

# REPORTE DIARIO DE NOTICIAS



**Departamento de Análisis Macropudencial  
y Estándares de Supervisión**



SIB Guatemala



@sib\_guatemala



SuperBancosGuatemala

## Titulares

### Centroamérica

1. Gobierno de Costa Rica presenta propuesta para fortalecer finanzas públicas

*El Ejecutivo introdujo en el proyecto de Ley de Fortalecimiento de las Finanzas Públicas algunas de las reformas que ha solicitado desde hace años.*

### Estados Unidos

2. EEUU: la inflación subió una décima en julio, al 0,1% mensual

*El IPC interanual alcanza el 1,7%, aún lejos de la meta de la Fed.*

3. La deuda de los consumidores de EEUU alcanza un récord de 12,7 billones de dólares

*Los consumidores del país deben 12,7 billones de dólares, una cifra que tiene en cuenta todo, desde préstamos estudiantiles, hasta hipotecas y créditos para comprar un coche.*

### Europa

4. UE planea reunión sobre escándalo de huevos contaminados

*Los más afectados son los productores avícolas, que culpan a la industria química por poner en jaque su negocio y causar peligro a los consumidores.*

5. Los argumentos de Deutsche Bank para creer que las bolsas subirán en la segunda parte del año

*Un "fuerte" crecimiento de los beneficios empresariales y los flujos positivos.*

### Mundo

6. ¿Conviene invertir en oro para protegerse del enfrentamiento entre EE.UU. y Corea?

*El metal precioso ha subido al calor del cruce de amenazas entre Donald Trump y el Gobierno norcoreano. Algunos expertos lo ven por encima de los 1.300 dólares, pero hay otros que creen que el efecto alcista será fugaz.*

7. Por qué los mercados financieros no están entrando en pánico por Corea del Norte

*Históricamente, los mercados financieros no han mostrado una volatilidad extraordinaria en respuesta a las provocaciones de Corea del Norte.*

8. Fitch rebaja calificación soberana de Chile ante prolongada debilidad de la economía

*"El período de débil crecimiento económico de Chile tras el súper ciclo de la minería está durando más de lo esperado (...) esto está contribuyendo a un deterioro sostenido del balance fiscal".*

9. Mineras ayer en feroz competencia ahora buscan compartir riesgos

*"La nueva moda en el sector son las empresas conjuntas. Es muy extraño si se trata de una gran empresa minera. Deberían confiar en su capacidad".*

10. México: La inflación y la Fed mantienen el precio del dinero en 7%

*El consenso de los analistas es que la tasa de referencia en México continúe así en lo que resta del año, pero no descartan riesgos por el entorno económico y las negociaciones sobre el TLCAN.*

11. Índices, monedas y futuros



## 1. Gobierno de Costa Rica presenta propuesta para fortalecer finanzas públicas

*Eleconomista.net*

*El Ejecutivo introdujo en el proyecto de Ley de Fortalecimiento de las Finanzas Públicas algunas de las reformas que ha solicitado desde hace años.*

El Gobierno de Costa Rica presentó al Congreso iniciativas para el control del gasto público y la modernización de los tributos, con el fin de paliar el déficit fiscal y los problemas de liquidez que enfrenta.

El Ejecutivo de Luis Guillermo Solís introdujo en el proyecto de Ley de Fortalecimiento de las Finanzas Públicas algunas de las reformas que ha solicitado desde hace años, como la actualización del impuesto sobre la renta, la creación del de valor agregado y varias iniciativas que ordenan aspectos del empleo público.

"Procuramos consolidar en un solo texto las iniciativas que creemos pueden tener el apoyo de los 38 diputados requeridos para su aprobación (del total de 57). Nuestro afán es que la negociación con las distintas fracciones permita que esta iniciativa se tramite mediante un 208 bis (vía rápida) y nos aseguremos el no bloqueo del proyecto", dijo el ministro de la Presidencia, Sergio Alfaro.

El proyecto contiene un esquema de transición a la renta global para las personas jurídicas, a través del cual las empresas deberán declarar la totalidad de sus ingresos y podrán deducir la totalidad de los gastos asociados a estos.

Además, busca reducir la dispersión tarifaria existente hoy tratando de homogenizar al 15 % el impuesto al capital y las remesas al exterior.

En el impuesto sobre el valor agregado (IVA) propone la ampliación de la base de contribuyentes, el aumento de la

tasa imponible y el pasar de un criterio de deducción de créditos bastante limitado a otro de deducción financiera plena.

"Los impuestos sobre la renta y el de ventas vigentes en nuestro país datan de la década de los ochenta y responden a un contexto económico nacional muy diferente al actual. No gravan los sectores más dinámicos de la economía ni algunas manifestaciones de riqueza evidentes", explicó el vicepresidente y ministro de Hacienda, Helio Fallas.

El funcionario añadió que la iniciativa se ha elaborado tomando en consideración criterios de progresividad, por cuanto protege a diferentes sectores vulnerables de la población, como son las personas en condición de pobreza, con discapacidad y el sector agrícola.

La iniciativa también regula el crecimiento del gasto capital en el escenario más gravoso de deuda e incorpora la gradualidad en la implementación para evitar recortes

El proyecto de ley propone una regla fiscal que desacelere el crecimiento del gasto corriente, según la relación deuda del Gobierno central y el Producto Interno Bruto (PIB) y busca orientar las remuneraciones de la función pública hacia un esquema de eficiencia y calidad en el gasto.

El pasado 2 de agosto el presidente de Costa Rica, Luis Guillermo Solís, afirmó en una cadena nacional que el Gobierno "enfrenta dificultades de liquidez para pagar sus obligaciones y garantizar la operación de servicios".

El Gobierno de Solís ha presentado proyectos para paliar la crisis fiscal, los más polémicos tienen que ver con reformas al impuesto sobre la renta y la introducción de la renta global, así como uno para convertir el impuesto de ventas del 13% en uno de valor agregado (IVA) del 15 %.

La oposición que controla el Congreso ha dicho que dará prioridad a iniciativas de ley para reducir gastos antes de entrar a discutir las que buscan aumentar los ingresos.

El déficit fiscal de Costa Rica en el 2016 cerró en un 5,2 % del Producto Interno Bruto (PIB), el más bajo registrado en los últimos cuatro años, según el Ministerio de Hacienda.

El Gobierno y los legisladores acordaron reunirse el próximo jueves 17 de agosto para ahondar en la propuesta.

[Volver al inicio](#)



## 2. EEUU: la inflación subió una décima en julio, al 0,1% mensual

*ElEconomista.es*

*El IPC interanual alcanza el 1,7%, aún lejos de la meta de la Fed.*

El Índice de Precios al Consumo (IPC) estadounidense subió en julio al 0,1% en tasa mensual, una décima más que el mes anterior. El dato ha quedado por debajo de las previsiones de los expertos consultados por Bloomberg, que eran de hasta el 0,2%. Tras el dato, el euro repunta con fuerza en su cruce frente a la divisa estadounidense y supera la barrera de los 1,18 dólares.

La ligera subida en el IPC se produjo en parte por el auge en el coste de la vivienda, los alimentos y los cuidados sanitarios, mientras que los precios de la energía descendieron el 0,1% en julio, con la gasolina estancada y un incremento del 0,4% en la electricidad. Los precios de los alimentos aumentaron el 0,2%, y registran un incremento del 1,1% respecto a hace un año.

Asimismo, los precios residenciales, que incluyen alquileres de vivienda y suponen un tercio del índice total, crecieron un 0,1% el pasado mes y se encuentran un 3,2% por encima de los 12 meses anteriores.

Sin tener en cuenta los precios de los alimentos y la energía, que son los más volátiles, el IPC subyacente permaneció estable, en el 0,1%. Mientras, en tasa interanual, la inflación se situó en el 1,7%, frente al 1,6% de julio del año pasado. Los expertos esperaban que alcanzase el 1,8%.

El mercado cree que el dato de IPC alejará por un tiempo más largo la subida de tipos en EEUU. La meta de inflación que baraja la Reserva Federal es del 2% interanual, un porcentaje que aún está lejos.

[Volver al inicio](#)

## 3. La deuda de los consumidores de EEUU alcanza un récord de 12,7 billones de dólares

*Yahoo Finanzas*

*Los consumidores del país deben 12,7 billones de dólares, una cifra que tiene en cuenta todo, desde préstamos estudiantiles, hasta hipotecas y créditos para comprar un coche.*

Después de superar la recesión económica, parece que los estadounidenses han vuelto a la fiesta de la deuda, y con más fuerza que nunca.

Los consumidores del país deben 12,7 billones de dólares, una cifra que tiene en cuenta todo, desde préstamos estudiantiles, hasta hipotecas y créditos para comprar un coche. La cifra, hecha pública por el Banco de la Reserva Federal de Nueva York, está por encima de la que se llegó a alcanzar antes de la crisis financiera de 2008, cuando el mercado hipotecario colapsó.

Para hacernos una idea de la magnitud de ese número, basta hacer un par de comparaciones: es mayor que el Producto Interior Bruto (PIB) de China, y casi cuatro veces el tamaño de la economía de Alemania.

Para algunos expertos, la deuda que están soportando los consumidores estadounidenses es preocupante, ya que consideran que si alcanza niveles insostenibles podría golpear seriamente a la economía del país.

### El crecimiento de la riqueza no es un alivio

Lance Roberts, jefe de estrategia de inversión de Clarity Financial LLC en Houston y editor de la newsletter sobre el mercado inmobiliario de la firma, cree que, si se tiene en cuenta que la riqueza de los hogares se mantiene en un récord de 94,8 billones de dólares, gracias al incremento del valor de las viviendas y de las inversiones bursátiles, la cifra de deuda no parece tan preocupante. Pero, al mismo tiempo, advierte de que el incremento de la riqueza en los últimos años ha recaído en las familias más adineradas, no en la clase media.

“Cuando miras la riqueza neta, es un dato que está fuertemente distorsionado por el 10% que se encuentra en la parte más alta”, explica Roberts. “La familia media de cuatro miembros vive al día”.

Para la mayoría de los estadounidenses, cuyos ingresos netos, ajustados de inflación, son más bajos de lo que fueron en el máximo alcanzado en 1999, los préstamos han sido la respuesta para mantener sus niveles de vida.

El incremento de la deuda ayuda a explicar por qué la principal fuente de crecimiento para la economía (el consumo representa alrededor de tres cuartas partes del PIB) no se acelera. El consumo personal ha estado creciendo a un ritmo del 2,4% desde que la recesión terminara en 2009, por debajo del 3% del anterior ciclo expansivo y muy por debajo del 4,3% que se registró de media entre 1982 y 1990.

[Volver al inicio](#)



## 4. UE planea reunión sobre escándalo de huevos contaminados

AP

*Los más afectados son los productores avícolas, que culpan a la industria química por poner en jaque su negocio y causar peligro a los consumidores.*

La Unión Europea anunció el viernes que planea una reunión extraordinaria para fines de septiembre sobre el creciente escándalo de los huevos contaminados con un insecticida, que según reveló se han encontrado en 17 países.

Se han destruido o retirado de la venta millones de huevos desde el 20 de julio, cuando se informó el hallazgo del pesticida Fipronil, que es nocivo para la salud humana,

mezclado con otro tratamiento rociado sobre pollos para eliminar garrapatas, pulgas y piojos, llamado Dega 16.

Casi todas las pruebas de laboratorio indican que se han detectado niveles muy bajos de Fipronil \_siete a 10 veces por debajo del límite permitido\_ en los huevos de pollos tratados, aunque una prueba en Bélgica superó el límite europeo. La intoxicación con pequeñas dosis tiene escasos efectos y requiere poco tratamiento, pero la exposición a altos niveles puede provocar daños al riñón y el hígado o provocar convulsiones.

El escándalo ha tenido consecuencias políticas, ya que los vecinos Bélgica, Holanda y Alemania se atribuyen mutuamente la culpa y riñen sobre quién sabía qué y cuándo. Los más afectados son los productores avícolas, que culpan a la industria química por poner en jaque su negocio y causar peligro a los consumidores.

La Comisión Ejecutiva de la UE dijo el viernes que se han encontrado huevos contaminados en productoras de Bélgica, Francia, Alemania y Holanda. Los huevos o productos derivados de esos productores han llegado a Austria, Gran Bretaña, Dinamarca, Irlanda, Italia, Luxemburgo, Polonia, Rumania, Eslovenia, Eslovaquia, Suecia, Suiza y Hong Kong.

La comisión dijo que reunirá a los ministros del sector y las agencias de seguridad alimenticia el 26 de septiembre.

"El objetivo es extraer las lecciones correspondientes y discutir cómo mejorar la eficacia del sistema europeo para enfrentar el fraude alimenticio", dijo la vocera Mina Andreevaa.

"La prioridad sigue siendo manejar la situación, seguir coordinando y dar seguridad a nuestros ciudadanos", añadió.

[Volver al inicio](#)

## 5. Los argumentos de Deutsche Bank para creer que las bolsas subirán en la segunda parte del año

*ElEconomista.es*

*Un "fuerte" crecimiento de los beneficios empresariales y los flujos positivos.*

---

El director de Asesoramiento de Inversiones de Deutsche Bank Wealth Management, Andres Francoy, se muestra "bastante optimista" respecto a la evolución de las Bolsas europeas en la segunda mitad del año, una opinión que basa en los indicios de mejora económica, el "fuerte" crecimiento de los beneficios empresariales y los flujos positivos.

De acuerdo con el analista, un mayor crecimiento de los mercados emergentes beneficiaría a las acciones europeas relacionadas con las materias primas, mientras que la reducción de los estímulos del Banco Central Europeo (BCE) podría ser "ligeramente positivo" si eleva las expectativas de crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB) de la región.

Según ha explicado, mientras que los valores financieros europeos se verían favorecidos por una subida de los tipos de interés nominales en la zona euro, el impacto sería negativo para las inmobiliarias y las compañías de 'utilities' reguladas.

En Estados Unidos, la aprobación de la reforma del Impuesto de Sociedades en 2018 sería bien vista por las empresas y les beneficiaría en Bolsa. De lo contrario, si no se aprueba, el impacto negativo para la renta variable del país estadounidense se situaría entre el 3% y el 7%.

### La depreciación del dólar

Un dólar "menos fuerte" favorecería a los mercados emergentes, en los que las posiciones de inversores internacionales "aún parecen bajas". "Parece que pronto va a finalizar la casi una década de rentabilidad inferior de los mercados emergentes con respecto a los desarrollados", señala Francoy.

Para el analista, las empresas japonesas se encuentran "en buena forma" y "un mercado laboral tenso podría favorecer un mayor consumo y también cierta inflación", aunque dependerá de la evolución del yen. En este sentido, señala que el aumento de las tensiones con Corea del Norte "podría

limitar el potencial alcista del mercado de renta variable japonés".

En general, los analistas de Deutsche Bank Wealth Management consideran que los valores financieros mundiales se beneficiarán del giro del ciclo de los tipos en Estados Unidos, el aumento de los dividendos, las recompras de acciones, las reducciones de costes y la gestión del capital de algunas entidades individuales.

Estos analistas también ven buena evolución en los sectores de salud y tecnología de la información, mientras que entre sus infra ponderaciones se encuentran los servicios de telecomunicaciones y las 'utilities'.

[Volver al inicio](#)



## 6. ¿Conviene invertir en oro para protegerse del enfrentamiento entre EE.UU. y Corea?

*Finanzas.com*

*El metal precioso ha subido al calor del cruce de amenazas entre Donald Trump y el Gobierno norcoreano. Algunos expertos lo ven por encima de los 1.300 dólares, pero hay otros que creen que el efecto alcista será fugaz.*

---

El precio de la onza de oro acumula una revalorización del 11% en lo que llevamos de año: lo comenzaba en el entorno de los 1.160 dólares y ya se cambia por 1.285 dólares, un nivel que sólo se aproxima a los máximos anuales que marcaba muy cerca de los 1.300 dólares en dos momentos de este mismo ejercicio, a mediados de abril y a principios de junio. Si el metal precioso ha vuelto al centro de la actualidad ha sido por el incremento de la aversión al riesgo que ha

conllevado la escalada de amenazas entre Corea de Norte y el presidente estadounidense, Donald Trump.

Los periodos de aversión al riesgo suelen llevar consigo subidas de los activos refugio y uno de los más significativos es el oro. De hecho, en las dos jornadas que llevamos de crisis geopolítica, el precio del oro ha subido de niveles por debajo de los 1.260 dólares hasta superar los 1.285 dólares, es decir, más de un 2%.

La subida del oro y la caída de la Bolsa americana ha provocado que el primero ya sea más rentable este año que la segunda. En realidad, durante todo el ejercicio han estado rivalizando en rentabilidad y casi todo el tiempo el metal precioso ha sido el que se ha ido llevando el gato al agua. Eso, hasta principios del mes de julio, cuando todo parecía comenzar a jugar a favor de la Bolsa, quizás por el apoyo prestado por los buenos resultados empresariales del segundo trimestre. Pero Donald Trump y Corea del Norte han terminado por inclinar la balanza otra vez a favor de la onza.

Leer más en:

<http://www.finanzas.com/noticias/mercados/20170811/conviene-invertir-para-protegerse-3671693.html>

[Volver al inicio](#)

## 7. Por qué los mercados financieros no están entrando en pánico por Corea del Norte

*Reuters*

*Históricamente, los mercados financieros no han mostrado una volatilidad extraordinaria en respuesta a las provocaciones de Corea del Norte.*

Los mercados financieros del mundo no parecen estar muy preocupados por el estallido a corto plazo de una guerra en la península de Corea. Es cierto que el jueves Wall Street sufrió la mayor caída desde mayo, pero parece que las caídas no van a ir a más.

El martes, el presidente Donald Trump dijo que Corea del Norte sentiría “un fuego y una furia jamás vista en el mundo” si el reino eremita continuaba amenazando a Estados Unidos. Poco después aseguró: “Tal vez mi advertencia no

fue lo suficientemente fuerte”. Corea del norte, por su parte, amenazó con atacar la isla estadounidense de Guam.

Este tono tan agresivo ha generado preocupación entre comentaristas y analistas de riesgos geopolíticos, algunos de los cuales han advertido que esto podría provocar una respuesta violenta de Corea del Norte y su líder, Kim Jong-un.

El índice Kospi de Corea del Sur se ha estado moviendo a la baja, igual que la moneda del país, el won, pero los expertos consideran que son movimientos normales, nada fuera de lo común.

### **La autocomplacencia ha sido un negocio rentable durante décadas**

Históricamente, los mercados financieros no han mostrado una volatilidad extraordinaria en respuesta a las provocaciones de Corea del Norte. Los expertos señalan el más que largo historial del país en lo que se refiere a no cumplir con sus amenazas.

“En lo referido a Corea del Norte, durante décadas, la autocomplacencia ha sido el ‘negocio correcto’”, señalaron los analistas de Goldman Sachs el miércoles. “Lo más frecuente es que los que participan en el mercado hayan sido recompensados por debilitarse frente a movimientos negativos en los precios en lugar de cubrirse las espaldas. Nos da la sensación de que los inversores han crecido cómodamente con la idea de que las tensiones geopolíticas desembocan de forma invariable en conversaciones diplomáticas, en cuyo caso el negocio correcto es comprar cualquier cosa que se esté hundiendo. El resultado es una psicología de mercado relativamente resistente al peaje del riesgo geopolítico”.

Rich Bernstein de RBA ha escrito sobre esto durante meses, y ha señalado que los inversores ignoraron la reciente actitud geopolítica al hacer sus previsiones para la economía.

“El mercado de valores surcoreano ha triplicado hasta la fecha el rendimiento del mercado estadounidense, y ha crecido más de un 30% en términos de dólares estadounidenses”, observaba Bernstein el lunes. “Es importante destacar que este desempeño se da a pesar de los riesgos geopolíticos planteados por Corea del Norte. Los políticos se han centrado en Corea del Norte, pero para los inversores ha sido beneficioso centrarse en mejorar los fundamentos de Corea del Sur”.

Así que parece que los inversores y operadores están retomando señales del pasado y apostando a que el futuro próximo no será diferente.

[Volver al inicio](#)

## 8. Fitch rebaja calificación soberana de Chile ante prolongada debilidad de la economía

**Reuters**

*"El período de débil crecimiento económico de Chile tras el súper ciclo de la minería está durando más de lo esperado (...) esto está contribuyendo a un deterioro sostenido del balance fiscal".*

---

La agencia calificadora Fitch Ratings bajó el viernes la nota soberana de Chile a "A" desde "A+" y revisó su panorama a "estable" desde "negativo", a fin de reflejar un período prolongado de debilidad económica y precios más bajos del cobre, la principal exportación del país.

Fitch proyecta una reducción gradual en el déficit fiscal de Chile después de 2018 y prevé un margen alcista limitado para el ritmo de consolidación económica, sin importar quién gane las elecciones presidenciales de este año.

"El período de débil crecimiento económico de Chile tras el súper ciclo de la minería está durando más de lo esperado (...) esto está contribuyendo a un deterioro sostenido del balance fiscal", dijo la agencia en su informe.

Luego de que la actividad económica se expandiera apenas un 0,5 por ciento en la primera mitad del año, ante la sostenida baja en la inversión minera, el gobierno apuesta a que en el segundo semestre se produzca una aceleración con precios más altos del cobre.

Lo anterior ayudaría además a que el déficit fiscal se ubique por debajo del 3,1 por ciento proyectado inicialmente, dijo esta semana el ministro de Hacienda en una entrevista con Reuters.

Fitch estima que la deuda pública aumentará hasta el 25 por ciento del PIB este año, desde el 21 por ciento en 2016, y alcanzaría alrededor del 30 por ciento al 2019, "impulsada por déficit fiscales y otras necesidades de endeudamiento".

Los mayores requerimientos estarían vinculados a aportes para pensiones, capitalizaciones de empresas públicas y a la participación en el financiamiento de educación, detalló.

Igualmente, la agencia espera que se mantenga un marco de políticas "disciplinado" después de las elecciones, y que la recuperación del crecimiento y los precios del cobre (aunque a niveles moderados) contengan los indicadores de deuda en un rango compatible con la calificación "A".

La decisión de Fitch se conoce luego de que el mes pasado Standard & Poor's aplicó la primera rebaja de calificación al país sudamericano en 25 años, también por el impacto de los bajos precios del cobre en el dinamismo de la economía...

[Volver al inicio](#)

## 9. Mineras ayer en feroz competencia ahora buscan compartir riesgos

**Bloomberg**

*"La nueva moda en el sector son las empresas conjuntas. Es muy extraño si se trata de una gran empresa minera. Deberían confiar en su capacidad".*

---

En el negocio de la minería, donde se gastan miles de millones en busca de vetas madre en algunos de los lugares más inhóspitos del planeta, abundan los apostadores combativos. Sin embargo, una prolongada caída de los metales y grandes pérdidas en proyectos antes independientes han hecho que los principales productores asuman un bajo perfil y eviten riesgos.

"La industria minera ha perdido coraje", dijo Mark Bristow, máximo responsable de Randgold Resource Ltd., un productor de oro en África. "La nueva moda en el sector son las empresas conjuntas. Es muy extraño si se trata de una gran empresa minera. Deberían confiar en su capacidad".

Ahora que los precios se están recuperando, los productores de metales como Anglo American Plc, BHP Billiton Ltd. y Rio Tinto Group están buscando socios para compartir el riesgo de inversión en lugar de hacer negocios solos como en el pasado. En tanto el enfoque más cauteloso es resultado de la experiencia cercana a la muerte que significó el derrumbe

de las materias primas en 2015, podría limitar la recompensa para los accionistas durante un auge de los metales.

El cambio a una financiación más conservadora se produce cuando la industria enfrenta un dilema central: las minas más ricas en los lugares más seguros o más accesibles ya se han descubierto y explotado en su mayoría. Eso significa que las empresas están buscando cada vez más desarrollar fuentes de mineral de menor calidad, las que pueden estar en países de mayor riesgo.

“Tienen que gastar más para extraer menos”, dijo Rob Crayford, gerente de fondos de New City Investment Managers de CQS Asset Management Ltd. en Londres. “Muchos proyectos no son tan buenos”.

### Socios para expandirse

Sin embargo, mientras los precios siguen siendo muy inferiores a los picos posteriores a la recesión, han estado lo suficientemente altos en los últimos doce meses como para que las empresas consideren retomar planes de expansión que dejaron de lado mientras había excedentes. El índice de seis metales comunes –incluyendo el cobre y el aluminio– de la bolsa London Metal Exchange ha subido casi 50 por ciento desde su mínimo de enero de 2016. El oro se encamina a su mayor avance anual desde 2010, y el mineral de hierro casi se ha duplicado respecto de sus mínimos históricos de 2015.

S&P Global Market Intelligence estima que la perforación de exploración en busca de metales ha aumentado durante cinco trimestres consecutivos, y exhibe su comienzo de año más rápido desde 2009; también hay señales de que el ritmo se está acelerando.

Anglo American, un productor con sede en Londres que ha estado extrayendo metal por más de un siglo, dice que su primer proyecto nuevo es el gigantesco depósito de cobre Quellaveco en Perú. Pero la compañía quiere un socio antes de empezar a desarrollarlo, y dice que buscará empresas conjuntas para todas las nuevas minas futuras.

BHP, con sede en Melbourne y la compañía minera más grande del mundo, tiene previsto comprometerse con la mina de potasa Jansen de US\$13.000 millones en Canadá después de años de estudio, pero dice que buscará un socio para compartir el riesgo. La empresa londinense Rio Tinto también está a la caza de socios para futuros desarrollos, mientras que Glencore Plc dice que no va a desarrollar ninguna mina nueva.

### Volver al inicio

## 10. México: La inflación y la Fed mantienen el precio del dinero en 7%

### Expansión

*El consenso de los analistas es que la tasa de referencia en México continúe así en lo que resta del año, pero no descartan riesgos por el entorno económico y las negociaciones sobre el TLCAN.*

El menor ritmo del aumento de los precios al consumidor en México y la última decisión de la Reserva Federal (Fed) de Estados Unidos, propiciaron que el Banco de México (Banxico) mantuviera la tasa de interés de referencia en 7%.

Aunque en julio la inflación general se ubicó en 6.44%, su nivel más alto en ocho años y medio, su ritmo de crecimiento ha comenzado a desacelerarse principalmente en precios de energéticos y mercancías no alimenticias, explicó Banxico ayer jueves en su Anuncio de Decisión de Política Monetaria.

“La inflación subyacente, indicador que no considera los precios más volátiles, fue de 4.94% y de las más bajas en el último tiempo, ésta es la que rige en el largo plazo y es uno de los factores que analiza e influye en la decisión de Banxico”, explicó Gabriela Siller, directora de Análisis Económico y Financiero de Banco Base.

En enero de este año, los precios de las gasolinas incrementaron 20%, generando un efecto cascada en el incremento de tarifas de transporte público y en precios de algunos alimentos, además de aumentos en los precios de bienes importados por la depreciación del peso durante 2016 ante el proceso electoral y victoria de Donald Trump.

Pero a julio pasado, se ha visto un menor nerviosismo en el mercado frente a un discurso menos agresivo por parte del presidente de Estados Unidos, lo que ha ayudado a la apreciación del peso frente al dólar y a su vez favorecido a un menor ritmo de la inflación.

La última decisión de la FED fue otro factor que influyó en que Banxico no moviera el precio del dinero, comentó Ernesto O’Farril, presidente de Bursamétrica.

En Estados Unidos, el crecimiento del PIB se recuperó, a la vez que el mercado laboral siguió fortaleciéndose. La



inflación medida a través del deflactor del consumo continuó disminuyendo, en parte debido a factores transitorios. En este contexto, la Fed mantuvo sin cambio la tasa de referencia, reconociendo la disminución en la inflación y que ésta se ubicó por debajo del objetivo de 2.00%, dijo Banxico.

O’Farril explicó que generalmente cuando la Fed sube su tasa, Banxico replica la decisión tras el objetivo de retener inversiones en el país.

### **Los riesgos**

Banco Base dice que hay 67% de probabilidad de que Banxico suba su tasa antes de que termine el año, y si en su próxima reunión la Fed sube su tasa de referencia esta probabilidad sube a 89%, esto dependerá de factores como el comportamiento de la economía en Estados Unidos, y de los términos bajo los que se renegocie el TLCAN, dijo Siller.

“Banxico probablemente ha terminado con los aumentos de tasa, pero que está aún lejos de considerar la posibilidad de recortes”, dijo Sergio Luna, analista de Citibanamex, en un reporte.

Invex comentó en un análisis que aún persiste un importante número de riesgos sobre la inflación, entre los que destacan la persistencia de presiones en agropecuarios y una posible depreciación adicional del tipo de cambio.

“Además, el proceso de normalización de la Reserva Federal, la renegociación del TLCAN y las elecciones presidenciales en México podrían retrasar una eventual reversión del ciclo hasta la segunda mitad del año que viene”, consideró Joan Enric Domene, analista económico en INVEX.

### **Volver al inicio**

# 11. Índices, monedas y futuros

## Markets at a Glance

### Major Stock Indexes

4:37 PM EDT 8/11/2017

	LAST	CHANGE	% CHG
DJIA	21858.32	14.31	0.07%
Nasdaq	6256.56	39.68	0.64%
S&P 500	2441.32	3.11	0.13%
Russell 2000	1374.23	1.69	0.12%
Global Dow	2821.52	-9.46	-0.33%
Japan: Nikkei 225	19729.74	-8.97	-0.05%
Stoxx Europe 600	372.14	-3.91	-1.04%
UK: FTSE 100	7309.96	-79.98	-1.08%



### Currencies

4:38 PM EDT 8/11/2017

	LAST(MID)	CHANGE
Euro (EUR/USD)	1.1826	0.0052
Yen (USD/JPY)	109.17	-0.03
Pound (GBP/USD)	1.3013	0.0035
Australia \$ (AUD/USD)	0.7892	0.0017
Swiss Franc (USD/CHF)	0.9618	-0.0008
WSJ Dollar Index	85.96	-0.20

### Futures

4:28 PM EDT 8/11/2017

	LAST	CHANGE	% CHG
Crude Oil	48.79	0.20	0.41%
Brent Crude	52.01	0.11	0.21%
Gold	1296.2	6.1	0.47%
Silver	17.100	0.035	0.21%
E-mini DJIA	21843	7	0.03%
E-mini S&P 500	2440.25	2.75	0.11%

[Volver al inicio](#)