



RESUMEN DIARIO DE NOTICIAS INTERNACIONALES

Las noticias divulgadas en este apartado son ajenas a la Superintendencia de Bancos, por lo que el contenido de las mismas es responsabilidad de la fuente citada.

TITULARES

Centroamérica

1. El Salvador: \$1,040 millones en deuda ha autorizado la Asamblea Legislativa en dos meses

Entre aprobaciones y ratificaciones la actual legislatura suma \$2,041 millones.

Estados Unidos

2. Minutas dicen que Fed no había cumplido su objetivo de avance sustancial en junio

En su reunión del 15 y 16 de junio, el Comité Federal de Mercado Abierto dio un giro hacia una visión pospandémica del mundo, dejando de lado la referencia al coronavirus como una limitación para la economía.

3. El miedo a la inflación comienza a ceder en Estados Unidos

El informe de actividad del sector de servicios del Institute for Supply Management publicado el martes mostró que el subíndice de precio pagado cayó 1,1 puntos en junio, pero se mantuvo en un nivel históricamente elevado de 79,5.

4. Directora del FMI ve riesgo de aumento sostenido de inflación en EE. UU.

Georgieva dijo que una recuperación acelerada de la pandemia de COVID-19 en Estados Unidos beneficiaría a muchos países a través del aumento del comercio, pero el aumento de la inflación podría ser más sostenido de lo esperado.

Europa

5. Bruselas mejora sus previsiones de crecimiento para la eurozona y la UE

Las previsiones macroeconómicas de verano de la CE publicadas hoy contrastan con las de mayo, cuando se estimó que el PIB crecería un 4,3% en la eurozona y un 4,2 % en la UE durante 2021 y un 4,4 % en ambos espacios durante 2022.

Mundo

6. Grandes bancos lanzarán una plataforma voluntaria de mercado de compensación de carbono

El NatWest Group de Gran Bretaña, el Canadian Imperial Bank of Commerce, el National Australia Bank de Australia y el Itaú Unibanco de Brasil dijeron que su iniciativa Project Carbon ayudaría a crear un mercado más líquido para las compensaciones de carbono.

7. Ricos sacan su dinero de Perú y aguardan Gobierno de izquierda

Los más adinerados del país están sacando su dinero de cuentas locales y enviándolo al extranjero a un ritmo que rara vez se ve en una economía que durante décadas ha estado entre las más estables de América Latina.

8. La producción brasileña de automóviles saltó un 57,5 % en el primer semestre

La producción brasileña de vehículos se limitó a 166.947 unidades en junio, con una caída del 13,4 % frente a mayo (192.800) y su menor nivel en doce meses, según informó este miércoles la Asociación Nacional de Fabricantes de Vehículos (Anfavea).

9. El órdago de Emiratos Árabes que podría desquebrajar la OPEP y revolucionar el petróleo

Emiratos Árabes Unidos lleva siendo miembro de la OPEP desde 1967. Fuera del cártel, EAU podría incrementar su producción en 2 mbd. Sin EAU se cuestionaría la capacidad de la OPEP para estabilizar el mercado.

10. Índices, monedas y futuros



1. El Salvador: \$1,040 millones en deuda ha autorizado la Asamblea Legislativa en dos meses

LPG

Entre aprobaciones y ratificaciones la actual legislatura suma \$2,041 millones.

Un total de \$1,040 millones en deuda ha aprobado la actual legislatura al Gobierno de El Salvador. El monto es el resultado de las ocho peticiones de préstamos que fueron dictaminadas favorables por la comisión de Hacienda de la Asamblea Legislativa que cuenta con mayoría oficialista.

En otras palabras, en dos meses "la nueva Asamblea" aprobó adquirir la mitad de los fondos que la legislatura anterior avaló al GOES para el manejo de la pandemia por covid-19.

Esto, además de los \$1,001 millones que fueron ratificados en las plenarias que se desarrollaron en mayo pasado.

Dichos datos, se unen a los \$1,290 millones que la Asamblea aprobó para la creación de dos fideicomisos que buscan el rescate de la agricultura y la producción del café en el país.

Ayer, en la plenaria 11 de la legislatura 2021-2024, los diputados aprobaron, con 63 votos, que el Gobierno pueda suscribir un préstamo por \$200 millones con el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) para el proyecto "Mi Nueva Escuela".

Con el BCIE, el Gobierno también firmó un acuerdo de préstamo por \$109 millones para el financiamiento de la fase III del Plan Control Territorial. Este empréstito fue el detonante de la militarización de la Asamblea Legislativa el 9 de febrero de 2020.

Entre la deuda autorizada a suscribir también están los \$245.8 millones que otorgará, también el BCIE, para la construcción del viaducto de Los Chorros, el cual fue aprobado por los diputados el pasado 8 de junio y ratificado ayer, así como los \$115.2 millones solicitados por el Instituto Nacional de los

Deportes (INDES) y destinados para la mejora de la infraestructura deportiva.

El año pasado la deuda pública de El Salvador se elevó hasta los \$2,773.3 millones, es decir que aumentó más de lo que había crecido en los últimos tres años en lo que se distribuyó así: en 2017, la deuda subió \$967.8 millones, en 2018, \$793.4 millones y en 2019, fue de \$794.4, eso significa que en esos tres años la deuda creció \$2,555.6 millones, es decir \$217 millones menos que lo aprobado solo para 2020.

Según datos de Transparencia Fiscal del Ministerio de Hacienda, actualizados por la Dirección General de Inversión y Crédito Público, hasta el 2 de marzo pasado, la proyección de deuda del país, incluyendo las pensiones, es de \$20,214.7 millones, lo que representa el 70 % del Producto Interno Bruto.

Sin embargo, en ella no han sido incluidos los \$1,040 millones aprobados por la nueva legislatura.

Para la diputada efemelenista, Anabel Belloso, la forma en la que la Asamblea Legislativa ha avalado la adquisición de deuda es "irresponsable".

"Es irresponsable una dinámica de endeudamiento sin control, transparencia y rendición de cuentas", manifestó.

Además, Belloso considera que se ha alcanzado un nivel de endeudamiento de casi el 90 % con respecto al PIB —en contraste a los datos oficiales—, algo que dijo requiere un mayor esfuerzo del Gobierno con relación al uso de los recursos.

"Se mira cero esfuerzo por un ordenamiento de las finanzas, por una priorización del gasto, se sigue pidiendo deuda y nada de hacer esfuerzos por priorizar", agregó Belloso.

Por su parte, Marcela Villatoro (ARENA) mencionó que desde el oficialismo "están usando las finanzas públicas como tarjeta de crédito sin límite y ya está sobregirada".

El bloque oficialista, por su parte, ha asegurado en reiteradas ocasiones que las emisiones de deuda que se han avalado desde la Asamblea no deben ser calificadas como gasto, sino como una inversión para el país.

Los destinos de los contratos suscritos por la actual legislatura

Ocho solicitudes de aprobación de suscripción de préstamo han votado los diputados de la Asamblea Legislativa 2021-2024.

MONTO	ENTE	DESTINO
\$109 millones	BCIE	Plan Control Territorial III
\$20 millones	BID	Créditos para mype por BFA
\$100 millones	BID	Programa "Nacer, crecer y aprender"
\$200 millones	BID	Recuperación mipymes por BANDESAL
\$245.8 millones	BCIE	Construcción viaducto Los Chorrros
\$115.2 millones	BCIE	Mejora de infraestructura deportiva
\$50 millones	BID	Respuesta ante covid-19
\$200 millones	BCIE	Programa "Mi nueva escuela"
Total: \$1040 millones		

[Volver al inicio](#)

Estados Unidos

2. Minutas dicen que Fed no había cumplido su objetivo de avance sustancial en junio

Reuters

En su reunión del 15 y 16 de junio, el Comité Federal de Mercado Abierto dio un giro hacia una visión pospandémica del mundo, dejando de lado la referencia al coronavirus como una limitación para la economía.

WASHINGTON, 7 julio (Reuters) - Los funcionarios de la Reserva Federal estimaron el mes pasado que "en general se consideraba que todavía no se había alcanzado" un avance sustancial en la recuperación económica, pero los miembros esperaban que el progreso siguiera, según las minutas de junio de la reunión de política monetaria.

"Varios participantes" en la sesión seguían pensando que las condiciones para reducir las compras de activos se "cumplirían algo antes de lo que habían previsto", mientras que otros veían una señal menos clara en los datos, según las

actas del banco central estadounidense, que se publicaron el miércoles.

En general, "los participantes juzgaron que, por una cuestión de planificación prudente, era importante estar bien posicionados para reducir el ritmo de las compras de activos, si fuera apropiado, en respuesta a desarrollos económicos inesperados", señalan las actas.

En su reunión del 15 y 16 de junio, el Comité Federal de Mercado Abierto dio un giro hacia una visión pospandémica del mundo, dejando de lado una antigua referencia al coronavirus como una limitación para la economía y, en palabras del presidente de la Fed, Jerome Powell, "hablamos de hablar" sobre cuándo cambiar la política monetaria.

El inicio de esa discusión, junto con las proyecciones de alzas de tasas de interés tan pronto como en 2023, hizo que los inversores anticiparan que la Fed se moverá más rápido de lo esperado para poner fin a su apoyo a una economía todavía afectada por el alto desempleo y, ahora, la aceleración de la inflación.

Los rendimientos del Tesoro a largo plazo están cerca de mínimos de cinco meses, y la brecha con los retornos a más corto plazo se ha ido reduciendo, algo que suele asociarse al escepticismo sobre las perspectivas de crecimiento económico de largo plazo.

Powell, en declaraciones a los periodistas tras el final de la reunión de política monetaria del mes pasado, dijo que cualquier aumento de la tasa de interés de referencia a un día de la Fed, desde el actual nivel cercano a cero, seguía siendo lejano.

Sin embargo, aseguró que la Fed comenzaría a evaluar "reunión por reunión" cuándo comenzaría a reducir sus 120.000 millones de dólares en compras mensuales de bonos del Tesoro y valores respaldados por hipotecas, y cómo anunciar sus planes para hacerlo.

[Volver al inicio](#)

3. El miedo a la inflación comienza a ceder en Estados Unidos

Estrategias de Inversión

El informe de actividad del sector de servicios del Institute for Supply Management publicado el martes mostró que el subíndice de precio pagado cayó 1,1 puntos en junio, pero se mantuvo en un nivel históricamente elevado de 79,5.

La discusión sobre la inflación era entre quienes piensan que es transitoria como la FED y el resto de colectivo de inversores que no creen que sea así. No obstante, la encuesta publicada el martes sobre la presión de los precios se mantiene elevada, aunque se estaría desacelerando según Myles Udland en Yahoo Finance.

El informe de actividad del sector de servicios del Institute for Supply Management publicado el martes mostró que el subíndice de precio pagado cayó 1,1 puntos en junio, pero se mantuvo en un nivel históricamente elevado de 79,5. Cualquier lectura en este informe por encima de 50 indica un aumento de la actividad, en este caso, los precios suben, mientras que lecturas por debajo de 50 sugieren una contracción en el sector.

El análisis final de IHS Markit sobre la actividad del sector de servicios en junio también sugirió que los precios de los insumos permanecen elevados, con este índice registrando su segundo aumento más pronunciado registrado. Solo en mayo los precios subieron más rápidamente.

Pero al igual que el informe ISM, los datos de IHS Markit mostraron una caída en la tasa de aumento de los precios de los insumos en comparación con el mes anterior. En otras palabras, los costos están aumentando en todos los ámbitos, pero están aumentando a un ritmo más lento. Lo que también significa que las presiones de costos parecen ser transitorias, un resultado que ha mejorado las perspectivas para las empresas en el sector más grande de la economía.

El informe señaló que "las expectativas comerciales con respecto a las perspectivas de producción durante el próximo año mejoraron al final del segundo trimestre. El grado de optimismo se fortaleció al más alto desde noviembre de 2020, ya que las empresas ganaron confianza luego de una reapertura más extensa de la economía y expresó esperanzas de nuevos aumentos en la demanda de los clientes. Los

encuestados también mencionaron una reducción en las preocupaciones sobre la inflación".

Y los mercados parecen estar preparándose para este resultado. Los rendimientos de los bonos del Tesoro a largo plazo han disminuido constantemente en los últimos meses, con el rendimiento a 10 años tocando el 1,37% el martes, su nivel más bajo desde febrero. Otras medidas de las expectativas de inflación, como los breakevens a cinco o cinco años, también se han enfriado en las últimas semanas.

Y como mostró el informe de IHS Markit, las presiones de insumos actuales para las empresas ya sean mano de obra, materiales u otros costos, también se ven compensadas en parte por precios más altos en un contexto de fuerte consumo y alimentan lo que Oxford Economics dijo el martes es un "boom de servicios".

Según Nancy Vanden Houten, economista líder en Estados Unidos de Oxford Economics, "el resurgimiento de los servicios de verano se ha afianzado".

Añadió: "De cara al futuro, las reaperturas y el aumento de la confianza impulsados por el contexto de salud muy mejorado, a pesar del reciente repunte de los casos, continuarán impulsando el auge de los servicios. La escasez de mano de obra y los altos costos de los insumos frenarán la expansión, pero esas las presiones deberían disminuir lentamente en la segunda mitad del año".

Volver al inicio

4. Directora del FMI ve riesgo de aumento sostenido de inflación en EE. UU.

EFE

Georgieva dijo que una recuperación acelerada de la pandemia de COVID-19 en Estados Unidos beneficiaría a muchos países a través del aumento del comercio, pero el aumento de la inflación podría ser más sostenido de lo esperado.

WASHINGTON, 7 julio (Reuters) - El Fondo Monetario Internacional dijo el miércoles que un mayor apoyo fiscal en Estados Unidos podría alimentar las presiones inflacionarias y advirtió que el riesgo de un aumento sostenido de los precios podría requerir elevar las tasas de interés antes de lo esperado.

Al mismo tiempo, costos más altos por el crédito en Estados Unidos podrían llevar a un fuerte endurecimiento de las condiciones financieras globales y a masivas fugas de capital de economías emergentes y en desarrollo, dijo la directora gerente del FMI, Kristalina Georgieva, en una entrada de blog publicada junto al informe de "Vigilancia Fiscal" del FMI para los países del G-20.

La evaluación del FMI de los riesgos de inflación de Estados Unidos se produce en medio de fuertes críticas de los legisladores republicanos a los planes del presidente Joe Biden para impulsar el gasto en infraestructura, cuidado infantil, matrícula de universidades comunitarias y cobertura ampliada de atención domiciliar para ancianos y discapacitados.

Georgieva dijo que una recuperación acelerada de la pandemia de COVID-19 en Estados Unidos, donde se prevé un crecimiento del 7% en 2021, beneficiaría a muchos países a través del aumento del comercio, pero el aumento de la inflación podría ser más sostenido de lo esperado. El FMI prevé un crecimiento global del 6%.

Otros países enfrentan un aumento de los precios de las materias primas y los alimentos, que ahora se encuentran en su nivel más alto desde 2014, lo que pone a millones de personas en riesgo de inseguridad alimentaria, dijo el FMI en su informe.

El fondo indicó que el panorama económico mundial sigue siendo incierto dadas las preguntas sobre la evolución de la pandemia y el progreso de las vacunas, así como la posibilidad de que el repunte de la inflación resulte "más persistente" de lo esperado.

Georgieva reiteró su llamado a la acción urgente de los países del G-20 para acelerar la vacunación de las poblaciones de alto riesgo, advirtiendo de un "empeoramiento de la recuperación de dos vías" que está dejando atrás a un gran número de países, mientras que Estados Unidos, China, la zona del euro y algunos otros se están recuperando rápidamente.

Actuar rápidamente podría salvar más de medio millón de vidas solo en los próximos seis meses, dijo.

[Volver al inicio](#)



5. Bruselas mejora sus previsiones de crecimiento para la eurozona y la UE

EFE

Las previsiones macroeconómicas de verano de la CE publicadas hoy contrastan con las de mayo, cuando se estimó que el PIB crecería un 4,3% en la eurozona y un 4,2 % en la UE durante 2021 y un 4,4 % en ambos espacios durante 2022.

Bruselas, 7 julio (EFE).- La Comisión Europea (CE) revisó al alza este miércoles sus previsiones de crecimiento económico para la Unión Europea (UE) y la eurozona durante 2021 y pronosticó que el producto interior bruto (PIB) en ambas áreas avanzará un 4,8 %.

Bruselas también mejoró sus estimaciones para 2022, año en el que espera que el PIB aumente un 4,5 % tanto en los diecinueve países que comparten la moneda única como en los Veintisiete.

Así, las previsiones macroeconómicas de verano de la CE publicadas hoy contrastan con las de mayo, cuando se estimó que el PIB crecería un 4,3 % en la eurozona y un 4,2 % en la UE durante 2021 y un 4,4 % en ambos espacios durante 2022.

LA REVISIÓN MÁS ALTA EN "MÁS DE UNA DÉCADA"

El comisario europeo de Economía, Paolo Gentiloni, aseguró en una rueda de prensa que el incremento de seis décimas porcentuales en la proyección de crecimiento de la UE para 2021 es "el más alto en más de diez años".

El Ejecutivo comunitario confía en que el PIB recupere los niveles previos a la pandemia en el último trimestre de este año en el área del euro y en la Unión Europea.

Gentiloni afirmó que todos los Estados miembros de la UE habrán recuperado o superado el nivel de PIB previo a la crisis en el tercer trimestre de 2022 "como muy tarde" y "la mayoría" para finales de 2021.

La Comisión espera un mayor crecimiento después de que la actividad en los primeros tres meses de 2021 "superara las expectativas".

Precisó en un comunicado que una estrategia de contención del virus "efectiva" y el avance en la vacunación "provocaron una disminución en el número de nuevas infecciones y hospitalizaciones, lo que a su vez permitió a los Estados miembros de la UE reabrir sus economías" en el segundo trimestre.

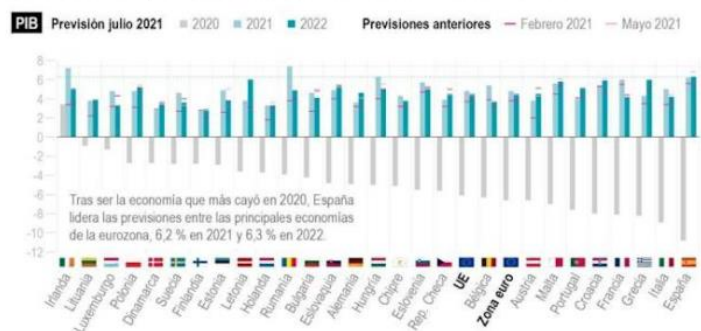
Bruselas especificó que esa reapertura "benefició, en particular, al sector de los servicios", y agregó que las encuestas entre consumidores y empresas, así como los datos sobre movilidad, "sugieren que un fuerte repunte en el consumo privado ya está en marcha".

Señaló, igualmente, que hay "pruebas" de una recuperación de la actividad turística dentro del club comunitario, "que debería beneficiarse más" tras la entrada en vigor del certificado digital covid europeo el 1 de julio.

El Ejecutivo comunitario dijo esperar que el consumo y las inversiones privadas sean los "principales impulsores" del crecimiento, respaldados por el empleo.

Previsiones económicas

Bruselas eleva su previsión de crecimiento en la eurozona al 4,8 % en 2021.



Fuente: Comisión Europea

Miguel Mulas / Marta Pitol / Agencia EFE

Agregó que un "fuerte crecimiento" en los principales socios comerciales de la UE "debería beneficiar las exportaciones de bienes de la UE", mientras que las exportaciones de servicios "se verán afectadas por las limitaciones que siguen existiendo para el turismo internacional".

La CE destacó que el Mecanismo de Recuperación y Resiliencia, la piedra angular del fondo de recuperación, generará una riqueza equivalente a "aproximadamente el 1,2 % del PIB real de la UE de 2019" entre 2021 y 2022.

INCERTIDUMBRE AÚN "ELEVADA"

Bruselas admitió que la incertidumbre que rodea a las previsiones es "elevada".

"Los riesgos planteados por la aparición y expansión de variantes del coronavirus recalcan la importancia de acelerar aún más el ritmo de las campañas de vacunación", avisó.

Pese a la expansión de la variante delta en Europa y el aumento de contagios en algunos países, Gentiloni dijo no creer que se vayan a imponer nuevas restricciones, si bien reconoció que "nadie tiene certeza alguna" al respecto. También recordó que las vacunas protegen frente a las variantes.

La CE añadió que los riesgos económicos también se relacionan, en particular, con la respuesta de los hogares y las empresas a los cambios en las restricciones.

Entre las principales economías de la eurozona, liderará el crecimiento España (6,2 % en 2021 y 6,3 % en 2022), seguida de Francia (6 % y 4,2 %), Italia (5 % y 4,2 %) y Alemania (3,6 % y 4,6 %).

En cuanto a la inflación, Bruselas espera que alcance el 1,9 % en 2021 y el 1,4 % en 2022 en la eurozona. En la UE se situará en el 2,2 % y el 1,6 % respectivamente.

Esos porcentajes se revisaron hoy al alza frente a mayo.

El Ejecutivo comunitario apuntó que los precios crecientes de la energía y las materias primas, los atascos en la producción debidos a las limitaciones de capacidad y la escasez de algunos insumos, así como una fuerte demanda, tanto interna como externa, "deberían ejercer presiones al alza sobre los precios de consumo este año".

No obstante, la CE confía en que esas presiones se moderen de manera progresiva a medida que se levanten las limitaciones de producción y converjan la oferta y la demanda.

En cualquier caso, la Comisión asumió que la inflación podría ser mayor de lo previsto si las limitaciones de la oferta son más persistentes y las presiones sobre los precios repercuten en mayor medida sobre los precios de consumo.

Volver al inicio



6. Grandes bancos lanzarán una plataforma voluntaria de mercado de compensación de carbono

Reuters

El NatWest Group de Gran Bretaña, el Canadian Imperial Bank of Commerce, el National Australia Bank de Australia y el Itaú Unibanco de Brasil dijeron que su iniciativa Project Carbon ayudaría a crear un mercado más líquido para las compensaciones de carbono.

LONDRES, 7 julio (Reuters) - Cuatro bancos globales dijeron el miércoles que el próximo mes lanzarán una plataforma piloto para comprar y vender créditos de carbono voluntarios, la última señal del creciente interés de la comunidad financiera en el floreciente mercado de compensaciones por emisiones contaminantes.

Un grupo de trabajo del sector privado sobre la ampliación del mercado voluntario de carbono dijo a principios de este año que el mercado deberá multiplicarse por 15 para cumplir los objetivos establecidos en el acuerdo climático de París y podría tener un valor de entre 5.000 millones y 50.000 millones de dólares para 2030.

El NatWest Group de Gran Bretaña, el Canadian Imperial Bank of Commerce, el National Australia Bank de Australia y el Itaú Unibanco de Brasil dijeron que su iniciativa Project Carbon ayudaría a crear un mercado más líquido para las compensaciones de carbono y ayudará a los clientes a gestionar riesgos asociados a los costos climáticos.

"El cambio climático es uno de los desafíos más importantes de nuestro tiempo. Estamos ayudando a nuestros clientes de banca comercial y personal a comprender y reducir sus huellas de carbono a través de asociaciones como Project Carbon", dijo Alison Rose, directora ejecutiva de NatWest Group.

La plataforma permitirá a los compradores rastrear completamente de qué proyectos provienen los créditos de carbono y actuar como un registro de propiedad de los créditos, dijeron los bancos en un comunicado conjunto.

También analizará cómo se puede utilizar la tecnología blockchain para intercambiar créditos y ayudar a que el mercado sea más accesible para los clientes.

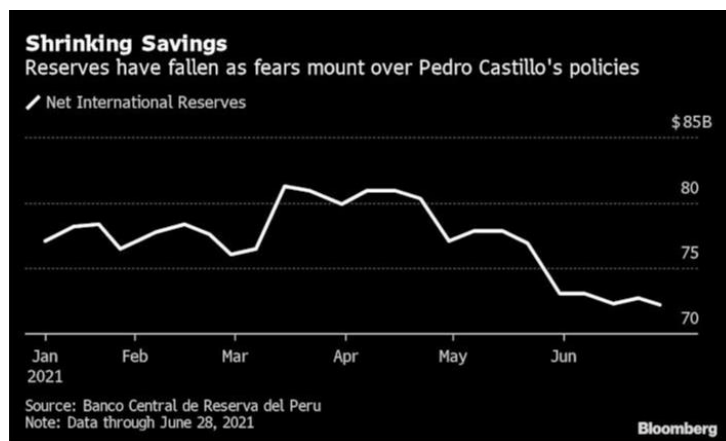
"El equipo desea invitar a instituciones de ideas afines a unirse a la cohorte para ayudar a ofrecer una plataforma de servicios compartidos que el grupo cree que será fundamental para la ampliación del mercado voluntario de carbono", dijeron los bancos.

[Volver al inicio](#)

7. Ricos sacan su dinero de Perú y aguardan Gobierno de izquierda

Bloomberg

Los más adinerados del país están sacando su dinero de cuentas locales y enviándolo al extranjero a un ritmo que rara vez se ve en una economía que durante décadas ha estado entre las más estables de América Latina.



(Bloomberg) -- Es posible que las autoridades peruanas aún no estén listas para declarar al izquierdista Pedro Castillo como ganador de las elecciones presidenciales del mes pasado, pero los ricos no van a esperar el anuncio oficial.

Los más adinerados del país están sacando su dinero de cuentas locales y enviándolo al extranjero a un ritmo que rara vez se ve en una economía que durante décadas ha estado entre las más estables de América Latina.

Una pequeña firma de fondos mutuos en Lima, Faro Capital, dice que sus clientes retiraron la mitad de todo su dinero antes de las elecciones y en el mes que ha transcurrido desde ella. El gran temor, como dice el director de inversiones de Faro, Fernando García, es que Castillo imponga restricciones a las compras de dólares y euros de los peruanos, tal como lo hicieron Argentina y Venezuela en años recientes.

Esté o no justificada –el principal asesor económico de Castillo insiste en que la ansiedad es exagerada–, esta preocupación está impulsando a los ricos a sacar su dinero mientras puedan.

El éxodo ha contribuido a que el sol caiga 8,4% desde que se celebró la primera de las dos rondas de votaciones, en abril, lo que lo convierte en la moneda de peor desempeño en los mercados emergentes, a pesar de que el banco central ha intervenido en reiteradas ocasiones en el mercado cambiario para apuntalarla.

Esas intervenciones, junto con una disminución en los depósitos en dólares en bancos locales, han reducido las reservas extranjeras de Perú –la moneda fuerte que forma la red de seguridad financiera de un país– en los últimos tres meses.

Bajo los colchones

En una conferencia de prensa el mes pasado, Julio Velarde, presidente del banco central del país desde hace mucho tiempo, intentó aclarar que no todo el dinero perdido en reservas extranjeras –cerca de US\$9.000 millones, o alrededor de 11% del total– había salido necesariamente del país.

Parte de él, dijo, también se esconde debajo de los colchones de las personas en casa. El comentario no ayudó exactamente al sentimiento, si esa era la intención. El índice bursátil de referencia de Lima se hundió 0,6% ese día, para cerrar una brutal caída de dos semanas que ha convertido al mercado peruano en el segundo con mayor contracción en la región este año. Los bonos peruanos en dólares han registrado rendimientos negativos de 6,5%, solo peores que los de Colombia, Argentina y Líbano.

Según Paul Rebolledo, director general de Tandem Finance, una firma que prepara a estudiantes para exámenes de certificación CFA (Analista Financiero Certificado), el perfil del inversionista peruano es muy conservador y nervioso.

Cambio radical

Después de que la pandemia provocara un aumento en la pobreza y el desempleo, los votantes están exigiendo un

cambio radical en la región andina en economías que tradicionalmente han favorecido a las grandes empresas.

En Colombia, un intento de aumentar los impuestos en abril provocó semanas de disturbios civiles contra el Gobierno proestadounidense del presidente Iván Duque. Un candidato antisistema, Gustavo Petro, lidera ahora las encuestas antes de las elecciones presidenciales del próximo año. El mercado de valores de la nación es el de peor desempeño del mundo desde principios de 2020.

En Chile, los votantes han abandonado los partidos tradicionales y este año eligieron a una nueva generación de candidatos de izquierda e independientes para la asamblea constituyente que redactará la nueva constitución.

Castillo, sindicalista rural de un partido marxista, era prácticamente desconocido a principios de año, pero venció a otros 17 candidatos en la primera ronda después de aprovechar con éxito la ira de los votantes contra la élite política de la nación.

Su lema fue: “No más pobres en un país rico”, lo que significa que la vasta riqueza mineral de la nación debe beneficiar a la gente común, y se ha comprometido a aumentar drásticamente el gasto en salud y educación. Si el tribunal electoral lo declara ganador, asumirá el cargo el 28 de julio.

Acusaciones de fraude

En la segunda vuelta de las elecciones, el 6 de junio, Castillo obtuvo 50,1% de los votos, frente al 49,9% de Keiko Fujimori, la candidata conservadora de libre mercado preferida por los inversionistas. El anuncio del resultado final se ha retrasado durante semanas después de que Fujimori alegara fraude, aunque Estados Unidos y la Unión Europea dijeron que fue una elección limpia.

La tarea de calmar a los nerviosos inversionistas peruanos ha recaído en gran medida en Pedro Francke, execonomista del Banco Mundial a quien Castillo designó el mes pasado como su principal asesor económico.

Francke ha repetido una y otra vez que Castillo no es un radical extremo y que compararlo con el fallecido líder venezolano Hugo Chávez es un error. Parte de ese mensaje era que Castillo indicara que planea mantener a Velarde como titular del banco central. El anuncio provocó un breve repunte de los activos peruanos.

“Diría que los miedos son injustificados”, dijo Francke en una entrevista, “pero hay que ser respetuosos de las posiciones que tienen las personas”.

Vladimir Cerrón, el neurocirujano marxista que lidera en el Congreso el partido de Castillo, Perú Libre, también bajó el tono de su discurso en los últimos días, y dijo en un tuit que su partido respeta el derecho a la propiedad privada.

Perú ya ha estado en esta situación. En 2011, la elección de Ollanta Humala, exoficial izquierdista del Ejército, provocó preocupaciones similares entre los inversionistas. Sin embargo, Humala moderó sus posturas una vez en el cargo y los mercados se estabilizaron.

Pero la angustia entre las élites peruanas es más palpable esta vez.

Luis Ferreira, director de estrategia de inversión de EFG Capital International, una firma de gestión de dinero en Miami que atiende a clientes en América Latina, dice que, pese a haber estado trabajando en eso durante 20 años, ahora es diferente, ya que se ve un nivel muy alto de preocupación, personas liquidando posiciones, tratando de salir.

[Volver al inicio](#)

8. La producción brasileña de automóviles saltó un 57,5 % en el primer semestre

EFE

La producción brasileña de vehículos se limitó a 166.947 unidades en junio, con una caída del 13,4 % frente a mayo (192.800) y su menor nivel en doce meses, según informó este miércoles la Asociación Nacional de Fabricantes de Vehículos (Anfavea).

Río de Janeiro, 7 julio (EFE).- Brasil produjo en el primer semestre 1.148.500 vehículos, con un crecimiento del 57,5 % frente al mismo período de 2020 (729.300 unidades), en el que las fábricas estuvieron varias semanas cerradas por la pandemia, pero el sector encendió una alerta por la escasez mundial de semiconductores.

La producción brasileña de vehículos se limitó a 166.947 unidades en junio, con una caída del 13,4 % frente a mayo (192.800) y su menor nivel en doce meses, según informó este miércoles la Asociación Nacional de Fabricantes de Vehículos (Anfavea).

El presidente de la Anfavea, Luiz Carlos Moraes, admitió en rueda de prensa que Brasil podía haber aumentado aún más su producción de vehículos en el primer semestre y recuperado parte de lo perdido durante la pandemia pero que los fabricantes están imponiendo restricciones por la falta de semiconductores, que son usados en todos los componentes electrónicos que equipan los vehículos.

"Nos habíamos recuperado después de la pandemia y veníamos con un ritmo de producción de casi 200.000 vehículos por mes, pero en junio sólo fueron fabricadas 166.900 unidades debido al impacto de la falta de semiconductores", dijo.

Moraes explicó que las fábricas de todo el mundo comenzaron a recuperarse de la pandemia a finales de 2020 pero que cuando pretendían elevar su producción enfrentaron una reducida oferta de semiconductores, que durante la pandemia fueron demandadas por otros sectores, principalmente electrodomésticos y telecomunicaciones.

Agregó que la previsión es que ese problema se mantenga hasta mediados del próximo año, lo que obligó a la Anfavea a revisar sus proyecciones de producción para este año.

La fabricación de vehículos de Brasil cayó desde 2,95 millones de unidades en 2019 hasta 2,01 millones en 2020 por la pandemia y la patronal calculaba que, con la recuperación de este año, la fabricación aumentaría un 25 %, hasta 2,52 millones en 2021.

BRASIL PREVÉ PRODUCIR 2,46 MILLONES DE VEHÍCULOS EN 2021

Pero la nueva proyección, es que la producción brasileña de vehículos sólo crezca un 22 % este año, hasta 2,46 millones de vehículos en 2021.

"Calculamos que la falta de semiconductores impidió la producción de entre 100.000 y 120.000 vehículos en Brasil en el primer semestre. Es un problema que afecta a todos los países y que ha impedido la retomada del sector automotor", dijo Moraes, quien explicó que varias fábricas brasileñas interrumpieron provisionalmente su producción o redujeron los turnos de trabajo.

El ejecutivo citó un estudio de la empresa estadounidense de consultoría BCG, según el cual, por la falta de semiconductores, el mundo dejará de producir entre 5 y 7 millones de vehículos este año.

De acuerdo con esta consultora, en el primer semestre de este año dejaron de ser producidos 3,75 millones de vehículos por la falta de semiconductores, de los cuales 162.000 en Sudamérica y 875.000 en Europa.

De acuerdo con la Anfavea, por la reducción de la oferta, las ventas de vehículos en Brasil en el primer semestre se ubicaron en 1,074 millones de unidades, con un aumento del 32,8 % frente al mismo período de 2020 (808.800), cuando la demanda se desplomó por la pandemia, pero con una reducción del 17,9 % en comparación con los seis primeros meses de 2019.

La Anfavea también revisó hacia abajo su proyección de ventas este año debido a la crisis de los semiconductores y calcula que las ventas aumentarán un 13 %, hasta 2,32 millones. Hasta el mes pasado preveía un salto del 15 %, hasta 2,37 millones.

En cuanto a las exportaciones, Brasil colocó en el exterior en el primer semestre del año 200.100 vehículos, con un aumento del 67,5 % frente al mismo período del año pasado (119.500).

[Volver al inicio](#)

9. El órdago de Emiratos Árabes que podría desquebrajar la OPEP y revolucionar el petróleo

elEconomista.es

Emiratos Árabes Unidos lleva siendo miembro de la OPEP desde 1967. Fuera del cártel, EAU podría incrementar su producción en 2 mbd. Sin EAU se cuestionaría la capacidad de la OPEP para estabilizar el mercado.

Emiratos Árabes Unidos (EAU) ha lanzado un órdago que de convertirse en realidad podría revolucionar el mercado de petróleo y causar un terremoto en la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP). EAU está dejando caer su posible marcha del cártel si no se llega a un acuerdo en el que se le permita modificar sus cuotas de producción durante el periodo que se prolongue el nuevo trato de la OPEP.

Si EAU cumple su amenaza y abandona la OPEP, el país tendría libertad para bombear todo el petróleo que quisiera, lo que supondría añadir al mercado casi de la noche a la mañana dos millones de barriles más por día (mbd). De hacerse realidad este órdago, el precio del petróleo podría retroceder con intensidad, puesto que el desequilibrio entre demanda y oferta desaparecería de un plumazo.

Las relaciones entre Arabia Saudí y los Emiratos Árabes Unidos se han agriado tanto en los últimos meses que ninguna de las partes pudo ponerse de acuerdo en las discusiones del lunes para establecer unas nuevas cuotas de producción entre los miembros de la OPEP y sus aliados. Este fue el motivo por el que EAU decidió romper la baraja y poner a fin a las negociaciones. EAU quería unas nuevas cuotas que representaran con mayor fidelidad su potencial de producción de petróleo, que se ha incrementado en los últimos tiempos, explican desde el Financial Times.

Personas cercanas a los Emiratos Árabes Unidos aseguran que solo se había pospuesto la reunión formal de ministros de petróleo. Sin embargo, sus homólogos de Arabia Saudí argumentaron que se había cancelado y culparon a los Emiratos Árabes Unidos de torpedear un acuerdo para aumentar la producción en un momento en que la mayor demanda ya ha elevado los precios del crudo un 50% en lo que va de año.

El barril de petróleo europeo Brent, el punto de referencia internacional, alcanzó máximos de tres años el martes tras el desacuerdo entre Arabia Saudí, el líder de facto de la OPEP, y los Emiratos Árabes Unidos, un socio cercano que anteriormente cooperaba sin rechistar. Este hecho desencadenó una guerra informativa entre ambas partes.

Brecha en el corazón de la OPEP

El choque ha abierto una brecha en el corazón de la OPEP que amenaza la capacidad del cártel, y sus socios en la alianza OPEP +, para brindar estabilidad al mercado petrolero, si los Emiratos Árabes Unidos, miembro desde 1967, abandona el grupo.

Existe una creciente unanimidad entre los funcionarios emiratíes que rodean al líder de facto, el jeque Mohammed bin Zayed al-Nahyan, de que podría ser lo mejor para los Emiratos Árabes Unidos hacerlo solo, aseguran personas informadas sobre la situación.

"Las discusiones están en curso, pero renunciar a la OPEP sigue siendo en gran medida la opción nuclear", asegura una de las personas. "Hay muchos pasos a seguir hasta que lleguemos allí".

Abandonar la OPEP, algo que hace unos meses parecía imposible, permitiría a los Emiratos Árabes Unidos impulsar su producción de petróleo (muy competitivo) como parte de una campaña de maximización de la producción, en lugar de operar a dos tercios de su capacidad para cumplir con las cuotas de producción del cartel.

Arabia Saudí y sus aliados en el grupo de la OPEP + habían propuesto aumentar la producción en 400.000 barriles por

día cada mes entre agosto y diciembre. Pero también presionaron para extender el acuerdo respetando un reparto proporcional con las cuotas establecidas en abril de 2020 y extenderlo más allá de 2022.

Desde Emiratos Árabes Unidos aseguraron la semana pasada que, si bien apoyaba el aumento de producción propuesto, quería una garantía, antes de cualquier extensión del acuerdo de suministro que de los nuevos recortes o cuotas tuviesen en cuenta su mayor capacidad de producción.

Kristin Diwan, académica residente en el Instituto de los Estados Árabes del Golfo en Washington, asegura en declaraciones al Financial Times que los Emiratos Árabes Unidos no se irían de inmediato, pero la lógica de su política petrolera y su trayectoria estratégica sugiere que antes o después debería hacerlo.

[Volver al inicio](#)

10. Índices, monedas y futuros

Wall Street Journal Market Data

	LAST	CHG	%CHG
DJIA	34626.33	48.96	0.14
S&P 500	4353.07	9.53	0.22
Nasdaq Composite	14652.50	-11.15	-0.08
Japan: Nikkei 225	28366.95	-276.26	-0.96
UK: FTSE 100	7151.02	50.14	0.71
Crude Oil Futures	72.22	-1.15	-1.57
Gold Futures	1802.80	8.60	0.48
Yen	110.69	0.07	0.06
Euro	1.1798	-0.0024	-0.20



[Volver al inicio](#)