



TITULARES



Centroamérica

1. FMI: “Solucionar los riesgos del bitcoin es clave en la discusión de un acuerdo con El Salvador”

Tras las declaraciones del vicepresidente de El Salvador, quien afirma que ya están superadas las observaciones para tener acceso a un financiamiento por \$1,300 millones, el FMI responde a El Faro que las conversaciones continúan y que cuando haya un acuerdo se informará al respecto.

Estados Unidos

2. La tasa de inflación de mayo en EE. UU. baja una décima hasta el 3,3%.

Parte de la bajada del dato de inflación general fue debida a una reducción en el coste de la gasolina, mientras que los apartados de viajes en avión, vehículos nuevos, comunicación, recreación y ropa registraron reducciones con respecto a abril.

3. La Fed mantiene los tipos en máximos de 23 años y anticipa un solo recorte este año.

La Fed lleva meses subrayando que necesita una mayor confianza en que la economía avanza de forma sostenida hacia una estabilidad de los precios. Este miércoles, Powell admitió que ha habido un avance "modesto" hacia esa meta del 2 %, pero la perspectiva se mantiene incierta.

Europa

4. Bruselas anuncia un arancel de hasta el 38% a los autos eléctricos chinos y Pekín le pide retroceder.

El Ejecutivo comunitario basó su decisión en los resultados preliminares de la investigación que inició el pasado mes de octubre para averiguar hasta qué punto la penetración de vehículos eléctricos del gigante asiático en el mercado comunitario afectaba a los fabricantes europeos.

5. El BCE debe bajar las tasas "muy despacio": vicepresidente De Guindos.

El BCE recortó su tasa oficial desde un máximo histórico la semana pasada, pese a las mayores expectativas de inflación para este año y el próximo y de los recelos de algunos gobernadores.

Mundo

6. Argentina perdió apelación de US\$ 1.500 millones en el Reino Unido por bonos ligados al PIB.

La sentencia es otro revés para el país, que lucha contra una inflación anual cercana al 300% y una recesión que se agrava, incluso después de la terapia de choque económico del presidente Javier Milei.

7. Peso mexicano se deprecia pese a intentos de calma de Sheinbaum

La idea de que la presidenta electa de México heredaría la moneda de mejor desempeño del mundo se vio opacada por una caída histórica del peso que está ensombreciendo sus primeros días en el liderazgo.

8. Moody's ve empeoramiento de metas de deuda y déficit de Colombia.

Desde la revisión que se hizo al Plan Financiero de 2024, el Gobierno de Colombia “está llevando las fianzas estatales al límite de lo que permite la Regla Fiscal” indica el analista de Moody's Renzo Merino.

9. AIE prevé superávit de petróleo esta década por tope de demanda

Los mercados mundiales del petróleo se enfrentan a un superávit “importante” esta década, ya que el abandono de los combustibles fósiles hace que la demanda alcance una meseta en medio del abundante crecimiento de la oferta, según la Agencia Internacional de Energía.

10. Índices, monedas y futuro



Centroamérica

1. FMI: “Solucionar los riesgos del bitcoin es clave en la discusión de un acuerdo con El Salvador”

elFaro

Tras las declaraciones del vicepresidente de El Salvador, quien afirma que ya están superadas las observaciones para tener acceso a un financiamiento por \$1,300 millones, el FMI responde a El Faro que las conversaciones continúan y que cuando haya un acuerdo se informará al respecto.

El bitcoin y la transparencia fiscal son dos temas que aún están en la discusión por la suscripción de un acuerdo que El Salvador busca desde 2021. El Salvador no ha emitido un nuevo bono durante mucho tiempo, en parte debido a las políticas erráticas de Bukele desde que asumió el poder en 2019.

Aunque el vicepresidente de El Salvador, Félix Ulloa, dice que el Gobierno está cerca de conseguir \$1,300 millones provenientes del Fondo Monetario Internacional (FMI), voceros del organismo financiero internacional respondieron a El Faro que las pláticas con el Gobierno salvadoreño continúan y mencionan, entre otros, dos elementos que desde hace tres años han entrampado la suscripción del acuerdo: los riesgos del Bitcoin y la necesidad de un programa de transparencia fiscal.

Este martes 11 de junio, El Faro envió un cuestionario con cuatro preguntas a la oficina de prensa del organismo internacional en la que principalmente se pregunta si había habido algún giro o cambio notable en las discusiones con vísperas a cerrar un acuerdo.

También se consulta si el Gobierno salvadoreño había aceptado cumplir con eliminar el reconocimiento del Bitcoin como moneda de curso legal; si había aceptado la implementación de un programa de transparencia y si el FMI había renunciado a estas dos peticiones. La oficina de

prensa del FMI responde que estos dos elementos siguen formando parte de las discusiones con el Gobierno.

“Las discusiones en curso se centran en políticas para fortalecer las finanzas públicas, mejorar las reservas/colchones de liquidez e impulsar la productividad y la gobernanza económica”, dice en su primera respuesta el correo del FMI, que es enfático en que mantienen sus observaciones a la Ley Bitcoin. “Abordar los riesgos que surgen del proyecto Bitcoin es un elemento clave de nuestras discusiones. Cuando las discusiones avancen, les mantendremos informados”, dice la respuesta de la oficina de prensa del FMI.

La respuesta oficial de esta instancia con sede en Nueva York, Estados Unidos, tiene como cierre las declaraciones del vicepresidente del Gobierno de Bukele publicadas este lunes 10 de junio: “Estamos por cerrar un acuerdo con el FMI”, dijo el vicepresidente Félix Ulloa a la cadena de noticias RT News.

El funcionario incluso afirma que ya se zanjaron los puntos que han entrampado la negociación: “Superamos algunas observaciones que nos habían hecho, sobre todo con el tema del Bitcoin. Eso ya está superado”, aseguró.

El FMI, sin embargo, no fue tan concluyente como Ulloa a la hora de hablar de este acuerdo. “El staff del FMI sigue teniendo conversaciones con el Gobierno para arribar a un acuerdo para apoyar el ajuste macroeconómico y las reformas estructurales”, respondió el organismo el 11 de junio.

En enero de 2022, el FMI había hecho dos observaciones al Gobierno de El Salvador. Una misión técnica veía con preocupación un artículo de la Ley Bitcoin, que reconoce a este activo digital como una moneda de curso legal, debido a los riesgos asociados a su alta volatilidad (que su valor fluctúa demasiado) y los riesgos para el sistema de prevención del lavado de dinero. ‘Instamos a las autoridades a reducir el alcance de la Ley Bitcoin, removiendo su estatus de moneda de curso legal’, dice una de las recomendaciones de ese informe anterior.

La segunda observación estaba relacionada a una petición del FMI al Gobierno de El Salvador: la implementación de un programa de transparencia fiscal, que facilite la rendición de cuentas de cómo se está usando el dinero.

El Organismo describió algunos componentes de este programa de transparencia que solicitaba al Gobierno de El Salvador: ‘mejorar los procedimientos de compras incluyendo información de los beneficiarios finales de los contratos adjudicados’; ‘mejorar la rendición de cuentas de

fondos Fopromid'; 'fortalecer la transparencia fiscal, incluido el uso de los fondos destinados para atender la emergencia del Covid-19'; 'definir parámetros para auditar a Chivo y Fidebitcoin'.

El 20 de marzo de 2023, un equipo de técnicos del FMI terminó su visita a El Salvador para la elaboración del Informe del Artículo IV, que suele incluir un diagnóstico de cómo están las finanzas públicas y una sugerencia de medidas. “Las autoridades no autorizaron la publicación del reporte elaborado por el staff ni los comunicados de prensa”, dice un escueto comunicado del FMI, del 20 de marzo, que explica que el Gobierno de El Salvador se opuso a transparentar la información recogida por esa misión técnica.

El Gobierno actualmente urge de acuerdo con el FMI para mejorar su perfil financiero y poder colocar bonos en el mercado internacional a tasas menores de interés. Actualmente, el Gobierno ha salido a buscar acreedores que cobran tasas de interés de usura, por arriba del 10%.

Previo a la toma de posesión para el segundo periodo de Bukele, la Asamblea bajo control bukelista aprobó salir a los mercados a colocar \$2,500 millones en nueva deuda a una tasa del 12% de interés.

A falta de un acuerdo con el FMI y sin una reforma fiscal, que recorte gastos innecesarios y que genere ingresos extraordinarios, en su segundo quinquenio Bukele necesitará seguir este estilo de gestión financiera: dejar de pagar compromisos (como los \$2000 millones que no pagará al fondo de pensiones) y buscar créditos con tasas de interés más caras para poder mantenerse a flote. Es por eso que en su discurso de toma de posesión, Bukele adelantó que tocará 'tomar medicina amarga'.

Volver al inicio



Estados Unidos

2. La tasa de inflación de mayo en EE.UU. baja una décima hasta el 3,3%.

EFE

Parte de la bajada del dato de inflación general fue debida a una reducción en el coste de la gasolina, mientras que los apartados de viajes en avión, vehículos nuevos, comunicación, recreación y ropa registraron reducciones con respecto a abril.

Washington, 12 jun (EFE).- El Índice de Precios al Consumo (IPC) de Estados Unidos bajó una décima en mayo hasta el 3,3% con respecto al dato de abril, con lo que el dato lleva todo el año estancado por encima del objetivo del 2 % de la Reserva Federal (Fed) pese a los altos tipos de interés.

En los últimos 12 meses, el aumento de la inflación subyacente, que excluye los volátiles precios de la energía y los alimentos, fue del 3,4%, dos décimas por debajo del dato de abril, y el dato más bajo desde abril de 2021.

Con respecto a abril, el aumento fue del 0,2%. Ambos datos están ligeramente por debajo de lo esperado por los analistas, que están aguardando señales que permitan a la Reserva Federal razones para una gradual bajada de tipos de interés.

Wall Street celebró con subidas los datos de inflación a primera hora, pero con la vista puesta en la rueda de prensa del presidente de la Fed, Jerome Powell.

Los precios de la energía aumentaron un 3,7% en los últimos 12 meses hasta mayo y los de los alimentos subieron un 2,1%.

Los precios siguen lejos del objetivo del 2% de la Reserva Federal, que hoy finaliza su reunión mensual de dos días para determinar la marcha de la política monetaria y con los analistas pendientes sobre si el Comité de Mercado Abierto del emisor considera que hay espacio para bajadas de tipos este año.

Parte de la bajada del dato de inflación general fue debida a una reducción en el coste de la gasolina (-3,6% con respecto a abril), mientras que los apartados de viajes en avión, vehículos nuevos, comunicación, recreación y ropa registraron reducciones con respecto a abril.

En el lado de los incrementos destacaron los alquileres, que subieron un 0,4 % con respecto a abril y un 5,4 % frente a mayo de 2023.

También se registraron aumentos en los precios de restaurantes, que avanzaron también un 0,4% con respecto a abril; costes médicos (0,3%), vehículos usados (0,6%) y la educación (0,4%).

La campaña para la reelección del presidente estadounidense, Joe Biden, indicó que estos datos de inflación son una muestra más de la mejora económica durante el mandato del político demócrata.

"Joe Biden heredó una economía frente al precipicio de Donald Trump y ahora está liderando el gran resurgir estadounidense. Bajo su liderazgo los salarios están subiendo, la inflación está contenida y la economía es la más fuerte del mundo", aseguró el portavoz de la campaña, James Singer.

Por su parte, el Partido Republicano aseguró que desde que Biden asumió el cargo los precios llevan una subida acumulada del 20%. "La incompetente Administración de Biden prometió que la inflación sería 'transitoria', pero estaba mintiendo", indicó el Comité Nacional Republicano en un comunicado.

Pese a que la inflación se ha moderado desde verano de 2022, la Reserva Federal sigue intentando orientar la política monetaria para que el aumento de precios se acomode alrededor del 2%.

La Fed, que hoy se espera que mantenga los tipos entre el 5,25% y el 5,5%, espera poder anunciar bajadas de un cuarto de punto este año, pero la persistente inflación y la fuerza del mercado laboral y los salarios no dan espacio para ese movimiento.

Volver al inicio

3. La Fed mantiene los tipos en máximos de 23 años y anticipa un solo recorte este año.

EFE

La Fed lleva meses subrayando que necesita una mayor confianza en que la economía avanza de forma sostenida hacia una estabilidad de los precios. Este miércoles, Powell admitió que ha habido un avance "modesto" hacia esa meta del 2%, pero la perspectiva se mantiene incierta.

Washington, 12 jun (EFE).- La Reserva Federal (Fed) estadounidense cumplió este miércoles las expectativas y conservó los tipos en su horquilla actual del 5,25 al 5,5%, pero contempló la posibilidad de que haya un solo recorte en lo que queda de año, menos de lo previsto.

El foco de los analistas estaba puesto en el calendario de eventuales bajadas tras la reunión de dos días del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) de la Fed y sus integrantes situaron la mediana de los tipos a final de año en el 5,1 % (en la franja entre el 5 y el 5,25%), lo que implica un solo recorte de un cuarto de punto respecto a la situación actual, por debajo de los tres previstos en marzo.

"Estas proyecciones no son un plan de acción ni ningún tipo de compromiso", dijo en conferencia de prensa el presidente del Emisor, Jerome Powell, quien dijo que basarán su decisión en "una mayor confianza en que la inflación se mueve de manera sostenible hacia el 2%".

En marzo la mediana de sus previsiones apuntaba a tres recortes de 0,75 puntos en total para finales de 2024, pero el avance de la inflación y de la situación económica descartó pronto ese escenario y los analistas lo rebajaron a dos bajadas desde el nivel actual: el más alto en 23 años.

"Seguiremos tomando nuestras decisiones reunión a reunión teniendo en cuenta la totalidad de los datos", añadió Powell.

De aquí a que acabe 2024 el FOMC, el órgano encargado de decidir la marcha de la política monetaria de EE.UU., tiene agendadas cuatro reuniones: en julio, septiembre, noviembre y diciembre.

Estados Unidos celebrará sus elecciones presidenciales el 5 de noviembre y esa fecha que prevé enfrentar en las urnas al demócrata Joe Biden contra el republicano Donald Trump tiene implicaciones políticas, ante el potencial impacto que pueda tener esa decisión en el resultado electoral.

La inflación y el avance del PIB son dos factores clave a la hora en los pasos de la Fed. Este mismo miércoles se difundió que el Índice de Precios al Consumo (IPC) bajó una décima en mayo hasta el 3,3% con respecto a abril, con lo que el dato lleva todo el año estancado por encima del objetivo del 2% de la Fed.

A principios de mes se hizo público además que el índice de precios en gastos de consumo personal (PCE, en inglés) se mantuvo en abril se mantuvo en el 2,7% interanual con respecto a marzo. Para finales de año, desde la Fed se prevé que este último indicador se sitúe en el 2,6%, dos décimas más que lo previsto en marzo.

Donde no hay cambios por otra parte en 2024 es en su previsión sobre el desempleo, que deja en el 4%, mientras que en 2025 y 2026 sube respectivamente una décima respecto a marzo, hasta una mediana del 4,2 y del 4,1%.

"Hay resultados ambiguos y tenemos que lidiar con esa incertidumbre en torno a los datos. No obstante, el panorama general es el de un enfriamiento fuerte y gradual, que reequilibra gradualmente el mercado laboral", recalcó Powell, que instó como siempre a la cautela por el impacto que pueda tener una reducción de los tipos "demasiado pronto o demasiado tarde".

Para 2025, la mediana apunta a que los tipos se situarán en el 4,1%, frente al 3,9% anticipado en marzo, mientras que para 2026 no hay modificaciones y estos se quedarían en el 3,1 %, en una horquilla por tanto de entre el 3 y el 3,25%, dos puntos menos que el nivel previsto para el cierre de este año.

La Fed lleva meses subrayando que necesita una mayor confianza en que la economía avanza de forma sostenida hacia una estabilidad de los precios. Este miércoles, Powell admitió que ha habido un avance "modesto" hacia esa meta del 2%, pero no cesó de repetir que la perspectiva económica se mantiene incierta.

Volver al inicio



Europa

4. Bruselas anuncia un arancel de hasta el 38% a los autos eléctricos chinos y Pekin le pide retroceder.

EFE

El Ejecutivo comunitario basó su decisión en los resultados preliminares de la investigación que inició el pasado mes de octubre para averiguar hasta qué punto la penetración de vehículos eléctricos del gigante asiático en el mercado comunitario afectaba a los fabricantes europeos.

Bruselas, 12 jun (EFECOM).- La Comisión Europea (CE) comunicó este miércoles a China su intención de imponer un arancel de hasta el 38% a la importación de vehículos eléctricos por considerar que la subvención de sus baterías daña a los productores europeos, mientras Pekín pidió a Bruselas corregir de inmediato sus "prácticas erróneas".

El Ejecutivo comunitario basó su decisión en los resultados preliminares de la investigación que inició el pasado mes de octubre para averiguar hasta qué punto la penetración de vehículos eléctricos del gigante asiático en el mercado comunitario afectaba a los fabricantes europeos.

Y llegó a la conclusión de que la cadena de suministro de vehículos eléctricos se "beneficia, en gran medida de subvenciones injustas en China", que "presenta una amenaza claramente previsible e inminente a la industria de la Unión Europea (UE)".

Por eso, anunció hoy su intención de imponer un arancel del 17,4% al fabricante BYD; del 20% a Geely y del 38,1% a SAIC, las tres empresas que la Comisión ha incluido en su investigación.

También pretende imponer un impuesto medio del 21 % a los fabricantes chinos que cooperaron en la investigación, pero que no se incluyeron en ella, y del 38,1% a las que no colaboraron.

Una tasa que no afectaría a la producción de vehículos eléctricos que esas empresas fabrican en plantas situadas en la UE, por considerar que esos coches no se importarían.

Además, Bruselas dijo que la empresa estadounidense Tesla podría recibir un arancel calculado de forma individual, tras la petición de uno de los fabricantes chinos.

Pese al anuncio, los aranceles no entraron hoy en vigor, pero según las normas de la UE, deberían hacerlo de forma provisional, a más tardar el próximo 4 de julio y, de forma definitiva en noviembre.

La medida, además, requiere la aprobación de los Estados miembros, entre los que Francia lidera a los países que quieren implantarla, mientras que Alemania abanderó la oposición y entretanto, la Comisión quiere seguir negociando con Pekín una solución. China urge a dar marcha atrás

El Ministerio de Comercio de China urgió ya hoy al Ejecutivo comunitario a corregir de inmediato sus "prácticas erróneas" y abordar adecuadamente las fricciones económicas y comerciales a través del diálogo y la consulta.

Las autoridades chinas criticaron duramente la decisión de Bruselas por su "falta de base fáctica y legal", ignorando la competitividad abierta como ventaja de los vehículos eléctricos chinos y las normas de la Organización Mundial del Comercio (OMC).

Pekín aseguró en un comunicado que la decisión de la Comisión Europea es "infundada y proteccionista".

Señaló también que la industria china de vehículos eléctricos se siente "decepcionada y se opone firmemente" a esta medida, que consideran un ataque a la competencia justa y al desarrollo verde. Los fabricantes europeos piden mayor inversión

Tras el anuncio de la Comisión, la directora general de ACEA, Sigrid de Vries, afirmó que "lo que el sector europeo de la automoción necesita por encima de todo para ser competitivo a escala mundial es una estrategia industrial sólida para la electromovilidad".

En su opinión, esto significa "garantizar el acceso a materiales críticos y energía asequible, un marco normativo coherente, suficiente infraestructura de recarga y recarga de hidrógeno, incentivos de mercado y mucho más".

En la misma línea, la Asociación Europea de Proveedores de Automoción (CLEPA) aseguró que "los aranceles podrían darnos tiempo, pero no revertirán la amenaza a la competitividad de la UE".

En un comunicado, señaló que el mercado automovilístico de China representa un tercio de la industria mundial, y muchos proveedores europeos proporcionan componentes y sistemas a fabricantes de automóviles tanto internacionales como chinos.

Y que del mismo modo, los fabricantes chinos de vehículos eléctricos "suelen incorporar muchos componentes y tecnologías fabricados por proveedores europeos".

También la directora general de la Asociación de Consumidores Europeos, Monique Goyens, dijo que "los aranceles de la UE a la importación de coches eléctricos chinos son necesarios para crear condiciones justas de mercado".

Pero "más allá de estas tarifas, es absolutamente esencial que la UE y los Estados miembros ayuden a los consumidores a acceder a vehículos eléctricos asequibles".

[Volver al inicio](#)

5. El BCE debe bajar las tasas "muy despacio": vicepresidente De Guindos.

Reuters

El BCE recortó su tasa oficial desde un máximo histórico la semana pasada, pese a las mayores expectativas de inflación para este año y el próximo y de los recelos de algunos gobernadores.

FRÁNCFORT, 12 jun (Reuters) -El Banco Central Europeo debe moverse "muy despacio" en la reducción de las tasas de interés, ya que existe una enorme incertidumbre en torno a las perspectivas de inflación, dijo el miércoles el vicepresidente de la entidad, Luis de Guindos.

El BCE recortó su tasa oficial desde un máximo histórico la semana pasada, pese a las mayores expectativas de inflación para este año y el próximo y de los recelos de algunos gobernadores.

De Guindos se mostró confiado en que la inflación acabará desacelerándose hasta el objetivo del 2% del BCE, pero que los próximos meses serán complicados y que la elevada inflación de los servicios justifica la cautela.

"El nivel de incertidumbre es enorme", dijo De Guindos en un acto organizado por Market News International. "Por eso, cuando se está en un cuarto oscuro, hay que tener mucho

cuidado. Tienes que (...) moverte muy despacio, moverte con mucha prudencia".

Tras comprometerse a una bajada de tasas en junio con meses de antelación y verse sorprendidos por los sólidos datos de salarios e inflación, la presidenta del BCE, Christine Lagarde, y sus colegas dijeron que ahora decidirán reunión a reunión en función de los datos que vayan llegando.

De Guindos dijo que no puede predecir si el BCE volverá a recortar las tasas en los próximos meses, pero sí se mostró confiado en que los costos del crédito bajarán a finales del próximo año.

"El interrogante, dada la incertidumbre (...) es: ¿qué tipo de medidas vamos a tomar en los próximos meses?", se preguntó De Guindos, añadiendo: "Pero si me preguntan: '¿cuál es la dirección (...) antes de finales de 2025?'. Yo diría que la dirección está clara".

[Volver al inicio](#)



Mundo

6. Argentina perdió apelación de US\$1.500 millones en el Reino Unido por bonos ligados al PIB.

América Economía

La sentencia es otro revés para el país, que lucha contra una inflación anual cercana al 300% y una recesión que se agrava, incluso después de la terapia de choque económico del presidente Javier Milei.

Argentina ha perdido su intento de anular la orden de un tribunal británico de pagar US\$1.500 millones para compensar a los inversores por las pérdidas sufridas en los títulos ligados al crecimiento del país.

El Tribunal de Apelación rechazó este miércoles el recurso sobre los pagos a los fondos de cobertura, entre ellos Palladian Partners LP. Los inversores alegaron que las

pérdidas se debían a un cambio en el método de cálculo del Producto Interior Bruto (PIB) del país.

La sentencia es otro revés para el país, que lucha contra una inflación anual cercana al 300% y una recesión que se agrava, incluso después de la terapia de choque económico del presidente Javier Milei. La nación sudamericana correría el riesgo de tener dificultades para pagar parte de su deuda si se ve obligada a desembolsar US\$ 1.500 millones en este caso, según argumentaron sus abogados el mes pasado.

La raíz del caso está en el impago de US\$ 95.000 millones de deuda del país en 2001, en medio de una de las peores crisis financieras de su historia. Los bonos ligados al PIB, que se pagan cuando la expansión económica alcanza un umbral determinado, formaban parte de un programa de reestructuración.

La disputa surgió después de que Argentina cambiara el año base para calcular el crecimiento en 2013. Los fondos de cobertura, entre los que también se encuentran HBK Master Fund LP, Hirsh Group LLC y Virtual Emerald International Ltd., alegaron que Argentina realizó los cambios para evitar el pago de los bonos.

Los cambios eran necesarios para evitar que los rendimientos de los bonos se guiaran por la "obsoleta medida del PIB de 1993" hasta 2035, argumentaron los abogados de Argentina.

A principios de año, el Tribunal de Apelación ordenó al país depositar US\$ 334 millones en una cuenta antes de la vista de mayo.

Según lo ordenado por el tribunal, Argentina también debe publicar ahora los datos del PIB requeridos para los valores de cada año a partir de 2014, de modo que puedan evaluarse los pagos correspondientes a esos años posteriores.

[Volver al inicio](#)

7. Peso mexicano se deprecia pese a intentos de calma de Sheinbaum

Bloomberg

La idea de que la presidenta electa de México heredaría la moneda de mejor desempeño del mundo se vio opacada por una caída histórica del peso que está ensombreciendo sus primeros días en el liderazgo.

(Bloomberg) -- Claudia Sheinbaum se esforzó el martes por calmar las preocupaciones de los inversores de que la

aplastante victoria electoral del partido gobernante allanará el camino para la adopción de medidas que erosionen la independencia del poder judicial, y que permitirá la rápida aprobación de una serie de cambios constitucionales. En una conferencia de prensa, dijo que la economía era estable y alabó la relación comercial de México con Estados Unidos, incluso cuando el peso extendía su caída.

“No tiene por qué haber preocupaciones ni de los inversionistas”, afirmó. “Al mismo tiempo, hay una agenda del pueblo de México, un proyecto de nación, y ese también tiene que continuar”.

Era la segunda vez que Sheinbaum hablaba con la prensa esta semana, con otro discurso programado para el miércoles, aparentemente siguiendo el ejemplo de su predecesor, el presidente Andrés Manuel López Obrador. Casi todos los días hábiles desde que asumió el cargo en 2018, AMLO convocó a periodistas para una conferencia matutina en Ciudad México, algo que ha seguido haciendo después de la elección de su protegida.

Si bien López Obrador a menudo utilizó las conferencias para establecer efectivamente la agenda de los medios locales, a Sheinbaum hasta ahora le ha resultado mucho más difícil controlar la narrativa. Los intentos de reducir las preocupaciones sobre sus planes también han caído en saco roto entre los inversionistas. La moneda, que se depreció en ambas ocasiones mientras hablaba, ahora se ha debilitado más del 10% desde la votación del 2 de junio, y es —con diferencia— la que ha tenido el peor desempeño en ese lapso.

La presidenta electa se encuentra en un aprieto, atrapada entre las expectativas de cambio tras el triunfo electoral de su partido, y los inversores y empresarios que temen que el país desaproveche una valiosa oportunidad de impulsar el crecimiento en medio de un auge de la industria manufacturera impulsado por el nearshoring.

Ni la Secretaría de Hacienda ni el Banco Central han hecho comentarios sobre la caída del peso, y se han abstenido de intervenir para apuntalarlo. La semana pasada, el ministro de Economía, Rogelio Ramírez de la O., realizó una conferencia telefónica para calmar los nervios que estuvo plagada de dificultades técnicas y limitada por su negativa a responder preguntas.

Los inversores quieren ver un claro distanciamiento de las propuestas presentadas por López Obrador, quien respaldó la candidatura de Sheinbaum y cuyo mandato termina el 1 de octubre. En cambio, ella se comprometió a realizar encuestas y fomentar el diálogo sobre su plan para

reemplazar a la Suprema Corte de Justicia con funcionarios electos, pero nunca lo ha desautorizado.

López Obrador ha dicho que el cambio es necesario porque el poder judicial es corrupto y quiere que la medida se apruebe en septiembre, cuando los nuevos legisladores tomen sus escaños pero antes de que él entregue el poder.

“Claudia se siente en deuda con AMLO y necesita mostrarle algo a cambio”, dijo Aaron Gifford, estratega de mercados emergentes de T. Rowe Price en Baltimore. “Los inversionistas quieren saber cómo Claudia se mantendrá firme frente a las reformas y que se asegurará de que no se apruebe nada controvertido o radical. Simplemente no lo creo”.



El peso había sido la moneda con mejor desempeño en el mundo durante el mandato de seis años de López Obrador, ya que la segunda economía más grande de América Latina se destacó como bastión de estabilidad política y fiscal. Si bien su retórica populista y su demonización de los ricos a menudo resultaban incómodas para los inversionistas, sus políticas eran moderadas.

Las encuestas de opinión daban la victoria a Sheinbaum, pero de la noche a la mañana, cuando la coalición del partido gobernante se hizo con casi dos tercios de los escaños en el Congreso, los complacientes inversores se dieron cuenta de los riesgos de un partido todopoderoso que podría hacer cambios sustanciales a la Constitución.

Como resultado, la moneda ha caído frente al dólar en casi todas las sesiones desde la votación del 2 de junio. El miércoles retrocedía otro 2% y fue, por mucho, la divisa con peor desempeño de los mercados emergentes.

El temor es que la elección de jueces permita a Morena, el partido fundado por López Obrador, llenar los tribunales con partidarios leales. Pero la decisión de Sheinbaum de convocar a todos, desde trabajadores judiciales hasta académicos, a opinar sobre el proceso fue un indicio para algunos de que todavía había margen para modificaciones,

incluso si el contenido del proyecto de ley permaneciera sin cambios.

Rodrigo Villegas, fundador de la consultora de riesgo político Suass Group en Ciudad México, dijo que no todos los legisladores alineados con Morena tienen los mismos puntos de vista y es posible que no todos estén interesados en el liderazgo de Sheinbaum. Pero Sheinbaum enfrenta una situación delicada en la que intenta apaciguar a su predecesor y afirmar su autoridad sin provocar una crisis.

Solo tiene “un estrecho margen de maniobra”, dijo Villegas. “Tendrá que dar pasos delicados o cautelosos para avanzar sin romper con López Obrador o los partidarios de la línea dura”.

Las empresas de los sectores de energía, infraestructura y transporte son las más preocupadas por la propuesta judicial y otras reformas impulsadas por López Obrador, según Luis de la Calle, consultor y ex subsecretario de negociaciones comerciales internacionales de la Secretaría de Economía de México.

Los activos mexicanos habían ignorado alegremente los riesgos en el período previo a las elecciones, ya que los inversionistas preveían que Sheinbaum mantuviera el statu quo y potencialmente hiciera esfuerzos para mejorar las relaciones con la comunidad empresarial y abordar la deuda de US\$102.000 millones de la petrolera estatal Petróleos Mexicanos.

Shamaila Khan, directora de mercados emergentes de UBS Asset Management, dijo que Sheinbaum necesita abordar las preocupaciones sobre los niveles excesivos de deuda en la compañía petrolera estatal y la necesidad de una reforma fiscal si quiere cambiar la narrativa. La aprobación de la reforma judicial generaría señales de alerta en las calificadoras de crédito y correría el riesgo de poner a México en un camino descendente, agregó.

“Es difícil ganar el grado de inversión, pero es fácil perderlo”, dijo Khan, quien se había mostrado cauteloso respecto de México antes de las elecciones debido a los riesgos de una supermayoría del partido gobernante.

Los jueces electos pueden hacer oídos sordos a las quejas del sector privado, socavando el estado de derecho, por lo que el nombramiento del gabinete la próxima semana será un catalizador clave para el peso, dijo Benito Berber, economista jefe para América Latina de Natixis. Los inversionistas quieren ver a tecnócratas conocedores del mercado ocupar puestos económicos clave, incluso en Pemex, dijo Berber.

“AMLO está tomando las decisiones”, dijo Berber. “Tal vez en octubre ella se libere y el gabinete hará alusión a eso. O no.”

[Volver al inicio](#)

8. Moody's ve empeoramiento de metas de deuda y déficit de Colombia.

Valora Analitik

Desde la revisión que se hizo al Plan Financiero de 2024, el Gobierno de Colombia “está llevando las fianzas estatales al límite de lo que permite la Regla Fiscal” indica el analista de Moody's Renzo Merino.

En una llamada desde Nueva York, Renzo Merino, analista soberano de Moody's para Colombia llamó la atención sobre el empeoramiento que podrían sufrir las metas de deuda pública y de déficit fiscal del Gobierno de Colombia.

El experto dijo que el Gobierno del presidente Gustavo Petro quiere hacer modificaciones sobre el déficit permitido para cada año y que tiene un periodo de transición hasta 2026. La idea del Gobierno local es que eso suceda en el 2025 para anticipar las decisiones fiscales.

El analista considera que hacer ese cambio podría representar que el déficit pueda cambiar en los años siguientes, pero aclaró que ese cambio “no sería sustancial” frente a lo que se anticipaba inicialmente.

Sobre la posibilidad del incumplimiento de la Regla Fiscal en el año 2024, Merino dijo que está esperando ver las medidas que tomará el Gobierno de Colombia para ajustar el gasto y acomodarse a las metas de déficit fiscal.

Recientemente, el Ministerio de Hacienda anunció un recorte en su plan de gasto de alrededor de \$20 billones para ajustarse a la menor dinámica de recaudo tributario y a la menor ejecución de recursos públicos.

El enfoque de Moody's, dijo el analista, está en ver las métricas de deuda del Gobierno hacia futuro y entender si ese aumento que se espera será una tendencia de largo plazo.

Desde la revisión que se hizo al Plan Financiero de 2024, dice Merino, el Gobierno de Colombia “está llevando las fianzas estatales al límite de lo que permite la Regla Fiscal”.

Con base en ello, el analista cree que la meta de déficit fiscal de 5,3% del PIB se va a ajustar para hacerla más amplia



debido a temas como el menor recaudo y el uso de los ingresos y los gastos.

Puede pasar, dijo, que la carga de los intereses sea este año más alta de lo que se había planeado inicialmente y eso llevará a una revisión también para este año. Por ello, mantiene la expectativa en un déficit del Gobierno por encima del 5% del PIB este año.

Cualquier decisión sobre la calificación soberana de Colombia, según el experto, se enfocaría primero en la perspectiva del país (que se encuentra en el ranking de estable con calificación Baa2 en grado de inversión).

En ese momento cuando se tomó la decisión de mantener el grado de inversión, la agencia dijo en informe que delineó cuáles son los escenarios para revisar esa perspectiva, entre ellos, que los resultados fiscales sean tales que no aseguren la estabilidad de las métricas de deuda tanto como porcentaje del PIB, así como la carga de los intereses sobre los ingresos del Gobierno.

Para el 2024 ya están asumiendo desde Moody's que el menor crecimiento y los menores ingresos pueden generar un deterioro de las cifras de PIB, por lo que revisar la calificación y la perspectiva de Colombia se pueden deber a un empeoramiento de la deuda y el crecimiento más lento los cuales se vuelven un problema de largo plazo más allá del año 2024.

“Si viéramos que hay una nueva política en la que no se van a cumplir los parámetros de la Regla Fiscal, eso sería una noticia negativa para la perspectiva de la calificación”, advirtió Renzo Merino.

Y agregó: “Entiendo que el Gobierno hará ajustes para garantizar el cumplimiento de las metas”.

Merino dijo en su presentación que hay recursos del Gobierno que no se han ejecutado y se necesita una mejora en esa ejecución del gasto que ya ha sido comprometido.

Además de ello, dijo que tras dos reformas tributarias recientes sí se ha dado un aumento de los ingresos del Gobierno, pero que siguen atados a las dinámicas de crecimiento lento de la economía nacional.

Pese a que el Gobierno está con la idea de presentar una nueva reforma tributaria, Moody's no espera que sea tan ambiciosa como las anteriores.

Recalcó varias veces en que hay presión de los intereses de la deuda sobre las finanzas del Gobierno, por lo cual considera que debe haber eficiencia en el gasto con los recursos que ya se tienen aprobados para ejecutar.

Dadas las complicaciones que se han presentado en los ingresos y los gastos, Merino dijo que es posible que para el Gobierno Nacional Central (GNC) se dejen metas fiscales más apretadas este año y “hay que ver si son consistentes con la Regla Fiscal”.

En el 2024, agregó, hay un aumento de la carga fiscal de la deuda, pero la deuda neta está todavía por debajo del 55 % del PIB que es el techo establecido por la Regla Fiscal.

Advirtió que puede subir por encima del 55%, “pero no muy lejano a ese nivel”.

Estará más atento a las nuevas metas de déficit fiscal de 2025 y 2026 para saber si esas cifras de déficit al alza 2024 van a ser un pico o serán una tendencia permanente.

Espera, finalmente, que las dinámicas de inversión mejoren en lo que resta del 2024, pero considera que hay elementos que presionan la base de las finanzas tales como la caída de las inversiones en obras públicas.

Espera que para después de 2024 se puedan ver leves mejoras en esas cifras de inversión y, para 2025, prevé una mejora en las dinámicas de inversión y de consumo en el país en un marco de descenso de las tasas de interés en los próximos meses.

Para la economía de Colombia espera que pase de crecer 1,3 % en 2024 hasta 2,5 %-3 % en el 2025.

Tomando en cuenta que el 2026 será un año electoral, espera que el país pueda crecer cerca de su potencial de 3% en el largo plazo apoyado por la inversión.

Volver al inicio

9. AIE prevé superávit de petróleo esta década por tope de demanda

Bloomberg

Los mercados mundiales del petróleo se enfrentan a un superávit “importante” esta década, ya que el abandono de los combustibles fósiles hace que la demanda alcance una meseta en medio del abundante crecimiento de la oferta, según la Agencia Internacional de Energía.

(Bloomberg) -- El consumo mundial se “estabilizará” en 105,6 millones de barriles diarios en 2029, alrededor de un 4% por encima del nivel del año pasado, en un contexto de aumento de las ventas de vehículos eléctricos y mejora de la

eficiencia del combustible, según afirma el asesor político con sede en París en sus perspectivas anuales a mediano plazo.

Mientras tanto, la capacidad de producción de petróleo sigue aumentando. Encabezada por EE.UU., superará la demanda en 8 millones de barriles diarios a finales de la década, lo que supondrá la mayor reserva de producción desde la época de los cierres por el covid-19.

“A medida que el repunte de la pandemia pierde fuerza, avanza la transición hacia energías limpias y cambia la estructura de la economía china, el crecimiento de la demanda mundial de petróleo se desacelera”, declaró Fatih Birol, director ejecutivo de la AIE. “El aumento de la oferta de petróleo podría lastrar los precios hasta el final de la década”.

Los precios internacionales del petróleo se han acercado a los US\$80 por barril este año, debido a la fuerte demanda, los conflictos en Medio Oriente y la restricción de la oferta por parte de la OPEP+, contrarrestados por una avalancha de nueva producción procedente de América y la preocupación por el crecimiento económico de China.

Según la AIE, el consumo mundial de petróleo seguirá creciendo durante varios años, hasta alcanzar los 4 millones de barriles diarios a finales de la década, gracias a la expansión económica de India y China, y al aumento del consumo en los sectores de la aviación y la petroquímica.

Pero el consumo de esta materia prima continuará su “declive de décadas” en las economías desarrolladas, pasando de los 46 millones de barriles diarios del año pasado a 43 millones en 2030, el nivel más bajo desde 1991. Según el informe, incluso la demanda china se estabilizará a finales de la década en unos 18 millones de barriles diarios.

Grandes empresas como BP Plc. y Shell Plc han moderado sus planes de diversificación de los hidrocarburos hacia las energías renovables, mientras que otras como Exxon Mobil Corp. siguen sólidamente centradas en el petróleo y el gas.

[Volver al inicio](#)

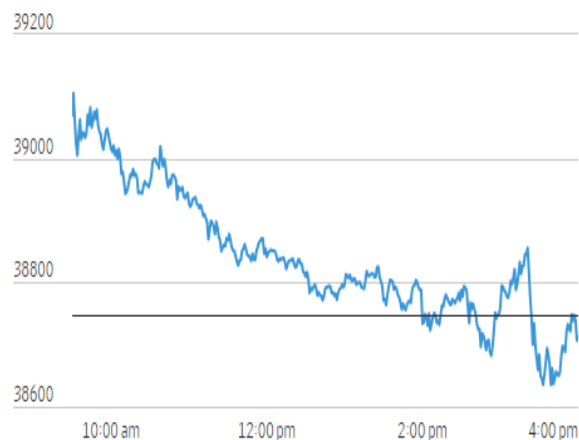
10. Índices, monedas y futuro

Wall Street Journal Market Data

	LAST	CHANGE	%CHG
DJIA	38712.21	-35.21	-0.09
S&P 500	5421.03	45.71	0.85
Nasdaq Composite	17608.44	264.89	1.53
Japan: Nikkei 225	38876.71	-258.08	-0.66
UK: FTSE 100	8215.48	67.67	0.83
Crude Oil Futures	78.30	0.40	0.51
Gold Futures	2341.30	14.70	0.63
Yen	156.66	-0.07	-0.04
Euro	1.0810	0.0001	0.01

DJIA

Advanced Charting



[Volver al inicio](#)