



DEPARTAMENTO DE ANÁLISIS MACROPRUDENCIAL Y ESTÁNDARES DE SUPERVISIÓN

Titulares

Centroamérica

1. El Salvador visto por Standard & Poor's

"... el escenario político continúa bloqueando reformas estructurales que colocarían la plataforma para más inversiones privadas y un crecimiento económico más alto".

Estados Unidos

2. Wall Street cierra con ganancias ante recuperación del petróleo y positivos resultados empresariales

El Dow Jones subió 0,79% mientras que el S&P 500 creció 0,55% y el Nasdaq escaló 0,86%.

3. Pedidos de bienes duraderos EEUU caen, mercado laboral permanece firme

Los nuevos pedidos por bienes duraderos manufacturados registraron en diciembre su mayor caída en 16 meses.

4. El dólar fuerte se cruza en el camino de la Fed

El banco central de EE.UU. mantuvo sus tasas, pero no descarta un alza en marzo.

Europa

5. ¿Recuperación? Las 15 sombras que oculta la mayor caída del paro de la historia

La caída del paro registrado en 2015 (678.200 personas) fue la mayor de toda la historia; el empleo creció en 525.100 personas.

6. El petróleo se dispara tras el acercamiento entre la OPEP y Rusia para recortar la producción

El ministro ruso de Energía, Alexander Novak, ha adelantado que Arabia Saudí ha propuesto un recorte de la producción de petróleo del 5% por país.

Mundo

7. Dentro de OPEP, Irán es un desafío a cualquier acuerdo sobre recortes de producción: fuentes

Irán, que está aumentando sus exportaciones de crudo tras el levantamiento de sanciones, considera necesario recuperar su participación de mercado.

8. Inversores salen en enero de mercados emergentes por séptimo mes seguido

Los mercados emergentes sufrieron una salida de 3.600 millones de dólares en inversiones de cartera en enero.

9. Breves internacionales

10. Índices, monedas y futuros



1. El Salvador visto por Standard & Poor's

CentralAmericaData Express

"... el escenario político continúa bloqueando reformas estructurales que colocarían la plataforma para más inversiones privadas y un crecimiento económico más alto".

La calificadora de riesgo Standard & Poor's elevó sus previsiones de crecimiento para El Salvador al 2,6% para el período 2016-2018 en su más reciente análisis de la economía salvadoreña, en el cual también reafirmaron la solidez en el pago de la deuda del país al mantener una calificación de B+ Estable B.

De acuerdo al informe, las previsiones de crecimiento para dicho período mejoraron con respecto al 2,3% proyectado por la calificadora de riesgo en 2015, principalmente por las condiciones económicas internacionales, dentro de las que destaca la demanda creciente de los Estados Unidos y menores precios del petróleo.

El informe también destaca que el Producto Interno Bruto (PIB) trimestral a septiembre 2015 postuló el mayor crecimiento (2.6%) de los últimos cuatro años, mostrando incrementos positivos en todos los sectores de producción.

Destaca además el crecimiento de las exportaciones totales a cerca del 5,8%; en el caso de las exportaciones de maquila, a octubre 2015, se muestra un incremento de 9,1%, mientras que las exportaciones de café estuvieron creciendo a una tasa anual de 46%.

"Las importaciones de bienes de capital subieron en 2015, principalmente como resultado de más inversiones en los sectores de manufactura, construcción, comercio y energía", indica el análisis de Standard en Poor's.

La calificadora también proyecta que la deuda del gobierno general estará ligeramente abajo del 60% del PIB en el período 2015-2018.

"Este pronóstico está basado en nuestros supuestos de que los déficits fiscales primarios se reducirán hasta llegar casi al equilibrio, la economía crecerá, en promedio 2.5% y 3% en términos reales, y las tasas reales de intereses en la deuda del gobierno no se incrementarán", señala el documento.

"El sistema bancario está bien capitalizado, con un capital reportado ligeramente debajo del 17% de activos ponderados por riesgo a septiembre 2015", añade.

La calificadora de riesgo también destaca los esfuerzos impulsados por la actual administración para aplacar la inseguridad en el país, la cual genera costos a la economía salvadoreña.

"El plan anti-crimen del gobierno ("El Salvador Seguro") podría ser una bendición para la economía por cuanto el crimen deprime la inversión, eleva los costos de operación de las empresas, y daña la facturación de turismo", afirma el documento.

El éxito en los planes de seguridad se suma a otros factores (como las reformas económicas y al esquema de pensiones) que podrían elevar la calificación de riesgo otorgada al país, dadas las mejores posibilidades que esto representaría para el crecimiento económico.

Sin embargo, la calificadora advierte que las diferencias en la escena política entre sus distintos actores "continúan bloqueando reformas estructurales que colocarían la plataforma para más inversiones privadas y un crecimiento económico más alto".

[Volver al inicio](#)



2. Wall Street cierra con ganancias ante recuperación del petróleo y positivos resultados empresariales

EFE

El Dow Jones subió 0,79% mientras que el S&P 500 creció 0,55% y el Nasdaq escaló 0,86%.

Fuente: GoogleFinance

Wall Street cierra con ganancias ante recuperación del petróleo y positivos resultados empresariales

Wall Street cerró hoy con ganancias impulsado por el alza del precio del petróleo y una serie de resultados empresariales mejores que lo previsto.

El Dow Jones de industriales, su principal indicador, subió 0,79% hasta 16.069,64 unidades, el selectivo S&P 500 creció 0,55% mientras que el tecnológico Nasdaq escaló 0,86%.

El petróleo siguió subiendo y culminó hoy en niveles no vistos en tres semanas. El barril del WTI subió 2,7% y alcanzó los US\$ 33,26 el barril, su nivel más alto desde el 7 de enero. Por su parte, el Brent avanzó 3,7% y el precio del barril alcanzó los US\$ 32,77, máximos desde igual fecha.

Wall Street también se vio animado por buenos resultados empresariales. Las acciones de Facebook se dispararon más de 15% luego de informar utilidades por US\$ 1.560 millones en el cuarto trimestre, superando las expectativas.

Las acciones de Alphabet, firma a la que pertenece Google, subieron 4,42% mientras que los títulos de Apple anotaron un alza de 0,72%.

Además, las peticiones iniciales de subsidio de desempleo en Estados Unidos bajaron 16.000 a 278.000 solicitudes en la semana que terminó el 23 de enero, cifra que también fue mejor a lo pronosticado.

[Volver al inicio](#)

3. Pedidos de bienes duraderos EEUU caen, mercado laboral permanece firme

Reuters

Los nuevos pedidos por bienes duraderos manufacturados registraron en diciembre su mayor caída en 16 meses.

WASHINGTON (Reuters) - Los nuevos pedidos por bienes duraderos manufacturados registraron en diciembre su mayor caída en 16 meses, el más reciente indicio de que el crecimiento económico de Estados Unidos se frenó marcadamente a finales del 2015.

Pese a la desaceleración, que fue reconocida el miércoles por la Reserva Federal, el mercado laboral continúa en terreno firme. Otros datos divulgados el jueves mostraron que el número de estadounidenses que solicitó beneficios por desempleo retrocedió desde un máximo de seis meses la semana pasada.

El Departamento de Comercio dijo que los pedidos de bienes duraderos se desplomaron un 5,1 por ciento en diciembre, la mayor caída desde agosto del 2014, tras bajar 0,5 por ciento en noviembre. El declive se basó en varios sectores, las órdenes para equipos de transporte bajaron un 12,4 por ciento y los pedidos aeronáuticos no relacionados con defensa se hundieron un 29,4 por ciento.

La caída en las órdenes aeronáuticas es sorprendente, ya que Boeing recibió pedidos por 223 aviones en diciembre, desde los 89 del mes anterior, según información publicada en su sitio de Internet.

Economistas encuestados por Reuters proyectaban que los pedidos de bienes duraderos, que cubren bienes fabricados para durar tres años o más y que comprenden desde tostadoras hasta aviones, caerían un 0,6 por ciento el mes pasado.

Los pedidos de bienes de capital no relacionados con defensa, excluyendo aviones, cayeron un 4,3 por ciento en diciembre, tras una baja de 1,1 por ciento en noviembre.

El descenso en los pedidos tanto para bienes duraderos como de capital se suma a los débiles datos de ventas minoristas, producción industrial, exportaciones e inventarios

empresariales, lo que sugiere que la economía se frenó marcadamente en el cuarto trimestre.

Según un sondeo de Reuters entre economistas, se espera que el Gobierno informe el viernes que el Producto Interno Bruto (PIB) del cuarto trimestre creció un 0,8 por ciento anual tras registrar un 2 por ciento en el tercer trimestre. Sin embargo, también existe el riesgo de que la economía se haya contraído en el cuarto trimestre.

Los mercados financieros estadounidenses apenas reaccionaron por los datos del jueves, pues los operadores seguían las variaciones de los precios del crudo.

Si bien el crudo en precios bajos ha sido un impulso para los consumidores, lastró las ganancias de las compañías energéticas, forzando a las firmas petroleras como Schlumberger y Halliburton a recortar gastos.

Las manufacturas, que representan un 12 por ciento de la economía, también se vieron afectadas por los esfuerzos de las empresas de recortar un exceso de los inventarios, que debilitaron el crecimiento de nuevas órdenes. El dólar pesó sobre las exportaciones.

En un segundo reporte, el Departamento del Trabajo dijo que las solicitudes iniciales de subsidios por desempleo bajaron en 16.000 a una cifra desestacionalizada de 278.000 durante la semana que finalizó el 23 de enero. La caída, que superó las expectativas de los analistas que esperaban 282.000, casi revirtió los aumentos de las dos semanas anteriores.

Fue la cuadragésima séptima semana consecutiva en que los pedidos se mantienen por debajo de los 300.000, lo que se asocia con condiciones firmes en el mercado laboral. Se trata de la mayor racha desde principios de la década de 1970.

[Volver al inicio](#)

4. El dólar fuerte se cruza en el camino de la Fed

WSJ Américas

El banco central de EE.UU. mantuvo sus tasas, pero no descarta un alza en marzo.

El plan de la Reserva Federal de Estados Unidos de continuar este año con el alza gradual de las tasas de interés quedó enmarcado por las dudas el miércoles luego de que el banco central expresó su preocupación por las turbulencias de los mercados y el lento crecimiento de la economía mundial,

pero no se pronunció acerca de si tales amenazas lo obligarán a archivar su programa de incrementos.

En diciembre, la Fed elevó en un cuarto de punto porcentual su tasa de interés de referencia y contempla otras cuatro alzas de idéntica magnitud para este año, la próxima de las cuales podría tener lugar en marzo.

Ahora, el comunicado de prensa que la Fed difundió después de su reunión de dos días volvió a generar dudas sobre si la entidad subirá las tasas en marzo. Los mercados de futuros asignan una probabilidad de apenas 25% a un incremento para esa fecha. Aun así, el banco central mantuvo todas las opciones sobre la mesa mientras analiza la evolución de la economía.

Las acciones cayeron tras el comunicado. El Promedio Industrial Dow Jones cerró con un descenso de 223 puntos, 1,38%, a 15.944 unidades y acumula un repliegue de 8,5% este año. Los precios de los bonos del Tesoro estadounidense, considerada la deuda más segura, también bajaron, lo que impulsó sus rendimientos a 2,003%. El dólar no registró grandes variaciones. El WSJ Dollar Index, que mide el desempeño de la divisa contra las monedas de los principales socios comerciales de EE.UU., cayó apenas 0,08%.

“La (Fed) sigue de cerca los acontecimientos financieros y de la economía global y evalúa sus implicaciones para el mercado laboral y la inflación”, dijo el documento.

El banco central indica habitualmente en estos comunicados si observa que los riesgos que se ciernen sobre la economía son equilibrados o si se inclinan hacia su fortalecimiento o debilitamiento. El hecho de que la entidad se haya abstenido de opinar al respecto subraya las dudas que persisten sobre cómo interpretar el derrumbe de las acciones y el petróleo y las consecuencias de la desaceleración de China, la segunda economía del mundo.

Se puede tratar de baches pasajeros en el camino o de señales de problemas más arraigados y duraderos. La Fed ha albergado estas dudas desde agosto, cuando un derrumbe de la bolsa y la moneda china desataron una ola de ventas en los mercados mundiales. Una vez que los mercados se tranquilizaron, la Fed subió las tasas de corto plazo en diciembre. Las renovadas turbulencias han vuelto a poner al banco central en la incómoda posición de tener que determinar la peligrosidad de las nuevas amenazas a la economía.

La Fed “mantuvo sus opciones abiertas para marzo”, destacó el economista de Barclays Michael Gapen en una nota a sus clientes. “Un nuevo deterioro en las cifras o en los mercados financieros podría producir un retraso en las alzas de tasas, mientras que una mejora en los datos y la estabilización de

los mercados financieros abriría la puerta a un segundo incremento de tasas en marzo”.

Por el momento, el banco central mantiene su tasa de referencia entre 0,25% y 0,5% y su pronóstico de que EE.UU. se expandirá en forma modesta, generará empleos y la inflación aumentará gradualmente hacia la meta de 2%. El organismo actualizará sus previsiones durante la reunión de marzo, que ya ha adquirido la condición de crucial.

Uno de los temas que desvela a los inversionistas es el fortalecimiento del dólar. El WSJ Dollar Index registra un aumento de 23% en los últimos dos años. El alza del dólar ha complicado la campaña de la Fed para subir las tasas en forma paulatina, pero no ha tenido un efecto muy nocivo sobre la economía.

El fortalecimiento de la moneda exacerba algunos de los desafíos más notorios que ha afrontado la economía global durante el último tiempo, como la caída de los precios del petróleo y la baja inflación que impera en las economías desarrolladas, e intensifica las tensiones en los mercados emergentes más vulnerables.

El avance de la divisa estadounidense se ha moderado en lo que va del año, con un incremento de apenas 1,23% del WSJ Dollar Index, lo que contrasta con las violentas oscilaciones de las bolsas y el repunte de los precios de la deuda soberana.

Muchos, sin embargo, prevén que la apreciación del dólar se acelere. La moneda ha caído 0,3% frente al euro y 1,3% ante el yen, pero se ha apreciado 3,7% ante el real y 8,5% respecto del rublo.

Los gestores de dinero señalan el eje del probable ascenso del dólar se está trasladando a Asia en medio de los últimos movimientos del yuan. Ray Uy, gestor sénior de portafolio de Invesco, que administra activos del orden de los US\$775.600 millones, apuesta a un alza del dólar frente a las divisas de Taiwán, Singapur, Malasia y Corea del Sur. Lo denomina “una nueva ronda” del fortalecimiento del dólar.

El alza del dólar, sin embargo, encarece las exportaciones estadounidenses y perjudica las ganancias de las empresas del país. Las compañías que cotizan en bolsa son particularmente susceptibles a estas presiones en momentos en que las ganancias pierden fuerza, advierten los inversionistas.

En la raíz de la reciente volatilidad que se ha apoderado de los mercados está el hecho de que “el dólar subió muy pero muy rápido y está teniendo un impacto”, dice Binky Chadha, estratega jefe global de Deutsche Bank AG. “Si soy una empresa con ganancias en EE.UU. y Europa, cuando cae el

euro, también lo hace el valor de las ganancias que anuncio”, indica.

El debate en torno a la dirección del dólar subraya la vulnerabilidad de los mercados a las repercusiones imprevisibles en momentos en que se considera que las políticas de estímulo de los bancos centrales son necesarias para sentar las condiciones para un crecimiento global. “La incertidumbre en torno a los mercados de divisas en todo el mundo está conduciendo las decisiones de políticas de una forma que no habíamos visto durante décadas”, afirma Daniel Tenengauzer, director de mercados emergentes y estrategia global de divisas de RBC Capital Markets.

Sin embargo, no todos están convencidos de que el dólar está a las puertas de una nueva alza que tendrá un impacto significativo en los mercados globales. La moneda estadounidense tiende a subir más antes de que la Fed eleve las tasas de interés que durante el ciclo de aumentos, señala Scott Mather, director de inversión de estrategia de EE.UU. en la gestora de fondos Pacific Investment Management Co., en California.

“Creo que a la Fed le agraderá que (el dólar) no se haya apreciado contra el yen y el euro”, señala.

Aun así, los fondos de cobertura y los gestores de patrimonio han apostado unos US\$27.000 millones a favor de un alza del dólar, según Scotiabank. La cifra ha caído desde los niveles récord de comienzos del año pasado, pero sigue mostrando que muchos inversionistas anticipan un nuevo despegue de la divisa.

Volver al inicio



5. ¿Recuperación? Las 15 sombras que oculta la mayor caída del paro de la historia

elEconomista.es

La caída del paro registrado en 2015 (678.200 personas) fue la mayor de toda la historia; el empleo creció en 525.100 personas.

La caída del paro registrado en 2015 (678.200 personas) fue la mayor de toda la historia; el empleo creció en 525.100 personas, el aumento más elevado desde el estallido de la crisis económica... Cualquier dato positivo es motivo de optimismo en un contexto económico como el actual. El mercado laboral mejora, de eso no hay duda. Pero, ¿a qué precio?

Un análisis más a fondo de la Encuesta de Población Activa (EPA) que ha publicado hoy el Instituto Nacional de Estadística (INE) demuestra que hay todavía muchos puntos negros en el mercado laboral como para hablar de una recuperación.

1.- El número de parados... A finales del año pasado había 4,77 millones de parados muy por encima de los 1,94 millones que había a cierre de 2007 o incluso los 3,20 millones de 2008. Hay una crisis de por medio que explica los datos, evidentemente. Pero, ¿será posible recolocar a estos casi tres millones de parados que han arrojado los últimos años?

2.- ¿Cuántos jóvenes hay en paro? Nada menos que 687.600 jóvenes menores de 25 años y en edad de trabajar están en paro. Y la cifra es más baja de lo que cabría esperar gracias al efecto desánimo: muchos jóvenes dejan de buscar empleo porque creen que no lo van a encontrar.

El de los jóvenes ha sido uno de los colectivos más castigados por la crisis: soportan elevados niveles de precariedad laboral con salarios bajos. Son también los que más pagan las desventajas de ingresar tarde al mercado laboral -porque retrasan la posibilidad de adquirir la experiencia profesional necesaria para lograr un empleo.

3.- ¿Qué tipo de empleo genera España? La temporalidad de las contrataciones, la parcialidad de las jornadas, los bajos salarios, los horarios excesivos, han sido una constante en los últimos años y obligan a rebajar el optimismo existente.

España cerró 2015 con 18,09 millones de ocupados, de los cuales 15,25 millones tienen un contrato a tiempo completo y 2,84 millones, a tiempo parcial. Si hay un total de 14,98 millones de asalariados, el 25,6% (3.846.200 personas) tenía un contrato temporal a finales de 2015, según los datos del INE.

4.-¿Trabajar 9 horas a la semana? La jornada más extendida en España es sin duda la de 40 a 49 horas, según la EPA. Es la que tienen por ejemplo hasta 7,55 millones de ocupados. ¿Pero sabía que hasta 396.200 personas apenas trabajan de 1 a 9 horas a la semana? De 10 a 19 horas semanales es una jornada que tienen 753.300 personas y 1,86 millones trabajan de 20 a 29 horas. Otro dato: hasta 1,73 millones están ocupadas durante más de 50 horas.

Más que estos datos preocupan, por ejemplo, las cifras que difunde el Ministerio de Empleo, en este caso sólo correspondientes al mes de diciembre. En ellas se observa que hasta 415.738 contratos de los 1,5 millones que se firmaron en el mes eran de duración inferior a la semana. Otros 84.772 se firmaron por un periodo superior a los 7 días pero inferior a los 15 y hasta 188.070 apenas cubrían de la quincena a un mes.

5.- ¿Y el paro de larga duración? Uno de los problemas más graves que tiene el paro español es el problema estructural de los desempleados de larga duración. Las personas que llevan más de dos años en situación de desempleo alcanzan ya prácticamente el 44% del total de los parados. Son alrededor de 2,08 millones. Y más de 1,55 millones hogares siguen con todos sus miembros en paro.

¿Cómo estaban estas cifras hace cuatro años? Las personas que llevaban más de dos años en situación de desempleo representaban el 11,5% del total de los parados. Eran alrededor de 223.800 personas. Cuanto más tiempo en esta situación, más complicado resulta volver introducirse en el mercado laboral.

6.- El porqué del empleo parcial. De los 2,84 millones de ocupados a tiempo parcial, una gran parte, hasta el 62%, confiesa haber sido incapaz de encontrar un empleo a tiempo completo, en concreto 1,76 millones de personas. El resto asegura tener este tipo de jornada porque están al cuidado de niños o de adultos enfermos, incapacitados o mayores o por enfermedad o incapacidad propia. Sólo 212.600 personas aseguran no preferir un empleo a jornada completa.

7.- ¿Cuánto le dura un empleo? Igual le sorprende saber que hay 10,47 millones de trabajadores, el 57% del total, que llevan en su empleo como mínimo 6 años. Otros 2,25 millones de ocupados lograron su empleo hace como mínimo tres años, aunque no llevan más de seis.

Pero el caso es que si España tiene hoy 18,09 millones de trabajadores, hasta 4,4 millones no llevan en su empleo actual ni dos años. Pero es que 1,17 millones no llevan ni tres meses.

8.- Ni-nis / Si-sis. En España hay 1,27 millones de jóvenes de 16 a 29 años que ni trabajan ni estudian (Ni-nis). En cambio hay 589.600 personas de 16 a 29 años que trabajan y, además, estudian.

9.- Contratos... de aprendizaje. Hay 175.000 personas en España que tienen un contrato temporal de formación, prácticas o aprendizaje. De ellas, 8.200 llevan de tres a seis años en esta situación, y alrededor de 1.200 que acumulan incluso más de seis años.

10.- Horas extra... impagadas. En la semana que toma como referencia el INE, los asalariados del mercado laboral español realizaron un total de 5,9 millones de horas extras, de las cuales 3,2 millones no fueron retribuidas.

11.- Nunca he trabajado... ¿me contrata? Hay 468.700 parados que nunca han trabajado y buscan su primer empleo. De ellos, 43.600 tienen entre 30 a 39 años; 10.800 tienen de 40 a 44 años y hasta 12.700 tienen de 45 a 49 años. Hay 167.100 personas que nunca han trabajado y que llevan más de dos años buscando empleo.

12.- Doctores y analfabetos... parados. De los 4,77 millones de parados que hay hoy en España, 36.000 son analfabetos, es decir, no saben ni leer ni escribir. 533.400 tan sólo han completado la educación primaria. Pero es que 1,08 millones han recibido educación superior.

13.- Cobertura al desempleo. Más cosas: ¿sabía que casi la mitad de los desempleados no cobraba ayuda por desempleo en noviembre (último mes con datos disponibles)? La cobertura del sistema de protección continuó bajando en noviembre al situarse en el 55,3% del total de desempleados, casi tres puntos menos que un año antes, cuando el porcentaje de parados con acceso a una prestación era del 57,9%.

14.- Hay que crear dos millones de empleos. El ministro de Economía y Competitividad en funciones, Luis de Guindos, afirmó este jueves que la última Encuesta de Población Activa (EPA) arroja datos "positivos" y "por encima de lo proyectado" por el Gobierno, pero asegura que habría que crear dos

millones de empleos para dar por superada la crisis en el mercado laboral.

15.- El drama de la población activa. Registró un descenso de 153.000 personas el año pasado, según los últimos datos de la EPA. En una nota de prensa, Infojobs recuerda que esta cifra no conseguirá remontar en la próxima década, salvo que se lleve a cabo una actuación decidida.

Responde al desistimiento laboral de muchos parados tras tantos años de crisis y el volumen de la emigración durante este periodo. Además, la generación del 'baby boom' ha comenzado a pasar a la reserva.

[Volver al inicio](#)

6. El petróleo se dispara tras el acercamiento entre la OPEP y Rusia para recortar la producción

elEconomista.es

El ministro ruso de Energía, Alexander Novak, ha adelantado que Arabia Saudí ha propuesto un recorte de la producción de petróleo del 5% por país.

El ministro ruso de Energía, Alexander Novak, ha adelantado que Arabia Saudí ha propuesto un recorte de la producción de petróleo del 5% por país, con el objetivo de respaldar la estabilización de los precios del crudo, según informan las agencias rusas Interfax y Tass. Tras esta noticia los futuros de petróleo han llegado a dispararse más de un 7%, justo hoy que BlackRock anunciaba que unas 400 compañías energéticas no sobrevivirán al petróleo barato.

En este sentido, el ministro ruso señaló que "actualmente es objeto de conversaciones" la posibilidad de celebrar en el mes de febrero una reunión entre los países de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) y los productores ajenos al cártel.

"Actualmente, los países de la OPEP tratan de acordar una reunión en febrero con presencia de países fuera de la OPEP. Ciertos países han presentado esta iniciativa y la cuestión se está discutiendo en estos momentos", añadió Novak, quien confirmó la disposición de Rusia a tomar parte en dicho encuentro.

A este respecto, el ministro ruso señaló que "ha habido una invitación para reunirse a nivel ministerial. Habrá una reunión

ministerial si todos los ministros confirman su presencia, pero en caso de que no, (la reunión) se llevará a cabo a nivel de expertos". Sin embargo, fuentes de Arabia Saudí han salido rápidamente a desmentir estas afirmaciones, tanto las que hablan de un recorte de la producción como las que señalan a febrero como próxima fecha para un nuevo encuentro de la OPEP.

El petróleo sube con fuerza

Tras conocerse las declaraciones del ministro ruso de Energía, el precio del barril de petróleo Brent escalaba hasta los 36,7 dólares, su nivel más alto desde el pasado 6 de enero, por encima de los 32,56 dólares al comienzo de la sesión.

Por su parte, el precio del barril de crudo Texas, de referencia para EEUU, subía hasta 34,8 dólares desde los 31,74 dólares del comienzo del día, marcando máximos desde el pasado 8 de enero.

Los representantes de Rusia y Arabia Saudí se han mostrado también a favor de los recortes en la producción si el resto de países hace también un esfuerzo. De modo que si los miembros de la OPEP logran que Rusia se replantee su estrategia e inicie recortes en el bombeo, se podría hablar de un acuerdo que abarcaría cerca del 50% de la producción mundial de petróleo.

De modo que si Rusia y la OPEP terminan acordando recortar un 5% de su producción actual, este nuevo 'cartel' del petróleo produciría unos dos millones de barriles menos al día, lo que sería suficiente para eliminar el excedente de producción que domina los mercados de crudo en la actualidad. Según datos de la Agencia de la Energía de EEUU, la OPEP ha producido más de 33 millones de barriles de crudo al día en 2015, mientras que Rusia ha producido unos 10 millones de barriles al día.

Dentro de este nuevo 'cártel' estarían cinco de los diez mayores productores de petróleo del mundo: Arabia Saudí, Rusia, Emiratos Árabes, Irán e Irak. Sin embargo quedarían fuera EEUU, Canadá, Brasil y México. De modo que a los ya habituales comportamientos oligopólicos de la OPEP, Rusia podría sumarse a este 'cártel' ficticio para lograr un precio para el petróleo que estos países consideran 'justo'.

[Volver al inicio](#)



7. Dentro de OPEP, Irán es un desafío a cualquier acuerdo sobre recortes de producción: fuentes

AP

Irán, que está aumentando sus exportaciones de crudo tras el levantamiento de sanciones, considera necesario recuperar su participación de mercado.

LONDRES/DUBÁI (Reuters) - Irán, que está aumentando sus exportaciones de crudo tras el levantamiento de sanciones, considera necesario recuperar su participación de mercado, lo que lo convierte en un desafío para cualquier acuerdo entre productores para lidiar con la actual sobreoferta de petróleo, dijeron el jueves fuentes de la OPEP.

Funcionarios rusos decidieron que deberían hablar con Arabia Saudita y otros países de la OPEP sobre recortes a la producción, dijo el miércoles el jefe del monopolio de oleoductos de Rusia, lo que sugiere que Moscú podría estar flexibilizando su renuencia a cooperar en lo que respecta a los suministros.

Las perspectivas de una restricción al suministro por parte de la Organización de Países Exportadores de Petróleo y sus rivales hicieron que los precios del crudo subieran a casi 36 dólares por barril desde un mínimo en 12 años de 27 dólares por barril que tocó la semana pasada, pese a un escepticismo generalizado sobre un potencial acuerdo.

Irán quiere recuperar su posición como el segundo mayor productor de la OPEP detrás de Arabia Saudita, que perdió en 2012 ante Irak cuando las sanciones por sus actividades nucleares la forzaron a reducir sus exportaciones. Ahora, la recuperación de participación de mercado es central, según fuentes.

"Debido a las sanciones internacionales, perdimos 1,1 millones de barriles por día de nuestras exportaciones. Entonces tenemos que volver a nuestra participación de mercado", dijo el jueves una fuente familiarizada con la postura iraní.

Tras el levantamiento de las sanciones este mes, Irán afirma que está elevando su producción de crudo en 500.000 barriles por día (bpd) y aumentando las exportaciones, un plan que otras fuentes de la OPEP dicen que hace aún más difícil cualquier acuerdo de recorte global de la producción.

"Es difícil alcanzar cualquier acuerdo", comentó una fuente de la OPEP no iraní, que agregó que Teherán tendrá que mantener la producción estable o subirla en unos 100.000 bpd "porque precios más altos significarán más ingresos sin necesidad de elevar la producción. Pero lo dudo, realmente".

Funcionarios de la OPEP están realizando conversaciones bilaterales para persuadir a Rusia de que participe en recortes junto al cártel y convencer a Irán a que flexibilice su postura, según fuentes de la industria.

[Volver al inicio](#)

8. Inversores salen en enero de mercados emergentes por séptimo mes seguido

Reuters

Los mercados emergentes sufrieron una salida de 3.600 millones de dólares en inversiones de cartera en enero.

NUEVA YORK (Reuters) - Los mercados emergentes sufrieron una salida de 3.600 millones de dólares en inversiones de cartera en enero, debido a que la persistente preocupación por la debilidad de la economía mundial redujo el apetito de los inversores por los activos de más riesgo, dijo el jueves el Instituto de Finanzas Internacionales.

El grupo, que tiene su sede en Washington y es una de las fuentes más respetadas sobre flujos de inversión al mundo en desarrollo, dijo que los mercados emergentes vieron salidas de fondos por 8.900 millones de dólares e ingresos por 5.300 millones de dólares.

Enero fue el séptimo mes consecutivo en que se registra una salida de flujos en los mercados emergentes, dijo el instituto.

Los retiros fueron impulsados por la ansiedad de los inversores debido a la desaceleración de la economía china y la devaluación de monedas, pero fueron menores a los que se registraron durante el desplome de los mercados en agosto del año pasado.

Las salidas fueron alentadas también por la baja de los precios del petróleo, que cayeron a mínimos de 12 años a comienzos del mes, lo que provocó volatilidad en los mercados mundiales.

"La caída de los precios del petróleo, la liquidación global de acciones, el aumento de los diferenciales de los bonos y el (índice de volatilidad) VIX repuntando sobre 25 reflejan otro período de riesgo para los mercados financieros, lo que llevó a los inversores a sacar dinero de los mercados emergentes", dijo IIF.

Los modestos ingresos de inversiones a los mercados emergentes fueron ayudados por las expectativas de mercado de que la Reserva Federal postergará alzas de tasas de interés este año.

"La reciente volatilidad y las señales de moderación de la Fed han llevado a los participantes a trasladar sus expectativas de alzas de tasas de la Fed, lo que apoya el flujo a los fondos de bonos de mercados emergentes", dijo IIF.

Por regiones, Asia emergente anotó la mayor salida de inversiones con 4.300 millones de dólares, mientras que América Latina recibió flujos por 4.200 millones de dólares. Todas las zonas excepto América Latina sufrieron salidas por tercer mes consecutivo.

[Volver al inicio](#)

9. Breves internacionales

WSJ Américas

- **La acción de JBS** volvió a derrumbarse casi 15% ayer en São Paulo, tras caer 7,3% el martes, cuando fiscales acusaron a Joesley Batista, presidente de J&F Investimentos, controladora de la mayor procesadora de carne del mundo, de participar en una operación para eludir una ley financiera. Batista también preside la junta de JBS y es hermano de su presidente ejecutivo. Según analistas, los cargos no afectarían las operaciones de JBS y la ola de ventas fue motivada por el nerviosismo generalizado de los inversionistas a partir del escándalo de corrupción en Petrobras.
- **Repsol**, petrolera española, informó que provisionará 2.900 millones de euros para compensar la caída de los precios del crudo, lo que le ocasionará una pérdida de 1.200 millones de euros en 2015. Si no fuera por la rebaja contable, la empresa habría registrado una ganancia de 1.850 millones de euros el año pasado, un alza de 8% frente a 2014. Repsol planea divulgar el 25 de febrero los resultados del cuarto trimestre y de todo 2015.

- **Anheuser-Busch InBev** intentará mantener CR Snow, la empresa conjunta de SABMiller en China, según fuentes, pese a que los analistas prevén que la cervecera belgo-brasileña se verá obligada a venderla para lograr la aprobación de los reguladores chinos a la compra de su rival británico. Snow es la cerveza más vendida del mundo por volumen, principalmente en el creciente mercado chino. El futuro de Snow se decidirá en las negociaciones entre AB InBev y China Resources Enterprise, que posee 51% de la cervecera china, dijeron fuentes. Las empresas no comentaron.
- **La acción de Boeing** cayó 9% en la Bolsa de Nueva York, después de que el fabricante aeroespacial estadounidense indicó que entregará entre 740 y 745 aviones este año, frente al récord de 762 en 2015, y facturará entre US\$93.000 millones y US\$95.000 millones, por debajo de las expectativas de los analistas.
- **Volkswagen** recibió el visto bueno de la Autoridad Federal del Transporte Motorizado de Alemania para un arreglo del software usado para burlar las pruebas de emisiones en uno de sus modelos diésel, la pickup Amarok de 2 litros. La aprobación de los otros vehículos afectados está bajo examen, dijo el regulador. El anuncio sugiere que la automotriz alemana ha hecho un mayor progreso en la resolución de sus problemas en Alemania que en EE.UU., donde el problema salió a la luz en septiembre. El software está instalado en cerca de 11 millones de autos en todo el mundo.

[Volver al inicio](#)

10. Índices, monedas y futuros

WSJ

Markets at a Glance

Major Stock Indexes

4:57 PM EST 1/28/2016

| | LAST | CHANGE | % CHG |
|-------------------|----------|---------|--------|
| DJIA | 16069.64 | 125.18 | 0.79% |
| Nasdaq | 4506.68 | 38.51 | 0.86% |
| S&P 500 | 1893.36 | 10.41 | 0.55% |
| Russell 2000 | 1003.27 | 0.53 | 0.05% |
| Global Dow | 2136.49 | -0.04 | 0.00% |
| Japan: Nikkei 225 | 17041.45 | -122.47 | -0.71% |
| Stoxx Europe 600 | 334.89 | -5.35 | -1.57% |
| UK: FTSE 100 | 5931.78 | -58.59 | -0.98% |

DJIA

4:30 PM EST 1/28/2016



10a 11a 12p 1p 2p 3p

1D 5D 3M 6M 1Y 3Y

☒ Get index data by Email

Currencies

4:57 PM EST 1/28/2016

| | LAST(MID) | CHANGE |
|------------------------|-----------|---------|
| Euro (EUR/USD) | 1.0942 | 0.0047 |
| Yen (USD/JPY) | 118.82 | 0.14 |
| Pound (GBP/USD) | 1.4359 | 0.0126 |
| Australia \$ (AUD/USD) | 0.7084 | 0.0058 |
| Swiss Franc (USD/CHF) | 1.0138 | -0.0013 |
| WSJ Dollar Index | 90.93 | -0.42 |

Futures

4:48 PM EST 1/28/2016

| | LAST | CHANGE | % CHG |
|----------------|---------|--------|--------|
| Crude Oil | 33.68 | 1.38 | 4.27% |
| Brent Crude | 35.33 | 1.40 | 4.13% |
| Gold | 1114.8 | -1.5 | -0.13% |
| Silver | 14.245 | -0.214 | -1.48% |
| E-mini DJIA | 15986 | 135 | 0.85% |
| E-mini S&P 500 | 1882.50 | 7.50 | 0.40% |

[Volver al inicio](#)