



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. Costa Rica: inflación retrocede en julio y cambia tendencia de últimos cuatro meses.

El mes pasado la variación interanual fue de 1,44% y solo julio respecto a junio bajó 0,21%, influida por la reducción en el costo de la electricidad.

2. Banco Mundial establece en Panamá su sede para Centroamérica y República Dominicana.

El Banco Mundial estableció en Panamá su oficina subregional para América Central y República Dominicana, desde donde liderará la implementación de una cartera de casi 5.000 millones de dólares que incluye 49 proyectos en varios sectores.

Estados Unidos

3. Senado estadounidense aprueba el colosal plan de infraestructuras de Biden.

Tras meses de negociaciones, este paquete descrito por la Casa Blanca como "histórico", fue aprobado por mayoría simple, con el respaldo de varios republicanos, un hecho inusual en un Congreso polarizado.

4. La Fed ve cerca la reducción de compra de bonos del Tesoro.

En el banco central de Estados Unidos contempla anunciar que comenzará a reducir sus compras de bonos del Tesoro y los respaldados por hipotecas en el otoño.

5. El optimismo de pequeñas empresas EE. UU. disminuye por persistente escasez de trabajadores.

Los propietarios de pequeñas empresas están perdiendo la confianza en la fortaleza de la economía y esperan una desaceleración en la creación de empleo", dijo Bill Dunkelberg, economista jefe de la NFIB, en un comunicado.

Europa

6. La mitad de los bancos europeos ya tiene recomendación de compra.

Para la industria, es momento de revertir el impacto de marzo de 2020 cuando todas las acciones bancarias cayeron y las más perjudicadas fueron las que distribuían mayores dividendos.

Mundo

7. Inversión extranjera en América Latina retrocede una década por la pandemia.

La pandemia de la covid-19 hizo retroceder la inversión extranjera directa (IED) en América Latina a niveles no vistos en la última década al provocar una caída del 34,7 % en el flujo de capital el año pasado, el mayor descenso desde el que se registró en 2009, durante la Gran Recesión.

8. Se reducen ganancias de energía renovable de grandes petroleras.

La reducción de las ganancias es una señal preocupante para una industria que necesita invertir al menos US\$92 billones para 2050 para reducir las emisiones lo suficientemente rápido como para prevenir los peores efectos del cambio climático.

9. Delta, eleva el riesgo país de México.

Analistas señalan a la inseguridad como otro factor que mantiene débil a la industria, situación que afecta la recaudación y deuda del país.

10. Índices, monedas y futuros



1. Costa Rica: inflación retrocede en julio y cambia tendencia de últimos cuatro meses.

La Nación

El mes pasado la variación interanual fue de 1,44% y solo julio respecto a junio bajó 0,21%, influida por la reducción en el costo de la electricidad.

La inflación, medida por el índice de precios al consumidor, retrocedió en julio y cambió la tendencia al alza que había mantenido durante los últimos cuatro meses.

Según publicó el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC), la variación interanual (de cada mes respecto al mismo mes del año anterior) del índice de precios al consumidor, en julio, alcanzó 1,44%.

Desde marzo pasado dicho indicador venía aumentando y en junio pasado alcanzó 1,91%, con lo cual se ubicó muy cerca del límite inferior de la meta del Banco Central de Costa Rica (3%, con una desviación de un punto porcentual hacia arriba o abajo).

Solo en el mes de julio el indicador retrocedió 0,21% respecto a junio; y el acumulado del año alcanzó 0,55%.

El mes pasado, los bienes y servicios que mostraron mayor efecto negativo (por el cambio en su precio y la importancia en el presupuesto de los hogares) son: electricidad, tomate y boleto aéreo. Por otra parte, aceite, automóviles nuevos y bistec de res figuraron entre los principales con mayor efecto positivo.

El costo de la electricidad bajó 5,81% en julio. También destaca la reducción del boleto aéreo con una baja de 13,80% y la papa con una caída de casi 10%, mientras el costo de autos nuevos subió 0,91%.

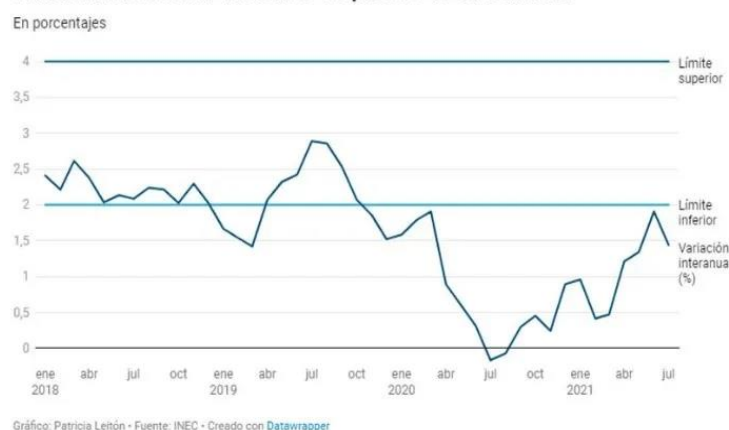
Nelson Castillo, encargado del indicador en el INEC, explicó que en el caso de la electricidad es importante destacar que

es el quinto artículo con mayor ponderación dentro del IPC (porque es importante en el gasto de los hogares) por lo tanto las disminuciones de precios que se registren van a tener una influencia muy importante en los resultados.

En total, en julio, de los 289 bienes y servicios que integran el índice, 34% disminuyeron de precio, 53% aumentaron y 13% no presentaron variación.

Con este resultado la inflación se mantiene fuera del rango meta del Banco Central; no obstante, en una entrevista con La Nación, la semana antepasada, el presidente del Banco Central, Rodrigo Cubero, explicó que el foco de la política monetaria es la proyección de la inflación en los siguientes 24 meses.

Variación interanual del índice de precios al consumidor



“El Banco Central formula su política monetaria en forma prospectiva, y la guía de las decisiones de tasa de política monetaria y de otras decisiones de política monetaria, va a ser la proyección de inflación en los siguientes 24 meses; ese es el principal instrumental que el Banco Central utiliza”, detalló el jerarca.

En muchos países se vive una aceleración en la inflación como resultado de la reactivación en la demanda de bienes y servicios que ha traído consigo el avance en la vacunación, lo cual ha llevado a algunos bancos centrales a aumentar sus tasas de política monetaria cuando el indicador ha traspasado sus metas.

Pese a lo anterior, en Costa Rica, Cubero ha dicho que el foco de la política monetaria es la proyección de la inflación y no los diferenciales de tasas de interés.

[Volver al inicio](#)

2. Banco Mundial establece en Panamá su sede para Centroamérica y República Dominicana.

EFE

El Banco Mundial estableció en Panamá su oficina subregional para América Central y República Dominicana, desde donde liderará la implementación de una cartera de casi 5.000 millones de dólares que incluye 49 proyectos en varios sectores.

La nueva oficina en Panamá liderará la implementación de la cartera del BM en la subregión, actualmente de más \$4,980 millones, que incluye 49 proyectos de salud, educación, inclusión social, seguridad hídrica y alimentaria, desarrollo sostenible, gestión de riesgo de desastres y desarrollo rural, local y agrícola, entre otros.

El director del Banco Mundial para América Central y República Dominicana, Michel Kerf, encabeza esta nueva oficina subregional y estará acompañado por más de 30 especialistas en desarrollo humano, desarrollo sostenible, política económica y manejo de operaciones.

En razón de la pandemia global, el traslado de todo el personal a Panamá será progresivo y se completará en 2022, indicó el multilateral, que cuenta con representación en Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua y República Dominicana.

La nueva oficina en Panamá liderará la implementación de la cartera del BM en la subregión, actualmente de más 4.980 millones de dólares, que incluye 49 proyectos de salud, educación, inclusión social, seguridad hídrica y alimentaria, desarrollo sostenible, gestión de riesgo de desastres y desarrollo rural, local y agrícola, entre otros.

"Con una mayor presencia física en Panamá, fortaleceremos aún más nuestra relación con Panamá, América Central y la República Dominicana", dijo el vicepresidente del Banco Mundial para América Latina y el Caribe, Carlos Felipe Jaramillo, quien se encuentra en la capital panameña para cumplir su primera visita, que se extenderá hasta el 10 de agosto.

Jaramillo dijo que el BM seguirá apoyando "con asesoría técnica y financiera y conocimiento global a los países de

América Central para abordar sus desafíos de desarrollo y retomar una senda hacia el crecimiento sostenido e inclusivo, que brinde oportunidades económicas y prosperidad para las generaciones actuales y futuras".

El vicepresidente del BM para América Latina y el Caribe tiene previsto reunirse con el presidente de Panamá, Laurentino Cortizo, y con el ministro de Economía y Finanzas, Héctor Alexander, "para reiterar el compromiso del Banco Mundial de continuar apoyando al país en su respuesta a la pandemia y en la agenda nacional para una recuperación económica inclusiva".

Jaramillo, Kerf y la gerente regional de la Corporación Financiera Internacional (IFC, por sus siglas en inglés) para Centroamérica, Sanaa Abouzaid, se reunirán además con representantes del sector privado panameño para discutir el rol primordial que la iniciativa privada tiene en los esfuerzos para poner fin a la pobreza e impulsar la prosperidad compartida.

En Panamá, la cartera del Banco Mundial incluye cuatro proyectos, por un total de 460 millones de dólares, para mejorar el acceso a los servicios para los pueblos indígenas, fortalecer la protección social y la inclusión y apoyar la respuesta y recuperación ante la pandemia de la covid-19, dijo el multilateral en un comunicado.

La economía de Panamá se derrumbó un 17,9% en el 2020 y en un 8,5% en el primer trimestre de este año a causa de la crisis derivada de la pandemia en curso. El BM pronosticó en marzo pasado que el producto interno bruto (PIB) del país se expandirá un 9,9% este año.

[Volver al inicio](#)



Estados Unidos

3. Senado estadounidense aprueba el colosal plan de infraestructuras de Biden.

AFP

Tras meses de negociaciones, este paquete descrito por la Casa Blanca como "histórico", fue aprobado por mayoría simple, con el respaldo de varios republicanos, un hecho inusual en un Congreso polarizado.

El Senado de Estados Unidos aprobó el martes el enorme plan de inversión en infraestructuras de Joe Biden de 1,2 billones de dólares, lo que supone una gran victoria para el presidente demócrata, quien tendrá que esperar a la votación final en la cámara baja para cantar victoria.

Tras meses de negociaciones, este paquete descrito por la Casa Blanca como "histórico", fue aprobado por mayoría simple, con el respaldo de varios republicanos, un hecho inusual en un Congreso polarizado.

Pero su futuro parece más incierto en la Cámara de Representantes, donde surgieron fisuras dentro de la estrecha mayoría demócrata, entre el ala izquierda y los centristas. Es probable que las negociaciones sean duras y que la votación final en el Congreso no llegue hasta el otoño boreal.

Fruto de un inusual compromiso entre demócratas y algunos republicanos, el plan de inversión en infraestructuras prevé 550.000 millones de dólares de nuevo gasto federal en carreteras, puentes, transporte, Internet de banda ancha y cambio climático.

Si se tiene en cuenta la reorientación de otros fondos públicos existentes, se llega a un total de 1,2 billones de dólares, el equivalente al PIB de España en 2020.

Es un acuerdo "histórico", según dice Joe Biden, quien fue senador durante tres décadas y al que le gusta destacar su capacidad de negociación en el Capitolio, la sede del Congreso.

Su vicepresidenta, Kamala Harris, presidió la sesión para anunciar esta importante victoria en el Senado.

Joe Biden está en la Casa Blanca "desde hace solo siete meses y ya el Senado está a punto de pasar el primer gran paquete de infraestructura en más de una década" con apoyo de los republicanos, había dicho el jefe de la mayoría demócrata en el Senado, Chuck Schumer, poco antes de la votación.

El expresidente republicano Donald Trump calificó el acuerdo como "una vergüenza" y amenazó con tomar represalias electorales contra los republicanos que votaron a favor, advirtiendo que su aplicación daría una "victoria" a su sucesor demócrata.

Al menos tres senadores republicanos que participaron en las negociaciones finalmente decidieron votar en contra.

Pero su influyente líder, Mitch McConnell, dio su voto a favor, muy consciente de la popularidad de un programa de este tipo en un país con infraestructuras deficientes.

El acuerdo entre estos republicanos y los demócratas durará muy poco.

Desde el "New Deal"

Ahora que el plan de infraestructuras se adoptó, el Senado se vuelca a examinar otra parte importante del programa de Joe Biden: un plan titánico de invertir 3,5 billones de dólares, o sea, casi el equivalente al PIB en 2020 del gigante económico alemán, en "infraestructuras humanas".

Esto supone una avalancha de gasto social en educación, salud, mercado laboral y clima, incluyendo medidas de transición energética diseñadas para "poner a Estados Unidos en camino de cumplir" los ambiciosos objetivos climáticos de Joe Biden, que consisten en reducir a cero los niveles de contaminación en el sector energético estadounidense para 2035 y hacer que la economía del país sea neutra en carbono para 2050.

Es el "proyecto de ley más importante para los trabajadores, los ancianos, los enfermos y los pobres desde FDR (el presidente Franklin Delano Roosevelt) y el New Deal de los años 30", dijo el senador independiente Bernie Sanders, presidente de la Comisión de Presupuestos.

Una "inversión única en una generación" para arreglar una economía que ahora es demasiado "injusta", según la Casa Blanca. Un gasto loco, según los republicanos, que han prometido oponerse ferozmente.

Para sortear su posible bloqueo en el Senado, los demócratas recurrirán a un procedimiento parlamentario que les

permitirá aprobarlo sólo con sus votos (50 además del de la vicepresidenta Harris, que puede votar en caso de empate).

La batalla comenzará el martes con la votación de la resolución presupuestaria que perfila el proyecto de ley. Los senadores tendrán entonces hasta el 15 de septiembre para presentar el proyecto de ley definitivo con un importe final y los medios para financiarlo.

Estos dos puntos aún no cuentan con el apoyo unánime de los demócratas, pues algunos centristas ya han indicado que el proyecto de ley les parece demasiado caro.

También en este caso las negociaciones serán probablemente arriesgadas y es posible que la votación final en la Cámara no se produzca hasta octubre o incluso noviembre.

Volver al inicio

4. La Fed ve cerca la reducción de compra de bonos del Tesoro.

Reuters

En el banco central de Estados Unidos contempla anunciar que comenzará a reducir sus compras de bonos del Tesoro y los respaldados por hipotecas en el otoño.

Dos autoridades de la Reserva Federal (Fed) dijeron este lunes que la economía de Estados Unidos está creciendo rápidamente y, aunque el mercado laboral aún tiene margen de mejora, la inflación ya se ubica en un nivel que podría satisfacer una etapa de una prueba clave para el inicio de las alzas de tasas de interés.

Raphael Bostic, jefe de la Fed de Atlanta, afirmó que está considerando el cuarto trimestre para el inicio de una reducción gradual de las compras de bonos o incluso antes, si el mercado laboral mantiene su reciente tórrido ritmo de mejora.

Además, Bostic y el presidente de la Fed de Richmond, Tom Barkin, aseguraron que creen que la inflación ya alcanzó el umbral del 2%, según sus evaluaciones por separado. Ese es uno de los dos requisitos que deben cumplirse antes de que se puedan considerar las subidas del costo del endeudamiento.

Sus comentarios son una señal de que los funcionarios de la Fed mantienen discusiones sobre cómo y cuándo reducir sus

compras de activos. También se están volviendo más detallados en su debate sobre lo que se necesitará para satisfacer el objetivo de inflación de la Fed bajo el nuevo marco.

Bostic, que ya había indicado el periodo de finales de 2022 para el inicio de las alzas del costo del endeudamiento, destacó el promedio anual de cinco años para el índice de gastos de consumo personal subyacente, o inflación PCE subyacente, que según sus cálculos alcanzó el 2% en mayo.

"Hay muchas razones para pensar que podríamos estar en ese objetivo en este momento", dijo Bostic a periodistas. Pero aseguró que el comité que fija la política monetaria aún debe ponerse de acuerdo sobre las métricas que utilizará para medir ese progreso, algo que las autoridades del banco central necesitarán discutir.

Barkin afirmó que la elevada inflación vista este año podría haber satisfecho uno de los referenciales claves del banco central para subir las tasas, aunque aún hay espacio para que mejore el mercado laboral antes de aumentar el costo del crédito.

Según la orientación actual de la Fed para su política monetaria, la tasa de referencia aumentará "cuando la inflación alcance el 2%, lo que creo que se puede argumentar que ya lo ha hecho, y parece que se mantendrá ahí", dijo Barkin ante la Cámara de Comercio Regional de Roanoke, en Virginia.

Sus comentarios se hicieron eco de los realizados en julio por el presidente de la Fed de St. Louis, James Bullard, quien dijo que el ritmo actual de inflación, del 3.5% anual según la medida preferida de la Fed, está muy por encima del objetivo del 2% y, en su opinión, es adecuado para compensar la debilidad pasada de los precios, como exige el nuevo marco de orientación del banco central.

Con los elevados niveles de inflación alcanzados durante la pandemia, según Bostic, la Fed ha logrado efectivamente la meta de "progreso sustancial adicional" en lo que respecta al avance de los precios. Aún se necesita más progreso en el mercado laboral, pero esa meta podría lograrse tras uno o dos meses más de sólido aumento en puestos de trabajo, afirmó.

Eso coloca a la Fed en camino a iniciar el recorte de las compras de bonos entre octubre y diciembre, o antes, si las ganancias en el empleo en agosto son más fuertes de lo esperado, dijo Bostic.

El presidente de la Fed de Boston, Eric Rosengren, dijo este lunes que el banco central podría empezar a retirar el apoyo incluso antes. En una entrevista con Associated Press, sostuvo

que la Fed debería anunciar en septiembre que comenzará a reducir sus compras de bonos del Tesoro y los respaldados por hipotecas "este otoño".

Barkin no especificó un cronograma sobre cuándo la Fed puede comenzar a reducir sus compras de activos, pero dijo que está observando la relación empleo-población para evaluar si el mercado laboral ha avanzado lo suficiente hacia los objetivos de la Fed.

En términos de cómo estructurar dicha reducción, Bostic comentó que respalda un enfoque "equilibrado" para desacelerar las compras de activos que reduzcan los valores respaldados por hipotecas y los del Tesoro a la misma tasa y que estaría a favor de recortar las compras en un período más corto de lo hecho previamente. "Estoy a favor de ir relativamente rápido", dijo Bostic.

[Volver al inicio](#)

5. El optimismo de pequeñas empresas EE. UU. disminuye por persistente escasez de trabajadores.

Reuters

Los propietarios de pequeñas empresas están perdiendo la confianza en la fortaleza de la economía y esperan una desaceleración en la creación de empleo", dijo Bill Dunkelberg, economista jefe de la NFIB, en un comunicado.

Los propietarios de pequeñas empresas en Estados Unidos perdieron confianza en la recuperación económica durante julio, ya que la escasez de mano de obra continuó siendo un escollo importante, según una encuesta publicada el martes.

El índice de optimismo de la Federación Nacional de Empresas Independientes (NFIB) cayó 2,8 puntos a una lectura de 99,7 en julio, casi borrando todas las ganancias de junio. Seis de los 10 componentes del índice disminuyeron, tres mejoraron y uno se mantuvo sin cambios.

"Los propietarios de pequeñas empresas están perdiendo la confianza en la fortaleza de la economía y esperan una desaceleración en la creación de empleo", dijo Bill Dunkelberg, economista jefe de la NFIB, en un comunicado.

Si bien se proyecta que la economía se expandirá este año a su ritmo más rápido desde la década de 1980, hay indicios de que podría estar enfriándose. Los cuellos de botella de la cadena de suministro continúan afectando el crecimiento de manufacturas y la confianza del consumidor ha disminuido recientemente, en medio de preocupaciones sobre la inflación.

Un 27% neto de las empresas planea crear nuevos empleos en los próximos tres meses, un punto menos que el mes anterior, mostró la encuesta de NFIB.

La semana pasada, el grupo comercial dijo en su informe mensual de empleos que un récord del 49% de los propietarios de pequeñas empresas reportaron vacantes de trabajo sin cubrir en julio sobre una base ajustada estacionalmente.

La calidad de la mano de obra se clasificó como el "problema más importante" de las empresas, con el 26% de los encuestados seleccionándolo entre 10 temas, cerca del máximo de la encuesta del 27%, dijo la NFIB en su última encuesta de optimismo.

"A medida que los propietarios buscan trabajadores calificados, también informan que las interrupciones de la cadena de suministro están teniendo un impacto en sus negocios", dijo Dunkelberg.

"En última instancia, los propietarios podrían vender más si pudieran adquirir más suministros e inventarios de sus cadenas de suministro".

Alrededor del 57% de los encuestados dijeron que tenían pocos o ningún postulante calificado para puestos vacantes en julio, un punto más que en junio.

[Volver al inicio](#)



6. La mitad de los bancos europeos ya tiene recomendación de compra.

elEconomista.es

Para la industria, es momento de revertir el impacto de marzo de 2020 cuando todas las acciones bancarias cayeron y las más perjudicadas fueron las que distribuían mayores dividendos.

La banca europea ha resurgido en los últimos meses como un pilar de la recuperación de las bolsas. Desde los mínimos que marcó el sector el pasado mes de julio, el índice que agrupa a las 38 entidades mayores del continente, entre ellos, cuatro de los seis españoles, se revaloriza más del 12% y se encuentra ya menos de un 6% por debajo de superar niveles previos a la pandemia -en febrero del año pasado-.

¿Qué ha motivado este cambio en los flujos de dinero? Hay varias explicaciones detrás. La primera es una buena temporada de resultados trimestrales -las entidades presentaron sus cuentas a lo largo del mes de julio-. La segunda es la cada vez más próxima nueva hoja de ruta en manos de la Reserva Federal de EEUU ante los buenos datos macroeconómicos del país.

La tercera es la vuelta a dividendos que, según Bloomberg Intelligence, superarán un payout del 50% los próximos años. Y una cuarta, menos concreta, que tiene que ver con las esperanzas puestas en una pronta recuperación mundial tras el Covid y de la que la banca será uno de los sectores más beneficiados.

"Para la industria, es momento de revertir el impacto de marzo de 2020 cuando todas las acciones bancarias cayeron y las más perjudicadas fueron las que distribuían mayores dividendos. Este shock, sin importar lo bien capitalizados que estuvieran o lo rentables que fueran, impactó a todos por igual. Ahora vemos el potencial del sector para ser él quien brille de nuevo", apuntan los analistas de Bank of America.

El resultado de todo ello es que la mitad del panel de los mayores bancos que componen el Stoxx 600 Banks ostenta ya

una recomendación de compra. Hace justo un año ese porcentaje se limitaba al 34% y a comienzos de 2021 ascendía al 39%. De entre las firmas nacionales, Banco Santander y CaixaBank cuentan con el mejor de los consejos posibles -mirando más allá, también lo hace Unicaja, aunque no está incluida en el índice-, y contrasta con el mantener de BBVA y de Bankinter. La entidad naranja ostenta su mejor recomendación desde el año 2004. Y solo Sabadell sigue siendo un vender -es la segunda peor recomendación para los analistas, solo superada por Deutsche Bank-.

Si se selecciona a los gigantes bancarios de Europa, tan solo HSBC y BBVA son un mantener frente a la compra de grandes como BNP Paribas, Santander (ya mencionado), Intesa San Paolo, ING, Nordea, Lloyds, Crédit Agricole y Barclays. Son, hasta la fecha, el segundo sector más alcista, con ganancias del 28%, solo superado por la tecnología.

Para ello las últimas semanas de julio fueron clave. Durante la presentación de sus resultados semestrales, las diez mayores entidades del Stoxx 600 lograron sorprender un 52% al alza a lo que preveían los analistas sobre sus cuentas a cierre de junio.

Hay que tener en cuenta que se trata del primer semestre durante la pandemia donde las provisiones extraordinarias realizadas por las entidades han sido prácticamente inexistentes y no distorsionaron sus cifras.

BBVA fue quien más despistó a los analistas, ya que su beneficio neto fue un 90% superior al esperado -hasta los 1.911 millones de euros-. Tras la subida de las últimas semanas, el Ibex banks, que agrupa a las cinco entidades del selectivo -ya sin Bankia-, triplica la revalorización del Ibex 35 en el último año, con una subida del 78%, frente a 25% del índice nacional.

2021 es un claro punto de inflexión. El consenso prevé que los mayores bancos europeos aumenten sus ganancias netas un 14,7% hasta 2023, cuando superarán de manera conjunta los 104.600 millones de euros, aunque un 39.000 millones -un 37% del total- provendrán solo de los big five del sector: HSBC, BNP, Santander, Intesa e ING.

Tres de las entidades nacionales se situarán por encima de ese crecimiento. Serán Santander, con un 23%, hasta alcanzar los 8.230 millones de euros; BBVA, un 18% aumentará su resultado neto hasta los 4.230 millones, y, sobre todo, destaca Sabadell, que lidera la tabla en términos continentales.

El mercado espera que duplique su beneficio en dos años, pasando de 275 al cierre de diciembre hasta los casi 570 millones en dos años.

Dividendos

"Las conclusiones clave de la temporada de resultados son la fortaleza de los ingresos por comisiones, un aumento de los guidance hasta finales de año, la reconstrucción del CET1 fully loaded (capital de primer nivel), la resiliencia que han demostrado a los test de estrés [publicados el día 30 de julio] y el anuncio de la vuelta al dividendo", apuntan desde Bloomberg Intelligence.

La retribución al accionista se antoja como un catalizador clave para sus acciones y eso el sector lo sabe. Por ello se han lanzado a aventurar hasta dónde se dispararán -comparado con 2020- sus pagos después de que el BCE levante su veto en otoño. "Muchos anunciaron incluso antes sus programas de recompra de acciones", afirman. Bloomberg calcula que solo el aumento de autocartera de Barclays, NatWest Group, Standard Chartered, Société e ING superará los 4.200 millones de euros. Ahí no incluye los 3,3 billones de BBVA ni otros 500 de Crédit Agricole para el cuarto trimestre del año.

[Volver al inicio](#)



7. Inversión extranjera en América Latina retrocede una década por la pandemia.

EFE

La pandemia de la covid-19 hizo retroceder la inversión extranjera directa (IED) en América Latina a niveles no vistos en la última década al provocar una caída del 34,7 % en el flujo de capital el año pasado, el mayor descenso desde el que se registró en 2009, durante la Gran Recesión.

"Las entradas desde el extranjero fueron las menores desde 2010, una gran caída que da continuidad a una tendencia a la baja que comenzó en 2013", lamentó este jueves la secretaria ejecutiva de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (Cepal), Alicia Bárcena.

En tanto, los países que conforman el Caribe cayeron un -25.5% en promedio, aunque la zona más afectada fue Centroamérica, con un descenso de la inversión en todas sus naciones y una caída en promedio del 89.4%.

La región recibió 105.480 millones de dólares de transnacionales el año pasado, lo que implica una caída interanual de 56.000 millones de dólares y un retroceso que va en sintonía con el promedio mundial, que experimentó una caída de la IED del 35 %, según datos del organismo dependiente de la ONU.

El escenario de crisis sanitaria y de incertidumbre económica generada por la covid-19, agregó Bárcena, hizo caer la inversión extranjera en todos los países de la región excepto en cinco: Bahamas, Barbados, Ecuador, Paraguay y México.

"Además, la participación de la IED en el PIB fue únicamente del 2,5 % en 2020, frente al promedio de la década anterior, del 3,5 %", concretó el organismo, con sede en Santiago de Chile.

MÉXICO CRECE Y BRASIL Y PANAMÁ CAEN

Con 41,1 millones de infectados y 1,38 millones de muertos por covid-19, América Latina y el Caribe es una de las regiones más afectadas del mundo por la crisis sanitaria en términos económicos.

La pandemia, que provocó una caída del 6,8% del PIB regional en 2020 -la mayor recesión en 120 años-, disminuyó un 21% las adquisiciones y fusiones transfronterizas, que totalizaron 26.000 millones de dólares, una cifra levemente superior a la de 2009, agregó la Cepal.

Brasil, el país que más capital extranjero recibió, perdió en 2020 un 35,4% de sus entradas, aproximándose de forma inédita al segundo país de la lista, México, que aumentó sus flujos en un 6,6%

En Suramérica en su conjunto, la IED se redujo en un 40,4%, siendo los países más afectados Bolivia (-406%), Perú (-87%) y Uruguay (-53%).

En tanto, los países que conforman el Caribe cayeron un -25,5% en promedio, aunque la zona más afectada fue Centroamérica, con un descenso de la inversión en todas sus naciones y una caída en promedio del 89,4%.

"La tendencia de los extranjeros es la de irse a países desarrollados porque han mandado señales más claras de inversiones públicas en sectores estratégicos", explicó.

Uno de los casos más llamativos fue el de Panamá, país insigne en inversión extranjera, que llevaba una década

incrementando su flujo de capital pero que en 2020 registró entradas negativas en los componentes del índice (-140%).

Con estas cifras, alertó Bárcena, "la IED no va a ser un motor de recuperación en la región a menos que haya una mayor decisión en materia de las políticas que garanticen su reactivación".

¿QUIÉNES INVIERTEN?

En 2020, se produjo una reconfiguración del mapa de inversión en América Latina: cayeron los flujos de las empresas europeas, las principales inversionistas, que hasta 2019 concentraban más de la mitad de las entradas, y aumentó la influencia de Estados Unidos y China.

La proporción de capital que llegó desde Europa cayó el año pasado hasta el 38 %, mientras que el de Estados Unidos ascendió diez puntos porcentuales, y ahora supone el 37 % de la IED en la región.

Además, agregó Bárcena, China "está ganando protagonismo como inversor sobre todo a través de fusiones y adquisiciones", sector en el que pasaron de un 1,7% de participación entre 2005 y 2009 a un 16,3% entre 2015 y 2019, con especial interés las energías verdes, transporte y redes digitales.

ENERGÍAS RENOVABLES Y DIGITALIZACIÓN

Los sectores más afectados fueron los recursos naturales, con una caída interanual del -47,9% y las manufacturas, que se desplomaron -37,8%, representando ahora el 37% del total, un valor inferior al promedio de los últimos diez años.

Para Bárcena, la caída del IED confirma la estrecha relación entre los flujos de inversión y los ciclos de precios de materias primas, una situación "preocupante" de cara a 2021, año para el que se proyecta un aumento de precios en los commodities por la recuperación global.

Frente al modelo de "reprimarización, que no garantiza un crecimiento sostenido", la Cepal propone "recuperar una visión estratégica del rol del IED hacia la diversificación" con las energías renovables y la transformación digital como sectores clave.

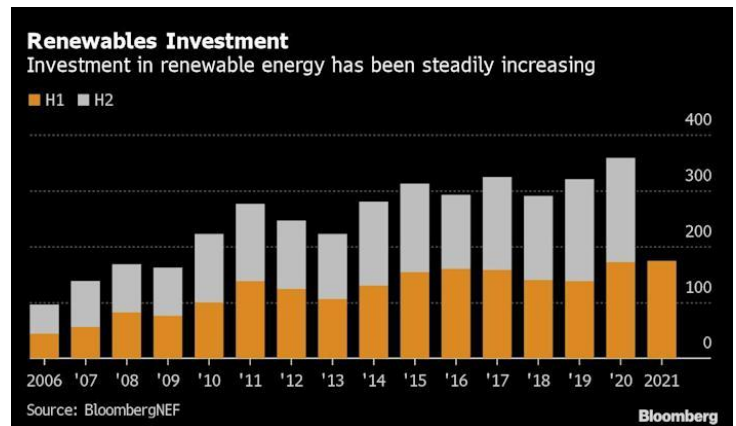
"El panorama va a seguir siendo muy complejo en 2021, año en el que esperamos un crecimiento de la IED mundial de entre el 10% y el 15%, sin embargo, el panorama menos optimista le tocará a África y América Latina y el Caribe", concluyó.

[Volver al inicio](#)

8. Se reducen ganancias de energía renovable de grandes petroleras.

Bloomberg

La reducción de las ganancias es una señal preocupante para una industria que necesita invertir al menos US\$92 billones para 2050 para reducir las emisiones lo suficientemente rápido como para prevenir los peores efectos del cambio climático.



Las empresas petroleras más grandes del mundo están ofreciendo mayores precios por proyectos de energía renovable, lo que reduce las ganancias de los parques eólicos y solares justo cuando más se necesitan para evitar una catástrofe climática.

Empresas desde BP Plc a Total Energies están pagando mucho dinero por activos de energía limpia a medida que se alejan de los combustibles fósiles, impulsando la competencia y comprimiendo los márgenes para los desarrolladores.

Los gigantes de la energía eólica Orsted A/S y Vestas Wind Systems A/S reportaron retornos más bajos en el primer trimestre, mientras que el fabricante de turbinas Siemens Gamesa Renewable Energy SA perdió dinero a medida que aumentaron los materiales.

La reducción de las ganancias es una señal preocupante para una industria que necesita invertir al menos US\$92 billones para 2050 para reducir las emisiones lo suficientemente rápido como para prevenir los peores efectos del cambio climático. También se produce en un momento en que los Gobiernos están abordando los precios récord del gas y la electricidad, un dolor de cabeza para los líderes mundiales que intentan concretar un ambicioso acuerdo climático cuando se reúnan en Escocia en noviembre.

“A veces se termina con una remuneración de capital muy baja, por debajo de lo normal”, dijo Bruno Bensasson, director ejecutivo de la rama de energías renovables de Electricite de France SA. “Eso no es saludable, eso no es sostenible”.

La energía verde es ahora la fuente de electricidad más barata en la mayor parte del mundo, y atrae a un número creciente de empresas al sector. El año pasado, BP estableció el objetivo de aumentar su capacidad de energía renovable a 50 gigavatios desde menos de 3 gigavatios. Total Energies planea tener 100 gigavatios de capacidad para 2030, mientras que Royal Dutch Shell Plc también está creciendo rápidamente en el segmento.

La creciente competencia se está enfrentando con una cartera limitada de proyectos. Las subastas de sitios de energía eólica marina en el Reino Unido registraron precios récord a principios de este año, al tiempo que las compañías petroleras lideradas por BP lucharon por el derecho a desarrollar proyectos en el mar de Irlanda.

Retornos de energía renovable

“Vemos que las petroleras europeas se están posicionando fuertemente en el sector de la energía renovable”, dijo Christian Rynning-Tonnesen, director ejecutivo de la empresa de servicios públicos noruega Statkraft AS. “Esto reducirá los retornos, por supuesto, pero las compañías petroleras también tienen requisitos de retorno de un tamaño similar al nuestro, por lo que toda la industria depende de encontrar un equilibrio económico aquí”.

Orsted, el principal desarrollador de parques eólicos marinos dijo que la rentabilidad del capital empleado cayó al 7,5% en el primer trimestre, frente al 11% en el mismo período del año anterior. Vestas, otro desarrollador eólico, vio caer los rendimientos al 12,2% desde el 17,4% en el primer trimestre de 2020. Los inversionistas estarán atentos a cualquier signo de rendimientos decrecientes cuando las dos empresas danesas informen sus resultados esta semana.

Siemens Gamesa perdió 314 millones de euros (US\$369 millones) en los tres meses terminados en junio. El desarrollador español se vio perjudicado por el aumento del precio del acero este año, que representa la mayor parte del peso de una turbina.

Todavía no hay indicios de que la contracción de los beneficios esté reduciendo la inversión. Se gastó un récord de US\$174.000 millones en energía solar, eólica marina y otras tecnologías y empresas ecológicas en la primera mitad del año, según BloombergNEF. Eso es un 1,8% más que en el mismo período del año anterior.

No obstante, existe la preocupación de que algunos proyectos se descarten o se retrasen, lo que dificulta la consecución de los objetivos climáticos. Limitar el aumento de la temperatura a 1,5 °C en comparación con los niveles preindustriales requerirá que la capacidad eólica y solar crezca a un ritmo cinco veces mayor entre 2020 y 2050 que el promedio de los últimos tres años, según la Agencia Internacional de Energía.

Volver al inicio

9. Delta, eleva el riesgo país de México.

eEconomista.mx

Analistas señalan a la inseguridad como otro factor que mantiene débil a la industria, situación que afecta la recaudación y deuda del país.

Las preocupaciones por un segundo cierre de la economía por el incremento en contagios derivados de la variante Delta del Covid-19 ha sido el principal detonante que llevó al indicador de riesgo país de México a subir casi 10% en los últimos dos meses.

Desde el 1 de junio del presente año, el nivel de riesgo país de México pasó de 193 a 211 puntos base, lo que representa un incremento de 9.33% en dicho lapso.

Ello coincide con la declaración de la Organización Mundial de la Salud (OMS), el 15 de junio pasado, de considerar a Delta como una variante preocupante en plena emergencia sanitaria por el Covid-19.

El riesgo país mide la probabilidad de incumplimiento de las obligaciones financieras de una nación debido a factores que van más allá de los riesgos inherentes a un préstamo.

De esta manera, cuanto mayor sea el riesgo, peor calificación recibirá el país.

“Si el rebrote de la variante Delta es tan fuerte que provoca otro cierre de la economía, nosotros tenemos un crecimiento de la economía mexicana de 5.1% para el 2021, y si se vuelve a cerrar la economía ese crecimiento será de 1.5 o 2 por ciento. Riesgo que además también está presente en Estados Unidos”, explicó Amin Vera, subdirector de Análisis Económico en Black Wallstreet Capital.

Añadió que para México su “principal peligro es Pemex, que en la medida que la petrolera no mejore y que haya más presión internacional respecto a sus pasivos, es un punto que afectará la calificación de riesgo de México, sobre todo si continúa el rescate de Pemex con dinero de la federación”.

Vera comentó que la inseguridad que existe en México es otro factor que mantiene débil la industria en México, ya que esta situación afecta la recaudación y deuda, métricas que las calificadoras de valores toman en consideración.

El especialista en Black Wallstreet Capital precisó que “hay muchos focos amarillos en el riesgo que ven los extranjeros en la economía de México en el corto plazo, entre ellos se encuentra el semáforo ante las medidas sanitarias.

“Desde que empezó la administración, hay una creciente cautela entre los inversionistas que tienen posiciones fuertes en bonos respecto a las peleas constantes que hay con el presidente Andrés Manuel López Obrador, ‘un país que está en un periodo de inestabilidad política’ es lo que dicen los inversionistas”, dijo Vera, lo que impacta en las perspectivas de México.

En lo que va del 2021, el nivel de riesgo país de México pasó de 199 puntos base hasta los 211 puntos en que se encuentra al cierre del viernes pasado, un incremento de 6% en dicho periodo.

Sin embargo, este nivel sigue siendo 52.6% por debajo de los 445 puntos alcanzados el 28 de marzo del 2020 durante la pandemia.

Jorge Gordillo, director de Análisis en CIBanco, explicó que el gobierno de México ha tenido un desempeño favorable en el control de las finanzas durante la administración e incluso durante la pandemia, aunque el Producto Interno Bruto (PIB) sigue muy lastimado por el Covid-19.

“México ha logrado mantener estabilidad en las finanzas públicas, es de los países que menos se endeudó respecto al PIB entre los países de Latinoamérica, y en general ha mantenido estabilidad. Sin embargo, no está a la par que la actividad económica, la cuál sigue lastimada y que en el largo plazo podría impactar las finanzas del gobierno”, comentó.

Latinoamérica

Además, de acuerdo con el índice de JP Morgan, el EMBI (Emerging Markets Bonds Index o Indicador de Bonos de Mercados Emergentes) es el principal indicador de riesgo país.

Es la diferencia de tasa de interés que pagan los bonos denominados en dólares, emitidos por países

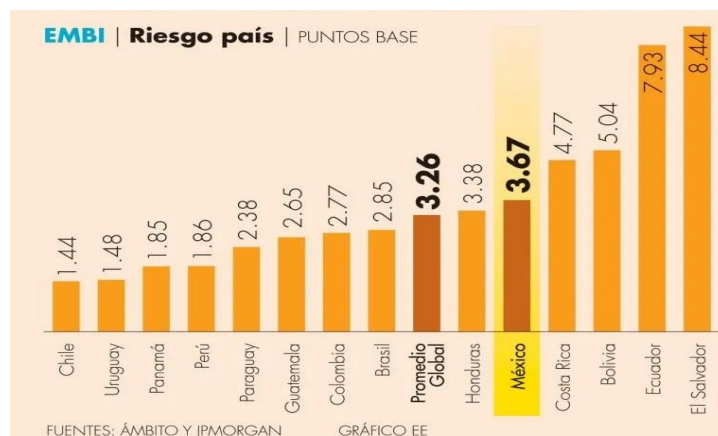
subdesarrollados, y los Bonos del Tesoro de Estados Unidos, que se consideran libres de riesgo.

En dicho indicador, México se encuentra en la posición número 10 de 14 economías, con un nivel de 3.67 puntos base hasta el 6 de agosto de este año.

De acuerdo con JP Morgan, los bonos más riesgosos pagan un interés más alto, por lo tanto, el spread o diferencial de tasa de estos bonos respecto a los bonos del Tesoro de Estados Unidos es mayor. Esto implica que el mayor rendimiento que tiene un bono riesgoso es la compensación por existir una probabilidad de incumplimiento.

El nivel en el que se encuentra México actualmente es más riesgoso que Chile que registra 1.44 puntos y Brasil con 2.85 puntos, es decir, estas dos economías tienen menores riesgos, además de ser más riesgoso que el promedio global de 3.26 puntos.

Por el contrario, México tiene un rango mejor ponderado que El Salvador con 8.44 puntos y que Ecuador con 7.93 puntos.

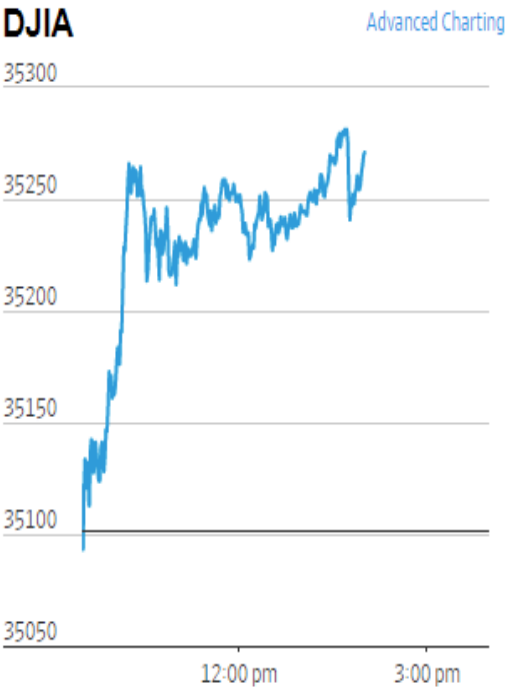


[Volver al inicio](#)

10. Índices, monedas y futuros

Wall Street Journal Market Data

	LAST	CHG	%CHG
DJIA	35270.88	169.03	0.48
S&P 500	4440.43	8.08	0.18
Nasdaq Composite	14796.60	-63.58	-0.43
Japan: Nikkei 225	27888.15	68.11	0.24
UK: FTSE 100	7161.04	28.74	0.40
Crude Oil Futures	68.56	2.08	3.13
Gold Futures	1732.60	6.10	0.35
Yen	110.58	0.26	0.24
Euro	1.1718	-0.0018	-0.15



[Volver al inicio](#)