

RESUMEN DIARIO DE NOTICIAS INTERNACIONALES

Departamento de Análisis Macroprudencial y Estándares de Supervisión

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. La economía de Centroamérica y República Dominicana crece un 9.2% en 2021, según el BID

La región de Centroamérica y República Dominicana registró en 2021 un crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB) del 9.2% con respecto al año anterior, según el último informe publicado por el Banco Interamericano de Desarrollo (BID).

Estados Unidos

2. La Reserva Federal de EEUU sube los tipos de interés en 0,25 puntos

La Reserva Federal (Fed) de Estados Unidos anunció este miércoles una subida de los tipos de interés de 0,25 puntos porcentuales con el objetivo de luchar contra una inflación desbocada, lo que supone el primer incremento desde 2018.

3. Ventas minoristas EEUU se ralentizan con mayor costo de gasolina

El crecimiento de las ventas minoristas en Estados Unidos se desaceleró en febrero después de aumentar un mes antes, lo que sugiere que los consumidores están reduciendo el gasto en algunas categorías debido a que la inflación limita el poder adquisitivo.

Europa

4. Europa resistiría una transición dura para dejar petróleo ruso

La Unión Europea resistiría una transición corta y dolorosa si detuviera las importaciones rusas de petróleo y carbón, pero con la ayuda de sus socios internacionales, el bloque podría poner fin a su dependencia de Moscú, según muestra un nuevo estudio.

5. Crece temor a default ruso con plan de pagar bonos en dólares

Rusia podría estar dirigiéndose a su primer default de deuda en moneda extranjera en más de un siglo si sigue adelante con un plan de pagar en rublos los intereses de los bonos en dólares.

Mundo

6. Costos de energía tocarán récord de 13% del PIB mundial este año

Los costos de la energía alcanzarán este año un máximo histórico de más de 13% del producto interno bruto mundial debido a que el precio de mantener el mundo en funcionamiento es cada vez mayor.

7. China promete aliviar medidas represivas tras caída bursátil

En un importante esfuerzo para estabilizar los golpeados mercados financieros, China se comprometió a aliviar las medidas regulatorias, apoyar a las empresas inmobiliarias y tecnológicas y estimular la economía.

8. AIE prevé que producción petrolera rusa caerá un cuarto en abril

La producción de petróleo de Rusia puede caer alrededor de una cuarta parte el próximo mes, provocando el mayor impacto en la oferta en décadas, ya que los compradores evitan las exportaciones del país tras la invasión de Ucrania, dijo la Agencia Internacional de Energía.

9. La lucha mundial por los chips está a punto de empeorar

Magdeburg, en la antigua Alemania Oriental, es famosa por su imponente catedral gótica, y no por mucho más. Ahora está a punto de desempeñar un papel clave en los esfuerzos de Estados Unidos y Europa por inclinar el equilibrio de poder en el mundo.

10. Índices, monedas y futuros



Centroamérica

1. La economía de Centroamérica y República Dominicana crece un 9.2% en 2021, según el BID

elCapital

La región de Centroamérica y República Dominicana registró en 2021 un crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB) del 9.2% con respecto al año anterior, según el último informe publicado por el Banco Interamericano de Desarrollo (BID).

El estudio indica que países como Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Nicaragua y República Dominicana ya han alcanzado el nivel de actividad económico en 2019. Sin embargo, otras economías como la de Panamá no se espera que recuperen los niveles prepandémicos hasta finales de 2022 o 2023, por el impacto económico que tuvo el confinamiento de 2020. “Aunque el proceso de recuperación en 2021 ha sido generalizado, se ha dado a diferentes velocidades en la región”, señala el documento.

En este sentido, otras economías como la de Belice, que depende fuertemente del turismo, han experimentado un sólido repunte durante 2021, pero insuficiente para volver a los niveles de actividad prepandemia. Otros fenómenos como los desastres naturales también han lastrado a economías de la región centroamericana, como es el caso de Honduras. De esta manera, los sectores de manufactura, telecomunicaciones, energía y agricultura lideran la reactivación económica en la mayoría de los países, mientras que el hotelero, la construcción y el comercio, importantes generadores de empleo en la región, continúan rezagados, lo que ha determinado que la recuperación laboral haya sido más lenta que la de la actividad económica.

En este contexto, la mayoría de los países, el número de trabajadores cotizantes apenas vuelve a alcanzar los niveles prepandémicos, según el estudio. Además, el estudio apostilla que la presencia de altos niveles de informalidad “impide contar con un panorama completo en términos de creación de empleo”. Con estos datos, el BID ha remarcado su apoyo al desarrollo productivo de las micro, pequeñas y medianas empresas centroamericanas, que representan el 99% de las

empresas de la región y aportan entre el 65% y el 70% del empleo de la población económicamente activa; a través de la promoción de las exportaciones, acceso a mercados y financiación del tejido productivo, con especial énfasis en la incorporación de pequeños productores rurales en las principales cadenas de valor.

Entre 2020 y 2021, la institución multilateral movilizó \$5,634 millones en apoyo a la región para enfrentar los retos de la pandemia. Solo en 2021, el BID aprobó \$3,377 millones. De cara a 2022, el BID espera que el proceso de recuperación continúe, aunque a un ritmo más moderado que el observado en 2021. El menor dinamismo en la economía estadounidense, unas tasas de interés más altas en varias economías e interrupciones en las cadenas de suministro podrían afectar de forma negativa a la actividad económica de la región, a lo que se suma la incertidumbre alrededor de la evolución de la pandemia.

Volver al inicio



Estados Unidos

2. La Reserva Federal de EEUU sube los tipos de interés en 0,25 puntos

EFE

La Reserva Federal (Fed) de Estados Unidos anunció este miércoles una subida de los tipos de interés de 0,25 puntos porcentuales con el objetivo de luchar contra una inflación desbocada, lo que supone el primer incremento desde 2018.

Washington, 16 mar (EFE).- Con esta subida, el tipo de interés oficial de la mayor economía del mundo pasa a situarse en una horquilla de entre el 0,25 % y el 0,5 %. En un comunicado oficial al término de su reunión de dos días, la Junta de Gobernadores del sistema de la Reserva Federal adelantó que prevé varias subidas más en el futuro, y que también espera empezar a reducir su cartera de deuda soberana estadounidense. Todo ello con el objetivo de virar, tras dos años de una fuerte política monetaria expansiva, a una contractiva que rebaje la cantidad de dinero en circulación, haga aumentar el valor de dólar y baje la presión sobre los precios para luchar contra la inflación. Además de las presiones inflacionarias que ya se venían viviendo desde hace meses, la Fed también citó en su comunicado la

invasión rusa de Ucrania, que está causando "tremendos daños humanos y económicos" y que está contribuyendo a que los precios suban todavía más.

Un apunte interesante de la decisión de la Fed es que la decisión de subir los tipos en 0,25 puntos no fue unánime, como es habitual en este organismo, sino que uno de los gobernadores regionales, James Bullard de San Luis (Misuri), se desmarcó y votó en contra al ser partidario de una subida aún más agresiva, de medio punto. La semana pasada se conoció que el Índice de Precios al Consumo en Estados Unidos (IPC, lo que paga el consumidor final) se disparó en febrero hasta el 7,9 % -cuatro décimas por encima del de enero-, lo que supone el registro más alto de los precios de consumo en este país desde principios de 1982. Y ayer, la Oficina de Estadísticas Laborales de EE.UU. informó de que los precios que los productores pagan en el país por las materias primas y otros suministros subieron un 10% en tasa interanual el pasado mes de febrero.

[Volver al inicio](#)

3. Ventas minoristas EEUU se ralentizan con mayor costo de gasolina

Bloomberg

El crecimiento de las ventas minoristas en Estados Unidos se desaceleró en febrero después de aumentar un mes antes, lo que sugiere que los consumidores están reduciendo el gasto en algunas categorías debido a que la inflación limita el poder adquisitivo.

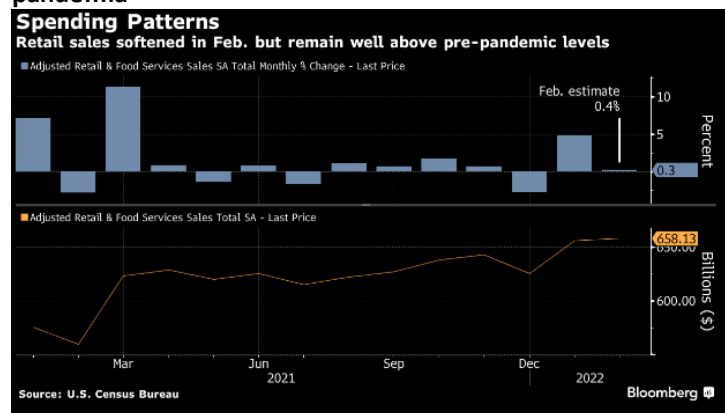
(Bloomberg) -- El valor de las compras minoristas generales se elevó un 0,3%, después de un aumento revisado al alza de 4,9% en enero, según mostraron el miércoles las cifras del Departamento de Comercio. El avance de febrero estuvo liderado por un aumento de 5,3% en el gasto en gasolina. Excluyendo gasolineras, las ventas cayeron 0,2% en febrero. Las cifras no están ajustadas por inflación.

Para los encargados de política monetaria de la Reserva Federal, las cifras minoristas sugieren solo un leve cambio en el comportamiento de gastos de los consumidores en un contexto de una creciente inflación que podría empeorar en los próximos meses. La invasión de Rusia a Ucrania ha llevado los precios de la gasolina a un récord y aumenta las presiones de costos más ampliamente a través de un alza en los productos básicos.

Aun así, los hogares estadounidenses están sobre una base sólida con una tasa de desempleo de 3,8% y mayores ingresos disponibles durante gran parte de la pandemia. Las cifras se conocen antes de una decisión de tasas de la Fed que se publicará más tarde el miércoles, en la que se espera que los

encargados de política monetaria eleven la tasa de los fondos federales por primera vez desde 2018 en un esfuerzo por frenar la inflación más alta en 40 años. Al mismo tiempo, los funcionarios de la Fed deben ser conscientes del impacto en el crecimiento económico de precios aún más altos.

Las ventas minoristas se desaceleraron en febrero, pero se mantienen muy por encima de los niveles previos a la pandemia



La estimación mediana en una encuesta de Bloomberg apuntaba a un aumento de 0,4% en las ventas minoristas generales con respecto al mes anterior. Los datos del gasto de los consumidores ajustados por inflación para febrero que incluyen el sector de servicios se publicarán el 31 de marzo. Siete de las 13 categorías minoristas mostraron crecimiento el mes pasado. Fuera de las gasolineras, restaurantes y bares, los gastos en concesionarias de vehículos motorizados y tiendas de pasatiempos también aumentaron.

Las llamadas ventas del grupo de control –que se utilizan para calcular el producto interno bruto y excluyen los servicios de alimentos, concesionarias de automóviles, tiendas de materiales de construcción y gasolineras– cayeron 1,2% en febrero con respecto al mes anterior. Al mismo tiempo, la caída siguió a un fuerte aumento de 6,7% en enero.

[Volver al inicio](#)



Europa

4. Europa resistiría una transición dura para dejar petróleo ruso

Bloomberg

La Unión Europea resistiría una transición corta y dolorosa si detuviera las importaciones rusas de petróleo y carbón, pero con la ayuda de sus socios internacionales, el bloque podría poner fin a su dependencia de Moscú, según muestra un nuevo estudio.

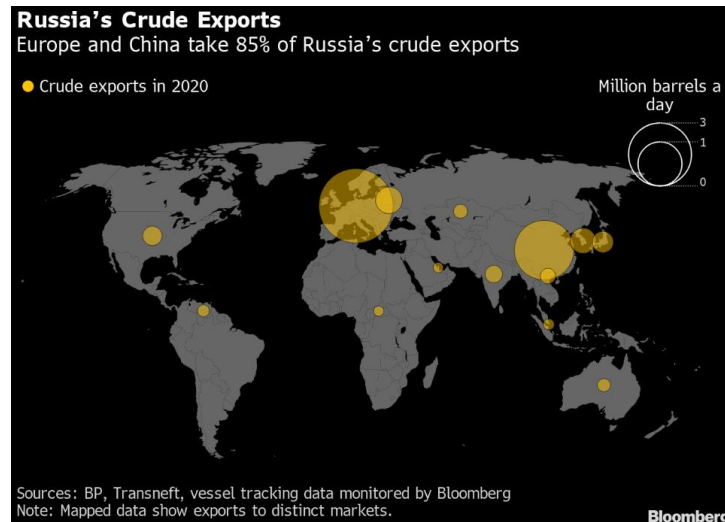
(Bloomberg) -- Si bien la UE se ha abstenido de unirse a Estados Unidos en la prohibición del combustible ruso, sigue siendo una opción a medida que se endurecen las sanciones contra Rusia luego de su invasión a Ucrania. Trazando analogías con las acciones tomadas durante la Segunda Guerra Mundial, los Gobiernos del bloque de 27 naciones deberían comenzar a planificar la reducción de la demanda para garantizar una transición sin problemas a una economía sin petróleo ruso, afirmó Bruegel, grupo de expertos con sede en Bruselas, en un estudio visto por Bloomberg News.

“Europa puede vivir sin los suministros de petróleo y carbón rusos, pero habrá que abordar importantes problemas logísticos para disminuir los impactos de tal escenario”, señaló Simone Tagliapietra, investigadora de Bruegel y una de las autoras del estudio. “La coordinación internacional, concretamente entre Europa, EE.UU. y los principales países productores de petróleo y carbón, será clave para garantizar una gestión ordenada de la situación”. Los envíos podrían ser detenidos por el Kremlin en una amenaza política a la seguridad energética europea, dijo.

Europa debería forjar un pacto energético transatlántico con el presidente Joe Biden para utilizar la capacidad excedente de EE.UU. para compensar la pérdida de volúmenes rusos. El acercamiento diplomático conjunto a los productores de la OPEP también podría ayudar a sortear el período tormentoso después de que se detengan los flujos rusos. Si se detuviera el comercio de petróleo entre Rusia y la UE, se dejarán de recibir alrededor de 3 millones de barriles por día de crudo del país y alrededor de 1 millón de barriles por día de productos, lo que constituiría un grave impacto en la oferta global, dijo Bruegel. El

crudo ruso representó casi el 30% de las importaciones de petróleo de la UE en noviembre.

Europa y China reciben el 85% de las exportaciones rusas de crudo



A corto plazo, Rusia probablemente tendría dificultades para redirigir exportaciones significativas a China, ya que los costos logísticos más altos y los menores precios del petróleo asestarían un duro golpe a su economía, según el informe. Con los mercados petroleros ya ajustados, Europa también enfrentará desafíos, incluidos cuellos de botella de infraestructura. Ciertas refinерías se han adaptado para usar petróleo ruso y serán menos eficientes produciendo sin él. Reemplazar la capacidad de refinación rusa con la europea también será difícil y las naciones de la UE también deben tomar medidas para frenar la demanda, dijo el grupo de expertos.

“Si bien, en cualquier caso, Europa podrá sobrevivir sin la energía rusa, el daño asociado puede reducirse sustancialmente preparando medidas estructurales ahora y desplegando de inmediato opciones sin arrepentimiento”, dijo Georg Zachmann, coautor del informe. Los miembros de la Agencia Internacional de la Energía deberían mantener un programa de medidas de restricción de la demanda para lograr un recorte del 10% en la demanda de petróleo, según Bruegel. Las medidas para fomentar el transporte público y las campañas políticas para impulsar el uso compartido de automóviles podrían hacer una contribución significativa, con la posibilidad de imponer restricciones en el uso de vehículos en ciertos días.

[Volver al inicio](#)

5. Crece temor a default ruso con plan de pagar bonos en dólares

Bloomberg

Rusia podría estar dirigiéndose a su primer default de deuda en moneda extranjera en más de un siglo si sigue adelante con un plan de pagar en rublos los intereses de los bonos en dólares..

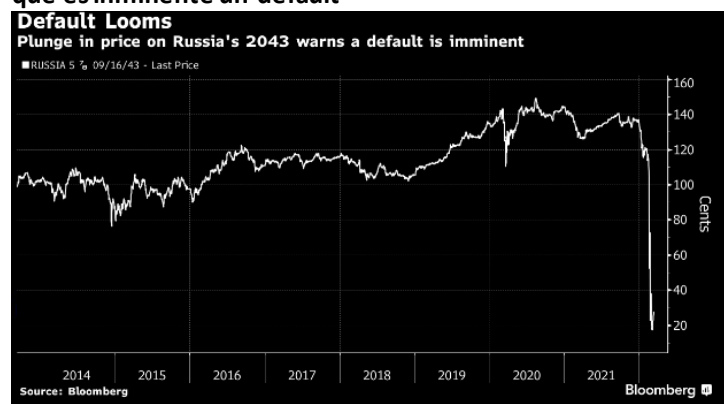
(Bloomberg) -- Si bien se están procesando los pagos de un cupón de US\$117 millones de dos bonos denominados en dólares que vencen el miércoles, el ministro de Finanzas, Anton Siluanov, reiteró que existe el riesgo de que la transferencia en dólares no se complete. Rusia envió la instrucción para el pago al banco estadounidense que normalmente maneja las transacciones, pero el ministerio no ha recibido ni un rechazo ni una confirmación, dijo, según el servicio de noticias RIA Novosti. Si la transferencia falla, el pago se realizará en rublos, dijo esta semana. Fitch Ratings señaló el martes que realizar una liquidación en cualquier moneda distinta del dólar dentro del período de gracia de 30 días sería considerado un default. S&P Global Ratings hizo una declaración similar este mes.

El pago del cupón podría ser otro punto de inflexión para Rusia, que en las semanas posteriores a la invasión a Ucrania perdió sus calificaciones de grado de inversión y se convirtió en la nación más sancionada del mundo. El ministro de Finanzas de Rusia ha advertido en reiteradas ocasiones que sin acceso a sus reservas de divisas, deberá realizar el pago en rublos, describiendo un proceso que implica transferir el efectivo a cuentas locales. “Aunque esté anticipado, un default tendría un efecto dominó en la industria financiera”, señaló en una nota enviada por correo electrónico Mohit Kumar, estratega de Jefferies en Londres. “Rusia tenía una calificación de grado de inversión hace no mucho tiempo, por lo tanto, estaría en el universo invertible para varios inversionistas”.

Opciones de respaldo

Liquidar los cupones en la moneda local es particularmente problemático para estos dos valores, ninguno de los cuales tiene opciones de respaldo en rublos que habrían permitido liquidaciones en la moneda local. Algunos de los eurobonos de Rusia tienen esa opción. Si las calificadoras u organismos como los comités de determinación de derivados crediticios deciden que un pago en rublos por los dos bonos constituye un evento de crédito, Rusia estaría oficialmente en default si no paga el cupón en dólares antes de que expire un período de gracia de 30 días. Se trataría del primer default de bonos en moneda extranjera del país desde que los bolcheviques se negaron a pagar o reconocer las deudas del zar hace un siglo. En 1998, Rusia incumplió una deuda en moneda local y declaró una moratoria en los pagos de sus bonos en moneda extranjera.

Una brusca caída en el precio del bono de Rusia a 2043 advierte que es inminente un default



“Creemos que Rusia estará aislada durante mucho tiempo”, dijo Mark Dowding, director de inversiones de BlueBay Asset Management. “Un cambio de régimen en Rusia es probablemente un requisito de muchos para reinvertir, junto con el levantamiento de las sanciones”. Sin embargo, el drama con los bonos de Rusia tiene un impacto en los mercados emergentes en su conjunto. El índice Bloomberg Emerging Markets Hard Currency Aggregate ha caído 5% desde el comienzo de la guerra, casi el doble de la caída en los bonos basura globales.

Volver al inicio



Mundo

6. Costos de energía tocarán récord de 13% del PIB mundial este año

Bloomberg

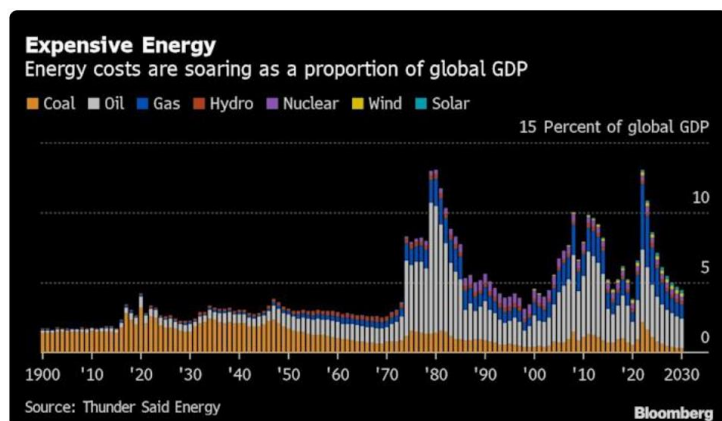
Los costos de la energía alcanzarán este año un máximo histórico de más de 13% del producto interno bruto mundial debido a que el precio de mantener el mundo en funcionamiento es cada vez mayor.

(Bloomberg) -- El gasto de energía primaria como porcentaje de la producción se duplicará con respecto al nivel de 2021 de solo 6,5%, según un análisis de la consultora Thunder Said Energy.

Los crecientes costos de los productos básicos están provocando un alza en la inflación y aumentando las facturas de los hogares y la industria por igual. “Reducir la demanda es la única opción a corto plazo para aliviar la escasez”, escribió Rob West, exanalista de Redburn y fundador de Thunder Said Energy. “No hay buenas opciones aquí, solo opciones ‘menos malas’”.

Los costos de los productos básicos energéticos se han disparado debido a las preocupaciones sobre el suministro y la guerra en Ucrania; los precios del gas natural en Europa han subido más de 500% comparado con la misma fecha del año pasado. La menor producción de petróleo de Rusia también podría contribuir a una inflación de precios, ya que la Agencia Internacional de Energía señaló el miércoles que la producción podría disminuir bruscamente en cerca de una cuarta parte el próximo mes.

El nivel de 13% para 2022 coincide con la proporción del PIB de 1980, un período en el que los precios del petróleo se dispararon. El informe de West supone rangos de entre US\$250 y US\$300 por tonelada de carbón, US\$125 y US\$150 por barril de petróleo y entre US\$40 y US\$45 por cada 1.000 pies cúbicos de gas. “Así que esta no es una ‘crisis del petróleo’ o una ‘crisis del gas’, sino una ‘crisis de todo’”, escribió.



[Volver al inicio](#)

7. China promete aliviar medidas represivas tras caída bursátil

Re

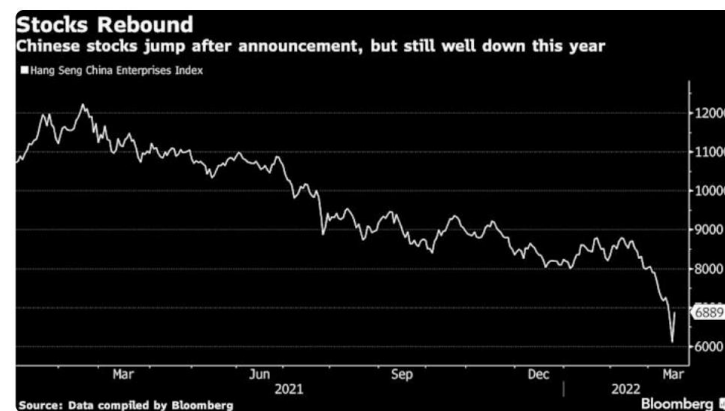
En un importante esfuerzo para estabilizar los golpeados mercados financieros, China se comprometió a aliviar las medidas regulatorias, apoyar a las empresas inmobiliarias y tecnológicas y estimular la economía.

(Bloomberg) -- El Gobierno debe “introducir activamente políticas que benefician a los mercados”, según se dijo en una

reunión del principal comité de política financiera de China, presidida por el viceprimer ministro Liu He, máximo responsable económico del país. Este compromiso de considerar los intereses de los inversionistas se produce después de una venta masiva que afectó a las acciones nacionales debido a los temores sobre los riesgos para el crecimiento y la estricta regulación de las empresas inmobiliarias y de internet.

La reunión ofreció a los inversionistas la seguridad de que la amplia represión de las empresas de internet estaba llegando a su fin y que el Gobierno evitará un colapso desordenado del mercado inmobiliario. El regulador bancario de China dijo tras la reunión que apoyaría a las compañías de seguros para que aumenten la inversión en los mercados de valores.

Las acciones subieron tras los anuncios. El índice Hang Seng China Enterprises se disparó un 13% al cierre en Hong Kong, la mayor alza desde 2008, recuperando casi la mitad de las pérdidas de este año. El índice CSI 300 de acciones continentales subió un 4,3%.



“La declaración abordó muchos temas en varios frentes, lo que es realmente inusual”, dijo Ding Shuang, economista jefe para la Gran China y el Norte de Asia de Standard Chartered Plc. “Las caídas tendieron a autocumplirse en parte por la falta de respuesta del Gobierno”, y un objetivo del Gobierno es probablemente romper esa inercia y estabilizar las expectativas del mercado, afirmó.

La declaración es una señal de ajuste después de meses en los que los mercados de capitales chinos fueron golpeados por políticas gubernamentales, que van desde la reducción del financiamiento a los promotores inmobiliarios hasta una amplia campaña regulatoria dirigida a los gigantes de internet como Alibaba Group Holding y Tencent Holdings. Las ventas se intensificaron en los últimos días, ya que el alza de los precios de la energía provocada por la invasión rusa a Ucrania y el aumento de los casos de coronavirus en China pusieron en duda la capacidad de Pekín para cumplir su objetivo de crecimiento económico. La reunión del Comité de Estabilidad y Desarrollo Financiero concluyó que es necesario “impulsar la economía” en el primer trimestre y prometió a los inversionistas un alivio en

varios frentes regulatorios. La política monetaria será proactiva en este trimestre y los nuevos préstamos crecerán adecuadamente, agregó.

Alza de la Fed

Haciéndose eco de las medidas de 2018, los comentarios fueron seguidos rápidamente por declaraciones del Banco Central, el organismo de supervisión bancaria y el regulador del mercado de divisas, que se comprometieron a implementar las políticas. La agencia de noticias Xinhua citó por separado a un funcionario no identificado del Ministerio de Finanzas que dijo que China no ampliará un juicio sobre los impuestos a la propiedad, eliminando otra preocupación para los inversionistas.

La serie de declaraciones se produjo poco antes de la esperada alza de tasas de interés por parte de la Reserva Federal, que, según los funcionarios chinos, podría alimentar las salidas de capital. Una mayor relajación monetaria por parte de China al mismo tiempo que la Reserva Federal endurece su política monetaria podría estimular las salidas, pero es un riesgo que los responsables políticos tendrán que asumir para apoyar la economía nacional.

El anuncio del miércoles ofreció la declaración más contundente hasta ahora de que Pekín está flexibilizando su control sobre las plataformas de internet, diciendo que los esfuerzos para “rectificar” las empresas de plataformas de internet deben concluirse “tan pronto como sea posible”. También prometió a los inversionistas una mayor estabilidad política, después de un año en el que los mercados se vieron sorprendidos repetidamente por anuncios repentinos sobre reformas regulatorias.

Durante el último año, una serie de medidas políticas dirigidas a algunas de las empresas más valiosas del país golpearon a los inversionistas. Pekín advirtió que los operadores de plataformas podían abusar de su poder y socavar la competencia, y que los gigantes inmobiliarios estaban desestabilizando la economía. En particular, los reguladores se han centrado en empresas inmobiliarias muy apalancadas como China Evergrande, el líder del comercio electrónico Alibaba Group Holding Ltd., que finalmente pagó una multa récord, y el gigante de la entrega de alimentos Meituan, que se vio obligado a reducir las tarifas que cobra a los restaurantes por la entrega y a mejorar el trato a sus conductores. El sector de las clases particulares en China se cerró en gran medida como parte de una campaña para reducir los costos de la educación.

“Cualquier política que tenga un impacto significativo en los mercados de capital debe coordinarse previamente con los departamentos de gestión financiera para mantener la estabilidad y coherencia de las expectativas políticas”, concluyó la reunión del comité financiero, según un informe de medios estatales. En cuanto a la profunda caída del mercado inmobiliario chino, que comenzó el año pasado y ha llevado a los

grandes promotores inmobiliarios al borde del colapso, la declaración pidió la introducción de un plan eficaz para prevenir y resolver los riesgos en torno a los promotores, así como políticas para ayudar a la industria a transformarse en un “nuevo modelo de desarrollo”.

El regulador bancario y de seguros de China dijo en un comunicado posterior a la reunión que guiaría a las compañías fiduciarias, de administración de patrimonio y de seguros para estabilizar los mercados de capital, apoyaría a las compañías de seguros para impulsar la inversión en acciones en empresas de alta calidad y ayudaría a los promotores inmobiliarios a adquirir proyectos inmobiliarios de otros desarrolladores que experimentan dificultades financieras.

Volver al inicio

8. AIE prevé que producción petrolera rusa caerá un cuarto en abril

Bloomberg

La producción de petróleo de Rusia puede caer alrededor de una cuarta parte el próximo mes, provocando el mayor impacto en la oferta en décadas, ya que los compradores evitan las exportaciones del país tras la invasión de Ucrania, dijo la Agencia Internacional de Energía.

(Bloomberg) -- “Las implicaciones de una pérdida potencial de las exportaciones de petróleo ruso a los mercados globales no pueden subestimarse”, dijo la agencia con sede en París en su informe mensual el miércoles. “Si bien aún es demasiado pronto para saber cómo se desarrollarán los eventos, la crisis puede provocar cambios duraderos en los mercados energéticos”.

Las sanciones al comercio con Moscú y la condena generalizada de su agresión han hecho que el petróleo ruso sea casi intocable para los operadores, y empresas desde TotalEnergies SE hasta Shell Plc se han comprometido a reducir las compras. Los precios internacionales del crudo se dispararon a un máximo de 13 años cerca de US\$140 por barril la semana pasada, aunque desde entonces han retrocedido considerablemente.

La producción de petróleo rusa podría caer en 3 millones de barriles por día a 8,6 millones por día a partir del próximo mes, apretando aún más un mercado mundial ya afectado por el repunte de la demanda posterior a la pandemia, dijo la agencia, que asesora a la mayoría de las principales economías.

Los mercados mundiales ahora enfrentan un déficit en los próximos dos trimestres en lugar de los superávit anticipados previamente, dijo la AIE. Eso obligará a las naciones desarrolladas a agotar aún más los inventarios de petróleo que

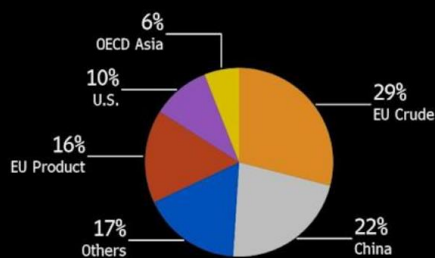
ya están en su nivel más bajo desde 2014. Mientras que los compañeros exportadores de Rusia en la coalición OPEP+ se han negado hasta ahora a llenar el vacío, la AIE reiteró que sus miembros, que incluyen a Estados Unidos y Japón, están dispuestos a liberar más reservas de petróleo de emergencia. Las naciones anunciaron la liberación de 60 millones de barriles a principios de mes.

El líder de la OPEP+, Arabia Saudita, rechazó la presión de Washington para aumentar la producción, en parte para preservar sus lazos políticos con Moscú y en parte porque cree que los mercados siguen estando adecuadamente abastecidos por el momento. El primer ministro del Reino Unido, Boris Johnson, está visitando Riad y Abu Dabi en un intento por hacerles cambiar de opinión. La crisis también está afectando la actividad económica mundial y, con ella, al consumo de petróleo.

La agencia recortó en un tercio las previsiones de crecimiento de la demanda en 2022, ya que la presión inflacionaria de los elevados precios de los productos básicos deprime el crecimiento. El uso de petróleo aumentará en 2,1 millones de barriles por día este año. Normalmente, una revisión tan pronunciada de la previsión de la demanda dominaría el informe, pero los cambios en las perspectivas de oferta son aún mayores. Las proyecciones para la producción fuera de la OPEP, que incluye a Rusia, se redujeron en 2,1 millones de barriles por día para el año, el doble de la reducción de la estimación de crecimiento de la demanda.

Top Buyers

EU and China were key destinations for Russian crude, oil products in 2021



Source: International Energy Agency

Bloomberg

9. La lucha mundial por los chips está a punto de empeorar

Bloomberg

Magdeburg, en la antigua Alemania Oriental, es famosa por su imponente catedral gótica, y no por mucho más. Ahora está a punto de desempeñar un papel clave en los esfuerzos de Estados Unidos y Europa por inclinar el equilibrio de poder en el mundo.

(Bloomberg) -- Intel Corp. reveló el 15 de marzo sus planes de construir una gigantesca fábrica de 17.000 millones de euros (US\$18.700 millones) para producir semiconductores de última generación en la ciudad, que se suma a las nuevas plantas en Arizona y Ohio que anunció la compañía en los últimos seis meses. Forman parte del plan del director general, Pat Gelsinger, para arrebatar a Asia el control de la producción y hacer frente a la escasez mundial de chips, agravada durante la pandemia de covid-19 y expuesta de nuevo tras la invasión rusa a Ucrania. “La situación refuerza la razón por la que estamos llevando a cabo este proyecto y la necesidad de una cadena de suministro equilibrada y resistente a nivel mundial”, dijo Gelsinger después del anuncio de la planta de Magdeburg.

Su ambición es una de las que EE.UU. y la Unión Europea prometen respaldar con un total combinado de US\$100.000 millones en una carrera de subsidios para reducir la dependencia de las importaciones, justo cuando China planea convertirse en una potencia de chips. Sin embargo, a puerta cerrada, algunos miembros del sector están cada vez más preocupados por la posibilidad de que el impulso para hacer a Occidente más competitivo sea contraproducente. No solo les preocupa que el dinero sea demasiado escaso y llegue demasiado tarde, sino que los condicionantes políticos de la ayuda puedan complicar aún más las cadenas de suministro mundiales. Diferentes partes del planeta competirán por asegurar el suministro mientras defienden las plantas nacionales que aún no pueden llenar el vacío.

La escasez de semiconductores ha paralizado la fabricación de algunos automóviles y ha retrasado los envíos de consolas de videojuegos y teléfonos inteligentes, lo que ha hecho que Washington y Bruselas se den cuenta de que sus continentes dependen de un puñado de regiones para obtener piezas clave. La más destacada es Taiwán, un punto geopolítico conflictivo debido a las históricamente tensas relaciones con China y cuya vulnerabilidad está bajo mayor escrutinio desde la invasión rusa a su vecino más pequeño. Sin embargo, por muy disfuncional que parezca en este momento, la cadena de suministro es global y está totalmente integrada. Deshacerla podría conllevar

[Volver al inicio](#)

mayores riesgos, dijo Rudi De Winter, director general del fabricante alemán de chips X-Fab Silicon Foundries.

La industria de los semiconductores “es un negocio muy global, y le ha ido bien siendo un negocio global”, sostuvo. “Toda esta tendencia de tratar de hacer que las cosas sean soberanas en cada región y que tenga su propia cadena de suministro está más bien impulsada por la política y no por la industria de los semiconductores”. Rusia, que ha sido sancionada por EE.UU. y Europa, es ahora un claro ejemplo de cómo los semiconductores se han convertido en herramientas políticas cada vez más importantes. Estos artículos fueron algunos de los primeros bienes a los que Washington y Bruselas apuntaron para aislar a Rusia de la economía mundial, y han amenazado continuamente con más medidas. La fabricación de automóviles en Rusia, por ejemplo, ya se ha visto afectada.

Por otro lado, Rusia y Ucrania exportan paladio y neón que se utilizan para fabricar semiconductores, aunque los fabricantes de chips han restado importancia al posible impacto. La secretaria de Comercio de EE.UU., Gina Raimondo, dijo en una entrevista el 9 de marzo que, si las empresas chinas no cumplen las restricciones de EE.UU. contra las exportaciones a Rusia, Washington podría cerrar empresas cortándoles el acceso a los equipos y el software estadounidenses que necesitan. Los semiconductores y otros productos de alta tecnología se están convirtiendo en “armas” con las actuales guerras comerciales y los problemas de la cadena de suministro, dijo Rafael Laguna de la Vera, director general de SPRIN-D, la agencia federal alemana para la innovación disruptiva. “Por ello, las regiones deben invertir en alta tecnología para ser resistentes”, afirmó.

EE.UU. y Europa quieren recuperar su participación en el mercado de chips tras el desplome de las últimas décadas. En los años noventa, EE.UU. representaba casi el 40% de la producción mundial de obleas de silicio, mientras que la UE superaba el 20%, según cifras citadas por Washington y Bruselas. Ahora, EE.UU. está por debajo del 15% y la UE tiene cerca del 10%.

Cómo Biden planea abordar la escasez

En un esfuerzo por alejar la producción de Asia, el presidente Joe Biden planea destinar US\$52.000 millones a la investigación, desarrollo y producción nacional de semiconductores como parte de su amplio proyecto de ley de competencia con China, aunque todavía está pendiente su aprobación. Mientras tanto, los 27 Estados miembros de la UE apenas están examinando la reciente propuesta de la Comisión Europea de US\$48.000 millones para aumentar la capacidad de producción de chips del bloque. China ya ha estado gastando lo que podría ascender a US\$150.000 millones para 2030 para impulsar la producción. El país aún está muy atrasado, especialmente en lo que respecta a la fabricación de chips avanzados, pero se está poniendo al día rápidamente.

“Estamos centrados en revitalizar la industria de los semiconductores de EE.UU.”, dijo Raimondo en la nueva planta de Intel en Ohio en enero. “Los semiconductores son los componentes esenciales de nuestra economía moderna”. Sin embargo, algunos miembros del Congreso quieren que los fondos de los contribuyentes estén sujetos a barreras que impidan a las empresas utilizar el dinero para invertir en China, mientras que Intel, en un momento dado, ejerció presión para que los fondos de los contribuyentes no se destinaran a empresas con sede en el extranjero.

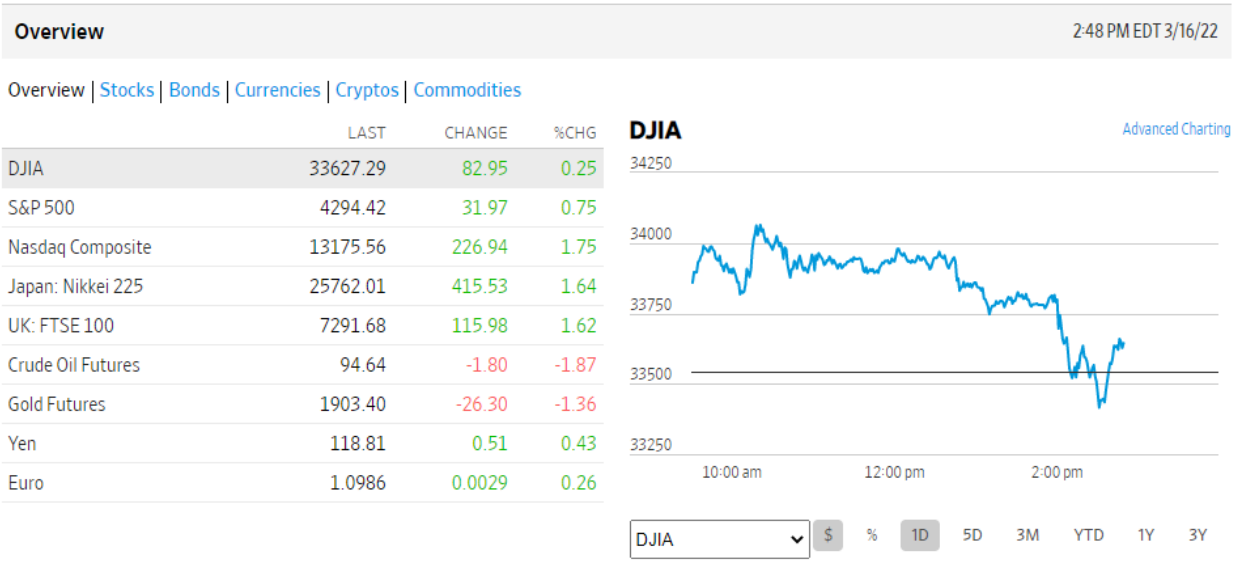
En el pasado, las cosas eran sencillas para los productores de chips, dijo Kurt Sievers, director general del fabricante de chips holandés NXP Semiconductors NV. Las empresas “podían elegir los lugares de producción y de I+D donde quisieran”, señaló. “Pero creo que tenemos que ser realistas: quizá estos tiempos terminaron. Ahora nos enfrentamos al mundo tal y como va a evolucionar”. Gelsinger, director general de Intel, es uno de los principales impulsores de la inversión gubernamental en nuevas plantas. A pesar de los detractores, cree que el financiamiento público podría ayudar a Intel a reducir el costo de intentar ponerse al día en cuanto a chips de última generación, después de haber quedado por detrás de Taiwan Semiconductor Manufacturing Co, conocida como TSMC, y de la surcoreana Samsung Electronics Co. También haría que EE.UU. y Europa fueran más autosuficientes.

“No desperdiciemos esta crisis”, dijo Gelsinger a Bloomberg a principios de este año. “Es una buena economía, pero también es seguridad nacional”. La nueva planta de Intel en Magdeburg, que comenzará a producir en 2027, forma parte de un paquete de inversión de 80.000 millones de euros en Europa por parte de la empresa californiana. Queda por ver si las cifras cuadran. EE.UU. y Europa tienen que ponerse al día, dijo De la Vera, de SPRIN-D. Japón, por ejemplo, también promete ayudas estatales para impulsar la producción. Entre las nuevas instalaciones se encuentra una fábrica de US\$7.000 millones proyectada por TSMC en conjunto con Sony Group Corp. y Denso Corp. Corea del Sur también quiere convertirse en el mayor productor de chips del mundo, para lo cual las empresas y el Gobierno invertirán un total de US\$450.000 millones en el sector de aquí a 2030.

Volver al inicio

10. Índices, monedas y futuros

Wall Street Journal Market Data



[Volver al inicio](#)