



1. Crece 9.6% la deuda hondureña en ocho meses y asciende al 31.1% del PIB

ACAN-EFE

Del total de la deuda, 7.044,4 millones de dólares (85,6 %) corresponden a la deuda externa.

La deuda pública hondureña, externa e interna, alcanzó los 8,232.4 millones de dólares en los primeros ocho meses de 2017, lo que supone un 31.1 % del producto interno bruto (PIB), informó hoy una fuente oficial.

Según el Banco Central de Honduras (BCH), la deuda hondureña creció un 9,6 % entre enero y agosto de este año, liderada por el endeudamiento del sector público, con relación a diciembre de 2016, cuando sumó 7.505,8 millones de dólares.

El crecimiento, según el organismo hondureño, está justificado por "los desembolsos recibidos -2.104,2 millones de dólares- que fueron mayores a la suma de las amortizaciones realizadas (1.470,8 millones de dólares), resultando en una utilización neta de 633,4 millones".

Del total de la deuda, 7.044,4 millones de dólares (85,6 %) corresponden a la deuda externa, que registró un aumento del 15,2 % a agosto pasado con relación al cierre de 2016, cuando sumó 6.114,9 millones, detalla el informe.

El 58 % (4.080,2 millones de dólares) de la deuda externa se contrató con organismos multilaterales, 27,5 % (1.939,5 millones) con instituciones financieras y proveedores, y el 14,5 % (1.024,7 millones) con bilaterales, añadió el Banco Central.

El país centroamericano recibió hasta agosto 782,3 millones de dólares en desembolsos por parte de los distintos organismos de crédito, y contrató préstamos por 800,3 millones de dólares, señaló.

Por otro lado, la deuda privada acumulada ascendió a 1.188 millones de dólares (14,4 %), lo que supone una disminución de 14,5 % con relación al mes de diciembre de 2016, cuando alcanzó 1.390,9 millones de dólares, agregó.

El organismo hondureño indicó que el servicio de la deuda en el periodo alcanzó los 267,7 millones de dólares, de los cuales 142,9 millones fueron para el pago de intereses y comisiones.

[Volver al inicio](#)



2. Los grandes cambios en los mercados estadounidenses desde el Lunes Negro

Expansión

El jueves se cumplió el aniversario del día más negro de Wall Street, en el que el mercado bursátil estadounidense cayó más de un 20%.

La fecha en la que se cumplen tres décadas del acontecimiento conocido como Lunes Negro ha agudizado el debate sobre si el largo mercado alcista está a punto de experimentar una corrección. Más allá del argumento de que pueda avecinarse una fase bajista, hay otra cuestión que tiene que considerar Wall Street en el aniversario. Los enormes cambios en la estructura del mercado estadounidense plantean la pregunta de si las acciones son más o menos proclives a sufrir un accidente súbito y extremo como el Lunes Negro.

El crecimiento de la inversión pasiva, a través de los fondos cotizados en Bolsa, lidera la lista de cambios en el funcionamiento de los mercados que más preocupación han generado. Este fenómeno, que se ha desarrollado casi por completo desde 1987, es visto a partes iguales como un desastre potencial y un factor que podría calmar a los mercados.

Art Cashin, el veterano trader que gestiona las operaciones de UBS en el parqué de NYSE, señala: "Los ETF como concepto y la inversión pasiva como concepto, por su propia naturaleza, hacen menos eficiente el mercado. La teoría del mercado eficiente dice que la forma de aproximarse a predecir los resultados es que millones de personas analicen cada movimiento de cada compañía.

"Si se compra un ETF o una inversión pasiva en un índice, no se hace ese análisis. Por su propia naturaleza, los ETF y las inversiones pasivas están empezando a generar ineficiencia en el mercado, y no creo que esto tenga un final feliz".

Otros no están de acuerdo. Jeremy Grantham, el fundador del grupo de gestión de fondos GMO, sugiere que la inversión pasiva ha deparado efectos secundarios positivos: "La ironía de los fondos indexados y los ETF que atesoran tantos activos es que reparten el dinero. El dinero es más peligroso cuando está concentrado. Cuando el dinero está repartido, el mercado tiende a gozar de una mejor estructura y a ser menos vulnerable".

El seguro de cartera, un popular sistema de gestión del riesgo que obligaba a los operadores a vender futuros de índices en un mercado en caída, fue clave para que el Lunes Negro se convirtiese en un acontecimiento tan extremo. Tres décadas después, han proliferado las prácticas de gestión del riesgo. ¿Pero han mejorado?

A la pregunta de si existen equivalentes modernos al seguro de cartera, Grantham responde: "Sí los hay, pero están mejor diseñados, más pulidos, y la gente que los utiliza los entiende mejor. Todo es posible, pero el mercado probablemente sea más resistente a la cobertura moderna de lo que lo era a la rápida expansión del seguro de cartera en 1987. Podía escucharse cómo crujía".

Otro cambio fundamental es que las bolsas han dejado de ser monopolios protegidos. Las operaciones se producen a través de numerosos canales, y eso podría suponer un problema.

Laszlo Birinyi, el fundador de Birinyi Associates y un veterano de Salomon, señala que el Lunes Negro fue "devastador", pero que al menos era posible discernir lo que sucedía. "Ahora, con tantos canales de negociación, y la mayor velocidad, eso ya no es posible".

Los cambios en la regulación desde 2008 han hecho que los bancos muestren un entusiasmo mucho menor por crear un mercado de bonos. La era actual de baja rentabilidad para los bonos ha beneficiado a las acciones, por lo que un

marcado aumento de los rendimientos podría tumbar a ambos mercados.

Esto implica que no tenemos que preocuparnos en exceso por un accidente en el mercado mientras los tipos se mantengan tan bajos. Una vez que suban, y que el dinero empiece a ofrecer algún tipo de rentabilidad positiva, el riesgo para acciones y bonos aumentaría considerablemente.

Luego está la cuestión relacionada del riesgo moral. Los inversores experimentaron poderosas crisis en 2000 y 2008, y en otras ocasiones, cuando el mercado flirteó con el colapso. Y sin embargo todo ha terminado bien, con las acciones estadounidenses en máximos históricos. Los bancos centrales han intervenido para respaldar los precios de los activos.

Rob Arnott, el presidente de Research Affiliates, indica: "Presenciamos intervenciones de los bancos centrales mucho más agresivas que antes. [Alan] Greenspan intervino el día de la crisis con una actuación muy agresiva que supuso una completa sorpresa. Hoy, todo el mundo la esperaría".

Finalmente, ningún tema genera tanta división de opiniones como los riesgos y oportunidades de la negociación informatizada. Las finanzas conductuales han mostrado las ventajas, ya que los ordenadores no sufren los mismos errores de razonamiento que los humanos. Esto les concede una ventaja la mayor parte del tiempo, ¿pero qué ocurriría en una crisis?

Andrew Ang, de BlackRock, comenta: "Es una cuestión de marco temporal. ¿Cuál es la ventana? Si se piensa en un periodo de uno o cinco años, una crisis del mercado podría representar una gran oportunidad. Pero si el margen de tiempo es más breve, podría determinar cómo se reacciona".

Andrew Lo, catedrático de finanzas del Instituto Tecnológico de Massachusetts y autor de Adaptive Markets (Mercados adaptativos), va más allá, y señala que el auge de las operaciones informatizadas debería modelarse como un cambio en el "ecosistema" del mercado. "Tenemos que dedicar más tiempo a pensar en cómo ha cambiado ese sistema y modelarlo como haría un ecologista con un nuevo ecosistema", explica.

Y siguiendo con el modelo darwiniano, añade: "Es evidente que hay competencia, pero han aparecido nuevas especies. No sólo tenemos las operaciones de alta frecuencia, sino también algoritmos que son mucho más grandes.

"Es sin duda la batalla de los robots. Y no nos hemos sentado a discernir las implicaciones de estos algoritmos en competencia, pero es algo que no existía hace 30 años".

Cashin expone otro argumento sólido a favor de los humanos, usando como base la "crisis relámpago" de 2010. "En el peor punto de la crisis relámpago, vimos cotizar las acciones a 35 dólares y después a un penique", explica. "Eso no llegó a ocurrir sobre el parqué, porque había suficiente implicación del ser humano. Un ser humano mira y concluye que eso no puede ser correcto".

[Volver al inicio](#)

3. Baja inflación podría retrasar planes de Fed en EEUU, estímulo fiscal es innecesario

Reuters

La mayoría de los encuestados anticiparon que la economía del país determinaría las futuras alzas, pero un cambio de régimen en la Fed también podría afectar a la política monetaria.

BENGALURU (Reuters) - La Reserva Federal de Estados Unidos elevará las tasas de interés en diciembre y en dos ocasiones más el próximo año, de acuerdo con un sondeo de Reuters entre economistas, que ahora están preocupados por la posibilidad de que el banco central modere su ajuste debido a unas expectativas de inflación baja.

La mayoría de los encuestados anticiparon que la economía del país determinaría las futuras alzas, pero un cambio de régimen en la Fed también podría afectar a la política monetaria.

El presidente estadounidense, Donald Trump, podría decidir esta semana si renueva el mandato de Janet Yellen al frente del banco central cuando venza su período actual en febrero. Trump concluyó una serie de entrevistas con cinco candidatos para ese puesto.

"Existe un grado de incertidumbre mayor de lo habitual alrededor de la política monetaria del próximo año, ya que la conducción de la Fed está en el aire", dijo Josh Nye, economista de RBC, en un informe.

Una encuesta de Reuters entre economistas publicada la semana pasada mostró que Jerome Powell, uno de los

gobernadores de la Fed, sería designado presidente, aunque la mayoría dijo que la mejor opción sería volver a designar a Yellen.

Igualmente, una gran mayoría de los más de 100 economistas en el último sondeo esperan que las alzas de tasas dependerán en gran medida del desempeño de la economía de Estados Unidos.

"Pese a la intensa especulación sobre la próxima presidencia de la Fed, el sendero de la tasa oficial probablemente siga determinado de todos modos principalmente por los datos, más allá de quién sea nominado", dijo Christian Keller, jefe de análisis económico de Barclays.

Cuarenta de los 50 economistas que respondieron una pregunta adicional también dijeron que la economía estadounidense, que está en un sendero de crecimiento constante, no necesitaba un gran estímulo fiscal en la forma de amplios recortes de impuestos.

El dólar subía el viernes después de que el Senado aprobó un proyecto de presupuesto para el año fiscal 2018 que allanó un obstáculo crucial para un paquete de recortes de impuestos.

Pero la necesidad de un estímulo tan grande para alentar la economía estadounidense en esta etapa tardía de su ciclo, cuando la tasa de desocupación está en el mínimo de más de 16 años, sigue siendo cuestionable.

[Volver al inicio](#)

4. Los jóvenes huyen del Apocalipsis del retail: las tiendas no encuentran trabajadores para Navidad

elEconomista.es

Prefieren trabajar en empresas como Uber que pagan un 20% más.

EEUU registra una tasa de paro históricamente baja pero el sector minorista es incapaz de reclutar personal para próxima campaña de Navidad. Los empleados más jóvenes prefieren trabajar en las oportunidades que le ofrecen empresas como Uber o Deliveroo, donde los salarios son de

media un 20% más altos. Además, la crisis del sector asusta a los posibles candidatos de puestos de gerencia y medios.

Los bajos salarios y la incertidumbre en el sector del comercio minorista en EEUU está ahuyentando a los trabajadores en un momento crítico. El consumo encara la parte más importante del año con Halloween, Black Friday y la Navidad a la vuelta de la esquina, que suponen una parte sustancial de los ingresos anuales.

Macy's y JC Penney, los grandes almacenes más emblemáticos del país y que atraviesan una profunda crisis con cierre de tiendas, han anunciado que para la campaña de invierno que no aumentarán las contrataciones. Y Walmart, el mayor creador de empleo privado del país, ha decidido no incorporar más trabajadores temporales a plantilla, en un cambio de política laboral para mejorar las condiciones.

Las empresas de contrataciones apuntan que la presión que soporta el sector se está notando en una bajada de salarios y peores condiciones, que incluyen la ausencia de bonus, lo genera desinterés para trabajar en él, a pesar de ser una fecha clave para estudiantes y jóvenes que buscan su primer empleo.

No se cubren puestos

"Tenemos problemas para cubrir los puestos más bajos", explica Melissa Hassett, vicepresidenta de Manpower Group a Reuters. Son puestos que suelen estar ocupados por contratos temporales y trabajadores que buscan su primer empleo. La directiva subraya que ahora este perfil quiere más flexibilidad con sus horarios, capacitación y mejor sueldo.

Algo que ofrecen empresas como Uber o Deliveroo, centradas en la economía colaborativa. Las compañías gigs están reduciendo para los minoristas el grupo potencial de trabajadores. El salario promedio por hora para un nuevo trabajador en ventas es de 11,96 dólares frente a los 14,76 dólares de media que ganan los conductores de Uber.

Pese a la recuperación de empleo que está atravesando EEUU, la tasa de paro está en su nivel más bajo en 16 de años, los puestos de trabajo vacantes en el sector, apenas notan esta mejoría. Según el portal de empleo Glassdoor hay 829.500 vacantes frente a las 875.000 ofertas de trabajo de hace un año.

Andrew Chamberlain, economista jefe de la compañía, ofrece la clave de este descenso: "Simplemente no hay suficientes personas interesadas en este tipo de trabajo". Los datos de la Oficina de Estadísticas Laborales avalan esta

teoría, casi cuatro millones de trabajadores rechazaron las ofertas de trabajo en el sector minorista, el nivel más alto de la última década.

A la vez que se ha reducido el sueldo, los requisitos y exigencias han aumentado. "Las funciones de gerencia se han ampliado, no solo gestionará a los empleados, también repondrá productos, cobrará en caja e incluso ayudará en el inventario", indican desde Manpower.

Más exigencias para el empleado

La presión que sufre el sector no solo la están pagando los niveles inferiores de empleado, también la más cualificada. Los bonus y la retribución variable han pasado a mejor vida y los sueldos no son tan competitivos como en otras industrias.

Según el headhunter Korn Ferry, el 73% de grandes almacenes de América del Norte pagó poco o no pagó ningún tipo de bonus a sus altos ejecutivos en 2016. Para Hassett de Manpower es un reflejo de lo que está viviendo el retail.

[Volver al inicio](#)



5. El dinero de Suiza caduca: unos 1.000 millones de francos están a punto de 'estropearse'

elEconomista.es

Tras la emisión de un nuevo billete, los suizos tienen 20 años para cambiarlos.

Alrededor de 1.000 millones de francos suizos, unos 862 millones de euros, están muy cerca de caducar y dejar de ser un medio de intercambio para convertirse en un trozo de papel inservible. Suiza es el único país desarrollado en el que los billetes emitidos tienen fecha de caducidad.

En 2020 dejarán de tener validez todos los billetes que se emitieron en la década de los 70. El funcionamiento de la

emisión de papel moneda en Suiza es cuanto menos curiosa. En el año 2000 los billetes suizos que llevaban circulando desde 1970 fueron reemplazados. Estas monedas y billetes perderán casi todo su valor (siempre podrán coleccionarse) en 2020, fecha en la que el Banco Nacional de Suiza dejará de cambiarlos por los de curso legal.

Según destacan desde The Wall Street Journal, este tipo de política supone una contradicción para un país que presume de su reputación de refugio financiero y de seguridad, lo que ha convertido al franco suizo en una de las divisas más importantes del mundo y más si se tiene en cuenta la pequeña porción que representa el país alpino en la economía mundial.

La política cambiará

El Gobierno y el banco central están negociando para cambiar esta ley, con el objetivo de evitar esta 'caducidad' del dinero. Aunque parezca sorprendente, esto ya sucedió en con el dinero físico emitido en 1907, que fue reemplazado por las emisiones de nuevos billetes y monedas en la década de los 70. Todos los agentes que no cambiaron este dinero 20 años después de la introducción de las nuevas divisas no pudieron hacerlo nunca más.

El consejo federal de Suiza también se encuentra inmerso en un proceso legislativo para evitar que los francos antiguos pierdan su valor y que los billetes y monedas que vieron la luz en la década de los 70 mantengan su valor siempre.

"El objetivo es evitar que las personas encuentren billetes que han perdido todo su valor. Suiza se adaptaría así a al modo de actuar de otros países desarrollados", asegura el consejo federal del país.

Resulta complejo determinar con exactitud dónde está todo este dinero que está a punto de 'caducar', pero los expertos creen que la mayoría de estos francos se han podido perder, deteriorar o en manos de turistas que se han llevado dinero físico del país para tenerlo de recuerdo o que simplemente no lo cambiaron por su divisa doméstica al volver a sus respectivos países. Otra posibilidad es que muchos de los trabajadores extranjeros que han elegido Suiza en las últimas décadas se hayan marchado del país con francos en los bolsillos. No obstante, en los últimos años todavía se han cambiado unos 40 millones de francos por ejercicio.

Por ejemplo en EEUU, los billetes emitidos a lo largo de la historia son y seguirán siendo de curso legal sin importar su fecha de emisión. Lo mismo sucede con los euros en el área euro. Ahora se discute aplicar esta misma política en Suiza para dotar de una mayor seguridad financiera a todo aquel que quiera utilizar el franco.

[Volver al inicio](#)

6. La UE intenta cerrar un acuerdo sobre condiciones laborales de trabajadores desplazados

Expansión

El objetivo de los ministros es consensuar una posición común de cara a las negociaciones con el Parlamento Europeo.

Los ministros de Empleo de los gobiernos de la UE intentarán cerrar un acuerdo este lunes sobre nuevas normas laborales para trabajadores desplazados, que buscan frenar el 'dumping' social dentro del bloque comunitario, a pesar de la división que todavía existe entre las capitales al respecto.

El objetivo de los ministros es consensuar una posición común de cara a las negociaciones con el Parlamento Europeo, que también debe fijar sus líneas rojas sobre la reforma de la directiva que regula los derechos de aquellos trabajadores que son desplazados por su empresa a otro país del bloque comunitario para prestar un servicio durante un tiempo determinado.

La Comisión Europea presentó una propuesta en marzo de 2016 para igualar las condiciones salariales y laborales de los trabajadores desplazados a las que tienen los empleados locales. La normativa vigente sólo exige que los desplazados cobren el salario mínimo del país de acogida.

El enfoque de Bruselas tiene el apoyo de socios como Francia, Alemania, Italia, Países Bajos, Luxemburgo, Bélgica o Austria. Pero al mismo tiempo, ha sido muy criticado por una decena de países, principalmente del este (Polonia, República Checa, Hungría, Eslovaquia, Bulgaria y Rumanía), pero también por otros como España, Portugal o Irlanda.

El debate sobre la revisión de la directiva ha alcanzado durante los últimos meses las esferas políticas. El presidente francés, Emmanuel Macron, realizó una gira este verano por los países del este del bloque comunitario para intentar convencer a sus gobiernos. La cuestión también formó parte de la reunión que Macron y el presidente del Gobierno, Mariano Rajoy, mantuvieron el pasado jueves en los márgenes de la cumbre europea.

España no está en condiciones de apoyar la propuesta del Ejecutivo comunitario si no es modificada, según han señalado fuentes diplomáticas. El principal obstáculo concierne al sector del transporte por carretera y el cabotaje.

La Comisión Europea quiere incluir a este sector dentro de las normas generales para trabajadores desplazados, mientras que la delegación española reclama que la naturaleza de esta actividad "no justifica ni aconseja que se apliquen sin más" las reglas de trabajadores desplazados.

Ante esta situación, España presentará una propuesta al resto de socios del club, que pasa por fijar un umbral de cinco días por debajo del cual no se aplicarán las normas de desplazados a los trabajadores del sector del transporte internacional y de cabotaje.

Además de esta cuestión, los ministros de Empleo de los Veintiocho tendrán que consensuar cuánto tiempo tardarán en entrar en vigor las nuevas reglas después de ser aprobada - sobre la mesa hay una propuesta para que sea 3 años después, que podrían ampliarse - y el número máximo de meses trabajando fuera en los que un empleado es como trabajador desplazado.

España cree que un plazo máximo de 24 meses es "razonable", pero tiene cierta "flexibilidad" siempre que se tengan en cuenta sus demandas con respecto al sector del transporte internacional.

[Volver al inicio](#)

7. La City prevé una escalada de la tensión y volatilidad en el mercado por la situación en Cataluña

Expansión

Por el momento, el mercado no está castigando en exceso los mercados españoles.

Los analistas financieros temen el impacto de la crisis en la economía catalana y española. Pero creen que la reacción de los inversores será moderada "mientras no haya sangre en las calles".

Las grandes instituciones de la City de Londres creen que la aplicación del artículo 155 de la Constitución propuesta por

el Gobierno español, con el objetivo de tomar el control de la autonomía catalana, va a generar un nuevo incremento de la tensión política en el país con efectos negativos para el crecimiento económico y para el mercado.

Según los economistas del banco británico Barclays, "si el conflicto sigue su escalada, la actividad económica en Cataluña se va a estancar; en este escenario, el crecimiento en el conjunto de España podría caer por debajo del 2,5% el próximo año, frente a nuestra previsión del 2,75%".

En opinión de Bank of America Merrill Lynch, "para que la economía española y los mercados funcionen bien, el asunto catalán necesita una solución apropiada. Si no, el caso para invertir en España puede empezar a ser cuestionado. El Gobierno español acaba de recortar su previsión de crecimiento para el próximo año en 30 puntos básicos. El recorte implícito es en realidad de 50 puntos (0,5%), ya que el Gobierno quería mejorar sus previsiones en 20 puntos antes de los últimos acontecimientos".

Nicholas Spiro, socio de Laressa Advisory (firma que asesora a fondos de la City), considera que "la situación va a ir a peor en Cataluña antes de mejorar. Hay un claro juego de provocación-reacción y parece que los radicales han tomado la batuta en Cataluña. Las líneas maestras de una posible solución son conocidas, pero nadie parece querer ceder terreno. La cuestión en los próximos días será comprobar si el Gobierno de Mariano Rajoy es capaz de aplicar el artículo 155 en Cataluña".

Por el momento, el mercado no está castigando en exceso los mercados españoles ante lo que Sean Darby, estratega del banco americano Jefferies, llama "el juego catalán semántico de las charadas [adivinanzas]". Analistas como Darby creen que, tras este tira y afloja, al final se llegará a algún tipo de acuerdo que mantenga a Cataluña dentro de España. La presencia del Banco Central Europeo (BCE) como comprador de bonos del Gobierno, además, evita grandes fluctuaciones de la prima de riesgo.

Para los próximos días, sin embargo, es posible la reaparición de la volatilidad en los mercados ante el proceso de aplicación del 155 y ante la reunión del BCE del jueves, donde se podría autorizar una reducción del volumen de compra de bonos.

Ioannis Sokos, de Nomura, acaba de cancelar su consejo de venta de los bonos españoles, pero afirma que va a "revaluar" esta posición tras la activación del 155 y la decisión del BCE.

La tensión también puede notarse en Bolsa. Jefferies ha rebajado de comprar a vender su recomendación sobre el Ibex y es especialmente pesimista ante el impacto del conflicto catalán en los bancos. "Para los bancos, el camino hacia una posible solución negociada en Cataluña sería una oportunidad de compra, pero no estamos ahí todavía. La cotización de las entidades solo ha bajado de media un 4% desde el referéndum [del 1 de octubre], por lo que la relación entre el riesgo y la potencial recompensa no es muy atractiva", indican los analistas de la entidad.

Posible violencia

Nicholas Spiro cree que la reacción de los inversores va a seguir siendo contenida por ahora. "La intervención del BCE, destinada desde un primer momento a apoyar a las economías de España e Italia como claves para el futuro del euro, ha funcionado como una anestesia para los inversores. Ante la situación en Cataluña, solo si desafortunadamente se llega a una situación de violencia y se ve sangre en las calles, la reacción del mercado será más aguda. Pero incluso en ese escenario, con el BCE en el mercado, quizá no habría una venta masiva".

Barclays no descarta que la aplicación del 155 lleve a una "respuesta por los defensores más radicales de la independencia, con la posibilidad de provocar manifestaciones, enfrentamientos con la policía y una mayor escalada". Pero en opinión de esta entidad, "el peor escenario económico es que un nuevo Gobierno español abra la puerta a la independencia de Cataluña, pero esto es altamente improbable ya que tanto España como la UE no apoyan la secesión".

En opinión de este banco, lo más probable es que la crisis desemboque en unas elecciones autonómicas, donde defensores y detractores del separatismo podrán medir sus fuerzas antes de volver a buscar sus objetivos.

[Volver al inicio](#)



8. Banco Central de Colombia dejaría estable tasa por segundo mes en 5,25%

Reuters

En la consulta, 4 de los analistas proyectaron que la próxima reducción del indicador será en diciembre.

BOGOTÁ (Reuters) - El Banco Central de Colombia dejaría estable en 5,25 por ciento su tasa de interés de referencia por segundo mes consecutivo en su reunión del viernes, coincidieron los 17 analistas consultados en un sondeo de Reuters publicado el lunes.

En la consulta, 4 de los analistas proyectaron que la próxima reducción del indicador será en diciembre, mientras los otros 13 dijeron que las bajas se retomarían en el 2018 para llevar la tasa hasta un 4,5 por ciento al cierre de ese año, en busca de impulsar una mayor recuperación de la cuarta economía de América Latina.

Las expectativas de inflación para cierre de este año disminuyeron a un 4,09 por ciento, desde el 4,20 por ciento que arrojó el sondeo de septiembre, manteniéndose aún por encima de la meta de entre 2 y 4 por ciento. Las proyecciones para el cierre del 2018 se mantuvieron en un 3,5 por ciento.

Solo en octubre, los precios al consumidor subirían un 0,10 por ciento, acumulando un alza de 4,09 por ciento en los últimos 12 meses.

Mientras, las expectativas de crecimiento económico se mantuvieron en un 1,60 por ciento para este año y en un 2,5 por ciento para el siguiente, estables frente al sondeo de septiembre.

[Volver al inicio](#)

9. China dice tasa de desempleo es la más baja en años, desafíos persisten

Reuters

El Ministerio de Recursos Humanos y Seguridad Social dijo que entre enero y septiembre de este año la economía creó 10,97 millones de empleos nuevos.

PEKÍN (Reuters) - La tasa de desempleo de China cayó a su menor nivel en varios años y se ubicó en 3,95 por ciento en septiembre, aunque el mercado laboral aún afronta desafíos mientras la economía sigue implementando reformas estructurales, dijo el domingo el ministerio del trabajo.

El Ministerio de Recursos Humanos y Seguridad Social dijo en un comunicado que entre enero y septiembre de este año la economía creó 10,97 millones de empleos nuevos en China, un crecimiento de 300.000 puestos en relación al año anterior.

La cifra indica que esencialmente el ministerio ha cumplido con sus objetivos para este año, de acuerdo a un comunicado preparado entregado a los medios.

A pesar de estar adelantados en la meta, Yin Weimin, jefe del ministerio, dijo a periodistas que “(el objetivo de) incrementar la capacidad de emplear a trabajadores a nivel general aún enfrenta grandes presiones”.

“Necesitamos crear 15 millones de empleos por año”, dijo Yin, al mencionar los más de 8 millones de graduados universitarios de China que cada año ingresan al mercado laboral.

El primer ministro Li Keqiang dijo en marzo que China sumó 13,14 millones de nuevos empleos urbanos en el 2016 y que añadiría otros 11 millones de vacantes este año, lo que permitirá mantener la tasa de desempleo por debajo de 4,5 por ciento.

El anuncio del domingo del ministerio del trabajo fue realizado para coincidir con el congreso quinquenal del Partido Comunista, que fue inaugurado el miércoles y se extenderá hasta el martes 24 de octubre.

[Volver al inicio](#)

10. Xiongan, el otro gran sueño económico de Xi Jinping

Reuters

Cuentan los historiadores y expertos económicos que cada presidente chino ha tenido un capricho relacionado con convertir una zona del país en el motor de su economía.

Dos son los principales sueños económicos del presidente chino Xi Jinping: ver renacer las antiguas Rutas de la Seda y crear una nueva zona económica, Xiongan, que buscará dar respiración a Pekín y convertirse en una de las mayores regiones económicas del mundo.

Cuentan los historiadores y expertos económicos que cada presidente chino ha tenido un capricho relacionado con convertir una zona del país en el motor de su economía.

Para Deng Xiaoping (presidente entre 1981-1987) la zona especial de Shenzhen fue su obsesión en los años ochenta; Jiang Zemin (1993-2003) convirtió Pudong, una zona de arrozales del otro lado del río Huangpu de Shanghái, en el centro financiero de China continental y Hu Jintao (2003-2013) intentó lo propio (sin éxito) con Binhai en Tianjin.

Xiongan, un proyecto anunciado el pasado mes de abril, es el de Xi, quien presumiblemente será reelegido presidente tras el fin del XIX Congreso del Partido Comunista Chino que arrancó esta semana en Pekín.

Al estar situada a 130 kilómetros al sur de Pekín, se pretende que Xiongan descongestione la capital trasladando allí algunas industrias y otras actividades que no tengan por qué desarrollarse en la gran urbe.

En total comprende tres condados rurales que miden unos 100 kilómetros cuadrados, Xiong, Rongcheng y Anxin, y con el tiempo se expandirá 20 veces para cubrir 2.000 kilómetros cuadrados, el mismo tamaño que Shenzhen, la zona económica especial del sur de China que en su día fue algo similar para Hong Kong.

Pero Xiongan no será una ciudad cualquiera sino que planea convertirse en un centro de alta tecnología y un escaparate de las últimas innovaciones del país.

Por eso, cualquier empresa no podrá invertir en la zona sino que estará destinada a compañías que se dediquen a ramas

como la biotecnología, la tecnología de la información, las nuevas energías y los nuevos materiales, entre otras.

"A pesar de que muchas empresas quieren entrar, seremos selectivos", explicaba recientemente el jefe del partido del distrito en la provincia de Hebei, Chen Gang, en una entrevista con el diario independiente South China Morning Post.

A las empresas autorizadas se les brindarán diversos incentivos y beneficios para invertir y establecer operaciones en Xiongan, donde se construirán servicios públicos de primera calidad, explicó.

Además, dentro de los planes para la zona está implementar programas para ayudar a las empresas locales a transformarse ya que todavía hay una población local de 1,28 millones de personas en el área de Xiongan que "quizás no puedan realizar trabajos de alta tecnología", apuntó Chen.

A principios de este mes, la agencia estatal Xinhua informaba que ya han comenzado los trabajos iniciales de construcción de áreas de reasentamiento para los habitantes que ahora están en lo que será la Nueva Área de Xiongan. Según promesas gubernamentales, serán trasladados a "nuevos hogares modernos, verdes y cómodos".

Según un estudio publicado por Morgan Stanley, el área podría ver inversiones totales de hasta 2,4 billones de yuanes (unos 362.000 millones de dólares) en las próximas dos décadas.

Se calcula que cuando las empresas estatales, universidades e instituciones de investigación se reubiquen allí, un total de 4,5 millones de personas que hoy viven en Pekín se mudarían allí.

Tras el anuncio del proyecto de Xiongan, miles de firmas chinas invirtieron en esa zona ante la especulación de que se convierta en una de las más caras del país, y el Gobierno tuvo que reaccionar e implementar medidas para congelar los precios.

Así, los condados de Rongcheng, Xiong y Anxin tuvieron que suspender la venta de vivienda nueva mientras que los reguladores del área cancelaron los registros de nuevos permisos de residencia permanente para evitar la llegada masiva de especuladores.

Tan solo unas semanas después del anuncio, las autoridades informaban de que se estaban investigando cerca de un

millar de infracciones de las leyes de la propiedad para evitar una burbuja inmobiliaria.

La locura por invertir en la zona fue tal que una empresa china castigó a sus trabajadores por no enterarse a tiempo de lo que era Xiongan y perder con ello la oportunidad de invertir y les obligó a ver diariamente las noticias bajo la amenaza de reducciones de sueldo.

El proyecto de Xiongan todavía está en sus albores pero aspira a ser uno de los grandes planes para el segundo mandato del presidente Xi que, si nada inesperado sucede, se certificará en los próximos días.

[Volver al inicio](#)

11. Índices, monedas y futuros

Markets at a Glance

Major Stock Indexes

4:21 PM EDT 10/23/2017

	LAST	CHANGE	% CHG
DJIA	23273.96	-54.67	-0.23%
Nasdaq	6586.83	-42.23	-0.64%
S&P 500	2564.98	-10.23	-0.40%
Russell 2000	1497.49	-11.76	-0.78%
Global Dow	2962.39	-7.08	-0.24%
Japan: Nikkei 225	21696.65	239.01	1.11%
Stoxx Europe 600	390.74	0.61	0.16%
UK: FTSE 100	7524.45	1.22	0.02%

DJIA

4:20 PM EDT 10/23/2017



Currencies

4:21 PM EDT 10/23/2017

	LAST(MID)	CHANGE
Euro (EUR/USD)	1.1747	-0.0036
Yen (USD/JPY)	113.40	-0.12
Pound (GBP/USD)	1.3198	0.0010
Australia \$ (AUD/USD)	0.7806	-0.0010
Swiss Franc (USD/CHF)	0.9855	0.0011
WSJ Dollar Index	87.11	0.11

Futures

4:11 PM EDT 10/23/2017

	LAST	CHANGE	% CHG
Crude Oil	51.91	0.07	0.14%
Brent Crude	57.36	-0.39	-0.68%
Gold	1283.4	2.9	0.23%
Silver	17.105	0.027	0.16%
E-mini DJIA	23235	-42	-0.18%
E-mini S&P 500	2563.75	-10.25	-0.40%

[Volver al inicio](#)