



Superintendencia de Bancos
Guatemala, C. A.



REPORTE DIARIO DE NOTICIAS

Departamento de Análisis Macroprudencial y Estándares de Supervisión

TITULARES

Centroamérica

1. El Salvador: autorizan a Atlántida la compra de Davivienda Vida Seguros

De acuerdo con la entidad, la operación será ejecutada por Inversiones Financieras Atlántida, subsidiaria salvadoreña del grupo hondureño.

Estados Unidos

2. La Reserva Federal de EEUU deja sin cambios los tipos en un rango del 1.5-1.75%

La Fed deja para junio la próxima subida de tipos de interés, se esperan dos subidas más de tipos de interés para este año.

3. Tesoro EEUU planea mayores subastas de deuda, ventas de bonos a dos meses

Los responsables agregaron que el Gobierno empezará a vender este año bonos del Tesoro a dos meses y está estudiando la posibilidad de añadir una venta adicional de notas TIPS a cinco años ligadas a la inflación.

4. EEUU se convierte en el mayor productor y exportador de volatilidad en los mercados

Estados Unidos es la economía más grande del mundo, tiene la divisa de reserva mundial... y ahora, es la cuna del renacimiento de la volatilidad del mercado.

5. Sector privado de EEUU crea 204,000 empleos en abril, menor avance desde noviembre: ADP

El mercado de divisas, y en especial la cotización del dólar, ha cambiado sustancialmente en las dos últimas semanas. La mejor prueba de este cambio de rumbo es el cruce del dólar con la libra.

Europa

6. Bruselas pide 1.3 billones de euros para el primer presupuesto plurianual post Brexit

La Comisión Europea ha presentado en el Parlamento Europeo su propuesta para definir las líneas maestras del presupuesto comunitario entre 2021 y 2027.

7. La economía de la zona euro modera su crecimiento al marcar una tasa del 0.4% en el primer trimestre

Se trata de la primera estimación del PIB del primer trimestre de la oficina de estadística europea, Eurostat.

Mundo

8. Cinco factores que explican la subida del petróleo

La causa más sencilla de la subida del precio del petróleo es que la oferta ha disminuido notablemente en los últimos 18 meses.

9. Banco de México revelará identidad de votantes en decisiones de política monetaria

El Banco de México (Banxico) dijo que ésta es una de varias modificaciones en su estrategia de comunicación de política monetaria.

10. Remesas a México crecen 3.96 por ciento en marzo

Los mexicanos que viven en Estados Unidos enviaron a sus familias en México 2,620.58 millones de dólares en el tercer mes del año.

11. Índices, monedas y futuros



Centroamérica

1. El Salvador: autorizan a Atlántida la compra de Davivienda Vida Seguros

elEconomista.net

De acuerdo con la entidad, la operación será ejecutada por Inversiones Financieras Atlántida, subsidiaria salvadoreña del grupo hondureño.

La Superintendencia de Competencia (SC) de El Salvador informó hoy que autorizó la compra del 99.99 % de las acciones de Davivienda Vida Seguros S.A., Seguros de Personas, conocida como Davivienda Vida, a la hondureña Inversiones Atlántida.


De acuerdo con la entidad, la operación será ejecutada por Inversiones Financieras Atlántida, subsidiaria salvadoreña del grupo hondureño.

El fundamento principal para dar el aval de la transacción se basó en que Davivienda Vida, Seguros de Personas lleva sin ejercer una actividad comercial en más de diez años, de manera que el Consejo Directivo de la SC consideró no hay obstáculos para que otros competidores crezcan o ingresen en el mercado.

"Dadas las características de la sociedad objeto de la adquisición y de los mercados en los que podría desempeñarse, no se ha encontrado evidencia que indique que la concentración económica produciría una limitación significativa de la competencia en cualquiera de los mercados en los que participa o podría llegar a participar el grupo adquiriente", indicó la institución en un comunicado.

La autorización fue decidida en la sesión del Consejo Directivo de la SC del 25 de abril y ya fue notificada a ambas compañías así como a las entidades gubernamentales correspondientes.

[Volver al inicio](#)



Estados Unidos

2. La Reserva Federal de EEUU deja sin cambios los tipos en un rango del 1.5-1.75%

Expansión

La Fed deja para junio la próxima subida de tipos de interés, se esperan dos subidas más de tipos de interés para este año.

El Comité Federal de Mercado Abierto de la Reserva Federal (FOMC) de EEUU cumple con el guión establecido y mantiene los tipos de interés en un rango objetivo del 1,5 y el 1,75% en la reunión de mayo. De este modo, la Fed deja pendiente para junio la que sería la segunda subida de tipos de este año. Lea aquí el comunicado completo.

"Se espera que la inflación interanual se acerque al objetivo simétrico del 2% del Comité a medio plazo. Los riesgos para las perspectivas económicas parecen más o menos equilibrados", según ha sentenciado el comunicado emitido por la Fed. Todos los miembros del FOMC han votado a favor de esta decisión de tipos.

La información recibida desde el Comité Federal de Mercado Abierto en enero indica que el mercado laboral ha seguido fortaleciéndose y que la actividad económica ha estado aumentando a un ritmo moderado.

Los aumentos de empleo han sido fuertes en los últimos meses, y la tasa de desempleo se ha mantenido baja. "Datos recientes sugieren que las tasas de crecimiento del gasto de los hogares y la inversión fija de las empresas se han moderado a partir de las fuertes lecturas del cuarto trimestre. Sobre una base de 12 meses, tanto la inflación general como la inflación subyacente han continuado por debajo del 2%", destaca el comunicado.

Faltan dos subidas de tipos

El banco central de EEUU actualmente prevé otras dos subidas este año, aunque un número creciente de expertos y analistas encargados de elaborar las políticas monetarias creen que las subidas podrían llegar hasta tres. La reforma

fiscal de Trump puede calentar la economía obligando a la Fed a incrementar el ritmo de las subidas de tipos.

No obstante, en las proyecciones oficiales presentadas en la reunión de marzo, se mostraba que los tipos deberían terminar este año cerca del 2,1%, lo que supondría dos subidas más de 25 puntos básicos. El indicador usado por la Fed para analizar los precios, el PCE subyacente (sin contar alimentos frescos ni energía) se situó en el 1,9% según el último dato, muy cerca del objetivo del 2% que se marca la Reserva Federal.

La próxima reunión de política monetaria de la Fed después de la de esta semana está programada para el 12 y 13 de junio. Los inversores creen de forma abrumadora que la Fed subirá los tipos en esa reunión.

El ritmo de los aumentos de tipos se ha acelerado desde que el banco central comenzase su ciclo de ajuste en diciembre de 2015. La Fed subió los tipos solo una vez en 2016, pero incrementó los costes de los préstamos tres veces el año pasado en medio de un fortalecimiento de la mayor economía del mundo.

El desempleo en Estados Unidos está en niveles mínimos de 17 años con una tasa de paro del 4,1% y se espera que los recortes de impuestos y los estímulos fiscales impulsados por el gobierno de Donald Trump fortalezcan aún más la economía. Se estima, que los tipos de interés nominales establecidos por el banco central podrían tener su techo cerca del 3,4% dados los factores que dominan en la actualidad la economía estadounidense.

[Volver al inicio](#)

3. Tesoro EEUU planea mayores subastas de deuda, ventas de bonos a dos meses

Reuters

Los responsables agregaron que el Gobierno empezará a vender este año bonos del Tesoro a dos meses y está estudiando la posibilidad de añadir una venta adicional de notas TIPS a cinco años ligadas a la inflación.

WASHINGTON, 2 mayo (Reuters) - El Gobierno federal de Estados Unidos aumentará el tamaño de sus subastas de deuda en los próximos meses para recaudar más dinero

mientras la Reserva Federal reduce sus compras de deuda pública, dijeron funcionarios del Departamento del Tesoro el miércoles.

Los responsables agregaron que el Gobierno empezará a vender este año bonos del Tesoro a dos meses y está estudiando la posibilidad de añadir una venta adicional de notas TIPS a cinco años ligadas a la inflación.

El incremento del tamaño de las subastas ocurrirá durante los tres próximos meses e incluirá ventas de papeles con vencimientos a tasa fija de entre dos y 30 años, así como bonos a dos años a tasa flotante, dijo en un comunicado Clay Berry, subsecretaria asistente de Mercados Financieros.

El Tesoro aumentó el tamaño de las subastas en febrero para responder al incremento de las necesidades de endeudamiento, mientras la Fed sigue reduciendo las tenencias de bonos acumulados durante un programa de estímulo económico de varios años y ante los cambios en el panorama fiscal.

Un segundo funcionario del Tesoro dijo que las mismas razones son válidas para el planeado aumento del tamaño de las subastas en los próximos meses.

[Volver al inicio](#)

4. EEUU se convierte en el mayor productor y exportador de volatilidad en los mercados

Bloomberg

Estados Unidos es la economía más grande del mundo, tiene la divisa de reserva mundial... y ahora, es la cuna del renacimiento de la volatilidad del mercado.

Por primera vez desde la crisis financiera, la ansiedad provocada por las diferentes clases de activos se origina en EEUU. La volatilidad de las acciones estadounidenses ha despertado de un largo sueño y superó a su equivalente europea, los operadores de renta fija de todo el mundo están lidiando con un rendimiento de los bonos del Tesoro estadounidense a 10 años que acaba de superar un hito psicológico importante y los costes de endeudamiento a dos años han alcanzado su nivel más alto desde 2008.

La inestimable 'ayuda' de Trump

Para agravar la preocupación, el presidente de EEUU, Donald Trump, tiende como nadie a comentar sobre compañías que cotizan en bolsa, por no mencionar una política exterior dirigida activamente a ajustar hostilidades geopolíticas de larga data y las normas actuales del comercio global.

"Las mentes están muy centradas en EEUU y en cómo construir posiciones para el próximo capítulo de inquietudes del mercado", escribe Alain Bokobza, jefe de asignación global de activos de Société Générale, durante un viaje a Singapur.

Choques bursátiles

La volatilidad implícita de las acciones de EEUU durante el pasado mes, según el Cboe Volatility Index, ha sido típicamente superior a la de su contraparte europea (el índice V2X) desde que en febrero un torbellino del mercado eliminó varios productos negociados en bolsa que apostaban por la calma permanente en los mercados.

En los últimos años la volatilidad había sido más reducida en Wall Street, pero no resulta sorprendente el cambio según los analistas de Barclays, liderados por Maneesh Deshpande, dado que los mercados han estado lidiando con tres inquietudes centradas en EEUU: unos tipos de interés más altos, la perspectiva de una guerra comercial y una fuerte venta de acciones de tecnología.

"La volatilidad en los últimos meses ha sido impulsada por catalizadores negativos, producidos principalmente en EEUU", comenta Deshpande. "Alguna prima (de EEUU respecto a Europa) está claramente justificada".

Principal exportador de volatilidad

La volatilidad percibida del índice S&P 500 también ha mostrado una prima respecto del Nikkei 225 de Japón y los índices EuroStoxx 50 desde mediados de abril, lo que subraya aún más las tensiones en los mercados bursátiles de EEUU. También aumenta la confusión por la tendencia de Trump a lanzar públicamente críticas a firmas individuales, lo cual tiene un efecto significativo pero efímero en el precio de sus acciones.

"Obviamente, Trump ha ayudado a crear cierta volatilidad en el mercado", señala Michael Purves, jefe de estrategia global en Weeden & Co.

Puede que los inversores se queden reflexionando si el eslogan "Estados Unidos Primero" del Gobierno de Trump para impulsar la producción nacional y disminuir el déficit comercial se expone a convertir al país en la principal

fuente, fabricante y exportador de volatilidad para los mercados de todo el mundo.

"La volatilidad se ha convertido en un fenómeno Made in USA", concluye Deshpande, de Barclays.

[Volver al inicio](#)

5. Sector privado de EEUU crea 204,000 empleos en abril, menor avance desde noviembre: ADP

Reuters

El mercado de divisas, y en especial la cotización del dólar, ha cambiado sustancialmente en las dos últimas semanas. La mejor prueba de este cambio de rumbo es el cruce del dólar con la libra.

2 mayo (Reuters) - Los empleadores del sector privado de Estados Unidos contrataron a 204.000 trabajadores en abril, el menor incremento mensual desde noviembre, de acuerdo a un reporte emitido el miércoles por el procesador de nóminas ADP.

El aumento estuvo por encima de lo que los economistas encuestados por Reuters esperaban, es decir, que la creación de empleo privado se ubicara en 200.000 posiciones el mes pasado.

En marzo, las nóminas privadas fueron revisadas a la baja para arrojar un incremento de 228.000 con respecto a la cifra reportada previamente de 241.000. El informe es desarrollado en conjunto por ADP y Moody's Analytics.

[Volver al inicio](#)



6. Bruselas pide 1.3 billones de euros para el primer presupuesto plurianual post Brexit

Expansión.com

La Comisión Europea ha presentado en el Parlamento Europeo su propuesta para definir las líneas maestras del presupuesto comunitario entre 2021 y 2027.

Hoy se completa otra etapa de esa tormenta en un vaso de agua que suelen ser las negociaciones del Marco Financiero Plurianual de la Unión Europea.

La Comisión Europea ha presentado esta tarde en el Parlamento Europeo su propuesta para definir las líneas maestras del presupuesto comunitario entre 2021 y 2027 (el tamaño para la tarta y un reparto para las principales partidas). Lo han hecho su presidente, Jean Claude Juncker, y el comisario de Presupuestos, Günther Oettinger.

En términos absolutos, las cifras parecen significativas: 1,3 billones, con b, de euros a precios corrientes (1,13 billones a precios de 2018). Suena mucho. Pero cuando entramos en detalles, la cosa se relativiza. Ese billón y pico de euros hay que dividirlo en 7 años, por lo que el importe anual se queda en unos 185.000 millones de euros. Al poner esos números en términos de PIB, se nos quedan en el 1,11%. Y de ellos, una tercera parte suele estar comprometida a los subsidios de la Política Agraria Común (PAC).

Pero detrás de los números hay mucha carga política. Para empezar, de la de toda la vida, como cuáles deben ser las prioridades del presupuesto europeo, la lucha entre contribuyentes netos y receptores netos, el tira y afloja entre las instituciones europeas y los Estados Miembros para ganar o retirar dinero y competencias. Y para terminar, de las nuevas: serán los primeros presupuestos de la UE sin el Brexit y también los primeros que van a tratar de vincular directamente el desembolso de fondos al respeto de los valores democráticos de la UE.

En cuanto al bloque de asuntos de toda la vida, la diatriba se divide en tamaño del presupuesto y en la composición. En lo primero, la Comisión propone un incremento del 4,3% (desde los 1,09 billones del periodo 2014-2020 a precios constantes a los 1,13 billones del 2021-2027). En términos relativos, la propuesta no es baladí, sobre todo si se tiene en cuenta que Reino Unido, tercer país con más PIB de la UE, se esfuma de la ecuación.

Y sobre la composición de ese gasto, se mantendrá la tendencia de los últimos años. Por un lado, reducciones en la PAC y en el apoyo a las regiones más pobres (los llamados fondos de Cohesión). Ambas partidas han sufrido recortes del 5%, pero estos son inferiores a los que ya sufrieron durante la negociación del Marco Financiero Plurianual actual (2014-2020). Entonces, Cohesión se dejó un 8,4% y la PAC, un 11,3%. Aun así, siguen siendo los dos grandes pilares del presupuesto. El 30% en el primer caso (379.000 millones de euros) y el 34% en el segundo (442.000 millones de euros).

Los ahorros en estos apartados se trasvasarían a otras prioridades, como la lucha contra el desempleo o la política migratoria. España, con unas tasas de paro muy elevadas, podría compensar buena parte de lo que pierda por las reducciones en Cohesión y Agricultura.

Entre las partidas favorecidas: la acción Exterior (120.000 millones, +26%), los programas de I+D+i (100.000 millones de euros, +50%), el gasto en control de fronteras (33.000 millones, +150%), el programa Erasmus Plus (30.000 millones, +100%) el nuevo Fondo Europeo de Defensa (13.000 millones), los fondos para transformación digital (12.000 millones, +800%) y el gasto en seguridad (4.800 millones, +40%).

Por otro lado, las instituciones comunitarias intentarán aumentar lo que se conoce como recursos propios de la UE, que no es otra cosa que dotar a la Unión de capacidad de recaudar sus propios fondos. Para ello habrá medidas como un impuesto a los plásticos y también se ha debatido el uso de los beneficios generados por el BCE, que ahora vuelven a las arcas nacionales. Pero las victorias de la UE frente a los Estados en esto suelen ser pírricas.

Y por último, está la cuestión de los contribuyentes netos y los receptores netos, que se enlaza con los nuevos dilemas políticos. La salida de Reino Unido dejará un agujero de entre 10.000 y 14.000 millones de euros, según a quién se pregunte. Y solo hay tres opciones: hacer menos con menos dinero, hacer lo mismo poniendo más dinero o hacer más poniendo aún más dinero.

Los contribuyentes netos, Suecia, Holanda, Dinamarca y Austria, sobre todo, se niegan a poner un euro más. Los receptores netos, especialmente en Europa del Este, ponen el grito en el cielo. Buena parte de su gasto público depende de los fondos comunitarios.

Pero esto entronca de nuevo con otro de los nuevos dilemas políticos. La negativa de muchos países del Este a aceptar la cuota obligatoria de acogida de refugiados que les correspondía ha levantado muchos recelos en el núcleo duro de la UE.

Alemania, el mayor contribuyente neto en términos absolutos (aunque no per cápita), lo ha interpretado como una falta absoluta de solidaridad y una puñalada tramera tras años y años de enviar dinero hacia el bloque oriental. Y aunque en esta ocasión Berlín está de acuerdo en aumentar las aportaciones al bote común, quiere condicionar el desembolso a que los países receptores respeten los valores democráticos de la UE. Por ejemplo, en Bruselas preocupa mucho la deriva antiliberal de Polonia y Hungría, donde están en riesgo pilares del Estado de Derecho como la independencia judicial.

Lo de hoy es solo una etapa más. Parlamento y Consejo Europeo tienen ahora que tomar la propuesta de la Comisión y llegar a un doble acuerdo. Por un lado, cada institución internamente (la Eurocámara entre grupos parlamentarios y el Consejo entre los 27 países). Por el otro, ambas instituciones entre sí.

El objetivo y deseo de la Comisión es tener todo cerrado para mayo de 2019, cuando se celebran elecciones europeas. Pero si la historia se repite, no va a haber acuerdo hasta el último momento posible. Apuesten una fumata blanca más hacia finales de 2020 que a principios de 2019.

Volver al inicio

7. La economía de la zona euro modera su crecimiento al marcar una tasa del 0.4% en el primer trimestre

Expansión.com

Se trata de la primera estimación del PIB del primer trimestre de la oficina de estadística europea, Eurostat.

El PIB de la zona euro se ha expandido un 0,4% en primer trimestre, lo que supone una ralentización de su ritmo de crecimiento, ya que aumentó un 0,7% en el último cuarto de 2017, según ha anunciado hoy Eurostat.

En el conjunto de la Unión Europea, la economía ha crecido un 0,4% también entre enero y marzo, dos décimas menos que el trimestre anterior.

Si se compara la evolución respecto a un año antes, el producto interior bruto (PIB) de la zona euro el incremento ha sido del 2,5%, tres décimas menos que en periodo octubre-diciembre de 2017, mientras que en el conjunto de la Unión Europea el aumento ha sido del 2,4%, también tres décimas menos que el trimestre anterior.

Se trata de la primera estimación del PIB del primer trimestre de la oficina de estadística europea, Eurostat, que dará una segunda estimación el 15 de mayo y publicará los datos desagregados al inicio de junio.

De confirmarse este frenazo, se respaldaría la tendencia anticipada por el presidente del Banco Central Europeo (BCE), Mario Draghi, que la semana pasada advirtió de que se está dando "alguna moderación" en el crecimiento de la zona del euro. Esta "pérdida de ímpetu", dijo, se ha visto en todos los países del área del euro y en todos los sectores de la economía: los servicios, la manufactura, la construcción, la producción de bienes de capital o los indicadores de confianza.

Los analistas creen que este frenazo se debe a factores temporales. "Incluyendo clima un inusualmente frío, trabajadores en huelga e incluso un brote de gripe", según explica Capital Economics en una nota a los clientes, que cita Reuters. "Dado el alto nivel de confianza del consumidor, sospechamos que el crecimiento del consumo aumentará

en el segundo trimestre y ayudará a impulsar el crecimiento trimestral del PIB al 0,5 o el 0,6%", añade.

En el primer trimestre, la economía española creció un 0,7%, en línea con los tres meses anterior, aunque frenó su ritmo de aumento interanual, hasta una tasa del 2,9%, su mínimo en tres años.

Hoy también se ha sabido que la tasa de paro se mantuvo estable en marzo en la eurozona en el 8,5%, sin cambios con respecto al mes anterior, mientras que en el conjunto de la Unión la cifra tampoco varió y se situó en el 7,1%. También se ha conocido que la industria ha frenado su ritmo de crecimiento en abril, según el indicador adelantado PMI.

La Comisión Europea tiene previsto presentar mañana nuevas previsiones de crecimiento para la eurozona y la UE, pero según su última estimación publicada en febrero, el crecimiento en los países de la moneda única se mantendrá en el 2,3% este año mientras que se reducirá al 2% el que viene. Además, esta tarde dará a conocer tarde en el Parlamento Europeo su propuesta para definir las líneas maestras del presupuesto comunitario entre 2021 y 2027.

[Volver al inicio](#)



8. Cinco factores que explican la subida del petróleo

Financial Times

La causa más sencilla de la subida del precio del petróleo es que la oferta ha disminuido notablemente en los últimos 18 meses.

El precio del petróleo ha subido hasta los 75 dólares el barril por primera vez en cuatro años. ¿Pero qué ha provocado esta subida y, seguirá provocándola? Estos son los cinco factores clave:

1. La oferta y la demanda

La causa más sencilla de la subida del precio del petróleo es que la oferta ha disminuido notablemente en los últimos 18 meses. Las existencias de crudo que se habían acumulado en el periodo 2014-2016 han disminuido considerablemente debido a la gran demanda impulsada por una economía mundial en auge y los recortes de suministro de la OPEP y Rusia. La Agencia Internacional de la Energía (AIE) dijo la semana pasada que la OPEP podría declarar pronto que "ha cumplido su misión" si su intención fuese reducir las existencias mundiales de petróleo a la media de cinco años.

Pero algunos creen que la AIE subestima lo ajustado que está el mercado, ya que la demanda ha aumentado más de 5 millones de barriles diarios (más del 5%) en los últimos tres años, y se prevé que el consumo mundial de crudo supere los 100 millones de barriles diarios por primera vez a finales de este año. Eso significa que se necesitarán reservas mayores. "Gran parte del excedente de suministro ha desaparecido. El mercado aún no está muy ajustado, pero las condiciones son las idóneas para que el precio suba" señala Olivier Jakob, de Petromatrix.

2. La OPEP y Rusia

Si las existencias de petróleo vuelven a niveles casi normales, ¿decidirán la OPEP y Rusia poner fin a sus recortes de suministro, que han eliminado al menos 1,8 millones de barriles diarios del mercado desde principios de 2017? La mayoría de los operadores y analistas piensan que no.

Aunque Moscú ha declarado que le preocupa que el petróleo esté a más de 70 dólares y esto anime a proveedores rivales, como los productores de hidrocarburos no convencionales estadounidenses a extraer más crudo, parece estar contento por ahora con la OPEP, cuyo líder de facto, Arabia Saudí, ha indicado que cree que queda trabajo por hacer.

Khalid al-Falih, el ministro de Energía saudí, ha declarado que es necesario fomentar la inversión en nuevas fuentes de petróleo. El reino está preparando la salida a Bolsa de la compañía petrolera estatal Saudi Aramco, que probablemente se beneficiaría del elevado precio del petróleo. También está llevando a cabo reformas sociales y económicas generalizadas en un país muy conservador. "No hay señales de que la OPEP quiera frenar la subida del precio. A corto plazo, para Arabia Saudí es beneficioso que el precio del petróleo aumente por varias razones, entre ellas la salida a Bolsa de Aramco. Pero también atraviesa un período delicado de reformas que serán muy difíciles de asumir por ciertas regiones y ciudadanos. Tener ingresos adicionales en este momento ayudará claramente a superar esas dificultades", señala Bill Farren-Price, de Petroleum Policy Intelligence.

3. Riesgos geopolíticos

El mercado del petróleo siempre vigila de cerca los riesgos derivados de las interrupciones del suministro que pueden trastocar el delicado equilibrio de la oferta y la demanda. Pero cuando la oferta ya es relativamente ajustada, estas interrupciones pueden adquirir una importancia enorme. El riesgo más inmediato es la posibilidad muy real de que EEUU se retire del acuerdo nuclear con Irán y vuelva a imponer sanciones a sus exportaciones de petróleo. El presidente Donald Trump tomará la decisión este mismo mes. El presidente de Francia, Emmanuel Macron, declaró la semana pasada que cree que EEUU abandonará el acuerdo.

El segundo es Venezuela, cuya producción de petróleo ha disminuido en al menos 500.000 barriles diarios por la crisis económica y política que atraviesa el país, y es improbable que la petrolera estatal PDVSA sea capaz de invertir la tendencia. También existe el riesgo de que EEUU imponga más sanciones al Gobierno de Nicolás Maduro después de las elecciones de mayo, lo que podría afectar a su suministro de petróleo.

El tercero es el conflicto entre el jefe de la OPEP, Arabia Saudí, y los rebeldes houthi de Yemen. Los houthi, que cuentan con el apoyo de Irán, miembro de la OPEP y principal rival de Arabia Saudí en la región, han intensificado los ataques contra las infraestructuras petroleras de Arabia Saudí, lo que se considera un intento directo de destruir la savia vital de su economía. Dado que los misiles disparados

por los Houthi también apuntan a Riad, la posibilidad de una interrupción directa del suministro o de que aumenten las tensiones entre Arabia Saudí e Irán es real.

Por último está Libia, cuya producción de petróleo se ha recuperado hasta la cifra de aproximadamente un millón de barriles diarios, pero sigue siendo un país muy inestable siete años después de estallar la guerra civil.

Todos estos escenarios han contribuido a que la oferta baje y el precio suba. Un analista experto en petróleo advierte que los riesgos geopolíticos en el mercado del petróleo son mayores que nunca. "Estamos en una situación increíblemente alcista debido a la revisión de las sanciones a Irán, las elecciones en Venezuela el 20 de mayo y la situación en Yemen y Libia. El riesgo de que se produzca una interrupción asimétrica del suministro es aún mayor que en la Primavera Árabe", declara Gary Ross, responsable mundial de petróleo de S&P Global Platts y fundador de Pira Energy.

4. Los 'hedge fund'

A los hedge fund y otros especuladores les ha atraído el petróleo este año, pero no del todo debido a los riesgos geopolíticos. Ya tenían una gran presencia en el mercado: su inversión a principios de año marcó un récord histórico. Las grandes inversiones especulativas son normalmente una señal de advertencia de que un mercado se ha desequilibrado, lo que aumenta el riesgo de que se produzca una venta masiva si los operadores quieren obtener grandes beneficios con esa venta, pero en lo que va de año eso no ha sucedido. Los banqueros dicen que el motivo es que gran parte de la inversión en el petróleo es a largo plazo para aprovechar los activos de "ciclo tardío", como las materias primas, que suelen funcionar bien después de un periodo prolongado de expansión económica.

La opinión generalizada es que mientras que las acciones puede que hayan subido demasiado, debido a la tendencia alcista que empezó en 2009, las materias primas se comportan mejor al final del ciclo económico, cuando el mayor crecimiento pone a prueba la capacidad de la oferta para cubrir la demanda. Los hedge fund también están cosechando los beneficios de un cambio en la estructura del mercado causado por la menor oferta, lo que está ocasionando que los contratos al contado coticen por encima que los futuros. Eso permite a los inversores obtener una rentabilidad regular al renovar los contratos cada mes.

5. Los hidrocarburos no convencionales de EEUU

El shale estadounidense está superando las expectativas de crecimiento y se prevé que su producción crezca este año aproximadamente un 10% (1,4 millones de barriles diarios).

Los productores estadounidenses también están generando flujos de caja libres debido al aumento del precio. Pero hasta ahora no han sido suficientes para detener esa subida, ya que el aumento de la demanda ha absorbido en gran medida la mayor producción.

Por otra parte, la falta de infraestructuras de hidrocarburos no convencionales en la cuenca Permian, en EEUU, dificulta el envío de barriles del oeste de Texas a las refinerías, a los tanques de almacenamiento o a la costa para su exportación.

[Volver al inicio](#)

9. Banco de México revelará identidad de votantes en decisiones de política monetaria

Reuters

El Banco de México (Banxico) dijo que ésta es una de varias modificaciones en su estrategia de comunicación de política monetaria.

CIUDAD DE MÉXICO (Reuters) - El banco central de México dijo el lunes que en las minutas de las reuniones de política monetaria dará a conocer los nombres de los miembros de la Junta de Gobierno que voten a favor de la decisión adoptada, así como los nombres y un párrafo adicional por cada miembro que haya votado en sentido diferente.

El Banco de México (Banxico) dijo que ésta es una de varias modificaciones en su estrategia de comunicación de política monetaria, la cual se aplicará por primera vez en la próxima reunión programada para el 17 de mayo.

“Estas modificaciones contribuirán a una mayor transparencia y a una mayor rendición de cuentas por parte de todos los miembros de la Junta de Gobierno, tanto en lo individual como en lo referente al órgano colegiado”, dijo la entidad monetaria en un comunicado.

Banxico informó también que las transcripciones de las reuniones de la Junta de Gobierno en las que se toma la decisión de política monetaria se pondrán a disposición del público tres años después de efectuada la reunión correspondiente.

También anunció que el comunicado de prensa sobre el anuncio de la decisión de política monetaria, así como las

minutas correspondientes, se publicarán en español e inglés de manera simultánea.

El gobernador de Banxico, Alejandro Díaz de León, asumió el cargo en diciembre del año pasado.

[Volver al inicio](#)

10. Remesas a México crecen 3.96 por ciento en marzo

Reuters

Los mexicanos que viven en Estados Unidos enviaron a sus familias en México 2,620.58 millones de dólares en el tercer mes del año.

CIUDAD DE MÉXICO, 2 mayo (Reuters) - Las remesas a México, una de las principales fuentes de divisas del país, subieron en marzo un 3.96 por ciento interanual debido a incrementos del número de envíos, según cifras divulgadas el miércoles por el banco central.

Los mexicanos que viven en Estados Unidos enviaron a sus familias en México 2,620.58 millones de dólares en el tercer mes del año, marcando un máximo histórico para un mes de marzo.

El número de operaciones creció un 5.3 por ciento a 8.4 millones, mientras que el monto promedio bajó a 312 dólares por envío desde 316 dólares en marzo de 2017.

Las remesas acumuladas al primer trimestre aumentaron un 5.9 por ciento interanual a 7,035.54 millones de dólares, un nuevo récord para el periodo de enero a marzo.

“El agregado en el año sigue siendo favorecido por una mayor creación de empleo en Estados Unidos para migrantes con permiso de trabajo y también para indocumentados”, comentó a Reuters Alejandro Cervantes, economista en Banorte.

La tasa de desempleo continúa cayendo y eso ha ayudado a compensar la fuerte apreciación del peso frente al dólar en el primer trimestre, agregó Cervantes.

El peso mexicano se apreció un 7.8 por ciento en los primeros meses del año, de acuerdo con datos de Thomson Reuters Eikon.

[Volver al inicio](#)

11. Índices, monedas y futuros

Wall Street Journal Market Data

Markets at a Glance			
Major Stock Indexes			4:15 PM EDT 5/2/2018
	LAST	CHANGE	% CHG
DJIA	23924.98	-174.07	-0.72%
Nasdaq	7100.90	-29.81	-0.42%
S&P 500	2635.67	-19.13	-0.72%
Russell 2000	1555.09	4.75	0.31%
Global Dow	3032.15	-17.88	-0.59%
Japan: Nikkei 225	22472.78	-35.25	-0.16%
Stoxx Europe 600	387.44	2.41	0.63%
UK: FTSE 100	7543.20	22.84	0.30%

Currencies		4:15 PM EDT 5/2/2018
	LAST(MID)	CHANGE
Euro (EUR/USD)	1.1948	-0.0044
Yen (USD/JPY)	109.87	0.01
Pound (GBP/USD)	1.3572	-0.0040
Australia \$ (AUD/USD)	0.7491	0.0000
Swiss Franc (USD/CHF)	0.9993	0.0026
WSJ Dollar Index	86.36	0.23

Futures		4:05 PM EDT 5/2/2018
	LAST	CHANGE % CHG
Crude Oil	67.67	0.42 0.62%
Brent Crude	73.05	-0.08 -0.11%
Gold	1305.1	-1.7 -0.13%
Silver	16.395	0.268 1.66%
E-mini DJIA	23842	-229 -0.95%
E-mini S&P 500	2629.25	-23.00 -0.87%



[Volver al inicio](#)