

RESUMEN DIARIO DE NOTICIAS INTERNACIONALES

Área de Análisis Económico

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



Superintendencia de Bancos
Guatemala, C. A.

SIB Guatemala @sib_guatemala SuperBancosGuatemala
sib_guatemala Superintendencia de Bancos (SIB)

TITULARES



Centroamérica

1. Valor de bonos salvadoreños tuvo mejoría en febrero.

Luego de experimentar una sostenida caída desde septiembre del año pasado, el precio de los eurobonos salvadoreños pagaderos en el plazo más cercano logró revertir esa tendencia en febrero.

Estados Unidos

2. EE. UU. prohíbe operar con el Banco Central ruso y congela sus activos en dólares.

La medida impide a la entidad rusa acceder a sus reservas en dólares en el mundo y prohíbe a cualquier institución financiera o empresa estadounidense hacer transacciones u operaciones con el Banco Central de Rusia.

3. Gasto del consumidor de EE. UU. creció 2.1%.

El gasto de los consumidores de Estados Unidos, que representa más de dos tercios de la actividad económica del país, aumentó 2.1% en enero, tras caer 0.8% en diciembre, según el Departamento de Comercio.

4. Déficit comercial de bienes de EE. UU. toca máximo histórico en enero.

El déficit comercial de bienes se disparó un 7.1% para alcanzar un máximo histórico de 107.600 millones de dólares el mes pasado, informó el lunes el Departamento de Comercio.

Europa

5. El Banco Central de Rusia duplica los tipos de interés hasta el 20% ante el descalabro del rublo.

La devaluación del rublo afectará al poder adquisitivo de los rusos. Los productos importados se encarecen porque la divisa local es más débil respecto al euro o el dólar. Para tratar de contrarrestar este efecto, el banco central sube los tipos.

6. BCE hará lo que sea necesario para estabilizar los precios.

El BCE mencionó que es complicado medir el impacto económico de la guerra en Ucrania debido a que la situación cambia hora tras hora.

7. La inflación en España se dispara al 7,4%, su tasa más alta en 33 años.

El aumento del IPC interanual de febrero hasta el 7,4% se debe a las subidas "generalizadas" en la mayoría de sus componentes, entre las que destacan las de los alimentos y bebidas no alcohólicas y los carburantes y la electricidad.

Mundo

8. El BPI cree que la invasión de Rusia complica la labor de la banca central.

En un momento en el que los principales bancos centrales de todo el mundo han comenzado ya a reducir los estímulos monetarios y a subir los tipos de interés, la fuerte subida del precio de la energía llevará a los bancos centrales a ver si se producen también subidas salariales y de otros precios.

9. Las criptomonedas: un volátil refugio antiinflación que se dispara en América.

Las razones del crecimiento son: la rapidez en las transacciones, la carencia de controladores o de intermediarios, la desconfianza que producen las políticas económicas estatales y el temor a la devaluación

10. Índices, monedas y futuros



Centroamérica

1. Valor de bonos salvadoreños tuvo mejoría en febrero.

elEconomista.es

Luego de experimentar una sostenida caída desde septiembre del año pasado, el precio de los eurobonos salvadoreños pagaderos en el plazo más cercano logró revertir esa tendencia en febrero.

Los inversionistas internacionales experimentaron, en el último mes, una mayor tranquilidad que el Gobierno podrá cumplir con el pago de la deuda.

Luego de experimentar una sostenida caída desde septiembre del año pasado, el precio de los eurobonos salvadoreños pagaderos en el plazo más cercano logró revertir esa tendencia en febrero.

Durante este mes, los eurobonos de corto plazo recibieron un impulso significativo, lo cual habría sido posible a partir de las declaraciones oficiales de voluntad y capacidad de pago, al menos del más inmediato de los compromisos. El bono por \$800 millones que vence en enero de 2023 ganó casi 9 puntos, al subir a \$0.87 por dólar desde \$0.78 hace un mes.

A este precio, el bono todavía tiene un rendimiento del 24.1%, si se paga. Por su parte, el bono de 2025, el segundo bono más corto, ganó 4 puntos pasando de \$0.59 a \$0.63, señala un reporte de la firma inglesa Grupo EMFI.

Los bonos con plazos residuales de entre cinco y diez años cotizan a un promedio de \$0.58, mientras que los bonos a más largo plazo se sitúan en \$0.54.

Por su parte, la agencia de bolsa especializada Amherst Pierpoint detalla que la mayor parte de la revisión de precios al alza se produjo en la segunda semana de febrero cuando el ministro de Hacienda, Alejandro Zelaya, reafirmó el compromiso de pago del gobierno, diciendo que hay un "cero por ciento" de probabilidad de incumplimiento y comentando varias posibles fuentes de financiamiento.

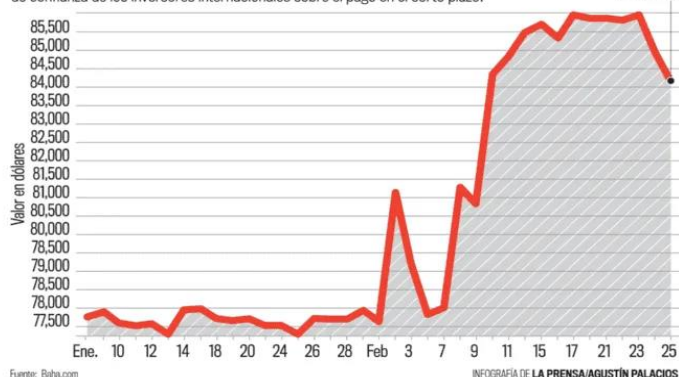
Zelaya sostuvo que mantienen pláticas para un acuerdo con el Fondo Monetario Internacional (FMI) y están en conversaciones

con otras multilaterales y que también estaría disponible el financiamiento de la banca privada.

"Los bonos de 2023 han sido beneficiarios directos de los comentarios recientes del ministro Zelaya, así como de la voluntad de pago implícita en el lanzamiento de los bonos volcán con riesgos híbridos", indica el informe de Amherst Pierpoint. Destaca el hecho que, incluso, a pesar de que la agencia Fitch Ratings rebajó la calificación de la deuda de El Salvador a "CCC" (de "B-"), los dos eurobonos de más corto plazo ganaron más puntos.

Recuperación de eurobono

El precio del eurobono de 2023 tuvo una mejora en febrero debido a la recuperación de confianza de los inversores internacionales sobre el pago en el corto plazo.



Riesgo bajó

Aunado a esta mejora en el precio de los bonos (que son negociados en el mercado de valores secundario), el Indicador de Bonos de los Mercados Emergentes (EMBI, por sus siglas en inglés) del país tuvo una leve disminución.

Así, el EMBI salvadoreño pasó de 15.7% a comienzos de febrero a 14.5 % a mediados de mes, su nivel más bajo desde diciembre pasado. Sin embargo, en los últimos días volvió a experimentar un alza y hasta el 24 de febrero estaba en 15.6%.

Sin embargo, aunque Grupo EMFI interpreta la mejora en los precios como una señal de que "los mercados ven una buena posibilidad de que El Salvador tenga la liquidez para cumplir con sus compromisos a corto plazo", también hacen la acotación que el país "eventualmente sucumbirá a la insolvencia".

Esto se refleja en que el resto de los bonos pagaderos en más largo plazo, como los de 2029, 2035 y 2041, mantienen una marcada tendencia a la baja, reflejando las expectativas de dificultades del Gobierno salvadoreño para pagarlos.

Amherst Pierpoint resalta que, si el modelo de financiamiento con bitcoin no genera suficientes ganancias, los precios de los bonos permanecerán en dificultades.

Volver al inicio



Estados Unidos

2. EE. UU. prohíbe operar con el Banco Central ruso y congela sus activos en dólares.

EFE

La medida impide a la entidad rusa acceder a sus reservas en dólares en el mundo y prohíbe a cualquier institución financiera o empresa estadounidense hacer transacciones u operaciones con el Banco Central de Rusia.

Estados Unidos elevó este lunes las sanciones contra Rusia por la invasión de Ucrania y prohibió a las entidades estadounidenses cualquier operación con el Banco Central ruso, además de congelar todos los activos en dólares de esta entidad.

La medida, anunciada antes de la apertura de los mercados en Estados Unidos y que entra en vigor de forma inmediata, impide a la entidad rusa acceder a sus reservas en dólares en el mundo y prohíbe a cualquier institución financiera o empresa estadounidense hacer transacciones u operaciones con el Banco Central de Rusia.

La prohibición se extiende también a las operaciones con el Fondo Nacional de Inversión Ruso, según informaron en una llamada con periodistas altos funcionarios de la Casa Blanca.

Además de congelar los activos del Banco Central en dólares e impedir a entidades estadounidenses hacer transacciones con las instituciones rusas, la medida afecta al uso del dólar en todo el mundo para operaciones con el Banco Central de Rusia.

"Nuestra prohibición afecta a cualquier dólar en el mundo, de cualquier institución, que no puede ser transaccionado con el Banco Central ruso", insistieron.

Aseguraron que estas nuevas acciones se notarán hoy mismo y seguirán impactando negativamente al rublo, que está en "caída libre", además de limitar aún más el acceso a los activos que tiene Rusia y golpear su economía impidiendo actividades financieras.

La prohibición anunciada es una acción coordinada con los aliados y que inmoviliza activos rusos en todo el mundo.

Según apuntaron, hay 630.000 millones de dólares en reservas rusas que solo importan si el presidente del país, Vladimir Putin, puede acceder a ellas para venderlas y fortalecer el rublo, pero después de las medidas aprobadas hoy no podrá hacerlo y "Rusia estará expuesta al desastre".

Auguraron así efectos inmediatos que no solo repercutirán en una mayor devaluación de la moneda sino también en una mayor "desconexión" del país del sistema financiero global, en la escalada de la inflación y en la contracción económica. Y todo ello, recalcaron, lo ha provocado el propio Putin con su agresión a Ucrania.

Por otro lado, los funcionarios estadounidenses confirmaron que aún se está terminando de perfilar la lista de las entidades que serán excluidas del sistema de pagos interbancario SWIFT por una cuestión regulatoria.

La Society for World Interbank Financial Telecommunication (SWIFT) tiene su base en Bélgica. Cuando se cierre la lista de las entidades afectadas, Europa tiene que aprobar una directiva que pase a Bélgica y que refrende la junta directiva de SWIFT para su entrada en vigor, explicaron.

[Volver al inicio](#)

3. Gasto del consumidor de EE. UU. creció 2.1%.

Reuters

El gasto de los consumidores de Estados Unidos, que representa más de dos tercios de la actividad económica del país, aumentó 2.1% en enero, tras caer 0.8% en diciembre, según el Departamento de Comercio.

El gasto de los consumidores de Estados Unidos, que representa más de dos tercios de la actividad económica del país, aumentó 2.1% en enero, tras caer 0.8% en diciembre, según el Departamento de Comercio.

El gasto de los consumidores de Estados Unidos, que representa más de dos tercios de la actividad económica del país, aumentó 2.1% en enero, tras caer 0.8% en diciembre, según el Departamento de Comercio.

El aumento se vio impulsado por las compras de vehículos de motor, bienes no duraderos y bienes recreativos, así como por los desembolsos en calefacción en medio de las gélidas temperaturas en muchas partes de EU. Los economistas

encuestados por Reuters estimaban que el gasto de los consumidores repuntaría 1.5 por ciento.

Esta alza fue más de lo prevista, ofreciendo a la economía un fuerte impulso al comienzo del primer trimestre, pero las presiones sobre los precios siguieron aumentando, con la inflación anual alcanzando cifras vistas por última vez hace cuatro décadas (7 por ciento).

Los informes sugieren una sólida fuerza subyacente en la economía que podría sostener la expansión mientras la Reserva Federal (Fed) comienza a subir las tasas de interés para sofocar la inflación, y proporcionar un escudo contra las consecuencias de la invasión de Rusia a Ucrania.

La primera alza de tasas del banco central estadounidense se espera para el próximo mes. Los economistas prevén hasta siete este año.

“Nunca hay que subestimar al consumidor estadounidense”, dijo Jennifer Lee, economista senior de BMO Capital Markets en Toronto.

El gasto se ve respaldado por el masivo ahorro y el fuerte crecimiento de los salarios en un mercado laboral cada vez más ajustado. Esto está compensando la reducción del dinero del gobierno a los hogares.

Los ingresos personales no variaron el mes pasado, ya que el aumento de 0.5% registrado en los salarios compensó la disminución de las prestaciones sociales del gobierno. Pero la elevada inflación está mermando las ganancias salariales.

La inflación, que está muy por encima del objetivo de 2% de la Fed, podría seguir en espiral debido al conflicto entre Rusia y Ucrania.

El índice de precios de los gastos de consumo personal (PCE) aumentó 0.6% en enero, tras subir 0.5% en diciembre. En los 12 meses a enero, el índice de precios PCE avanzó un 6.1 por ciento. Se trata de la mayor alza desde febrero de 1982 y sigue a un aumento a tasa anual de 5.8% en diciembre.

[Volver al inicio](#)

4. Déficit comercial de bienes de EE. UU. toca máximo histórico en enero.

Reuters

El déficit comercial de bienes se disparó un 7,1% para alcanzar un máximo histórico de 107.600 millones de dólares el mes pasado, informó el lunes el Departamento de Comercio.

El déficit comercial de bienes de Estados Unidos se amplió bruscamente para alcanzar un récord en enero, en un contexto de un aumento de las importaciones en momentos en que las empresas siguieron reponiendo sus agotados inventarios.

Sin embargo, el ritmo de acumulación de inventarios se está ralentizando tras acelerarse en el cuarto trimestre. Esto, junto con el aumento del déficit comercial de bienes, podría pesar sobre el crecimiento económico este trimestre.

El déficit comercial de bienes se disparó un 7,1% para alcanzar un máximo histórico de 107.600 millones de dólares el mes pasado, informó el lunes el Departamento de Comercio.

Las importaciones de bienes aumentaron un 1,7%, encabezadas por los alimentos y los vehículos de motor. También hubo grandes aumentos en las importaciones de suministros industriales, bienes de capital y de consumo. Sin embargo, las importaciones de otros bienes cayeron.

Las exportaciones bajaron un 1,8%, lastradas por los bienes de consumo, los vehículos de motor, los alimentos y otros bienes. Sin embargo, las exportaciones de bienes de capital y suministros industriales aumentaron.

El comercio ha sido un lastre para el Producto Interno Bruto (PIB) durante seis trimestres consecutivos. El aumento de las importaciones en enero se debió en gran medida a la reconstitución de los inventarios.

Las existencias de los mayoristas aumentaron un 0,8%. Los inventarios de los minoristas ganaron un 1,9%, impulsados por un incremento del 2,4% en las existencias de vehículos de motor.

Sin incluir los vehículos de motor, las existencias del comercio minorista aumentaron un 1,7% tras avanzar un 3,9% en diciembre. Este componente entra en el cálculo del crecimiento del PIB.

La inversión en inventarios aumentó a una tasa anualizada desestacionalizada de 171.200 millones de dólares en el cuarto trimestre. La mayoría de los economistas ven más posibilidades de que los inventarios aumenten, señalando que los inventarios

ajustados a la inflación siguen estando por debajo de su nivel prepandémico.

Los inventarios contribuyeron en 4,90 puntos porcentuales al ritmo de crecimiento anualizado del 7,0% del cuarto trimestre. La reposición de existencias, después de tres trimestres consecutivos en los que se redujeron, está apoyando a la industria.

En otro dato conocido el lunes, el índice de actividad en Estados Unidos de la encuesta Chicago PMI bajó al 56,3 en febrero, según datos publicados el lunes. Un sondeo de Reuters entre analistas había previsto que la cifra se situara en 63,0 en febrero

[Volver al inicio](#)



Europa

5. El Banco Central de Rusia duplica los tipos de interés hasta el 20% ante el descalabro del rublo.

El País

La devaluación del rublo afectará al poder adquisitivo de los rusos. Los productos importados se encarecen porque la divisa local es más débil respecto al euro o el dólar. Para tratar de contrarrestar este efecto, el banco central sube los tipos.

La guerra que Rusia ha emprendido contra Ucrania está desestabilizando los mercados financieros internacionales en general y el sistema financiero ruso en particular. La respuesta occidental al ataque de Vladímir Putin ha provocado un primer lunes negro en los mercados rusos sin haber llegado siquiera todavía a aplicar por completo las sanciones anunciadas.

El rublo se ha desplomado cerca de un 30% frente al dólar y el euro en el mercado Forex tras el anuncio de las sanciones por parte de la Unión Europea y Estados Unidos. La decisión de excluir algunos bancos rusos del sistema de comunicaciones interbancario internacional SWIFT y la congelación de las

transacciones con el Banco Central de Rusia (BCR) ha golpeado al corazón financiero de Moscú.

Para tratar de contener la sangría, el Banco Central de Rusia ha duplicado los tipos de interés al 20% y ha impuesto límites para evitar la fuga de capitales. El organismo ordenó retrasar la apertura de los mercados bursátiles y suspendió la venta de valores en nombre de no residentes “para garantizar la protección de los derechos e intereses legítimos de los inversores en los mercados financieros”. El regulador financiero ruso ha elevado los tipos de interés del 9,5% al 20% “para asegurar que el incremento de las tasas de los depósitos compense los riesgos de depreciación y de inflación. Esto contendrá la estabilidad de las finanzas y los precios, y protegerá los ahorros de los ciudadanos de la devaluación”, explicó el organismo a través de un comunicado.

La devaluación del rublo afectará al poder adquisitivo de los rusos. Los productos importados se encarecen porque la divisa local es más débil respecto al euro o el dólar. Para tratar de contrarrestar este efecto, el banco central sube los tipos. Sin embargo, esta elevación de los tipos de interés es insuficiente, entre otras cosas porque la máxima autoridad monetaria ha perdido margen de maniobra. La congelación de sus activos en los países que han decidido dar el paso (la UE, Estados Unidos y Canadá) supone que Moscú se queda sin cerca de la mitad de sus reservas para actuar contra las presiones deflacionarias de los mercados.

Según la memoria económica el propio banco, esas ascendían a finales de 2020 a unos 640.000 millones de dólares. Pero como explicó el domingo el propio alto representante para la Política Exterior de la UE, Josep Borrell, al bloquearle el acceso a estos activos perdía la posibilidad de utilizar al menos la mitad de sus recursos en esta batalla.

Para evitarlo, el Banco Central Ruso ha empleado más contramedidas. Entre otras ha intervenido en los mercados vendiendo divisas por más de 84.000 millones de rublos y ha permitido que las entidades rusas usen sin restricciones las dotaciones de capital que tenían que proveerse al conceder préstamos al consumo e hipotecas no garantizadas. Según Interfax, estos “colchones” ante impagos sumaban actualmente unos 733.000 millones de rublos (unos 6.000 millones de euros).

Desplome del rublo

Pasado el mediodía, la moneda rusa se devaluaba de 93 a 114 rublos por euro, y de 83 a 100 rublos por dólar. En el caso del dólar, se trata de una caída récord desde al menos 1993 y en el del euro es el máximo desplome desde al menos 1994.

“La elevada tasa del banco central desalentará el deseo de llevar a cabo un ataque cambiario, como ocurrió en diciembre de 2014”, explica Antón Prokudin, macroeconomista de la sociedad de inversión Ingosstraj-Investitsi. Aquel año, las sanciones por la

guerra del este de Ucrania provocaron “un crecimiento explosivo” del 22% en el tipo de cambio, que saltó de 74 a 91 rublos por euro. “Lo de hoy ha ocurrido probablemente debido al cierre de posiciones cortas en los futuros de divisas. Después de siete días hábiles, el cambio cayó por debajo de los 67 rublos aquel entonces”, agrega el experto.

Sin embargo, a largo plazo el rublo fue deteriorándose y su cotización ha fluctuado estos años en la franja entre 70 y 90 unidades por euro, y lo peor podría estar por llegar para la economía rusa. El analista advierte de que, si las exportaciones bajan significativamente, y los presupuestos rusos dependen en gran parte de vender gas y petróleo a Europa, “el tipo de cambio puede superar los 150 rublos por dólar en 2024”, lo que equivaldría a casi 170 por euro con la paridad actual.

Los mercados financieros internacionales no permanecen ajenos al huracán que se vive en el Este de Europa. La mayoría de las plazas europeas han iniciado la sesión con fuertes pérdidas en otro lunes negro para los inversores.

Corte del acceso al SWIFT

El horizonte financiero para Rusia se puede oscurecer más porque la medida más reclamada por Ucrania, el corte del acceso al SWIFT, no está en vigor. Se ha anunciado, pero la complejidad de aplicarla parcialmente está retrasando su puesta en marcha. Cuando se active, Moscú tendrá muchos más problemas para lograr divisa extranjera al cerrarse el acceso de “un cierto número de entidades rusas” al sistema de pagos internacional. Así se dificulta que pueda cobrar sus exportaciones, con lo que se cierra otro grifo que le permita obtener recursos con los que frenar la espiral deflacionista que, a la vez, encarecerá las importaciones, lo que empobrecerá a la población rusa.

Con todo este panorama, la posibilidad de que haya corridas bancarias en Rusia crece y toma cuerpo la amenaza de que se imponga un corralito, como el que sufrieron en Argentina a comienzos de siglo, que consiste en una restricción a los ciudadanos para que dispongan del dinero que tienen ahorrado en los depósitos bancarios.

El Banco Central Europeo ha advertido este lunes a primera hora de que la filial europea de la entidad rusa Sbersbank, con sede en Austria, está en una situación de “posible quiebra” y junto a ella dos de sus filiales en Croacia y Eslovenia. Esta situación ha llegado por “el deterioro de su posición de liquidez” tras una “significativa pérdida de depósitos como resultado del impacto en su reputación por las tensiones geopolíticas”, apunta la entidad de Fráncfort.

El anuncio de las sanciones a Rusia ha llevado a las agencias de calificación crediticia a situar la calidad de la deuda rusa en el nivel del bono basura. Standard & Poor's redujo el viernes la nota rusa de -BBB a -BB, y esto supone que Rusia deberá pagar

una prima de riesgo mayor por financiarse en el exterior. En cualquier caso, esta es la menor de las preocupaciones del Kremlin. Los estadounidenses tenían prohibido adquirir nuevos bonos rusos en dólares desde la anexión de Crimea en 2014 y la deuda pública rusa apenas ronda el 18% de su producto interior bruto, según los datos de Statista.

Volver al inicio

6. BCE hará lo que sea necesario para estabilizar los precios.

elEconomista.mx

El BCE mencionó que es complicado medir el impacto económico de la guerra en Ucrania debido a que la situación cambia hora tras hora.

El Banco Central Europeo (BCE) “está dispuesto a tomar cualquier medida” para garantizar la estabilidad de los precios, afirmó el viernes su presidenta, Christine Lagarde, ante al alza de los precios de la energía por la invasión rusa a Ucrania.

“El BCE está dispuesto a tomar cualquier medida, en el marco de sus responsabilidades, para garantizar la estabilidad de los precios y la estabilidad financiera en la zona euro”, aseguró Lagarde tras una reunión de los ministros europeos de Finanzas en París.

La exdirectora gerente del Fondo Monetario Internacional explicó que es difícil medir el impacto económico del conflicto actualmente, ya que la situación evoluciona hora tras hora, aunque adelantó consecuencias en los precios de la energía.

La semana pasada el petróleo superó el umbral de los 100 dólares por barril y los precios del gas se dispararon tras la invasión rusa a Ucrania, alzas que pueden pesar sobre la ya elevada inflación en la zona euro.

La inflación del bloque cerró enero registrando un récord de 5.1%, impulsada por los aumentos en los precios de la energía. La Comisión Europea prevé que en 2022 se sitúe en 3.5 por ciento.

Horas antes de que Occidente decidiera excluir a varios bancos rusos de la mensajería interbancaria SWIFT, clave en las transacciones internacionales, el ministro de finanzas de Francia, Bruno Le Maire, había mostrado estar a favor de dicha acción.

“Algunos países de la Unión Europea (UE) han mostrado sus reservas. Francia no es uno de esos Estados”, dijo Le Maire a la prensa tras la reunión.

El responsable francés, cuyo país ejerce la presidencia pro tempore de la UE, señaló que era necesario un consenso europeo para sumar esta “arma nuclear financiera” al arsenal de sanciones occidentales contra Moscú, acto que se cumplió el sábado.

Posteriormente el ministro alemán de Finanzas, Christian Lindner, se preguntó que “si llegamos a esta exclusión, ¿representará el detonante que haga que Rusia detenga sus entregas de gas, porque ya no se podrán pagar?”

“El hecho de que alguien se plantee la pregunta sobre las consecuencias no significa que no esté dispuesto a asumirlas”, matizó.

Nadia Calviño, ministra de Asuntos Económicos española, coincidió con Le Maire en privar a Rusia del sistema SWIFT. “La posición de España es la de apoyar la adopción de las medidas más contundentes y eficaces, medidas proporcionadas a la agresión que estamos viviendo”, mencionó.

Por otra parte, el presidente del Banco Mundial, David Malpass, informó de una reunión de ministros de Finanzas del G7 para evaluar la ayuda a Ucrania, al tiempo que denunció la invasión rusa del país. Esta invasión es una “tragedia para Ucrania, pero también para Rusia”, afirmó.

Según él, las sanciones occidentales de excluir a los bancos rusos de la red interbancaria SWIFT afectan a los bancos, pero aparentemente no a la industria del gas y el petróleo, de la que Rusia es uno de los mayores productores del mundo.

Según él, existen alternativas al dominio de Rusia en el mercado del gas y el petróleo. “Estados Unidos puede proporcionar mucho más si decide hacerlo”, aseguró Malpass.

Pero si los dirigentes occidentales logran detener el funcionamiento del Banco Central ruso, “realmente tendrá un efecto en el pueblo de Rusia”, declaró a la cadena CBS.

El funcionario estimó que sería difícil para Moscú esquivar el impacto de las sanciones de SWIFT optando por el sistema rival chino. “No creo que llegue muy lejos”, dijo.

En cuanto a la ayuda que el Banco Mundial puede brindar, Malpass afirmó que los ministros decidirán en gran medida cuánta ayuda se le otorgará a Ucrania.

Sin mencionar una cantidad, Malpass aseguró que la institución multilateral estaba dispuesta a brindar apoyo a través de financiamiento de rápido desembolso, así como fondos para los programas que apoyan a los refugiados en Moldavia y Rumania.

[Volver al inicio](#)

7. La inflación en España se dispara al 7,4%, su tasa más alta en 33 años.

Cinco Días El País.

El aumento del IPC interanual de febrero hasta el 7,4% se debe a las subidas "generalizadas" en la mayoría de sus componentes, entre las que destacan las de los alimentos y bebidas no alcohólicas y los carburantes y la electricidad.

El Índice de Precios de Consumo (IPC) subió un 0,6% en febrero frente al mes anterior y elevó de golpe su tasa interanual más de un punto, hasta el 7,4%, su tasa más alta en 33 años, concretamente desde julio de 1989.

Con el dato de febrero, el IPC interanual encadena su decimocuarta tasa positiva consecutiva, según los datos avanzados publicados este lunes por el Instituto Nacional de Estadística (INE).

Según Estadística, el aumento del IPC interanual de febrero hasta el 7,4% se debe a las subidas "generalizadas" en la mayoría de sus componentes, entre las que destacan las de los alimentos y bebidas no alcohólicas y los carburantes, así como el comportamiento de los precios de la electricidad, que en febrero bajaron menos de lo que lo hicieron en el mismo mes de 2021.

El INE incorpora en el avance de datos del IPC una estimación de la inflación subyacente (sin alimentos no elaborados ni productos energéticos), que aumentó en febrero seis décimas, hasta el 3%, con lo que se sitúa más de cuatro puntos por debajo de la tasa del IPC general.

Avance mensual del 0,6%

En tasa mensual, el IPC registró en febrero un incremento del 0,6% respecto a enero, en contraste con el descenso del 0,4% experimentado el mes anterior. En el segundo mes de 2022, el Índice de Precios de Consumo Armonizado (IPCA) situó su tasa interanual en el 7,5%, más de un punto por encima de la de enero.

Por su parte, el indicador adelantado del IPCA avanzó un 0,7% en tasa mensual. El INE publicará los datos definitivos del IPC de febrero a mediados de marzo. Es el segundo mes en el que Estadística publica los datos de IPC con la nueva base 2021, en la que se incorporan novedades metodológicas que mejoran la precisión del indicador, así como cambios en la composición de la cesta de la compra y una nueva estructura de ponderaciones.

Así, el IPC base 2021 incorpora nuevos tratamientos para el seguimiento de los precios del vestido y para el procesamiento de la falta de precio, y actualiza la relación de subclases, de forma que desaparecen del cálculo del IPC 24 subclases y se incorporan dos nuevas.

Los cambios más destacables en la configuración de la cesta son la incorporación de las mascarillas higiénicas y la suscripción a la prensa 'online'. De la cesta desaparecen artículos como el reproductor de imagen, el reproductor portátil o el disco compacto y el DVD, entre otros.

[Volver al inicio](#)



Mundo

8. El BPI cree que la invasión de Rusia complica la labor de la banca central.

Reuters

En un momento en el que los principales bancos centrales de todo el mundo han comenzado ya a reducir los estímulos monetarios y a subir los tipos de interés, la fuerte subida del precio de la energía llevará a los bancos centrales a ver si se producen también subidas salariales y de otros precios.

El Banco de Pagos Internacionales (BPI) considera que la invasión de Rusia a Ucrania complica la labor de la banca central porque subirá más la inflación, en un momento en que ya era muy elevada, y contendrá el crecimiento económico.

El jefe del departamento Monetario y Económico del BPI, Claudio Borio, dijo este lunes en una rueda de prensa virtual para presentar el informe trimestral del banco de bancos centrales que es demasiado pronto para predecir el impacto de la invasión en la economía global.

LA INVASIÓN DISPARARÁ EL PRECIO DE LA ENERGÍA

De momento, está claro que el precio del gas natural ha subido y ello incrementará más la inflación a corto plazo, pero la incertidumbre lastrará la actividad económica.

La situación será diferente para cada país y los bancos centrales actuarán según sus mandatos.

El BPI, cuya sede está en la ciudad suiza de Basilea, prevé que tras la invasión de Rusia a Ucrania se reduzca el suministro de energía, situación similar a lo que ocurrió en los años 70 del siglo pasado, por lo que subirá todavía más el precio de la energía.

En un momento en el que los principales bancos centrales de todo el mundo han comenzado ya a reducir los estímulos monetarios que aplicaron para afrontar la crisis por la pandemia y a subir los tipos de interés, la fuerte subida del precio de la energía llevará a los bancos centrales a ver si se producen también subidas salariales y de otros precios.

La reacción de los mercados a la exclusión de Rusia del sistema de pagos SWIFT ha sido hoy contenida.

El dólar es de nuevo un valor refugio de los inversores y la liquidez en dólares se reduce, una situación en los mercados financieros que es similar a la de la crisis financiera u otras crisis, pero cuya intensidad dependerá de la evolución de la guerra.

De momento, el Banco Central de Rusia (BCR) ha aumentado sus tipos de interés hasta el 20%, desde el 9,5%, después de que el rublo se desplomara.

SUBEN LOS TIPOS DE INTERÉS EN LOS MERCADOS

La renta variable, que ya había bajado en los tres últimos meses por las expectativas de una política monetaria más restrictiva por la inflación, ha caído más tras la invasión.

Los inversores han salido estos meses de sectores sensibles a las subidas de los tipos de interés como las tecnológicas y han ido a las compañías de energía, según el BPI, que asiste a los bancos centrales de todo el mundo.

Las expectativas de unos tipos de interés más elevados han impulsado la rentabilidad nominal de los bonos soberanos en la mayor parte de las economías avanzadas, especialmente a corto plazo.

Los tipos de interés a corto plazo subieron, sobre todo en EE. UU., por lo que el contagio a otros bonos soberanos sugiere que los inversores esperan que otros bancos centrales sigan a la Reserva Federal (Fed).

En la zona del euro los tipos de interés a corto plazo han subido después de que el Banco Central Europeo (BCE) sorprendiera a los inversores en febrero al no descartar una subida de los tipos de interés este año.

No obstante, la rentabilidad real, descontada la inflación, sigue en negativo.

AUMENTAN LOS DIFERENCIALES EN EL SUR DE EUROPA

En la zona del euro han aumentado los diferenciales de la deuda soberana de los países de la periferia después de que la Fed y el BCE anunciaran que van a restringir sus estímulos monetarios. Los inversores prevén que la Fed comenzará a subir sus tipos de interés en marzo y que después reducirá su balance rápidamente.

El Reino Unido, Nueva Zelanda, Noruega, Corea, los mayores países de Latinoamérica y otras de las principales economías emergentes han subido los tipos de interés.

Australia anunció en enero el final de sus compras de deuda y el BCE ya comunicó en diciembre una reducción gradual de las suyas.

De las principales economías avanzadas, sólo el Banco de Japón mantiene su política monetaria.

Y el Banco Popular de China es el único que en estos momentos expande su política monetaria para afrontar los problemas en el sector inmobiliario.

La rentabilidad del bund, el bono de deuda soberana alemana a diez años se acercó a cero a comienzos de enero, por primera vez desde comienzos de 2019, y en febrero subió más y entró en terreno positivo.

La rentabilidad de los bonos japoneses a diez años también llegó a máximos de los últimos cinco años.

Así, desde el tercer trimestre de 2021 han aumentado los diferenciales de la deuda soberana de la zona del euro, la de España hasta 100 puntos básicos, la de Italia hasta 170 puntos básicos y la de Grecia hasta 280 puntos básicos.

Está claro que los inversores consideran que Grecia, Italia y España son los países más expuestos al final de las compras de deuda del BCE.

Volver al inicio

9. Las criptomonedas: un volátil refugio antiinflación que se dispara en América.***La Estrella de Panamá***

Las razones del crecimiento son: la rapidez en las transacciones, la carencia de controladores o de intermediarios, la desconfianza que producen las políticas económicas estatales y el temor a la devaluación

La adopción del dinero digital sigue creciendo en América, donde las criptomonedas, además de ser instrumentos de especulación, se han posicionado como trinchera ante la inflación y alternativa para enviar remesas, un fenómeno que ha llevado a los Gobiernos a buscar su regulación y apostar por divisas virtuales.

“Mientras que en otras partes del mundo el auge se dio, al menos al inicio, como una protesta contra el sistema financiero, en Latinoamérica ha respondido más que nada a la necesidad de resguardo frente a la inflación y ante la crisis económica”, explica a EFE Santiago Pontiroli, analista del gigante ruso de ciberseguridad Kaspersky.

El Índice Global de Adopción de Criptomonedas 2021 de la firma Chainalysis muestra que Norteamérica, liderada por EE.UU., es el segundo mercado mundial de criptomonedas, después de Europa Central, del Norte y Occidental, con movimientos por más de 750.000 millones de dólares entre julio de 2020 y junio de 2021, un 18,4% de la actividad global. En tanto, Latinoamérica se ubica como la sexta economía, con unos 352.000 millones de dólares en criptomonedas en el mismo periodo, es decir un modesto 9% de todas las transacciones globales, aunque con un notable crecimiento.

El repunte se evidencia en países como Chile, que, según la plataforma Buda.com, registró un crecimiento del 400% en 2021, y México, donde una encuesta de la firma Finder muestra que el 15,2% de la población posee algún tipo de activo digital. A la par, empresas emergentes vinculadas con las criptomonedas y tecnologías de blockchain como Bitso (México), Mercado Bitcoin (Brasil) y Ripio (Argentina) han logrado posicionarse fuertemente.

Trinchera ante la devaluación

A pesar de estar aún entre los mercados más pequeños, el dinero digital ha mostrado una creciente penetración entre la población latinoamericana, con tres países de la región destacados entre los 20 primeros por los analistas del índice global de adopción de criptomonedas: Venezuela (7), Argentina (10) y Brasil (14).

Las razones del crecimiento son comunes: la rapidez en las transacciones, la carencia de controladores o de intermediarios, la desconfianza que producen las políticas económicas estatales y el temor a la devaluación.

Sin embargo, el contexto de cada país mantiene diferencias. Así, mientras que una buena parte del mercado brasileño se compone de transacciones grandes en plataformas exchange (casas de intercambio), con inversores y comerciantes a gran escala, en Venezuela, Argentina o Colombia -undécimo país en el mundo en adopción de criptomonedas- se registran movimientos más pequeños y más actividad P2P, con contacto directo entre compradores y vendedores.

En el caso de Argentina, pese a que los criptoactivos no están regulados, la actividad P2P, en la que se evidencia un mayor riesgo de fraudes al no existir un intermediario, tendió a aumentar a medida que el peso perdía valor y repuntaba la inflación, según Chainalysis.

La situación es similar en Venezuela, donde la pérdida de valor y confianza en el bolívar empujó a buena parte de la población a sumirse en una dolarización parcial y no oficial, y a adoptar las criptomonedas (que no dependen de bancos para las transacciones) como una alternativa de ahorro y medio de pago. "En una situación sobrevenida de hiperinflación, ausencia de confianza en el signo monetario y escasez de billetes, los criptoactivos consiguieron un lugar para echar raíces", señala a Efe el economista y especialista en criptos Aarón Olmos.

El sector también cautivó al Gobierno y, a finales de 2017, coincidiendo con el inicio de la hiperinflación y ante las trabas que encontraba Venezuela en el mercado financiero internacional, se anunció el petro, una supuesta "criptomonedas" que fue sancionada por EE.UU. y que no se ganó la confianza de los venezolanos.

Mientras tanto, en Cuba las criptomonedas se están empleando para sortear las sanciones económicas estadounidenses, ya sea el bloqueo de remesas o las dificultades para importar bienes, o como inversión en un clima de debilidad del peso cubano, según varios expertos y medios. Cuba permite su uso desde septiembre pasado, gracias a una resolución que regula su empleo, con limitaciones, y establece licencias para operaciones y pagos.

Otros países han visto dinamizar ese sector gracias a las remesas, cuyo aumento salvó a varias de las economías latinoamericanas en medio de la pandemia. De acuerdo con la plataforma CoinPay.cr, las remesas en criptomonedas destinadas a Venezuela, Argentina, Colombia, Brasil, Chile, Perú y México se dispararon en 2021 hasta un 900%, aunque la mayoría llegan desde EE.UU. a Centroamérica, donde también está ganando popularidad el dinero digital.

El Salvador y la cautela ante el desplazamiento del dólar

El Salvador se convirtió el año pasado en el primer país del mundo en adoptar el bitcoin como moneda de curso legal junto al dólar estadounidense, una medida del presidente Nayib Bukele para atraer inversionistas y reducir el pago de comisiones de las remesas familiares, pilar económico del país. En esa apuesta, El Salvador compró al menos 1.801 bitcoins en diferentes momentos entre septiembre de 2021 y enero pasado, una reserva que ha disminuido su valor por la volatilidad y las caídas del precio de esta criptomoneda, que se cotizaba este sábado en 39.207 dólares, un descenso del 43% respecto a su máximo histórico de 69.000 dólares de noviembre.

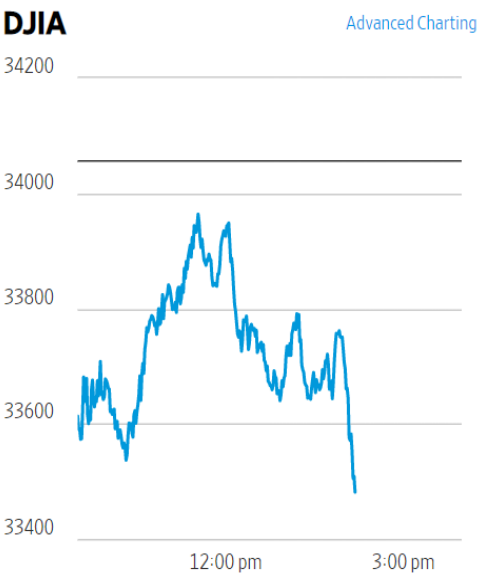
La volatilidad se reflejó, además, con el comienzo de la incursión rusa en Ucrania el pasado miércoles, tras lo cual el bitcoin llegó a desplomarse hasta los 34.300 dólares. Una inestabilidad que ya ha sido advertida por el Fondo Monetario Internacional (FMI), que insiste en los riesgos que plantea su adopción como moneda de curso legal o como divisa de referencia en sustitución del dólar.

[Volver al inicio](#)

10. Índices, monedas y futuros

Wall Street Journal Market Data

	LAST	CHG	%CHG
DJIA	33481.30	-577.45	-1.70
S&P 500	4317.73	-66.92	-1.53
Nasdaq Composite	13557.43	-137.19	-1.00
Japan: Nikkei 225	26526.82	50.32	0.19
UK: FTSE 100	7458.25	-31.21	-0.42
Crude Oil Futures	96.33	4.74	5.18
Gold Futures	1900.60	13.00	0.69
Yen	114.96	-0.55	-0.48
Euro	1.1205	-0.0067	-0.59



[Volver al inicio](#)