

RESUMEN DIARIO DE NOTICIAS INTERNACIONALES

DEPARTAMENTO DE ANÁLISIS MACROPRUDENCIAL Y ESTÁNDARES DE SUPERVISIÓN



Superintendencia de Bancos
Guatemala, C. A.

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.

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

TITULARES



Centroamérica

1. Costa Rica recupera visitación de turistas y vuelos disponibles

En total, ingresaron 631.609 turistas, de los cuales 579.354 lo hicieron vía aérea. Estados Unidos es el principal mercado emisor para Costa Rica. De ese país arribaron en el primer trimestre 121,597 turistas.

Estados Unidos

2. Fortaleza financiera de hogares EE. UU. puede prolongar la lucha contra la inflación de la Fed

La reciente caída de los mercados bursátiles, una fuente de riqueza de los hogares que ha influido cada vez más en los ingresos en los últimos años, puede eventualmente ayudar a desacelerar el consumo.

3. La inflación cede ligeramente en EE. UU., pero sigue alta

En 12 meses a abril, la inflación se ubicó en 8,3%, y aunque el dato es inferior al acumulado en un año a marzo, está igualmente por encima de lo previsto, según el índice de precios al consumo (CPI) publicado el miércoles por el Departamento de Trabajo.

Europa

4. Funcionarios prevén que BCE elevaría tasa arriba de cero en 2022

Con los miembros del Consejo de Gobierno convergiendo desde ahora en torno a un aumento de un cuarto de punto en julio, al menos dos movimientos más de ese tamaño antes de enero se están convirtiendo en un resultado plausible.

5. Las remesas a Ucrania aumentarán más de un 20% este año, prevé el Banco Mundial

Los envíos de dinero de migrantes a sus familias en su país de origen totalizarán los 630.000 millones de dólares, precisan los autores del reporte.

Mundo

6. Aumento de inflación en América Latina indica más alzas de tasas

Las autoridades monetarias latinoamericanas no están teniendo un respiro de los aumentos de precios vertiginosos que ya en marzo habían superado incluso los pronósticos más pesimistas en muchos países.

7. Buenas noticias para la alimentación, malas noticias para la guerra: Brasil compra fertilizante ruso

Los funcionarios esperaban que la guerra detuviera hasta un 15 por ciento de las exportaciones de fertilizantes rusos. Pero Brasil y otros países han encontrado la manera de continuar con las compras.

8. China dice que utilizará varios instrumentos políticos para apoyar el empleo

La política fiscal y monetaria de China dará prioridad al empleo y se utilizarán diversas herramientas políticas para ayudar a evitar la pérdida de puestos de trabajo.

9. Rublo ruso supera a real brasileño como mejor moneda del mundo

El rublo reanudó el miércoles su avance frente al dólar cuando la Bolsa de Moscú reabrió tras dos días de feriado público. Ahora registra un alza superior a 11% desde principios de año frente a la moneda estadounidense.

10. Índices, monedas y futuros



Centroamérica

1. Costa Rica recupera visitación de turistas y vuelos disponibles

aDiarioCR

En total, ingresaron 631.609 turistas, de los cuales 579.354 lo hicieron vía aérea. Estados Unidos es el principal mercado emisor para Costa Rica. De ese país arribaron en el primer trimestre 121,597 turistas.

Las cifras de turismo que presentó Costa Rica durante el primer trimestre del año son alentadoras. Así lo confirmó el Instituto Costarricense de Turismo (ICT), al informar que el país recuperó el 63% de la visitación turística registrada en el 2019.

En total, ingresaron 631.609 turistas, de los cuales 579.354 lo hicieron vía aérea. Solo en el mes de marzo, a través del aeropuerto Juan Santamaría, entraron al territorio nacional 149.831 visitantes y del Daniel Oduber en Guanacaste, 75.574.

Gustavo Alvarado, ministro de Turismo, manifestó: "El aumento en la recuperación de viajeros desde Estados Unidos, Canadá y Europa, la cantidad de asientos disponibles ofrecidos por las aerolíneas en los próximos meses, sumado al posicionamiento de nuestro país como destino masivo vislumbran un panorama alentador para el turismo del país".

Estados Unidos es el principal mercado emisor para Costa Rica. De ese país arribaron en el primer trimestre 121. 597 turistas en los primeros tres meses del año, lo que representa una recuperación del 88% con respecto al 2019.

De Francia ingresaron 24.492 turistas, 20.015 de Reino Unido y 19.697 de Alemania, tres países con mayores emisores de Europa.

Cantidad de asientos disponibles para visitar Costa Rica también aumentaron

Un monitoreo del ICT realizado entre febrero y marzo de este año, indica que la cantidad de asientos ofrecidos por las aerolíneas para viajeros que desean visitar el país, aumentaron.

En enero se registraron 342.838 asientos disponibles, lo que representa un 83% de los que se ofrecieron en el mismo mes del 2019. "En febrero recuperamos un 82% de los asientos ofrecidos hace dos años, mientras que en marzo casi el 84%", informó el instituto.

Al mes de abril, 23 líneas aéreas vuelan hacia y desde el país, como: Frontier (Estados Unidos) e Iberojet (España). Esta última aerolínea aumentó la frecuencia de las rutas hacia Costa Rica, dos veces por semana desde Madrid.

[Volver al inicio](#)



Estados Unidos

2. Fortaleza financiera de hogares EE. UU. puede prolongar la lucha contra la inflación de la Fed

Reuters

La reciente caída de los mercados bursátiles, una fuente de riqueza de los hogares que ha influido cada vez más en los ingresos en los últimos años, puede eventualmente ayudar a desacelerar el consumo.

(Reuters) - La fortaleza financiera acumulada en los hogares estadounidenses limitó el daño de la pandemia de coronavirus, pero ahora puede estar dificultando y prolongando la lucha contra la inflación de la Reserva Federal, que intenta que la gente pierda poder adquisitivo.

La reciente caída de los mercados bursátiles, una fuente de riqueza de los hogares que ha influido cada vez más en los ingresos en los últimos años, puede eventualmente ayudar a desacelerar el consumo, pero los informes de esta semana sobre deuda de los hogares, condiciones financieras e inflación han dejado poca sensación de que los consumidores estén cambiando de hábitos.

Los datos de inflación de abril publicados el miércoles por el Departamento de Trabajo ponen de relieve el dilema para la Fed. Como se predijo, el aumento general de los precios al consumidor disminuyó significativamente frente a marzo, que fue el nivel más alto desde 2005, pero no tanto como se esperaba. Sin embargo, hay indicios de que las presiones inflacionarias se mantenían firmes en sectores clave como el alquiler y los viajes.

"Esta es otra sorpresa al alza de la inflación y sugiere que la desaceleración será laboriosamente lenta", dijo Seema Shah, estratega jefe de Principal Global Investors.



Datos de la Fed de Nueva York del martes mostraron que, si bien los niveles de deuda de los hogares aumentaron a otro récord en el primer trimestre, había poca evidencia de que estuvieran complicados.

Hubo un pequeño aumento de hogares en las primeras etapas de la morosidad, pero sigue siendo un nivel "muy bajo según los estándares históricos", dijo la Fed de Nueva York. Además, la tensión por deudas más significativas, como nuevas quiebras o procedimientos de cobro, es la más bajas desde que se comenzaron a recopilar los datos en 1999.

Varias autoridades de la Fed han señalado que están observando atentamente los balances de los hogares para calcular cuánto tiempo más los estadounidenses pueden disponer de efectivo.

El presidente de la Fed de Mineápolis, Neel Kashkari, dijo el lunes que esperaba más evidencia de que los balances de los hogares se estaban agotando. "Existe la posibilidad de que la economía ahora haya sido empujada a una presión de equilibrio más alta que antes. Y si ese es el caso, entonces tendremos aún más trabajo" para reducir la inflación, afirmó.

Si bien la producción general de Estados Unidos se contrajo en el primer trimestre, en gran parte debido a factores técnicos asociados con la gestión de inventarios de las empresas, hay pocas señales evidentes más de una desaceleración de la actividad, en particular entre los consumidores.

El último dato de Bank of America sobre el gasto y el bienestar financiero de los consumidores, a partir de su base de datos de 67 millones de consumidores y clientes de pequeñas empresas, mostró que la cantidad gastada con tarjetas de crédito y débito está superando la inflación. El gasto con tarjetas subió un 13% interanual en abril y el gasto general con tarjeta por hogar fue un 23,7% más alto que antes de la pandemia.

Más estadounidenses también viajaban. Los visitantes procesados a través de los puntos de control de la Administración de Seguridad del Transporte eran un 15% menos que antes de la pandemia en comparación con un 40% menos hace un año. Destinos turísticos como Las Vegas están recibiendo visitantes y está repuntando el gasto.

La Fed ha estado subiendo las tasas de interés con la esperanza de poder frenar el "exceso" de demanda y desacelerar la inflación sin obligar necesariamente a la economía a contraerse, como lo ha hecho a menudo tras el endurecimiento del costo del crédito por parte del banco central.

La Fed está observando "cómo nuestras políticas comienzan a fluir. ¿Vemos que la demanda retrocede en espacios importantes?", se preguntó el martes por la noche el presidente de la Fed de Atlanta, Raphael Bostic. Hasta ahora "no vemos eso. La demanda es súper fuerte".

Sin embargo, Bostic dijo que la demanda también podría colapsar rápidamente a medida que las familias se ajustan a precios más altos, y también al ver su riqueza sacudida por lo

que llamó cambios "increíblemente rápidos e increíblemente sólidos" en los mercados financieros en las últimas semanas tras la caída de bolsas y bonos.

Así como la solidez de los balances de los hogares y las empresas puede dificultar que la Fed influya en el comportamiento del gasto, la creciente exposición de los hogares a los mercados de inversión puede multiplicar el "efecto riqueza" de la política monetaria, ya que los valores más bajos de los activos provocan un menor consumo y una toma de decisiones más cauta.

"Cada vez existe más la idea de que los precios de los activos influyen directamente en el comportamiento del consumidor", dijo Roger Aliaga-Díaz, economista jefe para las Américas del gigante de inversiones Vanguard, quien estimó que los billones de dólares de riqueza eliminados en las últimas semanas podrían ya representar un impacto de un punto porcentual en el crecimiento económico de Estados Unidos

"Estoy seguro de que cuentan con ese impacto", dijo.

[Volver al inicio](#)

3. La inflación cede ligeramente en EE. UU., pero sigue alta

AFP

En 12 meses a abril, la inflación se ubicó en 8,3%, y aunque el dato es inferior al acumulado en un año a marzo, está igualmente por encima de lo previsto, según el índice de precios al consumo (CPI) publicado el miércoles por el Departamento de Trabajo.

La inflación cedió ligeramente en Estados Unidos en abril, un dato que nutre la esperanza de que lo peor haya pasado, aunque es apenas un alivio en un contexto de fuerte alza de precios que afecta tanto el poder de compra de los estadounidenses como la popularidad de Joe Biden.

En 12 meses a abril, la inflación se ubicó en 8,3%, y aunque el dato es inferior al acumulado en un año a marzo, está igualmente por encima de lo previsto, según el índice de precios al consumo (CPI) publicado el miércoles por el Departamento de Trabajo.

El alza de precios está cerca de los máximos en 40 años que registró el mes pasado. Los precios de los alimentos registraron su mayor incremento en 12 meses desde el registro de 1981 (+9,4%).

Estas cifras provocan oscilaciones en la bolsa de Nueva York, que se mantiene entre territorio positivo y negativo desde la apertura este miércoles.

La buena noticia es que se trata de la primera vez en ocho meses que el aumento de precios se modera, lo que alimenta la esperanza del inicio de un lento retroceso de la inflación, tras el pico de marzo, cuando se registró el mayor índice de inflación desde diciembre de 1981.

"La inflación tal vez alcanzó un máximo, pero el descenso hasta fin de año será todo menos rápido", advirtió sin embargo Gregory Daco, economista jefe de EY-Parthenon.

- "Nivel aceptable" -

El presidente Joe Biden intenta, desde que empezó la semana, convencer a los estadounidenses de que la Casa Blanca hace todo lo que puede para luchar contra la inflación, que pesa sobre su popularidad cuando se acercan las elecciones de medio mandato de noviembre.

"Si bien reconforta ver que la inflación anualizada se moderó en abril, sigue en un nivel inaceptable. Como dije ayer (martes), la inflación es un desafío para las familias en todo el país y reducirla es mi principal prioridad económica", sostuvo en un comunicado.

El mandatario tiene previsto hablar a las 14H15 locales (18H15 GMT) sobre lo que califica como "el alza de precios de (Vladimir) Putin", desde un establecimiento agropecuario cerca de Chicago.

Allí presentará una serie de medidas para tratar de bajar la disparada de los precios de los alimentos.

La oposición republicana recuerda sistemáticamente que los precios comenzaron a subir mucho antes de la guerra en Ucrania, que Rusia lanzó en febrero.

Si se consideran los datos mensuales, la moderación de la suba de precios es más evidente que en el largo plazo, con un retroceso de 0,3% con respecto a marzo, frente a un aumento de 1,2% en ese mes en relación con febrero.

La principal razón es que los precios de la gasolina cedieron un poco en abril. Aunque el martes volvieron a marcar un récord histórico.

Los costos de la energía aumentaron 30,3% en los últimos 12 meses, y el costo de la gasolina es 43,6% más elevado que hace un año.

Los precios de los autos de segunda mano, que contribuyeron en buena medida a la fuerte inflación por la baja producción de unidades nuevas debido a la escasez de semiconductores, volvieron a bajar en abril (-0,4%) por tercer mes consecutivo.

- Riesgo persistente-

"Aunque las cifras de abril sugieren que podría haberse alcanzado un máximo", el reciente récord de precios de la nafta en las gasolineras "muestra que el riesgo persiste", advirtió Kathy Bostjancic, economista jefa de Oxford Economics, en una nota de análisis.

"Los cierres en China por el covid y la guerra ruso-ucraniana ejercen una presión adicional sobre las cadenas de aprovisionamiento, ya tensionadas", destacó la economista.

Si se excluyen los precios más volátiles de energía y alimentos, la inflación subyacente mes a mes marca 0,6% en abril frente a 0,3% en marzo. Pero en 12 meses se reduce a 6,2% en abril cuando en marzo marcó 6,5%.

El martes, varios responsables de la Reserva Federal se manifestaron partidarios de incrementos fuertes de tasas en los meses que vienen para tratar de conjurar la subida de precios, frenando consumo e inversión..

Volver al inicio

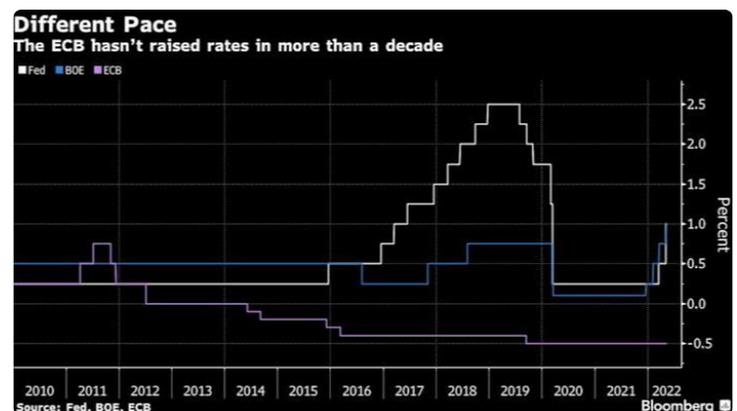


Europa

4. Funcionarios prevén que BCE elevaría tasa arriba de cero en 2022

Bloomberg

Con los miembros del Consejo de Gobierno convergiendo desde ahora en torno a un aumento de un cuarto de punto en julio, al menos dos movimientos más de ese tamaño antes de enero se están convirtiendo en un resultado plausible.



(Bloomberg) -- Los responsables de la política monetaria del Banco Central Europeo están adoptando cada vez más un escenario de elevar la tasa de interés por encima de cero antes de fin de año, según funcionarios familiarizados con el asunto.



Con los miembros del Consejo de Gobierno convergiendo desde ahora en torno a un aumento de un cuarto de punto en julio, al menos dos movimientos más de ese tamaño antes de enero se están convirtiendo en un resultado plausible para los funcionarios de todo el espectro de toma de decisiones, dijeron las personas, que pidieron no ser identificadas discutiendo deliberaciones privadas.

Eso sugeriría que los responsables de la política del BCE están comenzando a alinearse con las opiniones del resto de los mercados, que actualmente muestran a inversionistas apostando por tres aumentos en la tasa de depósito desde el actual -0,5% antes de que termine el año.

No se ha tomado ninguna decisión sobre futuros movimientos monetarios. Un portavoz del BCE se negó a comentar sobre la trayectoria de las tasas de interés.

El euro extendió sus ganancias para negociarse alrededor de US\$1,0554. Los mercados monetarios anticiparon las apuestas por los aumentos de tasa del BCE descontando alrededor de 91 puntos básicos de ajuste para fin de año en comparación con los 89 puntos básicos antes del informe.

La semana pasada, el gobernador del Banco de Francia, François Villeroy de Galhau, se mostró a favor públicamente con esa perspectiva, calificándola como "razonable". Mientras tanto, su colega belga, Pierre Wunsch, dijo en una entrevista el mes pasado que tal escenario "sería obvio".

Con la inflación acercándose cuatro veces al objetivo del 2%, los funcionarios, incluida la presidenta del BCE, Christine Lagarde, están ahora indicando que están listos para promulgar en julio el primer aumento de tasa desde 2011, luego de la conclusión de las compras de activos netos poco antes de esa fecha. Hablando el miércoles, también enfatizó que los movimientos posteriores no serán agresivos.

"Después de la primera alza de tasa, el proceso de normalización será gradual", dijo Lagarde en un discurso en Liubliana, Eslovenia.

Eso seguiría diferenciando al BCE de otros como la Reserva Federal y el Banco de Inglaterra, que están actuando con más contundencia para combatir la inflación más pronunciada en décadas. A principios de este mes, el banco central de EE.UU. entregó un aumento de tasa de medio punto.

Economistas de Bank of America prevén que los responsables de política del BCE probablemente realicen cuatro movimientos en 2022, lo que llevará la tasa de depósito al 0,5% en diciembre. Es probable que los funcionarios vigilen de cerca los datos entrantes y las reacciones del mercado para garantizar que sus pasos de normalización no perjudiquen la recuperación económica de la región.

El crecimiento de los precios en la eurozona ha batido récord tras récord en los últimos meses, impulsado en parte por la guerra de Rusia en Ucrania, pero también por problemas de suministro relacionados con la pandemia. Sin embargo, tras la

advertencia del miércoles del ministro de Finanzas alemán, Christian Lindner, sobre los riesgos de estanflación, los temores sobre el crecimiento económico aumentaron.

El BCE adoptó las tasas negativas por primera vez en 2014, y se han mantenido por debajo de cero desde entonces. Ese ha sido un desafío para algunos países, particularmente para Alemania, donde los bajos retornos ofrecidos a los ahorradores por los bancos que implementan la política provocaron críticas al banco central con sede en Fráncfort.

[Volver al inicio](#)

5. Las remesas a Ucrania aumentarán más de un 20% este año, prevé el Banco Mundial

AFP

Los envíos de dinero de migrantes a sus familias en su país de origen totalizarán los 630.000 millones de dólares, precisan los autores del reporte.

Las remesas a países de ingresos bajos y medianos aumentarán 4,2% este año, y Ucrania, que sufre la ofensiva rusa, será el principal beneficiario con un salto esperado de más de 20%, según un informe del Banco Mundial publicado el miércoles.

Los envíos de dinero de migrantes a sus familias en su país de origen totalizarán los 630.000 millones de dólares, precisan los autores del reporte.

"Sin embargo, los flujos de remesas a muchos países de Asia central, cuya fuente principal es Rusia, caerán de manera drástica", advierte el Banco Mundial, que publica este informe dos veces al año.

"Estas disminuciones, combinadas con el aumento en los precios de los alimentos, los fertilizantes y el petróleo, pueden generar un incremento en el riesgo para la seguridad alimentaria y exacerbar la pobreza en muchos de estos países", agrega.

Dilip Ratha, autor principal del informe, señala que "la crisis de Ucrania desvió la atención política mundial de otras regiones en desarrollo y de la migración económica".

Pero observa que hay una conciencia de la necesidad de apoyar a "las comunidades de destino" que han recibido una "gran afluencia de migrantes".

Ratha recomienda crear un "Mecanismo de Financiamiento en Condiciones Concesionarias para la Migración" para apoyar a las comunidades receptoras de migrantes.

Como en informes anteriores, el Banco Mundial destaca los costos excesivos de estas transferencias de dinero.

A nivel mundial, el costo medio para enviar USD 200 se situó en un 6% en el cuarto trimestre de 2021, más del doble de la meta del 3% fijada en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas, según la base de datos del Banco Mundial.

La institución destaca que es más barato enviar dinero al sur de Asia (4,3%). Por el contrario, los costes más elevados corresponden a las transferencias al África subsahariana (7,8%).

Por otra parte, los costos de envío de dinero a Ucrania son elevados: 7,1% desde República Checa, 6,5% desde Alemania, 5,9% desde Polonia y 5,2% desde Estados Unidos.

Las remesas suelen ser el principal recurso para las familias en los países pobres.

El martes, la directora gerente del Fondo Monetario Internacional (FMI), Kristalina Georgieva, abogó por la modernización del sistema de pago internacional en una conferencia en Suiza, deplorando los costos de los envíos de dinero de los migrantes a sus familias.

"El costo promedio de una transferencia es de 6,3%. Esto significa que se desvían unos 45.000 millones de dólares al año a los intermediarios" en lugar de beneficiar a los destinatarios, incluidos "millones de hogares de bajos ingresos", señaló.

[Volver al inicio](#)

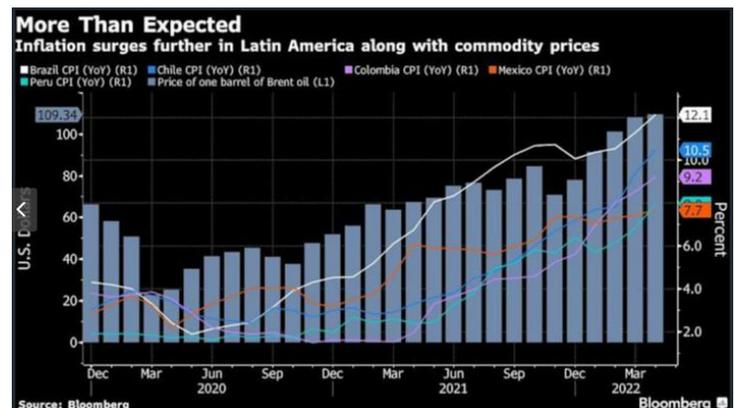


Mundo

6. Aumento de inflación en América Latina indica más alzas de tasas

Bloomberg

Las autoridades monetarias latinoamericanas no están teniendo un respiro de los aumentos de precios vertiginosos que ya en marzo habían superado incluso los pronósticos más pesimistas en muchos países.



(Bloomberg) -- Es probable que los bancos centrales de América Latina extiendan sus campañas de endurecimiento monetario más allá de lo que se esperaba originalmente después de que la inflación superara las previsiones en abril, mientras que los aumentos pronunciados en los costos de los alimentos y los combustibles golpearan a los responsables de la política monetaria.

Los precios al consumidor de Brasil aumentaron un 12,13% con respecto al año anterior según datos publicados el miércoles, el ritmo más rápido en casi dos décadas y también por encima de la estimación mediana del 12,06% de una encuesta de Bloomberg. La inflación general también superó los pronósticos en Perú, Colombia y Chile en el mismo mes, al igual que el índice subyacente clave de México.

Las autoridades monetarias latinoamericanas no están teniendo un respiro de los aumentos de precios vertiginosos que ya en marzo habían superado incluso los pronósticos más pesimistas



en muchos países. Los bancos centrales de la región estuvieron entre los primeros del mundo en comenzar a endurecer su política monetaria el año pasado a raíz del estímulo pandémico. Ahora se enfrentan a crecientes advertencias y, en algunos casos, a presión política sobre el daño al crecimiento económico.

“En el futuro, los bancos centrales deberán actuar, y probablemente más de lo que la gente piensa, y probablemente más de lo que ellos mismos suponen”, dijo Gustavo Arruda, jefe de investigación de América Latina en BNP Paribas SA. “Todo el mundo está de acuerdo en que ha habido muchas conmociones a nivel mundial”.

La próxima ronda de alzas comenzará el jueves, cuando se prevé que los bancos centrales de México y Perú elevarán sus tasas de referencia en medio punto porcentual, según estimaciones de las encuestas de Bloomberg. Luego, se espera que Chile, Brasil y Colombia sigan con un endurecimiento monetario adicional en junio.

Máximos de varias décadas

América Latina, así como Estados Unidos, están experimentando niveles de inflación que no se habían visto en una generación.

En Chile, un país acostumbrado a una inflación relativamente moderada cerca del objetivo del 3%, los precios al consumidor subieron a un 10,5% el mes pasado, el máximo en casi 28 años. Colombia está luchando con su inflación más rápida desde julio de 2000 y registró en abril un aumento del 26% en los costos de los alimentos con respecto al año anterior. Los precios subyacentes de México, que son observados atentamente, subieron más de lo esperado el mes pasado a un máximo de 2001, incluso cuando la inflación general estuvo por debajo de las expectativas.

Los precios al consumidor de EE. UU. también aumentaron más de lo previsto en abril, lo que indica que la inflación persistirá en niveles elevados por más tiempo y mantendrá a la Reserva Federal en el camino de aumentos agresivos de las tasas de interés.

Sin embargo, en América Latina, algunas autoridades monetarias están tratando de dar fin a las campañas de endurecimiento que comenzaron antes que las de la Fed. La semana pasada, el banco central de Brasil señaló que es probable que realice un aumento adicional, aunque menor, antes de finalizar el ciclo de alzas de tasas.

En las minutas de la decisión de tasas, los banqueros centrales escribieron que los efectos de los mayores costos de endeudamiento sobre la inflación “todavía están por verse”. Han subido la tasa de referencia Selic en 10,75 puntos porcentuales en poco más de un año, uno de los ciclos de ajuste más agresivos del mundo tras la pandemia.

Aun así, la inflación sigue estancada en dos dígitos, lo que también representa un desafío para los esfuerzos del presidente, Jair Bolsonaro, para lograr la reelección en octubre.

El aumento de precios de abril fue el mayor para ese mes desde 1996, según la agencia nacional de estadísticas.

En toda la región, la inflación aumentó inicialmente el año pasado debido a la reapertura de las economías y los cuellos de botella en la cadena de suministro mundial. Fue impulsada aún más por el aumento de los costos de los productos básicos después de la invasión a Ucrania por parte de Rusia.

“Mi escenario base es que las tasas de interés seguirán subiendo durante las próximas reuniones”, dijo Andrés Abadía, economista jefe para América Latina de Pantheon Macroeconomics Ltd. “Dicho esto, los riesgos están masivamente al alza, y no puedo descartar un endurecimiento adicional si las condiciones no se estabilizan pronto”.

Volver al inicio

7. Buenas noticias para la alimentación, malas noticias para la guerra: Brasil compra fertilizante ruso

The New York Times

Los funcionarios esperaban que la guerra detuviera hasta un 15 por ciento de las exportaciones de fertilizantes rusos. Pero Brasil y otros países han encontrado la manera de continuar con las compras.

RÍO DE JANEIRO — Cuando los primeros misiles rusos impactaron en Ucrania, las repercusiones se sintieron a unos 10.500 kilómetros de distancia, en las enormes plantaciones brasileñas que cultivan gran parte de la soya del mundo.

Rusia suministra una cuarta parte de los fertilizantes de Brasil, y las sanciones impuestas para castigar a Moscú por la invasión amenazaron con imposibilitar la exportación de esta materia prima esencial. Eso representaba un peligro no solo para la economía brasileña, sino también para la capacidad del mundo de alimentarse.

En cuestión de días, funcionarios brasileños les advirtieron a los agricultores que redujeran el uso de un fertilizante crucial, y los expertos pronosticaron que el país —uno de los mayores exportadores de maíz, soya, azúcar y café— tenía solo tres meses antes de que se agotara.

Ahora, dos meses después, Brasil está reponiendo sus reservas de fertilizantes, con la ayuda de Rusia. Del mismo modo en el que el gas ruso ha estado fluyendo a través de los oleoductos hacia Europa, cientos de miles de toneladas de fertilizante ruso han llegado a Brasil desde el comienzo de la invasión. Y hay más en camino.



Brasil se apresuró a comprar fertilizantes rusos justo antes de la invasión para mantener los envíos a inicios de la guerra. Y aunque no se ha prohibido la compra de fertilizantes rusos, los compradores brasileños han tenido que lidiar con sanciones a los bancos rusos y obstáculos logísticos que los expertos temían que interrumpirían el comercio.

Pero los compradores han logrado encontrar formas de sortear esos obstáculos, entre las que está usar un banco ruso que no fue incluido en las sanciones y la asistencia de Citigroup en Nueva York.

Los envíos son buenas noticias para el suministro y los precios de los alimentos a nivel mundial, pero son malas noticias para la estrategia de Occidente de aislar económicamente a Rusia en un intento por debilitar la determinación del presidente Vladimir Putin en Ucrania.

Las sanciones occidentales han congelado gran parte de los activos financieros de Rusia, dijo Edward Fishman, un exfuncionario del gobierno de Barack Obama que en el pasado ayudó a diseñar medidas contra Rusia e Irán. “Lo que no han congelado son los flujos hacia la economía, principalmente a través de la venta de materias primas”.

“Hasta que esa brecha se cierre”, agregó, “alarga la pista de aterrizaje de Putin”.

La invasión rusa a Ucrania ha creado un dilema para las naciones y las corporaciones que enfrenta los valores contra la economía. Gran parte del mundo está de acuerdo en que Rusia debe ser castigada por su invasión de Ucrania, pero los funcionarios gubernamentales y los líderes empresariales están lidiando con las realidades económicas de hacerlo.

El mayor ejemplo es el petróleo y el gas rusos, un salvavidas económico mucho más importante para Putin que los fertilizantes. Los países de todo el mundo han seguido comprando combustible a Rusia, mientras intentaban aislar a Moscú de otras formas.

El fertilizante ruso presenta un dilema similar.

Ucrania y Rusia son dos de los mayores exportadores de trigo, maíz y cebada del mundo, y la guerra ha mantenido gran parte de esas cosechas inmovilizadas, lo que ha provocado un aumento de los precios y exacerbado la escasez mundial de alimentos.

Rusia también representa aproximadamente el 15 por ciento de las exportaciones mundiales de fertilizantes. Bloquear esas exportaciones privaría a Putin de una fuente de ingresos que puede impulsar la guerra de Rusia contra Ucrania. Pero funcionarios de las Naciones Unidas y otros expertos han advertido que las restricciones a los fertilizantes rusos elevarían aún más los precios y agotarían los suministros de alimentos.

Ante la posibilidad de una crisis así, a fines de marzo Estados Unidos creó una excepción en sus sanciones para permitir explícitamente la adquisición de alimentos y fertilizantes rusos. Si bien las sanciones financieras aún complican las

transacciones, los funcionarios estadounidenses han estado implementando esfuerzos para tranquilizar a otros gobiernos y líderes empresariales —entre ellos, reunirse con funcionarios gubernamentales y de la industria en Brasil— de que no está prohibido comprar fertilizantes rusos.

Europa impuso un límite de un año a las importaciones de ciertos fertilizantes rusos, lo que permitió que solo ingresaran al continente 2,6 millones de toneladas en un año, menos de la mitad de lo que Europa importó en 2021.

Ahora que parte de ese fertilizante llega a los agricultores de Brasil, los economistas predicen una desaceleración en los aumentos de precios recientes y mejores rendimientos de las cosechas, lo que incrementa las posibilidades de que los productores puedan compensar parte de la escasez de alimentos causada por la invasión de Rusia.

“Mantiene los precios bajo control, y eso es muy importante”, dijo Josef Schmidhuber, un economista que ha estudiado el impacto de los conflictos en los alimentos para la Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura. “Si Brasil redujera su producción el próximo año debido a la falta de fertilizantes, sin duda sería una mala noticia para una crisis alimentaria mundial”.

El mayor comprador de fertilizantes rusos es Brasil, que importa de Rusia alrededor de una cuarta parte de sus fertilizantes.

A principios de este año, mientras las tropas rusas se reunían en la frontera con Ucrania, el presidente de Brasil, Jair Bolsonaro, se reunió con Putin en el Kremlin. En el encuentro, una semana antes del inicio de la invasión, Bolsonaro dijo que Brasil estaba “en solidaridad con Rusia”. En el mismo viaje, dijo que Brasil duplicaría su suministro de fertilizantes rusos.

Tras el comienzo de la invasión, Bolsonaro dijo que Brasil se mantendría neutral y aclaró la razón. “Lo que sucede a 10.000 kilómetros, en Ucrania, tiene repercusiones en Brasil”, dijo. “Tenemos negocios especiales con Rusia”.

“Para nosotros”, agregó, “la cuestión de los fertilizantes es sagrada”.

Sin embargo, parecía cuestionable si ese suministro de fertilizante podría llegar a Brasil.

Muy rápido, las sanciones a los bancos rusos dificultaron realizar transacciones financieras, las empresas que ayudan a facilitar los acuerdos detuvieron los negocios por temor a las repercusiones y muchos exportadores se mantuvieron alejados debido a las altas primas de seguros y preocupaciones de seguridad. Occidente también emitió sanciones contra los oligarcas, que eran dueños de dos de los mayores productores de fertilizantes de Rusia.

Para agravar el problema, Bielorrusia, el aliado más cercano de Rusia y un importante productor de un fertilizante clave llamado potasa, recibió, a su vez, sanciones en febrero por obligar a un avión comercial a aterrizar para arrestar a un disidente.



La potasa, hecha de sal de potasio y, a menudo, extraída de fondos marinos evaporados, es fundamental para el cultivo de soya, que Brasil produce más que cualquier otro país. Desde el comienzo de la invasión de Rusia, los precios de la potasa se han elevado un 50 por ciento.

En vísperas de la guerra, los importadores brasileños adquirieron más potasa rusa de lo habitual, lo que resultó en la importación de 750.000 toneladas de fertilizante en marzo, en gran parte potasa, según estadísticas gubernamentales. Fue un récord para marzo y un aumento del 14 por ciento respecto al mismo mes del año pasado.

Sin embargo, las nuevas adquisiciones seguían siendo difíciles. Así que Brasil y otros países encontraron otras formas de comprarle a Rusia.

En gran medida, los importadores brasileños se han cambiado a Gazprombank, un gran banco ruso que no fue incluido en las sanciones porque maneja muchas transacciones de energía para países que continúan comprando gas ruso.

Los importadores brasileños también han utilizado Citigroup como intermediario para muchas transacciones, en parte porque creen que podría ayudar a evitar posibles problemas con el Departamento del Tesoro estadounidense, según dos funcionarios bancarios cercanos a las transacciones que hablaron con la condición de anonimato porque no estaban autorizados a discutir el negocio. Los bancos más grandes como Citigroup con frecuencia ayudan a facilitar este tipo de transacciones internacionales.

Una vez que Estados Unidos dejó en claro que el fertilizante ruso no estaba sujeto a sanciones, también se hizo más fácil encontrar transportistas dispuestos a trasladar el producto.

En las últimas semanas, una gran empresa rusa de fertilizantes vendió más de 165.000 toneladas de potasa a clientes brasileños y se espera que los envíos lleguen en junio, según un ejecutivo involucrado en las transacciones que no estaba autorizado a hablar de manera pública. Esta cantidad ya era la mitad de la potasa rusa que había llegado a Brasil en junio de 2021.

Rusia también ha encontrado a otros compradores para su potasa: China y el sudeste asiático, según Ben Isaacson, analista de fertilizantes de Scotiabank.

“Rusia está sacando su potasa”, dijo. “No es una situación tan limitada como pensábamos”.

El mes pasado, Bolsonaro se reunió con el director de la Organización Mundial del Comercio y solicitó la ayuda de la agencia para proteger a la industria de los fertilizantes de nuevas sanciones en caso de que Estados Unidos y otros países occidentales endurezcan sus políticas a medida que avanza la guerra.

Aun así, el gobierno brasileño dice que el nuevo flujo de envíos rusos proveen a sus agricultores de suficiente fertilizante para las principales cosechas de Brasil durante los próximos meses.

Sin embargo, las preocupaciones sobre la posibilidad de acceder al mercado ruso han provocado un nuevo impulso para que Brasil sea más autosuficiente. Bolsonaro y sus aliados han presionado para abrir la selva amazónica a la extracción de sal de potasio para hacer potasa. Un proyecto de ley se detuvo solo después de que se organizaran protestas masivas en la capital de Brasil.

Para la potasa, “hoy no tenemos alternativas”, dijo Neri Geller, un diputado brasileño y empresario agrícola que apoyó el proyecto de ley. “Dependemos de Bielorrusia y Rusia. Entonces, si dejara de llegar de allá para acá, ¿cómo le haríamos?”.

[Volver al inicio](#)

8. China dice que utilizará varios instrumentos políticos para apoyar el empleo

Reuters

La política fiscal y monetaria de China dará prioridad al empleo y se utilizarán diversas herramientas políticas para ayudar a evitar la pérdida de puestos de trabajo.

PEKÍN (Reuters) - China se esforzará por estabilizar la economía y utilizará diversas herramientas políticas para apoyar el empleo, indicaron medios de comunicación estatales el miércoles.

La política fiscal y monetaria de China dará prioridad al empleo y se utilizarán diversas herramientas políticas para ayudar a evitar la pérdida de puestos de trabajo, según se citó al gabinete tras una reunión ordinaria.

"La nueva presión a la baja sobre la economía china aumentó aún más en abril debido al impacto mayor de lo esperado de una nueva ola de la pandemia y a los cambios en la situación internacional", dijo el gabinete.

La economía se ha visto afectada mientras las autoridades locales se apresuraban a detener la propagación de los casos récord de COVID-19, que han provocado el confinamiento total o parcial de decenas de ciudades chinas, incluido el cierre del centro financiero de Shanghái.

La tasa oficial de desempleo alcanzó el 5,8% en marzo, un máximo de casi dos años.

China eximirá del pago de los intereses de los préstamos estudiantiles que vencen este año para los graduados universitarios de este año y del año pasado, dijo el gabinete.

También garantizará la estabilidad de los precios, la producción de cereales y el suministro de bienes, añadió.



El gobierno asignará 50.000 millones de yuanes (7.450 millones de dólares) adicionales en subsidios a las energías renovables para las empresas eléctricas respaldadas por el Gobierno central, dijo el gabinete.

China también ampliará la inversión efectiva canalizando más fondos privados a proyectos de infraestructuras mediante la emisión de fondos de inversión inmobiliaria, dijo el gabinete.

La Comisión Reguladora de Valores de China dijo en un comunicado separado que lanzaría un esquema especial de financiación corporativa en su apoyo inquebrantable a la economía privada.

El plan está financiado por la empresa estatal China Securities Finance Corp, y apoyará a las empresas privadas con buenas perspectivas y tecnología competitiva, dijo la Comisión.

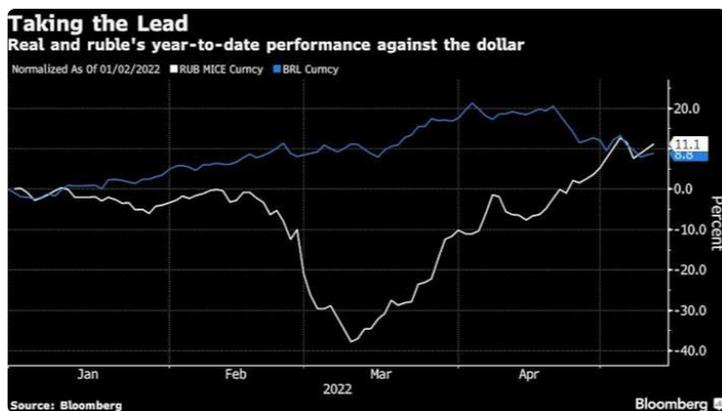
(1 dólar estadounidense = 6,7135 yuanes chinos).

[Volver al inicio](#)

9. Rublo ruso supera a real brasileño como mejor moneda del mundo

Bloomberg

El rublo reanudó el miércoles su avance frente al dólar cuando la Bolsa de Moscú reabrió tras dos días de feriado público. Ahora registra un alza superior a 11% desde principios de año frente a la moneda estadounidense.



(Bloomberg) -- Los controles de capital impuestos por Rusia han convertido al rublo en la moneda con mejor desempeño del mundo este año, aunque no muchas personas pueden conseguir beneficios con el repunte.

El rublo reanudó el miércoles su avance frente al dólar cuando la Bolsa de Moscú reabrió tras dos días de feriado público. Ahora registra un alza superior a 11% desde principios de año frente a la moneda estadounidense, superando el avance de 9% del real para convertirse en la divisa con mayores ganancias entre las 31

monedas que monitorea Bloomberg. La tasa offshore muestra un avance aún mayor, de cerca de 12%.

Las ganancias del rublo son el resultado de una serie de medidas tomadas por el Gobierno para defender la maltrecha moneda tras las sanciones occidentales. Además de imponer controles de capital, Rusia ha obligado a los exportadores a vender divisas y exige que su gas natural se pague en rublos. Los estrategas dicen que el repunte no es creíble, ya que muchas casas de cambio de divisas han dejado de comerciar con el rublo ya que dicen que el valor de la moneda que se observa en los monitores no es el precio al que se puede negociar en el mundo real.

Sin embargo, la ironía de que el rublo haya tenido tan buen desempeño durante la guerra es notable, especialmente porque otros países que impusieron controles de capital en el pasado reciente no han logrado los mismos resultados. Turquía y Argentina intentaron medidas similares cuando se enfrentaron a una horda de vendedores en los últimos años con consecuencias desastrosas para la lira y el peso, que alcanzaron mínimos históricos y nunca se recuperaron.

El rublo reemplazó al real como la moneda con mejor desempeño del mundo justo cuando se acerca el final del ciclo de ajuste monetario de Brasil, que está afectando a la moneda. Después de elevar el tasa de referencia en 1.075 puntos básicos desde principios de 2021, los encargados de política monetaria de la nación latinoamericana han señalado una desaceleración en el ritmo de alzas, así como su intención de cerrar el ciclo pronto. Si bien el carry del real seguirá siendo alto, es probable que el spread con las tasas estadounidenses se reduzca a medida que la Reserva Federal siga elevando los costos de endeudamiento a un ritmo agresivo.

[Volver al inicio](#)

10. Índices, monedas y futuros

Wall Street Journal Market Data

	LAST	CHG	%CHG
DJIA	32037.28	-123.46	-0.38
S&P 500	3970.68	-30.37	-0.76
Nasdaq Composite	11484.81	-252.86	-2.15
Japan: Nikkei 225	26213.64	46.54	0.18
UK: FTSE 100	7347.66	104.44	1.44
Crude Oil Futures	105.45	5.69	5.70
Gold Futures	1852.00	11.00	0.60
Yen	129.79	-0.66	-0.51
Euro	1.0532	0.0001	0.01

DJIA

Advanced Charting



[Volver al inicio](#)