

RESUMEN DIARIO DE NOTICIAS INTERNACIONALES



Las noticias divulgadas en este apartado son ajenas a la Superintendencia de Bancos, por lo que el contenido de estas es responsabilidad de la fuente citada.

TITULARES



Centroamérica

1. Costa Rica registra un déficit fiscal de 2.5% del PIB en primeros ocho meses del año.

El informe del ministerio indica que el déficit financiero, que representa la brecha entre los ingresos y gastos totales alcanzó unos 2.400 millones de dólares.

2. El Salvador explora un Tratado de Libre Comercio con los países del Mercosur.

La ministra de Economía de El Salvador dijo que existe interés de parte del bloque suramericano; existen avances en los términos de referencia para negociar.

Estados Unidos

3. Kashkari de la Fed

El banco central podría implementar recortes modestos adicionales de las tasas en los próximos trimestres para cumplir con su doble mandato, que incluye alcanzar una meta de inflación del 2%.

4. Empresas en EEUU se preparan para más aranceles a las puertas de las elecciones.

Las empresas se preparan para una posible subida de los aranceles después de las elecciones, lo que complica la planificación y la inversión.

Europa

5. La semana en los mercados: La decisión del BCE sobre los tipos de interés en el punto de mira.

Se espera que el Banco Central Europeo (BCE) anuncie esta semana una bajada de tipos del 0.25%, la tercera de este año. Los datos económicos clave de China, Reino Unido y Estados Unidos también centrarán la atención, incluidos el PIB chino y la inflación británica.

6. Gran Bretaña no tiene planes de imponer aranceles al estilo de la UE a los vehículos eléctricos chinos.

Reino Unido no planea seguir a la Unión Europea en la imposición de aranceles a las importaciones de vehículos eléctricos de China, ya que las empresas británicas no han presentado una queja para ser investigada, dijo el lunes el ministro de Comercio británico, Jonathan Reynolds.

Mundo

7. El FMI aprueba recortes en los costos de préstamos para sus miembros.

El Fondo Monetario Internacional (FMI) ha anunciado una importante reducción en los costos de préstamos para sus países miembros.

8. El resultado de las elecciones de EE. UU., decisivo para los mercados globales.

Los mercados europeos se muestran especialmente sensibles al desenlace electoral.

9. Las promesas de estímulo de China traen esperanza al sector inmobiliario, en lugar de confianza.

Los compradores de viviendas, los inversores y los consumidores están expectantes por el estímulo económico prometido, pero en general dudan en tomar las grandes decisiones de gasto que colectivamente cambiarían la situación de una economía en desaceleración.

10. La actividad económica de Brasil supera las previsiones en agosto, reforzando la senda de subidas de tipos.

La actividad económica de Brasil volvió a sorprender al alza en agosto, según datos del banco central, reforzando una visión de fuerte impulso económico.

11. Índices, monedas y futuro



Centroamérica

1. Costa Rica registra un déficit fiscal de 2.5% del PIB en primeros ocho meses del año.

Forbes Centroamérica

El informe del ministerio indica que el déficit financiero, que representa la brecha entre los ingresos y gastos totales alcanzó unos 2.400 millones de dólares.

Costa Rica acumuló en los primeros ocho meses del 2024 un déficit fiscal del 2.5% del Producto Interno Bruto (PIB), cifra que representa un deterioro de 0.5 puntos porcentuales, en comparación con el mismo periodo del año anterior, cuando fue del 2.0%, informó este sábado el Ministerio de Hacienda de ese país.

El informe del ministerio indica que el déficit financiero, que representa la brecha entre los ingresos y gastos totales alcanzó 1.252.317 millones de colones (unos 2.400 millones de dólares).

“Esta variación del resultado fiscal se debe a que el pago de la deuda aumentó 0.04 puntos porcentuales del PIB y el balance primario se deterioró en 0.49 puntos porcentuales del PIB”, explicó el ministerio en un informe enviado a los medios de comunicación.

Según las autoridades costarricenses, el pago de intereses de la deuda alcanzó 1.690.680 millones de colones (unos 3.250 millones de dólares) equivalente a 3.44% del PIB y representó el 35.2% de los ingresos totales al cierre del octavo mes del año.

De manera preliminar, la razón deuda a PIB alcanzó 59.9% a agosto, con una diferencia de 1.3 puntos porcentuales del PIB en comparación con el cierre de 2023, que fue 61.1% del PIB.

Los ingresos totales alcanzaron 4.803.990 millones de colones (unos 9.240 millones de dólares) a agosto, para un incremento neto de 0.2% del PIB de 2024 en comparación con el mismo periodo de 2023. Al comparar la relación de los ingresos totales con respecto al PIB, pasaron de 10% en 2023 a 9.8% en 2024, lo

que representa una disminución de 0.2 puntos porcentuales del PIB.

El gasto total alcanzó 6.056.307 millones de colones (11.650 millones de dólares), lo que significó un crecimiento interanual de 7.2% en comparación con el mismo periodo del año anterior. En términos de porcentaje del PIB, el gasto alcanzó 12.3% del PIB, lo cual es 0.3 puntos porcentuales más alto en comparación con agosto de 2023 (12.0% del PIB).

Costa Rica registró un déficit fiscal del 3.3% del producto interno bruto (PIB) durante el año 2023, cifra mayor a la registrada en 2022 cuando cerró con 2.5%. El Gobierno atribuyó el incremento en el 2023 a un mayor pago de intereses sobre la deuda.

Volver al inicio

2. El Salvador explora un Tratado de Libre Comercio con los países del Mercosur.

El Economista

La ministra de Economía de El Salvador dijo que existe interés de parte del bloque suramericano; existen avances en los términos de referencia para negociar.

El Ministerio de Economía (MINEC) de El Salvador tiene en su lista de pendientes iniciar la negociación de un acuerdo comercial con los países del Mercado Común del Sur (MERCOSUR), que en conjunto es la quinta mayor economía del mundo.

La ministra del ramo, María Luisa Hayem, confirmó el interés de las partes hace unas semanas; “MERCOSUR ha estado bastante interesado en poder negociar un tratado de libre comercio con El Salvador”, dijo en septiembre Hayem, durante una entrevista radial.

El MINEC ha dicho que ha acercado posturas para “lograr los términos de referencia para la negociación de un acuerdo comercial con los países del MERCOSUR”, según su más reciente memoria de labores, con un avance del 50% a julio de 2024.

El límite fijado para iniciar esta negociación es mayo de 2025, según este documento. El país también está interesado en suscribir un acuerdo comercial con Belice y firmar un tratado de libre comercio (TLC) con China.

El MERCOSUR es un proceso de integración promovido por Argentina, Brasil, Paraguay y Uruguay, al que luego se sumó

Venezuela y Bolivia, que está en proceso de adhesión. Sin embargo, Venezuela está suspendida en la actualidad.

El objetivo de esta unión de países es “propiciar un espacio común que generara oportunidades comerciales y de inversiones a través de la integración competitiva de las economías nacionales al mercado internacional”, según su sitio oficial.

El MERCOSUR ha firmado acuerdos de tipo comercial, político o de cooperación con diversos países y organismos.

En 2023, el intercambio comercial de MERCOSUR fue de \$668,731 millones fuera de esta región; dentro del MERCOSUR el comercio registró \$47,411 millones.

Los principales productos que exporta MERCOSUR son petróleo, soja, maíz, azúcar y el mineral de hierro; y los destinos hacia donde se envían estos productos son China, la Unión Europea, Estados Unidos, Chile y México.

Las otras negociaciones

“Estamos buscando abrir nuevos mercados, estamos con negociaciones abiertas con Belice, un destino interesante”, dijo Hayem sobre este otro posible acuerdo.

En agosto de 2023, el MINEC firmó el marco general para las negociaciones de un Acuerdo de Alcance Parcial con Belice.

“Esperamos que este tratado de libre comercio pueda abrir paso a esa exportación de bienes agrícolas a nuestro país, y con eso diversificar el origen de donde vienen los productos agrícolas a nuestro país”, añadió la funcionaria.

Existe, además, interés en un TLC con Perú, el cual quedó de manifiesto en agosto pasado, durante la visita de la ministra de comercio exterior de ese país a El Salvador.

“Me complace en anunciar que estamos impulsando las negociaciones de un tratado de libre comercio entre Perú y El Salvador”, dijo la ministra de Comercio Exterior y de Turismo de Perú, Elizabeth Galdo Marín, durante una cumbre de microfinanzas.

La negociación del TLC con China es otro de los “frentes comerciales” abiertos por el MINEC.

La primera ronda de negociación se celebró entre el 26 y el 28 de agosto pasado en Pekín, capital del país asiático, según informó el Ministerio de Comercio de China.

“Mantuvimos conversaciones sobre el objetivo general de las negociaciones, así como arreglos institucionales y otros aspectos más específicos relacionados con el comercio de bienes y servicios, la inversión, logrando resultados positivos”, indicó la entidad en un comunicado.

El MINEC, por su parte, publicó un hilo en la red social X en el que citó algunas de las áreas que están bajo negociación: protección de la propiedad intelectual, acceso y distribución de productos salvadoreños en el mercado chino, facilitación del comercio, economía digital para la promoción del comercio electrónico, reconocimiento y apoyo a las pymes, cooperación para el fortalecimiento de las capacidades económicas, entre otras.

Sobre las oportunidades para El Salvador con este nuevo TLC, el economista Ricardo Monge comentó que una relación comercial amplia con esta potencia “sería beneficiosa para muchos sectores económicos” del país: no solo para los exportadores, sino también para los importadores netos de productos.

Volver al inicio



Estados Unidos

3. Kashkari de la Fed de Minneapolis ve más recortes modestos de tasas.

Reuters

El banco central podría implementar recortes modestos adicionales de las tasas en los próximos trimestres para cumplir con su doble mandato, que incluye alcanzar una meta de inflación del 2%.

Neel Kashkari, Presidente del Banco de la Reserva Federal de Minneapolis, indicó el lunes que el banco central de EE.UU. podría implementar recortes modestos adicionales de las tasas en los próximos trimestres para cumplir con su doble mandato, que incluye alcanzar una meta de inflación del 2%.

Durante una conferencia organizada por el Banco Central de la República Argentina, Kashkari enfatizó que los futuros ajustes de política se guiarían por datos económicos reales, incluyendo indicadores de inflación y del mercado laboral.

La tasa de fondos federales actual, que oscila entre el 4.75% y el 5%, es considerada por Kashkari como restrictiva para el crecimiento, aunque el grado de esta restricción no está

completamente determinado. Reconoció que la Reserva Federal está cerca de completar sus esfuerzos para reducir la inflación al objetivo del 2%. Además, destacó la fortaleza del mercado laboral, que continúa mostrando un buen desempeño y no presenta signos de una desaceleración rápida.

Las declaraciones de Kashkari se producen en un momento en que la Reserva Federal delibera sobre cuánto puede reducir su objetivo de tasa de interés, buscando equilibrar las presiones de precios moderadas frente a un panorama económico sólido. Los posibles recortes de tasas se alinean con la estrategia del banco central para impulsar el crecimiento económico mientras se asegura la estabilidad de precios.

Volver al inicio

4. Empresas en EEUU se preparan para más aranceles a las puertas de las elecciones.

Yahoo noticias

Las empresas se preparan para una posible subida de los aranceles después de las elecciones, lo que complica la planificación y la inversión.

Desde aplazar inversiones a considerar mudarse al extranjero, las empresas en Estados Unidos se preparan para más turbulencias económicas a medida que la campaña rumbo a la Casa Blanca entra en su recta final, con la aplicación de nuevos aranceles y promesas de aumentarlos.

El candidato republicano Donald Trump ha propuesto al menos 10% de aranceles a las importaciones y hasta 60% a los productos chinos, aumentando los gravámenes que ya impuso a Pekín y otros países durante su mandato.

De su lado, su rival demócrata, la vicepresidenta Kamala Harris, trabaja para una administración que mantuvo en gran medida los aranceles de Trump y que el mes pasado aplicó un nuevo paquete de tarifas a unos \$18,000 millones en productos chinos.

Para Robert Actis, cuya empresa de manufactura ha quedado atrapada en la escalada arancelaria, el futuro se ha visto “nublado” en los últimos cinco años.

Con Trump en el poder, Actis se enfrentó a los aranceles al acero y el aluminio, a la vez que luchó por encontrar proveedores alternativos de materias primas que no son producidas en el país. A ello se sumaron recientes gravámenes de la gestión de Joe Biden.

“Estaría muy feliz de comprar a un productor estadounidense”, dice Actis, quien importa alambre para fabricar mallas de estuco que se usan en la construcción, “pero no hay nadie que quiera hacerlo”.

Su negocio fue exento de aranceles previamente, pero no todas sus solicitudes anuales tienen éxito. Y los costos adicionales se están trasladando gradualmente a los constructores de viviendas, explica.

Costos millonarios

Los aranceles estadounidenses pesan en varias industrias. La Asociación Estadounidense de Ropa y Calzado (AAFA) estima que los precios al por menor han aumentado del 5% al 10% anualmente desde 2020.

“Inicialmente nuestros miembros trataron de absorber algunos de esos costos reduciendo sus ganancias”, dijo el vicepresidente de políticas de AAFA, Nate Herman.

Pero esto ha sido duro y condujo a aumentar los precios al por menor.

No queda claro si los aranceles a China han devuelto la producción a Estados Unidos, como Trump asegura, y al menos 14 fábricas textiles han cerrado en los últimos años, detalla Herman a la AFP.

Menciona como ejemplo, que algunos suéteres de acrílico ya no se producen localmente y ahora se requieren nueva maquinaria y trabajadores entrenados.

“La edad promedio en las fábricas ha pasado a los 50 años porque no podemos encontrar trabajadores que deseen trabajar en ellas”, agregó Herman.

“Para una pequeña empresa como la nuestra eso significa millones de dólares” en costos adicionales, dijo Ray Sharrah, director general del fabricante de productos de iluminación Streamlight.

“Nosotros pagamos, nuestro exportador ayuda y en última instancia (paga) el consumidor”, afirmó. “Ese es el problema con cualquier arancel”.

Incertidumbre electoral

La incertidumbre se cierne a medida que se acercan las presidenciales del 5 de noviembre, pero las empresas prefieren la predictibilidad.

Una encuesta de septiembre que involucró a los bancos Richmond y Atlanta Federal Reserve determinó que 30% de las empresas pospusieron, redujeron o cancelaron planes de inversión debido a la incertidumbre electoral. “Te impide la

acción. Te impide invertir y generalmente crea un efecto que frena todo el desarrollo económico”, dijo Sharrah.

Junto a sus socios ha intentado traer de vuelta al país la producción de uno de sus principales componentes, pero sin éxito. “Cuando gastamos tiempo reformulando la cadena de suministro, es tiempo que no usamos en hacer crecer nuestro negocio”, observó.

Las empresas también buscan fuentes alternativas con “resultados mixtos”, comenta Herman, quien cree que los negocios aumentarán sus importaciones ante la perspectiva de un aumento de aranceles, como ocurrió en 2018 cuando Trump emprendió una guerra de tarifas con China.

“Pero si se impone una tarifa global, ¿a dónde vas?”, agregó.

Retórica vs. realidad

Las empresas esperan que los aranceles se mantengan al margen del resultado de las elecciones.

“Es probable que suban”, predijo Actis, agregando que ha considerado trasladar su negocio al extranjero.

Pero es difícil predecir qué hará un candidato como Trump, porque mucho de lo que hace “es grandilocuencia”.

“Parece que los candidatos presidenciales quieren decir cosas que invoquen emociones”, señaló Will Thomas, de Colonial Metal Products, estimando que a los productores solo les queda diversificar las fuentes de importaciones.

“Si todos esos productos no están ahí y sigues aumentado el costo de productos ¿qué pasa? Suben los precios, eso es inflación”.

En el importador de accesorios para autos Trim Illusion, su presidente Colby McLaughlin se divide entre sus perspectivas como empresario y como ciudadano.

“No estoy en contra del arancel, mientras haya un plan o se ayude a las empresas a regresar las manufacturas” al país, agregó.

“Para mí, es la parte que no he escuchado”.

Volver al inicio



Europa

5. La semana en los mercados: La decisión del BCE sobre los tipos de interés en el punto de mira.

Euro news

Se espera que el Banco Central Europeo (BCE) anuncie esta semana una bajada de tipos del 0.25%, la tercera de este año. Los datos económicos clave de China, Reino Unido y Estados Unidos también centrarán la atención, incluidos el PIB chino y la inflación británica.

Esta semana, los mercados mundiales se centran en la próxima decisión del Banco Central Europeo sobre los tipos de interés, ya que los inversores evalúan la rapidez con la que los bancos centrales flexibilizarán la política monetaria.

Este cambio influirá en la fortaleza de las divisas, las tendencias de la inflación y las perspectivas económicas generales. Otros datos económicos clave son el PIB de China, la inflación en el Reino Unido y las ventas minoristas en Estados Unidos.

Se prevé que el BCE reduzca sus tipos de interés oficiales un 0.25% esta semana, lo que supondría su tercera bajada de tipos del año, tras las medidas similares adoptadas en junio y septiembre. Aunque en su reunión de septiembre el BCE mantuvo una postura de línea dura, los últimos datos económicos han respaldado una mayor relajación.

Según la estimación preliminar de 'Eurostat', la inflación de la zona del euro se redujo al 1.8% en septiembre, situándose por debajo del 2% por primera vez desde junio de 2021. La inflación subyacente también se redujo al 2.7%, el nivel más bajo en dos años.

La combinación de una economía debilitada y una inflación más baja ha aumentado la probabilidad de un ciclo de recorte de tipos más rápido, con la posibilidad de que el BCE reduzca el tipo de depósito al 3% a finales de año.

Sin embargo, algunos analistas advierten que la subida de los precios de la energía, exacerbada por la escalada del conflicto

en Oriente Medio, podría presentar riesgos al alza para la inflación, lo que llevaría al BCE a mantener un enfoque prudente.

Otros datos destacados son el Índice de Precios de Consumo (IPC) final de la Eurozona para septiembre, que se espera que coincida con las estimaciones preliminares. Además, se prevé que el índice ZEW de confianza económica de Alemania, que cayó bruscamente hasta 9.3 en septiembre, se recupere ligeramente hasta 16,9 en octubre, aunque seguirá siendo débil.

La temporada de resultados europeos comienza esta semana, con ASML, la mayor empresa tecnológica del continente, que publicará sus resultados del tercer trimestre el 16 de octubre. Los resultados de ASML han ido a la zaga de los mercados en los últimos tiempos.

En el Reino Unido, todas las miradas estarán puestas en el informe de inflación de septiembre. La inflación anual se mantuvo estable en el 2.2% durante los dos últimos meses, y el Banco de Inglaterra (BoE) mantuvo los tipos de interés sin cambios en el 5% en septiembre, tras su primer recorte de tipos en cuatro años en agosto.

La solidez de los datos económicos y la persistencia de la inflación podrían animar al Banco de Inglaterra a mantener una postura agresiva, lo que respaldaría a la libra esterlina. Además, los datos de las ventas minoristas de septiembre se seguirán de cerca como indicador del gasto de los consumidores y de las presiones inflacionistas.

[Volver al inicio](#)

6. Gran Bretaña no tiene planes de imponer aranceles al estilo de la UE a los vehículos eléctricos chinos.

Reuters

Reino Unido no planea seguir a la Unión Europea en la imposición de aranceles a las importaciones de vehículos eléctricos de China, ya que las empresas británicas no han presentado una queja para ser investigada, dijo el lunes el ministro de Comercio británico, Jonathan Reynolds.

LONDRES, 14 oct (Reuters) - Reino Unido no planea seguir a la Unión Europea en la imposición de aranceles a las importaciones de vehículos eléctricos de China, ya que las empresas británicas no han presentado una queja para ser investigada, dijo el lunes el ministro de Comercio británico, Jonathan Reynolds.

A principios de este mes, los estados miembros de la UE respaldaron estrechamente los aranceles de importación sobre los vehículos eléctricos fabricados en China de hasta el 45%, destinados a contrarrestar lo que la Comisión Europea dice que son subsidios injustos de Beijing a los fabricantes chinos. Pekín niega la competencia desleal.

Reynolds dijo que no ha habido ninguna queja de la industria local ante la Autoridad de Remedios Comerciales (TRA) de Gran Bretaña, e indicó que no buscará seguir al bloque en la búsqueda de aranceles, y agregó que su "principal preocupación" era prosperar y abrir mercados de exportación para los productores británicos.

"Tengo el poder, como secretario de Estado, de hacer esa referencia... Lo mantenemos bajo un análisis minucioso, pero creo que es importante que nuestra industria sea diferente, y hasta ahora la industria misma no ha pedido esa referencia a la TRA", dijo Reynolds a los periodistas al margen de la cumbre internacional de inversiones.

Reynolds dijo que no creía que las relaciones con China estuvieran en algún tipo de era dorada, como había elogiado el gobierno hace una década, pero dijo que Gran Bretaña era un caso atípico en lo poco que había hecho para construir vínculos comerciales con China, y que el compromiso era algo bueno.

Sin embargo, dijo que la prioridad de Gran Bretaña son las conversaciones comerciales con India y el Consejo de Cooperación del Golfo en Medio Oriente, mientras se reinician las negociaciones que estaban en pausa para las elecciones de julio.

"Tenemos una nueva ronda de conversaciones con el Consejo de Cooperación del Golfo muy pronto, tal vez tan pronto como la próxima semana. Y de manera similar con India, eso también es una prioridad", dijo, negándose a poner una fecha límite a las conversaciones comerciales.

"No es necesariamente algo fácil de explicar en la escala de tiempo. Pero el Golfo y la India son la prioridad".

[Volver al inicio](#)



Mundo

7. El FMI aprueba recortes en los costos de préstamos para sus miembros.

Reuters

El Fondo Monetario Internacional (FMI) ha anunciado una importante reducción en los costos de préstamos para sus países miembros.

El Fondo Monetario Internacional (FMI) ha anunciado una importante reducción en los costos de préstamos para sus países miembros, lo que supondrá un ahorro anual de aproximadamente 1.200 millones de dólares. Kristalina Georgieva, Directora Gerente del FMI, reveló el viernes que las medidas del fondo reducirán los costos de endeudamiento en un 36%, lo que representa un alivio financiero considerable para los países miembros.

Esta decisión surge tras la primera revisión de la política del fondo sobre cargos y recargos desde 2016, motivada por el aumento global de las tasas de interés que ha encarecido los costos de endeudamiento. El FMI aplica tasas de interés regulares, recargos en préstamos que superan ciertos umbrales o duraciones, y comisiones de compromiso para acuerdos precautorios.

Georgieva subrayó que, si bien los cargos y recargos se han reducido significativamente, siguen siendo un elemento fundamental del marco cooperativo de préstamos y gestión de riesgos del FMI. Este sistema garantiza que todos los países miembros contribuyan y tengan acceso a apoyo cuando lo necesiten.

Se prevé que el número de países sujetos a recargos disminuya de 20 a 13 para el año fiscal 2026 gracias a estas medidas. Actualmente, las cinco naciones que incurren en los recargos más elevados son Ucrania, Egipto, Argentina, Ecuador y Pakistán, según una investigación del Centro de Política de Desarrollo Global de la Universidad de Boston.

La reciente decisión del FMI busca aliviar la carga financiera de estos países, aunque es posible que no satisfaga plenamente las

expectativas de algunos académicos, organizaciones sin ánimo de lucro y economistas. Estos grupos han abogado anteriormente por la eliminación total de los recargos del FMI, argumentando que imponen presiones adicionales a países que enfrentan graves desafíos económicos y socavan la eficacia de los préstamos del FMI.

[Volver al inicio](#)

8. El resultado de las elecciones de EE.UU., decisivo para los mercados globales.

Reuters

Los mercados europeos se muestran especialmente sensibles al desenlace electoral.

Los mercados globales siguen con gran atención las próximas elecciones presidenciales estadounidenses del 5 de noviembre, en las que la vicepresidenta Kamala Harris y el expresidente Donald Trump se encuentran en una reñida contienda que podría tener importantes repercusiones en el comercio internacional y las políticas económicas.

Los mercados europeos se muestran especialmente sensibles al desenlace electoral. Una victoria de Trump podría suponer desafíos para los sectores orientados a la exportación, incluyendo fabricantes de automóviles alemanes como BMW y empresas de artículos de lujo como LVMH.

Según Barclays, las ganancias europeas podrían experimentar una caída porcentual "de un solo dígito alto" si se reavivan las tensiones comerciales bajo una administración Trump, que ha propuesto imponer aranceles del 10-20% a casi todas las importaciones para impulsar la manufactura estadounidense.

En cambio, un triunfo de Harris podría favorecer a las acciones europeas, potenciando sectores de energías renovables y empresas como Orsted e Iberdrola, con importantes proyectos en EE.UU.

No obstante, su propuesta de incrementar los impuestos corporativos del 21% al 28% podría reducir los márgenes de las empresas estadounidenses y las europeas con ingresos en dólares. Una reducción adicional de impuestos bajo Trump podría considerarse favorable.

Las elecciones también podrían influir en el conflicto de Ucrania. Mientras algunos republicanos cuestionan el apoyo financiero de EE. UU. a Ucrania, los demócratas abogan por reforzar la ayuda. Desde la invasión rusa de Ucrania en 2022, las acciones del sector aeroespacial y de defensa han aumentado más del 80%.

Los mercados de divisas también se preparan para el impacto.

El euro, que actualmente cotiza alrededor de 1.09 dólares, podría caer hasta 1.05 dólares si Trump gana, debido a la posibilidad de aranceles más altos. Por otro lado, una victoria de Harris podría elevar el tipo de cambio por encima de 1.15 dólares, según el director de inversiones de BlueBay Asset Management.

El dólar australiano y neozelandés, así como las coronas sueca y noruega, podrían verse afectados negativamente por una victoria de Trump, mientras que el futuro del dólar canadiense dependerá de cómo se perciba el impacto de una presidencia de Harris en la economía estadounidense.

La posición de China en los mercados globales es otro tema crucial. Los inversores sopesan las medidas de estímulo del país frente al riesgo de mayores aranceles o guerras comerciales bajo Trump.

El gestor de renta variable internacional de Edmond de Rothschild señaló que una victoria de Trump podría aumentar el escepticismo hacia las empresas chinas y llevar a las multinacionales a reducir su dependencia de componentes fabricados en China.

Los estrategas de Goldman Sachs prevén una caída del 13% en las acciones chinas si Trump impone un arancel del 60% sobre los productos chinos. Por el contrario, la amenaza de nuevos aranceles estadounidenses podría llevar a Pekín a intensificar los programas de gasto público.

Las acciones de mercados emergentes (ME), que han quedado rezagadas respecto a los mercados desarrollados durante años, podrían brillar si Harris gana, señalando una continuidad política de la administración del presidente Joe Biden. Sin embargo, una victoria de Trump podría menguar el optimismo, siendo México, estrechamente vinculado al comercio estadounidense, particularmente vulnerable.

JPMorgan ha aconsejado a los inversores mantenerse neutrales hasta que se resuelva el riesgo electoral, mientras que UBS ha advertido que los aranceles más altos de Trump podrían provocar una pérdida del 11% para las acciones de ME en 2025.

UBS también señaló que su índice de apetito por el riesgo de ME está en un máximo de 15 años, lo que sugiere que los inversores pueden no estar considerando plenamente los posibles efectos negativos de los aranceles de Trump sobre los activos de ME.

Volver al inicio

9. Las promesas de estímulo de China traen esperanza al sector inmobiliario, en lugar de confianza.

Reuters

Los compradores de viviendas, los inversores y los consumidores están expectantes por el estímulo económico prometido, pero en general dudan en tomar las grandes decisiones de gasto que colectivamente cambiarían la situación de una economía en desaceleración.

SHENZHEN, China, 14 oct (Reuters) - El profesional de la industria financiera china, Zhang Jing, ganó suficiente dinero con un reciente repunte del mercado bursátil como para considerar subirse a la escalera de la vivienda, pero quiere escuchar más del Gobierno antes de realizar una compra.

"Todavía no tengo suficiente confianza", dijo el joven de 28 años, quien cree que comprar una primera casa mejorará sus posibilidades de encontrar una pareja para casarse.

"Necesito ver cómo se desarrollan las cosas. Espero que el gobierno pueda introducir algunas políticas efectivas para estimular la economía", dijo en una importante feria inmobiliaria en el centro tecnológico sureño de Shenzhen celebrada durante el fin de semana.

Los compradores de viviendas, los inversores y los consumidores están expectantes por el estímulo económico prometido, pero en general dudan en tomar las grandes decisiones de gasto que colectivamente cambiarían la situación de una economía en desaceleración, una dinámica que se exhibió en la exposición en lo que alguna vez fue la ciudad más próspera de China.

El sábado, el ministro de Finanzas, Lan Foan, dijo que el gobierno planeaba "aumentar significativamente" la deuda para reactivar la actividad económica, aunque no dio detalles sobre el tamaño o el momento, decepcionando a muchos de los que sintonizaron.

Es posible que falten detalles por razones de procedimiento: la emisión de deuda adicional necesita la aprobación del Parlamento, que se reunirá en las próximas semanas. Sin embargo, los anuncios incrementales e incompletos están en desacuerdo con la urgencia requerida de una economía que corre el riesgo de no cumplir con el objetivo de crecimiento de aproximadamente el 5% de este año y enfrenta una fuerte presión deflacionaria, dijeron los analistas.

Los economistas prevén la necesidad de entre 2 y 3 billones de yuanes (entre 283.000 y 424.000 millones de dólares) en

estímulos fiscales adicionales. Algunos inversores dijeron que la cifra debe ser aún mayor para sostener el repunte del mercado.

Los comentarios de Lan "no fueron un momento de lo que sea necesario", dijo el economista senior para Asia de UBP, Carlos Casanova.

Un lastre clave para la segunda economía más grande del mundo es una recesión prolongada en el mercado inmobiliario, que representó aproximadamente una cuarta parte de la actividad económica en su punto máximo de 2021.

Algunos anuncios de políticas a finales de septiembre han dado una sacudida al sector inmobiliario, reavivando el interés principalmente de compradores primerizos como Zhang.

El banco central recortó las tasas de interés e inyectó 1 billón de yuanes en el sector bancario. Luego, grandes ciudades como Shenzhen, Guangzhou y Shanghái se unieron al resto del país para eliminar la mayoría de las restricciones a la compra de viviendas.

Esas medidas impulsaron las acciones chinas (. CSI300), se abre en una nueva pestaña a máximos de dos años antes de que retrocedieran por la incertidumbre sobre la falta de detalles.

Durante el feriado nacional del 1 al 8 de octubre, las ventas por superficie aumentaron un 23% con respecto al año pasado.

"Ahora es el momento"

En Shenzhen, donde los precios están aproximadamente un 40% por debajo de su punto máximo, se firmaron unos 1.841 contratos provisionales de venta de casas nuevas durante el período, un 664% más que el año pasado, dijo la autoridad de vivienda de la ciudad.

En el área cercana de Daya Bay, nuevos carteles publicitarios dicen: "Los precios de las viviendas están en su punto más bajo. Ahora es el momento de comprar".

Pero en la feria inmobiliaria, algunos vendedores no confiaban en que la mejora en la confianza pudiera sostenerse.

Chen Gengtao, gerente de ventas del promotor inmobiliario Manjinghua, exhibió apartamentos en dos proyectos diferentes: uno más céntrico, que está experimentando un aumento "notable" en el interés de los compradores, y uno en las afueras, que no lo es.

Si bien las políticas recientes han sido "favorables", Chen no estaba seguro de que lo peor hubiera pasado, especialmente en Shenzhen, hogar de muchas industrias de exportación en un momento de mayor tensión comercial. El candidato presidencial de Estados Unidos, Donald Trump, ha pedido aranceles del 60% a todos los productos chinos si gana las elecciones del próximo mes.

"Las acciones, los bienes raíces y el comercio son muy inestables", dijo Chen. "Mucha gente está perdiendo sus empleos, los jóvenes no encuentran oportunidades laborales y no hay lugar para aumentos salariales. ¿Cómo pueden comprar casas?"

Con un crecimiento del 5%, China sigue creciendo más rápido que la mayor parte del mundo, pero para millones de consumidores, que alcanzaron la mayoría de edad cuando el crecimiento promediaba el 9%, se siente como una recesión.

Casi una de cada cinco personas de entre 16 y 24 años está desempleada. Un informe privado de la plataforma de reclutamiento Zhaopin mostró que el salario promedio ofrecido en 38 ciudades importantes cayó un 2,5% en el tercer trimestre con respecto al segundo.

Wang Zhiyu, subdirector general de la unidad inmobiliaria del metro de Shenzhen, opinó que "los tiempos más difíciles aún no han pasado". Dijo que está claro que la política del gobierno hacia el sector "ha cambiado", pero "también hay que apoyar el poder adquisitivo de la gente".

Un visitante de la feria se sintió más seguro. La consultora financiera Wang Yali, de 54 años, quiere mudarse a una zona mejor de Shenzhen antes de jubilarse.

"Las políticas recientes son buenas", dijo. Sin embargo, dijo que regatearía para obtener mejores precios. "La realidad ahora es que los desarrolladores no deberían andarse por las ramas demasiado".

Volver al inicio

10. La actividad económica de Brasil supera las previsiones en agosto, reforzando la senda de subidas de tipos.

Reuters

La actividad económica de Brasil volvió a sorprender al alza en agosto, según datos del banco central, reforzando una visión de fuerte impulso económico.

BRASILIA, 14 oct (Reuters) - La actividad económica de Brasil volvió a sorprender al alza en agosto, mostraron el lunes datos del banco central, reforzando una visión de fuerte impulso económico que llevó a las autoridades a iniciar un ciclo de endurecimiento monetario el mes pasado.

Los miembros del comité de fijación de tasas de interés del banco han mencionado una actividad más fuerte de lo esperado

como una razón clave detrás de la medida, ya que ha afectado las expectativas de inflación y las lecturas de precios al consumidor, que se mantienen por encima del objetivo.

El índice IBC-Br, un indicador adelantado del Producto Interno Bruto, subió un 0.2% desestacionalizado en agosto respecto al mes anterior, mientras que los economistas encuestados por Reuters habían pronosticado una lectura plana.

El índice basado en indicadores del volumen de producción en la agricultura, la industria y los servicios, así como en los datos fiscales sobre la producción, también subió un 3.1% en comparación con agosto de 2023 y un 2.5% en los 12 meses anteriores sobre una base no ajustada estacionalmente.

Los indicadores económicos publicados a principios de este mes habían apuntado a una caída inesperada en agosto en el sector de servicios, el motor más importante de la economía más grande de América Latina, mientras que los volúmenes de ventas minoristas también cayeron, aunque menos de lo esperado.

La producción industrial experimentó un ligero aumento.

El economista de Goldman Sachs Alberto Ramos dijo que la economía de Brasil debería beneficiarse de medidas de estímulo fiscal, aumentos salariales y mejores condiciones crediticias,

pero eso debería equilibrarse con condiciones monetarias internas estrictas.

El mes pasado, el banco central realizó un aumento de 25 puntos básicos que llevó la tasa de interés de referencia al 10.75%.

Las expectativas implícitas en la curva de rendimiento apuntan a un ritmo acelerado de subidas, con más del 90% de posibilidades de un aumento de 50 puntos básicos el próximo mes.

"Se espera que la actividad interna crezca a un ritmo moderado en el segundo semestre, luego de un desempeño más fuerte de lo esperado en el primer semestre de 2024", dijo el economista de XP Rodolfo Margato, pronosticando un crecimiento del PIB del 3.1% este año.

El mes pasado, el gobierno elevó su expectativa de crecimiento del PIB al 3.2% este año desde el 2.5% anterior, acelerándose desde el 2.9% en 2023, respaldado por un sólido mercado laboral que ha estado impulsando la demanda de los hogares.

Pero el ministro de Finanzas, Fernando Haddad, dijo el lunes que el gobierno podría necesitar revisar nuevamente su pronóstico.

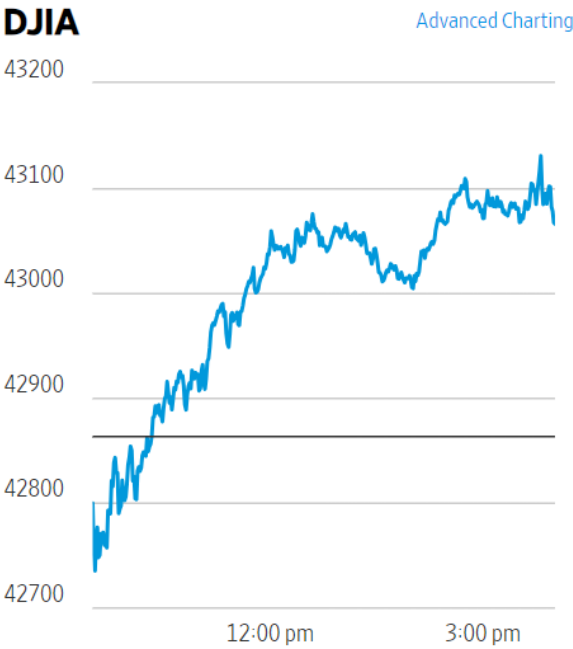
[Volver al inicio](#)

11. Índices, monedas y futuro

Wall Street Journal Market Data

Overview | Stocks | Bonds | Currencies | Cryptos | Commodities

	LAST	CHG	%CHG
DJIA	43065.22	201.36	0.47
S&P 500	5859.85	44.82	0.77
Nasdaq Composite	18502.69	159.75	0.87
Japan: Nikkei 225	39605.80	224.91	0.57
UK: FTSE 100	8292.66	39.01	0.47
Crude Oil Futures	73.98	-1.58	-2.09
Gold Futures	2669.70	-6.60	-0.25
Yen	149.73	0.59	0.39
Euro	1.0908	-0.0031	-0.28



[Volver al inicio](#)