



TITULARES



Centroamérica

1. JP Morgan y Bank of America colocarán la segunda emisión de eurobonos de Costa Rica

Los bancos estadounidenses JP Morgan y Bank of America serán las entidades financieras internacionales encargadas de realizar la colocación de la segunda emisión de eurobonos del 2023, por un valor de \$1,500 millones.

2. Exportadores salvadoreños: bloqueos en Guatemala generan problemas críticos para el comercio internacional

Coexport indica que las exportaciones diarias de El Salvador a Guatemala promedian US\$3,382,000. Los bloqueos en territorio guatemalteco afectan a la cadena logística.

Estados Unidos

3. Un funcionario de la Fed defiende los planes para aumentar el capital bancario en EE.UU.

El principal funcionario regulador de la Reserva Federal de Estados Unidos defendió este lunes los planes para reforzar en este país las reglas de capital bancario, una propuesta que estimó "reducirá la probabilidad de crisis financieras".

4. Las tasas altas recortarán un 0.5% el PIB de EE. UU. y provocarán pérdidas de empleo: Goldman Sachs

Las tasas de interés altas durante más tiempo probablemente restarán un 0.5% al crecimiento económico de Estados Unidos y podrían obligar a las empresas no rentables que cotizan en bolsa a empezar a recortar sus plantillas, escribieron los estrategas de Goldman Sachs en una nota el domingo.

5. Yellen dice que EE. UU. contempla tomar medidas contra tope a crudo ruso

La secretaria del Tesoro de Estados Unidos, Janet Yellen, dijo que el país se prepara para tomar medidas fuertes contra la evasión del límite de precios del Grupo de los Siete para el petróleo ruso, dado que los recientes precios de mercado indican que es posible que el mecanismo podría no estar funcionando como se esperaba.

Europa

6. La banca central mira de reojo a Israel: la escalada del petróleo puede ser la peor 'zancadilla' para el BCE

El conflicto amenaza con arrastrar a los grandes productores de petróleo. En Europa, un repunte del crudo complicaría llegar al objetivo de inflación del BCE.

7. España: Santander, BBVA y Sabadell dejan sola a Caixa en la guerra de depósitos al 2%

Las entidades rechazaron ante los analistas lanzar productos similares para todos los clientes. Mantienen un objetivo máximo de beta de depósitos de hasta el 40% en este ciclo.

Mundo

8. La guerra entre Israel y Hamas dispara los precios del petróleo por temor a una escalada del conflicto

Cada vez que Medio Oriente entra en conflicto, los mercados de petróleo tiemblan y esta no fue la excepción. Luego de los ataques de Hamas a Israel, la cotización del crudo se disparó un 4% y llegó a los 88 dólares el barril en el caso del Brent.

9. Citigroup vende a HSBC parte de sus actividades en China

Citigroup inició en 2021 una nueva estrategia que apunta a deshacerse de sus servicios de banca minorista en varios países, entre ellos China y México.

10. Colombia: Scotiabank Colpatría y Enel Colombia renuevan mega acuerdo comercial para créditos

Scotiabank Colpatría y Enel Colombia anunciaron la renovación del acuerdo comercial que mantienen para ofrecer distintos productos a sus usuarios. Así, el acuerdo irá, de momento, hasta 2029, llegando a clientes en Bogotá y el resto de Cundinamarca.

11. Índices, monedas y futuro



Centroamérica

1. JP Morgan y Bank of America colocarán la segunda emisión de eurobonos de Costa Rica

La Nación

Los bancos estadounidenses JP Morgan y Bank of America serán las entidades financieras internacionales encargadas de realizar la colocación de la segunda emisión de eurobonos del 2023, por un valor de \$1,500 millones.

Así lo comunicó este lunes 9 de octubre el Ministerio de Hacienda, mediante un comunicado de prensa, en el que la entidad indicó que ambos bancos fueron los seleccionados para proveer los servicios de colocador y asesor financiero en el mercado de deuda internacional.

Según la cartera, el proceso de contratación de los bancos se inició el pasado 11 de setiembre, y no tuvo apelaciones durante el trámite. Para la selección, el Gobierno de la República invitó a los cinco bancos preseleccionados en el concurso para la colocación del primer semestre del 2023.

"J.P. Morgan Securities LLP y Bank of America proveerán los servicios de colocador y asesor financiero en el mercado de deuda internacional, con el objetivo de que esta se realice cuando las condiciones del mercado sean más favorables para Costa Rica", indica el comunicado de prensa.

Los bancos que se preseleccionaron para la emisión de los eurobonos a inicios de año fueron JP Morgan, Banco Santander, Goldman Sachs, Bank of America y BNP Paribas.

En el caso de JP Morgan, la entidad participó también en la venta de la primera emisión de los eurobonos 2023, en esa ocasión junto a Banco Santander.

Al mismo tiempo, Hacienda informó de que la firma legal que asesorará al Gobierno en el proceso será Cleary Gottlieb Steen & Hamilton LLP.

Esta empresa será la encargada de hacer el documento de la oferta, participar en el proceso de debida diligencia, revisar los

contratos necesarios para la emisión y brindar asesoría en el cierre de la transacción, entre otros.

[Volver al inicio](#)

2. Exportadores salvadoreños: bloqueos en Guatemala generan problemas críticos para el comercio internacional

Estrategia y Negocios.net

Coexport indica que las exportaciones diarias de El Salvador a Guatemala promedian US\$3,382,000. Los bloqueos en territorio guatemalteco afectan a la cadena logística.

La Corporación de Exportadores de El Salvador (Coexport) se pronunció, vía comunicado, sobre la situación política interna que atraviesa Guatemala y los bloqueos que persisten en el país, mismos que han generando problemas críticos para el comercio regional e internacional.

"Las consecuencias son graves ya que se han interrumpido las cadenas de suministro, no se ha podido llegar a tiempo para tomar Barcos en los Puertos de Guatemala, se han incumplido contratos comerciales", detallan.

Agregan que, por los bloqueos de carreteras, numerosos equipos de transporte con mercancías (algunas perecederas) están varados con los consecuentes efectos en las unidades y motoristas. "También se tiene carga lista para despachar que no puede moverse de las bodegas para su despacho", indicó la gremial privada salvadoreña.

Este sábado se cumplen cinco días de bloqueos. Manifestantes exigen respeto a la democracia y la renuncia de funcionarios del Ministerio Público, entre ellos la fiscal general, Consuelo Porras.

Coexport, sin brindar detalles de las afectaciones acumuladas, indicó que solo las exportaciones diarias de El Salvador a Guatemala promedian US\$ 3,382.000 "y además debemos considerar las exportaciones que salen vía Guatemala a otros países, que de los puertos del país vecino también se despachan exportaciones salvadoreñas al Caribe", acotaron.

La gremial expresó "que es imperioso que las autoridades encuentren una pronta solución que garantice el flujo logístico, dando certeza de que las mercancías sean entregadas en tiempo y forma".

El comité salvadoreño dijo respetar la libertad de manifestación del pueblo guatemalteco, sin embargo, "el conflicto ha escalado

y repercute negativamente a nivel internacional afectando desde el libre movimiento de personas hasta el tránsito de mercancías".

Los manifestantes mantienen cerrados, con vehículos y ramas de árboles, tramos de carreteras estratégicas como las que conducen a las fronteras de México, El Salvador y Honduras. En algunos puntos son cientos y en otros sobrepasan el millar.

-Comercio afectado, desabastecimiento y alza de precios-

La Cámara del Agro de Guatemala solicitó documentar los casos a los afectados para presentar las denuncias correspondientes.

Igualmente, Amcham Guatemala, comentó que "durante los bloqueos continuos, registrados en la ciudad capital y el territorio nacional, se han saturado las cadenas de logísticas, afectando a toda la población, así como, las importaciones y exportaciones, actividades de mantenimiento, atención de fallas, procesos de lectura y facturación en todas las operaciones. Además, se conoce de intimidaciones a empresarios para que cierren los comercios".

Asimismo, la Cámara de Industria de Guatemala (CIG) publicó un listado de las afectaciones que ha tenido la medida para el sector productivo del país sobre todo en los mercados como fertilizantes y agroinsumos, alimentos y bebidas, productos hospitalarios, huevos y pollo, se suman granos básicos y producto a granel, helados, postres congelados y refrigerados, entre otros.

Igualmente, en algunos puntos de Guatemala se reportan desabastecimiento de gasolinas y otros productos, esto debido a compras de pánico y a la falta de conectividad.

Por su parte, en El Salvador, las autoridades han iniciado una supervisión de precios en los principales mercados, ya que la especulación está llevando a aumentar precios de algunas frutas y verduras, según denuncian salvadoreños.

[Volver al inicio](#)



Estados Unidos

3. Un funcionario de la Fed defiende los planes para aumentar el capital bancario en EE.UU.

Agencia EFE

El principal funcionario regulador de la Reserva Federal de Estados Unidos defendió este lunes los planes para reforzar en este país las reglas de capital bancario, una propuesta que estimó "reducirá la probabilidad de crisis financieras".

El vicepresidente de Supervisión de la Reserva Federal (Fed), Michael Barr, manifestó durante la convención anual de la Asociación Estadounidense de Banqueros que cualquier costo adicional que los bancos puedan enfrentar como resultado de esta propuesta serán menores que los beneficios que aportará.

"Los costos privados del capital deben sopesarse con los beneficios sociales de un mayor capital para crear un sistema financiero más saludable y resistente" argumentó Barr ante el lobby bancario más grande del país, que hasta mañana celebra su reunión anual en Nashville (Tennessee).

La propuesta, dada a conocer en julio y que desde entonces ha merecido la críticas de los grandes bancos estadounidenses, es resultado del cumplimiento por parte de Estados Unidos de los protocolos internacionales establecidos por el Comité de Basilea de Supervisión Bancaria, el cual fue creado tras la crisis financiera de 2008.

Lo reguladores estadounidenses defienden que el propuesto incremento del capital que los bancos deberán mantener en caso de potenciales pérdidas no supondrá una reducción de los préstamos ni un posible daño económico.

El funcionario recalcó hoy además que la reforma afectará solo a los "bancos muy grandes", muchos de los cuales incluso ya cuentan con capital suficiente para cumplir con esta nueva regulación.

Barr recordó que las entidades bancarias emitieron advertencias similares cuando los reguladores impusieron reglas más estrictas



a raíz de la crisis financiera de 2008, pero el sistema bancario estadounidense logró mantenerse vibrante, incrementar sus activos y la economía de EE.UU. crecer de manera sustancial.

"A medida que los bancos aumentaron sus reservas de capital, su rentabilidad creció, al igual que su valoración de mercado", ahondó el funcionario, quien no obstante, precisó de que no pretendía ignorar los argumentos ligados a "que un mayor capital podría dañar la economía".

"Simplemente señalar que advertencias similares no se confirmaron en la experiencia reciente", ahondó.

Citó, entre otros, el caso de la quiebra del Silicon Valley Bank como ejemplo de la necesidad de fortalecer el sistema bancario.

La Fed recibirá comentarios sobre este plan hasta el próximo 30 de noviembre, si bien Barr adelantó este lunes que se mantienen convencidos de los beneficios que aportará el aumentar el capital bancario, lo cual garantizará que los prestamistas puedan capear mejor crisis financieras y cualquier riesgo sorpresa.

[Volver al inicio](#)

4. Las tasas altas recortarán un 0.5% el PIB de EE. UU. y provocarán pérdidas de empleo: Goldman Sachs

Reuters

Las tasas de interés altas durante más tiempo probablemente restarán un 0.5% al crecimiento económico de Estados Unidos y podrían obligar a las empresas no rentables que cotizan en bolsa a empezar a recortar sus plantillas, escribieron los estrategas de Goldman Sachs en una nota el domingo.

Los rendimientos de los bonos del Tesoro a corto plazo han rondado máximos de 17 años, ya que el crecimiento del empleo en Estados Unidos sigue sugiriendo fortaleza en la economía.

La resistencia del mercado laboral y del gasto de los consumidores frente al agresivo ciclo de subidas de tasas de la Reserva Federal significa probablemente que la tasa neutral -el nivel en el que los tipos de interés empiezan a pesar sobre la economía- es más alta que durante el último ciclo, señaló la firma.

Como resultado, la tasa de referencia actual de la Reserva Federal no es lo suficientemente alta como para provocar una recesión, por lo que es menos probable que el banco central

sienta la necesidad de recortar el costo del crédito, escribieron los analistas de Goldman Sachs.

"Los mercados confían menos en que la caída de la inflación sea suficiente para provocar recortes a corto plazo", escribió la firma.

Un periodo prolongado de tasas altas pesará mucho sobre el 50% de las empresas que cotizan en bolsa que no eran rentables en 2022, advirtió la firma.

Una oleada de empresas que reduzcan costos, ya sea mediante la reducción del gasto o de la plantilla, podría lastrar el crecimiento de las nóminas en unos 20.000 puestos de trabajo al mes y recortar un 0,2% del PIB, estimó Goldman Sachs.

El aumento de las tasas de interés también podría elevar el ratio deuda/PIB del 96% al 123% en la próxima década, según la firma. Sin embargo, no cree que el aumento de la deuda provoque un acuerdo fiscal en Washington a corto plazo.

"Creemos que es poco probable que la preocupación por la sostenibilidad de la deuda conduzca a un acuerdo de reducción del déficit en el corto plazo debido al estancamiento del Congreso, la falta de atención política a la reducción del déficit y las próximas elecciones de 2024", escribió Goldman Sachs.

"Como ninguno de los probables candidatos presidenciales está centrado en la reducción del déficit, no está claro cuánto cambiará después de las elecciones", agregó.

[Volver al inicio](#)

5. Yellen dice que EE. UU. contempla tomar medidas contra tope a crudo ruso

Bloomberg

La secretaria del Tesoro de Estados Unidos, Janet Yellen, dijo que el país se prepara para tomar medidas fuertes contra la evasión del límite de precios del Grupo de los Siete para el petróleo ruso, dado que los recientes precios de mercado indican que es posible que el mecanismo podría no estar funcionando como se esperaba.

En una entrevista concedida al Wall Street Journal, Yellen dijo que EE.UU. está "estudiando detenidamente la aplicación de la ley y queremos asegurarnos de que los participantes del mercado sepan que nos tomamos en serio este límite de precios y que, en la medida en que se utilicen servicios occidentales, nos tomamos en serio el cumplimiento del límite".

Se prevé que el tope al precio del petróleo y su aplicación figuren en la agenda de las conversaciones que mantendrán esta semana Yellen y sus colegas del G7 en Marruecos, al margen de una reunión anual del Banco Mundial y el Fondo Monetario Internacional.

La restricción es una de las amplias sanciones financieras impuestas tras la invasión rusa a Ucrania en 2022. EE.UU. y sus aliados impusieron el límite de precios a finales de 2022, con el objetivo de limitar a Moscú algunos de los ingresos de sus ventas de combustible, para socavar su esfuerzo bélico y al mismo tiempo mantener altos los volúmenes de exportación para evitar que se disparen los precios mundiales del petróleo.

Sin disfunciones

En otra entrevista con el Financial Times, Yellen dijo que el reciente repunte en los rendimientos de los bonos no ha creado disfunción en los mercados financieros estadounidenses.

“No he visto ninguna evidencia de disfunción en relación con el aumento de las tasas de interés”, dijo Yellen al Financial Times. “Cuando las tasas son más volátiles, a veces se ve algún impacto en el funcionamiento del mercado, pero eso es bastante normal”.

Los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE.UU. han subido a los niveles más altos desde 2007, un aumento que eleva el peligro en el corto plazo de una explosión financiera similar a la quiebra de los bancos regionales en marzo y amenaza con socavar la economía al aumentar notablemente los costos de endeudamiento para consumidores y empresas.

Ayuda a Ucrania

Yellen tiene previsto decir a sus homólogos en las reuniones del FMI que el apoyo a Ucrania sigue siendo una prioridad absoluta, dijo en otra entrevista con el New York Times, al tiempo que pidió al Congreso que autorice financiación adicional para Kiev.

“Fundamentalmente tenemos que conseguir que el Congreso apruebe esto”, dijo Yellen al New York Times. “No hay ningún conjunto gigantesco de recursos para el que no necesitemos al Congreso”.

La financiación estadounidense para Ucrania se enfrenta a un nuevo obstáculo en el Congreso después de que la destitución del representante Kevin McCarthy como presidente de la Cámara de Representantes diera a los republicanos de línea dura una oportunidad para paralizar la próxima ronda de ayuda a Kiev.

El destino de la ayuda estadounidense a los esfuerzos ucranianos para defenderse de la invasión rusa depende ahora en gran medida del próximo presidente de la Cámara, que tendrá que lidiar con un partido muy dividido en esta cuestión.

[Volver al inicio](#)



Europa

6. La banca central mira de reojo a Israel: la escalada del petróleo puede ser la peor 'zancadilla' para el BCE

El Economista.es

El conflicto amenaza con arrastrar a los grandes productores de petróleo. En Europa, un repunte del crudo complicaría llegar al objetivo de inflación del BCE.

Aunque todo se encuentra en una fase muy inicial, la escalada de violencia experimentada este fin de semana en Israel se ha traducido en una nueva convulsión en el mercado mundial del petróleo, extremadamente volátil últimamente. Los precios han repuntado con fuerza tras el repentino bajón experimentado la semana pasada y los miedos a un barril de crudo más alto han vuelto a hacerse patentes en los análisis de los expertos. Los bancos centrales miran de reojo, especialmente un Banco Central Europeo (BCE) atrapado entre una economía que se debilita y una inflación que no se acaba de relajar y que ahora puede encontrar más combustible. Unos precios del crudo persistentes serían la peor 'zancadilla' para el organismo. Como mínimo, un escenario adverso retrasaría el regreso al objetivo de inflación.

En su newsletter de mercados, el analista Andreas Steno Larsen, ex de Nordea, avisa: "Los inquietantes acontecimientos de este fin de semana en Gaza no hacen sino aumentar una prima geopolítica ya elevada en los mercados del petróleo y de renta fija (...). Y el mercado del petróleo está al volante de la macroeconomía mundial".

Para Maximilien Macmillan, director de inversores de abrdn, esta situación es poco alentadora: "El relato del aterrizaje suave y el patrón positivo asociado de los rendimientos en todas las clases de activos están condicionados una caída continuada de la inflación. La subida del petróleo, la posibilidad de que se mantenga en niveles elevados, pone en entredicho este entorno

y puede alterar la dirección prevista de la política monetaria (en una dirección de línea dura)".

"Cualquier extensión del conflicto a los países productores de petróleo, Arabia Saudí a la cabeza, podría encarecer el precio del crudo, con efectos inflacionistas negativos para Occidente y supondría tipos más altos durante más tiempo", afirma Guillermo Santos, responsable de estrategia de la firma española de banca privada iCapital.

Preocupado por lo que atañe a Europa, Ulrich Leuchtmann, estratega de divisas de Commerzbank, hace un vaticinio importante: una sacudida del precio del petróleo -aunque fuera a ser mucho menos pronunciada que la ocurrida en 1973, precisamente también a raíz de tensiones en Oriente Próximo- sería un escenario especialmente lesivo para un BCE que ve cómo la economía pierde tracción mientras la inflación se demora en volver a niveles 'normales'.

"Los shocks de este tipo son estanflacionarios por su propia naturaleza y, por lo tanto, resultarán especialmente difíciles de manejar para los responsables políticos que tienen que hacer malabarismos para equilibrar el crecimiento y la inflación con los que ya están luchando", abrocha Macmillan, de abrdn, en su comentario.

En una nota para clientes de hace unas semanas, antes de imaginar que la tensión se dispararía de este modo en Israel, Carsten Brzeski y Bert Colijn, analistas de ING, alertaban ya de cómo agravaría un repunte sostenido del petróleo el actual "trilema" de los bancos centrales: cómo equilibrar la ralentización de las economías, una inflación aún demasiado elevada y el efecto retardado de unas subidas de tipos sin precedentes.

Evolución del precio del barril de Brent

Precio diario, en dólares



Fuente: Yahoo Finance / ep.

elEconomista.es

"Una subida de los precios del petróleo complicará aún más las cosas, ya que no solo agravará la desaceleración económica, sino

que también impulsará al alza la inflación (o al menos reducirá la tendencia desinflacionista). Equilibrar crecimiento e inflación será aún más difícil y las futuras decisiones sobre tipos de interés no solo vendrán determinadas por estas dos variables, sino también por la credibilidad de los bancos centrales", lanzaban como advertencia.

Los dos economistas hacían énfasis en que, a pesar de diferir la situación actual de la de los años 70, cuando una segunda crisis energética fue uno de los principales motores de la segunda oleada de inflación en muchos países, las expectativas de una mayor desinflación se verán afectadas por la subida de los precios del petróleo. Esto podría dar lugar a un descenso más lento de la inflación hasta el objetivo del BCE del 2%.

"Desde lo ocurrido en los 70, EEUU se ha convertido en exportador neto de energía, en parte directamente y en parte porque exporta bienes que consumen mucha energía. Europa, por su parte, aún no ha conseguido reducir suficientemente su dependencia de los combustibles fósiles. Por tanto, una subida del precio del petróleo encarecería por término medio los productos estadounidenses frente a los europeos. En la jerga de los economistas: es probable que mejore la relación de intercambio de EEUU y que empeore la de Europa", pone el dedo en la llaga, Leuchtmann, de Commerzbank.

Es cierto que, según los cálculos del servicio de estudios del banco holandés, para que la cifra global de inflación en la eurozona aumente en 0,3 puntos porcentuales en todo 2024, los precios del petróleo se tendrían que mantener en los 95 dólares durante todo el año, un nivel que, a día de hoy, está por encima de las previsiones del grueso de analistas. Asimismo, conceden, el encarecimiento del petróleo probablemente mermaría aún más la confianza y el gasto de los consumidores, contribuyendo así a la actual tendencia desinflacionista debida a la menor demanda. Sin embargo, resaltan, la gran incógnita es si la subida del precio del petróleo volverá a provocar efectos de segunda ronda generalizados como los que se vieron el año pasado tras lo ocurrido en Ucrania.

"Muchos de los factores que impulsan la inflación subyacente siguen siendo desinflacionistas, y las empresas manufactureras siguen indicando que los costes de los insumos están bajando a pesar de la subida de los salarios y los precios de la energía. Y como los nuevos pedidos se están debilitando, la deflación de los bienes industriales no energéticos es realista hacia finales de año. En cuanto a los servicios, el debilitamiento de la demanda también está contribuyendo a la ralentización de la inflación a pesar del aumento de los costes salariales, según el PMI de septiembre. Nuestras expectativas son que la inflación subyacente se ralentizará significativamente desde el 5,3% de agosto hacia finales de año", empiezan resolviendo Brzeski y Colijn.

Aun así, continúan, "si el mercado laboral sigue tan tenso como ahora y la economía se recupera un poco a principios de 2024, existe el riesgo de que el aumento de los costes de los insumos energéticos sitúe también la inflación subyacente por encima del 2%. Mucho depende de la fortaleza de la economía en los próximos meses, lo que añade incertidumbre al BCE".

Sin embargo, el BCE tendría menos margen que, por ejemplo, la Reserva Federal en EEUU. "Aunque de vez en cuando surjan dudas sobre la solidez de la economía estadounidense, es probable que exista un amplio consenso entre los participantes en el mercado de que la economía estadounidense es mucho más resistente que la europea. Esto significa también que la Fed estaría en mejores condiciones que el BCE para luchar contra el efecto inflacionista de una crisis de los precios del petróleo subiendo los tipos de interés reales más de lo que podría hacerlo el BCE, ya que este último se enfrentaría a un importante bache económico y posiblemente a una recesión", sostienen desde Commerzbank. Mientras se especula con que la Fed lleve los tipos al techo 5,5%-5,75% de aquí a final de año, todo hace indicar que el BCE habría alcanzado el suyo en el 4,5% (tipo principal de refinanciación) pese a que miembros del banco central se esfuerzan en no cerrar la puerta a más alzas.

Algo ha cambiado tras el covid

Para los autores del informe de ING, antes de la pandemia, la mayoría de los bancos centrales probablemente habrían pasado por alto la subida de los precios del petróleo. "Algunos incluso consideraban que el aumento de los precios del petróleo acabaría siendo deflacionista, socavando el poder adquisitivo y la competitividad industrial. Sin embargo, ya no estamos en la era prepandémica, sino en la del retorno de la inflación. El BCE ha subrayado en los últimos meses que hacer demasiado poco es más costoso que hacer demasiado en términos de tipos", escriben.

Para el BCE, las recientes proyecciones de los expertos se basaban en la hipótesis técnica de un precio medio del petróleo de 82 dólares el barril en 2024. Si el año próximo el precio medio del petróleo se situara en los 95 dólares referidos antes, las previsiones de inflación del BCE aumentarían probablemente hasta el 3,3% en 2024 (desde el 3,2%) y, lo que es más importante, hasta el 2,4% en 2025 (desde el 2,1%), según la estimación de ING. En consecuencia, la vuelta al 2% se retrasaría hasta 2026.

El precedente de 2022

"El retraso de la vuelta al 2% no sería la única razón para que el BCE se planteara nuevas subidas de tipos. Aunque el BCE seguiría reconociendo la naturaleza deflacionista de una nueva sacudida de los precios del petróleo, el riesgo de que esta nueva sacudida de los precios del petróleo pueda provocar un desanclaje de las

expectativas de inflación se sumará definitivamente a las preocupaciones del BCE, haciendo no solo más probable una nueva subida de tipos, sino también que estos se mantengan más altos durante más tiempo", cierran los dos economistas.

A modo de cierre premonitorio, Leuchtmann, de Commerzbank, echa la vista a 2022: "Los pesimistas podrían señalar: en el conflicto de Ucrania, la OPEP+ también actuó de forma muy agresiva. Los productores de petróleo árabes no mostraron ninguna solidaridad con Occidente, sino que parecen haber intentado maximizar sus ingresos petroleros como consecuencia del ataque ruso a Ucrania. Si ese fue el caso durante un conflicto que ni siquiera implicaba a un país árabe, ¿cómo será la situación cuando se trate del 'caso árabe' y se dirija contra Israel?".

Lo cierto es que Israel no es un productor de petróleo, pero existe la preocupación de que el conflicto pueda generar una mayor incertidumbre en la región y conducir a sanciones más duras sobre el petróleo de Irán, cuyo Ministerio de Relaciones Exteriores ha respaldado las acciones de Hamás como un acto de autodefensa. Hasta ahora EEUU ha levantado algo la mano con el régimen iraní, pero lo sucedido en estos últimos días complica que se mantenga esta postura, haciendo peligrar el incremento de oferta que supondría el crudo iraní. El conflicto también podría complicar los esfuerzos de la administración Biden para negociar un acuerdo con Arabia Saudí para normalizar los lazos con Israel, lo que también podría afectar la voluntad del reino de aumentar su producción de petróleo.

[Volver al inicio](#)

7. España: Santander, BBVA y Sabadell dejan sola a Caixa en la guerra de depósitos al 2%

EL Economista.es

Las entidades rechazaron ante los analistas lanzar productos similares para todos los clientes. Mantienen un objetivo máximo de beta de depósitos de hasta el 40% en este ciclo.

La gran banca se niega a entrar en la guerra de depósitos que han lanzado las entidades digitales y que ha seguido CaixaBank. Santander, BBVA y Sabadell, tres de los bancos que tienen, junto con la catalana, mayor cuota de mercado en España, descartan entrar en la lucha que empezó hace ya unos meses y el banco que capitanea Gonzalo Gortázar continuó hace solo unas semanas cuando puso sobre la mesa un depósito con retribuciones de hasta el 2% TAE. Así lo dejan claro diferentes fuentes del sector y lo confirmaron los propios representantes de

las entidades en las últimas reuniones con analistas, tal y como ha podido saber [elEconomista.es](#).

Tanto es así que, a día de hoy, ninguna de estas tres entidades – tampoco Bankinter o Unicaja – tienen en su catálogo general para particulares una oferta de depósitos. A ningún plazo y con remuneración más o menos escasa. Directamente este producto ha desaparecido de sus escaparates de cara al público general debido a la escasa atracción que genera su retribución. BBVA y Bankinter son las únicas entre las grandes que, a través de su página web, ofrecen algún tipo de depósito. Así, la de origen vasco tiene en el catálogo de particulares un producto de ahorro que combina depósito con fondo de inversión al 0,65% TIN y con un vencimiento a 13 meses. En el caso del banco que encabeza María Dolores Dancausa, su oferta incluye dos depósitos en dólares, uno a doce meses al 4% TAE y otro a seis meses al 3,84% TAE, pero ambos requieren una inversión mínima de 15.000 dólares, por lo que tampoco están al alcance de todo tipo de clientes.

Y es que la guerra de los depósitos, tal y como se fraguó en los años inmediatamente posteriores a la gran crisis, con betas – porcentaje medio del euríbor que se traslada al pago del ahorro – que alcanzaron al 90%, no entra en las previsiones de la gran banca. Tanto es así que, como ya señaló [elEconomista.es](#), las grandes entidades no prevén que este porcentaje de traspaso supere el 40% en este ciclo, colocando el punto álgido para finales del año 2024.

La razón reside, principalmente, en la amplia liquidez que puebla los balances de estos bancos, también ahora que incluso los TLTRO –liquidez barata que el BCE insufló a las entidades en los peores momentos del Covid– ha vencido casi en su totalidad. Los ratios LCR (liquidity coverage ratio) son de lo más holgado en el conjunto de las grandes entidades, mientras que el cruce del loan to deposits –ratio de préstamos sobre depósitos– sigue por debajo del 100% en todas ellas.

Con este panorama, las entidades descartan sumarse a una guerra de depósitos. Al menos, no lo harán de forma generalizada para el cliente minorista, si bien pueden lanzar ofertas puntuales para ciertos segmentos de clientes. Sí que lo harán a determinados segmentos de clientes, como puede ser la Banca Privada o las grandes empresas, que en algunos casos ya han empezado a recibir retribuciones cercanas al euríbor por su dinero.

Cabe recordar que esta diferencia que ahora se aprecia en la retribución de los depósitos entre los diferentes tipos de cliente, también existía antes de la subida de tipos. Entonces, cuando el precio del dinero estaba en negativo, los particulares no debían pagar por dejar su dinero en el banco, si bien las grandes

empresas si se vieron obligadas a hacer frente a este coste que, en ocasiones, llegó a ser del 0,5%.

'Gap' con los pequeños

Las cifras de la retribución de los depósitos de la gran banca no tiene nada que ver con las ofertas que están lanzando las entidades pequeñas o digitales. Así, entidades como SelfBank lanzaron en los últimos días dos nuevos depósitos al 3,20% TAE y un 3,30% TAE a seis y doce meses respectivamente. Eso sí, tienen un importe mínimo de 1.000 euros y un máximo de un millón, si bien no están condicionados a la contratación de otros productos.

Otras entidades digitales, como ING, también apuesta por este tipo de productos de ahorro. Así, la entidad naranja amplió la semana pasada un mes más el plazo para suscribir su depósito al 2,75% TAE a cuatro meses. De esta forma, el periodo para contratarlo que terminaba este mismo día 30 de septiembre se extiende ahora hasta el 31 de octubre, tal y como figura en una comunicación enviada a los clientes por la propia entidad a la que ha tenido acceso [elEconomista.es](#).

En el lado de las cuentas, destaca la de EBN Banco, que retribuye hasta un 3% TAE a partir de 3.000 euros, como anunció hace unas semanas. Otras como Evo Banco u Openbank, entidades digitales de Bankinter y Santander, respectivamente, también tienen ofertas al 2,5 y 1,75%..

Volver al inicio

Mundo



8. La guerra entre Israel y Hamas dispara los precios del petróleo por temor a una escalada del conflicto

Forbes

Cada vez que Medio Oriente entra en conflicto, los mercados de petróleo tiemblan y esta no fue la excepción. Luego de los ataques de Hamas a Israel, la cotización del crudo se disparó un 4% y llegó a los 88 dólares el barril en el caso del Brent.

Si bien la producción de petróleo no está amenazada de manera directa, la preocupación del mercado es que el conflicto termine escalando e involucre a productores estratégicos como Irán, históricamente vinculado a la organización terrorista palestina.

"Es muy pronto para evaluar el impacto de esta salvajada sobre una población civil indefensa en los precios del crudo. En tanto no escale en un conflicto entre Estados no pareciera que el mercado petrolero cambie sus tendencias actuales, pero habrá que seguir la evolución del conflicto", indicó a Forbes el vicepresidente del Instituto Mosconi, Gerardo Rabinovich.

Más allá de algún incidente contra instalaciones petroleras, el segundo gran motivo de preocupación radica en el bloqueo de las rutas de transporte petrolero en el estrecho de Ormuz.

"Hay preocupación sobre la seguridad de las rutas del Golfo Pérsico o del Canal de Sué. Están yendo portaviones de la OTAN", afirmó a este medio el especialista en comercio exterior, Miguel Ponce.

"Los inversores más de una vez reaccionan y el conflicto puede aumentar el rechazo al riesgo y lleva a la compra de petróleo como refugio seguro, lo que eleva los precios. Finalmente, el impacto dependerá de la duración y de la gravedad del conflicto", agregó como un tercer motivo que explica el alza en los precios.

El salto del barril rompe con la tendencia bajista de la semana pasada, donde se observó el mayor recorte semanal desde marzo por las perspectivas de incremento de tasas de interés y contracción económica global.

"La economía responde a factores disruptivos que complican aún más los mercados y los precios de la energía forman parte de ello. A excepción de uno o dos casos, el resto de los commodities están para arriba. Evidentemente hay una percepción de que esto puede ser el inicio de un conflicto más complicado y los mercados se anticipan. Es de esperar una alta volatilidad", explica el analista financiero, Francisco Uriburu.

Por este motivo, las principales plazas bursátiles del mundo abrieron con caídas este lunes, donde se destacaron los casos del Nikkei japonés (-4,32%), el Ibex español (-0,91%) y el Euro Stoxx 50 (-0,77%).

[Volver al inicio](#)

9. Citigroup vende a HSBC parte de sus actividades en China

AFP

Citigroup inició en 2021 una nueva estrategia que apunta a deshacerse de sus servicios de banca minorista en varios países, entre ellos China y México.

El banco estadounidense Citigroup venderá sus actividades de banca minorista en China al gigante británico HSBC, informó el lunes en un comunicado.

Esta operación, que terminará durante el primer semestre de 2024, supondrá que 3.600 millones de dólares de activos y depósitos bancarios pasarán a HSBC, precisó Citi. Las actividades de banca empresarial no forman parte del paquete.

"Estamos dando pasos importantes al salir de nuestra banca minorista en China y continuamos avanzando en nuestras cesiones como parte de nuestra estrategia de simplificar Citi", resumió Titi Cole, portavoz de Citi, citada en un comunicado.

Citigroup inició en 2021 una nueva estrategia que apunta a deshacerse de sus servicios de banca minorista en varios países, entre ellos China y México, para concentrarse en sus actividades de banca de negocios, gestión de fortuna y su red en Estados Unidos.

Desde aquel anuncio, Citi cedió sus actividades de banca a particulares en ocho mercados, que incluyen también a Australia, India, Tailandia y Vietnam, recordó el comunicado.

El total llegará a 14 mercados en todo el mundo.

[Volver al inicio](#)

10. Colombia: Scotiabank Colpatría y Enel Colombia renuevan mega acuerdo comercial para créditos

[Volver al inicio](#)

Valora Analitik

Scotiabank Colpatría y Enel Colombia anunciaron la renovación del acuerdo comercial que mantienen para ofrecer distintos productos a sus usuarios. Así, el acuerdo irá, de momento, hasta 2029, llegando a clientes en Bogotá y el resto de Cundinamarca.

Entre los productos incluidos en ese acuerdo está el Crédito Fácil Codensa, con el que ambas compañías han buscado profundizar la bancarización en los estratos 1,2 y 3. A través de este, las personas tienen acceso a tres tipos de tarjetas de crédito, que pagan mensualmente con la factura de energía de Enel.

La propuesta busca llegar a más de 900.000 clientes.

Así es el acuerdo de Scotiabank Colpatría y Enel Colombia

Además de Crédito Fácil Codensa, en el marco del acuerdo de Scotiabank Colpatría y Enel Colombia también hay disponibilidad de préstamos personales, unificación de deudas, avances en efectivos, pago para transporte público en Bogotá y distintos seguros.

“Llevamos 14 años de una exitosa alianza que continuará hasta 2029. Nos ha permitido diseñar y afianzar productos como Crédito Fácil Codensa, beneficiando a más de 1,8 millones de clientes en Bogotá y Cundinamarca”, dijo Jabar Singh, presidente de Scotiabank Colpatría.

Recomendado: EPM pide nuevas condiciones a Millicom para capitalización de Tigo y revive discusión

Y agregó: “Los beneficiarios han podido bancarizarse mediante el acceso seguro y reglamentado que ofrece el sistema financiero”.

Por su parte, Luciano Tommasi, director general de Enel Colombia y Centroamérica afirmó que la alianza entre las dos empresas “amplia el acceso al mercado financiero para todos nuestros clientes”.

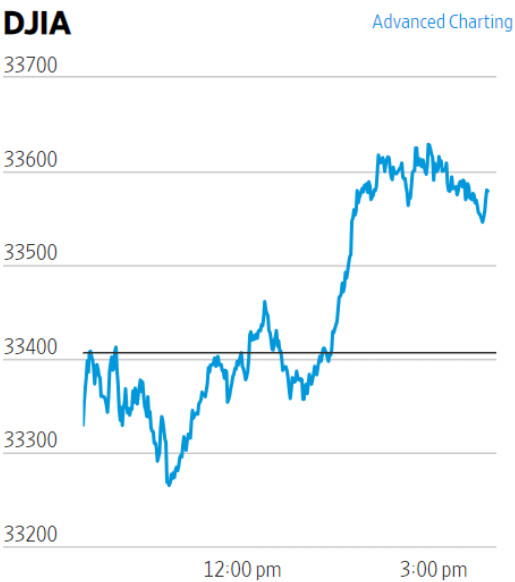
“Servirá como base para seguir contribuyendo al desarrollo y la calidad de vida de los ciudadanos de Bogotá y Cundinamarca”, aseveró Tommasi.

Por medio de la alianza entre Scotiabank Colpatría y Enel Colombia, los usuarios pueden realizar compras en almacenes de cadena, tiendas de ropa, entre otros. Hay más de 200.000 comercios asociados al programa.

11. Índices, monedas y futuro

Wall Street Journal Market Data

	LAST	CHG	%CHG
DJIA	33568.48	160.90	0.48
S&P 500	4331.98	23.48	0.54
Nasdaq Composite	13477.58	46.24	0.34
Japan: Nikkei 225	30994.67	-80.69	-0.26
UK: FTSE 100	7492.21	-2.37	-0.03
Crude Oil Futures	86.33	3.54	4.28
Gold Futures	1876.70	31.50	1.71
Yen	148.49	-0.81	-0.54
Euro	1.0568	-0.0021	-0.20



[Volver al inicio](#)