

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.

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

TITULARES



Centroamérica

1. Conflicto Rusia-Ucrania traerá volatilidad cambiaria a Centroamérica

Menores exportaciones a Europa por parte de países centroamericanos podrían ser una de las principales repercusiones por el conflicto armado entre Rusia y Ucrania.

2. Centroamérica echó mano del FMI para afrontar el impacto de la pandemia

La mayoría de los países centroamericanos tuvieron que pedir préstamos FMI, que este 1 de marzo cumple 75 años de operaciones, para amortiguar el impacto en sus economías de la pandemia de la covid-19.

Estados Unidos

3. Powell busca calmar a Congreso de que Fed frenará alta inflación

El presidente de la Fed, tratará de asegurar esta semana a los legisladores que el banco central tomará medidas para frenar la inflación más alta en cuatro décadas mientras se mantiene flexible ante la incertidumbre planteada por la invasión rusa a Ucrania..

4. Operadores ya no esperarían alza de Fed de medio punto en marzo

Los mercados de tasas de interés ya no descuentan ninguna posibilidad de que la Reserva Federal eleve su tasa de referencia de política monetaria en más de un cuarto de punto porcentual en marzo.

Europa

5. La economía rusa en crisis tras las sanciones

La guerra en Ucrania ha provocado enormes sanciones financieras contra Rusia. Las medidas están empezando a afectar gravemente a la economía del país. La bolsa está cerrada y la gente hace cola en los cajeros.

6. Bancos extranjeros tienen exposiciones a Rusia de US\$121,500 millones

Los bancos extranjeros tienen exposiciones, como préstamos y valores de deuda, a Rusia de US\$121,500 millones, según cifras estadísticas del Banco de Pagos Internacionales (BPI) de finales de septiembre.

7. Inflación alemana se acelera más de lo esperado por energía

La inflación alemana reanudó su ascenso, impulsada por un aumento en los costos de la energía que corre el riesgo de intensificarse debido a la invasión rusa de Ucrania.

Mundo

8. Mercados subestiman riesgo del precio del petróleo, dice Goldman

Los inversionistas se están volviendo demasiado complacientes con los riesgos para el precio del petróleo de la invasión rusa a Ucrania y demasiado optimistas sobre la capacidad de la guerra para frenar el ajuste monetario, según Goldman Sachs Group Inc.

9. China advierte de que su comercio afrontará "una gran presión" este año

El ministro de Comercio chino, Wang Wentao, afirmó hoy que la economía del país asiático afronta "múltiples desafíos" y una "gran presión" derivada de "las incertidumbres que rodean al comercio mundial".

10. Índices, monedas y futuros



Centroamérica

1. Conflicto Rusia-Ucrania traerá volatilidad cambiaria a Centroamérica

Forbes Centroamérica

Menores exportaciones a Europa por parte de países centroamericanos podrían ser una de las principales repercusiones por el conflicto armado entre Rusia y Ucrania.

Como repercusión del actual conflicto entre Rusia y Ucrania, Centroamérica se verá afectada por la mayor incertidumbre en el entorno internacional. En el corto plazo por la volatilidad cambiaria, y las caídas en los mercados financieros, afirma Jaime García, economista y director del Índice de Progreso Social en INCAE Business School.

García comenta que en el mercado de commodities o bienes primarios también se ha dado una alteración producto de la crisis y han aumentado los precios de los energéticos (el precio del petróleo pasaría los 100 dólares), los metales, el transporte y la comida.

“Vale la pena mencionar que a pesar de las noticias que se han desarrollado desde el jueves, el precio del petróleo no se ha disparado súbitamente. Inmediatamente después de iniciadas las invasiones del día jueves el petróleo llegó de 92 a 100 dólares el barril pero luego se normalizó”, Ricardo Trejo, analista económico senior de Central American Business Intelligence (CABI).

“Si el conflicto se mantiene, estos mercados van a generar más presiones inflacionarias y afectaciones en las cadenas productivas a nivel mundial, produciendo escasez de ciertos bienes y un mayor costo de la vida especialmente para las personas de menores ingresos”, considera el experto.

Estos impactos inflacionarios llevarían a un aumento en las tasas de interés afectando las decisiones de inversión y consumo, señala el economista.

Un impacto directo por la vía de comercio exterior es limitado. Toda la región le exporta alrededor de 160 millones de dólares (mdd) a Rusia y le compramos 200 mdd anuales, señala el economista del CABI.

“Entonces por esa vía y aun con las restricciones recientes al sistema SWIFT a Rusia, el impacto macro es limitado. Obviamente, a aquellas empresas que si comercialicen con Rusia se verán en problemas, eso no se puede dejar de mencionar. Además, habría que tratar de los países de Centroamérica de forma distinta a Nicaragua que tendería a tener una conexión más fuerte con Rusia que el resto de países”, agrega.

García dice que en el mediano plazo esta crisis puede llevar a una recesión en Europa por el suministro de gas proveniente de Rusia, y esa menor actividad económica afectaría la compra de bienes producidos en la Región.

Por lo que eso se traduciría en menores exportaciones lo que puede afectar principalmente a Costa Rica y Panamá pues el mercado europeo representa casi un 20% del valor de sus exportaciones. Después a Guatemala y Honduras cerca del 10%. Nicaragua cerca del 8% y El Salvador aproximadamente 4%, indica el director del IPS de INCAE.

Es difícil predecir cuándo se darán estos cambios asevera Jaime o cuándo se sentirán las repercusiones; pero si el conflicto se mantiene, los impactos se sentirán en los próximos meses. Y en enfatiza que sin duda afectará la recuperación económica prevista después de la pandemia.

El economista apunta a que esta situación mundial es un choque exógeno, en economías que ya venían debilitadas por la crisis de la pandemia, con poco margen de maniobra fiscal por los recursos limitados.

“La deuda pública bruta en El Salvador y Costa Rica es de casi el 70.7% del PIB, en Honduras y Nicaragua es cercana al 40%, y solo Guatemala mantiene cierto margen de acción por esta vía con menos del 30% de acuerdo con datos del Banco Mundial. Además, aquellos países que tengan capacidad de manejo de su política monetaria (no dolarizados) tendrán que seguir insistiendo en controlar la inflación”, amplía García.

El economista recomienda que una agenda de competitividad y reducción de cargas burocráticas y reducción de costos de transacción serían un buen apoyo para mejorar las condiciones económicas de las empresas.

Volver al inicio



2. Centroamérica echó mano del FMI para afrontar el impacto de la pandemia

EFE

La mayoría de los países centroamericanos tuvieron que pedir préstamos FMI, que este 1 de marzo cumple 75 años de operaciones, para amortiguar el impacto en sus economías de la pandemia de la covid-19.

Ciudad de Panamá, 1 mar (EFE).- La emergencia sanitaria hizo caer en general a todas las economías centroamericanas en 2020, con Panamá como la más afectada con un -17,9 %, seguido de Honduras (-8,5 %); El Salvador (-7,9 %); Costa Rica (-4,5 %) y Guatemala y Nicaragua, ambos con -2 % del producto interno bruto (PIB).

En ese contexto, el directorio del FMI aprobó en enero de 2021 un acuerdo de dos años en favor de Panamá en el marco de la Línea de Precaución y Liquidez (LPL) por un monto equivalente a 2.700 millones de dólares.

Se estableció en el primer año el acceso a 1.350 millones de dólares de la LPL, que sirve como un seguro contra choques externos extremos derivado de la pandemia covid-19, dijo entonces el multilateral.

Panamá se afilió al FMI el 14 de marzo de 1946, acumula un total de 22 arreglos desde entonces con el multilateral, con el que mantiene compras y préstamos pendientes por 376,8 millones de dólares según datos del organismo al 31 de diciembre de 2021.

En marzo de 2021, el directorio del FMI aprobó a Costa Rica un acuerdo de 1.778 millones de dólares en el marco del Servicio Ampliado del Fondo (EFF, por sus siglas en inglés), que siguió al apoyo de emergencia aprobado en abril de 2020 por 521,7 millones de dólares.

"El servicio ampliado del FMI respaldará el programa local de las autoridades destinado a garantizar la estabilidad macroeconómica, respaldar una recuperación gradual y promover la agenda de reformas" en Costa Rica, aquejada por un elevado déficit fiscal, dijo entonces el organismo.

Costa Rica se afilió al FMI el 8 de enero de 1946, acumula un total de 18 arreglos desde entonces con el multilateral, con el que mantiene compras y préstamos pendientes por 575,7 millones de dólares según datos del organismo al 31 de diciembre de 2021.

En septiembre de 2021 el FMI extendió hasta enero de 2022 la duración de un acuerdo Stand-By y de un acuerdo bajo la

Facilidad de Crédito Standby, ambos acordados en 2019 y que proporcionaban acceso a unos 773 millones de dólares, así como un "aumento de acceso" por 215,8 millones de dólares.

"La finalización de la revisión permite desembolsos inmediatos de (...) alrededor de 125,8 millones de dólares para ayudar a Honduras a cumplir con su balanza de pagos y necesidades de financiamiento fiscal que se han visto exacerbadas por la pandemia en curso y las tormentas tropicales Eta e Iota", que azotaron al país a finales de 2020, dijo el FMI.

Honduras se afilió el 27 de diciembre de 1945, acumula un total de 25 arreglos desde entonces con el multilateral, con el que mantiene compras y préstamos pendientes por 424,6 millones de dólares según datos del organismo al 31 de diciembre de 2021.

En abril de 2020, el FMI aprobó un desembolso de 389 millones de dólares a El Salvador bajo el Instrumento de Financiamiento Rápido.

Esos recursos junto con una demanda externa robusta, remesas resistentes y gestión sólida de la pandemia están respaldando la fuerte recuperación de la economía salvadoreña, dijo el FMI el pasado 22 de enero.

El Salvador se afilió al FMI el 14 de marzo de 1946, acumula un total de 22 arreglos desde entonces con el multilateral, con el que mantiene compras y préstamos pendientes por 287,2 millones de dólares según datos del organismo al 31 de diciembre de 2021.

En noviembre de 2020 el directorio del FMI aprobó una solicitud de asistencia financiera de emergencia de Nicaragua por 185,32 millones de dólares para ayudar al país a satisfacer las necesidades urgentes de balanza de pagos derivadas de la pandemia.

Nicaragua se afilió al FMI el 14 de marzo de 1946, acumula un total de 18 arreglos desde entonces con el multilateral, con el que mantiene compras y préstamos pendientes por 130,2 millones de dólares según datos del organismo al 31 de diciembre de 2021.

Guatemala no realizó operaciones con el FMI a causa de la pandemia, de acuerdo con los datos oficiales disponibles.

Volver al inicio



Estados Unidos

3. Powell busca calmar a Congreso de que Fed frenará alta inflación

Bloomberg

El presidente de la Fed, tratará de asegurar esta semana a los legisladores que el banco central tomará medidas para frenar la inflación más alta en cuatro décadas mientras se mantiene flexible ante la incertidumbre planteada por la invasión rusa a Ucrania..

(Bloomberg) -- Es probable que Powell, en su testimonio semestral sobre política monetaria ante los paneles de la Cámara de Representantes y el Senado que comienzan el miércoles, señale que el banco central de EE.UU. seguirá adelante con los planes para aumentar las tasas de interés en marzo, y los operadores analizarán sus comentarios en busca de señales de una posible decisión de medio punto porcentual.

Al mismo tiempo, podría reconocer que los riesgos que genera el conflicto –que ha desencadenado una de las peores crisis de seguridad en Europa desde la Segunda Guerra Mundial y ha hecho que los precios del petróleo se dispararen– están complicando el trabajo de la Fed.

Los funcionarios tienen que lidiar con las consecuencias potencialmente estanflacionarias de la invasión. Los precios más altos del petróleo podrían disminuir la demanda al perjudicar el poder adquisitivo si eso conduce a precios más altos en las bombas de gasolina, pero también impulsarán la inflación general al alza.

A la incertidumbre se suma la propia postura de Powell: actualmente se desempeña como presidente “pro tempore” mientras espera la confirmación del Senado para un segundo período en el cargo. Su nominación y otras de la Fed siguen estancadas por la oposición republicana a la elección del presidente Joe Biden de Sarah Bloom Raskin para vicepresidenta de supervisión de la Fed.

“Powell estará preparando el aumento, pero también transmitirá una gran sensación de incertidumbre”, dijo Ethan Harris, encargado de investigación de economía global de Bank of America Corp., quien pronostica un alza de un cuarto de

punto en marzo. Powell “necesita dar un discurso equilibrado que exprese su preocupación por la inflación y reconozca la fortaleza en el crecimiento económico, pero que señale que no es necesario apresurarse y que existe incertidumbre”.

Los funcionarios de la Fed, tras la invasión rusa, han señalado su disposición a elevar las tasas de interés cuando se reúnan el 15 y 16 de marzo para combatir la inflación, mientras mantienen abiertas sus opciones sobre cuán lejos o cuán rápido avanzarán después de esta alza inicial.

La crisis de Ucrania podría poner a Powell en una posición difícil debido a que el aumento de los precios del petróleo y otros productos básicos podría hacer que la tasa de inflación anual se eleve por encima del 7,5% registrado en enero, al tiempo que reduce el crecimiento de EE.UU. porque perjudica el gasto de los consumidores. Los precios del petróleo han subido tras el ataque ruso.

Operadores y economistas por igual aún estiman que la Fed iniciará las alzas de tasas en marzo y descuentan un aumento de un cuarto de punto. Pero las apuestas de un alza de medio punto se han reducido drásticamente a medida que los inversionistas evalúan el probable impacto de la agresión rusa tanto sobre el crecimiento como sobre la política de la Fed en los próximos meses.

Los encargados de política monetaria dejaron las tasas cerca de cero en enero, pero dijeron que estaban listos para aumentarlas “pronto”. La conferencia de prensa de Powell posterior a la reunión tuvo un tono que se consideró más bien duro en ese momento, lo que llevó a algunos inversionistas a anticipar un alza de medio punto, pero se esperaba que adoptara un tono más cauteloso durante su testimonio.

“Será más cauteloso debido al nerviosismo en el mercado financiero que ha generado el ataque militar ruso, y eso probablemente consolidará las expectativas de un aumento de la tasa de 25 puntos básicos”, dijo James Knightley, economista jefe internacional de ING.

Volver al inicio

4. Operadores ya no esperarían alza de Fed de medio punto en marzo

Bloomberg

Los mercados de tasas de interés ya no descuentan ninguna posibilidad de que la Reserva Federal eleve su tasa de referencia de política monetaria en más de un cuarto de punto porcentual en marzo.

(Bloomberg) -- La invasión de Ucrania por parte de Rusia suscitó dudas sobre las perspectivas de ajuste monetario. Los swaps vinculados a la reunión de la Fed del 16 de marzo descontaban solo 24,5 puntos básicos de ajuste el martes, lo que sugiere que los operadores prevén un aumento de un cuarto de punto, ya que es casi seguro que un aumento de medio punto está fuera de la mesa. En un momento de febrero, el mercado había indicado alrededor de 48 puntos básicos de ajuste para esa reunión, lo que sugiere que el mayor impulso era más probable que improbable en medio de las crecientes presiones inflacionarias.

La nueva valorización de las perspectivas de la Fed acompañó una ola de demanda de bonos del Tesoro en busca de calidad, así como una cobertura corta que redujo los rendimientos a lo largo de la curva; las tasas a menor plazo caían más que los rendimientos de los valores a mayor plazo.

Volver al inicio



Europa

5. La economía rusa en crisis tras las sanciones

DW Español

La guerra en Ucrania ha provocado enormes sanciones financieras contra Rusia. Las medidas están empezando a afectar gravemente a la economía del país. La bolsa está cerrada y la gente hace cola en los cajeros.

La escalada de la guerra de Rusia contra Ucrania ha provocado sanciones económicas sin precedentes contra el país. Durante el fin de semana, los bancos rusos quedaron aún más aislados del sistema financiero internacional. Algunos han sido excluidos del sistema de pagos SWIFT, mientras que se han tomado medidas para impedir que el banco central ruso utilice sus 630.000 millones de dólares de reservas de divisas.

Las sanciones son, con mucho, las más severas que se han impuesto a Rusia desde que el país invadió Ucrania la semana pasada. El creciente aislamiento financiero y político del país ya está provocando importantes consecuencias para la economía, la undécima más grande del mundo por PIB (Producto Interno Bruto).

La caída del rublo

La moneda rusa, el rublo, cayó cerca de un 30 por ciento hasta alcanzar mínimos históricos tras las últimas sanciones, aunque se recuperó ligeramente en las últimas horas. Esto agrava las enormes pérdidas ya experimentadas la semana pasada. En respuesta, el banco central ruso ha tomado la decisión de emergencia de subir los tipos de interés del 9,5 al 20 por ciento. El banco también ha bloqueado temporalmente la venta de valores en manos de extranjeros.

El desplome de la moneda ha provocado largas colas en los cajeros automáticos de toda Rusia, y el temor a que el valor del rublo siga cayendo. Este lunes, el banco central anunció que la Bolsa de Moscú no abriría. También dijo en un comunicado que había aumentado los tipos de interés para apoyar "la estabilidad financiera, de precios y proteger los ahorros de los ciudadanos".



Banco central, frustrado por la congelación de reservas

El sábado, la Comisión Europea, EE.UU., el Reino Unido y Canadá dijeron que actuarían para impedir que Rusia utilice sus enormes reservas de divisas, cuyo valor se calcula en unos 630.000 millones de dólares.

Los activos están denominados en dólares, euros, libras esterlinas y yuanes, y la ventaja de poseer tales reservas es que, en teoría, permitirían al banco central intervenir significativamente para apuntalar el rublo en caso de volatilidad.

Sin embargo, si Rusia se esfuerza por comprar rublos con sus reservas de divisas, la presión sobre la moneda se intensificará y las largas colas en los cajeros automáticos podrían convertirse en más carreras de pánico en los bancos. Los detalles exactos de cómo se bloqueará el banco central aún no se han revelado.

Las opciones de Rusia

Rusia aún tiene algunas opciones con las que jugar. Alrededor del 15 por ciento de sus reservas de divisas se encuentran en China, y el Gobierno chino podría estar dispuesto a ayudar. Rusia también posee una de las mayores reservas de oro del mundo, unas 2.300 toneladas, por el valor de unos 142.000 millones de dólares a precios actuales.

Pero Sergei Guriev, economista de la universidad Sciences Po de París, declaró al diario Financial Times que estas opciones también están cargadas de incertidumbre. "Quien diga que será fácil vender oro o yuanes debe estar bromeando. Los bancos estatales chinos ya están bloqueando la financiación de las ventas de petróleo ruso. China tiene miedo, y con razón, de las sanciones secundarias. Esto es realmente un cambio de juego", declaró Guriev.

Las agencias internacionales de calificación ya se han movido para rebajar la calificación de Rusia. S&P ha rebajado la calificación crediticia de Rusia, mientras que Moody's la ha puesto en revisión para rebajarla de categoría.

Las medidas de SWIFT aumentan la presión

Tras una serie de medidas dirigidas a los mayores bancos rusos la semana pasada, EE.UU., la UE y otros aliados occidentales dijeron el fin de semana que excluirían a algunos de los bancos del país del sistema de pagos global SWIFT.

Un comunicado conjunto de los líderes de dichos países informó que los bancos rusos serían expulsados de SWIFT, pero no se nombraron. Sin embargo, los bancos que procesan los pagos de las exportaciones energéticas rusas -por ejemplo, Gazprombank- podrían quedarse tranquilos, como ocurrió en anteriores rondas de sanciones.

"Lo interesante estará en los detalles. Vamos a ver qué bancos seleccionan", dijo Edward Fishman, experto en sanciones económicas del Eurasia Center del Atlantic Council". Y agregó

que sería un "asunto absolutamente enorme" si las medidas de SWIFT incluyeran a Gazprombank y a los dos grandes prestamistas estatales del país, Sberbank y VTB. Estos dos bancos ya fueron objeto de estrictas sanciones la semana pasada.

Las repercusiones para los rusos de a pie podrían ser graves, según Sergey Aleksashenko, exvicepresidente del banco central ruso que ahora reside en Estados Unidos. "Es el fin de una parte importante de la economía", aseguró Aleksashenko a Reuters. "La mitad del mercado de consumo va a desaparecer. Estos bienes desaparecerán si no se puede pagar por ellos", sostuvo.

Sin embargo, hasta que no esté claro qué bancos se verán afectados, es difícil hacer una evaluación significativa del impacto. Rusia ha creado su propia alternativa a SWIFT, conocida como SPFS. Ya representa alrededor del 20 por ciento de las transacciones nacionales rusas, pero ha tenido dificultades para atraer a los bancos extranjeros.

Volver al inicio

6. Bancos extranjeros tienen exposiciones a Rusia de US\$121,500 millones

EFE

Los bancos extranjeros tienen exposiciones, como préstamos y valores de deuda, a Rusia de US\$121,500 millones, según cifras estadísticas del Banco de Pagos Internacionales (BPI) de finales de septiembre.

Fráncfort (Alemania), 1 mar (EFE).- El BPI, cuya sede está en la ciudad suiza de Basilea y asiste a los bancos centrales de todo el mundo, no tiene cifras de bancos individuales, pero sí de la exposición total de los bancos de un país.

La cantidad de exposición total de los bancos extranjeros a Rusia se reduce a casi 105.000 millones de dólares (93.750 millones de euros) si se sustrae casi 10.700 millones de dólares (9.600 millones de euros) en préstamos a bancos rusos garantizados fuera de Rusia.

Por ejemplo, si un banco estadounidense prolonga un préstamo a una filial de una petrolera rusa en México y el préstamo está garantizado por la matriz del banco estadounidense, la transacción es en las estadísticas del BPI un préstamo de bancos rusos en México y un préstamo de bancos rusos en EEUU.

De los 121.500 millones de dólares, algo más de 54.000 millones de dólares son posiciones locales en moneda local, sobre todo de bancos de Austria, de Francia, Italia y EEUU.

Los bancos italianos y los franceses tienen una exposición en Rusia algo superior 25.000 millones de dólares (unos 22.300 millones de euros) cada uno, los austríacos de unos 17.500 millones de dólares (15.625 millones de euros), los estadounidenses de 14.600 millones de dólares (13.000 millones de euros), los japoneses de más de 9.500 millones de dólares (unos 8.500 millones de euros), los alemanes de 8.000 millones de dólares (unos 7.100 millones de euros) y los holandeses de casi 6.600 millones de dólares (5.900 millones de euros).

Los bancos extranjeros tienen en sus balances una exposición a los bancos en Rusia de algo más de 11.100 millones de dólares (10.000 millones de euros).

Los bancos italianos y los estadounidenses tienen sendas exposiciones de más de 2.000 millones de dólares a los bancos en Rusia, según cifras del BPI.

El Banco Central Europeo (BCE) consideró ayer que el banco austríaco Sberbank Europe y sus dos filiales en la unión bancaria, en Croacia y en Eslovenia, están en quiebra o es muy probable que quiebren debido a falta de liquidez tras la fuga de depósitos.

La Junta Única de Resolución (JUR) intervino las filiales europeas del banco ruso Sberbank en Austria, Croacia y Eslovenia tras declarar que están en quiebra.

El banco austríaco Sberbank Europe es propiedad completamente del banco público ruso Public Joint-Stock Company Sberbank of Russia, cuyo mayor accionista es la Federación Rusa (50 % más una de las acciones con derecho a voto).

La Unión Europea (UE), EEUU, Japón y otros socios del G7 han bloqueado a algunos bancos rusos del sistema de pagos internacional Swift y han congelado las reservas del Banco Central de Rusia.

El tiempo de procesamiento típico para Rusia a través de Swift es de dos horas y cinco minutos, comparado con los 39 minutos para Europa y los 12 minutos para EEUU, debido a los controles de capital.

En 2020 Rusia mandó 143 millones de mensajes a través de Swift y recibió 135 millones, lo que supone más de un millón de mensajes enviados o recibidos por día laboral.

Volver al inicio

7. Inflación alemana se acelera más de lo esperado por energía

Bloomberg

La inflación alemana reanudó su ascenso, impulsada por un aumento en los costos de la energía que corre el riesgo de intensificarse debido a la invasión rusa de Ucrania.

(Bloomberg) -- Tras interrumpir seis meses consecutivos de aceleración en enero, los precios al consumidor subieron un 5,5% en febrero respecto al año anterior, más que la estimación media del 5,4% de los economistas encuestados por Bloomberg. Una medida nacional alcanzó el 5,1%, la más alta desde 1992.

El aumento de los costos de la energía es el principal responsable de la elevada inflación que ha afectado a toda Europa en los últimos meses. Los funcionarios del Banco Central Europeo (BCE) advierten que la situación probablemente se prolongue, mientras que la presidenta Christine Lagarde ha prometido hacer lo necesario para garantizar la estabilidad de precios.

Francia, Italia y España también registraron una inflación más rápida de lo esperado el mes pasado. Los datos de la eurozona se publicarán el miércoles, y los economistas prevén una lectura récord del 5,6%.

El Consejo de Gobierno del BCE discutirá la política monetaria la próxima semana. Aunque en un principio la reunión estaba prevista para seguir trazando la salida del estímulo pandémico, el foco de atención se ha desplazado más recientemente a cómo afectará la guerra en Ucrania a la economía, sobre todo si se interrumpe el suministro de gas natural.

Las primeras estimaciones del BCE sugieren que el crecimiento podría ser de entre 0,3 y 0,4 puntos porcentuales más débil este año. Las proyecciones de los expertos que se publicarán en la reunión de la próxima semana ofrecerán una evaluación más detallada.

Hasta ahora, los funcionarios han señalado que la guerra puede retrasar, pero no detener, la normalización de la política monetaria. La inflación se dirigía hacia el objetivo a mediano plazo del BCE antes de la invasión, lo que justificaba los preparativos para poner fin a la compra de bonos y subir las tasas de interés.

Al no haber señales de que los combates en Ucrania vayan a terminar, los operadores de tasas apuestan por que el Banco

Central Europeo postergará el aumento de los costos de endeudamiento hasta 2023.

[Volver al inicio](#)



Mundo

8. Mercados subestiman riesgo del precio del petróleo, dice Goldman

Bloomberg

Los inversionistas se están volviendo demasiado complacientes con los riesgos para el precio del petróleo de la invasión rusa a Ucrania y demasiado optimistas sobre la capacidad de la guerra para frenar el ajuste monetario, según Goldman Sachs Group Inc.

(Bloomberg) -- "El mercado puede estar subestimando los riesgos de una oferta más ajustada en el precio del petróleo, que sigue siendo un riesgo clave del conflicto en curso, por lo que creemos que la 'prima de riesgo' aquí probablemente debería ser mayor", escribieron estrategas de Goldman Sachs dirigidos por Dominic Wilson en una nota el lunes. "El mercado está comenzando a sobrestimar el impacto que tendrá el conflicto en la trayectoria de la Fed" y los estrategas esperan que las tasas iniciales probablemente reviertan el repunte reciente.

El petróleo ha subido por encima de US\$105 el barril mientras la invasión rusa de Ucrania sigue aumentando el espectro de una gran interrupción del suministro mundial. Si bien Estados Unidos y Europa hasta ahora no han llegado a imponer sanciones directamente a los productos básicos rusos, el comercio de esas materias primas se está paralizando a medida que los bancos retiran el financiamiento y aumentan los costos de envío. Rusia es el tercer mayor productor de petróleo del mundo.

Acciones se han desplomado este año a medida que el aumento de los precios del petróleo aumenta las presiones inflacionarias.

El ataque a Ucrania ha trastornado los mercados de productos básicos, desde petróleo hasta el gas natural y el trigo, aumentando las presiones inflacionarias y asustando a los

inversionistas de capital. Las acciones mundiales han registrado dos meses de caídas este año debido a preocupaciones sobre un ajuste monetario más agresivo y una recuperación del crecimiento más lenta, y las implicaciones económicas de las sanciones contra Rusia se suman a la lista de problemas.

"Incluso si vemos una eventual reducción de las tensiones, ahora es probable que se produzcan cambios duraderos en la política y los resultados económicos, y no solo en los activos locales", escribió Wilson en la nota, advirtiendo sobre riesgos de suministro de productos básicos persistentemente más altos, proyecciones de crecimiento e inflación cambiantes, un aumento del gasto en defensa en Europa y un período prolongado de sanciones a los activos rusos.

El riesgo para el crecimiento económico es mayor en la eurozona que en EE.UU. a corto plazo, dijeron los estrategas de Goldman, lo que aumenta modestamente las posibilidades de que el Banco Central Europeo reduzca el ritmo de su ajuste monetario. En cuanto a la Reserva Federal de EE.UU., los estrategas esperan que el impacto sea más neutral, incluso cuando los operadores están dejando de lado las apuestas de un aumento de la tasa de interés de la Reserva Federal de gran tamaño en marzo.

Durante el fin de semana, economistas de Goldman Sachs elevaron su proyección de inflación para EE.UU. y ahora prevén que la Fed subirá las tasas más de lo esperado en 2023.

[Volver al inicio](#)

9. China advierte de que su comercio afrontará "una gran presión" este año

EFE

El ministro de Comercio chino, Wang Wentao, afirmó hoy que la economía del país asiático afronta "múltiples desafíos" y una "gran presión" derivada de "las incertidumbres que rodean al comercio mundial".

Pekín, 1 mar (EFE).- "La presión sobre el comercio internacional será muy fuerte este año. La situación es muy grave y compleja", dijo Wang en rueda de prensa, recoge la prensa local.

El funcionario agregó que el comercio exterior chino, que ayudó a impulsar la segunda economía del mundo el año pasado, se enfrentará a una demanda "incierta" en 2022, además de un efecto de base alto.

También afirmó que la escasez de mano de obra y el alto coste de las materias primas aumentarán la presión sobre las

pequeñas y medianas empresas a la hora de afrontar pedidos en el extranjero.

"China debe hacer todo lo posible para estimular el consumo interno este año", dijo Wang.

Las ventas minoristas, claves para seguir la recuperación de la demanda nacional, aumentaron un 12,5 % en 2021 pero en diciembre quedaron muy por debajo de lo esperado al frenar su avance hasta el 1,7 % interanual en el marco de los últimos rebotes de covid.

La plana mayor del Partido Comunista de China (PCCh) decretó a finales del año pasado dar prioridad a la estabilidad en un año 2022 que estará marcado por la "triple presión" derivada de la contracción de la demanda, los problemas de suministro y la rebaja de las expectativas.

"El trabajo económico del próximo año debe priorizar la estabilidad y, al mismo tiempo, buscar el progreso", apuntó un comunicado difundido tras aquella reunión.

Estas tareas buscan allanar el camino hacia el vigésimo Congreso Nacional del PCCh, previsto para octubre de 2022, en el que el actual líder de la organización y del país, Xi Jinping, aspira a un tercer mandato tras lograr que se eliminara el límite de dos con una reforma de la Constitución en 2018.

Aquel comunicado ya advirtió de un "entorno exterior cada vez más complicado, desalentador e incierto", y subrayaba la "fuerte resistencia" de la economía china a la hora de reclamar "confianza" para "afrontar directamente" las dificultades.

China dará a conocer sus previsiones de crecimiento en la Asamblea Nacional Popular (ANP) que comienza este sábado en Pekín.

El año pasado, el país asiático se fijó crecer por encima del 6 %, una meta conservadora teniendo en cuenta lo reducido de la base comparativa de 2021 (+2,3 %).

Finalmente, anunció que su PIB aumentó un 8,1 % en 2021.

[Volver al inicio](#)

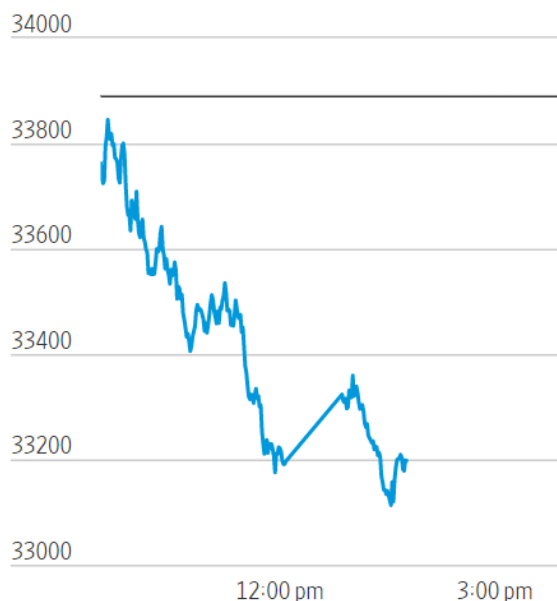
10. Índices, monedas y futuros

Wall Street Journal Market Data

	LAST	CHG	%CHG
DJIA	33197.44	-695.16	-2.05
S&P 500	4298.07	-75.87	-1.73
Nasdaq Composite	13537.23	-214.17	-1.56
Japan: Nikkei 225	26844.72	317.90	1.20
UK: FTSE 100	7330.20	-128.05	-1.72
Crude Oil Futures	104.61	8.89	9.29
Gold Futures	1943.70	43.00	2.26
Yen	114.70	-0.27	-0.23
Euro	1.1124	-0.0095	-0.85

DJIA

[Advanced Charting](#)



[Volver al inicio](#)