



**70** Años  
1946 - 2016

Departamento de Análisis Macroprudencial  
y Estándares de Supervisión



SIB Guatemala



@sib\_guatemala



SuperBancosGuatemala

## Titulares

### Centroamérica

#### 1. Zafra azucarera cierra con caída en Honduras

La zafra azucarera 2015/16 llegó a su fin en los ingenios hondureños con una producción de 10.9 millones de quintales, por debajo de la cosecha del ciclo anterior 2014/15 que registró 11.4 millones de quintales.

### Estados Unidos

#### 2. El mercado de la vivienda en EEUU se calienta de nuevo

Las ventas alcanzaron su nivel más alto desde 2008 en abril, lo cual se suma a las alzas en acciones de empresas relacionadas con el sector.

### Europa

#### 3. Modesta caída de precios y leve aumento de créditos en zona euro dan respiro al BCE

Las lecturas probablemente ayudarán al BCE a reafirmar su actual estrategia en su reunión del jueves, en la que se prevé que decidirá dar más tiempo a su programa de estímulos para que empiece a rendir frutos.

#### 4. ¿Miedo al Brexit? El 62% de los gestores de bolsa europea desinvierte en Reino Unido en el primer trimestre

Lo que antes era algo lejano, ahora toma forma.

#### 5. Investigadores finlandeses usan Google para 'predecir' la tasa de paro en tiempo real

El problema no es que los indicadores macro estén mal contruidos, sino que se elaboran a partir de una cantidad necesariamente limitada de datos.

### Mundo

#### 6. Billones en deuda, pero poca preocupación... por ahora

La deuda global ya ha superado los niveles de 2008 y sigue al alza.

#### 7. La OCDE constata más desigualdad con el desarrollo de la economía digital

Las innovaciones tecnológicas por el desarrollo de la economía digital conllevan un aumento de las desigualdades sociales, en detrimento de las capas más bajas, marginadas en la actualización de sus capacidades y por la menor productividad de su trabajo, alertó hoy la OCDE.

#### 8. Suben las proyecciones del precio crudo al reducirse los temores a la sobreoferta

Los analistas están nuevamente aumentando sus previsiones de los precios del petróleo, lo que refleja la menor preocupación por el exceso de oferta de crudo.

#### 9. Breves internacionales

#### 10. Índices, monedas y futuros



## 1. Zafra azucarera cierra con caída en Honduras

*La Tribuna*

*La zafra azucarera 2015/16 llegó a su fin en los ingenios hondureños con una producción de 10.9 millones de quintales, por debajo de la cosecha del ciclo anterior 2014/15 que registró 11.4 millones de quintales.*

El factor determinante en esa reducción fue el periodo de sequía que impactó severamente en las plantaciones de caña, de acuerdo a datos proporcionados en la Asociación de Productores de Azúcar de Honduras (APAH). “La cosecha se redujo aun con fuertes inversiones que se desarrollaron en un intento por crecer en rendimientos de campo y de fábrica”, indicó el director ejecutivo de la APAH, Carlos Melara.

Las expectativas están concentradas en el próximo ciclo, entre los pronósticos climáticos que se avecinan lluvias normales con la llegada del fenómeno “La Niña”. Se espera que con un invierno normal se pueda tener una zafra mejor y llegar a 11.4 millones de quintales y el ciclo subsiguiente alcanzar la ansiada meta de 12 millones.

La nueva cosecha iniciará en noviembre, durante la inter zafra los ingenios son sometidos a un mantenimiento bastante complejo que generalmente consiste en desmontar y armar las fábricas. Mientras, la parte agrícola opera en forma permanente los 12 meses del año. El precio en el mercado mundial se ha recuperado en forma leve, los contratos de futuros de azúcar, de 112,000 libras cada uno, cerraron el viernes en el mercado de Nueva York a 17.52 centavos de dólar por libra.

“Las recuperaciones son leves en cuanto a precios, considero que no vamos a tener los niveles de 35 centavos de dólar, por lo tanto hay que buscar nuevos nichos y mercados para la industria”, agregó Carlos Melara. La prioridad en el ciclo que

finaliza será abastecer el mercado interno con el 70 por ciento de la producción, el resto para cumplir cuotas de exportación.

[Volver al inicio](#)



## 2. El mercado de la vivienda en EEUU se calienta de nuevo

*CNN Money*

*Las ventas alcanzaron su nivel más alto desde 2008 en abril, lo cual se suma a las alzas en acciones de empresas relacionadas con el sector.*

NUEVA YORK (CNNMoney) - Primero, quitemos del camino las malas noticias. Aún no se siente que la economía de Estados Unidos esté funcionando a toda máquina.

El crecimiento de los salarios sigue siendo lento. El mercado de valores sigue siendo volátil. Target, Macy's y muchos otros grandes minoristas están en dificultades, y la reciente alza en los precios del petróleo podría mermar aún más el gasto de los consumidores.

Pero hay una parte de la economía que es innegablemente fuerte: el mercado de la vivienda.

Las ventas de viviendas nuevas alcanzaron su nivel más alto desde el año 2008 en abril. Sí, 2008. El año en que el mercado de la vivienda, Wall Street y toda la economía de Estados Unidos se fueron derecho a ya sabes dónde. Y los precios de la vivienda alcanzaron un máximo histórico.

Las acciones de los grandes constructores de viviendas Pulte y KB Home subieron gracias a las noticias sobre las ventas de vivienda. Y están superando al mercado en general este año.

Las acciones de la firma de seguimiento de precios de viviendas Zillow —también conocido como el sitio web que miras para saber cuánto valdría la casa de tu vecino— subieron más de 20% este año también.

¿Otro signo de la fuerza de la vivienda? Home Depot y Lowe reportaron fuertes ganancias. Son puntos brillantes en un trimestre por lo demás pésimo para los grandes minoristas. Sin embargo, las ventas minoristas pronto podrían tomar un giro para mejorar, gracias a la recuperación del mercado de la vivienda.

Thomas Wilson, gerente de inversiones de Brinker Capital, dijo que espera que los consumidores comiencen a gastar más, en parte debido al efecto de abundancia a partir de un repunte en las ventas de viviendas y en los precios de las casas.

Wilson dijo que el reciente pronóstico optimista de la constructora de viviendas Toll Brothers también es una buena señal. “Hay un efecto de distribución hacia arriba. Más compradores de primera vez están entrando al mercado, lo cual dificulta que la gente venda”, dijo.

Wilson dijo que es prematuro comenzar a preocuparse acerca de si el reciente repunte de la vivienda podría conducir a una nueva burbuja inmobiliaria como la que tuvimos a mediados de los años 2000, la cual contribuyó a la crisis de las hipotecas de alto riesgo y la Gran Recesión.

Vale la pena recordar que la causa de la más reciente crisis rara vez es lo que crea la siguiente. La recesión anterior a la de 2008 fue en gran medida un subproducto de la burbuja tecnológica de 2000, no burbujas en el mercado de la vivienda.

“Las recesiones normales son causadas por excesos en alguna parte del sistema financiero”, dijo Eric Marshall, director del Hodges Small Cap Value. Ese nivel de exceso no parece existir en el mercado de la vivienda. De hecho, algunas zonas del país todavía están luchando para recuperarse de las profundidades de la recesión de 2008.

El enorme retroceso en los precios del petróleo también agrava la debilidad de la vivienda en algunos mercados. Pero si la recuperación en los mercados de energía permanece, entonces la venta de viviendas y los precios en lugares como Texas, Luisiana y Dakota del Norte podría recuperarse también.

En ese sentido, Marshall es propietario de LegacyTexas Financial Group con sede en Plano, Texas, que él piensa que ha sido injustamente castigada debido a las turbulencias en el mercado petrolero.

Así que, el repunte de la vivienda debería ser algo bueno para los otros bancos apaleados.

Y si la Reserva Federal aumenta las tasas de interés más temprano que tarde, como ahora indica que lo hará, eso también podría impulsar a algunos potenciales compradores de vivienda a actuar más rápidamente antes de que las tasas hipotecarias suban demasiado.

En las otras palabras, los buenos tiempos para las empresas relacionadas con la vivienda podrían no haber terminado todavía.

[Volver al inicio](#)



### 3. Modesta caída de precios y leve aumento de créditos en zona euro dan respiro al BCE

**Reuters**

*Las lecturas probablemente ayudarán al BCE a reafirmar su actual estrategia en su reunión del jueves, en la que se prevé que decidirá dar más tiempo a su programa de estímulos para que empiece a rendir frutos.*

FRÁNCFORT/BRUSELAS, 31 mayo (Reuters) - Los precios de la zona euro ralentizaron su caída en mayo y los créditos corporativos extendieron su recuperación en abril, de acuerdo a datos publicados el martes, lo que ofrece algunos argumentos al Banco Central Europeo para mantener su estrategia de política monetaria cuando se reúna esta semana.

El BCE se ha embarcado en un gigantesco programa de impresión de dinero de 1,74 billones de euros (1,94 billones de dólares) para reavivar la inflación y el crecimiento de la zona euro, pero los resultados siguen siendo cuestionables más de un año después desde el comienzo de la iniciativa.

Los precios al consumidor en la zona euro bajaron 0,1 por ciento en mayo tras retroceder un 0,2 por ciento en abril, gracias a una caída menos pronunciada de los valores de la

energía y a un aumento en las tarifas por servicios, mostraron datos de la agencia de estadísticas Eurostat. En tanto, los créditos a las compañías de la zona euro crecieron en 1,2 por ciento en abril, la mejor tasa desde noviembre del 2011 y apenas por encima de la cifra del mes anterior, sostuvo el BCE.

También se estima que el banco central elevará sus proyecciones de inflación para este año y el próximo gracias a la estabilización de los precios del petróleo.

Pero el panorama general para la economía sigue siendo débil. Cuando se excluyen los precios de la energía, la inflación de la zona euro llega a apenas a 0,8 por ciento en mayo, bastante lejos del objetivo del BCE de casi un 2 por ciento.

Y el aumento de los préstamos a las familias, los mayores consumidores de crédito de la zona euro y un factor clave en la recuperación del sector de endeudamiento bancario, se desaceleró por primera vez desde febrero de 2015.

"El mensaje del BCE el jueves será que las cosas parecen estar mejorando", dijo Clemente De Lucia, economista de BNP Paribas. "Pero estamos empezando desde niveles bajos: la inflación permanece débil y, con el crecimiento justo por encima de su potencial (...) las presiones a la baja sobre los precios continuarán", aseveró.

[Volver al inicio](#)

## 4. ¿Miedo al Brexit? El 62% de los gestores de bolsa europea desinvierte en Reino Unido en el primer trimestre

*elEconomista.es*

*Lo que antes era algo lejano, ahora toma forma.*

Faltan solo 18 sesiones para que se celebre el referéndum sobre el Brexit y las encuestas sobre intención de voto que reúne Bloomberg otorgan un 45% de probabilidades a que Reino Unido salga de la UE frente al 44% de permanecer. Pero antes, mucho antes de que los sondeos se diesen la vuelta, la preocupación ya existía... Al menos para los gestores. La prueba es que el 62% de los fondos de bolsa europea que se venden en España han reducido su exposición a Reino Unido en el primer trimestre del año, según Morningstar.

Las casas de análisis coinciden: si Reino Unido sale de la UE el primer golpe sería para libra y, por extensión, para las empresas domésticas del país y también para las domiciliadas en la zona euro con ingresos procedentes de Reino Unido. De este modo, coincidencia o no, buena parte de los fondos de renta variable europea que se comercializan en España han ido protegiéndose en los últimos meses hasta el punto de que dos de cada tres han bajado su peso a este país.

Si se compara la exposición que tenían en las carteras a final de año respecto a la del cierre de abril, uno de los fondos que más ha reducido su presencia en Reino Unido ha sido azValor Internacional que, según los datos de Morningstar, este país pesaba en cartera un 18,98% al término del primer trimestre frente al 37,3% de diciembre. Es decir, un 18,32% menos. En su caso, más allá de la parte que pueda influir el Brexit, el recorte también se explica en su reducción de exposición a las materias primas -muchas de ellas radicadas en Reino Unido-.

Junto a al fondo que gestiona Álvaro Guzmán de Lázaro (antes en Bestinver) y Fernando Bernard Marrasé, otros de los productos que más ha recortado su peso a Reino Unido ha sido BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, Parvest Sust Eq Hi Div Euro o Janus Europe A.

Más allá del miedo que produce las consecuencias a un Brexit, algunas gestoras dan un paso más y explican que, pese a permanecer en la UE, las perspectivas para el crecimiento del Reino Unido son débiles. Su debilidad estructural y su gran déficit por cuenta corriente invitan a Carsten Menke, analista de Julius Baer, a mantener una perspectiva bajista sobre la libra incluso aunque los británicos voten no a dejar la UE.

### Tampoco faltan los contrarían

Sin embargo, a pesar de que la corriente mayoritaria durante el primer trimestre del año ha sido la de bajar exposición al país, tampoco faltan los gestores que han decidido elevarla en ese mismo periodo o que, incluso, antes no tenían y han pasado a incluir hasta un 38%. Entre las gestoras españolas es el caso de Trea, con Trea Cajamar Renta Variable Europa, donde Reino Unido representa al cierre de abril un 15%.

[Volver al inicio](#)

## 5. Investigadores finlandeses usan Google para 'predecir' la tasa de paro en tiempo real

*elEconomista.es*

*El problema no es que los indicadores macro estén mal contruidos, sino que se elaboran a partir de una cantidad necesariamente limitada de datos.*

Un grupo de investigadores finlandeses considera que el problema no es que los indicadores macroeconómicos estén mal contruidos, sino que se elaboran a partir de una cantidad necesariamente limitada de datos (a menudo simplemente con encuestas de precios, como el IPC). Así que la manera de mejorarlas es simple: conseguir más y más datos. Y, ¿quién tiene más información que Google?

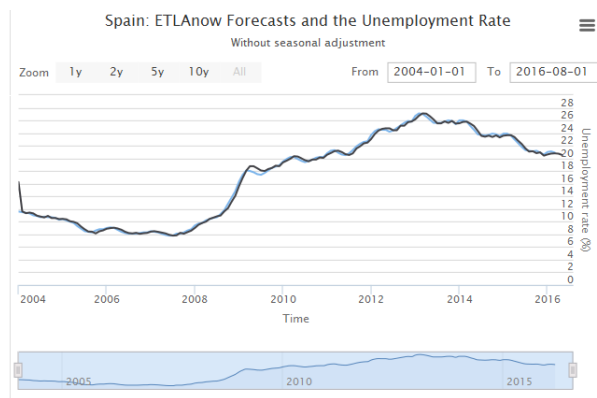
El Instituto de investigación de la Economía de Finlandia asegura que puede predecir cómo se comporta el desempleo hasta con tres meses de antelación, sólo con contabilizar el número de veces que un usuario busca en Google términos como "prestación por desempleo".

Muestran, como ejemplo de que su método funciona, el caso de Portugal: el índice de búsquedas relacionadas con el paro sirve para construir una gráfica que se superpone de forma notable a la de la tasa real de desempleo.

"La actividad en la red está correlacionada con el mundo real y, lo que es más importante, podríamos usarla para predecir el comportamiento de la economía", señala el investigador Joonas Tuhkuri, que añade que Google registra cerca de 100.000 millones de solicitudes cada mes. "Cada búsqueda tiene detrás a alguien que expresa un interés o una demanda de algo", explica.

Lo realmente interesante de ese índice es que sigue trabajando de forma automática, y "predice" así que en el momento de elaborar esta información la tasa de desempleo en España es del 20,52% (y por cierto: en agosto seguirá siendo superior al 20%).

El siguiente paso de los investigadores será extender su método de predicción instantánea a otros campos, como el mercado inmobiliario, o las rutas de migración de los refugiados de la guerra de Siria.



En azul, la tasa de paro de España según Eurostat. En negro, la obtenida usando Google

[Volver al inicio](#)



## 6. Billones en deuda, pero poca preocupación... por ahora

*WSJ Américas*

*La deuda global ya ha superado los niveles de 2008 y sigue al alza.*

Es bastante asombroso que esto ocurra tan poco tiempo después de unas crisis impulsadas por la deuda en Estados Unidos y Europa y en medio de grandes preocupaciones por el exceso de endeudamiento en Japón, China y los mercados emergentes.

Pero a pesar de la ansiedad, la posibilidad de que estalle una crisis de deuda a corto plazo es baja. Tasas de interés más bajas implican pagos mucho más bajos de lo que eran antes de la última crisis. En EE.UU., la deuda de los hogares es muy baja cuando se compara con la economía en general. Y en el resto del mundo, los préstamos pueden ser fácilmente refinanciados.

Sin embargo, incluso con tasas bajas, el ciclo de endeudamiento y refinanciamiento tiene un costo. Personas, gobiernos y empresas gastan ahora en lugar de hacerlo más

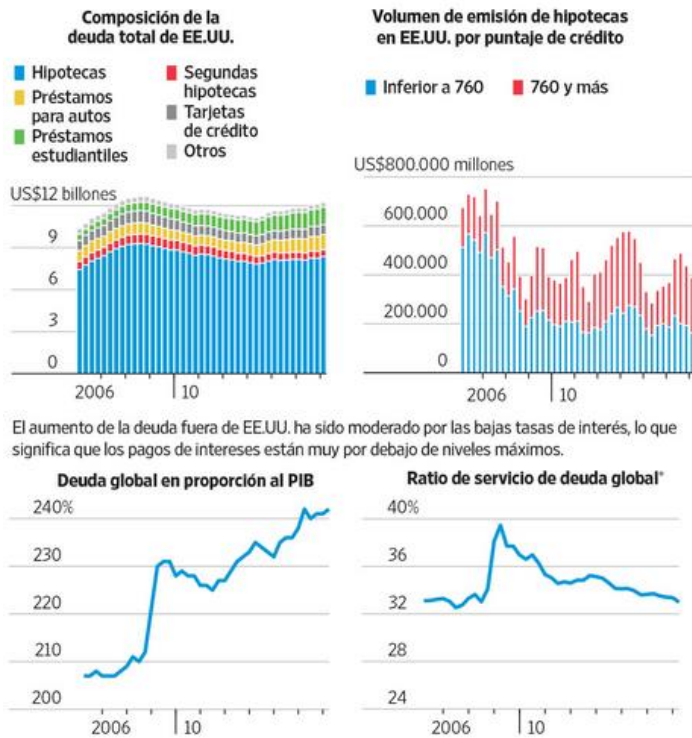


tarde, probablemente reduciendo así su crecimiento futuro. El ciclo también permite pedir prestado durante años, lo cual puede ser bueno —por ejemplo, si permite ganar tiempo para afianzar una reforma— o malo, si permite que malas políticas se prolonguen indefinidamente.

A finales del primer trimestre de este año, los hogares estadounidenses debían US\$12,25 billones de dólares (millones de millones), 1,1% más de lo que debían a finales de 2015, según el informe trimestral sobre endeudamiento y crédito de los hogares del Banco de la Reserva Federal de Nueva York, publicado el martes pasado. Si el resultado del primer trimestre se repite a lo largo del año, la deuda de los hogares estadounidenses se acercará al récord de US\$12,68 billones, que alcanzó en el tercer trimestre de 2008.

## Deuda al alza, preocupación a la baja

La deuda estadounidense se acerca a niveles récord, pero existen menos preocupaciones inmediatas que antes de la crisis financiera debido a las bajas tasas de interés y a estándares de préstamos más altos.



\*El ratio de cobertura del servicio de la deuda muestra cómo el pago de intereses ha cambiado con respecto a la deuda en circulación y al tamaño de la economía global.

Fuentes: Panel de Crédito al Consumidor de la Fed de Nueva York/Equifax (composición de la deuda; hipotecas); J.P. Morgan (ratio deuda a PIB; ratio de servicio de deuda).

THE WALL STREET JOURNAL.

Mucha gente recuerda ese trimestre porque fue cuando el sistema financiero global se cayó al precipicio.

Esta vez es diferente porque las tasas de interés a corto plazo han estado cerca de cero desde entonces. Para los consumidores estadounidenses, eso significa que los pagos de deuda medidos como porcentaje del ingreso personal disponible se encuentran en su nivel más bajo desde al menos 1980, a pesar de que la carga de deuda es mucho mayor.

Además, una mayor cantidad de préstamos han sido otorgados a deudores con mayor capacidad de pago. En EE.UU., la combinación de esta mayor calidad de los prestatarios, la abundancia de empleos y las bajas tasas de interés hacen que las tasas de incumplimiento se ubiquen hoy en mínimos históricos.

Las bajas tasas de interés han tenido un impacto aún más dramático fuera de EE.UU., donde las economías son más débiles o inestables. La deuda global, incluyendo la de hogares, empresas y gobiernos, ha aumentado del 221% del PIB global a finales de 2008 a 242% al final del primer trimestre de este año. Pero el costo del pago de intereses como porcentaje del PIB se ha reducido de un máximo de 11% a 7%, según J.P. Morgan.

Japón es el mejor ejemplo de cómo las tasas de interés bajas pueden cambiar las reglas del juego. El nivel de deuda de Japón (400% del PIB) es, por mucho, el más alto del mundo. Uno de los grandes misterios de las finanzas es por qué los inversionistas siguen prestando dinero al gobierno japonés para obtener rendimientos insignificantes o negativos, cuando parece imposible que ese país pague su deuda.

Pero la proporción entre costo del interés y el PIB japonés es de sólo 2%, una de las proporciones más bajas del mundo, según J.P. Morgan. En ese nivel y con amplios volúmenes de ahorro interno, ese juego podría continuar indefinidamente.

El ejemplo de Japón alivia algunas de las preocupaciones a corto plazo sobre China, en donde el endeudamiento para impulsar la economía se ha convertido en una política nacional. La proporción de deuda a PIB ha pasado de poco más de 140% antes de la crisis financiera a 243% en la actualidad. Pero la proporción costo del interés y PIB es de 12%. Es de las más altas del mundo, y más alta que la que EE.UU. tenía antes de la crisis. Pero la relación no ha aumentado en dos años, pese a que la deuda de China ha crecido.

Más importante aún, China tiene mucho margen para recortar las tasas de interés. Y los prestamistas también están refinanciando sus préstamos y extendiendo sus vencimientos. La deuda no puede elevarse siempre, pero si no hay una crisis en China, hay pocas razones para pensar que el juego de la deuda no continuará en el futuro previsible.

“En un mundo en el que refinanciar la deuda no es difícil, la sostenibilidad de la deuda debería ser impulsada por los costos del interés”, dijo el analista de J.P. Morgan Nikolaos Panigirtzoglou. El riesgo es que la creciente inflación lleve a los bancos centrales a elevar las tasas de interés. Pero la inflación también alivia la carga de la deuda al permitir que

los deudores paguen sus préstamos con dinero más barato. Ese es el mejor de los escenarios para que el gobierno japonés pueda pagar su deuda. En todos estos escenarios, los perdedores son los ahorradores y los prestamistas; a quienes casi no se les paga en absoluto por la provisión de capital y que se arriesgan a perder dinero en términos reales.

Pero también algunos deudores están preocupados. Los préstamos para estudiantes universitarios en EE.UU. representan actualmente 10% de la deuda de los hogares, el doble de lo representaba en 2008. El 11% de esa deuda está en o cerca de default. En los mercados emergentes, la caída de precios de las materias primas y la depreciación de las monedas hace que sea difícil para algunos países pagar la deuda denominada en dólares.

Inevitablemente, la capacidad de apilar deuda con pocas consecuencias conduce a la complacencia. La calidad de la deuda en EE.UU. es en general buena, pero este no es el caso en China. Las estimaciones de préstamos incobrables en los balances bancarios llegan hasta 19% frente a una estimación oficial de 1,6%. Standard Chartered estima que en 2020, la deuda china superará 300% del PIB.

Cualquier golpe, como por ejemplo una nueva fuga de capitales o una gran recesión en el extranjero, podría inclinar a China— e incluso Japón— hacia una crisis. Las circunstancias que permiten grandes acumulaciones de deuda pueden continuar por mucho tiempo, pero no son eternas. Este es el riesgo con que la economía mundial se enfrentará en algún momento.

[Volver al inicio](#)

## 7. La OCDE constata más desigualdad con el desarrollo de la economía digital

EFE

*Las innovaciones tecnológicas por el desarrollo de la economía digital conllevan un aumento de las desigualdades sociales, en detrimento de las capas más bajas, marginadas en la actualización de sus capacidades y por la menor productividad de su trabajo, alertó hoy la OCDE.*

París, 31 may (EFE).- En un informe sobre los vínculos entre productividad e inclusión social publicado hoy, la

Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) analiza el que presenta como gran reto para el restablecimiento de la economía global tras la crisis financiera, ocho años después de que estallara.

En la inmensa mayoría de sus países miembros, la progresión de la productividad era notablemente superior antes de la crisis que después -se ha pasado de una tasa anual del 2 % en el periodo 2000-2007 a apenas un 0,7 % actualmente, de media-.

Eso significa que la innovación -que viene sobre todo de las tecnologías de la información y la comunicación- ya no equivale en términos globales a incremento del rendimiento por hora trabajada, y eso se explica por una mayor dispersión entre las empresas más punteras y las relegadas a actividades tradicionales.

Detrás de todo eso, apunta la OCDE, parece estar la debilidad de la inversión -un fenómeno particularmente marcado en Europa con la crisis-, pero también la falta de competencia en algunos mercados, que permite mantenerse a compañías poco eficientes por las barreras de entrada que obstaculizan a otras innovadoras.

Esa brecha tiene también su correlato en la estructura social, porque los trabajadores encargados de tareas repetitivas se ven privados de los mecanismos de capacitación y tienen más dificultades para recibir una formación a lo largo de su vida laboral.

La situación más preocupante es para los que se encuentran en mitad de la escala social, para quienes el desafío es poder ser flexibles y móviles en el mercado laboral, explicó a Efe Nick Johnstone, uno de los autores del informe.

Muchas de las funciones que esta clase media ha desempeñado están desapareciendo, agregó Johnstone.

El secretario general de la OCDE, Ángel Gurría, alertó de que todos esos elementos "conducen a un círculo vicioso" en la medida en que no hay garantías de que las innovaciones redunden en mayor productividad y al mismo tiempo amenazan con generar más desigualdad.

Gurría recordó que esa desigualdad no ha dejado de aumentar: si en los años 1980 el 10 % con mayores ingresos percibía siete veces más que el 10 % con la más baja remuneración, ahora son diez veces.

La tasa de remuneración del capital también ha ganado puntos si se compara con la de las rentas del trabajo, algo a lo que ha contribuido el mayor peso relativo del sector

financiero. De esta forma, el 1 % más rico se ha destacado aún más, en particular si se compara con el 40 % en la parte baja de la escala social.

"Eso -añadió- nos obliga a abordar los problemas con un nuevo enfoque" que establezca los vínculos entre productividad y desigualdad con el objetivo de ayudar a los gobiernos a activar "un ciclo de crecimiento virtuoso".

Entre las primeras recomendaciones del informe está invertir en la capacitación de las personas, sobre todo para que se adecúe a las necesidades del mercado laboral, pero también generar un entorno en que "todas las empresas tengan oportunidades equitativas de tener éxito, también en las regiones apartadas".

En último término, se trata de "ampliar la base productiva de la economía para generar ganancias de productividad fuertes y sostenibles" que puedan ofrecer mejoras a toda la sociedad en términos de calidad de vida y oportunidades.

Los autores del estudio consideran que las ciudades y las regiones tienen un papel clave para adecuar las políticas a sus necesidades, pues la vivienda o el transporte son relevantes para ayudar a los grupos marginados a acceder a formación y empleos.

[Volver al inicio](#)

## 8. Suben las proyecciones del precio crudo al reducirse los temores a la sobreoferta

*WSJ Americas*

*Los analistas están nuevamente aumentando sus previsiones de los precios del petróleo, lo que refleja la menor preocupación por el exceso de oferta de crudo.*

LONDRES (EFE Dow Jones)-- Esto reduce la presión sobre los miembros de la Organización de Países Exportadores de Petróleo, que se reunirán el jueves, tras meses de intenso debate sobre los niveles de producción del grupo.

Los bancos de inversión consultados por The Wall Street Journal elevaron su previsión de precios en mayo por tercer mes consecutivo y ahora predicen que el barril de crudo Brent, la referencia internacional, valdrá de media US\$43 en

2016. La nueva cifra es US\$2 superior a la de abril. El sondeo a 13 bancos de inversión prevé que el precio medio del barril de West Texas Intermediate, la referencia en Estados Unidos, sea de US\$41 este año y de US\$55 en 2017.

"El mercado conspira para ayudar a la OPEP", señala Doug King, director de inversiones de RCMA Asset Management y gestor del fondo de cobertura Merchant Commodity de esa empresa, que maneja US\$240 millones. "Si yo estuviera en los zapatos de los saudíes, estaría bastante contento en este momento".

Los precios del petróleo superaron el umbral de US\$50 por barril el jueves por vez primera desde noviembre y el martes el crudo WTI para julio se anotaba un 0,6% a US\$49,62 por barril y el Brent para agosto perdía un 0,2% a US\$50,24 por barril.

El casi medio año de precios a la baja ha reducido el precio medio del año, pero los analistas esperan una trayectoria más positiva para la segunda mitad del ejercicio y para el cuarto trimestre de 2016 creen que el barril de petróleo negociará en US\$48, frente a la predicción de US\$47 de abril.

Sin embargo, la senda hacia unos precios estables será volátil, ya que los bancos sondeados creen que el barril de Brent valdrá de media US\$43 en el tercer trimestre, un nivel inferior al actual.

Los analistas consideran que los cortes de suministro como los que se deben a la inestabilidad en Nigeria se reducirán, por lo que el crudo volverá a inundar los mercados. Además, la producción de algunos integrantes de la OPEP también está al alza, como la de Irán, que la está incrementando tras el fin de las sanciones internacionales al país en enero.

Y la OPEP se enfrenta a otro viejo conocido: la producción de petróleo de esquisto estadounidense. Los yacimientos del país tienen gran número de pozos perforados que no se han activado porque el barril a US\$50 no los hace rentables, según Citigroup. La reciente recuperación de los precios podría liberar 400.000 barriles al día, como mínimo, de producción nueva en Estados Unidos, agregó el banco.

[Volver al inicio](#)



## 9. Breves internacionales

### *WSJ Américas*

- **Dalian Wanda Group** elevó en 10%, a unos US\$4.400 millones, su oferta por las acciones de su filial Wanda Commercial Properties, que cotizan en la Bolsa de Hong Kong, y dijo que era su mejor oferta. El conglomerado chino de bienes raíces y entretenimiento controlado por Wang Jianlin, el hombre más rico de China, planea volver a sacar la empresa a bolsa en el mercado chino a una valuación más alta. Dalian Wanda necesita que 75% de los accionistas acepten la oferta de compra.
- **La economía rusa** volverá a crecer en los próximos meses, según la previsión del Banco de Rusia. El desempeño del país en el primer trimestre había sorprendido a los analistas, al registrar una contracción interanual de sólo 1,2%, frente al consenso de 2%. Rusia se va visto golpeada por las sanciones de Occidente y el derrumbe del petróleo, pero la reciente recuperación de los precios del crudo podría augurar el fin de la recesión.
- **El Banco Popular de China** fijó el valor diario del yuan a 6,5784 por dólar, su nivel más débil frente a la moneda estadounidense desde febrero de 2011. La medida tuvo lugar después de que la presidenta de la Reserva Federal de EE.UU., Janet Yellen, dijo el viernes que sería “apropiado” que la entidad subiera “gradual y cautelosamente” las tasas de interés de corto plazo en los próximos meses. Desde agosto, la cotización del yuan en el mercado chino ha caído 6% respecto del dólar.
- **Hewlett Packard Enterprise** y Oracle presentarán hoy sus argumentos iniciales en un juicio en el que el gigante de computadoras reclama US\$3.000 millones en daños y perjuicios a la empresa de software empresarial por su presunto rol en el declive de las computadoras insignia de H-P. Hewlett Packard Enterprise heredó la lucha judicial, que comenzó en 2011, tras su escisión de la ex Hewlett-Packard. En 2011, un comunicado de prensa de Oracle puso en duda el futuro de las computadoras más costosas de H-P, que utilizan una familia de chips llamada Itanium, diferente a los procesadores que utiliza la mayoría de las PC.

[Volver al inicio](#)

## 10. Índices, monedas y futuros

WSJ Américas

Markets at a Glance			
Major Stock Indexes			4:51 PM EDT 5/31/2016
	LAST	CHANGE	% CHG
DJIA	17787.20	-86.02	-0.48%
Nasdaq	4948.05	14.55	0.29%
S&P 500	2096.96	-2.10	-0.10%
Russell 2000	1154.79	4.34	0.38%
Global Dow	2339.71	-5.69	-0.24%
Japan: Nikkei 225	17234.98	166.96	0.98%
Stoxx Europe 600	347.45	-2.69	-0.77%
UK: FTSE 100	6230.79	-40.00	-0.64%

**DJIA**  
4:49 PM EDT 5/31/2016

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

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

☒ Get index data by Email

Currencies			4:51 PM EDT 5/31/2016
	LAST(MID)	CHANGE	
Euro (EUR/USD)	1.1135	-0.0004	
Yen (USD/JPY)	110.73	-0.39	
Pound (GBP/USD)	1.4479	-0.0160	
Australia \$ (AUD/USD)	0.7232	0.0050	
Swiss Franc (USD/CHF)	0.9939	0.0017	
WSJ Dollar Index	87.91	0.01	

Futures			4:41 PM EDT 5/31/2016
	LAST	CHANGE	% CHG
Crude Oil	48.89	-0.44	-0.89%
Brent Crude	49.64	-0.72	-1.43%
Gold	1218.3	1.6	0.13%
Silver	16.005	-0.264	-1.62%
E-mini DJIA	17777	-72	-0.40%
E-mini S&P 500	2094.50	-2.75	-0.13%

[Volver al inicio](#)