

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.

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

TITULARES



Centroamérica

1. El Salvador pierde \$36.1 millones en compras bitcoin

La caída del precio de la criptomoneda provoca que las reservas del Gobierno pierdan 35 % de su valor. Grupo EMFI advierte que "cada centavo cuenta" para el país debido a las restricciones de financiamiento.

2. Icefi dice Centroamérica no cumplirá ODS de Agenda 2030 y presenta propuesta

Según el Icefi, un estudio reveló que la región "va por un mal camino" en términos de desarrollo y democracia, tiene altos niveles de pobreza, "muy mala" distribución de la riqueza, y sus economías son poco atractivas debido a su complejidad.

Estados Unidos

3. Powell avisa: rebajar la inflación será "algo doloroso" y afectará a la economía real

Powell reconoce que habría sido mejor subir los tipos de interés antes. Ahora toca recuperar el tiempo perdido, lo que "generará algo de dolor". Las subidas de tipos rápidas desaceleran la economía y la creación de empleo.

4. La Cumbre de las Américas de Biden se ve amenazada por boicots y confusión

Varios jefes de Estado latinoamericanos amenazan con no asistir al evento político que se celebrará en Los Ángeles, poniendo en riesgo la agenda de la Casa Blanca en una región convulsa.

5. El Senado de EUA confirma a Jerome Powell para un segundo mandato en la Reserva Federal

El jefe del banco central estadounidense recibió el respaldo de la mayoría de los senadores con 80 votos a favor y 19 en contra.

Europa

6. Por qué el euro se está desplomando contra el dólar: la divisa única toca mínimos no vistos desde 2003

El euro ha llegado a perder al cierre los 1,04 dólares, mínimos desde 2003. Desde ING creen que el nuevo soporte se sitúa en la zona de los 1,034 dólares. Un número cada vez mayor de expertos apuesta por la paridad a corto plazo.

Mundo

7. ¿Nueva crisis financiera? El crash de las criptomonedas borra 800.000 millones del mercado

En pocos meses, la capitalización ha caído el equivalente a una 'España' entera. BCE: "Una pérdida de fe en los criptoactivos puede extenderse al resto de mercados". La Fed pone la lupa con las stablecoin por su relación con el mercado monetario.

8. Inflación rusa llega a máximo de 20 años por guerra y sanciones

Los precios subieron 17,8% en abril respecto al año anterior, dijo el viernes el Servicio Federal de Estadísticas. Eso estuvo justo por debajo de las estimaciones de los analistas de un 18%, según una encuesta de Bloomberg a 16 economistas.

9. Índices, monedas y futuros



Centroamérica

1. El Salvador pierde \$36.1 millones en compras bitcoin

LPG

La caída del precio de la criptomoneda provoca que las reservas del Gobierno pierdan 35 % de su valor. Grupo EMFI advierte que "cada centavo cuenta" para el país debido a las restricciones de financiamiento.

El balance de los bitcoin que el Gobierno salvadoreño ha adquirido continúa en números rojos debido a la caída que ha sufrido el mercado desde hace varios meses.

A la fecha, el presidente de El Salvador, Nayib Bukele, ha dado a conocer mediante su cuenta de Twitter de la compra de bitcoin en nueve ocasiones aprovechando comprar cuando el precio tenía una bajada. Sin embargo, no se tiene conocimiento oficial de los gastos, métodos y comisiones pagadas por el Gobierno para supuestamente adquirir esos bitcoin que guarda en su reserva o si ha vendido alguno de estos.

La primera de estas compras fue el 6 de septiembre (un día antes de entrada en vigencia de la Ley Bitcoin) cuando compró 400 bitcoin por un valor de \$20.7 millones cuando la criptomoneda estaba valuada en \$51,800, el 7 de septiembre adquirió 150; el 19 de ese mismo mes compró otros 150 bitcoin; el 27 de octubre otros 420 tokens más (los más costosos cuando se cotizaba en \$58,924); el 26 de noviembre unos 100 adicionales; el 3 de diciembre otras 150; el 21 de diciembre otras 21 y el 21 de enero 410 más.

La última compra de la que se tiene conocimiento fue el pasado lunes 9 de mayo de este año, cuando gastó unos \$15.3 millones para comprar otros 500 bitcoin (la cantidad de tokens más alta).

En total, se estima que la reserva salvadoreña de bitcoin a la fecha son 2,301 criptomonedas en las que se habría gastado \$103.1 millones.

Considerando el precio del bitcoin al cierre de esta nota de alrededor de \$29,000, las pérdidas del Gobierno de Bukele por estas compras ascienden a \$36.1 millones o el 35 % de su cartera de tenencias de bitcoin.

Impacto

Un reciente reporte del Grupo EMFI titulado "La mentalidad de tiburón arriesgado" apunta que después de adoptar el bitcoin como moneda de curso legal en septiembre, el presidente Bukele "está apostando por la criptomoneda incluso después de su reciente caída" (una disminución de -38.4 % hasta la fecha).

Esta firma inglesa estima que los 2,301 bitcoin que supuestamente se tendrían en la reserva salvadoreña, han sido adquiridos a una tasa promedio de alrededor de \$44,800, lo que significa que el Gobierno ha invertido un poco más de \$103 millones en estas compras.

Considerando el precio actual de bitcoin de alrededor de \$29,000, las pérdidas del gobierno de Bukele ascienden a \$36.1 millones o una caída del -35 % de su cartera de tenencias.

Si bien esta cifra parece ser "no tan significativa para el gobierno salvadoreño", ya que representa solo el 1.1 % de las reservas internacionales o el 0.6 % de los ingresos fiscales", el reporte de Grupo EMFI dice que "cada centavo cuenta debido a las restricciones de financiamiento actuales" y las necesidades de financiamiento del país que ascienden a \$2,100 millones (equivalentes al 6.9 % del producto interno bruto).

Cabe recordar que actualmente, el país prácticamente ha perdido el acceso a los mercados internacionales debido a los altos rendimientos que se le exigen por el alza en el Indicador de Bonos de Mercados Emergentes (EMBI), que al 11 de mayo se encontraba en 22.91 %, muy por encima del 18.4 % de Argentina o el 4.36 % del promedio de Latinoamérica.

Esto ha resultado en una rebaja de la calificación de El Salvador por parte de las agencias Fitch Ratings (CCC) en febrero y Moody's (Caa3) a comienzos de mayo.

Además, el reporte de Grupo EMFI dice que "a pesar del intento de ocultar la macrobasura debajo de la alfombra de bitcoin, el entusiasmo inicial por estos bonos parece haberse esfumado".

"Por otro lado, teniendo en cuenta la demora y el escepticismo sobre la emisión de bonos bitcoin y los pocos usos que los salvadoreños le han dado a la criptomoneda en 8 meses, el experimento de bitcoin como moneda de curso legal definitivamente está saliendo peor de lo que esperaba Bukele", apunta el reporte.

Si bien el ministro de Hacienda, Alejandro Zelaya, ha expresado en diferentes ocasiones que el contexto de crisis mundial por la baja del precio ha retrasado la emisión del bono bitcoin, hay que destacar que la Asamblea Legislativa no ha discutido el marco regulatorio.

Además, el presidente Bukele dijo anteriormente en sus redes sociales que la demora en la emisión del bono volcán estaba relacionada con el hecho de que su gobierno estaba priorizando la reforma de pensiones, lo que daría una pista sobre el próximo paso de la administración para encontrar el financiamiento.

BALANCE DEL BITCOÍN EN ROJO

Las reservas salvadoreñas de bitcoin que el presidente de la república, Nayib Bukele, ha adquirido muestran una devaluación de 35 % en su valor o una pérdida de \$36.1 millones.

FECHA	CANTIDAD DE BITCOÍN COMPRADOS	PRECIO DEL BITCOÍN EN ESE MOMENTO	COSTO DE LA COMPRA	VALOR ACTUAL	PÉRDIDAS POR DEVALUACIÓN
6-9-2021	400	\$51,800	\$20.7 millones	\$11.6 millones	-43.9
7-9-2021	150	\$46,819	\$7 millones	\$4.3 millones	-37.7 %
20-9-2021	150	\$43,537	\$6.5 millones	\$4.3 millones	-33.1 %
27-10-2021	420	\$58,924	\$24.7 millones	\$12.2 millones	-50.5 %
26-11-2021	100	\$54,000	\$5.4 millones	\$2.9 millones	-46 %
4-12-2021	150	\$48,670	\$7.3 millones	\$4.3 millones	-40.1 %
21-12-2021	21	\$49,218	\$1 millón	\$612,100	-40.8 %
21-01-2022	410	\$36,692	\$15 millones	\$11.9 millones	-20.6 %
9-5-2022	500	\$30,744	\$15.3 millones	\$14.5 millones	-5.2 %
TOTAL	2,031		\$103.1 millones	\$67 millones	-35 %

Fuente: Bloomberg y EMPI Analytics

[Volver al inicio](#)

2. Icfef dice Centroamérica no cumplirá ODS de Agenda 2030 y presenta propuesta

EFE

Según el Icfef, un estudio reveló que la región "va por un mal camino" en términos de desarrollo y democracia, tiene altos niveles de pobreza, "muy mala" distribución de la riqueza, y sus economías son poco atractivas debido a su complejidad.

Centroamérica no podrá cumplir los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la Agenda 2030 debido a que persisten altos niveles de pobreza y desigualdad, alertó este jueves en Honduras el Instituto Centroamericano de Estudios Fiscales (Icfef), que presentó una propuesta fiscal.

El Icfef presentó en Tegucigalpa el estudio "Agenda Fiscal Centroamericana", que muestra un diagnóstico de la situación de la región, así como una propuesta fiscal orientada a cerrar la brecha entre "la situación actual y deseable".

Según indicó a Efe el director ejecutivo del Icfef, Jonathan Menkos, el estudio revela que la región "va por un mal camino" en términos de desarrollo y democracia, tiene altos niveles de pobreza, "muy mala" distribución de la riqueza, y sus economías son poco atractivas debido a su complejidad.

"En el camino actual de las economías y del desarrollo social, no vamos a cumplir los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) en 2030", subrayó Menkos.

PROBLEMAS ESTRUCTURALES DE VIEJA DATA

Estos problemas de Centroamérica "son estructurales y de muy larga data" y están relacionados con la construcción de Estados que se "han alejado muchísimo de su obligación y responsabilidad de proteger a las personas, el ambiente y crear condiciones habilitantes para la democracia y el desarrollo", agregó.

El estudio señala que Costa Rica y Panamá reporta un crecimiento "con mayor rapidez y bienestar creciente de la población", en tanto que El Salvador, Guatemala, Honduras y Nicaragua lo hacen "con menor dinámica económica y descuido sistemático del bienestar de las personas".

Las perturbaciones aleatorias, como huelgas, condiciones climatológicas y variaciones en precios internacionales han sido "la principal adversidad" del dinamismo económico de Centroamérica, donde la falta de interés en potenciar la productividad del trabajo, facilitando así una remuneración inapropiada, "limita la capacidad de crecimiento", añade el estudio.

Invertir en el capital humano y mejorar la eficiencia técnica son algunos de los desafíos para Centroamérica, cuya región ha transitado rápidamente hacia una "dependencia productiva del sector terciario", destaca el documento.

PROPUESTA FISCAL

Una segunda parte del informe del Icfef, añadió Menkos, hace "una priorización" de los ODS para proponer una agenda que permita a Centroamérica erradicar la pobreza, garantizar una cobertura universal de educación y salud, agua, saneamiento y electricidad, así como tener recursos suficientes para mejorar la infraestructura económica y apostar por innovación y transformación productiva.

La agenda fiscal es una propuesta para "intentar llegar lo más posible al cumplimiento de los ODS" y su inversión es de 150.000 millones de dólares, recursos que se obtendrán si los países centroamericanos mejoran el cobro de tributos y armonizan las estructuras tributarias de cada nación, para avanzar hacia la integración de la región.

Menkos destacó también la necesidad de aumentar la recaudación tributaria en Centroamérica, donde "se recauda muy poco y de manera injusta, necesitamos recaudar de una manera más progresiva, es decir, quien tenga más debe aportar un poco más para construcción de esta agenda".

La región centroamericana debe luchar contra la evasión y el contrabando, así como revisar los "desmedidos y abusivos" privilegios fiscales, el gasto público y la alta deuda estatal.

La deuda pública de la región es "sumamente cara y está asfixiando las finanzas públicas", por lo que debe ser "estudiada y redefinir una estrategia para disminuir el costo", aseveró Menkos.

Según el ejecutivo del Icfef, si Centroamérica logra ejecutar la agenda fiscal podría crear en los próximos ocho años alrededor de dos millones de empleos y contribuir al crecimiento económico de la región.

Centroamérica debe impulsar además acciones legislativas o normativas que permitan crear o modificar leyes necesarias para fortalecer el Estado, así como promover agendas de desarrollo social, según el ente centroamericano.

[Volver al inicio](#)


Estados Unidos

3. Powell avisa: rebajar la inflación será "algo doloroso" y afectará a la economía real

elEconomista.es

Powell reconoce que habría sido mejor subir los tipos de interés antes. Ahora toca recuperar el tiempo perdido, lo que "generará algo de dolor". Las subidas de tipos rápidas desaceleran la economía y la creación de empleo.

El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, ha sido más claro que nunca en una entrevista realizada esta misma semana. El banquero central ha reconocido que vienen tiempos difíciles y que quizá fue un error esperar tanto para empezar a subir los tipos de interés. No resulta habitual ver a un cargo de esta magnitud hablando con tanta claridad y sobre todo reconociendo que se han podido equivocar a la hora de implementar sus políticas.

Powell ha advertido que reducir la inflación al objetivo del banco central de EEUU (2% en el medio plazo) causará "algo de dolor". Además, Powell ha reconocido que abordar los altos precios sin causar una recesión puede depender de factores que no están a su alcance. Palabras poco tranquilizadoras en momentos de elevada tensión en la economía y los mercados globales.

Los comentarios de Powell se producen en medio de la creciente incertidumbre sobre las perspectivas económicas globales. No obstante, el banquero central está advirtiéndolo de lo que puede ocurrir a medida que la Fed comienza el ciclo de endurecimiento más rápido de la política monetaria en décadas. Los bancos centrales tienen que tomar decisiones complicadas cuando la inflación supera el objetivo.

Poner fin al auge de la inflación lastrará el crecimiento económico y el empleo a corto plazo, pero es quizá la decisión más sabia si se atiende a la historia. La otra opción pasa por mantener los tipos de interés reales en negativo y dejar que la inflación se desmadre, lo que a largo plazo tiene consecuencias fatales para la economía. Con estas declaraciones parece que

Powell y la Fed tienen claro que optarán por la primera opción: subir tipos y reducir la liquidez para poner freno a la inflación, aunque la economía se resienta en el corto plazo.

El banco central ya ha elevado los tipos de interés en 0,75 puntos porcentuales desde los niveles cercanos a cero que habían estado vigentes desde los primeros días de la pandemia del coronavirus, tras subir los tipos en medio punto de una sola tacada la semana pasada.

Estos movimientos son parte de los planes para cambiar "rápidamente" la política a un entorno neutral que ya no estimule la demanda. El banco central también comenzará a reducir su balance de 9 billones de dólares el próximo mes.

Las opciones son dolor o más dolor

En una entrevista con Marketplace este jueves, Powell reiteró el compromiso de la Fed de reducir la inflación y subrayó el desafío de hacerlo sin desencadenar la destrucción de empleos y una posible recesión. "El proceso de reducir la inflación al 2% también incluirá algo de dolor, pero en última instancia, lo más doloroso sería si no lo afrontáramos y la inflación se arraigara en la economía a niveles altos". "La pregunta de si podemos ejecutar un aterrizaje suave o no, en realidad puede depender de factores que no controlamos", aseguró Powell.

Se espera que la Fed implemente, al menos, dos subidas de tipos de medio punto más en junio y julio, y que mantenga ese ritmo en su reunión de septiembre. Después de ese punto, se espera que vuelva a moderar los aumentos de un cuarto de punto. Para fin de año, los operadores estiman que la tasa de política de referencia aumentará hasta un punto cercano al 2,7%.

Aunque Powell ha reconocido que la Fed seguirá subiendo los tipos con intensidad, también ha querido dejar claro que "si las cosas salen mejor de lo que esperamos, entonces estamos preparados para hacer menos"... "si vienen peor de lo que esperamos, entonces estamos preparados para hacer más".

Powell también defendió este jueves las acciones que ha tomado la Fed hasta la fecha, pero reconoció que haber comenzado a subir tipos y endurecer la política monetaria antes habría sido positivo. Aunque no fueron sus palabras, se puede extraer que el máximo mandatario del banco central está reconociendo un error. Haber actuado antes habría minimizado el problema de la inflación.

"Probablemente hubiera sido mejor para nosotros haber subido los tipos un poco antes", asegura. "No estoy seguro de cuánta habría sido la diferencia, pero tenemos que tomar decisiones en tiempo real, basándonos en lo que sabemos en ese momento, y hicimos lo mejor que pudimos".

[Volver al inicio](#)

4. La Cumbre de las Américas de Biden se ve amenazada por boicots y confusión

The New York Times

Varios jefes de Estado latinoamericanos amenazan con no asistir al evento político que se celebrará en Los Ángeles, poniendo en riesgo la agenda de la Casa Blanca en una región convulsa.

CIUDAD DE MÉXICO — Confusión sobre las invitaciones, una agenda poco clara y crecientes amenazas de boicot.

La reunión de líderes del Hemisferio Occidental que Estados Unidos organizará el próximo mes, y que parece estar destinada a mostrar el resurgimiento del liderazgo estadounidense en la región, corre el riesgo de convertirse en una debacle de relaciones públicas.

A menos de tres semanas de la celebración de la Cumbre de las Américas en Los Ángeles, existe el temor de que, en vez de resaltar la visión del gobierno de Biden para una parte del mundo que el expresidente Donald Trump ignoró en gran medida, el evento podría mostrar la disminución de la influencia de Estados Unidos para lograr que su agenda avance en la región.

Un número creciente de jefes de Estado de América Latina y el Caribe, incluidos los presidentes de México y Brasil —los dos países más grandes de la región— están considerando no asistir, lo que sería un desplante humillante para la Casa Blanca.

No se han enviado invitaciones formales y la Casa Blanca ha dicho que no se ha tomado una decisión final sobre quién será invitado. Pero, en algunos países, ya existe incertidumbre sobre cómo la cumbre abordará los desafíos apremiantes en un momento en el que la región lucha por recuperarse de la brutal recesión económica causada por la pandemia, la inflación galopante, la degradación ambiental y el desmantelamiento de las instituciones democráticas.

El mes pasado, el Departamento de Estado envió un memorando de 900 palabras sobre la cumbre a los miembros del Congreso pero no contenía objetivos específicos, y las reuniones preliminares celebradas con los representantes regionales se caracterizaron por la confusión y la notable ausencia de la migración en la agenda, según un miembro del personal del Congreso y un participante.

Un portavoz del Consejo de Seguridad Nacional, que está ayudando a organizar el evento, dijo que la cumbre era el “evento de mayor prioridad para nuestro hemisferio” del gobierno de Biden y agregó que pronto se enviarán las invitaciones formales. Tanto el consejo como el Departamento de Estado se negaron a comentar sobre las amenazas de boicot.

El director principal de Asuntos del Hemisferio Occidental en el Consejo de Seguridad Nacional, Juan González, dijo a la revista

Americas Quarterly en marzo que los funcionarios cubanos y los presidentes de Venezuela y Nicaragua no estarán incluidos.

El presidente mexicano, Andrés Manuel López Obrador, dijo que no asistirá al encuentro si los gobiernos de esos países no son invitados.

La amenaza de López Obrador ha sido repetida por los presidentes de izquierda de Bolivia y Honduras. Un grupo de países del Caribe también ha amenazado con boicotear la reunión si se invita al líder opositor venezolano Juan Guaidó en representación de su nación, en vez del presidente Nicolás Maduro.

Estados Unidos reconoce a Guaidó como jefe de Estado de Venezuela, a pesar del control efectivo del país por parte de Maduro.

“Si se excluye, si no se invita a todos, va a ir una representación del gobierno de México, pero no iría yo”, dijo López Obrador en una conferencia de prensa el martes.

Es posible que el presidente de Brasil, Jair Bolsonaro, tampoco asista a la cumbre, según varios funcionarios del gobierno brasileño. El presidente brasileño ha tenido una relación fría con Washington, y la cumbre prometía ser la primera vez que Bolsonaro y Biden hablarían como presidentes.

Sin embargo, los diplomáticos estadounidenses dijeron que la vacilación de algunos presidentes probablemente tenía la intención de atraer a los votantes nacionalistas o de izquierda y es posible que no refleje sus decisiones finales.

Algunos analistas de política exterior también dijeron que la incertidumbre en la planificación era algo típico en este tipo de eventos regionales, que tienden a centrarse en apariencias simbólicas en vez de lograr soluciones concretas.

“Tres semanas es una eternidad cuando el gobierno de EE. UU. se propone ejecutar algo como esta cumbre”, dijo Dan Restrepo, miembro del Center for American Progress, un instituto de investigación, y exjefe de asuntos del Hemisferio Occidental en el Consejo Nacional de Seguridad Nacional.

Pero las amenazas de boicot muestran los desafíos que enfrenta el gobierno de Biden para promover sus intereses en las Américas, donde Estados Unidos ha jugado un papel descomunal durante mucho tiempo. Entre otros temas, el gobierno estadounidense busca lograr un acuerdo regional significativo sobre la migración indocumentada antes de las elecciones intermedias, según una persona familiarizada con la planificación del evento.

“Los gobiernos latinoamericanos quieren mostrarle a Washington que ya no está sentado en la cabecera de la mesa y que esta es una cumbre de iguales, en vez de que el Tío Sam decida unilateralmente quién estará en la lista de invitados”, dijo Brian Winter, editor de la revista Americas Quarterly, que se enfoca en la política de Estados Unidos en el hemisferio.

Luego de ser vetada de las primeras seis Cumbres de las Américas, Cuba fue invitada a las dos últimas en Panamá y Perú.

El plan del gobierno de Biden para excluir a Cuba refleja las presiones políticas internas, incluido el intento de evitar provocar a Robert Menéndez, senador demócrata cubanoestadounidense por Nueva Jersey, presidente del Comité de Relaciones Exteriores del Senado y crítico acérrimo del gobierno cubano.

“El presidente Biden dejó claro que está enfocado en restaurar la credibilidad y el liderazgo de Estados Unidos en la campaña mundial para contrarrestar las fuerzas autoritarias”, dijo Menéndez en un correo electrónico. “El presidente está cumpliendo esa promesa”.

La posible ausencia de López Obrador de la cumbre haría más difícil lograr un acuerdo migratorio viable.

México es la mayor fuente de migrantes que se dirigen a Estados Unidos, y el gobierno del país ha trabajado con Washington para detener el flujo de otros ciudadanos que viajan a la frontera de Estados Unidos luego de atravesar Centroamérica.

“Si tienes una Cumbre de las Américas sin los presidentes de México y Brasil, casi no tiene sentido”, dijo Jorge Castañeda, excanciller mexicano que ahora es profesor de relaciones internacionales en la Universidad de Nueva York. “Sería una cumbre fallida”.

La ausencia de Bolsonaro podría descarrilar cualquier progreso significativo en otros dos objetivos importantes de la política exterior del gobierno de Biden: el cambio climático y la defensa de la democracia.

Y el prolongado silencio entre Biden y Bolsonaro ha incrementado las tensiones de las relaciones diplomáticas.

Durante la presidencia de Biden, Bolsonaro acercó su país a Rusia, extendió políticas que han deforestado la Amazonía y cuestionó la integridad de las elecciones de su propio país. Los funcionarios estadounidenses han presionado en privado para que se produzcan cambios políticos y, en ocasiones, han criticado públicamente a Bolsonaro.

El tema más apremiante son las elecciones presidenciales de Brasil en octubre. Al gobierno de Biden le preocupa que, después de meses de poner en duda los sistemas de votación brasileños, Bolsonaro pueda cuestionar los resultados si pierde.

En la cumbre, funcionarios estadounidenses y de otros países podrían tratar de presionar a Bolsonaro para que respete el proceso democrático y exprese públicamente su propio apoyo a los sistemas electorales de Brasil.

Pero ahora parece que Bolsonaro no viajará a Los Ángeles y la cumbre fue eliminada de su agenda, según una persona familiarizada con el tema que habló con la condición de mantener su anonimato porque esa decisión aún no se ha anunciado.

Reuters informó esta semana que no planea asistir.

La oficina de Bolsonaro, en un correo electrónico, dijo que no había recibido información sobre el calendario de la cumbre. El vicepresidente, Hamilton Mourão, dijo en un mensaje de texto que el presidente aún no había decidido si asistirá.

“Si es una cumbre vacía, es un mensaje para el resto del mundo de que no hay coordinación ni puntos en común entre los países de las Américas”, dijo Ernesto Araújo, quien fue ministro de Relaciones Exteriores de Bolsonaro hasta el año pasado.

Bolsonaro también puede desconfiar de cualquier situación política incómoda si asiste a la cumbre y Biden hace declaraciones públicas sobre la seguridad de las elecciones de Brasil.

“El riesgo de tener un mal titular es demasiado grande”, dijo Traumann, exvocero de Dilma Rousseff, expresidenta de Brasil. “¿Y Biden va a ofrecer miles de millones de dólares en inversión estadounidense? No. Entonces, ¿qué hay para él?”.

Natalie Kitroeff y Oscar Lopez colaboraron con reportes desde Ciudad de México, Michael D. Shear desde Washington y André Spigariol desde Brasilia, Brasil.

[Volver al inicio](#)

5. El Senado de EUA confirma a Jerome Powell para un segundo mandato en la Reserva Federal

EFE

El jefe del banco central estadounidense recibió el respaldo de la mayoría de los senadores con 80 votos a favor y 19 en contra.

El Senado estadounidense confirmó este jueves a Jerome Powell para un segundo mandato de cuatro años al frente de la Reserva Federal (Fed), desde donde seguirá intentando combatir la inflación más alta que EUA ha experimentado en cuatro décadas.

El jefe del banco central estadounidense recibió el respaldo de la mayoría de los senadores con 80 votos a favor y 19 en contra.

Powell asumió el cargo de jefe de la Fed en 2018 tras haber sido nombrado por el entonces presidente, el republicano Donald Trump (2017-2021) y, en noviembre de 2021, volvió a ser nominado para el cargo por el actual mandatario, el demócrata Joe Biden.

Tanto demócratas como republicanos han alabado la gestión de Powell durante la crisis económica provocada por la pandemia y ante la cual ha desplegado un extraordinario plan de estímulo monetario.

El banco central estadounidense mantuvo durante dos años los tipos de interés en la horquilla entre el 0 % y el 0,25 % para estimular la economía; pero ya ha aprobado dos subidas consecutivas.

Así, el tipo de interés oficial de la mayor economía del mundo se sitúa ahora en una horquilla de entre el 0,75 % y el 1 %

La Fed ha anticipado más subidas de los tipos de interés con el objetivo de ralentizar la actividad económica lo suficiente para combatir la inflación, pero sin sumergir a EUA en una recesión.

Se esperaba que Powell fuera confirmado sin problemas, ya que en marzo recibió el apoyo casi unánime de demócratas y republicanos del comité bancario del Senado.

La única persona que votó entonces en su contra fue la senadora Elizabeth Warren, quien consideró a Powell "un hombre peligroso" para liderar la Fed por haber reducido regulaciones financieras, como los controles anuales que servían para examinar si los grandes bancos de EE.UU. podrían resistir a una recesión severa.

Warren volvió este jueves a votar en contra de Powell, cuya candidatura fue rechazada por otros demócratas, como el senador Bob Menéndez, de origen cubano.

En un comunicado, Menéndez consideró "vergonzoso" que nunca se haya nombrado a un latino para liderar la Fed en 108 años de historia.

Según datos del Departamento de Comercio publicados el miércoles, la inflación en Estados Unidos sigue en niveles históricos no vistos desde hace 40 años, aunque se moderó ligeramente en abril al colocarse en el 8,3%, dos décimas menos que en marzo.

Mientras tanto, el desempleo se ubicó en abril en EE. UU. en el 3,6 % de la fuerza laboral, el más bajo en dos años.

[Volver al inicio](#)



Europa

6. Por qué el euro se está desplomando contra el dólar: la divisa única toca mínimos no vistos desde 2003

elEconomista.es

El euro ha llegado a perder al cierre los 1,04 dólares, mínimos desde 2003. Desde ING creen que el nuevo soporte se sitúa en la zona de los 1,034 dólares. Un número cada vez mayor de expertos apuesta por la paridad a corto plazo.

La paridad entre euro y dólar está un poco más cerca. La divisa europea cerró este jueves en los 1,0380 dólares, unos niveles que no se veían al cierre desde enero de 2003. Esta drástica depreciación no solo es consecuencia de la debilidad del euro, también lo es de la inusitada fortaleza del dólar, cuyo índice se encuentra en máximos de los últimos 20 años. Ahora la gran pregunta es si el cruce de divisas más negociado del mundo terminará alcanzando la paridad en las próximas semanas o meses.

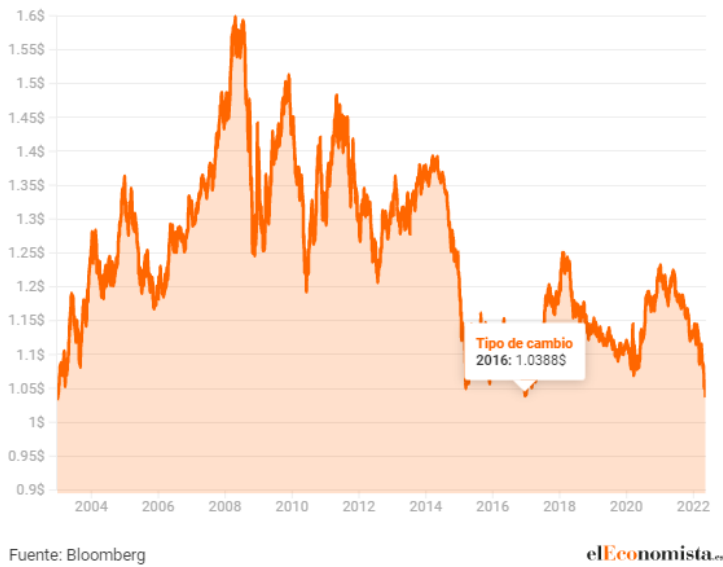
El euro ha caído un 1,5% frente al dólar en lo que va de mayo. En abril, el descenso mensual fue del 4,7%, una auténtica barbaridad para uno de los cruces más estables del mercado de divisas. Pero es que el desplome desde diciembre de 2021 es del 8,6%. No obstante, en la sesión de este viernes, el cruce, cotiza con cierta calma, aunque ha llegado a caer a los 1,0366 durante algunos instantes.

Esta debilidad del euro es un arma de doble filo. Por un lado, hace más competitivas las exportaciones europeas, pero por otro encarece las importaciones denominadas en otras divisas y, sobre todo, en dólares, divisa utilizada para casi todas las materias primas (petróleo, gas...), lo que supondrá una mayor presión al alza para la inflación.

Los economistas de ING explican en una nota publicada esta mañana que "el cruce euro/dólar rompió el soporte clave de 1,0500 este jueves, ya que el actual entorno de riesgo rocoso continúa favoreciendo un dólar más fuerte, mientras que la incertidumbre sobre las implicaciones de la guerra de Ucrania en Europa sigue siendo elevada".

El euro toca mínimos de 2003 contra el dólar

Tipo de cambio euro/dólar



Ahora, según los analistas de ING, el próximo gran soporte son los 1,0340, que fue el mínimo intradía (no al cierre) que marcó en enero de 2017. "Una ruptura por debajo de ese nivel haría que el riesgo de que el euro/dólar alcance la paridad sea bastante importante. No nos sorprendería ver la paridad a corto plazo. De hecho, después de perder el 'ancla' de los 1,0500, la volatilidad en el euro/dólar podría aumentar nuevamente con facilidad".

¿Qué está pasando con el euro?

Por un lado, el euro se encuentra en una situación compleja. La guerra en Ucrania amenaza de forma seria una actividad económica que ya dejó entrever un parón notable durante el primer trimestre del año. La guerra está generando una elevada incertidumbre, encareciendo las materias primas (la Eurozona es importadora neta) y, probablemente, posponiendo las decisiones de inversión y consumo de los agentes europeos. Esta inseguridad está provocando que los capitales se marchen de la zona euro, presionando a la baja a la divisa.

"Actualmente, el euro está sufriendo mucho por la incertidumbre sobre los futuros acontecimientos en torno a la guerra de Ucrania. Después de todo, la espada de Damocles de una crisis energética pende sobre la UE, sobre todo si decide implementar un embargo de las fuentes de energía rusas o si la parte rusa interrumpe el suministro de energía que envía a Occidente de forma generalizada. En ese caso, el euro caería por debajo de la paridad con el dólar", advierten los expertos de Commerzbank en su informe semanal.

El impacto de la guerra, aunque también se siente en EEUU, es completamente diferente. Por un lado, la guerra no se está produciendo en territorio americano, lo que reduce los riesgos. Además, este hecho fortalece aún más el estatus del dólar como activo refugio. Los inversores buscan proteger su capital en dólares o activos denominados en esta divisa.

Por otro, la principal consecuencia económica hasta la fecha ha sido el encarecimiento de la energía. Hay que recordar que EE. UU. es uno de los mayores productores de petróleo del mundo, por lo que la subida del precio del crudo no afecta de igual manera a una economía que a otra, es más, algunos expertos calculan que el encarecimiento del crudo no tiene ya impacto negativo alguno para EE. UU. En cuanto al gas, la diferencia es aún más visible, puesto que EE. UU. es exportador neto de esta materia prima, mientras que Europa apenas produce gas y tiene que importarlo, al igual que petróleo.

Esta debilidad intrínseca del euro se puede apreciar en el índice que confecciona diariamente el Banco Central Europeo y que pondera el tipo de cambio del euro con las divisas de las grandes parejas comerciales del bloque. El índice euro acumula una caída del 3,4% en lo que va de año.

La Fed se distancia del BCE

Por otro lado, aunque el BCE ha endurecido sobremanera su discurso, la hoja de ruta del banco central sigue a años luz de la presentada por la Reserva Federal. El BCE solo ha hablado hasta la fecha, mientras que la Fed ya ha implementado dos subidas de tipos y una de ellas ha sido de 50 puntos básicos.

Se espera que este ciclo de subidas sea el más agresivo en EE. UU. desde 1994. Unos tipos de interés más altos y cada vez más divergentes (respecto a Europa) hacen que sea más atractivo para los inversores mover su dinero a activos americanos (frente a europeos) de renta fija que presentarán unas rentabilidades superiores. Estos influjos de capital fortalecen al dólar y pueden debilitar al euro.

Cada vez parece más evidente que las diferencias entre la economía americana y la europea, junto a los diferentes caminos de los bancos centrales, conducen a la paridad del euro contra el dólar. Como apunte, la última vez que este cruce se situó en paridad fue en julio de 2002.

Volver al inicio



Mundo

7. ¿Nueva crisis financiera? El crash de las criptomonedas borra 800.000 millones del mercado

elEconomista.es

En pocos meses, la capitalización ha caído el equivalente a una 'España' entera. BCE: "Una pérdida de fe en los criptoactivos puede extenderse al resto de mercados". La Fed pone la lupa con las stablecoin por su relación con el mercado monetario.

El mercado de criptomonedas está saltando por los aires. La capitalización conjunta de todos estos activos llegó a superar los 2,4 billones de dólares hace solo unos meses. Ahora, el 'valor' total de las crypto lucha por mantenerse en el billón de dólares. De una forma sencilla, esta caída es como si hubiera desaparecido una economía entera de España (medida por el PIB anual) en cuestión de meses. Por ello, los expertos se preguntan si este crash puede poner en riesgo la estabilidad financiera y transmitirse a otros mercados. El riesgo existe y es real.

Aunque no tiene por qué ser el desencadenante de una nueva crisis financiera (como lo fueron las subprime en 2007), lo cierto es que los grandes bancos centrales del mundo han reconocido recientemente que el mercado de criptomonedas ya había superado el tamaño que comienza a plantear un serio riesgo para la estabilidad financiera. El desplome ha reducido la capitalización en 800.000 millones en un mes y en 1,3 billones de dólares (PIB de España) desde máximos.

Todo el universo crypto está cayendo en picado. Si bien es cierto que las altcoin (las divisas más pequeñas) se están llevando la peor parte, también bitcoin y ethereum están sufriendo correcciones de calado que han llevado a ambas criptodivisas a perforar soportes importantes.

El bitcoin toca mínimos de de 2021

Precio del bitcoin en dólares



Fuente: Bloomberg

elEconomista.es

La importancia de las stablecoin

Aquí entran en juego las divisas estables o stablecoins, que justo están en el ojo del huracán dentro del actual crash de las criptomonedas. Aunque el mercado de criptos es en general relativamente pequeño (supone un 1% de todos los activos financieros), la Reserva Federal de EEUU, el Departamento del Tesoro y la Junta de Estabilidad Financiera internacional han asegurado que las monedas estables (tokens digitales vinculadas al valor de los activos tradicionales) son una amenaza potencial para la estabilidad financiera en su último informe sobre estabilidad financiera.

Las stablecoin se utilizan principalmente para facilitar el intercambio de otros activos digitales. Además, están respaldados por activos que pueden perder valor o volverse ilíquidos en tiempos de estrés del mercado (pagarés, bonos del Tesoro de EE. UU., deuda a corto plazo...).

Eso podría hacer que las stablecoin sean susceptibles de sufrir una pérdida de confianza de los inversores, particularmente en tiempos de estrés en el mercado, aseguraban en su día los reguladores.

Esto, precisamente, sucedió el lunes, cuando TerraUSD, una importante stablecoin, rompió su paridad 1:1 con el dólar y cayendo hasta los 0,51 dólares. Este movimiento ha contribuido al pánico (junto a otros factores 'macro') que está arrastrando a todo el universo de criptomonedas.

Aunque TerraUSD mantiene su vinculación con el dólar a través de un algoritmo, las salidas en masa de los inversores sobre las criptomonedas estables, que mantienen reservas en activos como el efectivo o pagarés, podrían extenderse al sistema financiero tradicional, causando tensiones en esas clases de activos subyacentes, aseguran los reguladores.

Al final, si las stablecoin tienen que vender todos los activos que tienen en el mercado monetario para poder hacer frente a las retiradas de dinero, el propio mercado monetario puede acabar sufriendo fuertes tensiones que se vean traducidas en subidas de los tipos de interés

¿Quién tiene bitcoin y ethereum?

¿Cómo puede afectar a la economía y los mercados el hundimiento del bitcoin y otras criptomonedas? La mayor parte del bitcoin y el ethereum en circulación está en manos de unos pocos elegidos. Un informe de octubre de la Oficina Nacional de Investigación Económica (NBER, por sus siglas en inglés) reveló que solo 10.000 inversores en bitcoin, tanto personas como entidades, controlan alrededor de un tercio del mercado de bitcoin, y 1.000 inversores poseen aproximadamente 3 millones de tokens de bitcoin.

Esta concentración acota los riesgos, puesto que el impacto de la caída afectaría a una pequeña parte del mundo inversor, reduciendo el riesgo para el resto de la economía. La cuestión es que los datos son poco fiables (al final son encuestas) y muy cambiantes, puesto que el goteo de inversores que ha ido entrando en este mundo no ha parado de crecer.

Por ejemplo, aproximadamente el 14% de los estadounidenses tenían inversiones en activos digitales hasta 2021, según una investigación de la Universidad de Chicago. El problema es que esa cifra ha aumentado, probablemente, en todo el mundo. Cuando un activo se hunde, sus dueños se sienten menos ricos (efecto riqueza) y pierden confianza, lo que repercute a sus decisiones de consumo e inversión. Esto puede afectar de forma directa a la economía real.

Los reguladores afirman que, dado que la fortuna de las empresas está ligada al rendimiento de los criptoactivos y que las instituciones financieras tradicionales están incrementando su exposición a esta clase de activos, están surgiendo otros riesgos.

En marzo, por ejemplo, el Auditor de la Moneda interino advirtió que los bancos podrían tropezar con los criptoderivados y las exposiciones a las criptomonedas sin cobertura, dado que trabajan con pocos datos históricos de precios.

La advertencia del BCE

Desde el Banco Central Europeo, Fabio Panetta, miembro del Comité Ejecutivo, ha advertido del peligro inherente a estos mercados que funcionan como el 'Salvaje Oeste'. "De hecho, la popularidad de los criptoactivos se está extendiendo más allá de sus principales seguidores", advierte el italiano. Este mercado ha crecido mucho en poco tiempo.

"El lanzamiento del primer fondo cotizado (ETF) en bolsa de bitcoin en los Estados Unidos en octubre pasado es una señal de una mayor actividad institucional en estos activos, en gran parte en respuesta a la demanda de los clientes", explica Panetta.

Por otro lado, "el segmento minorista también está creciendo, con inversores más pequeños a menudo atraídos por anuncios

engañosos que no establecen claramente el riesgo involucrado en estos productos", advierte Panetta.

Las grandes redes de pago han intensificado sus servicios de soporte para criptoactivos y los intermediarios han estado viendo un aumento significativo de inversores minoristas. Por ejemplo, Coinbase, que es la plataforma de intercambio de criptoactivos más grande de EE. UU., ahora tiene 56 millones de usuarios, un aumento del 65% desde marzo de 2020. Precisamente, los malos resultados publicados por Coinbase esta semana están agudizando el pánico vendedor en este mercado.

-Primero, el estrés en los mercados de activos criptográficos podría extenderse a los jugadores del sistema financiero, en general, a través de la exposición directa de activos o la propiedad de los proveedores de servicios (como son las plataformas de intercambio de criptoactivos que cotizan en los mercados).

-En segundo lugar, una caída en el valor de los criptoactivos podría tener un impacto en la riqueza de los inversores (efecto riqueza), con efectos colaterales en el sistema financiero.

-En tercer lugar, una pérdida de fe en el valor de los criptoactivos, por ejemplo, debido a fallos operativos, fraude, manipulación de precios o ciberdelincuencia, podría provocar un fuerte deterioro en la confianza de los inversores, lo que podría extenderse a mercados financieros más amplios.

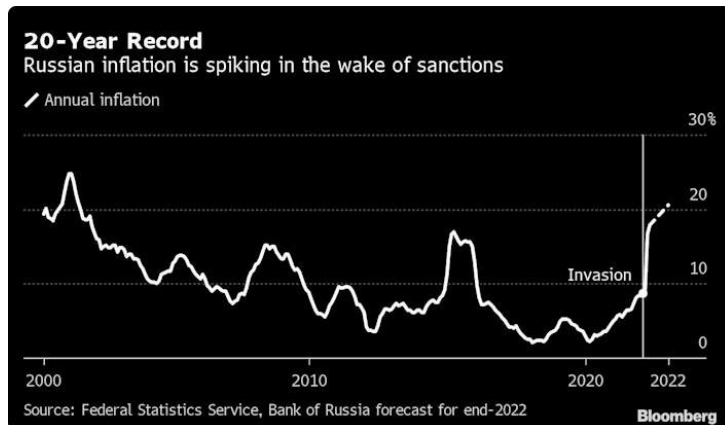
Sin embargo, los reguladores están divididos en cuanto a la magnitud de la amenaza que supone una crisis de las criptomonedas para el sistema financiero y la economía en general. El impacto puede variar según las propias condiciones del mercado. Por ejemplo, un momento en el que las condiciones financieras están endureciéndose, con las acciones y los bonos están corrigiendo, el desplome de las criptomonedas puede sumarse al pánico vendedor agravando la situación.

Volver al inicio

8. Inflación rusa llega a máximo de 20 años por guerra y sanciones

Bloomberg

Los precios subieron 17,8% en abril respecto al año anterior, dijo el viernes el Servicio Federal de Estadísticas. Eso estuvo justo por debajo de las estimaciones de los analistas de un 18%, según una encuesta de Bloomberg a 16 economistas.



(Bloomberg) -- La inflación rusa saltó al nivel más alto desde 2002 ya que las sanciones internacionales impuestas tras la invasión de Vladimir Putin a Ucrania presionaron los precios e interrumpieron las cadenas de suministro.

Los precios subieron 17,8% en abril respecto al año anterior, dijo el viernes el Servicio Federal de Estadísticas. Eso estuvo justo por debajo de las estimaciones de los analistas de un 18%, según una encuesta de Bloomberg a 16 economistas. La inflación básica, que excluye los componentes volátiles como el combustible y los productos, subió aún más al 20,4%.

Aún así, el Banco de Rusia dijo esta semana que la inflación, cuando se ajusta por factores estacionales, ya alcanzó su punto máximo de forma secuencial ahora que el rublo se ha recuperado de sus pérdidas iniciales frente al dólar y las compras provocadas por el pánico que surgieron tras la imposición de sanciones en marzo se desvanecieron. Sobre una base mensual, los precios subieron 1,6% en abril, muy por debajo del alza de 7,6% del mes anterior.

El banco central ya comenzó a reducir el aumento de tasas de emergencia impuesto inmediatamente después de la invasión, suavizando las condiciones crediticias a medida que la economía se dirige a lo que puede ser la contracción más profunda desde la década de 1990.

El Banco de Rusia espera que el crecimiento de los precios sea del 18% al 23% en diciembre con respecto al año anterior.

Dmitri Polevoy, economista de Locko-Invest en Moscú, dijo que el crecimiento de los precios puede permanecer elevado durante el resto del año. "Es posible un pico en términos anuales de alrededor del 20% en el verano", dijo. "Siguen existiendo riesgos por los precios al productor y la escasez una vez que se agoten los inventarios".

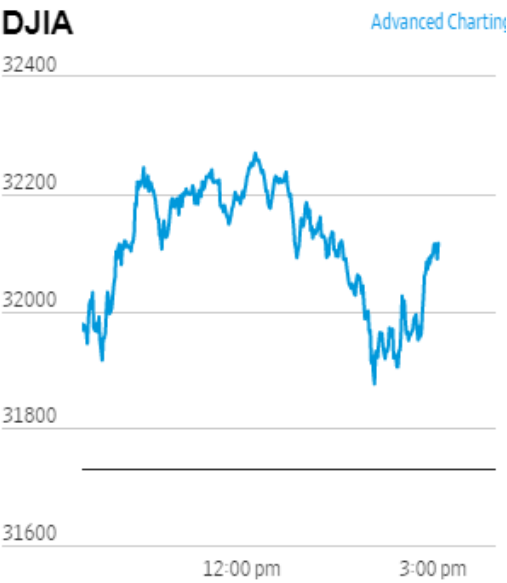
[Volver al inicio](#)



9. Índices, monedas y futuros

Wall Street Journal Market Data

	LAST	CHG	%CHG
DJIA	32119.80	389.50	1.23
S&P 500	4015.27	85.19	2.17
Nasdaq Composite	11779.19	408.23	3.59
Japan: Nikkei 225	26427.65	678.93	2.64
UK: FTSE 100	7418.15	184.81	2.55
Crude Oil Futures	110.35	4.22	3.98
Gold Futures	1808.80	-15.80	-0.87
Yen	129.32	1.00	0.78
Euro	1.0408	0.0025	0.24



[Volver al inicio](#)