros); Hungría (852 euros); Croacia (903 euros); Polonia (941 euros); Letonia (978 euros); Eslovaquia (1.046 euros); Grecia (1.049 euros); Lituania (1.110 euros); Estonia (1.123 euros), y Portugal (1.154 euros). En este grupo, por el contrario, hay mayores disparidades, porque aunque todos se encuentran por debajo de los 1.200 euros mensuales, salario promedio de Portugal casi duplica al de Bulgaria.

[Volver al inicio](#)

6. El gas se dispara en Europa por la amenaza de huelga de una plataforma australiana.

Cinco Días.

El precio del futuro a un mes del gas natural del mercado holandés llega a subir en la jornada el 18% y avanza el 44% en el mes.

El precio del gas natural se disparó hoy en Europa ante la amenaza de huelga de una importante plataforma de exportación australiana, que podría reducir de forma significativa el suministro mundial de cara al invierno. La convocatoria de huelga puede afectar al 10% de las exportaciones de gas licuado, justo cuando Europa parecía haber dejado atrás la amenaza de los problemas de suministro que encajó el año pasado con el estallido de la guerra en Ucrania y los cortes de suministro ruso.

El precio del futuro a un mes del gas natural del mercado holandés llegó a dispararse en la sesión el 18%, después de que los sindicatos de la empresa australiana Woodside Energy comunicaran que las conversaciones mantenidas con la empresa durante el fin de semana para alcanzar una mejora salarial y de las condiciones laborales no habían dado fruto.

De no alcanzarse un acuerdo antes del miércoles, los trabajadores irán a la huelga el 2 de septiembre, con lo que se paralizará la mayor planta de gas natural licuado de Australia, clave en las exportaciones de esta materia prima a nivel mundial.

Los precios del gas aún están lejos de los máximos de la crisis del año pasado, ya que Europa está bien abastecida para el invierno y rara vez recibe combustible de Australia. Sin embargo, la reducción de los envíos de combustible a Asia aumentaría la competencia europea por cargamentos alternativos.

Los expertos de ING también matizan que el repunte de precios del gas podría ser pasajero, dado el elevado almacenamiento de gas en Europa y la escasa demanda en la época estival. Confían en que la situación en la plataforma australiana podría reconducirse esta semana con nuevas conversaciones entre la compañía y los sindicatos. En opinión de la firma holandesa, la tensión para el precio del gas solo cambiaría de forma más inquietante si la capacidad de exportación de gas licuado de Australia se paraliza por un período relativamente prolongado, de al menos uno o dos meses.

Aun así, el precio del gas natural en Europa registra un alza en lo que va de mes del 44%, al tiempo que aumentan las previsiones que apuntan a un precio del petróleo, otra fuente de energía clave, más elevado en los próximos meses. La debilidad de la economía china juega a favor de su contención pero la OPEP y Rusia están dispuestos a mantener los recortes de producción para sostener el precio, en la actualidad en los 85 dólares el barril Brent.

[Volver al inicio](#)



Mundo

7. China recorta una tasa clave para estimular su ralentizada economía

AFP

Los tipos preferenciales de préstamos a un año de China, la paridad para la mayoría de los préstamos domésticos y corporativos en China se redujo de 3,55% a 3,45%.

El banco central de China recortó este lunes una tasa de interés clave, en un intento por revertir la desaceleración poscovid en la segunda economía más grande del mundo.

La economía se ha visto arrastrada recientemente por la incertidumbre en el mercado laboral y por una ralentización global, lo que pesa en la demanda de productos chinos.

Los problemas financieros del sector inmobiliario, con varios pesos pesados del sector al borde de la bancarrota y luchando por completar proyectos, también golpea de manera importante el crecimiento.

Otro indicio de ralentización es que los créditos a los hogares alcanzaron el mes pasado el nivel más bajo desde 2009.

Ante esta situación, la tasa preferencial de préstamos (LPR) a un año, que sirve como punto de referencia para los préstamos a hogares y empresas, se redujo del 3,55% al 3,45%, dijo el Banco Popular de China (PBoC, por sus siglas en inglés) en un comunicado. Dicha tasa ya había sido recortada en junio.

La tasa LPR a cinco años, usada para fijar el precio de las hipotecas, se mantuvo sin embargo en el 4,2%.

Observados de cerca por los mercados, ambas tasas se ubican ahora en mínimos históricos.

La medida de este lunes, al contrario de la tendencia en los bancos centrales occidentales, que han subido tasas para atajar la inflación, pretende alentar a las entidades comerciales chinas a prestar dinero con tipos de interés más ventajosos a empresas y hogares.

"Riesgos ocultos"

Los analistas entrevistados por la agencia Bloomberg esperaban no obstante un recorte de tasas más ambicioso.

"Este recorte de la tasa LPR es decepcionante", y podría ser incluso contraproducente si los mercados lo interpretan como una "reticencia" del poder chino a tomar medidas de estímulo más consecuentes, destacó Maggie Wei, del banco norteamericano Goldman Sachs.

Las bolsas chinas no recibieron bien el anuncio. Shanghái perdió al cierre un 1,24%, Shenzhen un 1% y Hong Kong 1,82%.

El viernes, el banco central y los reguladores financieros habían destacado la necesidad de "apoyar" más la economía y reducir "los riesgos y peligros ocultos", según reportaron medios oficiales este domingo, sin precisar la naturaleza de los mismos.

Un sector inmobiliario en crisis

La ansiada recuperación poscovid, luego del fin de las restricciones sanitarias a finales de 2022, perdió impulso en los últimos meses, y el sector inmobiliario sigue en crisis.

Los problemas de la promotora Country Garden, considerada durante mucho tiempo como sólida y ahora muy endeudada,

hace temer una quiebra de consecuencias inmensurables para el sistema financiero chino.

Los malos indicadores de las últimas semanas acentúan la presión en favor de un amplio paquete de estímulo, cosa que el poder se niega a hacer para no aumentar el endeudamiento.

El gobierno multiplicó en cambio las medidas en favor del sector privado, muy golpeado durante la crisis sanitaria, y del consumo, por medio de deducciones fiscales.

Pero dichas disposiciones no parecen surtir mucho efecto, en un momento en que además uno de cada cinco jóvenes está desempleado.

La desaceleración económica pone en riesgo la meta de crecimiento fijada por las autoridades, en torno al 5% para este año.

Si se logra, en todo caso sería una de las tasas de crecimiento anual más bajas de China en décadas, sin contar el periodo pandémico.

Pekín reconoció el miércoles "dificultades" económicas, pero criticó el pesimismo de analistas occidentales, que ponen en duda su capacidad para apoyar el crecimiento global.

"Seguramente se demostrará que están equivocados", advirtió Wang Wenbin, portavoz del Ministerio de Relaciones Exteriores de China.

[Volver al inicio](#)

8. Tras acusaciones de fraude, toda una industria financiera en Chile acapara indeseada atención.

Bloomberg

Las firmas de factoring llenan un nicho importante para las pequeñas y medianas empresas en Chile. Proporcionan liquidez a aquellas vistas como demasiado riesgosas para obtener un crédito bancario tradicional. Recientemente ha salido a la luz dos casos de presunto fraude en esta industria.

(Bloomberg) -- Dos casos de presunto fraude y la menor actividad económica están generando preocupaciones sobre una industria financiera en Chile que funciona, en gran parte, en las sombras.

Primus Capital SA, una empresa de factoring, dijo la semana pasada que sus accionistas aprobaron un aumento de capital de CLP50.000 millones (US\$58 millones) para pagar deudas después

de que reveló fraudes por parte de dos altos ejecutivos. Su rival Factop suspendió algunas de sus operaciones recientemente después de que salieron a la luz pasivos ocultos.

Las acusaciones surgen en momentos en que las altas tasas de interés y el estancamiento económico afectan sus métricas. La cartera en mora de más de 60 días en algunas empresas ahora representa más del 10%. Todo eso se combina para debilitar la confianza en una industria de factoraje que incluye 159 empresas, lo que tiene a sus líderes a la defensiva.

“Primus y Factop son excepciones”, dijo Ricardo Schliebener, presidente de EFA, una de las dos asociaciones industriales. “Si miras de cerca, tenían los mismos problemas: en la toma de decisiones y en el gobierno corporativo”.

La mayoría de las firmas de factoring tienen una larga historia de buen comportamiento y la industria está en una posición saludable, dijo.

Sin embargo, es difícil obtener transparencia. EFA tiene solo 22 miembros que proporcionan alrededor de US\$4.500 millones en financiamiento al año, según su sitio web. Achef, la otra asociación de factoraje, sólo cuenta con 12 socios. Además, estas empresas solo tienen que divulgar información financiera si emiten valores al público. Eso deja más de 100 empresas de las que hay muy poca información.

Nicho importante

Las firmas de factoring llenan un nicho importante para las pequeñas y medianas empresas en Chile. Proporcionan liquidez a aquellas vistas como demasiado riesgosas para obtener un crédito bancario tradicional. Compran las cuentas por cobrar de las empresas, en la mayoría de los casos con un gran descuento. Luego los retienen para el pago total o los venden a otros inversionistas de forma privada o pública en la Bolsa de Productos.

Esas carteras pueden perder valor si el emisor original de la cuenta por cobrar enfrenta problemas financieros. Y eso es un problema durante una contracción económica.

El porcentaje de créditos con más de 90 días de mora en Tanner Servicios Financieros, la firma de factoring más grande de Chile, subió a 3,4% al cierre del primer trimestre desde 0,4% a fines de 2021, según datos compilados por la calificadora de riesgo Feller Rate. Para su rival Incofin, esas cifras aumentaron de 6,9% a 10,8% en el mismo período.

No son los únicos que sienten los efectos del frenazo económico. Para Global Soluciones Financieras, una proveedora de créditos para automóviles, los préstamos en mora por más de 60 días subieron de 8,1% a fines de 2022 a 10,5% en el primer trimestre,

según Feller Rate. La empresa está renegociando términos de sus bonos con sus acreedores.

Algunas empresas de factoring han emitido bonos, pero la falta de liquidez en el mercado oculta el impacto de los problemas, al menos por ahora. La tasa de los bonos en Unidades de Fomento de Primus al 2024 se negoció al 15% el 10 de agosto. No se registraron más operaciones en la Bolsa de Santiago antes de eso.

Sin regulación

Los problemas de Primus salieron a la luz este año, luego de que una investigación interna revelara operaciones respaldadas por cheques falsos.

En su rival Factop, fiscales han abierto una investigación y varias casas de bolsa y administradoras de activos han iniciado acciones legales exigiendo el pago de la deuda, según informes de la prensa local.

La falta de regulación no es característica de Chile. Desde la crisis financiera de 1982 que provocó la quiebra de decenas de bancos, Chile ha tenido controles bancarios estrictos, incluidos requisitos elevados de capital y provisiones. Sin embargo, ninguna de esas regulaciones se aplica a la industria no bancaria.

Para Clasificadora de Riesgo Humphreys, estos casos podrían impulsar a las empresas y al gobierno a comenzar a considerar controles.

“Sientan un precedente que fomenta el fortalecimiento de las instancias de control”, dijo Humphreys en una respuesta escrita a las preguntas. Pero “también se debe hacer una distinción entre la mala gestión y el eventual fraude”.

Volver al inicio

9. México: Se duplicó la recaudación de ISR a las ganancias de bancos y seguros, en el primer semestre.

El Economista.mx

El incremento fue consecuencia de que continúan las alzas de tasas de interés y esto genera mayores rendimientos. La tasa referencia del Banco de México se ubica en un nivel histórico de 11.25%.

Al cierre del primer semestre del 2023, la recaudación del Impuesto sobre la Renta (ISR) a las ganancias del sector económico de los servicios financieros y de seguros se ubicó en 105,926 millones de pesos, lo que representó un aumento anual

103% en términos reales, de acuerdo con el Informe Tributario y de Gestión del Servicio de Administración Tributaria (SAT).

Lo anterior fue consecuencia de que la tasa referencia del Banco de México (Banxico) se ubica en un nivel histórico de 11.25% y que de acuerdo con el Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas (IMEF) continuará en ese nivel hasta inicios del 2024.

Es pertinente señalar que la tasa de Banxico es aquella que les cobra a los bancos comerciales por los préstamos que les otorga en el mercado interbancario y con ello la banca lo traslada a las empresas y personas.

En palabras de Janneth Quiroz, directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil en Monex, el sector de los servicios financieros y de seguros ha tenido ganancias significativas por los incrementos de la tasa de interés; por consiguiente, la recaudación de ISR también ha subido.

La tasa del Banxico se encuentra en 11.25% desde mayo después de haber completado un ciclo de 15 incrementos consecutivos que se presentaron desde junio de 2021 hasta marzo de este año.

Miguel Ángel Tavares, integrante de la comisión técnica del Colegio de Contadores Públicos de México, calificó como atípico el incremento en la recaudación de ISR a las ganancias de dicho sector económico sobre todo por el contexto inflacionario y de política monetaria.

Para el integrante del Colegio de Contadores en el segundo semestre la recaudación del ISR sobre la ganancias del sector económico de los servicios financieros y de seguros seguirá creciendo, pero será “menos optimista”.

Si bien al interior del sector económico se encuentran actividades económicas como la banca comercial, la banca de desarrollo, casas de bolsa, compañías afianzadoras, compañías de seguros, sociedades de inversión de capitales, entre otras, la banca comercial es la más importante del país.

La participación que tiene en el total de los activos representó 45.3% del total, según información preliminar de Banxico.

En este sentido, al cierre del primer semestre de 2023, las ganancias de los 50 bancos que operan en México acumularon 138,615 millones de pesos, un crecimiento interanual de 17.5% en términos reales, de acuerdo con cifras de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

BBVA fue el banco que registró una mayor utilidad en el primer semestre del año, la cual se ubicó en 45,794 millones de pesos, con ello, el banco español tuvo una participación del 33% de las ganancias del sector.

BBVA México prevé que Banxico iniciará un ciclo de bajadas en el cuarto trimestre para “evitar un apretamiento adicional e innecesario de la postura monetaria”.

Así, el banco español anticipa que la tasa cerrará el 2023 en 10.75 por ciento. Para el cierre del 2024, la tasa de referencia se ubicará en 8.00 por ciento.

Utilidades de las aseguradoras y fianzas crecieron 12%

Por su parte, las utilidades del mercado de seguros y fianzas se ubicaron en 30,300 millones de pesos en el periodo referido, esto representó un incremento anual de 11.7%, según información de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (CNSF).

La Comisión precisó que la utilidad de los productos financieros como son los seguros de vida, de gastos médicos y de automóviles, entre otros, se ubicó en alrededor de 62,800 millones de pesos, lo que representó un aumento de 70.5% anual. En particular, las utilidades de seguros de Vida crecieron 46% anual, según el órgano supervisor.

El incremento fue consecuencia de que continúan las alzas de tasas de interés y esto genera mayores rendimientos, explicó la CNSF en el documento “Desempeño Oportuno del Sector Asegurador y Afianzador”.

Paralelamente se informó que el sector asegurador y de fianzas cuenta con una prima de 416,000 millones de pesos, lo que significó un aumento anual 10.2% real en el periodo referido.

No obstante, al ajustar el efecto de la póliza de Petróleos Mexicanos, que en esta renovación se pagó de manera anual, el alza del sector representó 8.5 por ciento.

La CNSF informó que a prima directa del sector asegurador alcanzó 408,000 millones de pesos, lo que implica un crecimiento de 10.1% real anual.

En tanto, el sector afianzador creció de manera anual real 14.1%, al pasar de 6,000 millones de pesos a 8,000 millones.

Volver al inicio

10. Bonos en dólares de Ecuador suben tras primera vuelta electoral.

Bloomberg

Hasta el viernes, los bonos de Ecuador habían registrado una pérdida de alrededor del 18% en lo corrido del año, las peores en los mercados emergentes, según un índice de Bloomberg.

(Bloomberg) -- Los bonos de Ecuador subieron debido a que los resultados de la votación presidencial del domingo mostraron que el país se dirigía a una segunda vuelta en octubre entre la candidata socialista Luisa González y el empresario Daniel Noboa, el actual favorito.

Los valores en dólares de la nación son los que registran las mayores alzas en los mercados emergentes, y el bono a 2035 subía 2 centavos a 38,8 centavos por dólar a las 8:18 a.m., hora de Nueva York. La deuda a 2040 y 2030 también repuntó. Los instrumentos borraron las pérdidas de las primeras operaciones de Londres.

González, aliada del expresidente Rafael Correa, lideraba la elección de ocho candidatos, con dos tercios de los votos contados. Esa cantidad es inferior a la necesaria para ganar en primera ronda. Noboa, de 35 años, quedó en segundo lugar con más del 24% de las preferencias y ahora se convierte en el favorito para ganar en octubre, ya que es más probable que los partidarios de los otros candidatos lo elijan a él sobre González.

“Los inversionistas esperarán que un voto anti-Correa se una en torno a Noboa, quien es promercado”, escribió en una nota Stuart Culverhouse de la londinense Tellimer. “Pero la gobernabilidad sigue siendo un desafío”.

La variación de los bonos extiende un repunte inesperado que comenzó después de que un candidato presidencial fuera asesinado este mes. Los operadores apostaban a que un aumento en los crímenes violentos, incluida una serie de asesinatos políticos, obstaculizaría el apoyo de González.

Las elecciones anticipadas del domingo se produjeron después de que el presidente, Guillermo Lasso, disolviera el Congreso en mayo mientras los legisladores se preparaban para presentar una acusación constitucional en su contra. La incertidumbre política en el país, que ha incumplido su deuda 11 veces desde su independencia, ha inquietado a los inversionistas.

Hasta el viernes, los bonos de Ecuador habían registrado una pérdida de alrededor del 18% en lo corrido del año, las peores en los mercados emergentes, según un índice de Bloomberg.

Aun así, los administradores de dinero esperan que quienquiera que gane la presidencia evite un default en los 18 meses que estará en el cargo, el resto del mandato de Lasso. Los próximos grandes pagos de los US\$15.500 millones en bonos soberanos del país vencen en 2025, el mismo año en que se llevarán a cabo las próximas elecciones.

[Volver al inicio](#)

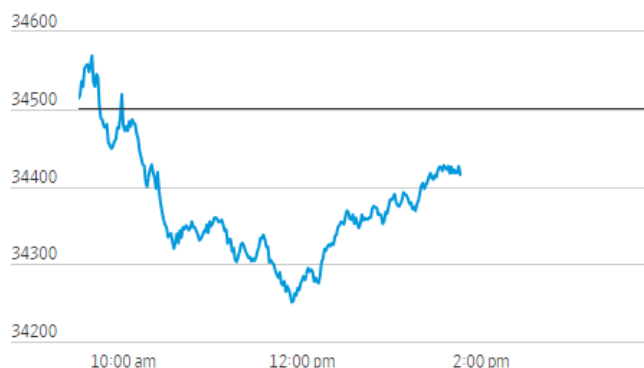
11. Índices, monedas y futuro

Wall Street Journal Market Data

| | LAST | CHANGE | %CHG |
|-------------------|----------|--------|-------|
| DJIA | 34415.42 | -85.24 | -0.25 |
| S&P 500 | 4389.85 | 20.14 | 0.46 |
| Nasdaq Composite | 13467.14 | 176.36 | 1.33 |
| Japan: Nikkei 225 | 31565.64 | 114.88 | 0.37 |
| UK: FTSE 100 | 7257.82 | -4.61 | -0.06 |
| Crude Oil Futures | 81.04 | -0.21 | -0.26 |
| Gold Futures | 1923.60 | 7.10 | 0.37 |
| Yen | 146.15 | 0.74 | 0.51 |
| Euro | 1.0903 | 0.0031 | 0.29 |

DJIA

Advanced Charting



[Volver al inicio](#)