



Superintendencia de Bancos
Guatemala, C. A.



Superintendencia de Bancos (SIB)

REPORTE DIARIO DE NOTICIAS

Departamento de Análisis Macroprudencial y
Estándares de Supervisión

TITULARES

Centroamérica

1. Banco Central de el Salvador, cree que cancelación del TPS causará efectos hasta 2021

El presidente del Banco Central de Reserva -BCR- aseguró que las remesas familiares aún no han tenido cambios sensibles tras la cancelación del TPS para El Salvador.

Estados Unidos

2. El problema potencial del fin de la era del dinero barato en EEUU

Los costos de los préstamos a corto plazo se han disparado este año impulsados por las recientes alzas de las tasas.

3. Dimon dice que el mercado podría estar subestimando una acción "drástica" por parte de la Fed

El consejero delegado de JP Morgan, Jamie Dimon, ha advertido de que el mercado podría estar subestimando la posibilidad de que la Fed tenga que actuar más rápido en la normalización de su política monetaria.

4. Déficit comercial EEUU sube a máximo en casi 9 años y medio; mercado laboral mejora

El déficit comercial en Estados Unidos aumentó en febrero a un máximo en casi nueve años y medio, al mostrar un incremento tanto de las exportaciones como de las importaciones a máximos históricos, pero el saldo negativo con China disminuyó con fuerza.

5. ¿Puede manipularse el índice VIX de volatilidad bursátil?

Nunca antes en sus 25 años de historia había atraído el índice de volatilidad VIX tantas miradas como en la reciente fase de turbulencias del mercado.

Europa

6. Lo que oculta el buen dato de déficit público en la mayoría de los países de la Eurozona

Por fin. Puede que 2017 sea el primer año desde 1999 en el que todos los países de la Eurozona han cumplido con el criterio de déficit acordado en el Tratado de Maastricht.

Mundo

7. S&P dice de que una guerra comercial total entre EEUU y China dañaría la confianza global y el crédito

S&P advierte de que las amenazas arancelarias entre EEUU y China han aumentado, lo que puede acercar a ambos países a una guerra comercial total que dañaría la confianza global, el crecimiento económico y el crédito.

8. ¿Quién se beneficia de la disputa arancelaria China-EEUU?

La amenaza de China de subir los aranceles a las exportaciones estadounidenses podría ser desastrosa para los productores de soja estadounidenses, pero una gran ayuda para sus competidores en Brasil y Argentina.

9. Oportunidades y amenazas para Latinoamérica en las tensiones comerciales entre China y EE.UU.

¿Cuáles son las oportunidades y cuáles las amenazas que podrían pescar los países latinoamericanos en esta tensión comercial?

10. Es muy pronto para acabar acuerdo OPEP; inversión petrolera sigue baja: Qatar

La OPEP y sus aliados deberían mantener las limitaciones al suministro de petróleo para garantizar buenos niveles de precios que permitan una mayor inversión en la industria.

11. Índices, monedas y futuros



1. Banco Central de el Salvador, cree que cancelación del TPS causará efectos hasta 2021

La Prensa Gráfica

El presidente del Banco Central de Reserva -BCR- aseguró que las remesas familiares aún no han tenido cambios sensibles tras la cancelación del TPS para El Salvador.

Óscar Cabrera, presidente del Banco Central de Reserva (BCR), dijo esta mañana, en una entrevista de televisión, que la cancelación del Estatus de Protección Temporal (TPS, por sus siglas en inglés) aún no ha tenido impactos sensibles en el envío de remesas familiares. Según Cabrera, de enero a febrero de este año las remesas familiares han tenido un crecimiento de 8.1 %. Opinó que esto se debe al crecimiento que está teniendo la economía de Estados Unidos. El flujo de remesas comenzará a ser menor en 2018.

Asimismo, el funcionario mencionó que este crecimiento en las remesas también es por una posible medida de precaución que están tomando los compatriotas que residen en dicho país del norte ante la cancelación del TPS. "Esto también puede explicar el aumento de depósitos en el sistema bancario", agregó.

Las declaraciones del presidente del Banco Central son en respuesta al reciente informe publicado por el Fondo Monetario Internacional (FMI), que indica que la economía salvadoreña puede ser afectada en su crecimiento por posibles deportaciones de salvadoreños que viven en Estados Unidos. "La posibilidad de una aplicación más estricta de la rescisión del TPS, que derive en la deportación de 50,000 personas en 2019 y 2020, reduciría el crecimiento del PIB (Producto Interno Bruto) en 0.1% y 0.4% respectivamente. El aumento de las deportaciones de migrantes ilegales asestaría otro golpe a las remesas y al crecimiento económico, con efectos más dilatados que en el

caso de los migrantes que se acogen al TPS", detalló el organismo internacional en su informe.

[Volver al inicio](#)



2. El problema potencial del fin de la era del dinero barato en EEUU

CNN

Los costos de los préstamos a corto plazo se han disparado este año impulsados por las recientes alzas de las tasas.

NUEVA YORK (CNN) - La era del dinero barato en Estados Unidos está llegando a su fin, lo cual es un problema potencial para algunas compañías que acumularon muchas deudas. Los costos de los préstamos a corto plazo se han disparado este año, impulsados en parte por las recientes alzas de las tasas de la Reserva Federal de Estados Unidos. Eso es un dolor de cabeza para compañías que necesitan nuevos préstamos, así como empresas como Campbell Soup y Colgate-Palmolive que han asumido una deuda a tasa flotante, en la que los intereses aumentan a medida que aumentan las tasas.

El interés sobre esa deuda a menudo está vinculado a la Libor a tres meses, una tasa de interés referencial que se ha duplicado durante el año pasado. Recientemente alcanzó sus niveles más altos en casi una década. "El aumento en la Libor realmente está afectando al sector privado", dijo David Kotok, fundador y director de inversiones de Cumberland Associates. "El pasaje gratis en el sistema de crédito ha terminado". Wall Street parece estar castigando a las compañías con altos niveles de deuda a tasa flotante. Las acciones de las compañías del S&P 500 con al menos 5% de su deuda en bonos a tasa flotante cayeron 4% durante el primer trimestre, según una investigación de Goldman Sachs publicada el lunes. Eso supera el declive del 1% del S&P 500.

Este grupo de 50 acciones, que excluye a firmas financieras, firmas de bienes raíces y a empresas de telecomunicaciones altamente apalancadas, cotiza a una valoración 10% menor

que la mediana de las acciones de S&P 500, según el informe. ¿Qué empresas están observando nerviosamente el alza en los costos de endeudamiento? Stanley Black & Decker, Campbell Soup y Colgate-Palmolive tienen al menos el 20% de su deuda total en bonos de tasa variable, según Goldman Sachs. Otras grandes compañías del S&P 500 con niveles relativamente altos de deuda a tasa variable incluyen a General Electric, Conagra y Textron.

“Estas acciones tendrían problemas si los costos de endeudamiento continúan aumentando”, escribió en el informe el analista de Goldman Sachs Ben Snider. Señaló que el precio de las acciones de estas compañías ha “reflejado” las fluctuaciones en los costos de endeudamiento a corto plazo. No es que Wall Street tema que estas compañías no puedan pagar sus deudas. Es que sus gastos por intereses están subiendo desde niveles históricamente bajos, socavando sus ganancias generales. “El telón de fondo de un elevado apalancamiento corporativo y de condiciones financieras cada vez más estrictas impulsa nuestra recomendación continua de poseer acciones con balances sólidos”, escribió Snider.

Las empresas asumen una deuda sensible a las tasas de interés porque, por lo general, ofrece términos más atractivos que los plazos fijos. “Es más barata. Es una concesión que muchas empresas hacen”, dijo Kotok. Las empresas con alta deuda también se están ajustando a los cambios significativos en el código fiscal corporativo. La nueva ley reduce la capacidad de las empresas para deducir los pagos de intereses de su declaración de impuestos. Pero si el rápido aumento en los costos de endeudamiento se revierte, los inversionistas podrían concluir que estas acciones fueron castigadas injustamente, dejándolas listas para un alza.

Goldman notó que el salto en la tasa Libor ha sido impulsado en parte por la Reserva Federal. Eso tiene sentido porque la Fed ha estado aumentando constantemente las tasas de corto plazo en señal de confianza en la recuperación económica. Sin embargo, la Libor se ha disparado muy por encima de las tasas establecidas por la Reserva Federal. Goldman atribuyó este fenómeno a factores “temporales”, que incluyeron cambios en la oferta y la demanda causados por la nueva ley fiscal y el aumento del endeudamiento del gobierno federal.

“Creemos que debería estabilizarse, pero a niveles más altos que en los últimos años”, dijo Rick Rieder, director de inversiones de renta fija de BlackRock. Las empresas estadounidenses han asumido mucha deuda durante la recuperación económica. Excluyendo el sector financiero altamente apalancado, la deuda corporativa relativa al PIB

alcanzó un máximo histórico en el tercer trimestre de 2017, según la firma de investigación Informa Financial Intelligence. La mediana del índice de apalancamiento neto de una compañía del S&P 500 ha subido al nivel más alto registrado, dijo Goldman Sachs.

La buena noticia es que las empresas están acuñando toneladas de dinero en este momento, en parte gracias a la ley fiscal. Eso les da mucho efectivo extra para cubrir los mayores gastos de intereses y pagar su deuda. Los reguladores financieros están observando de cerca el sector. Dos métricas de deuda empresarial estudiadas por la Oficina de Investigación Financiera del Departamento del Tesoro han estado en rojo desde principios de 2016, lo que indica una vulnerabilidad potencial “alta”. El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, dijo el mes pasado que los niveles de deuda corporativa han subido, pero las tasas de incumplimiento son “muy bajas”. “Se observan niveles relativamente elevados de endeudamiento, pero nada que sugiera... riesgos serios”, dijo Powell.

[Volver al inicio](#)

3. Dimon dice que el mercado podría estar subestimando una acción "drástica" por parte de la Fed

elEconomista.es

El consejero delegado de JP Morgan, Jamie Dimon, ha advertido de que el mercado podría estar subestimando la posibilidad de que la Fed tenga que actuar más rápido en la normalización de su política monetaria.

Así lo ha señalado el máximo directivo de uno de los bancos más influyentes del mundo en su carta anual para los accionistas hecha pública este jueves, tras explicar que los inversores se encuentran actualmente en un escenario en el que nunca habían 'jugado' antes. "La expansión cuantitativa (QE) nunca se había llevado a cabo a tal escala y no conocemos con exactitud los innumerables efectos que está teniendo sobre los activos, la confianza, los gastos de capital u otros factores", ha añadido.

Por esto, Dimon considera que tampoco es posible anticipar los efectos de su reversión masiva. "Tenemos que lidiar con la posibilidad de que, en algún momento, la Fed y otros

bancos centrales deban tomar medidas más drásticas de las que actualmente se anticipan", ha aseverado el banquero.

Un escenario bajo el cual el banquero cree que esto podría suceder es si la inflación y los salarios crecen más de lo previsto. "Creo que muchas personas subestiman la posibilidad de una mayor inflación y salarios, lo que significa que se podría estar subestimando la posibilidad de que la Fed tenga que subir los tipos de interés más rápido de lo que todos esperamos", ha subrayado.

Volatilidad en los mercados

Un contexto en el que la Fed tuviera que aumentar los tipos más rápido o vender más activos podría generar una mayor incertidumbre y, por ende, más volatilidad en el mercado, pues los precios de los activos deberán ajustarse a un entorno "nuevo y tal vez no tan positivo". "Que esto pueda llevar a una recesión no lo sabemos". No obstante, ha recordado que el expresidente de la Fed, Paul Volcker, se vio obligado un sábado por la noche de 1979 a subir los tipos en 100 puntos básicos por el grave problema de la inflación. En la jornada bursátil que le precedía, la tasa de fondos de la Fed aumentó en más de 200 puntos básicos.

"Existe el riesgo de que los mercados volátiles y en declive puedan dar lugar a un pánico generalizado en el mercado. Los mercados financieros tienen vida propia y a veces apenas están conectados con la economía real. La mayoría de las recesiones más importantes en el mercado desde la Gran Depresión reflejan expectativas negativas futuras debido a una recesión potencial o real", ha explicado.

Tal y como ha asegurado, en casi todos los casos de 'shocks', las bolsas cayeron, las pérdidas crediticias aumentaron y los diferenciales de crédito aumentaron, entre otras interrupciones. "El mayor efecto negativo de los mercados volátiles es que puede crear pánico en el mercado, lo que podría comenzar a desacelerar el crecimiento de la economía real", ha argumentado. Con todo, ha admitido que actualmente los mercados están mejor preparados para una crisis potencial gracias a la existencia de más garantías y requisitos de liquidez, mientras que los consumidores se encuentran, en términos de salud económica, en un estado más saludable, por lo que el riesgo de pérdidas masivas por hipotecas es menor.

Volver al inicio

4. Déficit comercial EEUU sube a máximo en casi 9 años y medio; mercado laboral mejora

Reuters

El déficit comercial en Estados Unidos aumentó en febrero a un máximo en casi nueve años y medio, al mostrar un incremento tanto de las exportaciones como de las importaciones a máximos históricos, pero el saldo negativo con China disminuyó con fuerza.

WASHINGTON (Reuters) - El dato se conoce en momentos tensos para el comercio entre Estados Unidos y China tras el anuncio recíproco de aranceles sobre sus productos que ha remecido a los mercados financieros. También remarca los desafíos que enfrentan las políticas comerciales bajo el lema de "Estados Unidos primero" del presidente Donald Trump, que tienen como objetivo erradicar el déficit. El Departamento de Comercio dijo el jueves que el déficit comercial subió un 1,6 por ciento en febrero, a 57.600 millones de dólares, el nivel más alto desde octubre de 2008. El saldo negativo se ha profundizado ahora por seis meses consecutivos.

Economistas consultados en un sondeo de Reuters proyectaban que la brecha comercial creciera a 56.800 millones de dólares en febrero. Parte del incremento del déficit comercial en febrero reflejó aumentos en los precios de las materias primas. El déficit comercial de bienes con China, delicado desde el punto de vista político, cayó un 18,6 por ciento, a 29.300 millones de dólares, mientras que el saldo negativo con México subió un 46,6 por ciento.

Pese a que acciones como la imposición de aranceles podrían ser populares entre la base de votantes de Trump, especialmente en estados golpeados por cierres de fábricas y competencia de importaciones, analistas advierten que podría minar al crecimiento económico y elevar precios tanto para consumidores como para productores. "En 2019, la legislación tributaria y el acuerdo presupuestario aumentarán el déficit federal en 480.000 millones de dólares, aumentando el déficit comercial en 161.000 millones de dólares. Por lo tanto, prevemos que el comercio sea un lastre para el crecimiento del PIB estadounidense este año y el próximo", comentó Ryan Sweet, economista de Moody's Analytics en West Chester, Pensilvania.

En otro informe, el Departamento del Trabajo dijo que las solicitudes de subsidios estatales por desempleo aumentaron en 24.000, a una cifra desestacionalizada de 242.000, en la semana que terminó el 31 de marzo, más que el incremento a 225.000 calculado por economistas consultados en un sondeo de Reuters. El incremento de la semana pasada probablemente reflejó dificultades para ajustar el dato alrededor de feriados, como Pascua, y las vacaciones de primavera boreal en las escuelas y universidades. El informe de pedidos de beneficios por desempleo también mostró que la cantidad de personas que aún recibe subsidios tras una semana inicial de ayuda bajó en 64.000, a 1,81 millones, en la semana que terminó el 24 de marzo, el nivel más bajo desde 1973, lo que apunta a una mejoría de las condiciones del mercado laboral.

[Volver al inicio](#)

5. ¿Puede manipularse el índice VIX de volatilidad bursátil?

Expansión.com

Nunca antes en sus 25 años de historia había atraído el índice de volatilidad VIX tantas miradas como en la reciente fase de turbulencias del mercado.

No fue sólo que el regreso súbito de la volatilidad disparase el VIX. El propio índice estuvo implicado en el tumulto, y los inversores culparon al colapso de dos productos cotizados en Bolsa vinculados al índice de agravar una fuerte caída de las acciones del S&P 500. Ahora ha salido a la luz que la Autoridad Reguladora de la Industria Financiera, la autoridad estadounidense de la industria de las finanzas, está estudiando si el índice ha sido víctima de una manipulación.

Lo primero, ¿qué es el VIX? El VIX es un indicador de la volatilidad "implícita" del S&P 500 -dada a entender por los precios de mercado de las opciones de "compra" y "venta" sobre el índice bursátil de Estados Unidos. Las órdenes de compra dan a los inversores el derecho a comprar algo a un precio acordado previamente, así que las opciones sobre el S&P 500 indican, en teoría, hasta dónde piensan los inversores que podría subir o caer el mercado. El VIX es sólo un número; los inversores no pueden comprar o vender el propio VIX. Pero pueden negociar contratos de derivados conocidos como futuros y opciones cuya retribución dependerá del valor del índice. ¿En qué consisten las acusaciones de manipulación? Los abogados de un autodeclarado "delator" anónimo escribieron una carta a la

Comisión del Mercado de Valores estadounidense en la que afirmaban que el índice ha sido objeto de una "manipulación descontrolada" que ha costado a los inversores miles de millones de dólares. Zuckerman Law sostenía que el índice puede ser manipulado mediante actividades que afecten a los precios de las opciones sobre los que se calcula. "Sofisticados algoritmos" pueden enviar cotizaciones de opciones sobre el S&P 500 y mover el valor del VIX sin necesidad de completar una operación de opciones, exponía.

¿Es una posibilidad realista? Aunque las falsas opciones puedan afectar a los precios, la pregunta es hasta qué punto les preocupan a los operadores de derivados sobre el VIX los precios de las opciones sobre el S&P 500 y el valor al contado del índice VIX en un momento determinado. Algunos analistas son escépticos, ya que los operadores tienen en cuenta muchos factores distintos para analizar las perspectivas de volatilidad y decidir si comprar o vender derivados sobre el VIX. "El precio al contado calculado del VIX tiene poca o ninguna relevancia en la negociación de futuros sobre el VIX", aseguró Pravit Chintawongvanich, responsable de estrategia de derivados en Macro Risk Advisors. "Podría dejarse de calcular, y el mercado de futuros y opciones sobre el VIX seguiría funcionando. Los operadores profesionales del VIX no se fijan en el precio al contado".

¿Contribuyó la manipulación a las turbulencias del mercado bursátil? El 6 de febrero, el índice VIX aumentó a 50 a primera hora de la mañana antes de colapsar a 22 poco antes de abrir el mercado a las 9:30am y regresar a 46 hacia las 11am. La carta de Zuckerman Law sugiere que estas fuertes oscilaciones no podrían haberse producido sin un mal comportamiento. Actores del mercado dicen que podrían reflejar simplemente la falta de actividad en las opciones sobre el S&P 500 antes de que los mercados estadounidenses abriesen a las 9:30am, lo que implica que el VIX se actualiza con menos frecuencia y a veces con mayores oscilaciones. Pero los mercados poco líquidos son precisamente donde el intento de manipulación de un operador puede ser más efectivo. "El nivel de 50 se alcanzó justo antes de la apertura, con las bajas operaciones de la noche, y se mantuvo estático hasta el horario habitual de negociación en EEUU", apuntó Bill Speth, responsable de análisis en CBOE Global Markets, la Bolsa que creó el VIX y donde se negocian los derivados sobre éste.

¿No se ha acusado al VIX de manipulación con anterioridad? Sí, pero las acusaciones esta vez son un tanto distintas. Dos académicos de la Universidad de Texas aseguraron el año pasado que justo antes de que se calcule el precio de cierre mensual del VIX se producen "repuntes del volumen de negociación significativos a nivel estadístico y económico".

Este es el nivel del VIX que determina el valor de los derivados vencidos vinculados al índice. Además, según los académicos, el repunte del volumen sólo se produce en el conjunto de opciones sobre el S&P 500 incluidos en el cálculo del precio. Concluyeron que la actividad debe tratarse de un intento de manipular el precio de cierre del VIX.

¿Qué dice CBOE de las acusaciones? La Bolsa ha descartado las acusaciones de manipulación. Con respecto al aumento de la actividad antes de fijarse el precio del VIX, expone que probablemente se deba a que los operadores cubren posiciones en derivados que están a punto de vencer. Y en relación a las acusaciones de Zuckerman Law a la SEC, CBOE aseguró que estaban "llenas de afirmaciones imprecisas, ideas equivocadas y errores de hecho, como la confusión de la relación entre el índice VIX, los futuros sobre el VIX y la volatilidad de los productos cotizados en Bolsa, entre otras cosas". Debido a ello, "las afirmaciones conclusivas... carecen de credibilidad", afirmó la Bolsa.

[Volver al inicio](#)



6. Lo que oculta el buen dato de déficit público en la mayoría de los países de la Eurozona

[elEconomsita.es](#)

Por fin. Puede que 2017 sea el primer año desde 1999 en el que todos los países de la Eurozona han cumplido con el criterio de déficit acordado en el Tratado de Maastricht.

Sin embargo, algunos países (entre ellos España) han alcanzado esta meta gracias factores externos más que por los ajustes fiscales. El ciclo de crecimiento económico se ha ido intensificando en los últimos años y probablemente haya llegado a la cresta de la ola. Mientras que los tipos de interés es complejo que puedan bajar más. Estos dos vientos de cola han creado una especie de espejismo respecto al ratio de déficit público sobre PIB ayudando a los países a cumplir con los criterios. El déficit público de todos los países de la Eurozona podría haber cerrado en 2017 en el 1% del PIB, su nivel más bajo en 10 años. Como señalan los economistas de

Commerzbank en una nota publica este jueves, todos los países que comparten el euro podrían haber cumplido con el objetivo de déficit (3% sobre el PIB o menos) si se confirma por Eurostat que el descuadre de las finanzas públicas de España ha caído hasta el 3%.

Congelación más que consolidación

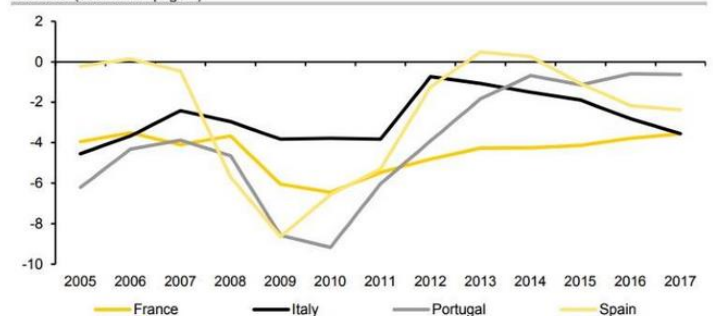
"Este alentador logro no es el resultado de una consolidación fiscal exhaustiva; se debe principalmente al fuerza de la actividad económica y los bajísimos tipos de interés", destacan los expertos. "Si estos factores quedasen fuera del cálculo, los déficits presupuestarios en la zona euro sólo hubieran mejorado de forma notable entre 2011 y 2013. Además, la consolidación de esos años se debió principalmente al fin de los programas de estímulo puestos en marcha ante la fuerte caída de la actividad con la crisis", comentan desde Commerzbank.

Alemania tampoco ha recortado

El banco alemán pone de ejemplo el caso de las finanzas españolas, pero también las de Alemania, "donde los paquetes de estímulo elevaron el déficit público hasta el 4,2% en 2010, pero la posterior recuperación económica y el fin de estos programas han hecho desaparecer el déficit. Es más, el superávit fiscal actual se debe únicamente al boom económico y a la continua caída de los tipos de interés", destacan desde Commerzbank. Los economistas del banco germano aseguran que sin la presencia del fuerte crecimiento económico y con unos tipos de interés constantes, el déficit público no hubiera variado en Alemania desde 2012.

En el caso de los países del sur de Europa la situación es aún peor: "Por ejemplo, el presupuesto ajustado (descontando crecimiento y sus implicaciones recaudatorias y los bajos tipos de interés) de Italia y España se hubiera deteriorado de nuevo en los últimos años, y viendo la situación política en ambos países parece que esta situación podría continuar".

CHART 5: Italy and Spain have already seen their adjusted deficits increase again
General government balance as percent of GDP, adjusted for economic effects and changes in the interest rate level (see box on page 2)



Source: OECD, Commerzbank Research

"En España, el actual gobierno en minoría no tiene poder para fortalecer y consolidar sus finanzas públicas. Existe el riesgo de que partidos minoritarios regionales den su apoyo a los presupuestos a cambio de mayores concesiones a dichas regiones", comentas estos economistas.

Por todo esto señalado anteriormente, "los inversores deberían ser conscientes de que las figuras que muestran las finanzas públicas de muchos países parecen favorables en principio. Una recesión, una nueva crisis financiera o simplemente unos tipos de interés superiores podrían hacer que el estado actual de las finanzas públicas, con sus altos niveles de endeudamiento y niveles de deuda que apenas caen, salieran a reducir y podrían elevar las primas de riesgo, especialmente dado que algunos inversores inicialmente no estarán seguros de que el BCE volviese a activar las compras".

[Volver al inicio](#)



7. S&P dice de que una guerra comercial total entre EEUU y China dañaría la confianza global y el crédito

elEconomista.es

S&P advierte de que las amenazas arancelarias entre EEUU y China han aumentado, lo que puede acercar a ambos países a una guerra comercial total que dañaría la confianza global, el crecimiento económico y el crédito.

Así lo ha apuntado en un informe publicado este jueves, en el que ha alertado de que los riesgos crediticios están aumentando debido a las tensiones comerciales entre las dos economías más grandes del mundo, si bien de momento la agencia de calificación considera que dicha guerra comercial no tendrá lugar y que las amenazas arancelarias, en el caso de materializarse, no dañarían las economías o la salud crediticia de ambos países. "El riesgo de una guerra

comercial está aumentando con las recientes acciones de represalia de ojo por ojo", ha explicado el analista crediticio de S&P Global Ratings Terry Chan, quien ha advertido de que un colapso en las negociaciones comerciales entre ambos países sí podría desencadenar una guerra comercial total que dañaría la confianza global de las empresas y los consumidores, así como las perspectivas de inversión y el crecimiento.

Por el momento, la agencia ha apuntado que el impacto de la propuesta arancelaria de China sobre las importaciones estadounidenses sería mayor que la de los aranceles de EEUU sobre las importaciones chinas, ya que los bienes afectados representan el 38% de las exportaciones de Estados Unidos y solo el 10% de las exportaciones de China. Sin embargo, en el caso de que estalle una auténtica guerra comercial entre ambos países, S&P Global Ratings ha señalado que deberá volver a analizar el impacto en las industrias no solo china y estadounidense, sino también para otras economías dependientes del comercio.

[Volver al inicio](#)

8. ¿Quién se beneficia de la disputa arancelaria China-EEUU?

Neg

La amenaza de China de subir los aranceles a las exportaciones estadounidenses podría ser desastrosa para los productores de soja estadounidenses, pero una gran ayuda para sus competidores en Brasil y Argentina.

BEIJING (AP) — Al confeccionar una lista por valor de 50.000 millones de dólares, los reguladores seleccionaron productos que China puede obtener en otros lugares, como la soja y aeronaves pequeñas, para su posible respuesta en una guerra comercial con Washington. Esto ayudaría a minimizar las pérdidas de China si el presidente de Estados Unidos, Donald Trump, sigue adelante con su propuesta de subir los aranceles y Beijing responde con la misma moneda, dijo Lu Feng, economista de la Escuela de Desarrollo Nacional de la Peking University.

"Comparada con la lista de Estados Unidos, que se centra en la alta tecnología, la de China está más diversificada", señaló Lu. "El impacto sobre la economía general de China está bajo control". Ninguna de las dos partes fijó la fecha en la que entraría en vigor la subida fiscal. Trump aprobó una subida

de impuestos para las telecomunicaciones chinas, la industria aeroespacial y otros productos tecnológicos, pero abrió un plazo para negociar su listado hasta el 11 de mayo. Las autoridades chinas señalaron que su calendario depende de lo que haga la Casa Blanca.

Por el momento, el intercambio de amenazas ha afectado a negocios en todo el mundo. Las acciones de exportadores estadounidenses de aeronaves, maquinaria agrícola y grano se hundieron el miércoles luego que de Beijing dio a conocer la relación de 106 productos que se verían afectados. Otros repuntaron por un posible incremento del 25% en el aumento de las importaciones chinas de carne de res, vehículos eléctricos, productos químicos industriales, zumo de naranja o tabaco.

Los perdedores, entre los que se cuentan los consumidores chinos que podrían sufrir un alza en el precio de la comida, podrían superar a los ganadores. "Esto afectará definitivamente a mis elecciones", dijo Wang Xiaoyu, un estudiante de 20 años en Beijing. "Para las necesidades cotidianas, los celulares o la electrónica, es más probable que elija marcas nacionales o productos que tengan el mismo precio que los estadounidenses antes de la subida". Aunque los importadores que compran grandes cantidades de soja y otros productos estadounidenses podrían tener problemas para cubrir su demanda, estas brechas crearían oportunidades de negocio para proveedores rivales.

"Los 'ganadores' obvios serían otros grandes proveedores de estos productos", explicó Adam Slater, de Oxford Economics, en un email. El mayor impacto de la subida arancelaria china recaería en los productores de soja de Estados Unidos. China representó casi el 60% de sus exportaciones y les reportó ingresos por 12.400 millones de dólares en el año fiscal que terminó el pasado 31 de agosto. Agricultores en Brasil, Argentina o Australia podrían cubrir las necesidades de los compradores chinos que emplean la soja para alimentar al ganado o para fabricar aceite para cocinar. El aumento del 25% en los impuestos sobre el cerdo, el whiskey y el tabaco procedentes de Estados Unidos podría abrir oportunidades de negocio para productores en Europa, Rusia o Japón.

[Volver al inicio](#)

9. Oportunidades y amenazas para Latinoamérica en las tensiones comerciales entre China y EE.UU.

Yahoo Finanzas

¿Cuáles son las oportunidades y cuáles las amenazas que podrían pescar los países latinoamericanos en esta tensión comercial?

La región latinoamericana acude como algo más que una simple espectadora al combate comercial que libran por estos días las dos economías más poderosas del planeta, Estados Unidos y China, las cuales se han correspondido la imposición de aranceles a algunos de sus principales productos que hacen parte del intercambio comercial que en 2016 sumó en conjunto 500 billones de dólares, citando cifras del Observatorio de Complejidad Económica -COC-. Podría pensarse que este es un tema bilateral que deberían resolver ambos países, pero las consecuencias del choque ya se sintieron el lunes en la región.

Luego de la decisión del gobierno chino de imponer aranceles de entre el 15% y el 25% a 128 productos estadounidenses -como respuesta a la medida tomada hace algunas semanas por el presidente Donald J. Trump de gravar con aranceles del 25% las importaciones de acero y 15% las del aluminio-, el impacto se sintió en las bolsas latinoamericanas, con retrocesos en los índices de Sao Paulo, Ciudad de México y Santiago, aunque las de Bogotá, Lima y Montevideo registraron mejores síntomas.

Entre el martes 3 y este miércoles 4 de abril se vivió otro capítulo, primero con el anuncio de la Oficina del Representante de Comercio Exterior de Estados Unidos (USTR) de diseñar una lista de 1.300 productos chinos a los que planea imponer aranceles por valores superiores a los 50.000 millones de dólares, en respuesta a las prácticas comerciales "desleales" de China, que no demoró en contestar, aprobando una lista de gravámenes similares a importaciones estadounidenses claves como soja, aviones, coches, carne y productos químicos.

El presidente del Banco Interamericano de Desarrollo, el colombiano Luis Alberto Moreno, dijo en rueda de prensa, al término de la asamblea anual de la entidad en Mendoza, Argentina, que "en esta región del mundo, sobre todo los países más pequeños, necesitan crecer sus economías por la vía del comercio exterior", refiriéndose a las heridas que la

tensión entre China y EE.UU. pueda ocasionar en Latinoamérica. Estados Unidos ha sido, por naturaleza, el principal socio comercial en la historia de Latinoamérica, siendo el destinatario del 46% de las exportaciones conjuntas de la región entre 2012 y 2016 (Banco Mundial), seguido por China con el 9%. En cuanto a las importaciones, Estados Unidos ocupó el primer lugar en ese listado con el 32,71% y China lo secundó con el 18%. Estas cifras dan cuenta del peso que tienen ambas economías en el comercio latinoamericano.

Las oportunidades

Catherine Pereira es directora del programa de Administración de Negocios Internacionales de la Universidad de la Sabana, en Bogotá. Ella cree que la actual crisis entre las potencias puede ser una buena oportunidad para los países latinoamericanos de reforzar sus lazos comerciales con China, dadas las políticas restrictivas que ha querido imponer Trump en EE.UU. “En el mediano plazo los latinoamericanos se tienen que dar cuenta que China es un mejor socio, ya que tienen una postura más abierta que Trump. Es un gran comprador de materias primas y nosotros somos grandes vendedores”, sostiene la académica.

Para Pereira, no es claro hasta dónde pueda llegar esta tensión comercial -considera que el término “guerra” es más vendedor de titulares-, y qué tan temporales serán las medidas que ambos países han tomado, pero dado lo imprescindible que es el mandatario estadounidense (o predecible si se toman como literales sus palabras en campaña), todo puede suceder. Pese a ello, cree que son demasiados productos los que intercambian China y Estados Unidos como para pensar que esta “guerra” los cobije a todos.

Volver al inicio

10. Es muy pronto para acabar acuerdo OPEP; inversión petrolera sigue baja: Qatar

Reuters

La OPEP y sus aliados deberían mantener las limitaciones al suministro de petróleo para garantizar buenos niveles de precios que permitan una mayor inversión en la industria.

DOHA (Reuters) - El ministro de Energía de Qatar, Mohammed al-Sada, dijo a Reuters que también respaldaba

la idea de crear una plataforma permanente para la cooperación entre la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) y Rusia, aún después de que finalice la actual rueda de recortes conjuntos al suministro de crudo. “Hay una clara recuperación en los precios del petróleo. Pero no se ha dado un aumento en las inversiones (...) La inversión ha sido muy baja. Mi preocupación es que la demanda a mediano y largo plazo se satisfaga cómodamente”, dijo Sada en una entrevista. “Los inversores siguen siendo cautelosos y demasiado conservadores”, añadió.

El ministro señaló que la demanda mundial de petróleo aumentaría en al menos 1,5 millones de barriles por día (bpd) este año, o en un saludable 1,5 por ciento. Pero agregó que la inversión petrolera global de unos 400.000 millones de dólares era todavía demasiado pequeña para garantizar el reemplazo de la producción de campos maduros y lanzamiento de nuevos proyectos. “Vería la necesidad de mantener el impulso (de la cooperación OPEP). Necesitamos restaurar las inversiones. Podría llevar meses”, dijo Sada.

La OPEP y aliados liderados por Rusia redujeron su producción desde inicios del 2017 para aliviar el exceso de oferta global derivado del auge del petróleo de esquisto en Estados Unidos que llevó a un desplome de los precios debajo de 30 dólares por barril y a una caída de la inversión de más de 1 billón de dólares en los últimos tres años. Las restricciones al bombeo de la OPEP han ayudado a recortar las existencias mundiales de petróleo en las naciones industrializadas, desde 350 millones de barriles por encima del promedio a cinco años hasta 50 millones de barriles, dijo Sada.

El ajuste del mercado impulsó los precios del crudo a más de 70 dólares por barril este año, pero también alentó a los perforadores de esquisto en Estados Unidos a aumentar las inversiones y volver a registrar un crecimiento de su producción. “Incluso con el esquisto, el mercado se dirige hacia el equilibrio”, señaló Sada, quien además dijo que la producción estadounidense récord fue absorbida casi por completo por los incrementos de la demanda, pero que en otras partes del mundo las inversiones no crecían.

Unos 6,5 millones de bpd de la oferta de esquisto estadounidense se han convertido en una parte integral de la cartera de suministro global y la demanda podría absorber aún más, dado el retroceso en la producción de crudo de Venezuela, México, Colombia y China, dijo Sada. Rusia ha insinuado que la OPEP debería empezar a considerar la posibilidad de abandonar los recortes lo antes posible, para evitar dar un impulso excesivo a la producción de petróleo esquisto de Estados Unidos. El líder de la OPEP, Arabia Saudita, ha dicho que las limitaciones al bombeo podrían

extenderse en 2019 y que Riad y Moscú estaban evaluando un acuerdo para ampliar su alianza de recortes hasta 10 o incluso 20 años. Sada dijo que apoyaba la idea de una cooperación a largo plazo entre la OPEP y los países que no pertenecen al cártel: “La plataforma debe mantenerse. Está en el interés de todos. El acuerdo sobre las limitaciones al suministro es otra cosa”.

[Volver al inicio](#)

11. Índices, monedas y futuros

Wall Street Journal Market Data

Markets at a Glance			
Major Stock Indexes			5:03 PM EDT 4/05/2018
	LAST	CHANGE	% CHG
DJIA	24505.22	240.92	0.99%
Nasdaq	7076.55	34.44	0.49%
S&P 500	2662.84	18.15	0.69%
Russell 2000	1542.93	11.26	0.74%
Global Dow	3036.93	34.37	1.14%
Japan: Nikkei 225	21645.42	325.87	1.53%
Stoxx Europe 600	376.13	8.80	2.40%
UK: FTSE 100	7199.50	165.49	2.35%

DJIA

4:46 PM EDT 4/05/2018

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

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

Currencies			5:03 PM EDT 4/05/2018
	LAST(MID)	CHANGE	
Euro (EUR/USD)	1.2241	-0.0001	
Yen (USD/JPY)	107.41	0.02	
Pound (GBP/USD)	1.4004	0.0000	
Australia \$ (AUD/USD)	0.7684	0.0001	
Swiss Franc (USD/CHF)	0.9635	0.0000	
WSJ Dollar Index	84.17	0.00	

Futures			4:52 PM EDT 4/05/2018
	LAST	CHANGE	% CHG
Crude Oil	63.76	0.39	0.62%
Brent Crude	68.57	0.55	0.81%
Gold	1329.7	-10.5	-0.78%
Silver	16.365	0.111	0.68%
E-mini DJIA	24490	225	0.93%
E-mini S&P 500	2663.50	16.50	0.62%

[Volver al inicio](#)