



TITULARES



Centroamérica

1. El envío de remesas familiares a Nicaragua registra un nuevo récord a noviembre de 2023

La economía nicaragüense recibió un nuevo récord de 4,239.8 millones de dólares en remesas familiares, entre enero y noviembre pasado, un 46.8 % más que en el mismo periodo de 2022, de los cuales 3,504.5 millones de dólares provinieron de Estados Unidos, informó este miércoles el Banco Central de Nicaragua.

Estados Unidos

2. Entre la recesión móvil y la economía blah: EE. UU. se escapa de las coordenadas

El motor de la primera economía del mundo sigue aguantando. Los expertos llevan meses anticipando una recesión que no llega, una explicación es que la recesión solo ha sido en algunos sectores.

3. J.P. Morgan se consolida como el banco más grande de Estados Unidos

J.P. Morgan Chase capturó casi una quinta parte de todas las ganancias de los bancos estadounidenses en los primeros nueve meses de 2023.

Europa

4. El gas se dispara en Europa ante el temor a una guerra más amplia en Oriente Próximo tras la escalada de ataques en el Mar Rojo

Los futuros europeos de referencia suben este miércoles hasta un 8%. Los huties atacan otro buque y EE. UU. responde a una milicia iraquí. El 8% del gas natural licuado transportado por mar pasa por Suez.

5. Compras postnavideñas en Reino Unido dan algo de ánimo a los minoristas

El número de compradores británicos en las tiendas en el Boxing Day aumentó respecto al año anterior, sobre todo en Londres, según mostraron datos de un estudio el miércoles, marcando un fuerte comienzo de la ola de búsqueda de gangas posterior a Navidad.

Mundo

6. Guerra contra Hamás seguirá "muchos meses más", dice jefe militar israelí

El jefe del ejército israelí advirtió que la guerra contra Hamás durará "muchos meses más", al mismo tiempo que se intensifican los bombardeos en la Franja de Gaza, en un conflicto que ha dejado más de 21.000 muertos desde el 7 de octubre, según el movimiento islamista palestino, y una grave situación humanitaria.

7. Rusia tiene suficientes fondos para pagar guerra contra Ucrania

Rusia tiene fondos presupuestarios suficientes para pagar su guerra en Ucrania, según el ministro de Finanzas, Anton Siluanov.

8. Argentina carece del dinero para pagar la fianza por el contencioso de YPF en EE. UU.

Argentina carece de los fondos necesarios para pagar una fianza en el contencioso ante la justicia de Estados Unidos por la nacionalización de la petrolera YPF, que vence el 10 de enero, declaró este martes el presidente Javier Milei.

9. Naviera Maersk programa decenas de buques para viajar por el canal de Suez

La naviera danesa Maersk informó el miércoles que ha programado que varias decenas de portacontenedores viajen por el canal de Suez y el mar Rojo en las próximas semanas, tras haber interrumpido sus viajes por la zona este mes debido al riesgo de ataques huties.

10. China superará a EE. UU. como primera potencia del mundo en la próxima década: así quedará el ranking mundial

La economía de China acecha a la de EE. UU. y deja a Europa atrás.

11. Índices, monedas y futuro



Centroamérica

1. El envío de remesas familiares a Nicaragua registra un nuevo récord a noviembre de 2023

Agencia EFE

La economía nicaragüense recibió un nuevo récord de 4,239.8 millones de dólares en remesas familiares, entre enero y noviembre pasado, un 46.8 % más que en el mismo periodo de 2022, de los cuales 3,504.5 millones de dólares provinieron de Estados Unidos, informó este miércoles el Banco Central de Nicaragua.

El monto histórico superó el récord anterior de 3.844,4 millones de dólares que Nicaragua recibió en remesas entre enero y octubre pasado, según las estadísticas divulgadas por el banco emisor del Estado.

La cifra de 4.239,8 millones de dólares en remesas recibidas a noviembre también es superior a la de 3.224,9 millones de dólares de todo 2022 y representan un 27,1 % del producto interno bruto (PIB) de Nicaragua, de acuerdo con las cifras oficiales.

"Este resultado fue explicado principalmente por el aumento del 58,9 % en los flujos procedentes de Estados Unidos, equivalente a 1.298,4 millones de dólares adicionales con respecto a igual periodo del año pasado", destacó la entidad monetaria.

Los principales países de origen de las remesas continúan siendo Estados Unidos, con un 82,7 %; seguido de Costa Rica con un 6,9 % y España con el 5,9 % del total, detalló el Banco Central.

83 de cada 100 dólares provienen de EE.UU.

Del total recibido a noviembre, las remesas procedentes de Estados Unidos fueron de 3.504,5 millones de dólares, las cuales registraron un crecimiento interanual del 58,9 %.

Las de Costa Rica totalizaron 294,6 millones de dólares, con un aumento del 19,5 % y las de España sumaron 249,5 millones de dólares, para un incremento de un 1,7 % en términos interanuales, precisó el emisor.

En contraposición, se observaron disminuciones en los flujos de remesas de Panamá (-14,5 %) y El Salvador (-6,3 %), agregó la fuente.

Nicaragua aumentó a un máximo del 5 % su proyección de crecimiento de la economía en 2023 y a un 4,5% en 2024, "sustentadas en el comportamiento de un conjunto de variables (exportaciones, recaudación, crédito, remesas, turismo, entre otras), así como la evolución positiva de los principales socios comerciales del país", según el Banco Central.

La previsión inicial era crecer en un rango entre un 3 % y un 4 %, con una inflación de entre el 6 % a 7 %.

FMI: Remesas alcanzarán el 28 % del PIB de Nicaragua

El Fondo Monetario Internacional (FMI) prevé un crecimiento del 4 % de la economía de Nicaragua en 2023, impulsado por la captación récord de remesas familiares, y un 3,5 % en 2024.

El FMI espera que las remesas familiares alcancen alrededor del 28 % del PIB de Nicaragua a finales de 2023, el doble de su nivel de finales de 2021, impulsadas por el rápido aumento de los emigrantes nicaragüenses.

Cerca del 20 % del total de la población nicaragüense, calculada en 6,7 millones, vive en el extranjero, principalmente en Estados Unidos y Costa Rica, y se estima que la mitad de ellos lo hacen indocumentados.

Un total de 217.052 nicaragüenses fueron retenidos en 2022 en la frontera sur de EE.UU., según datos de la Oficina de Aduanas y Protección Fronteriza (CBP, en inglés).

Desde que en Nicaragua estalló la crisis en abril de 2018 han sido interceptados al menos 344.000 nicaragüenses en la frontera sur de Estados Unidos, según la CBP.

La crisis que atraviesa Nicaragua desde entonces ha provocado el mayor éxodo de su historia, superior incluso al de la década de 1980, cuando en el país se libró una guerra civil que dejó decenas de miles de muertos, según el informe "Situación de las personas nicaragüenses desplazadas forzadas", elaborado por el Colectivo de Derechos Humanos Nicaragua Nunca Más.

Volver al inicio



Estados Unidos

2. Entre la recesión móvil y la economía blab: EE.UU. se escapa de las coordenadas

El Economista.es

El motor de la primera economía del mundo sigue aguantando. Los expertos llevan meses anticipando una recesión que no llega, una explicación es que la recesión solo ha sido en algunos sectores.

XXX Ahora que acaba 2023, una de las grandes preguntas de los economistas es cómo EEUU ha logrado evitar la recesión más anunciada de la historia. A lo largo de todo el año, expertos de innumerables firmas de análisis han visto indicios de que la primera economía del mundo se dirigía directa a la recesión tras las abruptas y rápidas subidas de tipos decretadas por una Reserva Federal que acometió tarde una inflación desatada después de la pandemia con máximos no vistos en 40 años. Sin embargo, con el 2024 a las puertas, lo cierto es que la economía americana aguanta resistente mientras la senda de desinflación parece sólida, lo que da aire a la tan comentada teoría del aterrizaje suave de la economía pasadas las subidas de tipos: inflación bajo control sin graves daños económicos. ¿Qué está ocurriendo en realidad?

No hay una explicación general. Una síntesis podría ser que los consumidores, el verdadero motor de la economía de EEUU, siguen gastando 'obedientemente' pese al daño de la inflación y de las subidas de tipos (es más caro pedir un préstamo) gracias, en parte, a estar exprimiendo los ahorros generados durante los confinamientos del covid, a los que contribuyeron tanto los cheques de la Administración Trump como los de la Administración Biden. Otra explicación es que tanto empresas como ciudadanos se siguen beneficiando de unos préstamos contraídos a tipos ultrabajos antes de la pandemia y sobre todo durante ella (véase el alud de hipotecas refinanciadas a tipo fijo) mientras el mercado laboral ha permanecido al rojo vivo una vez que el covid remitía.

Estas realidades subyacentes se han reflejado en métricas como un crecimiento del PIB del 4,9% anualizado en el tercer trimestre de este año o en unos informes de empleo con generosas

lecturas de nóminas no agrícolas con valores muy por encima de los 200.000 empleos creados al mes. Unas cifras que no permitían a la Fed relajar el endurecimiento emprendido (un mercado laboral caliente suponía mayores presiones salariales y, por ende, inflacionarias).

Sin embargo, los indicadores de confianza no han dejado de augurar la recesión y los analistas valoran cada dato asegurando que 'este ritmo no puede seguir'. Otros indicadores que tradicionalmente vaticinaban una recesión también han fallado, como es el caso de la inversión de la curva de tipos. En anteriores episodios, unos rendimientos de los bonos del Tesoro a dos años más altos que los del bono a 10 años indicaban que la economía se deterioraría, obligando al banco central a bajar los tipos en el futuro. El indicador funcionaba con meses de antelación, pero en este caso parece no estar siendo así. Algunos expertos han advertido que las masivas compras de bonos por parte de los bancos centrales en los últimos años han podido distorsionar la fotografía que ofrecía la inversión de la curva. Pero, en cualquier caso, lo innegable es que la economía ha resistido el embate.

Asimismo, la contracción experimentada en el crédito y el endurecimiento de los estándares para la concesión de los mismos también ha estado apuntando a la recesión. Los avisos desde los gigantes de la distribución como Walmart de que pronto vendrán curvas parecen quedarse también de momento en suspenso. Tampoco faltan indicios preocupantes como los datos que arrojaron las compras del Black Friday: crecieron, pero cada vez más gente se echó en brazos del buy now, pay later (compra ahora, pague después; una forma de endeudarse esquivando los altos intereses).

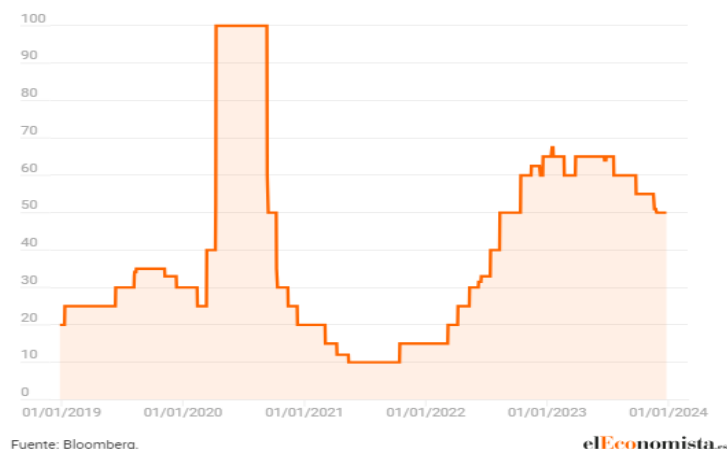
"Trazar un camino a seguir para la economía estadounidense es difícil en medio de una recuperación mucho más rápida y fuerte de la pandemia. La economía ha demostrado ser mucho más resistente de lo que esperábamos. Es posible que los datos económicos no se ajusten a la definición tradicional de recesión utilizada por el National Bureau of Economic Research (NBER), árbitro de las recesiones en EEUU. Es posible que no se cumplan los criterios del NBER para una recesión: dos trimestres consecutivos de caída del PIB y un descenso significativo de la actividad económica que se extiende por toda la economía y dura más de unos meses", reconocían los analistas de Oxford Economics hace unos meses.

"En lugar de una recesión típica, es posible que la economía caiga -o de hecho ya esté cayendo- en una recesión móvil (rolling recession). No existe una definición consensuada de recesión móvil, pero en general puede considerarse que se produce cuando algunos sectores sufren una contracción de la producción y el empleo, mientras que otros eluden los daños. Una definición alternativa es una recesión que no afecta a todos

los sectores por igual", escribía el economista para EEUU de la firma, Oren Klachkin.

Calibrando la probabilidad de recesión en EEUU

Índice Bloomberg de probabilidades de recesión en EEUU. En porcentaje



"¿Por qué no ha entrado la economía estadounidense en recesión en 2023, tal y como muchos expertos anticiparon? Recesión ha habido, pero no de forma simultánea. A lo largo del último año y medio, los distintos sectores han ido registrando caídas en momentos diferentes, un fenómeno que los economistas han bautizado como recesión móvil o escalonada. Gracias a este inusual episodio, es posible que la economía estadounidense logre evitar la recesión tradicional antes de final de año o incluso durante el siguiente, a pesar de la carga que suponen el elevado nivel de inflación y las subidas de tipos de interés", escriben en uno de sus últimos comentarios del año los estrategas de Capital Group.

En Capital Group ponen como ejemplo el mercado de vivienda residencial, que sufrió una fuerte contracción después de que la Fed comenzara a subir de forma agresiva los tipos de interés, con las ventas de viviendas construidas que cayeron casi el 40% en 2022. Sin embargo, algunos indicios apuntan ya a la recuperación del mercado inmobiliario. El seguido índice nacional S&P CoreLogic Case-Shiller registró en octubre su noveno aumento mensual consecutivo y marcó el crecimiento interanual más alto del año (4,8%), gracias a la persistente escasez de oferta y una relajación de los tipos hipotecarios en base a la expectativa de que la Fed no iría más lejos con los tipos oficiales.

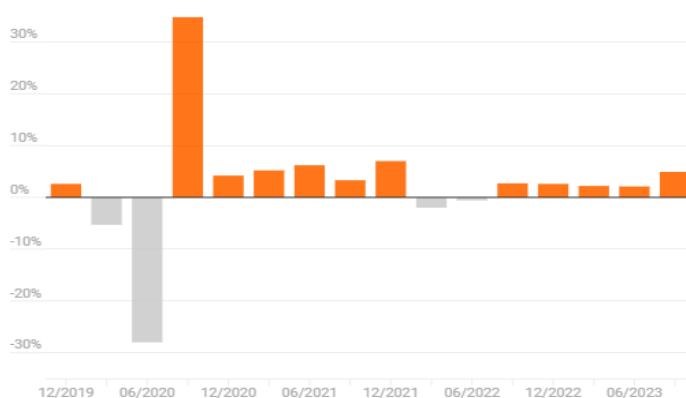
Según el economista de Capital Group Jared Franz, si episodios de contracción y posterior recuperación como este continúan, "EEUU podría llegar a evitar la recesión más anunciada de la historia". En su opinión, y dada la solidez del mercado laboral y del consumo, la economía estadounidense podría crecer a una tasa anualizada de aproximadamente el 2% en 2024. "Estamos ante la recesión de Godot: todos la hemos estado esperando", añade el también gestor de la firma Chris Buchbinder, parafraseando el título de la famosa novela. "Pero, en mi opinión, la probabilidad de que asistamos a una recesión grave es ya muy

inferior al 50%". El indicador de Bloomberg refleja ahora mismo un 50% de probabilidades frente al porcentaje por encima del 60% de meses anteriores.

"La recesión móvil es una recesión que se va posando de forma sucesiva en diferentes sectores y que, hasta ahora, se habría focalizado más en el sector industrial, en el inmobiliario y en el mundo tecnológico, pero que pronto empezará a extenderse de forma más amplia al sector servicios, hasta ahora poco afectado, a la vez que los sectores ya afectados empezarán probablemente a tocar suelo", explica, a su vez, Juan Carlos Ureta Domingo, analista de Renta 4. Ya a finales de 2022, el experto definía el marco económico como uno marcado por "la corrección de los desajustes y de los excesos vividos en 2021 y en la segunda parte de 2020".

La economía de EEUU aguanta

Variación trimestral del PIB. En porcentaje anualizado



Según señalaba entonces el estratega de Renta 4, la idea de la rolling recession "conecta en cierto modo con la idea de la llamada blah economy, según la cual, a cambio de no entrar de forma inmediata en una recesión, el mundo estaría entrando en una etapa larga de bajo crecimiento prolongado". Era la economista Allison Schrager quien introducía este concepto en una columna de opinión en Bloomberg en octubre del año pasado. En ese momento, con la curva de tipos más que invertida y el mercado inmobiliario langidenciendo, los analistas buscaban ya un punto de inflexión hacia la recesión que no acababa de llegar. Schrager les disuadía de buscarlo.

"Si sigues los comentarios financieros, parece que estamos a punto de llegar al punto de inflexión: ese momento en el que la economía gira y entramos en una recesión; el mercado de valores se desploma, la inflación se desinfla, la gente pierde empleos y los precios de la vivienda se hunden. Pero si algo ha sido consistentemente cierto en los últimos dos años es que lo que todos predijeron consistentemente resultó ser incorrecto. Eso es porque estamos en territorio inexplorado. Nunca antes habíamos apagado la economía y luego la habíamos vuelto a

encender como lo hicimos durante la pandemia", escribía. "En el pasado, a menudo ha sido necesaria una recesión para reducir rápidamente la inflación. Y parece que eso es lo que sucederá también en cualquier momento. Pero nadie les dijo a los hogares estadounidenses que todavía están gastando dinero. Esto puede deberse a que también se encuentran en una posición inusual. A pesar de la alta inflación, todavía tienen dinero en el banco", argumentaba Schrager.

"El mercado inmobiliario tampoco necesariamente colapsará. El crecimiento de los precios está cayendo, pero todavía está muy lejos de una caída notable de los precios. Y tal vez las caídas no se materialicen. Mucha gente tiene hipotecas a tipo fijo por debajo del 3,5%. Eso significa que incluso cuando los tipos más altos reducen la demanda, la oferta puede seguir limitada porque muchas personas no pueden darse el lujo de mudarse, por lo que los precios pueden caer en algunas áreas, pero no será el baño de sangre que la gente espera", planteaba anticipatoriamente.

"Quizás no haya un punto de inflexión cuando llegue una recesión. Quizás la inflación caiga y luego simplemente nos recuperemos. Esto no tiene precedentes, pero estamos entrando en este período desde un lugar diferente al que hemos estado antes. Quizás todo siga desacelerándose, pero sin retrocesos bruscos. Tendremos un crecimiento bajo durante los próximos tres a cinco años, la inflación bajará, luego volverá a subir y luego se estabilizará en un nivel inferior al actual pero superior al que estamos acostumbrados. En este mundo, la economía es una especie de blah durante mucho tiempo y nos arrastramos llenos de incertidumbre. El giro repentino y la recesión que esperamos no llegan a producirse. Eso significará menos dolor a corto plazo, porque la gente no perderá su trabajo ni su casa. Pero a largo plazo puede ser peor, porque significa un aumento más lento de los salarios reales, menos inversión y, en definitiva, menos crecimiento", remataba.

Lo que se va viendo este trimestre

En el corto plazo, el cuadro puede volver a repetirse. El desglose del crecimiento del PIB del tercer trimestre, revisado por última vez la semana pasada, mostraba aún un potente avance del consumo personal del 3,1% anualizado, aunque claramente por debajo del 4% de la lectura preliminar. La revisión a la baja de los desembolsos de los hogares refleja un crecimiento más lento del gasto en servicios (del 3,6% anualizado inicial a un 3% en la segunda lectura y a un 2,2% ahora). Estos detalles junto al peso de la reposición de inventarios en el PIB así como el aún tímido enfriamiento del mercado laboral (se espera que diciembre arroje la creación de 150.000 puestos nos agrícolas tras el efecto del retorno a las fábricas de los trabajadores del automóvil en huelga) han hecho que los analistas vuelvan a abogar por la desaceleración.

No obstante, los datos que se van conociendo del cuarto trimestre pueden hacer que se vuelva a repetir la secuencia. "Los datos de ingresos y gastos personales de noviembre son alentadores, ya que muestran que el crecimiento del consumo real -el núcleo de la economía- se está ralentizando hasta alcanzar un ritmo más sostenible en el cuarto trimestre, al tiempo que las presiones inflacionistas, incluida la supuestamente rígida inflación de los servicios, siguen diluyéndose. Empieza a parecerse mucho a... un aterrizaje suave", razonaba la semana pasada Michael Pearce, también de Oxford Economics.

El repunte de las nóminas y el sólido crecimiento de los salarios impulsaron los ingresos personales un 0,4% el mes pasado, con un aumento del gasto del 0,2% en términos nominales. Esto permitió que la tasa de ahorro personal subiera un poco, hasta el 4,1% desde el 4%, abriéndose la puerta a que los hogares sigan reconstruyendo su ahorro el año que viene. Tras el ajuste por la caída de los precios el mes pasado, el gasto personal aumentó un 0,3% en términos reales. "Las carteras de los consumidores siguen abiertas, con un aumento del gasto en bienes y servicios discrecionales, desde bienes recreativos, ropa, muebles y bares y restaurantes a la cabeza de las ganancias. Calculamos que el consumo real está en vías de crecer un 2,2% anualizado en el cuarto trimestre", añadía Pearce.

Ya las ventas minoristas de octubre, conocidas también la semana pasada, dejan indicios de que el crecimiento del consumo se acelerará este trimestre. Los valores de las ventas al por menor aumentaron un 0,7% intermensual a pesar de la fuerte caída de los precios de la gasolina en octubre. Ello se tradujo en un fuerte aumento del 1,4% en el volumen de ventas, que lo situó en su nivel más alto en lo que va de año. La fortaleza fue generalizada, con un aumento del volumen de ventas en todas las categorías, a excepción de un modesto descenso del 0,1% en las ventas de materiales de construcción y equipos de jardinería debido a la debilidad del mercado inmobiliario. "Debido a la actual debilidad de la confianza de los consumidores y a que los elevados tipos de interés siguen repercutiendo, dudamos en afirmar que esto marque un punto de inflexión para el consumo, pero al menos parece que este trimestre crecerá moderadamente tras el estancamiento de los dos trimestres anteriores", comentaba Stephen Brown, de Capital Economics.

Sobre los datos adelantados de noviembre sobre consumo personal y desde la misma casa de análisis, el economista Andrew Hunter, aseguraba la semana pasada: "Los datos finales de actividad de noviembre fueron heterogéneos. El consumo real aumentó ligeramente un 0,3% intermensual, lo que sugiere que el crecimiento está en camino de desacelerarse del 3,1% anualizado en el tercer trimestre a un todavía sólido 2,3% aproximadamente en el cuarto. En otros lugares, si analizamos el aumento del volátil componente de aviones comerciales, los

datos de bienes duraderos son en general coherentes con la estancamiento de la inversión en equipos empresariales, y seguimos esperando que el crecimiento general del PIB se sitúe en un 1,5% anualizado, por debajo de la tendencia", valoraba Andrew Hunter, de Capital Economics, con los mismos datos, publicados el viernes por la Oficina de Análisis Económico (BEA).

Más recientes son los datos de Mastercard y su barómetro de gasto SpendingPulse, que arroja que, entre el 1 de noviembre y el 24 de diciembre, las ventas minoristas de EEUU (no ajustadas a la inflación) tanto en tiendas como online crecieron un 3,1%. Aunque el barómetro, que excluye las compras de automóviles y los servicios de viajes, registra focos de debilidad, con las ventas de productos electrónicos y joyería disminuyendo en tasa interanual en el período, la categoría de crecimiento más fuerte ha sido la de los restaurantes, ya que la gente salía a cenar y los precios del menú eran más altos. Esto demuestra que, pese a la relajación, las presiones inflacionarias en los servicios pueden seguir percutiendo.

"La economía se está debilitando, pero los datos entrantes son coherentes con una ralentización más que con una recesión técnica. Las crecientes expectativas de rápidos recortes de tipos el año que viene, ante los que la Reserva Federal apenas ha reaccionado, han relajado las condiciones financieras, lo que, si se mantiene, reduce los riesgos a la baja para la economía en el primer semestre del año. El lastre del endurecimiento de las condiciones crediticias en el pasado ha quedado atrás", sentencia Pearce desde Oxford Economics.

"Se espera que la economía estadounidense se ralentice hasta el segundo trimestre de 2024, pero la recesión no forma parte de nuestro escenario central. Además, el déficit federal se reducirá el próximo año con una mayor fiscalidad de los hogares y el aumento de los impuestos debería lastrar temporalmente el consumo. Los riesgos de crisis financiera parecen contenidos, los balances de los hogares siguen saneados, pero habrá que tener cuidado con el sector no bancario mal regulado. Asimismo, continúa la desinflación: la inflación subyacente debería disminuir hacia el 2,6% a finales de 2024", cierran desde Ostrum AM (Natixis IM).

Volver al inicio

3. J.P. Morgan se consolida como el banco más grande de Estados Unidos

Valora Analitik

J.P. Morgan Chase capturó casi una quinta parte de todas las ganancias de los bancos estadounidenses en los primeros nueve meses de 2023.

Según cálculos del Financial Times, basados en cifras del rastreador de la industria BankRegData, la filial bancaria de esta institución en Estados Unidos (EE. UU.) obtuvo US\$38.900 millones, alrededor del 18 % del total de la industria en ese país.

Sus ganancias durante el período superaron las de grandes rivales como Bank of America y Citigroup combinados.

"Si el patrón continúa durante todo el año, el prestamista no habrá obtenido una proporción tan alta de las ganancias de la industria desde 2009, cuando muchos bancos aún se estaban recuperando de la crisis financiera", destacó Financial Times en su artículo.

Según el artículo de Financial Times, el reporte no es total, sino que cubre las ganancias de las subsidiarias con depósitos asegurados por la Corporación Federal de Seguro de Depósitos e incluye las ganancias de la banca comercial y minorista, y partes de su división comercial y de banca de inversión.

Recomendado: J.P. Morgan compra el First Republic Bank tras intento fallido por rescatarlo

Pese a esto, el medio de comunicación destaca que las cifras son un reflejo de cómo el director ejecutivo, Jamie Dimon, ha aprovechado las oportunidades de adquisición, específicamente con respecto al rescate de First Republic.

Sobre ese punto hay que recordar que en mayo de este año las autoridades reguladoras se hicieron cargo del First Republic Bank, lo que provocó la tercera quiebra de un banco estadounidense desde marzo.

First Republic Bank, se unió a la lista de quiebras con Silicon Valley Bank y Signature Bank.

En medio de una subasta, el banco J.P. Morgan Chase, resultó ganador, lo que le permitía obtener todos los depósitos del First Republic y una "mayoría sustancial de los activos".

Son cerca de US\$92.000 millones en depósitos en el acuerdo, que incluye los US\$30.000 millones que él y otros grandes bancos depositaron en First Republic en abril. El banco tomó US\$ 173.000 millones en préstamos y US\$ 30.000 millones en valores también.

Beneficios para J.P. Morgan al adquirir First Republic

“La mayoría de los grandes bancos se han beneficiado del aumento de las tasas de interés, lo que les permite aumentar los márgenes imponiendo tasas más altas a los prestatarios más rápidamente de lo que las transfieren a los depositantes”, aseguró Financial Times.

Sin embargo, sugiere que el grande J.P. Morgan se adelantó a sus competidores con la compra de First Republic, “evocando el período en que el banco adquirió firmas como Bear Stearns y Washington Mutual durante la crisis financiera de 2008”.

“J.P. Morgan Chase ha sido muy eficaz al estar en el lugar correcto en el momento adecuado cuando había ventas en dificultades”, le dijo Eric Rosengren, expresidente de la Reserva Federal de Boston al medio de comunicación estadounidense.

Los beneficios del acuerdo con First Republic fueron inmediatos. En el segundo trimestre de 2023, cuando se cerró el acuerdo, J.P. Morgan ganó casi 20 centavos por cada dólar de ganancia reportado por los bancos estadounidenses, según BankRegData, frente a los 12 centavos del año anterior.

Volver al inicio



Europa

4. El gas se dispara en Europa ante el temor a una guerra más amplia en Oriente Próximo tras la escalada de ataques en el Mar Rojo

El Economista.es

Los futuros europeos de referencia suben este miércoles hasta un 8%. Los hutíes atacan otro buque y EE. UU. responde a una milicia iraquí. El 8% del gas natural licuado transportado por mar pasa por Suez.

Aunque la guerra entre Israel y Hamás se ha mantenido por el momento en los límites de Gaza, las continuas escaramuzas en el Mar Rojo amenazan no solo con un colapso del comercio mundial, sino también con un conflicto más amplio en Oriente Próximo. Estos temores, reavivados en las últimas horas tras una serie de ataques, se han reflejado en los mercados. Los precios del petróleo escalaban este martes más de un 2% y los del gas

natural se han llegado a disparar más de un 8% en Europa este miércoles, si bien luego las alzas se han moderado a la mitad.

Pese a que EEUU está intentando evitar una confrontación mayor precisamente para evitar un conflicto de gran alcance en la región, cada vez es más grande el riesgo de que protagonice una acción de respuesta a los ataques de los actores respaldados por Irán que desencadene la tensión. Aunque la República Islámica ha desestimado intervenir de manera directa en el conflicto en Gaza, su apoyo político y logístico a Hamás, además de su patrocinio a grupos como los rebeldes hutíes de Yemen que están atacando a los barcos en el Mar Rojo favorece este escenario. En las últimas horas, EEUU ha respondido a un grupo iraquí respaldado por Irán y los hutíes han atacado otro portacontenedores.

Si bien los desvíos de barcos no han tenido un gran impacto en los suministros todavía, el mercado sigue en alerta máxima dadas las amenazas potenciales a las principales rutas de tránsito para las exportaciones de energía. Algunos cargamentos de gas natural licuado (GNL) han estado cambiando de rumbo para viajes más largos que duran más de un mes mientras evitan el Mar Rojo, según datos de tráfico marítimo. Muchos de los buques van y vienen desde Qatar, que se ha convertido en un exportador clave de GNL para Europa al ser poseedor de la tercera mayor reserva mundial y al ser una alternativa a Rusia en el momento en el que las economías occidentales dejaron de exportar gas de Moscú por la guerra en Ucrania. Compañías europeas como la francesa TotalEnergies, la italiana Eni o la holandesa Shell han firmado contratos a largo plazo para el suministro desde el emirato.

Según datos de la Agencia de Información de la Energía de EEUU (EIA), los envíos de gas natural licuado a través del Canal de Suez (punto de estrangulamiento clave que cierra el Mar Rojo por el norte) supusieron el 8% del total mundial comercializado por vía marítima en el primer semestre de 2023. Los flujos de GNL a través del Canal de Suez alcanzaron los 4.100 millones de pies cúbicos diarios en el primer semestre de 2023. Aunque en 2021 y 2022 la media fue de 4.500 millones al día, en 2019 fue también de 4.100 millones y en 2018 de 3.300. La ruta también es clave para los envíos de GNL de EEUU y Rusia hacia Asia.

El año pasado, el comercio de GNL de Qatar con Europa a través del canal ascendió a 19,84 millones de toneladas. Este año, el país del Golfo ha exportado hasta el momento 13,74 millones de toneladas de GNL al continente. Enviar barcos qataríes a Europa a través del Cabo de Buena Esperanza, bordeando el sur de África, significaría extender el tiempo de viaje en unos 17 días, duplicando la duración actual del viaje, apunta Lu Pang, analista senior de Rystad Energy. "Si los cargamentos de GNL de Qatar a Europa se ven interrumpidos en el Mar Rojo, es posible que se

requiera capacidad de envío adicional para cubrir la duración adicional del viaje", subraya.

Evolución del precio del gas en Europa

Futuros de gas natural a un mes del mercado holandés. En euros por megavatio/hora (MWh)



"Está claro que cuanto más dure la guerra entre Israel y Hamás con este tipo de intensidad cinética, más probable será que se produzca una escalada", valora Aaron David Miller, investigador principal de la Fundación Carnegie para la Paz Internacional y exfuncionario estadounidense que ha asesorado a secretarios de Estado sobre Oriente Medio.

El número de pequeños actores involucrados, así como la imprevisibilidad tanto de las operaciones militares israelíes como de las posibles respuestas de Irán, hace difícil prever cuándo incidentes concretos podrían desembocar en una escalada más amplia. Pero Miller cree que EEUU probablemente se vería obligado a actuar de forma más asertiva si un grupo regional mata a miembros del servicio estadounidense. "Si nos atacan directamente y mueren estadounidenses, la respuesta tendrá que ser mucho más contundente", explica a Bloomberg.

EEUU y otras naciones como Reino Unido han formado un grupo de trabajo marítimo para responder a los ataques del Mar Rojo: la Operación Guardián de la Prosperidad. Con esa seguridad, la naviera danesa Maersk, la segunda operadora de contenedores más grande del mundo, dijo durante el fin de semana que se estaba preparando para reanudar los envíos por el Mar Rojo. Sin embargo, persisten las dudas en el resto de navieras y los precios de las materias primas que atraviesan la zona no se han relajado. Las dudas entre algunos países europeos en torno a la operación naval de EEUU, como ha sido el caso de España, también han estado en el foco.

El Pentágono informó a última hora del lunes que sus fuerzas lanzaron ataques contra tres instalaciones en Irak vinculadas a

Kataib Hezbollah (el 'Hezbollah iraní'). Washington dijo que el grupo insurgente iraní respaldado por Irán estaba detrás de un ataque que hirió a tres miembros del personal estadounidense, dejando a uno en estado crítico. "Aunque no buscamos una escalada del conflicto en la región, estamos comprometidos y plenamente preparados para tomar más medidas necesarias para proteger a nuestra gente y nuestras instalaciones", dijo el secretario de Defensa, Lloyd Austin, en un comunicado. La calificó de respuesta "necesaria y proporcionada".

Este martes, los hutíes reanudaron sus ataques contra la navegación en el Mar Rojo. La mayor naviera de contenedores del mundo, MSC, confirmó que el portacontenedores MSC United VIII fue alcanzado mientras se dirigía a Pakistán, si bien no hubo heridos. MSC ya decidió a mediados de mes junto a otras navieras interrumpir sus travesías por la zona y desviar sus viajes por el Cabo de Buena Esperanza.

Por su parte, el Mando Central de Estados Unidos afirmó en una publicación en las redes sociales que un destructor estadounidense y aviones de combate F/A-18 derribaron el martes 12 drones de ataque, tres misiles balísticos antibuque y dos misiles de crucero de ataque terrestre disparados por los hutíes sobre el sur del Mar Rojo. Tampoco se registraron daños en los buques ni heridos.

Un mercado "frágil"

"Israel buscando una confrontación directa con Irán y o atacando directamente la infraestructura iraníes otro escenario hipotético que afectaría a la cotización del petróleo", avisa Michael Salden, director de materias primas de Vontobel. "Aunque el repunte del petróleo recibe más atención porque los conflictos tienen lugar en Oriente Próximo, nos preocupan más las posibles perturbaciones del mercado del gas", escribían en un informe al principio de la guerra de Gaza en octubre Minna Kuusisto y Jens Naervig Pedersen, analistas de Danske Bank.

"El mercado del gas natural es actualmente más frágil que el del petróleo, debido a la escasez de oferta mundial y al inicio de la temporada de calefacción en el hemisferio norte. En nuestra opinión, no harían falta muchas perturbaciones para asustar a este mercado. Así pues, la guerra entre Hamás e Israel añade una capa adicional de incomodidad al mercado mundial del gas natural y una posible prima adicional sobre los precios del gas natural", explicaban estos estrategas.

"El conflicto entre Hamás e Israel afectará negativamente a las exportaciones israelíes de gas natural. Sin embargo, lo que más preocupa a los precios mundiales del gas natural es el riesgo de que el conflicto se extienda", resumía en ese momento Edward Gardner, analista de materias primas de Capital Economics. "Los precios del gas han subido debido a la menor oferta, pero, lo que

es posiblemente más importante, a los riesgos para el suministro", añadía.

Pese a la escalada de este miércoles hasta superar los futuros a un mes en el mercado holandés, el de referencia, los 37 euros por megavatio/hora (MwH), rango que después se ha moderado hasta los 35 euros, los precios del gas en Europa se han estado negociando en un rango relativamente estrecho en los últimos días y están en camino de perder más del 50% en lo que va del año. Los elevados inventarios de combustible y la demanda relativamente débil han aumentado la confianza en que el continente debería pasar cómodamente esta temporada de calefacción.

El mercado se mantiene firme "a pesar de que nos aproximamos a 2024 con varios riesgos alcistas, como tensiones geopolíticas, incluido el riesgo de tránsito en el Mar Rojo", señala en una nota la consultora de la industria Timera Energy. Se espera que el clima en la mayor parte de Europa siga siendo templado hasta principios de enero, lo que significará una menor demanda de gas para calefacción. Algunos países ya han utilizado eso para reponer los inventarios de combustible durante la Navidad, con Alemania, Austria, Bélgica y Dinamarca entre los que vieron un aumento neto marginal en las reservas de gas el lunes, según Gas Infrastructure Europe.

[Volver al inicio](#)

5. Compras postnavideñas en Reino Unido dan algo de ánimo a los minoristas

Reuters

El número de compradores británicos en las tiendas en el Boxing Day aumentó respecto al año anterior, sobre todo en Londres, según mostraron datos de un estudio el miércoles, marcando un fuerte comienzo de la ola de búsqueda de gangas posterior a Navidad.

El grupo de investigación MRI Software dijo que la afluencia de público aumentó un 4% en todos los destinos minoristas británicos el 26 de diciembre.

Conocida en Reino Unido como Boxing Day, la fecha en la que tradicionalmente se lanzan las rebajas era en la época victoriana cuando los ricos donaban a los pobres los alimentos y bienes sobrantes de las festividades del día de Navidad.

Las tiendas en el centro de Londres experimentaron el mayor aumento, y MRI -antes llamado Springboard- estimó un aumento del 10,6% en el número de visitas, probablemente debido a una afluencia de turistas durante las vacaciones.

El número general de compradores siguió siendo más débil en comparación con las cifras anteriores a la pandemia, con una afluencia un 14,9% inferior a los niveles de 2019, lo que refleja el impacto de la inflación y el cambio hacia las compras en línea en el gasto de los hogares.

"Muchas personas pueden estar ajustando sus finanzas debido al costo de la vida, o pueden seguir pasando tiempo con sus familias en el Boxing Day y no salir a tiendas y destinos hasta más adelante en la semana", dijo Jenni Matthews, directora de marketing e información de MRI.

Para todas las ventas minoristas, incluidas en línea y en tiendas, un análisis realizado por GlobalData para el servicio de marketing en internet VoucherCodes estimó una disminución del 2,9% este Boxing Day, a 3.680 millones de libras esterlinas (4.690 millones de dólares). Para toda la semana del 25 al 31 de diciembre, el informe predijo un declive del 3,8%.

No obstante, las ventas en el periodo previo a la Navidad aumentaron respecto al año pasado. Los datos de Mastercard, que miden las ventas minoristas tanto en tiendas como en línea, mostraron un aumento interanual del 2,6% en el valor de las ventas entre el 1 de noviembre y el 24 de diciembre.

[Volver al inicio](#)



Mundo

6. Guerra contra Hamás seguirá "muchos meses más", dice jefe militar israelí

AFP

El jefe del ejército israelí advirtió que la guerra contra Hamás durará "muchos meses más", al mismo tiempo que se intensifican los bombardeos en la Franja de Gaza, en un conflicto que ha dejado más de 21.000 muertos desde el 7 de octubre, según el movimiento islamista palestino, y una grave situación humanitaria.

La preocupación sobre el agravamiento de la situación humanitaria aumentó los llamados a un fin de las hostilidades, mientras los incidentes ligados a grupos respaldados por Irán,

que actúan en solidaridad con Hamás, desataron temores de una conflagración regional.

Estados Unidos reportó el martes el derribo de varios drones y misiles en el mar Rojo, lanzados por rebeldes hutíes de Yemen.

Las autoridades israelíes prometen mantener su ofensiva contra el movimiento islamista Hamás.

El jefe del ejército, Herzi Halevi, afirmó en la noche del martes que "los objetivos de esta guerra son esenciales y no fáciles de alcanzar". "Por lo tanto, la guerra continuará por muchos meses más", agregó.

La guerra más sangrienta que ha vivido Gaza estalló cuando combatientes de Hamás irrumpieron el 7 de octubre en Israel, donde mataron a 1.140 personas, en su mayoría civiles, según un recuento de AFP basado en cifras israelíes. Entre los muertos hay más de 300 militares.

En el ataque, Hamás tomó unos 250 rehenes, de los cuales 129 permanecen en Gaza, según Israel.

Israel respondió con un implacable bombardeo e invasión terrestre, una campaña que ha dejado al menos 21.110 muertos, en su mayoría mujeres y niños, y 55.243 heridos, según el ministerio de Salud de Gaza, controlada por Hamás.

- Buscar agua -

Con el asedio israelí, los 2,4 millones de habitantes de Gaza han enfrentado carencias de agua, comida, combustible y medicamentos, con escasa ayuda que ingresa al territorio.

Cerca de 1,9 millones de sus habitantes han sido desplazadas, según la ONU.

En la ciudad sureña de Rafah, donde se refugian muchos palestinos, cientos de personas llegaron el martes con baldes o botellas en carretas a la compañía de agua Abdul Salam Yassin, donde hacen fila para recibir agua potable.

El Consejo de Seguridad de la ONU pidió la semana pasada en una resolución la entrega de ayuda humanitaria con seguridad y sin obstáculos.

Pidió también nombrar un coordinador humanitario de la ONU para supervisar la ayuda a Gaza. El martes fue nombrada en ese cargo Sigrid Kaag, la exministra neerlandesa de Finanzas.

La resolución deja en manos israelíes la vigilancia operativa del suministro de ayuda a Gaza, donde las telecomunicaciones se estaban restableciendo el miércoles después de un nuevo corte el día anterior, según el operador palestino Paltel.

- Muertes en Cisjordania -

El portavoz militar israelí, Daniel Hagari, indicó el martes que las tropas "combaten en la zona de Jan Yunis y hemos expandido los combates a una zona llamada campamentos centrales".

Otros tres soldados israelíes murieron el martes, con lo que su saldo subió a 161 desde el 27 de octubre, cuando comenzó la invasión terrestre, según el ejército.

La Oficina de Derechos Humanos de la ONU dijo estar "seriamente preocupada por el continuo bombardeo en el centro de Gaza por las fuerzas israelíes", en especial después de que el ejército pidió a la población trasladarse a las regiones sur y central.

La situación humanitaria de Gaza fue tema de conversación el martes entre el consejero estadounidense de Seguridad Nacional, Jake Sullivan, y el ministro israelí de Asuntos Estratégicos, Ron Dermer.

En la reunión en Washington, abordaron los pasos para mejorar la situación humanitaria en Gaza y reducir el daño sufrido por civiles, informó el funcionario estadounidense bajo condición de anonimato.

En tanto, la violencia se extendió a Cisjordania ocupada, donde una operación israelí en un campo de refugiados dejó seis muertos la mañana del miércoles, según el ministerio palestino de Salud.

Más de 300 palestinos han muerto en Cisjordania a manos de soldados o colonos israelíes desde el inicio de la guerra, según el ministerio.

- Región en conflicto -

Los impactos de la guerra se han extendido por Oriente Medio, donde grupos armados apoyados por Irán, enfrentado a Israel, intensificaron la actividad.

Fuerzas estadounidenses derribaron más de una decena de drones y varios misiles lanzados por rebeldes hutíes de Yemen, apoyados por Irán, contra barcos en el mar Rojo, informó el Pentágono.

Las fuerzas armadas israelíes afirmaron que uno de sus aviones interceptó "un blanco aéreo hostil" que iba rumbo al territorio israelí.

Al respecto, la televisión egipcia Al-Qahera News informó de un aparato volador que fue alcanzado a dos kilómetros de la localidad costera de Dahab, unos 125 km al sur de Eilat, en el extremo sur de Israel, el punto más cercano para un ataque desde Yemen.

El ejército israelí informó el miércoles que atacó por la noche una instalación militar de Hezbolá en el Líbano e interceptó varios



cohetes disparados desde ese país después de que sonaran sirenas de alerta en el kibutz Rosh Hanikra, en el norte de Israel.

Las fuerzas estadounidenses también atacaron grupos proiraníes en Irak, a los que culpó de varios ataques contra sus tropas y aliados.

En tanto, un misil antitanques disparado por el movimiento libanés Hezbolá hirió a nueve soldados, según el ejército israelí, mientras dos combatientes del movimiento apoyado por Irán murieron en enfrentamientos, según ese grupo.

[Volver al inicio](#)

7. Rusia tiene suficientes fondos para pagar guerra contra Ucrania

Bloomberg

Rusia tiene fondos presupuestarios suficientes para pagar su guerra en Ucrania, según el ministro de Finanzas, Anton Siluanov.

"El Ministerio de Finanzas proporcionó todos los fondos necesarios para las principales tareas" del ejército, dijo Siluanov a la prensa el miércoles en una sesión informativa. "Todo lo que nuestras fuerzas armadas necesitan para sus tareas en la operación militar especial están cubiertas".

Rusia planea un gran aumento en el gasto en defensa en 2024, a 10,8 billones de rublos (US\$112.000 millones) frente a los 6,4 billones de rublos de este año, lo que supera los desembolsos en ayuda social pese a que el presidente Vladímir Putin se prepara para postularse para un quinto mandato en las elecciones de marzo.

Según Siluanov, ingresos mayores de lo esperado para el presupuesto de Rusia provenientes de sectores distintos del petróleo y el gas en 2023 permitieron al Gobierno gastar más de lo planeado. Esto ocurre incluso pese a sanciones internacionales, como un límite de precios a las ventas de petróleo, que apuntaban a agotar las arcas del Estado y aumentar la presión sobre la economía.

El gasto presupuestario general de Rusia superó el objetivo en más de 3 billones de rublos, es decir, 32,2 billones de rublos, dijo Siluanov. Aunque ha cubierto las necesidades del ejército durante la guerra, el Gobierno no redujo el gasto en infraestructura, inversión ni servicios sociales, dijo.

[Volver al inicio](#)

8. Argentina carece del dinero para pagar la fianza por el contencioso de YPF en EE. UU.

AFP

Argentina carece de los fondos necesarios para pagar una fianza en el contencioso ante la justicia de Estados Unidos por la nacionalización de la petrolera YPF, que vence el 10 de enero, declaró este martes el presidente Javier Milei.

"Hay un problema, porque la plata no la tenemos, pero sí tenemos la voluntad de pagar", dijo el mandatario ultraliberal en una entrevista con el canal La Nación +.

La jueza Loretta Preska, de Nueva York, condenó en septiembre a Argentina a pagar 16.100 millones de dólares a dos empresas accionistas de YPF que no fueron indemnizadas tras la nacionalización en 2012 de la petrolera que era controlada entonces por la española Repsol.

Dos años después de la nacionalización, Repsol fue indemnizada con 5.000 millones de dólares para zanjar el litigio; pero no otros accionistas minoritarios como el Grupo Petersen o Eton Park Capital (25,4% del capital de YPF), que en 2015 presentaron una demanda, alegando que el país no había presentado una oferta pública de adquisición como preveía la ley.

La justicia de Estados Unidos dio plazo a Argentina hasta el 10 de enero de 2024 para depositar la fianza y estableció que podría hacerlo con acciones de la propia YPF.

Milei sostuvo que analiza "pagarle a este fondo con un bono perpetuo que se llame tasa Kicillof", en referencia al gobernador peronista de la provincia de Buenos Aires, Axel Kicillof, en la época interventor de la empresa y luego ministro de Economía de la expresidenta Cristina Kirchner (2007-15).

El mandatario justificó que el nombre es para que "los argentinos recordemos todos los días esa barbaridad que hizo Kicillof y que hace que todos los días tengamos que estar poniendo una determinada cantidad de dólares para pagar el error de un chico cuya perspectiva ideológica perjudicó a los 46 millones de argentinos".

Milei, un economista libertario que asumió la presidencia el 10 de diciembre, promueve una desregulación de la economía argentina y lanzó un decreto que facilita la privatización de las empresas públicas como YPF.

[Volver al inicio](#)

9. Naviera Maersk programa decenas de buques para viajar por el canal de Suez

Reuters

La naviera danesa Maersk informó el miércoles que ha programado que varias decenas de portacontenedores viajen por el canal de Suez y el mar Rojo en las próximas semanas, tras haber interrumpido sus viajes por la zona este mes debido al riesgo de ataques hutíes.

La empresa añadió que la programación está sujeta a cambios en función de los planes de contingencia específicos que puedan elaborarse en los próximos días.

El gigante del transporte de contenedores dijo el 24 de diciembre que estaba preparando el regreso al mar Rojo, citando el despliegue de una operación militar liderada por Estados Unidos para proteger los buques contra los ataques de los militantes hutíes de Yemen, respaldados por Irán.

Entre los buques enumerados en un aviso a los clientes el miércoles se encontraba el Maren Maersk, que partió de Tánger el 24 de diciembre y "continuará por el Canal de Suez" con una fecha estimada de llegada a Singapur el 14 de enero.

Desde el 19 de diciembre, Maersk ha desviado barcos alrededor de África a través del Cabo de Buena Esperanza para evitar ataques, cobrando a sus clientes tarifas adicionales y añadiendo semanas al tiempo que lleva transportar mercancías desde Asia a Europa y a la costa este de América del Norte.

[Volver al inicio](#)

10. China superará a EE. UU. como primera potencia del mundo en la próxima década: así quedará el ranking mundial

El Economista.es

La economía de China acecha a la de EE. UU. y deja a Europa atrás.

China será la mayor economía del mundo en el año 2037. Ni la crisis inmobiliaria ni la deflación ni la elevada deuda de ciertos sectores de su economía harán descarrilar la economía del gigante asiático. La tendencia sigue siendo fuerte y aunque ha perdido ritmo (China crece a una tasa de alrededor del 5% anual) será suficiente para que se produzca un sorpasso histórico en

poco más de una década: "China adelantará a EEUU en 2037", aseguran desde el Centre for Economics and Business Research (CEBR).

La mayor parte del crecimiento del mundo en los próximos años será reflejo de la convergencia entre economías menos desarrolladas y economías más maduras. China, aunque ya tienen un nivel de desarrollo considerable, sigue creciendo a un ritmo intenso a medida que implementa (o copia, según como se mire) las últimas tecnologías que han permitido a los países más desarrollados alcanzar unos estándares de vida muy elevados. Es más, poco a poco, China se está acercando a la frontera tecnológica, y pronto podría ser la punta de lanza gracias a años de fuerte inversión en innovación, desarrollo, tecnología y educación.

Así, "a pesar del pesimismo sobre China y su sector inmobiliario, la economía sigue creciendo, con una inflación negativa, lo que crea cierto margen para políticas expansivas. Esperamos que la economía china supere a la economía estadounidense y se convierta en la economía más grande del mundo en 2037", apostillan los economistas del CEBR.

China como primera potencia económica

Aunque ser la economía más grande del mundo en términos de dólares puede parecer simbólico, tiene implicaciones para el poder económico, militar y la importancia internacional de un país. China alcanzó la mayor economía en términos de poder adquisitivo (se eliminan las distorsiones que general los precios entre países) hace ya años, y las proyecciones sugieren que podría mantener la primera posición durante poco más de 20 años, ante una posible recuperación de Estados Unidos. "Las proyecciones revelan que el tiempo de China en la cima de la economía mundial, probablemente, será limitado. Es más, se espera que Estados Unidos tenga un PIB un 45% mayor que el de China para 2100", señala el informe.

De cara al futuro, se espera que la India supere tanto a China como a Estados Unidos. Este adelantamiento podría llegar en el año 2080, según estimaciones y proyecciones demográficas. A pesar de las incertidumbres y los grandes márgenes de error, se prevé que los cambios demográficos, especialmente en China, serán significativos, y se cree que su población disminuirá dramáticamente hasta los 590 millones para 2100.

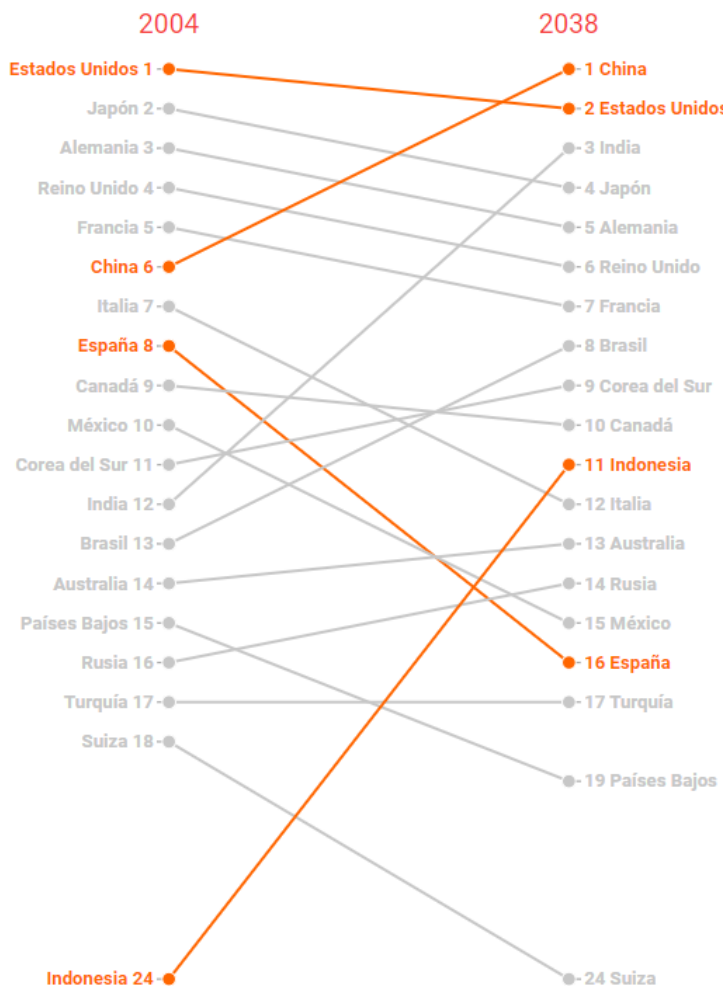
La India avanza rápido

A medida que la población de la India, que hoy contabiliza ya unos 1.400 millones de personas, siga aumentando y se convierta en la mayor del mundo, se prevé que su PIB aumente de forma notable. La explicación resulta lógica: el PIB puede crecer por un aumento de los factores de producción (más trabajadores, acumulación de capital...) o por otras circunstancias, difícilmente

explicables, que quedan recogidas en lo que se conoce como residuo de Solow o productividad total de los factores o PTF (avances tecnológicos y de eficiencia productiva, principalmente).

Evolución de la liga mundial de las economías

Ranking de PIB en dólares corrientes



La India tiene recorrido en ambos factores, aunque todo hace indicar que buena parte del crecimiento agregado vendrá de la mano de un aumento de los factores de producción propiciado por su 'saludable' demografía. Más personas produciendo suele ser sinónimo de una economía más grande, lo que no quiere decir que vaya a ser una economía más próspera, para eso sería necesario que cada persona produjese más y que el reparto de esa producción fuera relativamente equitativo (que no quede todo en manos de unos pocos).

China dominará la economía mundial

"Estas conclusiones plantean interrogantes sobre la respuesta estratégica de China, ya que enfrenta la posibilidad de ser, en el mejor de los casos, una de las tres superpotencias y potencialmente el socio menor. Las decisiones que tome China en respuesta a este panorama económico cambiante tendrán consecuencias de gran alcance no sólo para China, sino también

para la comunidad mundial", señalan los economistas del think tank.

Desde el CEBR hacen un análisis más global y directamente relacionado con el PIB absoluto en dólares corrientes. Desde este think tank explican que "el PIB mundial seguirá creciendo, aunque a un ritmo más lento que el promedio hasta 2025, como resultado de las políticas de altos tipos de interés adoptadas por los bancos centrales para reducir la inflación. Estimamos que el PIB ascenderá a 104 billones de dólares en su conjunto para 2023 y se duplicará con creces hasta alcanzar los 219 billones de dólares en 2038", aseguran los economistas del think tank británico.

Por otro lado, estos expertos señalan que la India está ahora claramente en camino de convertirse en la tercera superpotencia económica del mundo." Las cifras revisadas ahora muestran que la India superó al Reino Unido para convertirse en la quinta economía más grande del mundo en 2022, no en 2021 como se pensaba anteriormente. Pero ha consolidado esta posición y ahora se prevé que supere a Alemania para convertirse en la cuarta economía más grande del mundo en 2027 y que, además, adelante a Japón para convertirse en la tercera economía más grande del mundo en 2032. Prevemos que India se convertirá en la tercera economía del mundo con PIB de 10 billones de dólares en 2035".

El corto reinado de China

Si se mira más allá del horizonte temporal que propone el CEBR, a medida que las presiones demográficas comienzan a ejercer fuerza, EEUU debería volver a superar a China en algún momento de la década de 2050, mientras que la India se convertirá en la mayor economía del mundo en la década de 2080. De este modo, China será la mayor economía del mundo durante un periodo inusualmente corto. "Esto también tendría implicaciones para la geopolítica global, con tres superpotencias en lugar de las dos actuales". Sin con dos superpotencias los equilibrios ya parecen complicados, con tres la situación podría ser aún más compleja.

Por otro lado, se prevé que Corea se convierta en la novena economía más grande del mundo para 2038 (la historia de Corea del Sur ha sido impresionante), desde la decimotercera en 2022, a pesar de los continuos vientos demográficos en contra. Indonesia, el cuarto país más poblado del mundo, ha sido la decimosexta economía más grande del mundo desde 2016, pero ahora se prevé que ascienda en la clasificación hasta convertirse en la undécima economía más grande del mundo para 2035.

Los nuevos 'tigres' asiáticos

Tres economías asiáticas de rápido crecimiento son las que más subirán en la tabla entre las economías más grandes. Vietnam pasa del puesto 37 en 2022 al 21 en 2038; Bangladesh del 35 al

20 y Filipinas del 39 al 23. No se prevé que las posiciones relativas de las principales economías europeas cambien mucho. Sin embargo, si bien se espera que la economía del Reino Unido sea un 10,2% mayor que la de Francia en 2023, se prevé que aumente al 19,9% en 2038. En ese mismo período, la brecha entre el Reino Unido y Alemania (que es un 32,5% mayor que la del Reino Unido) se reducirá ligeramente hasta el 28,8%.

Por otro lado, la economía rusa, que ocupaba el octavo lugar en 2022, sufrirá las consecuencias de las sanciones tras la invasión ucraniana. Convertirse en una economía de guerra (dedicar buena parte de los recursos a crear y comprar armas tiene un precio económico) significa que es probable que vuelva a caer al puesto decimocuarto en 2038.

Por último, el think tank británico cree que es probable que continúe la rivalidad local entre Singapur y Malasia. La economía de Singapur superó a la de Malasia en 2015. "Preveemos que Malasia volverá a superar a Singapur en 2028, impulsada por la combinación de la demografía y su base económica más amplia, y será la 33ª economía más grande del mundo en 2038, con Singapur cuatro lugares por debajo.

[Volver al inicio](#)

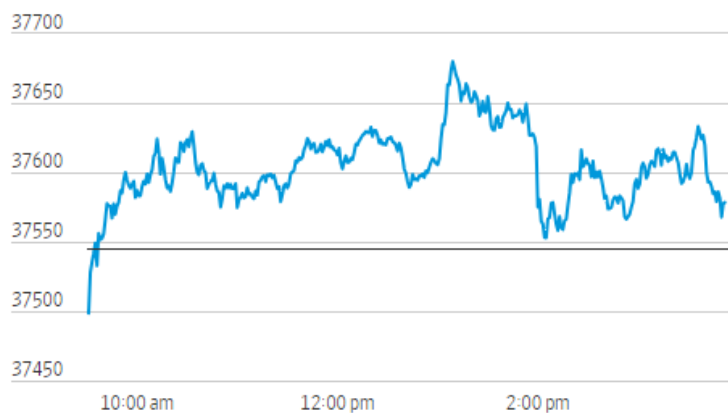
11. Índices, monedas y futuro

Wall Street Journal Market Data

| | ÚLTIMO | CAMBIAR | %CAMBIO |
|----------------------------|----------|---------|---------|
| DJIA | 37578.64 | 33.31 | 0,09 |
| S&P 500 | 4773.14 | -1,61 | -0,03 |
| Compuesto Nasdaq | 15080.26 | 5.69 | 0,04 |
| Japón: Nikkei 225 | 33681.24 | 375,39 | 1.13 |
| Reino Unido: FTSE 100 | 7724.95 | 27.44 | 0,36 |
| Futuros del petróleo crudo | 73,98 | -1,59 | -2.10 |
| Futuros de oro | 2088.80 | 19.00 | 0,92 |
| Yen | 141,76 | -0,64 | -0,45 |
| Euro | 1.1106 | 0.0062 | 0,56 |

DJIA

[Gráficos avanzados](#)



[Volver al inicio](#)