



## RESUMEN DIARIO DE NOTICIAS INTERNACIONALES

### TITULARES



#### Centroamérica

##### 1. Alza en rendimientos de bonos del Tesoro complica panorama para colocar eurobonos de Costa Rica

Justo cuando el Gobierno de Costa Rica seleccionó a los dos bancos que ayudarán a colocar los US\$1,500 millones correspondientes a la segunda emisión de eurobonos de este 2023, en Estados Unidos, los bonos del Tesoro están pagando los rendimientos más altos en los últimos 15 años.

##### 2. Costa Rica sale de lista negra de Unión Europea gracias a resello de diputados

Unión Europea excluyó este martes a Costa Rica de la lista negra en materia fiscal, en sesión celebrada en Luxemburgo, luego de la ley resellada por los diputados el 26 de setiembre.

##### 3. Implementan Declaración Anticipada entre Honduras y El Salvador para facilitar el comercio

Desde su implementación, se han llevado a cabo 64,635 operaciones de comercio exterior con DUCA-F en los puestos fronterizos de Guatemala y Honduras, y 43,745 operaciones entre Guatemala y El Salvador.

#### Estados Unidos

##### 4. Goldman Sachs reduce beneficios un 34% en nueve meses hasta los 6,508 millones de dólares

El grupo financiero estadounidense Goldman Sachs ganó 6,508 millones de dólares durante los nueve primeros meses de 2023, un 34% menos que en el mismo periodo de 2022.

##### 5. Bank of America gana 23,400 millones de dólares hasta septiembre, un 14.7 % más

Bank of America obtuvo un beneficio neto de 23,400 millones de dólares en los nueve primeros meses del año, un 14.7 % más, ayudado por el aumento de los tipos de interés y de la financiación.

##### 6. Ventas minoristas EE. UU. apuntan a demanda duradera del consumidor

Las ventas minoristas en Estados Unidos aumentaron en septiembre más de lo previsto, en un amplio avance que sugiere una demanda duradera de los hogares a medida que el tercer trimestre llegaba a su fin.

##### 7. Fed tendría tiempo para evaluar necesidad de más ajustes: Barkin

El presidente del Banco de la Reserva Federal de Richmond, Thomas Barkin, dijo que los responsables de la política monetaria "tienen tiempo" para determinar si pueden mantener sin cambios las tasas de interés o si necesitan elevarlas más para lograr que la inflación vuelva a la meta del 2%.

#### Europa

##### 8. El Tesoro coloca 3,000 millones de un bono sindicado ligado a la inflación con una demanda histórica

El Tesoro español ha emitido 3,000 millones de euros (3,170 millones de dólares) en bonos a 15 años ligados a la inflación de la zona euro, en una subasta que ha atraído la mayor demanda jamás registrada por un bono ligado a la inflación en España.

##### 9. Los países de la UE logran acordar la reforma eléctrica

Los países de la Unión Europea (UE) consiguieron hoy desbloquear la reforma del mercado de la electricidad, enquistada por un enfrentamiento entre París y Berlín a propósito del trato que debe concederse a las centrales nucleares.

#### Mundo

##### 10. Fitch coloca nota soberana de Israel bajo advertencia negativa por guerra en Gaza

Fitch Ratings colocó la calificación de la deuda soberana de Israel de "A+" bajo observación negativa y advirtió que una escalada importante del conflicto con el grupo islamista palestino Hamás podría resultar en un recorte de su nota.

##### 11. México estaría fijando precios para sus exportaciones de crudo de 2024

México ha estado llevando a cabo su programa anual de cobertura de exportaciones petroleras, uno de los mayores proyectos de este tipo en el mercado de crudo, según personas con conocimiento de las transacciones.

##### 12. Índices, monedas y futuro



## Centroamérica

### 1. Alza en rendimientos de bonos del Tesoro complica panorama para colocar eurobonos de Costa Rica

#### La Nación

*Justo cuando el Gobierno de Costa Rica seleccionó a los dos bancos que ayudarán a colocar los US\$1,500 millones correspondientes a la segunda emisión de eurobonos de este 2023, en Estados Unidos, los bonos del Tesoro están pagando los rendimientos más altos en los últimos 15 años.*

Según analistas de mercados consultados por La Nación, esta subida en las tasas de interés plantea todo un desafío para el Ministerio de Hacienda, a la hora de vender los títulos en el mercado internacional.

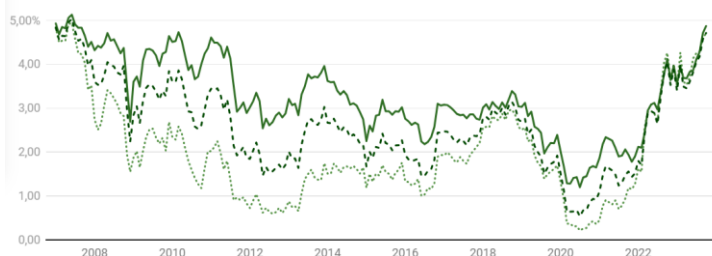
Debido a las alzas en las tasas de interés de los bonos del Tesoro estadounidense los inversionistas son atraídos por esos buenos rendimientos, y a Hacienda le sería más difícil vender sus emisiones. Además, los rendimientos de bonos soberanos de países emergentes, como Costa Rica, toman como referencia a estos instrumentos.

El aumento en las tasas de los bonos del Tesoro estadounidense a cinco, 10 y 30 años es notable, y alcanzaron niveles que no presentaban desde el 2007.

#### Rendimiento de los bonos del Tesoro de Estados Unidos

Cifras en porcentajes.

--- 5 años --- 10 años --- 30 años



Datos al cierre del primer día de cada mes

Gráfico: Alejandro Durán López • Fuente: Yahoo! Finance • [Descargar los datos](#) • Creado con [Datawrapper](#)

Al cierre del primer día de octubre, el bono a cinco años ofreció un rendimiento del 4,7%, un nivel no visto desde julio del 2007,

según datos del portal Yahoo! Finance. El de 10 años alcanzó un rendimiento del 4,71%, el más alto desde agosto del 2007, y el instrumento a 30 años registró un 4,87%, no visto desde julio del mismo año.

Ariel Barrantes, director de Crédito Público del Ministerio de Hacienda, explicó a La Nación, el pasado 9 de octubre, que el Gobierno analiza la mejor ventana de oportunidad para salir con la emisión, pero que se buscan ciertas condiciones que se traduzcan en una mejor tasa de interés a pagar.

Lo anterior incluye la necesidad de baja volatilidad en los mercados, evitar noticias que generen incertidumbre, disponibilidad de una liquidez adecuada y una amplia base de inversionistas para respaldar el apetito por la emisión.

Freddy Quesada, gerente de INS Valores, señaló que las condiciones actuales para que Hacienda coloque bonos en los mercados internacionales no son las más propicias. Solo el hecho de que los rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos sean mayores ya hace que el costo de la colocación para el Gobierno de Costa Rica aumente.

Quesada explicó que las previsiones de la Reserva Federal (FED) sobre tasas de interés altas y la inflación por debajo del objetivo del 2% hasta finales del 2025 han ejercido presiones al alza en los rendimientos de dichos instrumentos.

Por su parte, Vidal Villalobos, asesor económico de Grupo Prival, amplió que actualmente no hay un ambiente adecuado para la emisión de eurobonos, no solo debido al aumento de las tasas del Tesoro sino también a los conflictos bélicos entre Hamás e Israel. Esto, pese a que Costa Rica tiene una mejor calificación de riesgo soberano.

Barrantes defendió que todas las colocaciones implican retos y, si bien se han materializado riesgos geopolíticos recientemente, la posición del país, sus políticas fiscales y la mejora en la percepción de riesgo son catalizadores para que la emisión se dé en condiciones favorables.

#### Riesgo soberano de Costa Rica mejoró

Datos en porcentaje del EMBI. Mientras menor el porcentaje, menor el riesgo soberano



Cifras diarias.

Gráfico: Alejandro Durán López • Fuente: Banco Central de República Dominicana • [Descargar los datos](#) • Creado con [Datawrapper](#)

Desde el 2022, Costa Rica experimenta una reducción en la prima de riesgo país, según el Indicador de Bonos de Mercados Emergentes (EMBI, por sus siglas en inglés). Al 12 de octubre (último dato disponible), ese porcentaje era de 2,60%, por encima del rendimiento de los bonos del Tesoro estadounidense.

Los rendimientos de bonos soberanos de países emergentes, como Costa Rica, se basan en la referencia de los bonos del Tesoro, y además, pagan un spread o margen por encima. Ese margen se calcula en el EMBI, calculado por la firma JP Morgan Chase. Mientras más riesgo tenga un país de incumplir los pagos de esos bonos, más alto será el EMBI de ese territorio.

### ¿Cuáles serían las condiciones de la colocación?

En cuanto a las condiciones de la colocación, tanto Quesada como Villalobos coincidieron en que, bajo las circunstancias actuales, el Gobierno deberá ofrecer rendimientos más elevados en comparación con la emisión de \$1.500 millones realizada en el primer semestre. En ese momento, Costa Rica colocó una emisión a 11 años con un rendimiento del 6,55%.

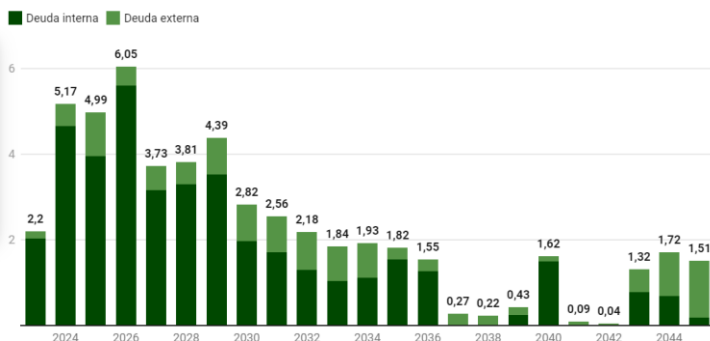
Quesada prevé que para la próxima emisión, los bonos del Tesoro mantendrán rendimientos entre el 4,5% y el 4,8%, lo que podría llevar los rendimientos de los eurobonos costarricenses entre 7,3% y 7,6%.

Villalobos, por su parte, sugirió que la tasa de interés podría situarse en un mínimo del 7% y un máximo del 7,5%, aunque estas cifras dependerán de las condiciones cambiantes del mercado. Por ese motivo añadió que el ambiente que exista en el mercado internacional en ese momento es fundamental, e indicó que probablemente la emisión será en noviembre.

Finalmente, ambos especialistas concuerdan en que el Gobierno probablemente colocará los eurobonos con vencimientos entre 2036 y 2039, buscando evitar acumulaciones significativas en los plazos.

### Vencimientos de deuda Gobierno Central

Cifras en miles de millones de dólares



Cifras actualizadas al 30 de junio. Se utiliza un tipo de cambio de c\$547,86

Gráfico: Alejandro Durán López • Fuente: Ministerio de Hacienda • Descargar los datos • Creado con Datawrapper

[Volver al inicio](#)

## 2. Costa Rica sale de lista negra de Unión Europea gracias a resello de diputados

### La Nación

*Unión Europea excluyó este martes a Costa Rica de la lista negra en materia fiscal, en sesión celebrada en Luxemburgo, luego de la ley resellada por los diputados el 26 de setiembre.*

La Unión Europea (UE) excluyó este martes a Costa Rica de su lista negra de países no cooperantes en materia fiscal gracias a la ley resellada por 38 diputados el 26 de setiembre.

La UE reconoció los avances demostrados por el país en la actualización de su normativa tributaria. La decisión la tomaron los ministros europeos de Economía y Hacienda en sesión celebrada en Luxemburgo.

“Costa Rica fue eliminada de la lista porque modificó los aspectos perjudiciales de su régimen de exención de ingresos de fuente extranjera”, indicó el bloque en un comunicado de prensa, luego de la sesión del Consejo de Asuntos Económicos y Financieros (Ecofin).

Con esta modificación, el país salió de la nómina de territorios que no han mejorado sus estándares de buena gobernanza fiscal o que no han logrado avances suficientes en el cumplimiento de sus compromisos anteriores, lo que se denomina como anexo I, en donde ahora hay 16 países.

La UE pasó ahora a Costa Rica a una lista de 14 naciones y territorios que no cumplen todas las normas fiscales internacionales, pero que se han comprometido a llevar a cabo reformas, lo que se denomina anexo II.

La UE indicó que “seguirá de cerca estos compromisos para asegurarse de que se cumplan”; una vez que dicha corroboración sea efectuada y el bloque se dé por satisfecho, el país será eliminado totalmente.

Desde 2020, el Consejo actualiza la lista dos veces al año. La próxima revisión está prevista para febrero de 2024.

El anexo II lo completan Albania, Armenia, Aruba, Botsuana, Islas Vírgenes Británicas, Curazao, Dominica, Esuatini, Hong Kong, Israel, Malasia, Turquía y Vietnam.

Costa Rica había sido incluida en el anexo I el pasado 14 de febrero, lo que obligó al Congreso a realizar cambios legales ante las posibles consecuencias de que el país fuese catalogado como un paraíso fiscal.

Había riesgos de pérdida de inversiones extranjeras y de imposibilidad de acceder a cooperación internacional.

Ante dicho escenario, la Asamblea Legislativa aprobó una reforma a la normativa tributaria nacional, mediante la Ley 10.381, que entró a regir el 2 de octubre y que introduce una serie de modificaciones al cobro del impuesto sobre la renta.

Dichos cambios fueron analizados por la UE, permitiendo la modificación del estatus del país dentro de la lista que tiene como objetivo motivar a las naciones y territorios "a efectuar cambios favorables en su legislación y sus prácticas fiscales, mediante la cooperación".

16 JURISDICTIONS	17 OCTOBER 2023	14 JURISDICTIONS
American Samoa Anguilla Antigua and Barbuda Bahamas Belize Fiji Guam Palau Panama Russian Federation Samoa Seychelles Trinidad and Tobago Turks and Caicos Islands US Virgin Islands Vanuatu		Albania Armenia Aruba Botswana British Virgin Islands Curaçao Dominica Eswatini Hong Kong Israel Malaysia Türkiye Vietnam

El Ecofin actualizó la nómina de naciones que integran los anexos de la lista negra de la UE. Foto: Captura de pantalla

[Volver al inicio](#)

### 3. Implementan Declaración Anticipada entre Honduras y El Salvador para facilitar el comercio

#### **Estrategia y Negocios.net**

*Desde su implementación, se han llevado a cabo 64,635 operaciones de comercio exterior con DUCA-F en los puestos fronterizos de Guatemala y Honduras, y 43,745 operaciones entre Guatemala y El Salvador.*

La implementación de la Declaración Anticipada en el Puesto Fronterizo El Amatillo, entre El Salvador y Honduras ha comenzado.

Esto forma parte de la Estrategia Centroamericana de Facilitación del Comercio, que reducirá los tiempos del paso de las mercancías en dicho puesto fronterizo, impactando positivamente en los flujos comerciales.

La actividad contó con la presencia de la Ministra de Economía de El Salvador, María Luisa Hayem, Presidenta Pro Tempore del COMIECO; Fredis Cerrato, Secretario de Estado en la Secretaría de Desarrollo Económico de Honduras, Francisco A. Lima Mena, Secretario General de la SIECA y altos funcionarios de ambos países.

Lima Mena informó que la implementación de la Declaración Anticipada en varios puestos fronterizos entre El Salvador,

Guatemala y Honduras ha demostrado ser efectiva en agilizar los flujos de comercio y reducir los tiempos en dichos puntos.

Desde su implementación, se han llevado a cabo un total de 64.635 operaciones de comercio exterior con DUCA-F en los puestos fronterizos de Guatemala y Honduras, y 43.745 operaciones en los puestos fronterizos entre Guatemala y El Salvador.

Estas cifras reflejan "el éxito de esta medida en la reducción de los tiempos de permanencia de los medios de transporte y en la mejora de la cooperación" entre las autoridades aduaneras y sanitarias.

Durante su discurso también aprovechó la ocasión para reconocer "el liderazgo y el impulso de las autoridades hondureñas y salvadoreñas en este proceso, así como la importancia del apoyo del sector empresarial" para garantizar el cumplimiento de los requisitos arancelarios y no arancelarios.

Al final de su intervención, destacó que la Declaración Anticipada en El Amatillo es un avance histórico que fortalece la integración económica en Centroamérica y demuestra el compromiso de los países miembros en superar desafíos y promover el desarrollo regional, esperando que esta iniciativa sea un paso más hacia una mayor cooperación y prosperidad en la región.

[Volver al inicio](#)



## Estados Unidos

### 4. Goldman Sachs reduce beneficios un 34% en nueve meses hasta los 6,508 millones de dólares

#### **Agencia EFE**

*El grupo financiero estadounidense Goldman Sachs ganó 6,508 millones de dólares durante los nueve primeros meses de 2023, un 34% menos que en el mismo periodo de 2022.*

La facturación de la compañía cayó un 5 % entre enero y septiembre de 2023 si se compara con el mismo periodo del ejercicio anterior hasta los 34.936 millones de dólares, según ha anunciado este martes en un comunicado.



Por áreas de negocio, la compañía facturó hasta septiembre 23.642 millones de dólares en banca y mercados globales, un 9 % menos; 9.493 millones por la gestión de activos y patrimonio, un 3 % menos, y 1.801 millones por la división de soluciones de plataforma, un 82 % más.

En el tercer trimestre del año, Goldman Sachs obtuvo un beneficio neto de 2.058 millones de dólares, un 33 % menos que durante el mismo periodo de 2022, mientras que su facturación disminuyó un 1 % interanual hasta los 11.817 millones de dólares.

En una nota, el presidente y consejero delegado de la empresa, David Solomon, ha asegurado que continúan avanzando "significativamente" en la ejecución de sus prioridades estratégicas con el objetivo de proporcionar "una plataforma mucho más sólida para 2023".

La compañía, además, reveló un deterioro de 506 millones de dólares vinculado a GreenSky y 358 millones de dólares relacionados con inversiones inmobiliarias consolidadas.

Durante el tercer trimestre del año, Goldman Sachs acordó la venta de su negocio de gestión financiera personal a Creative Planning.

Asimismo, la firma confirmó hace una semana que había llegado a un acuerdo para vender la plataforma GreenSky y los activos crediticios asociados a un consorcio de inversiones liderado por Sixt Street.

[Volver al inicio](#)

## 5. Bank of America gana 23,400 millones de dólares hasta septiembre, un 14.7 % más

**Agencia EFE**

*Bank of America obtuvo un beneficio neto de 23,400 millones de dólares en los nueve primeros meses del año, un 14.7 % más, ayudado por el aumento de los tipos de interés y de la financiación.*

Solo en el tercer trimestre, Bank of America ganó 7.800 millones de dólares, un 10 % más, gracias que los ingresos crecieron un 3 % en tasa interanual, hasta 25.200 millones de dólares, gracias al dinamismo del negocio y el impacto de los mayores intereses.

No obstante, las provisiones para pérdidas crediticias crecieron 336 millones, hasta un total de 1.200 millones de dólares.

El principal ejecutivo de la entidad, Brian Moynihan, destacó que los resultados se consiguieron mientras el banco sumó clientes y

cuentas en todas las líneas de negocio. Y aunque la economía se esté desacelerando, el gasto de los consumidores sigue siendo superior al del año anterior, según un comunicado.

Por áreas de negocios, la banca de consumo fue la que más aportó al beneficio trimestral del grupo, unos 2.900 millones de dólares, casi un 6,8 % menos que un año antes, a pesar de que los ingresos crecieron un 6 %, hasta los 10.500 millones de dólares.

El volumen de depósitos, sin embargo, se redujo un 8 %, hasta 980.000 millones de dólares, en tanto que los préstamos crecieron un 5 %, esto es unos 16.000 millones, hasta llegar a 311.000 millones de dólares.

[Volver al inicio](#)

## 6. Ventas minoristas EE. UU. apuntan a demanda duradera del consumidor

**Bloomberg**

*Las ventas minoristas en Estados Unidos aumentaron en septiembre más de lo previsto, en un amplio avance que sugiere una demanda duradera de los hogares a medida que el tercer trimestre llegaba a su fin.*

El valor de las compras minoristas, sin ajustar por inflación, aumentó un 0,7% después de una ganancia revisada al alza del 0,8% en agosto, según mostraron los datos del Departamento de Comercio publicados el martes. Excluyendo la gasolina, las ventas de septiembre avanzaron un 0,7%.

Las ventas del grupo de control —que se utilizan para calcular el producto interno bruto y excluyen los servicios de alimentos, los concesionarios de automóviles, las tiendas de materiales de construcción y las estaciones de servicio— aumentaron un 0,6%, mejor de lo esperado.

En el tercer trimestre, las ventas del grupo de control aumentaron un 6,4% anualizado. Las compras se incrementaron en ocho de 13 categorías el mes pasado, y se observaron mayores ingresos en restaurantes, concesionarios de vehículos motorizados y tiendas de cuidado personal.

El avance muestra que los consumidores siguen fuertes a pesar del reciente repunte de la inflación impulsado por la energía. Si bien el crecimiento de los salarios está empezando a perder fuerza, el mercado laboral sigue siendo mayoritariamente sólido, lo que ofrece a los estadounidenses margen de maniobra para seguir gastando.

Los datos refuerzan las expectativas de un crecimiento económico más fuerte en el tercer trimestre.

La fortaleza sostenida de la demanda de los consumidores, tras los datos de precios de septiembre que mostraron una inflación persistente, presenta el riesgo de llevar a los banqueros de la Reserva Federal a aumentar las tasas de interés nuevamente antes de fin de año.

Los rendimientos de los bonos del Tesoro y el dólar subieron tras el informe, mientras que los futuros de las acciones estadounidenses se mantuvieron a la baja, ya que los operadores aumentaron las apuestas sobre otra alza de tasas de la Fed.

Las cifras del comercio minorista reflejan en gran medida el gasto en mercancías, lo que limita las conclusiones de este informe en particular. El informe de gasto real sobre bienes y servicios correspondiente a septiembre se publicará más adelante en octubre.

El informe de ventas minoristas mostró que las compras realizadas en restaurantes y bares (la única categoría del sector de servicios representada en el informe) aumentaron un 0,9% el mes pasado. Los recibos en tiendas de comestibles crecieron un 0,4%.

Las ventas de vehículos motorizados se expandieron un 1% en septiembre, el mayor incremento en cuatro meses.

[Volver al inicio](#)

## 7. Fed tendría tiempo para evaluar necesidad de más ajustes: Barkin

**Bloomberg**

*El presidente del Banco de la Reserva Federal de Richmond, Thomas Barkin, dijo que los responsables de la política monetaria “tienen tiempo” para determinar si pueden mantener sin cambios las tasas de interés o si necesitan elevarlas más para lograr que la inflación vuelva a la meta del 2%.*

“Todavía estoy buscando que me convenzan de que la demanda se está estabilizando y de que cualquier debilidad se está trasladando a la inflación”, dijo Barkin en declaraciones preparadas para una mesa redonda de bienes raíces que se realizó el martes en Washington.

Si bien el camino de la inflación “aún no está claro”, dijo, “tenemos tiempo para ver si hemos hecho lo suficiente o si queda trabajo por hacer”.

El jefe de la Reserva Federal de Richmond se refirió a que la inflación anual general se había desacelerado al 3,7% en septiembre, desde un máximo del 9,1% en junio del año pasado, y dijo que “todavía no hemos alcanzado la meta, pero vamos en la dirección correcta”. Barkin, que este año no tiene derecho a voto sobre las decisiones de tasas, dijo que apoyaba la decisión del Comité Federal de Mercado Abierto de no realizar otro aumento de tasas en su reunión de septiembre para que los banqueros pudieran reunir más información para evaluar los efectos acumulativos del ajuste.

Los banqueros de la Reserva Federal, que han aumentado las tasas de interés en más de 5 puntos porcentuales desde marzo de 2022, han señalado que tienen cierta inclinación por mantener la tasa de política monetaria sin variación por segunda vez consecutiva el próximo mes, después de que un reciente aumento en los rendimientos de los bonos endureciera las condiciones financieras.

No obstante, no se descarta un aumento debido a que los datos siguen demostrando la resiliencia de la economía de Estados Unidos, incluyendo los datos de ventas minoristas y producción industrial que se publicaron previamente el martes.

Los banqueros de la Fed prevén una serie de riesgos —incluidos choques en los precios de los alimentos y un mercado inmobiliario más fuerte— que podrían reavivar la inflación, según mostraron las minutas de su reunión más reciente. Además, una inminente agudización del conflicto entre Israel y Hamás amenaza con mantener elevados los precios de la energía, lo que potenciaría el aumento de los precios.

“Estamos caminando sobre una línea muy fina: si no corregimos lo suficiente, la inflación reaparece. Si corregimos excesivamente, causamos un daño innecesario a la economía”, dijo Barkin. “E incluso la mejor política tiene el potencial de verse obstaculizada por acontecimientos externos, como nos han recordado las recientes noticias de Medio Oriente”.

Los comentarios de Barkin reiteraron sus dichos del 5 de octubre, cuando señaló que las autoridades tienen tiempo para determinar si necesitan hacer más para enfriar la inflación.

[Volver al inicio](#)



## Europa

### 8. El Tesoro coloca 3,000 millones de un bono sindicado ligado a la inflación con una demanda histórica

**El Economista.es**

*El Tesoro español ha emitido 3,000 millones de euros (3,170 millones de dólares) en bonos a 15 años ligados a la inflación de la zona euro, en una subasta que ha atraído la mayor demanda jamás registrada por un bono ligado a la inflación en España.*

El Tesoro Público ha colocado 3.000 millones de euros en un nuevo bono ligado a la inflación europea a 15 años, tras registrar una demanda de alrededor de 28.000 millones de euros, según los datos avanzados por el Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital.

La demanda de este bono ligado a la inflación, el primero lanzado en cinco años, es la más alta recibida por España en este tipo de emisión y supera la registrada por los principales Tesoros europeos este año para una subasta de características similares, según destaca el departamento de Nadia Calviño.

El Tesoro ordenó a Citi, Deutsche Bank, HSBC, JP. Morgan, Morgan Stanley y Societe Generale la emisión del citado bono sindicado a quince años (vence el 30 de noviembre de 2039), vinculado al IPC. La colocación sindicada de este martes ha coincidido con una emisión ordinaria que el Tesoro ha celebrado de letras a tres y nueve meses. Asimismo, la emisión coincide con el vencimiento en el mes de noviembre de un bono sindicado ligado a la inflación que fue lanzado en 2018.

Así las cosas, estas subastas llegan un día después de que Calviño haya anunciado que España reducirá en 5.000 millones la emisión de deuda prevista para 2023 gracias a la "buena marcha" de la economía española y al cumplimiento "holgado" de los objetivos fiscales. Con ello, España pasará de una emisión de deuda neta de 70.000 millones a 65.000 millones.

### Diferencias con las subastas ordinarias

En las emisiones sindicadas se contrata para la ocasión a un pequeño grupo de entidades bancarias que reciben órdenes directas de los inversores, como si se tratase de una emisión habitual de un banco o una empresa en los mercados mayoristas de financiación.

De esta forma, apunta Andbank, se diversifica la base de inversores de deuda, puesto que existen muchos tipos de fondos de inversión, bancos, fondos soberanos... que no suelen comprar mediante las subastas públicas habituales.

[Volver al inicio](#)

### 9. Los países de la UE logran acordar la reforma eléctrica

**Agencia EFE**

*Los países de la Unión Europea (UE) consiguieron hoy desbloquear la reforma del mercado de la electricidad, enquistada por un enfrentamiento entre París y Berlín a propósito del trato que debe concederse a las centrales nucleares.*

La Presidencia española del Consejo de la UE logró el acuerdo de todos los países salvo Hungría, que se abstuvo, con una propuesta de última hora que logró despejar las dudas de Alemania sobre las posibles ventajas competitivas que podría obtener Francia a través de sus centrales atómicas.

"Me vais a permitir que os agradezca y os aplauda a todos por vuestro espíritu constructivo", dijo la vicepresidenta tercera y ministra española para la Transición Ecológica, Teresa Ribera, antes de que los ministros de Energía de los Veintisiete estallaran en aplausos.

El texto final de la reforma, concebida al calor de la crisis de precios de la energía de 2021 y 2022, tendrá que negociarse con el Parlamento Europeo con el objetivo de finalizar la reforma antes de que acabe el año.

La ministra francesa, Agnès Pannier-Runacher, tomó la palabra en el plenario tras el pacto para subrayar que se ha encontrado un "equilibrio que habrá que preservar estrictamente" en la negociación con la Eurocámara, que arrancará este mismo jueves con el eurodiputado español del PSOE Nicolás Casares como ponente.

La Comisión Europea, los Estados miembros, el Parlamento Europeo y la industria eléctrica querían acometer el ajuste de mercado y coincidían en las grandes líneas: facilitar el despliegue

masivo de renovables con precios baratos y estables a largo plazo para acercar a la UE a sus objetivos climáticos y para alejarla de los hidrocarburos de Rusia.

Pero durante meses ha persistido un desacuerdo con una doble vertiente. Por un lado hay una dimensión ideológica que enfrenta a Francia con Alemania a propósito de la energía nuclear y, por otro, la desconfianza competitiva entre las dos grandes economías de la Unión Europea.

El debate se produce en un momento en el que el bloque comunitario está muy centrado en buscar soluciones para no perder competitividad frente a los subsidios masivos que Estados Unidos y China están inyectando en sus economías para liderar la carrera de las tecnologías "verdes".

Alemania (con el apoyo de socios de Países Bajos, Dinamarca, Italia o Luxemburgo) teme que Francia (con el respaldo de países como Hungría, Rumanía, Croacia, Eslovaquia o Malta) consiga una fuente continua de ingresos en forma de ayudas de Estado para su industria a través de los llamados contratos por diferencia (CfD), mientras que un tercer bloque presionaba por cerrar el expediente cuanto antes.

Los CfD permiten que el Estado acuerde un precio estable por la compraventa de electricidad en un plazo fijo con un generador y después se devuelve la diferencia en función de si el precio final ha sido más alto o más bajo de lo pactado.

París quería que su potente parque nuclear pudiera beneficiarse de los llamados CfD, mientras que Berlín temía que las centrales atómicas amortizadas del país vecino generasen unos ingresos extraordinarios que pudieran revertir en la industria gala, mermando la competitividad germana.

El cisma eléctrico, prácticamente inalterado desde que la Comisión Europea presentara su propuesta original el pasado marzo, residía esencialmente en un artículo, el 19.b, que regula esos contratos.

El presidente de Francia, Emmanuel Macron, y el canciller de Alemania, Olaf Scholz, abordaron el asunto en una reunión bilateral en Hamburgo la semana pasada, y se propusieron alcanzar un pacto en octubre.

La Presidencia española había conseguido ya el respaldo -con matices- de Suecia, Bélgica, Irlanda, Finlandia, Eslovenia, Lituania, Polonia, Estonia, Letonia, República Checa, Grecia y Portugal con la última propuesta de cara al Consejo de Ministros europeos de Energía celebrado hoy en Luxemburgo.

Y tras varias horas de debate en la cita ministerial, Teresa Ribera, en el papel de árbitro comunitario, presentó una nueva propuesta -la novena- buscando un término medio entre ambos bloques que resultó exitosa.

En concreto, los Veintisiete acordaron que esos contratos por diferencia se puedan aplicar a todas las nuevas instalaciones de generación, las que amplíen su capacidad y las que extiendan su vida útil, independientemente de si se refiere a plantas nucleares u otras tecnologías.

Pero respetando que en algunos casos los CfD no se apliquen de forma automática a las plantas existentes, sino que pasen por el filtro de control del Ejecutivo comunitario "de acuerdo con lo que hoy ya existe" pero con "una serie de criterios que simplifican todo el tratamiento", explicó Ribera en rueda de prensa.

Tendrán, por tanto, que obtener el visto bueno de la Comisión Europea a la luz del régimen de ayudas de Estado en el caso de que no haya competencia -como suele ocurrir en el caso de la construcción de plantas nucleares- y en el caso de las ampliaciones el nuevo esquema se aplicará sólo a la parte proporcional de la inversión en nuevos activos.

Algunos CDF "podrán estar sujetos a las reglas de ayudas de Estado", como "cualquier otra intervención de los Estados en el sistema eléctrico", dijo la comisaria europea de Energía, Kadri Simson, quien celebró el acuerdo porque "facilitará las inversiones" y "refuerza la protección al consumidor".

[Volver al inicio](#)



## Mundo

### 10. Fitch coloca nota soberana de Israel bajo advertencia negativa por guerra en Gaza

**Reuters**

*Fitch Ratings colocó la calificación de la deuda soberana de Israel de "A+" bajo observación negativa y advirtió que una escalada importante del conflicto con el grupo islamista palestino Hamás podría resultar en un recorte de su nota.*

La agencia de calificación dijo que el riesgo de que otras naciones hostiles a Israel puedan unirse al conflicto ha aumentado significativamente.

Según Fitch, una escalada del conflicto, además de las pérdidas humanas, podría resultar en un gasto militar adicional



significativo y en la destrucción de infraestructura, lo que llevaría a un gran deterioro de las métricas crediticias de Israel.

Ha habido un enorme aumento en el costo de asegurar la deuda pública de Israel utilizando lo que se conoce como swaps de incumplimiento crediticio (CDS). Los inversores utilizan los CDS como herramienta de protección o para especular y la semana pasada el coste de comprar CDS de Israel aumentó un 80%.

Las condiciones predominantes probablemente respalden su calificación actual, añadió la agencia de crédito.

"La combinación de la economía dinámica y de alto valor agregado de Israel, el historial de resistencia al conflicto regional, la preparación para confrontaciones militares, sólidas métricas fiscales y externas y reservas de efectivo hacen poco probable que un conflicto relativamente corto, limitado en gran medida a Gaza, afecte su calificación", dijo Fitch.

La nota de Israel nunca ha sido rebajada por Fitch ni por las agencias de calificación rivales, S&P Global y Moody's.

Moody's advirtió la semana pasada que un conflicto prolongado con Hamás podría afectar la calificación crediticia del país.

[Volver al inicio](#)

## 11. México estaría fijando precios para sus exportaciones de crudo de 2024

### **Bloomberg**

*México ha estado llevando a cabo su programa anual de cobertura de exportaciones petroleras, uno de los mayores proyectos de este tipo en el mercado de crudo, según personas con conocimiento de las transacciones.*

El proceso de cobertura —en el que México compra opciones de venta que le permiten vender crudo a un precio predeterminado— está probablemente cerca de completarse o ya ha terminado, dijeron las personas, incluidas algunas involucradas en anteriores acuerdos. El país latinoamericano ha estado apuntando a niveles de precios de alrededor de US\$80 el barril, dijeron dos de las personas.

El programa se ha vuelto cada vez más discreto en los últimos años a medida que el país intenta impedir que el mercado lidere las operaciones, en tanto que la nación incluso ha calificado la cobertura como un secreto de Estado. Los actores involucrados en el acuerdo también han cambiado: los bancos obtienen una porción menor del negocio en comparación con las grandes petroleras, dijeron operadores.

La Secretaría de Hacienda no respondió de inmediato a las solicitudes de comentarios.

La llamada "cobertura de Hacienda" ha estado históricamente entre las más grandes del mercado petrolero, valorada en alrededor de US\$1.000 millones. Sin embargo, México ha buscado recortar sus exportaciones como parte de una estrategia del Gobierno nacionalista de Andrés Manuel López Obrador de alcanzar la autosuficiencia en el mercado interno de combustibles.

Las señales del proceso de cobertura aparecieron por primera vez en agosto, cuando de repente se detuvo una caída de la volatilidad que había durado meses, según datos compilados por Bloomberg. Desde entonces, la volatilidad ha aumentado constantemente, aunque ese movimiento también ha sido impulsado por un período de turbulencia en el mercado petrolero que ha visto oscilar los precios entre los US\$85 y US\$100 por barril.

El año pasado, México firmó un programa de cobertura petrolera para 2023 que protegía los ingresos del país en el caso de que los precios de su crudo cayeran por debajo de los US\$68,70 por barril, dijo el subsecretario de Hacienda, Gabriel Yorio, en el momento.

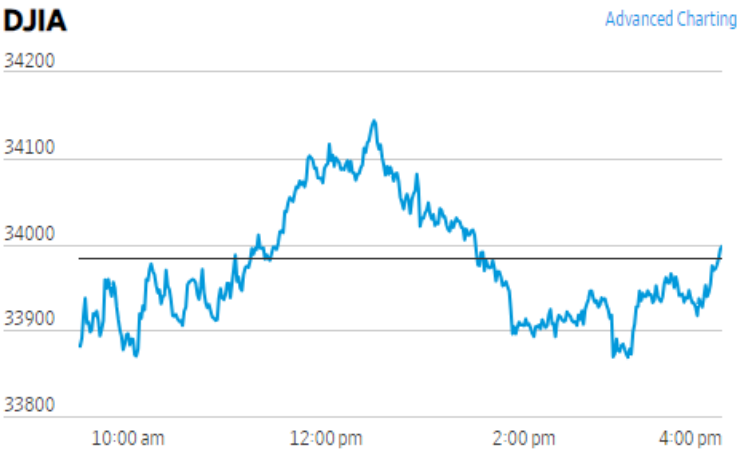
[Volver al inicio](#)



12. Índices, monedas y futuro

Wall Street Journal Market Data

	LAST	CHANGE	%CHG
DJIA	33997.65	13.11	0.04
S&P 500	4373.20	-0.43	-0.01
Nasdaq Composite	13533.75	-34.24	-0.25
Japan: Nikkei 225	32040.29	381.26	1.20
UK: FTSE 100	7675.21	44.58	0.58
Crude Oil Futures	87.22	0.56	0.65
Gold Futures	1935.20	0.90	0.05
Yen	149.82	0.31	0.21
Euro	1.0576	0.0014	0.13



[Volver al inicio](#)