



TITULARES



Centroamérica

1. Los migrantes nicaragüenses sostienen el 20% de la economía de Nicaragua, según estudio.

Nicaragua captó un récord de US\$3,224.9 millones en remesas en 2022, un 50.2% más que un año antes, lo que representó un 20.6% del producto interno bruto (PIB), según datos del Banco Central nicaragüense.

Estados Unidos

2. Jackson Hole puso en evidencia necesidad de tasas altas.

Si bien el discurso no dio mayores sorpresas, sí logró reajustar las expectativas sobre los movimientos futuros en la política monetaria. Ahora, la apuesta del mercado es que el banco central subirá las tasas en la reunión de noviembre.

3. Secretaria de Comercio de EE. UU. llega a China para impulsar lazos comerciales.

La funcionaria declaró que las medidas comerciales de seguridad nacional de Estados Unidos están fuera de debate con las autoridades chinas.

Europa

4. La alta inflación no impactó en el empleo ni los salarios en España.

El Banco de España constata que el impacto directo de los mayores costes productivos sobre el empleo y el salario medio es nulo por la "rigidez" de estas variables en el corto plazo.

5. El crecimiento de los préstamos en la eurozona vuelve a ralentizarse tras las subidas de tipos.

Según un informe del BCE, el crédito a las empresas del bloque monetario de 20 países creció un 2,2% interanual, tras el 3,0% registrado el mes anterior, mientras que el crédito a los hogares se ralentizó hasta el 1,3%, desde el 1,7% de junio.

Mundo

6. Tras la pandemia, el mundo se enfrenta a una sombra de mezcla de deuda, guerras comerciales y escasa productividad.

Los países se encuentran ahora en un entorno más frágil. Han utilizado gran parte de sus recursos fiscales para hacer frente a una pandemia. Luego están las fuerzas impulsadas por las políticas, la fragmentación geoeconómica y las tensiones comerciales.

7. El debilitamiento de la economía china ya se extiende por el mundo.

Los responsables políticos se preparan para un golpe a sus economías a medida que las importaciones chinas de todo tipo de productos, desde materiales de construcción hasta productos electrónicos, se desploman.

8. El crecimiento del PIB en la OCDE se ralentizó en el segundo trimestre con un 0,4%.

La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico señaló en un comunicado que en términos interanuales, el producto interior bruto (PIB) a finales de junio en el conocido como el "club de los países desarrollados" era del 1,5%, frente al 1,6% al terminar marzo.

9. Morosidad de los préstamos bancarios brasileños vuelve a subir en julio, pese a recorte de tasas.

Un indicador amplio de las tasas de impago, que abarca tanto a los prestatarios individuales como a las empresas, subió desde el 4,9% en junio y el 3,8% en el mismo período del año pasado, mostraron los datos del banco central el lunes.

10. Índices, monedas y futuro



Centroamérica

1. Los migrantes nicaragüenses sostienen el 20% de la economía de Nicaragua, según estudio.

elEconomista.net

Nicaragua captó un récord de US\$3,224.9 millones en remesas en 2022, un 50.2% más que un año antes, lo que representó un 20.6% del producto interno bruto (PIB), según datos del Banco Central nicaragüense.

Los migrantes nicaragüenses, que representan un 10% de su población de Nicaragua, están sosteniendo el 20% de la economía del país centroamericano, según el estudio "Crecimiento sin desarrollo" del Centro de Estudios Transdisciplinarios de Centroamérica (Cetcam) divulgado este sábado.

El estudio, elaborado y presentado en San José por el exiliado nicaragüense y máster en economía Marco Aurelio Peña, alerta que "la emigración masiva de nicaragüenses que buscan posicionarse en los mercados de trabajo del resto del mundo se vuelve una fuga de cerebros y de músculos que hasta la fecha no se logra corregir".

Que la gente emigre para trabajar, obtener ingresos y enviar una fracción del mismo a sus familiares guiada por su instinto de sobrevivencia y espíritu de superación, mediante cooperación familiar, revela la incompetencia de los distintos gobiernos latinoamericanos en materia de política económica por no detener esta situación", explica el experto en el estudio.

Para Peña, "en un Gobierno autocrático como el de Nicaragua, donde las autoridades económicas anuncian como si fuera 'logro' el incremento de las remesas monetarias, la pasividad sobre el fenómeno pareciera ser deliberada en aras de perpetuar su propio sistema político y el funcionamiento defectuoso de una economía altamente dependiente de la cooperación externa y de las transferencias corrientes".

Nicaragua alcanzó récord en remesas

Nicaragua captó un nuevo récord de 3,224.9 millones de dólares en remesas en 2022, un 50.2% más que un año antes, lo que representó un 20.6% del producto interno bruto (PIB), según datos del Banco Central nicaragüense.

"La emigración masiva de fuerza de trabajo y de talento humano, lo que hace es descapitalizar a un país desde el punto de vista de capital humano, que es cuando englobamos el talento humano, como experiencia, profesión, habilidades y destrezas, tecnificación, cualificaciones, todo aquello que le da valor agregado en el mercado de trabajo a la persona", dijo a EFE el economista.

Para Peña, Nicaragua debería de haber aprovechado hace rato "su bono demográfico, es decir una etapa en el crecimiento poblacional en el que la mayoría de la población es joven, está en su pico productivo, en un rango de edad de entre los 16 a 40 años, y lo que está pasando es lo contrario".

"Muchísima gente se ha ido de Nicaragua, mucha gente emprendedora, universitarios, profesionales y técnicos con conocimientos muchos más acumulados que las generaciones anteriores", observó.

La fuga de talento y de músculo afecta el crecimiento de un país, "porque es gente con la que no se está contando para sacar adelante una estrategia de crecimiento y desarrollo con factores propios del país y con menos dependencia a la cooperación externa y a las remesas", señaló.

"Pero para los regímenes autoritarios es muy conveniente porque los migrantes mandan remesas a sus familias y con esas remesas consumen y pagan impuestos, y los dólares incrementan las reservas internacionales", agregó.

Depender de terceros países

Asimismo, Peña dijo que la sostenibilidad de las remesas depende de la situación económica de los demás países.

"De manera que si se le desea el mal a Estados Unidos, a los nicaragüenses que están en Estados Unidos le iría mal y, por tanto, le iría mal a Nicaragua", reflexionó.

Del total de remesas recibidas entre enero y julio de 2023, el 82.2% de los flujos provino de Estados Unidos (\$2,157 millones), los cuales registraron un crecimiento interanual de 74%, según los datos oficiales.

Nicaragua proyecta superar los \$4,000 millones en remesas este año, que sería un nuevo récord.

Hasta julio pasado, los nicaragüenses recibieron 2,623.9 millones de dólares por concepto de remesas familiares, un 57.1% más

que en el mismo periodo de 2022, impulsadas principalmente por las procedentes de los Estados Unidos, según datos del Banco Central de Nicaragua.

"En pocas palabras, la población migrante nicaragüense sostiene la economía nacional puesto que aporta una quinta parte del ingreso nacional", sostuvo.

[Volver al inicio](#)



Estados Unidos

2. Jackson Hole puso en evidencia necesidad de tasas altas.

El Economista.mx

Si bien el discurso no dio mayores sorpresas, sí logró reajustar las expectativas sobre los movimientos futuros en la política monetaria. Ahora, la apuesta del mercado es que el banco central subirá las tasas en la reunión de noviembre.

En la reunión anual de Jackson Hole, los principales banqueros del mundo enfatizaron la necesidad de mantener una política monetaria restrictiva hasta que se contenga la inflación.

Tanto el presidente de la Fed, Jerome Powell, como la presidenta del Banco Central Europeo (BCE), Christine Lagarde, expusieron los desafíos a los que se enfrentan al decidir si deben o no seguir con el alza de tasas.

Powell señaló que, de ser necesario, seguirá con el alza de tasas de interés hasta situar la inflación en su objetivo de 2 por ciento.

Si bien el discurso no dio mayores sorpresas, sí logró reajustar las expectativas sobre los movimientos futuros en la política monetaria. Ahora, la apuesta del mercado es que el banco central subirá las tasas en la reunión de noviembre.

Lagarde, por su parte, reiteró que 2% es y seguirá siendo su objetivo de inflación, por lo que el BCE está comprometido a lograr y mantener "una postura de política monetaria lo suficientemente restrictiva como para reducir los precios a ese nivel".

Al respecto expertos han reaccionado, uno de ellos fue el de Carsten Brzeski, director global de Macroeconomía de ING Research, quien aseguró que el discurso no fue excesivamente pesimista, como sugiere la reacción del mercado, y que una pausa en el incremento de tasas por parte de la Fed es lo mejor que puede hacer Powell ahora.

Michael Arone, director general de State Street Global Advisors, mencionó que Powell está satisfecho con lo lejos que ha llegado la política monetaria y en cómo se ha reducido la inflación, sin embargo, "se sigue aferrando con fuerza a la noción de que la vigilan cuidadosamente y que aún tiene trabajo por hacer".

"No hay ningún cambio material respecto de lo que ya se sabía. Powell se ciñó básicamente al guion. Para ser justos, el discurso de hoy refuerza el punto de que las decisiones de la Fed están obviamente muy sujetas a los datos económicos entrantes", señaló por su parte Andreas Bruckner, estratega de renta variable europea de BofA Global Research.

Por el contrario, hubo economistas que no vieron con buenos ojos las declaraciones, como es el caso de Mike Sewell, gestor de carteras de T. Rowe Price, al decir que la perspectiva de un aterrizaje suave de la economía es menor después del discurso, por lo que espera un alza en los bonos a largo plazo en el último trimestre.

[Volver al inicio](#)

3. Secretaria de Comercio de EE. UU. llega a China para impulsar lazos comerciales.

Voz de América

La funcionaria declaró que las medidas comerciales de seguridad nacional de Estados Unidos están fuera de debate con las autoridades chinas.

La secretaria de Comercio de Estados Unidos, Gina Raimondo, llegó a Beijing este domingo para una visita de cuatro días destinada a impulsar los lazos comerciales entre las dos mayores economías del mundo.

La funcionaria declaró que las medidas comerciales de seguridad nacional de Estados Unidos están fuera de debate con las autoridades chinas.

"Si se quisiera poner un eslogan al viaje y a la misión, sería proteger lo que debemos y promover lo que podemos", dijo Raimondo a la prensa el viernes antes de partir hacia China. "No voy a andarme con rodeos la semana que viene cuando esté allí, pero pretendo ser práctica".

Las relaciones son tensas mientras Estados Unidos trabaja con sus aliados para bloquear el acceso de China a semiconductores avanzados, mientras Beijing restringe los envíos de la destacada empresa de chips Micron Technology MU.O y allana y multa con 1,5 millones de dólares a la empresa estadounidense Mintz Group por sus "trabajos estadísticos no aprobados".

Raimondo, que fue recibida a su llegada por Lin Feng, funcionario del Ministerio de Comercio chino, mantendrá reuniones bilaterales con funcionarios chinos el lunes y el martes en Beijing antes de dirigirse a Shanghái. La acompañará el embajador de Estados Unidos en China, Nicholas Burns.

Raimondo habló el jueves con el presidente Joe Biden sobre su visita y su mensaje fue que un diálogo reforzado con China puede aliviar las tensiones.

"Queremos tener una relación comercial estable, y para ello es fundamental una comunicación regular", dijo Raimondo. "Necesitamos comunicarnos para evitar conflictos".

Los republicanos del Congreso han criticado la posibilidad de que Raimondo establezca un grupo de trabajo con China durante la visita para discutir los controles a la exportación de semiconductores estadounidenses.

Raimondo no confirmó los planes para ningún grupo de trabajo, pero subrayó que diría a los funcionarios chinos que "cuando se trata de seguridad nacional, no negociamos. No hacemos concesiones. No transigimos".

Estados Unidos está utilizando incentivos gubernamentales y una política fiscal para sacar a las empresas estadounidenses de las cadenas de suministro chinas y aumentar la producción estadounidense de semiconductores.

"El hecho de que invirtamos en Estados Unidos no significa en absoluto que queramos desvincularnos de la economía china", afirmó Raimondo.

El embajador chino en Estados Unidos, Xie Feng, que se reunió con Raimondo la semana pasada, dijo que China busca "el respeto mutuo, la coexistencia pacífica y la cooperación beneficiosa para todos".

Este mes, la Casa Blanca comenzó a prohibir algunas inversiones en tecnologías sensibles en China y tiene previsto finalizar en breve las amplias restricciones a la exportación de semiconductores avanzados adoptadas en octubre.

[Volver al inicio](#)



Europa

4. La alta inflación no impactó en el empleo ni los salarios en España.

Eleconomista.es

El Banco de España constata que el impacto directo de los mayores costes productivos sobre el empleo y el salario medio es nulo por la "rigidez" de estas variables en el corto plazo.

El Gobernador del Banco de España, Pablo Hernández de Cos, señaló en un artículo publicado este lunes que los salarios y el empleo fueron inmunes a la alta inflación, pese a que las empresas españolas trasladaron una parte sustancial del aumento de sus costes de producción en 2022 a los precios de venta. Un incremento que se debió al encarecimiento de los precios de las materias primas y de la energía por la Guerra de Ucrania.

El Banco de España constata que el impacto directo de los mayores costes productivos sobre el empleo y el salario medio es nulo por la "rigidez" de estas variables en el corto plazo. "Como el aumento de los precios produce una caída de la producción con el mismo empleo, ello se traduce en un descenso de la productividad del trabajo".

Por otra parte, puntualiza el supervisor financiero, "al no haber efectos sobre el empleo y el salario medio, la masa salarial no se ve afectada, pero la caída de la productividad genera, a corto plazo, un aumento del coste laboral unitario".

En el artículo, titulado La traslación del aumento de los costes de producción a los precios de venta de las empresas no financieras en 2022, el Banco de España detalla que en la mayoría de los principales sectores económicos se habría producido "una traslación muy elevada, prácticamente completa", tanto en el período corto (respecto a 2021) como en el largo (respecto a 2019).

No obstante, precisa, "cabe destacar que en el sector de la energía eléctrica y el gas y el del refino "los precios de venta crecieron más que sus costes unitarios" si se comparan con los de 2021, y lo mismo ocurre, aunque de forma más moderada en

otras ramas como la del transporte y almacenamiento y la de la hostelería.

En el caso de estos dos últimos sectores, la institución explica que "podría deberse a "la fuerte recuperación de la demanda experimentada en 2022 tras el levantamiento de las restricciones, que "habría presionado sobre los precios de venta". Respecto a 2019, añade el Banco de España, los precios de venta aumentaron "en mayor medida" en la rama de la energía eléctrica y el gas y la del refino, y también en el comercio mayorista y la construcción.

El informe presentado por De Cos también incluye datos detallados sobre el sector industrial, y apunta a que "la traslación absoluta del aumento de los costes de producción unitarios a los precios de venta, entre 2021 y 2022, habría sido elevada, aunque incompleta, mientras que respecto a 2019 la traslación absoluta habría sido casi completa, y mayor que la observada en el corto plazo.

Sobre esta diferencia, en el documento se explica que "puede deberse a la lentitud con la que las empresas ajustan sus precios de venta ante cambios en sus costes", y también a un "aumento más intenso de los costes de producción" en 2021, que habría hecho que algunas empresas tuvieran una mayor necesidad de repercutirlos para evitar una caída de sus márgenes.

El Banco de España añade que "se observa una elevada heterogeneidad" en los resultados en función de los subsectores, lo que puede ser por "la flexibilidad con que se ajustan los precios en cada uno de ellos".

Finalmente, el informe analiza el efecto de la variación de los costes unitarios de los insumos (excluidos los salarios) sobre distintas variables empresariales, como el precio unitario de venta, el volumen de ventas deflactado, el empleo, el salario medio, la productividad y el coste laboral unitario, entre 2021 y 2022.

Los resultados muestran que el aumento del coste de los insumos tiene un impacto positivo sobre los precios de venta y negativo sobre el volumen real de ventas, lo que refleja "la caída de la demanda como consecuencia del incremento del precio".

[Volver al inicio](#)

5. El crecimiento de los préstamos en la eurozona vuelve a ralentizarse tras las subidas de tipos.

Reuters

Según un informe del BCE, el crédito a las empresas del bloque monetario de 20 países creció un 2,2% interanual, tras el 3,0% registrado el mes anterior, mientras que el crédito a los hogares se ralentizó hasta el 1,3%, desde el 1,7% de junio.

BERLÍN, 28 ago (Reuters) - El crecimiento de los préstamos a las empresas de la zona euro volvió a ralentizarse en julio, lo que se suma a la ya creciente evidencia de que la fuerte subida de los tipos de interés está frenando la creación de crédito y el crecimiento económico.

Según un informe del BCE, el crédito a las empresas del bloque monetario de 20 países creció un 2,2% interanual, tras el 3,0% registrado el mes anterior, mientras que el crédito a los hogares se ralentizó hasta el 1,3%, desde el 1,7% de junio.

El Banco Central Europeo subió los tipos de interés por novena vez consecutiva en julio, incrementando el tipo que el BCE paga por los depósitos de los bancos del 3,50% al 3,75%, su nivel más alto desde el 2000, antes de que los billetes y monedas en euros se hubieran puesto en circulación.

Con un 5,3% en julio, la inflación sigue muy por encima del objetivo del banco y podría tardar hasta 2025 en retroceder hasta el objetivo del 2%. Los datos preliminares de inflación de agosto se publicarán el jueves y analistas encuestados por Reuters prevén un descenso de la inflación hasta el 5,1%.

Los datos económicos de las encuestas PMI de agosto mostraron que la desaceleración de la actividad empresarial en la eurozona se profundizó mucho más de lo que se pensaba este mes, en una caída generalizada en toda la región.

Los indicadores de crecimiento económico apuntan ahora a una contracción en el tercer trimestre, a pesar de lo que podría ser una temporada turística récord. La debilidad de los datos está intensificando el debate sobre cuánto más debe hacer el BCE.

El indicador M3 de la masa monetaria, considerado en el pasado un buen indicador de la futura expansión económica, se contrajo un 0,4% en julio, lo que supone un cambio de tendencia respecto al crecimiento del 0,6% registrado en junio, por debajo de las expectativas de una lectura del 0,0%.

[Volver al inicio](#)

Mundo



6. Tras la pandemia, el mundo se enfrenta a una sombría mezcla de deuda, guerras comerciales y escasa productividad.

Reuters

Los países se encuentran ahora en un entorno más frágil. Han utilizado gran parte de sus recursos fiscales para hacer frente a una pandemia. Luego están las fuerzas impulsadas por las políticas, la fragmentación geoeconómica y las tensiones comerciales.

Los niveles récord de deuda pública, las tensiones geopolíticas que amenazan con dividir el sistema de comercio mundial y la probable persistencia de un escaso aumento de la productividad pueden cargar al mundo con un futuro de lento crecimiento que frene el desarrollo en algunos países.

Esta visión de una economía mundial pospandémica se desprende de un estudio organizado por la Reserva Federal de Kansas City y debatido el fin de semana en el simposio de la Fed en Jackson Hole.

En él se exploraron cuestiones como las perspectivas de la innovación tecnológica, la deuda pública y el estado del comercio internacional en un momento en el que la invasión rusa de Ucrania y el conflicto entre Estados Unidos y China han erosionado un acuerdo mundial antaño amplio, al menos en teoría, para impulsar el libre flujo de bienes y servicios.

"Los países se encuentran ahora en un entorno más frágil. Han utilizado gran parte de sus recursos fiscales para hacer frente a una pandemia. Luego están las fuerzas impulsadas por las políticas, la fragmentación geoeconómica, las tensiones comerciales, la disociación entre Occidente y China", dijo el economista jefe del Fondo Monetario Internacional, Pierre-Olivier Gourinchas, en una entrevista al margen de una conferencia anual de la Fed.

"Si llegamos a un punto en el que una parte del mundo está atascada sin ponerse al día y tiene grandes cantidades de

población, eso crea tremendas presiones demográficas y presiones migratorias".

Gourinchas dijo que es posible que el crecimiento mundial se asiente en una tendencia de alrededor del 3% anual, una cifra muy inferior a las tasas superiores al 4% observadas cuando los rápidos avances de la economía china impulsaron la producción mundial, y un nivel que algunos economistas consideran al borde de la recesión en un mundo en el que todavía deberían poder lograrse rápidos avances en los países grandes y menos desarrollados.

Pero en la economía pandémica emergente, "el entorno de crecimiento mundial se ha vuelto muy difícil", dijo Maurice Obstfeld, execonomista jefe del FMI y ahora miembro del Instituto Peterson de Economía Internacional en Washington.

China sufre ahora lo que pueden ser problemas económicos crónicos junto con una población en retroceso. Las políticas industriales emergentes en Estados Unidos y otros países están reordenando las cadenas de producción mundiales de formas que pueden ser más duraderas o servir a fines de seguridad nacional, pero también ser menos eficientes.

El simposio es uno de los primeros intentos importantes de hacer balance de la evolución económica a largo plazo después de la pandemia y en medio de tensiones geopolíticas renovadas tras años en los que los funcionarios estuvieron preocupados inicialmente por la lucha contra el COVID-19 y luego tuvieron que centrarse en un aumento mundial de inflación.

Los economistas y los responsables a cargo de la política monetaria parecían coincidir en que dos tendencias anteriores a la pandemia, ambas con implicaciones para el crecimiento mundial, se habían intensificado por la crisis sanitaria y otros acontecimientos recientes.

Tras dispararse durante la crisis financiera mundial de hace 15 años, la relación entre la deuda pública y la producción económica mundial ha pasado del 40% al 60% gracias al gasto de la pandemia, y es probable que ahora se encuentre en un nivel en el que una reducción sería de la deuda no sea políticamente factible, escribieron en un documento Serkan Arslanalp, economista del Fondo Monetario Internacional, y Barry Eichengreen, profesor de economía de la Universidad de California en Berkeley.

Las implicaciones de una deuda pública que "ha llegado para quedarse" varían según el país, afirmaron, con naciones más endeudadas pero de mayores ingresos, como Estados Unidos, que probablemente puedan salir adelante con el tiempo, mientras que las naciones más pequeñas podrían enfrentarse a futuras crisis de deuda o a restricciones fiscales vinculantes.

A nivel mundial, las consecuencias podrían ser graves si el endeudamiento público desvía el capital de los países que aún tienen poblaciones en crecimiento y economías menos desarrolladas, dijo el profesor de economía de la Universidad de Cornell, Eswar Prasad.

"Esto nos sitúa en un escenario sombrío, pensando en las partes del mundo que son ricas en mano de obra pero pobres en capital", dijo. Mientras las poblaciones de las principales naciones europeas, Japón, China y Estados Unidos envejecen, algunas naciones africanas como Nigeria siguen creciendo rápidamente.

"UNA ÉPOCA MÁS INGENUA"

La otra tendencia prepandémica que ha perdurado y se ha intensificado es una creciente apertura a políticas que van desde los aranceles abiertamente proteccionistas impuestos bajo el mandato del expresidente estadounidense Donald Trump hasta los esfuerzos del Gobierno del presidente Joe Biden para llevar la producción de cosas como los chips informáticos de vuelta a Estados Unidos.

El presidente del Consejo de Asesores Económicos de la Casa Blanca, Jared Bernstein, dijo en el simposio que las políticas industriales del Gobierno de Biden no estaban necesariamente inclinadas a favor o en contra de un mayor comercio internacional, ya que muchos de los bienes intermedios necesarios para fabricar chips de silicio, por ejemplo, serían importados.

"En mi opinión, las estrategias que estamos siguiendo, a pesar de la acalorada retórica, no implican ni más ni menos comercio", dijo Bernstein durante un debate.

Otros señalaron que la invasión rusa de Ucrania, y el rápido divorcio de la red eléctrica europea de la energía rusa, fracturó uno de los preceptos clave de la expansión de la globalización: El comercio crearía asociaciones duraderas, si no aliados absolutos.

"Recuerdo una época, quizá más ingenua (...) en la que más comercio crearía amigos", dijo Ben Broadbent, Vicegobernador del Banco de Inglaterra.

Pero la Directora General de la Organización Mundial del Comercio, Ngozi Okonjo-Iweala, afirmó que, aunque la pandemia planteaba cuestiones razonables en torno a la capacidad de recuperación del suministro mundial, sobre todo de productos sensibles como los farmacéuticos, la medida de reordenar los patrones de producción mundial corría el riesgo de dejar sobre la mesa oportunidades de crecimiento.

"Desde un punto de vista político, se puede entender lo atractivo que resulta decir que vemos las vulnerabilidades, así que vamos

a intentar hacer negocios con quienes tienen los mismos valores que nosotros", afirmó. Pero sea cual sea la estrategia - "nearshoring", "friendshoring", "reshoring"-, argumentó que "quizá haya que ir un poco más allá (...) Si se va a diversificar de todos modos (...) hay que extenderlo a quienes han estado al margen del sistema global".

"Los amigos", señaló, pueden cambiar, una afirmación punzante en un momento en que Trump, que apuntó los aranceles a Europa, se postula de nuevo y recientemente planteó la idea de un impuesto general sobre las importaciones.

Si hubo un posible punto positivo, fue el debate sobre los avances en inteligencia artificial como posible motor de una mayor productividad.

Pero incluso eso se contrapuso al posible daño que pueden causar las tecnologías y a los resultados de las investigaciones, que muestran que la innovación se está volviendo exponencialmente más difícil.

Además, los beneficios pueden tardar en llegar.

"Pienso en ChatGPT como en Peloton", dijo Nela Richardson, economista jefe del procesador de nóminas ADP, comparando a la innovación de la IA con el fabricante de sistemas de bicicletas estáticas de alta gama. "Puedes poner todas las que quieras en una oficina en casa. Eso no significa que la gente vaya a utilizarlo".

Volver al inicio

7. El debilitamiento de la economía china ya se extiende por el mundo.

El Economista.es

Los responsables políticos se preparan para un golpe a sus economías a medida que las importaciones chinas de todo tipo de productos, desde materiales de construcción hasta productos electrónicos, se desploman.

La economía china debía impulsar un tercio del crecimiento económico mundial este año, por lo que su drástica desaceleración de los últimos meses está haciendo sonar cada vez más las alarmas en todo el mundo.

Los responsables políticos se preparan para un golpe a sus economías a medida que las importaciones chinas de todo tipo de productos, desde materiales de construcción hasta productos electrónicos, se desploman. El presidente de EEUU, Joe Biden, calificó hace no mucho los problemas económicos de China como una "bomba de relojería".

Los datos respaldan las sensaciones. Los inversores mundiales ya han retirado más de 10.000 millones de dólares de los mercados bursátiles chinos, la mayoría de ellos en valores de primera línea. Goldman Sachs y Morgan Stanley han recortado sus objetivos para la renta variable china, y el primero también ha advertido de los riesgos de contagio al resto de la región.

Medidas en tromba como las anunciadas este fin de semana para favorecer a los mercados bursátiles del país se antojan insuficientes o llegan tarde.

Las economías asiáticas, junto con los países africanos, son las que más han visto afectado su comercio hasta la fecha. Japón registró en julio su primera caída de las exportaciones en más de dos años, después de que China recortara sus compras de automóviles y chips. Los bancos centrales de Corea del Sur y Tailandia citaron la semana pasada la débil recuperación de China para rebajar sus previsiones de crecimiento. Europa, más abierta a China que un EEUU en regresión en los intercambios con China, también puede verse afectada.

No todo es pesimismo. La ralentización de China arrastrará a la baja los precios mundiales del petróleo, y la deflación en el país significa que los precios de las mercancías que se envían a todo el mundo están bajando. Esto beneficia a países como EEUU y el Reino Unido, que siguen luchando contra una inflación elevada. Algunos mercados emergentes como la India también ven oportunidades, con la esperanza de atraer la inversión extranjera que puede estar abandonando las costas de China.

Pero como segunda economía mundial, una desaceleración prolongada en China perjudicará al resto del mundo, en lugar de ayudarlo. Un análisis del Fondo Monetario Internacional (FMI) muestra lo mucho que está en juego: cuando la tasa de crecimiento de China aumenta un punto porcentual, la expansión mundial se ve impulsada en aproximadamente 0,3 puntos porcentuales.

La deflación de China "no es tan mala" para la economía mundial, ha explicado Peter Berezin, estratega jefe mundial de BCA Research, en una entrevista en Bloomberg TV. "Pero, si el resto del mundo, EEUU y Europa, entran en recesión, si China sigue débil, entonces eso sería un problema, no solo para China, sino para toda la economía mundial".

Muchos países, sobre todo asiáticos, tienen en China su principal mercado de exportación, desde componentes electrónicos y alimentos hasta metales y energía. El valor de las importaciones chinas ha caído durante nueve de los últimos 10 meses, a medida que la demanda retrocede desde los máximos históricos alcanzados durante la pandemia. En julio, el valor de los envíos procedentes de África, Asia y Norteamérica fue inferior al de hace un año.

África y Asia han sido los más afectados, con un descenso del valor de las importaciones de más del 14% en los siete primeros meses del año. Esto se debe en parte a la caída de la demanda de piezas electrónicas de Corea del Sur y Taiwán, mientras que la caída de los precios de materias primas como los combustibles fósiles también está afectando al valor de las mercancías enviadas a China. Hasta ahora, el volumen real de materias primas como el hierro o el cobre enviadas a China se ha mantenido. Pero si la desaceleración continúa, los envíos podrían verse afectados, lo que repercutiría en las empresas mineras de Australia, Sudamérica y otras partes del mundo.

Los precios de producción en China se han contraído en los últimos 10 meses, lo que significa que el coste de las mercancías que se envían desde el país está bajando. Es una buena noticia para la gente de todo el mundo que sigue luchando contra la alta inflación. El precio de los productos chinos en los muelles estadounidenses ha caído todos los meses de este año y es probable que siga así hasta que los precios de fábrica en China vuelvan a terreno positivo. Los economistas de Wells Fargo estiman que un aterrizaje forzoso en China -que definen como una divergencia del 12,5% respecto a su tendencia de crecimiento- recortaría la previsión de referencia para la inflación al consumo en EEUU en 2025 en 0,7 puntos porcentuales, hasta el 1,4%.

El problema es claramente interno y se refleja en el comportamiento de los consumidores chinos. Es cierto gastan más en servicios, como viajes y turismo, que en bienes, pero aún no se aventuran a viajar al extranjero en grandes cantidades. Hasta hace poco, el gobierno había prohibido los viajes en grupo a muchos países y siguen faltando vuelos, lo que significa que es mucho más caro viajar que antes de la pandemia.

La pandemia y la debilidad de la economía han frenado los ingresos en China, mientras que el desplome del mercado inmobiliario durante años hace que los propietarios se sientan menos ricos que antes. Esto sugiere que puede pasar mucho tiempo antes de que los viajes al extranjero recuperen los niveles anteriores a la pandemia, lo que afectará a los países del sudeste asiático dependientes del turismo, como Tailandia.

Los nubarrones también han llegado a las divisas. Los problemas económicos de China han hecho caer la moneda más de un 5% frente al dólar este año, y el yuan ha estado a punto de superar la marca de 7,3 este mes. El banco central ha intensificado su defensa del yuan a través de diversas medidas, entre ellas la fijación diaria de la divisa.

La depreciación del yuan en el extranjero está teniendo un mayor impacto en sus pares de Asia, América Latina y el bloque de Europa Central y Oriental, según muestran los datos de Bloomberg, y la correlación de la divisa china con algunas otras

está aumentando. Según Barclays, el débil contagio del sentimiento puede pesar sobre divisas como el dólar de Singapur, el baht tailandés y el peso mexicano a medida que aumentan las correlaciones.

"El daño económico para el resto del mundo propiciado por la debilidad china se distribuye de forma desigual. Como economía grande y en gran medida autosuficiente, EEUU sufrirá mucho menos como consecuencia de la debilidad económica china que las economías mucho más abiertas de Europa. Hay otro fenómeno que significa que el dólar será el ganador de la debilidad china", adelanta Ulrich Leuchtmann, estratega de Commerzbank

"Solo hay una economía con un gran déficit por cuenta corriente (es decir, con entrada de capital) y solo una con un gran superávit por cuenta corriente (es decir, con exportación de capital). Lo habrán adivinado: EEUU importa capital, China exporta capital", continúa el experto.

"Eso significa: si más capital quiere salir de China porque los sueños de crecimiento han terminado allí, el capital no se distribuye por igual por el resto del mundo, sino que fluye principalmente hacia EEUU, eso significa que fortalece el dólar no solo frente al yuan, sino también frente a las demás monedas del mundo", completa.

Las multinacionales ya lo sufren

En el ámbito corporativo, empresas desde Nike hasta Caterpillar han reportado un golpe a sus ganancias por la desaceleración de China. El índice MSCI que sigue a las empresas mundiales con mayor exposición a China ha retrocedido un 9,3% este mes, casi el doble de la caída en el indicador más amplio de las acciones mundiales.

Un indicador de bienes de lujo europeos y otro de viajes y ocio tailandeses también siguen las pérdidas del índice de referencia de la renta variable china. Estos sectores son "fieles reflejos de cómo los inversores mundiales pueden tomar una exposición indirecta a China y las perspectivas a medida que la economía china sigue pesando", explica Redmond Wong, estratega de mercado de Saxo Capital Markets en Hong Kong. Las empresas de artículos de lujo, como LVMH, fabricante de bolsos Louis Vuitton, Kering, propietaria de Gucci, y Hermes International, son especialmente vulnerables a cualquier caída de la demanda china.

"Aunque China pueda evitar una crisis financiera, el crecimiento económico será lento. Y haya o no crisis, la principal consecuencia sería una inversión débil. La inversión inmobiliaria seguirá contrayéndose. La inversión en infraestructura se verá limitada por las tensiones fiscales a nivel local. El sector privado seguirá sin mostrar entusiasmo por invertir. El lado positivo es

que la inversión realizada por las industrias estratégicas innovadoras apoyadas por el gobierno probablemente se mantendrá (por ejemplo, vehículos de nueva energía, energía verde, manufactura avanzada, semiconductores, inteligencia artificial, productos farmacéuticos)", sintetiza Tommy Wu, analista también de Commerzbank.

[Volver al inicio](#)

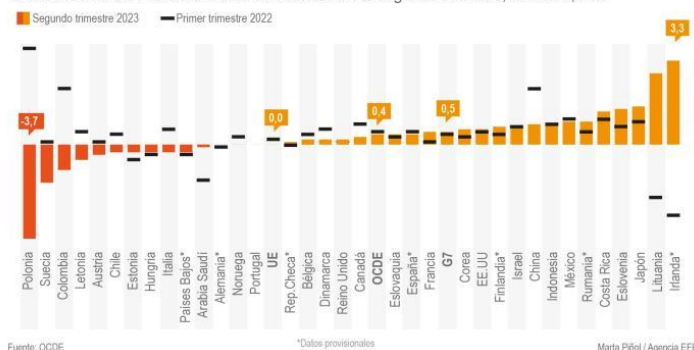
8. El crecimiento del PIB en la OCDE se ralentizó en el segundo trimestre con un 0,4%.

EFE

La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico señaló en un comunicado que en términos interanuales, el producto interior bruto (PIB) a finales de junio en el conocido como el "club de los países desarrollados" era del 1,5%, frente al 1,6% al terminar marzo.

Cifras del PIB en el segundo trimestre de 2023

El crecimiento del PIB en la OCDE se ralentizó en el segundo trimestre, con un 0,4 %.



París, 28 ago (EFE).- El crecimiento económico en el conjunto de la OCDE se ralentizó ligeramente en el segundo trimestre, con un 0,4 %, una décima menos que en el primero, con una evolución contrastada entre los países miembros que pone en evidencia una pluralidad de situaciones.

La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) señaló este lunes en un comunicado que en términos interanuales, el producto interior bruto (PIB) a finales de junio en el conocido como el "club de los países desarrollados" era del 1,5%, frente al 1,6% al terminar marzo.

Entre las grandes economías de este bloque, la mayor progresión del PIB entre abril y junio fue la de Japón, del 1,5% respecto al trimestre precedente, gracias en particular al tirón de las exportaciones netas (ventas al exterior menos compras), tras un alza que ya había sido muy significativa entre enero y marzo (0,9%).

En el extremo opuesto, Italia sufrió un descenso del 0,3 % de su actividad por el efecto de la contracción de la demanda interior, tras haber subido un 0,6% en el primer trimestre.

No fue el único país de la OCDE que tuvo una contracción trimestral del PIB, sino que hubo diez en total, en particular Polonia (-3,7%), Suecia (-1,5 %) y Colombia (-1%).

Entre los miembros del G7, Alemania se quedó estancada entre abril y junio, después de haber vivido dos trimestres consecutivos de retroceso, lo que se considera desde el punto de vista técnico su entrada en recesión.

Alemania era el único país del G7 con una baja del PIB en términos interanuales a finales de junio (-0,1 %).

La OCDE hizo notar en su comunicado que España, que había sido el país más afectado económicamente por la pandemia (su PIB se hundió un 11,3 % en 2020), superó por primera vez en el segundo trimestre de 2023 su nivel de actividad precovid, es decir, el que tenía al terminar 2019.

En concreto, sobrepasó ese nivel en un 0,4% cuando en el conjunto de la OCDE el PIB era un 5,1% superior al referente precovid y en Estados Unidos (uno de los que más rápidamente se recuperó) del 6,2%. Estados Unidos es también el país del G7 con el ascenso interanual más pronunciado a finales de junio, del 2,6%, netamente por encima del segundo, Japón (2,1%).

Entre los grandes países, sólo el Reino Unido seguía en el segundo trimestre sin haber recuperado la actividad anterior a la pandemia (-0,2%). En Alemania, esa recuperación era todavía muy tímida (0,2%) y en la zona euro como conjunto (incluyendo por tanto a Alemania y España), del 2,7%.

[Volver al inicio](#)

9. Morosidad de los préstamos bancarios brasileños vuelve a subir en julio, pese a recorte de tasas.

Reuters

Un indicador amplio de las tasas de impago, que abarca tanto a los prestatarios individuales como a las empresas, subió desde el 4,9% en junio y el 3,8% en el mismo período del año pasado, mostraron los datos del banco central el lunes.

las tasas de préstamos bancarios, así como un programa de incentivos para la renegociación de la deuda iniciado por el gobierno.

Un indicador amplio de las tasas de impago, que abarca tanto a los prestatarios individuales como a las empresas, subió desde el 4,9% en junio y el 3,8% en el mismo período del año pasado, mostraron los datos del banco central el lunes.

A mediados de julio, el gobierno lanzó la primera fase de un amplio programa de renegociación de la deuda de los consumidores denominado "Desenrola Brasil", en el que los bancos empezaron a ofrecer a los consumidores la posibilidad de renegociar directamente sus deudas.

A cambio, el gobierno concedió incentivos reglamentarios para aumentar la disponibilidad de crédito de los bancos.

El aumento de la tasa de morosidad se produjo a pesar de la aplicación del programa y de un descenso marginal del tipo de interés promedio del crédito no destinado a fines específicos, que alcanzó el 44,3% anual en julio, frente al 44,6% del mes anterior.

El banco central inició un ciclo de relajación monetaria en agosto, reduciendo su tasa de referencia en 50 puntos básicos, al 13,25%, tras casi un año de estabilidad de tipos encaminada a frenar la inflación.

Los diferenciales de los préstamos bancarios experimentaron una ligera contracción a 33,0 puntos porcentuales en julio, frente a 33,1 puntos porcentuales en junio.

Como reflejo de un entorno crediticio más difícil, el total de préstamos en circulación en Brasil experimentó un descenso del 0,2% en junio con respecto al mes anterior, ascendiendo a 5,405 billones de reales (1,11 billones de dólares).

Esta disminución se debió principalmente a la reducción de los préstamos a las empresas, dijo el Banco Central.

En el último año, la expansión de los préstamos siguió desacelerándose, alcanzando el 8,2%, por debajo del 9,2% de junio.

[Volver al inicio](#)

10. Índices, monedas y futuro

Wall Street Journal Market Data

	LAST	CHANGE	%CHG
DJIA	34549.40	202.50	0.59
S&P 500	4430.45	24.74	0.56
Nasdaq Composite	13687.24	96.59	0.71
Japan: Nikkei 225	32169.99	545.71	1.73
UK: FTSE 100	7338.58	4.95	0.07
Crude Oil Futures	79.98	0.15	0.19
Gold Futures	1949.80	9.90	0.51
Yen	146.50	0.04	0.03
Euro	1.0810	0.0014	0.13



[Volver al inicio](#)