

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. Estados Unidos condiciona la ayuda a Centroamérica a que se investigue a funcionarios corruptos

La Cámara de Representantes aprobó un presupuesto que restringe el 60% de los fondos para el próximo año a que El Salvador, Guatemala y Honduras demuestren que combaten el delito en la función pública y la impunidad.

2. Empresarios de la construcción piden un diálogo nacional y no huelga en Panamá

La Cámara de Construcción de Panamá pidió este lunes que "todos los sectores" del país acudan a un "diálogo" para encontrar respuestas a la exigencia de una rebaja en el costo de la vida, que sirve de argumento a una ola de protestas y huelgas, incluida una anunciada por el poderoso sindicato de la construcción.

Estados Unidos

3. El dólar se dispara y alcanza un nuevo máximo de 24 años frente al yen japonés

El dólar alcanzó el lunes un máximo de 24 años frente al yen, después que la coalición conservadora que gobierna Japón obtuviera resultados favorables en las elecciones, lo que indica que no habrá cambios en las políticas monetarias laxas.

4. Datos apuntan a menor consumo en EE. UU. en junio: Barclays, BofA

Los estadounidenses redujeron el gasto en sus tarjetas de crédito en junio, lo que apunta a otro mes de ventas minoristas débiles en Estados Unidos, según dos importantes prestamistas.

Europa

5. Cómo impacta la paridad del euro con el dólar en la economía: una espada de doble filo muy peligrosa

La debacle del euro frente al dólar amenaza con disparar aún más la inflación y prolongar este periodo de altos precios que puede concluir en una nueva recesión.

6. Una multa de 3,200 euros salva a Europa de un nuevo golpe de Rusia al petróleo

Un tribunal de la ciudad de Novorossiysk, en la región de Krasnodar, con costa al Mar Negro, ha multado con 200,000 rublos al gestor del oleoducto del Caspio, que abastece con más de un 1 millón de barriles diarios de crudo kazajo a Europa. Durante la semana pasada, el juzgado amenazaba con cortar el suministro 30 días.

7. La UE revisa sus expectativas económicas bajo el impacto de la guerra

La Unión Europea (UE) deberá recortar esta semana su previsión sobre el crecimiento económico este año y el próximo, y elevar la expectativa de inflación, en un escenario que pone de manifiesto la magnitud del impacto de la guerra en Ucrania..

Mundo

8. Deuda argentina se hunde mientras crecen tensiones políticas

Incluso para los estándares de la crisis de deuda de Argentina y el default de 2020, los bonos soberanos del país se cotizan ahora en mínimos sin precedentes.

9. El BCIE inaugura su oficina en Seúl y aumenta los préstamos conjuntos con Corea del Sur

El Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) inauguró su oficina en Seúl, día en que se anunció también la expansión del programa de préstamos que la entidad otorga de manera conjunta con las instituciones surcoreanas.

10. Nuevos préstamos bancarios de China se disparan en junio, Pekín intensifica su política de apoyo

Los nuevos préstamos bancarios en China se dispararon en junio, aumentando más de lo esperado, mientras que el crecimiento del crédito en general se aceleró, ya que el banco central intensificó sus esfuerzos para reactivar una economía golpeada por la pandemia.

11. Índices, monedas y futuros



Centroamérica

1. Estados Unidos condiciona la ayuda a Centroamérica a que se investigue a funcionarios corruptos

Infobae

La Cámara de Representantes aprobó un presupuesto que restringe el 60% de los fondos para el próximo año a que El Salvador, Guatemala y Honduras demuestren que combaten el delito en la función pública y la impunidad.

A juzgar por las condiciones que impone al desembolso de las ayudas económicas a Centroamérica presupuestadas en el plan de gastos para el año fiscal 2023 (FY2023 en inglés), parece claro que Washington no confía en que los gobiernos del llamado Triángulo Norte utilicen de forma adecuada ese dinero sin un poco de presión.

El pasado viernes 1º de julio, el Comité de Asignaciones de la Cámara de Representantes aprobó el FY2023 y, con él, el presupuesto de operaciones extranjeras de Estados Unidos a través del Departamento de Estado (DOS) y la Agencia Estadounidenses para el Desarrollo Internacional (USAID en inglés) y otras entidades, partida presupuestaria conocida como Sección 7045 (a) de la Ley de Operaciones Extranjeras y Programas Relacionados.

Los congresistas aprobaron cerca de mil millones de dólares para Centroamérica, buena parte de ellos destinados a programas de cooperación con los tres países del norte de la región, Guatemala, El Salvador y Honduras, que se encuentran entre los principales emisores de migrantes que viajan a diario a Estados Unidos de forma irregular.

Pero buena parte de esos fondos, distribuidos en los presupuestos de varias oficinas del gobierno estadounidense no serán desembolsados a menos de que estos países puedan demostrar avances en temas como el combate a la corrupción, la transparencia, la protección a la sociedad civil, la reducción de violencia contra mujeres y niñas, mejoras en los derechos reproductivos de las mujeres, reducción de la pobreza, el combate a la migración irregular y al tráfico de personas y mejoras en la situación fiscal de los países.

De entrada, el desembolso del 60% de esos fondos están sujetos a que, en un informe que debe de entregar al Congreso, el Departamento de Estado certifique que los gobiernos de Alejandro Giammattei en Guatemala, Nayib Bukele en El Salvador y Xiomara Castro en Honduras han cumplido con las condiciones exigidas.

La misma ley de presupuesto aprobada obliga a la Corporación Internacional de Financiamiento para el Desarrollo de los Estados Unidos (DFC), una de las instituciones gubernamentales a través de la que se canalizan los fondos, a que informe 60 días después de la entrada en vigor del FY203 cómo se utilizará la cooperación y de los “mecanismos para salvaguardar la asistencia económica de influencias corruptas”.

Las noticias recientes que llegan del norte de Centroamérica, sobre todo de Guatemala y El Salvador, hablan de lugares en que ocurre lo contrario a lo que establecen las condiciones que ha puesto el congreso estadounidense.

Una de las condiciones establece, por ejemplo, que los tres países deben de ser capaces de demostrar que han emprendido investigaciones criminales y procesos judiciales contra funcionarios que han sido señalados de corrupción. En Guatemala, sin embargo, el Ministerio Público que dirige la fiscal general Consuelo Porras acaba de desistir de la persecución penal a Blanca Stalling, una exmagistrada de la Corte Suprema de Justicia que fue separada de su puesto por supuestas irregularidades. Ambas, Porras y Stalling, han sido señaladas por el Departamento de Estado como funcionarias corruptas y antidemocráticas en la llamada Lista Engel, otra de las herramientas con que el gobierno estadounidense cuenta en el caso de Centroamérica.

Otra de las condiciones es que los países reduzcan el rol de sus fuerzas armadas en labores de seguridad pública. No es el caso en El Salvador, donde el gobierno de Bukele, a través de un parlamento que controla, mantiene desde marzo pasado un régimen de excepción que ha limitado los derechos constitucionales de miles de salvadoreños arrestados en el marco de una guerra que el gobierno dice tener contra pandillas con las que antes había negociado un pacto de gobernabilidad. El ejército ha estado desplegado en el territorio durante el régimen de excepción.

También en Guatemala el ejército participa en labores de seguridad pública, sobre todo en territorios habitados por comunidades mayas. En noviembre de 2021, de hecho, nueve congresistas demócratas en Washington pidieron al secretario de Estado Anthony Blinken que exigiera explicaciones al presidente Giammattei por el supuesto uso de equipo militar estadounidense en actos de represión contra comunidades indígenas que protestaban por desalojos de tierra o por la contaminación de una minera rusa en el noreste del país. Giammattei, lejos de contestar a los congresistas, ha acusado a Estados Unidos de entrometerse con la soberanía guatemalteca.

Por ahora, Estados Unidos mantiene congelada la ayuda militar a los tres países del Triángulo Norte. El FY2023 reiteró la

disposición por cuarto año consecutivo en los casos de Guatemala y Honduras y por tercera ocasión para El Salvador.

El presupuesto recién aprobado por la Cámara de Representantes dice un asistente legislativo consultado por Infobae en Washington, tiene un mensaje político claro: "Sí, creemos que hay corrupción y autoritarismo. Mucho. Y seguiremos pidiendo cuentas. Este dinero es de los estadounidenses y hay que garantizar que se use bien", asegura bajo condición de anonimato por no estar autorizado a hacer comentarios en público.

El texto del FY2023 coincide con ese espíritu. "El comité enfatiza que mejorar el estado de derecho y combatir la corrupción deben de ser prioridades de los Estados Unidos en El Salvador, Guatemala y Honduras para ayudar a enfrentar la causas que generan la migración y asegurar la rendición de cuentas sobre la ayuda estadounidense".

Los legisladores, además, piden al Departamento de Estado y USAID "usar todas las herramientas diplomáticas a su disposición, de forma apropiada, para fortalecer a la sociedad civil, aumentar la capacidad para pedir cuentas a funcionarios corruptos y aumentar las persecuciones criminales" de estos funcionarios.

Norma Torres, congresista demócrata de origen guatemalteco que representa a California en la cámara baja, dijo que "promover la democracia, combatir la corrupción y estabilizar a los gobiernos de Centroamérica son prioridades de la política exterior de Estados Unidos", y que los condicionantes impuestos a los países del norte centroamericano "ayudarán a abordar la anarquía y la impunidad de los líderes autoritarios, prevenir la violencia contra las mujeres y promover los derechos humanos".

Torres es una de las congresistas que ha señalado las derivas autoritarias del salvadoreño Bukele y el guatemalteco Giammattei. Sus señalamientos al presidente de El Salvador le costaron amenazas de seguidores de Bukele que la legisladora ha pedido al FBI investigar.

Entre las asignaciones a Centroamérica hay fondos que deben de ser ejecutados por los gobiernos extranjeros, que son los condicionados, y otros que servirán para aumentar la capacidad estadounidense de monitorear y perseguir a corruptos centroamericanos.

Hay una partida de medio millón de dólares para fortalecer la Oficina de Política de Sanciones del Departamento de Estado con el fin de que dirija a Centroamérica su atención, hasta hora enfocada en otros países de la región como Nicaragua o Venezuela.

Volver al inicio

2. Empresarios de la construcción piden un diálogo nacional y no huelga en Panamá

Agencia EFE

La Cámara de Construcción de Panamá pidió este lunes que "todos los sectores" del país acudan a un "diálogo" para encontrar respuestas a la exigencia de una rebaja en el costo de la vida, que sirve de argumento a una ola de protestas y huelgas, incluida una anunciada por el poderoso sindicato de la construcción.

"Es el momento en que Gobierno, empresa privada, trabajadores y todos los sectores, acudamos al diálogo como la mejor forma de resolver los conflictos, y juntos encontremos las soluciones que en la mayor medida de lo posible atiendan las querellas populares para el bienestar de todos los panameños", dijo la Capac en un comunicado.

La construcción es la principal industria de Panamá. En el 2019, antes de la pandemia, representaba el 14,5 % del producto interno bruto (PIB), pero para finales de 2021 solo llegaba al 8,8 % tras haber caído 5,5 % en el 2020, según datos oficiales.

El poderoso sindicato de la construcción Suntracs anunció una "huelga de advertencia" de 24 horas para el próximo miércoles, como parte de las protestas que se están generalizando en el país para exigir al Gobierno abaratar el combustible y los alimentos, entre otros.

El secretario general del Suntracs y excandidato presidencial de izquierda, Saúl Méndez, dijo que con la próxima huelga y las acciones de calle que realizan exigen "respuestas concretas al Gobierno" a asuntos como la rebaja de los precios del combustible y los alimentos, un aumento general de salarios y más presupuesto para la educación, entre otros.

"Aún cuando comprendemos los motivos de las preocupaciones manifiestas y de la adhesión que pueda tener el Suntracs a las querellas populares, le hacemos un llamado a la reflexión para que eviten agregar a los momentos críticos que vivimos mayores causas de afectación", dijo la Capac.

Es por ello que la Cámara hizo "una solicitud enérgica y respetuosa a la dirigencia del Suntracs para que reconsidere su decisión de declarar paros o huelgas que afecten el desarrollo de esta actividad económica que apenas comienza a dar muestras de recuperación".

El llamado al diálogo político

Este lunes se instaló en la provincia interior de Veraguas una "mesa de trabajo para atender el alto costo del combustible y que impacta de manera directa con el costo de la canasta básica", convocada por el Gobierno del presidente Laurentino

Cortizo, a la que ha sido invitada la Alianza Nacional por los Derechos del Pueblo Organizado (Anadepo).

La Anadepo y la Alianza Pueblo Unido por la Vida, a la que pertenece el Suntracs, son las impulsoras de la las manifestaciones de calle que continuaban este lunes en varios puntos del país, como ha sucedido en la última semana en medio de una huelga indefinida de los docentes del sector.

La comisión del Gobierno está liderada por la ministra de Educación, Maruja Gorday, quien ya se reunió el jueves pasado con la Anadepo en un intento por desactivar la huelga docente que falló y solo radicalizó el conflicto.

Frente al alza del combustible, el Gobierno congeló temporalmente el galón (3,78 litros) en 3,95 dólares para algunos sectores, pero los sindicatos exigen que la medida beneficie a toda la población.

El Ejecutivo también aprobó una compensación económica, de entre 250 y 1.526 dólares mensuales, para los transportistas de carga agrícola tras una huelga de varios días que casi dejó sin el abasto de esos productos a la capital y el país.

[Volver al inicio](#)



Estados Unidos

3. El dólar se dispara y alcanza un nuevo máximo de 24 años frente al yen japonés

Reuters

El dólar alcanzó el lunes un máximo de 24 años frente al yen, después que la coalición conservadora que gobierna Japón obtuviera resultados favorables en las elecciones, lo que indica que no habrá cambios en las políticas monetarias laxas.

Hong Kong, 11 jul (Reuters) - El dólar subía a 137,28 yenes en en las operaciones matutinas, su nivel más alto desde finales de 1998. Posteriormente, se frenó ligeramente y subía un 0,6%, a 136,93 yenes.

El dólar también se mantenía firme frente al euro, que bajaba un 0,34%, a 1,0151 dólares, y se acercó de nuevo a su mínimo intradía de 20 años, alcanzado el viernes, con lo que el índice dólar subía un 0,36%, a 107,3.

"El dólar se está fortaleciendo en todos los ámbitos, pero el dólar/yen está liderando el movimiento", dijo Rodrigo Catril, estratega de divisas de National Australia Bank.

Dijo que el alejamiento de los inversores de los activos de mayor riesgo había estado apoyando al dólar en general, mientras que el yen estaba particularmente presionado por la combinación de los altos rendimientos de referencia de Estados Unidos y el resultado de las elecciones del domingo que indicaba que no habría cambios en la política económica expansiva de Japón.

La política del Banco de Japón de mantener bajos los rendimientos de referencia japoneses para apoyar la economía, junto con los elevados tipos de interés estadounidenses, ha sido un factor importante en la reciente debilidad del yen y el consiguiente aumento de los precios ha provocado enfado entre los consumidores.

Sin embargo, la coalición liderada por el Partido Liberal Democrático del primer ministro, Fumio Kishida, aumentó sus escaños en la cámara alta en las elecciones del domingo y Catril dijo que esto podría reducir parte de la presión para cambiar de rumbo.

La rentabilidad de los rendimientos del Tesoro de Estados Unidos a 10 años se situaba en el 3,087%, manteniendo los avances de la semana pasada.

Temores sobre el crecimiento

Lejos de Japón, los temores sobre las perspectivas de crecimiento mundial, en particular por los intentos de los bancos centrales de frenar la galopante inflación, empujaban los flujos hacia los activos refugio.

"El (dólar) podría seguir caro hasta que se resuelvan los riesgos en torno a la elevada inflación mundial, la seguridad energética europea y las perspectivas de crecimiento de China", dijeron los analistas de Barclays en una nota a los clientes.

"El IPC estadounidense de esta semana será una pieza importante del rompecabezas, ya que la Fed decidirá si sube 50 o 75 puntos básicos en la reunión de julio".

Los datos del IPC de Estados Unidos se publicarán el miércoles y los mercados probablemente interpretarán una lectura alta como una señal que la Reserva Federal tendría que subir los tipos de forma aún más agresiva para combatir la inflación.

Con la inflación galopante en gran parte del mundo, esta semana también se esperan subidas de tipos por parte del Banco de la Reserva de Nueva Zelanda el martes y del Banco de Canadá el jueves. [NZ/INT][CA/INT]

La preocupación por la energía hizo que el euro tuviera problemas no sólo con el dólar. El lunes cotizaba a 0,85 peniques británicos y 139 yenes, justo por encima de los niveles del viernes pasado, cuando alcanzó su mínimo desde finales de mayo frente a ambas divisas.

La última preocupación para la economía europea es que el mayor gasoducto ruso que llega a Alemania comienza su

mantenimiento anual el lunes. Se espera que los flujos se detengan durante 10 días, pero los gobiernos, los mercados y las empresas temen que el cierre se prolongue debido a la guerra en Ucrania.

El otro acontecimiento económico principal de esta semana son los datos del PIB del segundo trimestre de China, que se publicarán el viernes, y los inversores estarán atentos a las señales que indiquen el grado de afectación de la economía por los confinamientos frente al COVID-19.

Reino Unido publicará sus datos del PIB del segundo trimestre el miércoles, pero la atención se centra más en la elección del próximo líder del partido conservador y primer ministro.

La libra esterlina bajaba el lunes por la mañana un 0,38% frente al dólar más fuerte, a 1,1986 dólares, tras haber terminado una semana volátil no muy lejos de donde empezó, mientras que el dólar australiano, que sube con el apetito por el riesgo, caía un 0,6%, a 0,6814 dólares.

[Volver al inicio](#)

4. Datos apuntan a menor consumo en EE. UU. en junio: Barclays, BofA

Bloomberg

Los estadounidenses redujeron el gasto en sus tarjetas de crédito en junio, lo que apunta a otro mes de ventas minoristas débiles en Estados Unidos, según dos importantes prestamistas.

Economistas de Barclays encabezados por Pooja Sriram dijeron que sus números internos de tarjetas de crédito sugieren que las ventas minoristas pueden haber caído un 0,4% el mes pasado, lo que sería una segunda baja consecutiva. “Los datos recientes sugieren que el consumidor estadounidense podría estar comenzando a reducir sus gastos”, escribieron en una nota de investigación el lunes. Eso “nos ha llevado a cuestionar si una desaceleración más pronunciada en el gasto del consumidor está a la vuelta de la esquina”.

Mientras tanto, Bank of America dijo que sus propios datos de tarjetas apuntan a un aumento del 0,3% en el gasto por hogar durante el mes. Los economistas de BofA dijeron que los precios de la gasolina, que alcanzaron un récord en junio, están obligando a los consumidores a reducir otros gastos. “Los datos de las tarjetas sugieren que existe el riesgo de que el gasto real (ajustado a la inflación) del consumidor disminuya por segundo mes consecutivo”, escribieron en un informe el lunes.

El gasto del consumidor representa alrededor de dos tercios de la economía de EE. UU., y los datos de ventas minoristas de junio, que se divulgarán el viernes, serán observados de cerca en busca de signos de riesgo de recesión. La media de

proyecciones de analistas en una encuesta de Bloomberg apunta a un aumento del 0,9% respecto al mes anterior.

Con la inflación en máximos de cuatro décadas, los elevados costos de elementos esenciales como los alimentos y la energía están dejando a los hogares con menos efectivo para gastar en otros bienes y servicios. La Reserva Federal está intentando controlar los precios con un agresivo ciclo de alzas de tasas de interés, con el objetivo de enfriar la demanda de los consumidores.

El modelo de Barclays muestra que el gasto con tarjeta de crédito en las gasolineras aumentó, mientras que hubo una disminución en los gastos en automóviles, atención médica y mercancías en general.

[Volver al inicio](#)



Europa

5. Cómo impacta la paridad del euro con el dólar en la economía: una espada de doble filo muy peligrosa

El Economista

La debacle del euro frente al dólar amenaza con disparar aún más la inflación y prolongar este periodo de altos precios que puede concluir en una nueva recesión.

Según los últimos datos publicados por Eurostat, alrededor del 50% de las importaciones de la zona euro están denominadas en dólares (en algunos países como Grecia supera el 64%, mientras que en otros como Alemania se queda en el 44%). Esto quiere decir que aunque el euro (el índice euro) no se haya depreciado en exceso frente a otras divisas globales, su caída frente al todopoderoso dólar (el cruce eur/usd) puede tener un impacto importante en la inflación de la zona euro. Este lunes, el euro ha caído a la zona de los 1,0055 dólares, mínimos desde diciembre de 2002.

Los precios en la Eurozona ya se situaron en junio en el 8,6%, máximos no vistos en la historia del bloque. Los expertos creen que el IPC seguirá escalando hasta alcanzar o superar el 9%,

entre otras cosas, por la debilidad del euro frente al dólar. La divisa única roza la paridad con el billete verde, un fenómeno que ya está pasando factura a la economía europea en términos energéticos. Casi todos los productos energéticos (petróleo, gas...) se pagan en dólares, por lo que la factura que está abonando Europa es mucho más alta. Cada vez que baja el euro contra el dólar, los europeos pagan más euros por cada litro de gasolina o de otras materias primas denominadas en la divisa americana.

Sin ir más lejos, la caída del euro frente al dólar explica en parte que los precios de los combustibles hayan destrozado todos los máximos históricos, perforando el bolsillo de los ciudadanos europeos. Mientras que el petróleo ha superado de forma holgada su máximo histórico cuando se analiza en euros, al hacerlo en la divisa americana se ha quedado en unos 20 dólares para tocar esa cota de récord.

El impacto de la caída del euro en la inflación

El propio Banco Central Europeo explicaba en un paper de hace tiempo el impacto que tiene el tipo de cambio sobre la inflación y la economía: "Las variaciones de los tipos de cambio se transmiten a la inflación medida por el IPC a través de varios canales, tanto directos como indirectos. Se transmiten directamente a los precios al consumidor a través de su impacto en los precios de importación de los bienes de consumo final. Tras una depreciación del tipo de cambio, los bienes de consumo final importados se vuelven más caros (traspaso de primera etapa), lo que eleva la inflación general", explicaba este documento.

Por otro lado, "la depreciación del euro se traduce en mayores costes de producción debido a insumos importados más costosos, y estos se retroalimentan a través de las diferentes etapas de producción de bienes intermedios y finales nacionales (transmisión de segunda etapa), con un impacto inflacionario en los precios al consumidor interno", señalaba el documento.

Por otro lado, en otro trabajo publicado recientemente por tres economistas del BCE se advierte también del impacto que tiene una depreciación del tipo de cambio sobre las expectativas de inflación (la inflación que va a haber en el futuro). "Hemos hallado que las depreciaciones del tipo de cambio doméstico en términos efectivos nominales tienen un efecto positivo significativo en las expectativas de inflación. Una depreciación de 10% en el trimestre del tipo de cambio lleva a un aumento en las expectativas de inflación de alrededor de 0,7 puntos porcentuales", sentencian estos expertos. Por ahora, las expectativas de la inflación en la zona euro se encuentran ancladas cerca del 2%. La depreciación del euro, hasta la fecha, tiene más que ver con la fortaleza del dólar que con la propia debilidad de la divisa única.

Exportaciones más competitivas

En otro filo de esta espada, el que debería ser más positivo, es el de las exportaciones. Los economistas del BCE sostienen que la depreciación del euro reduce los precios de exportación de la

zona del euro denominados en moneda extranjera y aumenta los precios de importación en euros. Esto, a su vez, conduce a un aumento en las exportaciones netas y un mayor crecimiento del PIB. Dado que el aumento del crecimiento del PIB real conduce a una mayor demanda de mano de obra y salarios más altos, esto vuelve a ejercer una presión alcista sobre los precios al consumidor. Estos efectos indirectos pueden verse reforzados por las expectativas de un ciclo positivo de mayor crecimiento e inflación en el futuro.

Esto puede ser una buena noticia, dado que la economía de la zona euro se está desacelerando de forma evidente. Sin embargo, la segunda parte (genera una mayor demanda de mano de obra) puede ser también peligrosa en un contexto como el actual en el que los mercados laborales se encuentran muy tensos y sufriendo ya de estrecheces (hay muchos sectores que sufren escasez de trabajadores). Por otro lado, el shock de la energía es tal, que aunque la depreciación del euro estimule las exportaciones europeas, este estímulo puede ser insuficiente para compensar el mayor coste de la energía.

Por lo tanto, mientras que en un escenario de estancamiento y precios bajos como el de hace siete años una depreciación drástica del euro habría sido una bendición para la zona euro, en un entorno como el actual no está tan claro que los beneficios superen a todos los costes comentados anteriormente.

¿Cuál es la solución?

Ante la incapacidad de poner fin a la guerra en Ucrania, la única vía que le queda a la zona euro para evitar que el euro se siga depreciando con el dólar es implementar una política monetaria más agresiva. Esto implicaría que el BCE tendría que subir los tipos de interés más rápido para evitar que se siga ampliando la brecha entre ambos bancos centrales. Aunque el BCE ha anunciado que va a subir el precio del dinero, la Fed ya lleva meses haciéndolo y con incrementos que dejan en nada los movimientos esperados del BCE.

Esta cuestión sobrevuela Frankfurt desde hace tiempo. Los economistas de ING señalan en una nota que varios miembros del BCE han mostrado en mayor medida su preocupación por el debilitamiento del euro. "Por mucho que pensemos que estas preocupaciones son exageradas, un euro fortalecido podría ser la forma más eficiente de moderar la inflación rápidamente", aseguran desde el banco holandés.

Volver al inicio

6. Una multa de 3,200 euros salva a Europa de un nuevo golpe de Rusia al petróleo

El Economista

Un tribunal de la ciudad de Novorossiysk, en la región de Krasnodar, con costa al Mar Negro, ha multado con 200,000 rublos al gestor del oleoducto del Caspio, que abastece con más de un 1 millón de barriles diarios de crudo kazajo a Europa. Durante la semana pasada, el juzgado amenazaba con cortar el suministro 30 días.

Un tribunal de la ciudad de Novorossiysk, en la región de Krasnodar, con costa al Mar Negro, había ordenado al oleoducto del Caspio parar su actividad durante 30 días, lo que implicaría daños graves en la infraestructura. Más de un millón de barriles de crudo atraviesan a diario uno de los oleoductos más grandes del planeta, con destino a Europa.

El juzgado había adoptado medidas cautelares de cierre al no cumplirse con la normativa rusa de vertidos. Se temía que Moscú aprovechara para meter más presión a Europa, con la retirada de golpe del 1% de la producción mundial, aunque fuera de manera temporal.

Según ha informado el consorcio que gestiona el oleoducto, Caspian Pipeline Consortium (CPC, por sus siglas en inglés) ha sido sancionado con 200.000 rublos, aproximadamente 3.200 euros al cambio. El juzgado ha aceptado las alegaciones de la compañía para dejar la sanción, en un mero correctivo económico.

Había miedo que Rusia comenzara a jugar con los suministros de petróleo a Europa. Sin gas y con el crudo todavía más por las nubes será demasiado largo y duro, para unas economías que ya se asoman a la recesión y que se preparan para afrontar racionamientos de energía, la crisis de los 70 se hubiera quedado pequeña con un inicio de recortes en el petróleo que viene de Rusia o las antiguas repúblicas soviéticas, como Kazajistán.

Hoy la principal tubería que abastece de gas ruso a Europa, Nord Stream 1, cierra temporalmente por mantenimiento. Se trata de tareas rutinarias, pero Berlín teme que el gas no vuelva a fluir. El presidente de la Agencia Federal de Redes Energéticas de Alemania, Klaus Mueller ya ha avisado la revisión de la infraestructura puede "convertirse en un mantenimiento político que dure más tiempo".

El Mar Negro se ha convertido en una zona clave para Rusia en la invasión a Ucrania. Moscú controla sus principales puertos y las rutas desde Azov y Bósforo. El oleoducto del Caspio está en territorio ruso, pero el 90% de petróleo que transporta es

kazajo. Un cierre supone dejar al mercado internacional sin más de un millón de barriles diarios, en un momento en el que el precio del petróleo supera los 100 dólares y la demanda supera la producción.

El oleoducto del Caspio sale Tengiz y llega a Novorossiysk, en la costa del Mar Negro, con una longitud de 1.511 kilómetros. Mueve hasta 1,5 millones de barriles al día. Transporta prácticamente dos tercios de todo el petróleo de exportación de Kazajistán y miles de barriles procedentes de campos rusos. Su posición estratégica es importante para Rusia. Decide sobre el crudo kazajo y su salida a los mercados internacionales. La terminal del Mar Negro permite a los buques cisterna se carguen de manera segura, incluso en condiciones climáticas adversas. Parte del crudo también se transporta en camiones cisternas a Rumanía.

La semana pasada, un juzgado de la ciudad de Novorossiysk, en la costa del Mar Negro, ordenó al Consorcio del Oleoducto del Caspio (CPC, por sus siglas en inglés) que detuviera el funcionamiento durante 30 días, por no aportar documentación necesaria para el plan de prevención de derrames. Según la compañía, tenía hasta el 30 de noviembre de 2022, para subsanar las deficiencias detectadas por una auditoría "no programada" ordenada por la vice primera ministra de la Federación Rusa, Viktoria Abramchenko.

"La suspensión inmediata de su actividad puede acarrear consecuencias irreversibles para el proceso de operación, aparición y desarrollo de un proceso adverso e incontrolable en una instalación técnica, incluyendo su destrucción, ya que los requisitos del proceso para el petróleo transporte no permitan la parada inmediata y simultánea de la operación", explica el gestor en un comunicado. La compañía ha solicitado la paralización de la medida.

Rusia tiene un largo historial de injerencia política en distintos tribunales. No hace mucho tiempo, el acoso de jueces a directivos extranjeros de TNK-BP propició la adquisición de la petrolera por parte de la estatal rusa Rosneft. BP, también, sufrió la expropiación del campo de gas Kovykta en Siberia. La gasista Gazprom terminó controlando el yacimiento de Sakhalin 2 con el apoyo de los tribunales. Rusia, a través de Transneft (la SEPI rusa), controla el 24% del consorcio. Le sigue la compañía estatal kazaja KazMunayGas con un 19%, Chevron tiene un 15% y Lukarok, de Lukoil, otro 12,5%.

El principal destino del crudo kazajo es el puerto italiano de Trieste, desde donde se distribuye al resto de centro Europa. Las exportaciones mensuales combinadas de Azerbaiyán, Kazajistán, Libia, el Mar del Norte y África Occidental, todos los principales proveedores de Europa, cayeron en más de 1 millón de barriles por día en junio, según los datos de seguimiento de petroleros compilados por Bloomberg. El corte del oleoducto del Caspio puede ser un golpe certero de Moscú sin afectar a su abastecimiento. El crudo ruso solo utiliza esta infraestructura para exportaciones.

Problemas desde la invasión rusa

El Mar Negro se ha convertido en una zona clave de Rusia en la invasión de Ucrania. Primero por la ocupación de Odesa y segundo porque se está convirtiendo en la salida del contrabando de grano ucraniano robado y también del petróleo ilegal.

La terminal de CPC en el Mar Negro ha sufrido problemas desde que las tropas rusas invadieron Ucrania. A finales de marzo, la terminal estuvo parcialmente cerrada durante un mes después de que una tormenta dañara dos de las tres boyas de carga. Luego, a mediados de junio, se suspendieron nuevamente las cargas de dos amarres para un estudio del área de agua circundante, lo que condujo al descubrimiento de varias minas de la II Guerra Mundial.

El petróleo ruso ha estado en el centro de la política desde que se recrudeciera el conflicto el pasado mes de febrero. EEUU ha impuesto sanciones, pero dejó fuera a los flujos desde Kazajistán. La Unión Europea ha adoptado unas sanciones parciales, manteniendo el abastecimiento de Hungría. Y el G7 adoptó la decisión de poner límites al precio del crudo ruso.

Hace un par de semanas, JP Morgan advirtió de que Moscú podía a comenzar a recortar el suministro de petróleo. "Rusia puede permitirse recortar su producción de petróleo en 5 millones de barriles diarios sin dañar a su economía", comentaban en un análisis. El Brent, el tipo de crudo de referencia en Europa, sufriría una enorme presión. Una caída de tres millones de barriles diarios pondrían al Brent en 190 dólares y una reducción de cinco millones presionaría los precios hasta los 380 dólares el barril. La economía europea comienza a perder pie por culpa de la inflación, un nuevo repunte de los precios del petróleo provocaría serios problemas. La más que previsible falta de suministro de gas ya era un problema muy gordo, que amenaza con paralizar buena parte de la industria en Alemania e Italia.

Volver al inicio

7. La UE revisa sus expectativas económicas bajo el impacto de la guerra

AFP

La Unión Europea (UE) deberá recortar esta semana su previsión sobre el crecimiento económico este año y el próximo, y elevar la expectativa de inflación, en un escenario que pone de manifiesto la magnitud del impacto de la guerra en Ucrania.

El anuncio fue lanzado este lunes por el vicepresidente ejecutivo de la Comisión Europea, Valdis Dombrovskis. El ejecutivo europeo presentará esta semana sus perspectivas económicas

del verano boreal para el bloque europeo, y Dombrovskis dejó poco lugar al optimismo.

"El crecimiento está mostrando ser bastante resiliente este año. Pero podemos esperar una revisión a la baja (...) porque hay muchas incertidumbres y riesgos. Y lamentablemente la inflación sigue sorprendiendo con su aumento. Entonces, una vez más, se revisará al alza", dijo.

En mayo, la Comisión había recortado en forma dramática su expectativa de crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) este año, a 2,7%, quitándole 1,3 puntos porcentuales.

Simultáneamente, elevó en 3,5 puntos porcentuales la expectativa de inflación, hasta 6,1% este año.

Sin embargo, la agencia europea de estadísticas Eurostat calculó que la inflación de la zona euro en junio pulverizó todos los récords de su serie histórica y alcanzó 8,6% interanual, coronando una tendencia que hizo encender todas las alarmas desde fines del año pasado.

El bloque europeo había conocido las primeras advertencias ya en el último trimestre del año pasado sobre el aumento en los precios de la energía.

Sin embargo, esa situación se tornó prioridad con el inicio de las acciones militares de Rusia en Ucrania, que tienen un impacto demoledor sobre el acceso europeo al petróleo y al gas ruso, abundante y a precios altamente competitivos.

Luces de alerta

La economía del bloque había iniciado una tímida recuperación en el segundo semestre de 2021 después de la flexibilización de las rígidas normas sanitarias como consecuencia de la pandemia de coronavirus.

Sin embargo, la fuerte alza en los precios de la energía y la drástica reducción en el acceso al gas ruso exponen al bloque a la mezcla explosiva de muy bajo crecimiento económico y elevada inflación.

Este lunes, el comisario europeo de Economía, Paolo Gentiloni, apuntó que "por el momento, la situación es de crecimiento muy lento, no estamos en territorio negativo. Lo que podría cambiar las reglas del juego es la escasez real en el suministro de gas".

La UE adoptó severas sanciones contra Rusia por la guerra en Ucrania, incluyendo un embargo progresivo al petróleo importado desde ese país, que debería completarse hasta el fin de este año.

Hasta ahora, no obstante, la UE aún no ha adoptado una medida similar contra el gas natural de Rusia, un combustible crítico

para el funcionamiento de parte importante de la industria europea.

En respuesta a las sanciones, sin embargo, Rusia ya comenzó a reducir sus entregas de gas a países de la UE, en un cuadro dramático para el bloque, que en una carrera contrarreloj busca una fuente alternativa de ese combustible.

La reducción de las entregas rusas de gas ya hizo despertar temores de eventuales restricciones en el suministro a las viviendas y empresas, con un impacto impredecible sobre la producción industrial.

Este lunes, Gentiloni apuntó que "ya habíamos tenido en cuenta este escenario adverso en nuestro pronóstico de primavera [boreal] y nos estaba conduciendo a un crecimiento negativo. Lamentablemente, las cosas no han cambiado".

Volver al inicio



Mundo

8. Deuda argentina se hunde mientras crecen tensiones políticas

Bloomberg

Incluso para los estándares de la crisis de deuda de Argentina y el default de 2020, los bonos soberanos del país se cotizan ahora en mínimos sin precedentes.

Los bonos de referencia con vencimiento en 2030 se han desplomado casi cuatro centavos por dólar, hasta los 20 centavos, desde que Silvina Batakis fue nombrada ministra de Economía el 3 de julio, amenazando con un giro a la izquierda en un Gobierno que lucha contra la turbulencia económica. Antes de la reestructuración de deuda hace dos años, los bonos, que tenían cupones más altos que los actuales, nunca cayeron por debajo de los 23 centavos.

En una señal de lo mal que están las cosas, incluso los bonos con vencimiento en 2046 se negociaban recientemente por debajo de los 20 centavos, aunque el Gobierno confirmó la semana pasada que realizará un pago de cupón de casi US\$700 millones

con vencimiento el 9 de julio. Si bien eso habría dado a los inversores un rápido retorno del 5,5% sobre los bonos en unos pocos días, no fue suficiente para despertar su interés.

"El mercado ya está descontando una catástrofe, o algo parecido", dijo Joaquín Almeyra, operador de renta fija de Bulltick LLC en Miami. "Nadie puede predecir lo que sucederá en seis meses, y no hay forma de que uno pueda hacer una inversión en ese contexto".

Los actuales problemas de la deuda argentina se producen aun cuando el Gobierno no paga casi nada por sus bonos soberanos. Hace dos años, la deuda tenía cupones de hasta el 8%, y esos activos llegaron a caer hasta los 23 centavos por dólar antes de que un acuerdo de reestructuración diera a los acreedores unos 53 centavos. Los bonos actuales tienen cupones que suben desde un 0,5% y no hay pagos de capital hasta 2024.

¿Y ahora qué?

El pesimismo de la semana pasada se debe a la incertidumbre sobre cómo dirigirá la economía Batakis, una burócrata poco conocida vinculada a la facción izquierdista del Gobierno encabezada por la vicepresidenta Cristina Fernández de Kirchner.

Por el momento, Batakis está dando señales de que continuará el camino trazado por su predecesor. En una entrevista televisiva el 6 de julio, dijo que el Gobierno no devaluará el tipo de cambio oficial, no aumentará más los impuestos a las exportaciones y se mantendrá la meta de déficit fiscal del 2,5% del producto interno bruto para este año.

Pero en una economía golpeada por una letanía de problemas que incluyen una inflación del 60%, un tipo de cambio paralelo que se desploma y la caída de la demanda de rollovers de deuda local, hay poca confianza en que el país cumpla los objetivos establecidos en el programa crediticio de US\$44.000 millones con el Fondo Monetario Internacional. Y eso es lo único que mantiene a flote las reservas de divisas de Argentina y, con ello, los pagos de la deuda en dólares.

"Creo que el Gobierno usará la devaluación como último recurso", dijo Javier Casabal, estratega de renta fija de la casa de bolsa local Adcap. "Además, hay que tener en cuenta que uno de los principales problemas del déficit son los subsidios energéticos, que deberían aumentar con una devaluación, agravando el problema".

Disputa por los subsidios

Batakis dijo el jueves que Argentina "buscará avanzar rápidamente con la baja de los subsidios", según un resumen de declaraciones a los medios de comunicación locales enviados por una portavoz.

Los esfuerzos de su predecesor, Martín Guzmán, para aumentar los precios de la energía se encontraron con la oposición de los legisladores de izquierda en el Ministerio de Energía argentino, y su incapacidad para avanzar en el tema fue una de las

principales razones de su renuncia, según un informe de Portfolio Personal Inversiones.

Una portavoz de Batakis no respondió a las solicitudes de comentarios adicionales.

Mantener el statu quo no servirá para reconstruir la confianza de los inversores en esta nación en crisis. Hay perspectivas de un cambio de régimen en las elecciones de octubre de 2023, pero los inversores son cautelosos a la hora de volver a poner su dinero en Argentina, especialmente cuando otros países con menor riesgo de default ofrecen retornos similares.

“El problema es que las elecciones están bastante lejos, y aunque la oposición tiene muchas posibilidades de volver, aún podríamos enfrentar un mayor deterioro”, dijo Nathalie Marshik, directora gerente de renta fija de Stifel Nicolaus & Co. en Nueva York. “Batakis no sacudirá el barco, pero el barco puede hundirse por sí mismo”.

[Volver al inicio](#)

9. El BCIE inaugura su oficina en Seúl y aumenta los préstamos conjuntos con Corea del Sur

Agenica EFE

El Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) inauguró su oficina en Seúl, día en que se anunció también la expansión del programa de préstamos que la entidad otorga de manera conjunta con las instituciones surcoreanas.

La decisión supone aumentar el límite máximo de los préstamos conjuntos en 200 millones de dólares hasta situarlo en 340 millones de dólares y ampliar su fecha de operación en tres años hasta enero de 2025, según anunció el Ministerio de Economía y Finanzas surcoreano en un comunicado.

El país asiático financiará la iniciativa a través del Fondo de Cooperación para el Desarrollo Económico (EDCF, según sus siglas en inglés), un programa de préstamos con tipos de interés bajos pensado para impulsar proyectos en países en vías de desarrollo.

El presidente ejecutivo del BCIE, Dante Mossi, y el primer viceministro de Finanzas surcoreano, Bang Ki-sun, refrendaron hoy el acuerdo justo antes de la inauguración de la oficina de la entidad centroamericana en el barrio financiero de Yeouido de la capital surcoreana.

Durante su visita a Corea del Sur Mossi y otros representantes estuvieron también en la ciudad de Busan (450 kilómetros al sureste de Seúl), donde visitaron un centro del fabricante de

vehículos Hyundai enfocado en movilidad limpia y también astilleros.

En una entrevista concedida a Efe la semana pasada Mossi aseguró que "Centroamérica está muy interesada en desarrollar el transporte marítimo de medio alcance, uniendo, por ejemplo, el interior con el Caribe para comerciar más" y añadió que el BCIE está financiando un proyecto de transporte entre Costa Rica y El Salvador que requiere de un ferry y que hay proyectos para conectar de igual manera Belice y Honduras.

También aseguró que, pese a que Centroamérica apenas produce gases de efecto invernadero en comparación con otras regiones, "sufrimos por ello con huracanes más intensos y sequías más largas".

"Vamos a organizar visitas de organizaciones de transporte público para que vengan a Corea (del Sur) y facilitar esa negociación directa entre productores y compradores de vehículos eléctricos", explicó.

[Volver al inicio](#)

10. Nuevos préstamos bancarios de China se disparan en junio, Pekín intensifica su política de apoyo

Reuters

Los nuevos préstamos bancarios en China se dispararon en junio, aumentando más de lo esperado, mientras que el crecimiento del crédito en general se aceleró, ya que el banco central intensificó sus esfuerzos para reactivar una economía golpeada por la pandemia.

Los bancos chinos concedieron 2,81 billones de yuanes (419.300 millones de dólares) en nuevos préstamos en yuanes en junio, lo que supone un aumento respecto a mayo y supera las expectativas de los analistas, mostraron el lunes los datos del Banco Popular de China. El volumen de nuevos préstamos fue el más alto desde marzo.

Analistas encuestados por Reuters habían previsto que los nuevos préstamos en yuanes fueran de 2,4 billones de yuanes en junio, por encima de los 1,89 billones de yuanes de mayo y de los 2,12 billones de yuanes del mismo mes del año anterior.

Los préstamos a los hogares, incluidas las hipotecas, aumentaron a 848.200 millones de yuanes en junio, frente a los 288.800 millones de mayo, mientras que los préstamos a las empresas subieron a 2,21 billones de yuanes desde los 1,53 billones de mayo, según los datos del banco central.

El aumento de los préstamos a los hogares refleja la reciente relajación del mercado inmobiliario, según analistas.

Los bancos chinos concedieron 13,68 billones de yuanes en nuevos préstamos en los primeros seis meses de 2022, la cifra más alta para el primer semestre de la que se tenga registro, según datos del banco central.

La segunda economía del mundo ha empezado a recuperarse de las perturbaciones de la oferta causadas por los extensos confinamientos desde el segundo trimestre, aunque persisten los obstáculos para el crecimiento.

El gobernador del banco central, Yi Gang, se ha comprometido a mantener una política monetaria expansiva para apoyar la economía, en línea con un paquete de medidas presentado por el gabinete.

La oferta monetaria amplia M2 creció un 11,4% respecto al año anterior, su mayor ritmo desde noviembre de 2016, frente al 11,0% previsto en la encuesta de Reuters y el 11,1% de hace un año.

Los préstamos en yuanes pendientes subieron un 11,2% respecto al año anterior a finales de junio, Los analistas habían esperado un crecimiento sin cambios desde el 11,0% de mayo.

[Volver al inicio](#)

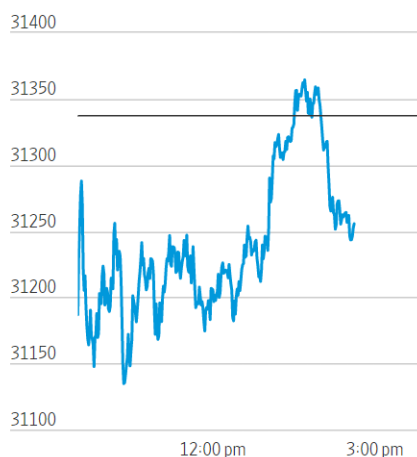
11. Índices, monedas y futuros

Wall Street Journal Market Data

	LAST	CHG	%CHG
DJIA	31257.99	-80.16	-0.26
S&P 500	3863.18	-36.20	-0.93
Nasdaq Composite	11421.90	-213.41	-1.83
Japan: Nikkei 225	26812.30	295.11	1.11
UK: FTSE 100	7196.59	0.35	0.00
Crude Oil Futures	103.85	-0.94	-0.90
Gold Futures	1732.80	-9.50	-0.55
Yen	137.30	1.21	0.89
Euro	1.0066	-0.0121	-1.19

DJIA

Advanced Charting



[Volver al inicio](#)