

RESUMEN DIARIO DE NOTICIAS INTERNACIONALES



Superintendencia de Bancos
Guatemala, C. A.

Las noticias divulgadas en este apartado son ajenas a la Superintendencia de Bancos, por lo que el contenido de estas es responsabilidad de la fuente citada.

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

TITULARES



Centroamérica

1. **Costa Rica: Bancos tendrán más flexibilidad para calificar a deudores en problemas por alza en tasas de interés**

Conassif modificó parámetros para calificar el riesgo de personas y empresas y su capacidad de pago en 2023, mientras que para entidades financieras flexibilizó estimaciones hasta 2024.

Estados Unidos

2. **Fed de Nueva York: Expectativas de inflación aumentan en octubre por temores a costo de la gasolina**

En su Encuesta de Expectativas del Consumidor de octubre, los consultados dijeron al banco central que, a partir del mes pasado, ahora ven una inflación dentro de un año en 5,9%, frente al 5,4% que proyectaron en septiembre.

3. **Se esfuman medio millón de trabajadores de la Generación Z: EE. UU. no sabe dónde están**

Incluso pasado el punto más álgido del éxodo laboral, no aparecen. Los cantos de sirena del mercado laboral exhausto no funcionan con ellos.

4. **La guerra por el talento en la industria de la tecnología ha sido contraproducente**

El coro de ejecutivos del sector tecnológico que admiten haber contratado a demasiadas personas está resonando por todo Silicon Valley, mientras la industria se apresura a hacer recortes y culpa al empeoramiento de la economía.

Europa

5. **El FMI empeora sus previsiones solo un mes después: se han vuelto "más sombrías, en particular en Europa"**

El fondo admite que el escenario ha empeorado desde sus cifras de octubre. En octubre ya recortó del 2,9% al 2,7% el crecimiento mundial en 2023.

6. **El sindicato más poderoso de Alemania pone contra las cuerdas al BCE**

Amenaza con ir a la huelga si no hay mejoras salariales del 8%. Al banco central le preocupa que los acuerdos sean demasiados generosos y se consoliden efectos de segunda ronda para el próximo año.

Mundo

7. **China busca neutralizar la mayor amenaza para su economía con 16 puntos para rescatar al sector inmobiliario**

De resolver la crisis de liquidez de las promotoras a flexibilidad con hipotecados. Este paquete coincide con algunas medidas menos estrictas con el covid. Sigue existiendo la posibilidad de sufrir "un riesgo financiero sistémico".

8. **La caída del bitcoin es ya el quinto mayor colapso financiero de todos los tiempos, según BofA**

En apenas un año, el precio del bitcoin ha caído un 77%, pasando de los 69.000 dólares a apenas superar los 16.500 dólares. Como pionera y principal referencia de las criptodivisas - supone cerca del 40% del total del mercado-, su retroceso ha arrastrado al conjunto del sistema.

9. **El CEO de Binance defiende una mejor regulación del sector tras la quiebra de FTX**

"Necesitamos ciertas regulaciones para proteger a los clientes y para que el sector sea más estable", dijo Zhao durante su intervención en el foro de negocios del G20.

10. **Índices, monedas y futuros**



Centroamérica

1. Costa Rica: Bancos tendrán más flexibilidad para calificar a deudores en problemas por alza en tasas de interés

La Nación

Conassif modificó parámetros para calificar el riesgo de personas y empresas y su capacidad de pago en 2023, mientras que para entidades financieras flexibilizó estimaciones hasta 2024.

Los bancos tendrán, durante el 2023, mayor flexibilidad para calificar la calidad crediticia de los deudores con problemas por la subida de tasas de interés. La medida permitirá más flexibilidad antes de degradar la categoría de riesgo al cliente, mientras que la entidad financiera podrá moderar las estimaciones por préstamos malos.

El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (Conassif) acordó, el pasado 31 de octubre, una serie de ajustes en la manera en que las entidades financieras califican los préstamos y la capacidad histórica de pago de sus clientes. Las acciones se tomaron a raíz de las recomendaciones emitidas por la Superintendencia General de Entidades Financieras (Sugef).

En el documento CNS-1767/11, del pasado 4 de noviembre, se explica que las medidas normativas se acordaron para crear espacios a los bancos que les permitan suavizar las condiciones contractuales de los créditos, de cara a los deudores, para atenuar la creación de estimaciones por créditos malos en las entidades financieras.

Por ejemplo, se permitirá que bancos, cooperativas, mutuales y financieras no degraden la calificación de un deudor que, en los últimos 24 meses, se le efectuó una readecuación crediticia y ahora requiera otra. Específicamente, se permite que, partir del 1.º de enero y hasta el 31 de diciembre del 2023, un cliente con al menos una operación modificada dos veces en un periodo de 24 meses será clasificado en la categoría de riesgo B2, en lugar de C1 (de mayor riesgo). Tal medida implica que a la persona no se le afecta su historial crediticio.

Otra medida de cara a los deudores, es que cuando un cliente entregue un bien para cancelar una operación crediticia, no se le afecte el comportamiento de pagos histórico (CPH) si cubre el monto total adeudado.

Rocío Aguilar, jerarca de la Sugef, explicó que se propusieron los cambios después de una revisión en la cartera de crédito del sistema financiero y el eventual impacto por el aumento en las tasas de interés, alza del tipo de cambio y el incremento en la cuota de los créditos. Además del menor ingreso disponible de los hogares y empresas por la alta inflación, y el efecto de transmisión de la subida de la tasa de política monetaria.

De cara a los bancos, los cambios temporales implicarán que no deban efectuar el mismo nivel de estimaciones y provisiones desde enero del 2023 hasta enero del 2024. La medida se tomó, según el acuerdo del Conassif, para preservar la fortaleza de las entidades para absorber futuros riesgos crediticios.

Aguilar enfatizó que se discutió, en el seno del Consejo, cómo evitar un deterioro en los clientes, brindando un paquete de medidas prudenciales, con el objetivo de que las entidades tengan flexibilidad para apoyar a los deudores. Pero sin ser estas similares al periodo excepcional de arreglos de pago del 2020 a raíz de la pandemia.

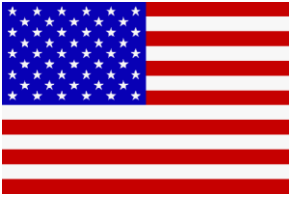
La superintendente enfatizó en que las medidas permitirán que las necesidades de los deudores, por parte de las entidades financieras, sean atendidas. Mientras que los bancos deben reflejar el riesgo, pero sin el desincentivo de apoyar al cliente.

Al inicio de la pandemia, el Conassif y Sugef impulsaron una serie de acciones que permitieron a los bancos efectuar renegociaciones de operaciones crediticias a sus clientes, sin que eso signifique un empeoramiento de la calificación del deudor, ni un aumento en las provisiones de las entidades financieras.

Además, autorizaron liberar la provisión contracíclica que la banca acumuló para cubrirse de momentos críticos en la economía. Esta es una estimación especial en la que cada entidad financiera acumula, mensualmente, el 2,5% de su utilidad.

Las medidas de apoyo se mantuvieron todo el 2020; durante el 2021 algunas se revirtieron gradualmente. La crisis económica de la covid-19 provocó que las entidades financieras catalogaran como incobrables ₡1,10 billones prestados a sus clientes, es decir, el 5% del total de la cartera crediticia del país.

Volver al inicio



Estados Unidos

2. Fed de Nueva York: Expectativas de inflación aumentan en octubre por temores a costo de la gasolina

Reuters

En su Encuesta de Expectativas del Consumidor de octubre, los consultados dijeron al banco central que, a partir del mes pasado, ahora ven una inflación dentro de un año en 5,9%, frente al 5,4% que proyectaron en septiembre.

14 noviembre (Reuters) - Los estadounidenses se preparan para niveles más altos de inflación en los próximos años en un contexto de un gran aumento en el esperado precio de la gasolina, dijo el lunes un informe del Banco de la Reserva Federal de Nueva York.

En su Encuesta de Expectativas del Consumidor de octubre, los consultados dijeron al banco central que, a partir del mes pasado, ahora ven una inflación dentro de un año en 5,9%, frente al 5,4% que proyectaron en septiembre.

Dentro de tres años, los hogares ven una inflación del 3,1%, desde el 2,9% de septiembre, mientras que dentro de cinco años se estima en un 2,4%, frente al 2,2% del mes previo.

El deterioro en la senda esperada de inflación el último mes puede crear nuevos desafíos para la Fed, que ahora está involucrada en una campaña muy agresiva de aumento de tasas destinada a reducir las presiones sobre los precios desde sus lecturas más altas en 40 años hasta alcanzar el objetivo oficial del 2%.

Los funcionarios del banco central sostienen que donde el público ve la inflación en el futuro tiene una fuerte influencia en las lecturas de precios actuales. La relativa estabilidad de los niveles esperados de inflación, principalmente en horizontes más largos, ha dado confianza a las autoridades de que el público sigue confiando en que la Fed reducirá la inflación con el tiempo.

El alza en la trayectoria futura de la inflación llega cuando los últimos datos apuntan a un posible debilitamiento de la inflación que puede permitir a la Fed frenar el ritmo de sus alzas de tasas, que se han venido produciendo a un ritmo históricamente agresivo.

El jueves, el Gobierno informó que el índice de precios al consumidor de octubre se moderó a un aumento interanual del 7,7%, por debajo del avance anualizado del 8,2% observado en septiembre.

Los datos fueron aplaudidos por economistas y aparecieron en una semana en la que varios funcionarios de la Fed hablaron sobre la creciente perspectiva de que el banco central pronto podría desacelerar el ritmo de subida de tasas.

Hablando el domingo, el gobernador de la Fed Christopher Waller dijo que "estamos en un punto en el que podemos comenzar a pensar en ir a un ritmo más lento". Pero agregó que incluso con la moderación de la inflación el mes pasado, el nivel del IPC en el informe del Gobierno sigue siendo "enorme".

El aumento en las expectativas de inflación visto en el informe de la Fed de Nueva York puede estar relacionado con el cambio en las perspectivas de los precios de la gasolina. El banco dijo que los encuestados reportaron el mayor cambio en la historia de un mes en las proyecciones de gasolina dentro de un año, aumentando en 4,3 puntos porcentuales a 4,8%.

La encuesta encontró que el cambio esperado en términos interanuales en los precios de la vivienda se mantenía estable en un 2%, mientras que los hogares dijeron que ven mayores aumentos en los precios de los alimentos y el alquiler en el próximo año.

El informe también encontró expectativas de empleo en deterioro, y señaló que "las expectativas de desempleo alcanzaron el nivel más alto desde abril de 2020".

[Volver al inicio](#)

3. Se esfuman medio millón de trabajadores de la Generación Z: EE. UU. no sabe dónde están

elEconomista.es

Incluso pasado el punto más álgido del éxodo laboral, no aparecen. Los cantos de sirena del mercado laboral exhausto no funcionan con ellos.

Misterio entre la Generación Z. EEUU no encuentra a medio millón de trabajadores de entre 20 y 24 años. No saben dónde están. Se mantienen fuera de juego una vez incluso pasado el punto más álgido del éxodo laboral que azotó la economía como consecuencia de la pandemia.

Si en 2019 su participación en la fuerza laboral (proporción de personas empleadas o que buscan trabajo activamente) se situaba en un promedio del 72,1%, en octubre no alcanzó ni el 71%, quedándose en el 70,8%. La evolución es distinta a la

anotada por el grupo de mayores de 15 años, que si bien su tasa sigue por debajo de la de 2020, se ha recuperado hasta el 62,2% desde el 61,7% de 2021.

Tampoco sirvan las razones por la que la participación de las personas mayores de 55 años también está muy por debajo de los niveles previos a la pandemia. En la mayor parte de estos casos la explicación es una jubilación anticipada o por elección o por la dificultad de encontrar un trabajo adecuado para cerrar sus carreras laborales. Este escenario no aplica a los jóvenes de 20 años. Entonces, ¿dónde están?

La pandemia desbarajustó el mercado laboral. Gran renuncia, menos trabajadores dispuestos a aceptar según qué condiciones después de la crisis sanitaria global... Los empleadores tuvieron que cambiar el esquema a la fuerza. Aumentaron salarios, multiplicaron las ofertas de trabajo e incluso se flexibilizaron requisitos para cubrir los puestos de trabajo. Todo para atraer a un grupo más pequeño de trabajadores disponibles.

El nuevo sistema tuvo éxito entre los jóvenes de 16 a 19 años, recoge el Wall Street Journal en un análisis del mercado laboral de EEUU. De hecho, fueron los grandes beneficiados: disfrutaron de aumentos mucho antes que cualquiera de sus predecesores en esa franja de edad. En 2021, ese grupo ya logró la tasa de participación más alta desde 2009, en el 36,2%, y desde entonces ha subido cuatro décimas.

Los cantos de sirena no funcionaron con el grupo de 20 a 24 años. Y aquí, los expertos apuntan varias explicaciones. La primera, una vuelta a los estudios. La pandemia pudo animar a muchos a aprovechar el parón para estudiar un posgrado. Históricamente, una caída en la participación de la fuerza laboral se asocia a un aumento de las matrículas, cita ese mismo medio, aunque en esta ocasión esto no es generalizado.

En datos del National Student Clearinghouse, en torno a 1,5 millones de estudiantes menos se matricularon en la universidad este otoño en comparación con antes de la pandemia, siguiendo la tendencia de la última década auspiciada por las preocupaciones sobre los créditos a asumir por los estudiantes, entre otras cuestiones.

En concreto, la inscripción en posgrados en todas las edades ha sido un 3,2% más baja este otoño que antes del covid, pero las inscripciones entre las personas de 21 a 24 años fue curiosamente un 8,5% más alta. Es decir, la primera explicación apunta a que los trabajadores de poco más de 20 años estarían estudiando.

Otra explicación. Entre las personas de entre 20 y 24 años también hay 'ni-nis' que ni estudian ni trabajan. Según la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), la tasa ni-ni aumentó en esa franja de edad del 14,67 % en 2020 al 18,27 % en 2021. Es su nivel más alto desde 2014. Aquí las explicaciones que se barajan son varias: podrían haber abandonado los estudios al estallar la pandemia antes de acabar secundaria, podrían haber tenido que dedicarse al cuidado de mejores (aunque en este caso las estadísticas no reflejan

grandes cambios con respecto a 2019), podrían haberse auto aislado por miedo a contagiarse del virus o por enfermedades derivadas del mismo, incluso por afectación a su salud mental.

El último planteamiento apuesta por un cambio de mentalidad. Los jóvenes de 20 o pocos años más podrían simplemente estar esperando por una oportunidad de trabajo adecuada. Se amparan en la facilidad por encontrar trabajo ahora mismo mercado laboral estadounidense, con las ofertas disparadas desde 2021 y las renuncias, aunque más sofocadas, suficientemente potentes como para dar confianza a la hora de encontrar un trabajo.

[Volver al inicio](#)

4. La guerra por el talento en la industria de la tecnología ha sido contraproducente

New York Times

El coro de ejecutivos del sector tecnológico que admiten haber contratado a demasiadas personas está resonando por todo Silicon Valley, mientras la industria se apresura a hacer recortes y culpa al empeoramiento de la economía.

SAN FRANCISCO — Cuando Stripe, una empresa emergente de pagos valorada en 74.000 millones de dólares, despidió a más de mil empleados este mes, sus cofundadores asumieron la culpa. “Contratamos de más para el mundo en el que estamos”, escribieron. “Fuimos demasiado optimistas”.

Luego de que Elon Musk, el nuevo dueño de Twitter, despidió a la mitad del personal de la empresa la semana pasada, Jack Dorsey, fundador y exdirector ejecutivo de la red social, asumió la responsabilidad. “Hice crecer la compañía demasiado rápido”, escribió en Twitter.

Y el miércoles, cuando Meta, la empresa matriz de Facebook e Instagram, despidió a 11.000 personas (alrededor del 13% de su fuerza laboral), el director ejecutivo Mark Zuckerberg culpó a la expansión excesiva. “Tomé la decisión de aumentar nuestras inversiones de forma significativa”, escribió en una carta a los empleados. “Desafortunadamente, esto no salió como esperaba”.

El coro de ejecutivos del sector tecnológico que admiten haber contratado a demasiadas personas está resonando por todo Silicon Valley, mientras la industria se apresura a hacer recortes y culpa al empeoramiento de la economía.

Pero al menos parte del aumento en los despidos fue autoinfligido. Cuando las compañías disfrutaron de ganancias vertiginosas y creyeron que el auge alimentado por la pandemia continuaría, se expandieron agresivamente acumulando el

recurso más costoso y disputado en el negocio del software: el talento.

Las empresas tecnológicas de Silicon Valley han tratado durante mucho tiempo las contrataciones como algo más que simplemente llenar vacantes. Las feroces guerras por los talentos de la industria mostraron que compañías como Google y Meta estaban obteniendo a los mejores y más brillantes. El personal en aumento y un largo reinado en la cima de las listas de los empleos más deseados para los graduados universitarios fueron emblemas de crecimiento, recursos financieros abundantes y prestigio. Además, para los empleados, el trabajo se convirtió en algo más grande: era una identidad.

Esta mentalidad se arraigó en las empresas tecnológicas más grandes, las cuales ofrecen numerosos beneficios en lujosos campus corporativos que están a la altura de los universitarios. También fue emulada por empresas emergentes más pequeñas, las cuales incentivan con la oportunidad de obtener el tipo de riqueza que cambia la vida en forma de participaciones accionarias.

“Cuando los tiempos son prósperos, se generan excesos, y los excesos conducen a la sobrecontratación y al optimismo”, afirmó Josh Wolfe, inversionista en Lux Capital. “En los últimos 10 años, la abundancia monetaria condujo a una enorme cantidad de contrataciones”.

Más de 100.000 trabajadores del sector tecnológico han perdido sus empleos este año, según Layoffs.fyi, un sitio web que monitorea los despidos. Los recortes van desde empresas conocidas que cotizan en la bolsa como Meta, Salesforce, Booking.com y Lyft hasta nuevas empresas emergentes privadas de gran valor como el servicio de entregas Gopuff y las plataformas financieras Chime y Brex.

Muchos de los recortes de personal se han producido en las áreas más experimentales de la industria de la tecnología. Astra, una compañía de cohetes, despidió al 16 por ciento de su plantilla esta semana tras haberla triplicado el año pasado. En la industria de las criptomonedas, la cual ha sufrido un colapso este año, empresas de alto valor como Crypto.com, Blockchain.com, OpenSea y Dapper Labs han despedido a cientos de trabajadores en los últimos meses.

Los líderes de la industria tecnológica reaccionaron con demasiada lentitud a las señales de una ralentización económica que surgieron en la primavera, luego de que, por varios años, muchas de las compañías realizaran contrataciones excesivas, según afirmaron los analistas del sector.

Meta, cuya valoración superó el billón de dólares, duplicó su personal a 87.314 empleados en los últimos tres años. Robinhood, una aplicación de comercio de acciones, expandió su fuerza laboral casi seis veces en 2020 y 2021.

“Han seguido adelante con planes que ya no están basados en la realidad”, afirmó Caitlyn Metteer, directora de reclutamiento en Lever, un proveedor de software de reclutamiento.

Para muchos, es un momento de conmoción. Los sustos de: “¿Estamos en una burbuja?” en la industria de la tecnología durante la última década siempre han sido breves y les ha seguido un rápido regreso a tiempos aún más prósperos. Incluso quienes predijeron que el comportamiento pandémico incitado por empresas como Zoom, Peloton, Netflix y Shopify disminuiría en la actualidad, afirman que subestimaron la magnitud del cambio.

Muchos creen que esta recesión durará más debido a los factores macroeconómicos que la crearon. Durante la última década, las bajas tasas de interés impulsaron a los inversionistas hacia activos más riesgosos que ofrecían mayores rendimientos. Esos inversionistas valoraban el crecimiento rápido por encima de las ganancias y recompensaban a las compañías que asumían grandes riesgos.

En los últimos años, las empresas de tecnología respondieron a la avalancha de dinero de los inversores y los negocios en rápido crecimiento invirtiendo dinero en la expansión a través de ventas y mercadeo, contrataciones, adquisiciones y proyectos experimentales. El exceso de capital alentó a las empresas a aumentar su personal, lo que avivó la guerra por el talento.

En medio de los constantes anuncios de despidos, los inversionistas ven una oportunidad. No dudan en señalar que los éxitos conocidos de la última década —compañías como Airbnb, Uber, Dropbox— fueron creados en las postrimerías de la Gran Recesión.

Esta semana, Day One Ventures, una firma de capital de riesgo, anunció Funded Not Fired (cuyo nombre se traduce como “Financiado, no despedido”), un programa que tiene como objetivo invertir 100.000 dólares en 20 nuevas empresas emergentes donde al menos un fundador haya sido despedido de una empresa de tecnología. En 24 horas, cientos de personas se habían postulado, afirmó Masha Bucher, fundadora de la firma.

“Algunas de las personas nos dicen: ‘Esta es la señal que he estado esperando’”, afirmó Bucher. “Realmente le da esperanza a la gente”.

Mientras tanto, es posible que haya más anuncios de despidos, a través de la forma —ahora estándar— de una carta del director ejecutivo publicada en un blog de la compañía.

Estas cartas han adquirido un formato familiar. Los jefes explican las sombrías perspectivas económicas, citan la inflación, las “crisis energéticas”, las tasas de interés, “uno de los mercados inmobiliarios más desafiantes en los últimos 40 años” o la “probable recesión”. Asumen la culpa por haber impulsado el crecimiento con demasiada rapidez. Ofrecen apoyo a los afectados: indemnización, ayuda con las visas, atención médica, orientación profesional. Expresan tristeza y agradecen a todos.

¡Ah! Y reafirman la misión de la empresa.

[Volver al inicio](#)



Europa

5. El FMI empeora sus previsiones solo un mes después: se han vuelto "más sombrías, en particular en Europa"

elEconomista.es

El fondo admite que el escenario ha empeorado desde sus cifras de octubre. En octubre ya recortó del 2,9% al 2,7% el crecimiento mundial en 2023.

El Fondo Monetario Internacional (FMI) ha reconocido este lunes que las perspectivas de la economía mundial son más pesimistas de lo que preveía el mes pasado en sus proyecciones, ya que los efectos de la guerra de Rusia y la persistente inflación están empeorando el escenario.

El empeoramiento constante en los últimos meses de los índices de gerentes de compras (PMI) que rastrean las economías del G-20 "confirman que las perspectivas son más sombrías" que las esbozadas en las Perspectivas de la economía mundial de octubre, "en particular en Europa", ha admitido Tryggvi Gudmundsson, economista del departamento de investigación del FMI, en una entrada de su blog. Las dificultades "son inmensas, y el debilitamiento de los indicadores económicos apunta a nuevos desafíos".

"En China, los confinamientos intermitentes debidos a la pandemia y las dificultades del sector inmobiliario están contribuyendo a una desaceleración económica que no solo se ve en los datos del índice de gerentes de compras, sino también en la inversión, la producción industrial y las ventas minoristas. Es inevitable que esto tenga un impacto significativo en otras economías debido al importante papel de China en el comercio", añade Gudmundsson.

En su WEO (perspectivas para la economía mundial) del mes pasado, el fondo con sede en Washington recortó su previsión de crecimiento mundial para el próximo año al 2,7%, desde el 2,9% visto en julio y el 3,8% de enero, añadiendo que ve un 25% de probabilidades de que el crecimiento se ralentice a menos del 2%.

El mes pasado, el FMI calculó que alrededor de un tercio de la economía mundial tendrá al menos dos trimestres consecutivos

de contracción este año y el próximo, y que la pérdida de producción hasta 2026 será de 4 billones de dólares.

Los consumidores de todo el mundo están lidiando con una crisis del coste de la vida cada vez más profunda, estimulada por la inflación de los alimentos y los combustibles que, en muchos lugares, muestra pocos signos de alivio. Los altos precios han desencadenado una ola de subidas de los tipos de interés que ha encarecido el pago de la deuda y ha hecho temer un bloqueo de la financiación en los países de renta baja y en los mercados emergentes.

Sin embargo, pese a la creciente evidencia de desaceleración económica mundial, señala el experto del FMI, "las autoridades económicas tienen que seguir dando prioridad a contener la inflación, que está contribuyendo a una crisis del costo de vida y perjudica sobre todo a los grupos vulnerables y de ingreso bajo".

"Es probable que en muchos países sea necesario continuar con el endurecimiento fiscal y monetario para reducir la inflación y abordar las vulnerabilidades de la deuda; y prevemos nuevos endurecimientos en muchas economías del G-20 en los próximos meses. No obstante, estas medidas continuarán lastrando la actividad económica, en especial en los sectores sensibles a los tipos de interés, como es el de la vivienda", agrega Gudmundsson.

Un empeoramiento de la crisis energética en Europa perjudicaría gravemente el crecimiento y elevaría la inflación, mientras que una inflación elevada y prolongada podría provocar subidas de los intereses políticos mayores de lo previsto y un mayor endurecimiento de las condiciones financieras mundiales.

[Volver al inicio](#)

6. El sindicato más poderoso de Alemania pone contra las cuerdas al BCE

elEconomista.es

Amenaza con ir a la huelga si no hay mejoras salariales del 8%. Al banco central le preocupa que los acuerdos sean demasiados generosos y se consoliden efectos de segunda ronda para el próximo año.

El sindicato germano del metal, el más importante del país, está exigiendo una subida de salarios del 8% para cerca de cuatro millones de trabajadores para compensar el alza de la inflación. Por ahora el BCE considera que no se está produciendo efectos de segunda vuelta "excesivos" y las expectativas de inflación se mantienen ancladas, pero reconoce, abiertamente, que un generalizado ascenso de las nóminas en la primera economía de la zona euro, supondría un problema para contener los precios

el próximo año. Si no hay acuerdo, los trabajadores amenazan con ir a la huelga, que también afectaría a los precios de la cadena de suministro.

El problema para el BCE no solo es el metal, también el resto de los sectores. El sindicato del sector servicios, que cubre a 2,5 millones de empleados, está negociando para mejoras salariales del 10,5%. Alemania se prepara para un otoño caliente de conflictividad laboral y el BCE no pierde ojo de cómo se desarrollan los acontecimientos. La victoria contra la inflación depende, en gran parte, de romper la espiral de salarios por culpa de la inflación.

De momento, la presidenta del BCE, Christine Lagarde, adelantó los cálculos de la institución que "apuntan a una subida de los salarios negociados de aproximadamente un 4% el próximo año". Y añadió que "esta evolución no implica, por ahora, efectos de segunda vuelta excesivos y las expectativas de inflación en horizontes más largos permanecen ancladas. Sin embargo, dado que la inflación se mantendrá probablemente elevada durante un período prolongado, necesitamos realizar un seguimiento muy atento de las expectativas de inflación y las negociaciones salariales para asegurar que el crecimiento de los salarios no se instale persistentemente en niveles incompatibles con nuestro objetivo", comentó en un discurso de hace pocos días.

El peso de Alemania en la economía de la zona euro y de los trabajadores teutones en el mercado laboral europeo es determinante para la evolución de salarios e inflación en la zona euro. De IG Metall, el sindicato del metal de Alemania, dependen alrededor de 3,9 millones empleados. De Ver.di, alrededor de 2,5 millones. De momento, las negociaciones penden de un hilo e IG Metall amenaza con detener los centros de ensamblaje de Airbus, Mercedes-Benz y ThyssenKrupp. Un parón supondría más tensión para las cadenas de suministro en Europa.

La demanda de aumento de salarios es la más elevada desde 2008. Las empresas, organizadas en la patronal Gesamtmetall, como de esperar, quieren reducir las pretensiones y ofrecen un pago único de 3.000 euros para compensar el aumento de coste del transporte personal de los trabajadores. "Las propuestas actuales de IG Metall generarían cargas enormes e inmanejables para muchas de nuestras empresas este año y el próximo", señala Harald Marquardt, negociador principal de los empresarios. "No veo la aprobación de nuestros comités y miembros como sea posible".

Las empresas argumentan que se han quedado sin efectivo tras la pandemia por el esfuerzo para mantener el empleo y, ahora, se enfrentan a un duro invierno con la amenaza de un corte de suministro de gas total por parte de Rusia. La estrategia de IG Metall pasa por el rechazo del pago único y la patronal se siente a negociar subidas de salarios permanentes. Hoy es un día clave, ya que el sindicato tiene que anunciar si hay avances en las negociaciones o convocan huelga para el 17 de noviembre.

Pese a la situación crítica, los sindicatos alemanes tienen una sólida reputación de constructivos. En el pasado, han aceptado un recorte de sus pretensiones iniciales. En la negociación colectiva más reciente, del sector siderúrgico, se cerró con acuerdo al asumir la mitad de la subida de salario planteada inicialmente.

Al BCE le preocupa que un pacto de rentas demasiado generoso desate efectos de segunda ronda. "Si las expectativas de inflación se desanclaran y se trasladaran a las negociaciones salariales y a la fijación de precios, podría producirse una espiral de salarios y precios que, a su vez, sostendría el desanclaje", mostró su preocupación Lagarde. El banco central tiene claro que las subidas de salarios generalizadas supondrían, en última instancia, un descenso de las rentas reales y una inflación más elevada a lo largo del tiempo.

[Volver al inicio](#)



Mundo

7. China busca neutralizar la mayor amenaza para su economía con 16 puntos para rescatar al sector inmobiliario

elEconomista.es

De resolver la crisis de liquidez de las promotoras a flexibilidad con hipotecados. Este paquete coincide con algunas medidas menos estrictas con el covid. Sigue existiendo la posibilidad de sufrir "un riesgo financiero sistémico".

Algo parece estar cambiando en China, aunque como suele ocurrir con el gigante asiático, faltan detalles. Desde el pasado viernes se viene especulando con un radical giro por parte de gobierno en lo que a sus políticas con el sector inmobiliario se refiere. Si no el principal, la vivienda está siendo un verdadero quebradero de cabeza para Pekín. Se acumulan los promotores de vivienda en quiebra, las promociones sin terminar y los recién hipotecados que se niegan a pagar sus cuotas ante el parón en sus construcciones. La actitud de las autoridades recientemente

había sido dejar que la burbuja se fuera deshinchando, pero la realidad parece haber sido más fuerte. El daño a la economía puede ser fatal y, por eso, han trascendido 16 puntos con los que los gobernantes quieren rescatar al sector.

Según recogen medios tanto chinos como internacionales, el Banco Popular de China y la CBIRC, el regulador de bancos y aseguradoras, habrían remitido a las entidades financieras el pasado viernes un documento con 16 medidas centradas en garantizar "el desarrollo estable y sano" del sector inmobiliario. Estas iniciativas van desde la resolución de la crisis de liquidez de los promotores hasta la flexibilización de los requisitos de pago inicial para los compradores de viviendas.

Como parte del plan de rescate, los préstamos bancarios y los préstamos fiduciarios pendientes de los promotores que vencen en los próximos seis meses pueden prorrogarse durante un año, mientras que el reembolso de sus bonos también puede prorrogarse o intercambiarse mediante negociaciones.

Además, los reguladores animan a los prestamistas a negociar con los compradores de viviendas la ampliación de la devolución de la hipoteca, y hacen hincapié en que se proteja la puntuación crediticia de los compradores. Esto puede aliviar el riesgo de malestar social entre los compradores de viviendas, que han protagonizado un boicot generalizado al pago de las hipotecas desde julio.

A estas medidas se une otra conocida este lunes: las autoridades darán a los promotores de "calidad" acceso a hasta el 30% de los fondos de las propiedades en preventa con cartas de garantía de los bancos, según un comunicado publicado en el sitio web del regulador bancario. Los fondos son el dinero que los compradores de viviendas han pagado a los promotores antes de que se construya su propiedad, y que generalmente se guarda en una cuenta de depósito en garantía.

En los últimos meses, Pekín ha tomado algunas medidas para tratar de aliviar la crisis inmobiliaria como la apertura de líneas especiales de crédito o la petición a los grandes bancos estatales del país de que otorguen financiación por valor de un billón de yuanes (unos 141.377 millones de dólares o 136.896 millones de euros) al sector durante los últimos meses del presente ejercicio. Sin embargo, este teórico paquete supone un gran paso adelante del presidente Xi Jinping, recientemente reelegido y con más cuota de poder, para apuntalar la segunda economía más grande del mundo, en evidente desaceleración. En ese sentido, las medidas coinciden con un manual de 20 puntos de la Comisión Nacional de Salud destinado a reducir el impacto económico y social de la contención de covid, la famosa y estricta política 'covid cero'.

La situación contrasta con la vivida el año pasado. China comenzó a imponer topes a los préstamos inmobiliarios de los bancos en 2021, ya que las autoridades trataban de poner coto a un sector propenso a las burbujas y frenar el apalancamiento de algunos de los mayores promotores del país. Especialmente mediático fue el caso del gigante Evergrande, el promotor más

endeudado de China con alrededor de 300.000 millones en pasivos.

Los importantes cambios de política del gobierno de Xi han añadido combustible al repunte del mercado que se ha visto desde que empezaron a correr los rumores de una relajación de la política 'covid cero'. Las acciones y los bonos de los promotores chinos se han disparado este lunes. Un indicador de Bloomberg Intelligence sobre las acciones de los constructores ha subido hasta un 14%, lo que eleva la ganancia de este mes al 55%. Country Garden se ha disparado un 46%. Los bonos de alto rendimiento en dólares han subido al menos 5 centavos por dólar, según los operadores, liderados por los promotores, entre ellos Longfor Group.

Se trata de un cambio radical con respecto al pesimismo que se apoderó de los mercados a finales de octubre, después de que el nombramiento de aliados cercanos por parte de Xi durante el Congreso del Partido Comunista avivara la preocupación de que la ideología se impusiera al pragmatismo del líder chino más poderoso desde Mao Zedong. El índice Hang Seng China Enterprises ha borrado las pérdidas sufridas inmediatamente después de la reunión, y ha pasado de ser uno de los indicadores bursátiles con peor rendimiento del mundo a estar entre los mejores.

"Estas medidas suponen, en nuestra opinión, un cambio importante en la orientación de la política, que ha pasado de ser restrictiva a ser ligeramente relajada", señala Richard Tang, analista de investigación de renta variable en Asia de Julius Baer. Para el experto, lo más destacado es que se pide a las instituciones financieras que traten "por igual" a las empresas estatales y a las privadas a la hora de conceder préstamos de desarrollo, además apoyar la ampliación de la deuda inmobiliaria, animar a los fideicomisos inmobiliarios a satisfacer la razonable demanda de financiación de los promotores y reducir los coeficientes de pago inicial para los compradores de viviendas.

Un doble "pivote"

"Estas son las medidas más contundentes hasta ahora para aliviar los riesgos sistémicos. Aunque las mejoras reales en las ventas de viviendas pueden ser menos seguras, dado el deterioro de la confianza de los compradores de viviendas, creemos que el giro en la dirección de la política es lo suficientemente fuerte como para sostener un repunte a finales de año. Anteriormente, creíamos que el giro en la estrategia covid catalizaría un repunte táctico del 20%-30%, que está impulsado en gran medida por la cobertura de posiciones cortas, con rendimientos menos capturables para los inversores, pero el giro inmobiliario del fin de semana nos hace ser más constructivos sobre la posibilidad de ver un repunte de fin de año más sostenible y capturable con más demanda de dinero real", añade Tang, que celebra este doble "pivote" (giro) de Pekín.

"Es una relajación significativa", coincide Larry Hu, jefe de economía de China en Macquarie Group. "Parece que el margen

para el cambio de políticas se ha ampliado en varios frentes tras el Congreso del Partido, incluso para los dos principales vientos en contra de la economía china: la estrategia 'covid cero' y el inmobiliario". "El extremo pesimismo de los mercados ha llevado finalmente a un cambio de política clave en los dos mayores salientes de la economía", valora Shen Meng, director del banco de inversión Chanson & Co, con sede en Pekín. "Sin embargo, todavía es difícil decir si esto va a ser un punto de inflexión para la economía". La medida "podría suponer un cambio de juego por ser la primera política de apoyo integral de las autoridades centrales, a diferencia de las anteriores medidas parciales", escriben en una nota los analistas de Citigroup.

Con todo, los expertos siguen viendo incertidumbre y un entorno poco favorable. El mercado chino de viviendas nuevas, de 2,4 billones de dólares, sigue siendo frágil y los impagos de deudas inmobiliarias han aumentado. La caída de los precios en el mercado de viviendas existentes fue la más extrema en casi ocho años en septiembre, según los últimos datos oficiales. En los bancos, la proporción de préstamos incobrables relacionados con la propiedad se ha disparado hasta el 30%, según las estimaciones de Citigroup.

Los promotores se enfrentan a una montaña de vencimientos de deuda inminentes. El sector inmobiliario chino tiene al menos 292.000 millones de dólares en préstamos onshore y offshore que vencen hasta finales de 2023. Esto incluye 53.700 millones de dólares en préstamos este año, seguidos de 72.300 millones de dólares de vencimientos en el primer trimestre del próximo año.

"Es probable que Longfor se salve de la crisis de la deuda inmobiliaria de China, mientras que Country Garden podría obtener un alivio del flujo de caja a corto plazo, si Pekín implementa un paquete de políticas que ayude a los promotores privados más fuertes a endeudarse. Un rescate para algunos actores en apuros, como Shimao y Sunac, podría ser demasiado tarde, dado el daño ya hecho a la confianza de los compradores", explica Kristy Hung, analista inmobiliaria, desde Bloomberg Intelligence.

Las perspectivas del sector, y de la economía en general, dependerán probablemente de hasta dónde lleguen las últimas medidas de apoyo para reactivar la confianza de los bancos, los inversores y los compradores de viviendas. "Los promotores chinos se enfrentan a otro pico de vencimiento de deuda el año que viene, si los reguladores no hacen ajustes en las políticas relacionadas con la propiedad, la liquidez de los promotores seguirá deteriorándose", remacha Meng, de Chanson & Co. "Es muy probable que esto desencadene un riesgo financiero sistémico".

Volver al inicio

8. La caída del bitcoin es ya el quinto mayor colapso financiero de todos los tiempos, según BofA

Estrategias de Inversión

En apenas un año, el precio del bitcoin ha caído un 77%, pasando de los 69.000 dólares a apenas superar los 16.500 dólares. Como pionera y principal referencia de las criptodivisas - supone cerca del 40% del total del mercado-, su retroceso ha arrastrado al conjunto del sistema.

El sector cripto no gana para disgustos. Cuando parecía que las aguas se habían calmado tras el desplome experimentado a mediados de año, la plataforma de criptomonedas FTX se ha declarado oficialmente en bancarrota debido a sus problemas de liquidez. Un nuevo golpe que ha arrastrado consigo a la principal criptomoneda por valor de mercado, el bitcoin, en lo que ya supone el quinto mayor colapso de todos los tiempos y el principal desde 1970, según Bank of America (BofA).

En apenas un año, el precio del bitcoin ha caído un 77%, pasando de los 69.000 dólares a apenas superar los 16.500 dólares. Como pionera y principal referencia de las criptodivisas - supone cerca del 40% del total del mercado-, su retroceso ha arrastrado al conjunto del sistema. Así, la capitalización del mercado de criptomonedas se ha reducido en más de 2,1 billones de dólares, hasta los 900 millones de dólares.

BofA toma como referencia las caídas desde sus máximos recientes para elaborar una tabla clasificatoria donde el desplome del bitcoin se sitúa en el quinto lugar histórico de mayores debacles financieras. Así, su retroceso supera al 'Lunes Negro' de 1987, la explosión de la burbuja inmobiliaria en Japón en la década de 1980, o el desplome del mercado de valores de Arabia Saudí en 2006, en cuanto a colapsos financieros se refiere.

Sin embargo, lo que más llama la atención es que han logrado superar a la burbuja de las puntocom, con la que han sido comparadas con frecuencia. En ese caso, la apuesta de los inversores por las empresas tecnológicas hizo subir el Nasdaq un 375% en tan solo dos años, pero luego cayó un 76% debido a la ausencia de un plan de negocio de estas. Como consecuencia, se perdieron miles de millones de dólares.

En cuarta posición se encuentra el boom inmobiliario de 2005 en EE. UU., según recoge Fortune. Tras años de escalada de los precios, la venta de viviendas se desplomó y, con ella, el valor de las acciones de los constructores inmobiliarios. Una caída del 83% que dio pie a la mayor crisis económica y financiera de este siglo.

Aunque pueda sorprender, dado que llegó a considerarse un "apocalipsis financiero", la Gran Depresión no ostenta el primer puesto, sino el tercero. Para la economía estadounidense, la década de 1920 fue un periodo de bonanza que terminó drásticamente el 24 de octubre de 1929. Ese día, los inversores, presas del pánico, se lanzaron a vender sus acciones, provocando que el Dow Jones -cuyo valor se había disparado un 281% desde 1927- se hundiera casi un 90%. A este acontecimiento le siguió una crisis económica que se prolongó en EE. UU. hasta 1934.

En segundo lugar, está la conocida como burbuja del Mar del Sur del siglo XVIII. En 1711, se fundó The South Sea Company para controlar y reducir la deuda nacional de Gran Bretaña, así como para ayudar a aumentar su comercio de esclavos, sumamente rentable en aquella época. Con la perspectiva de que este mercado iba a crecer, la sociedad anónima se dedicó a ofrecer a sus inversores intereses del 6%. Asimismo, se hizo cargo de la deuda nacional de 32 millones de libras por 7,5 millones de libras. Sin embargo, dicha explosión nunca llegó a producirse y la compañía optó por comerciar con esa deuda. El desastre se materializó en septiembre de 1720. En tan solo cuatro meses, el valor de los títulos pasó de 1.000 libras a escasas 124 libras, según publica Historic UK.

La burbuja del Mississippi es la que corona este ranking. En la década de 1710, John Law creó el Banque Générale -una entidad con autoridad para emitir billetes- y la Compagnie d'Occident -dedicada a la explotación comercial en el valle del río Mississippi (EE. UU.)-, lo que le permitió monopolizar el comercio francés de tabaco y esclavos africanos, y las finanzas del país. Al igual que ocurrió con The South Sea Company, las perspectivas de grandes beneficios dispararon el valor de las acciones de la compañía. La cuestión es que Law decidió entonces fusionar ambas entidades, que en la práctica suponía vincular la deuda francesa con sus títulos, según publica Britannica. El resultado fue que, cuando el gobierno francés aprovechó el boom bursátil que recorría Europa para imprimir dinero, la inflación se disparó y arrastró consigo a las acciones de Compagnie d'Occident, las cuales se desplomaron un 95%.

[Volver al inicio](#)

9. El CEO de Binance defiende una mejor regulación del sector tras la quiebra de FTX

EFE

"Necesitamos ciertas regulaciones para proteger a los clientes y para que el sector sea más estable", dijo Zhao durante su intervención en el foro de negocios del G20.

Bali (Indonesia), 14 nov (EFE).- Changpeng Zhao, el CEO de Binance, la principal plataforma de intercambio de criptomonedas del mundo, defendió hoy una "mejor regulación del sector" tras las nuevas turbulencias que este atraviesa a raíz de la quiebra de su competidora FTX.

"Necesitamos ciertas regulaciones para proteger a los clientes y para que el sector sea más estable", dijo Zhao durante su intervención en el foro de negocios del G20, una reunión en la víspera de la cumbre de líderes del grupo de las 20 principales economías globales que se celebra en la isla indonesia de Bali.

Zhao, considerado una de las figuras más influyentes en el sector de las criptomonedas, se pronunció así tras la "semana loca" que ha vivido esta industria con la caída de la plataforma FTX, declarada en bancarrota el pasado día 11 tras las dudas generadas sobre su solvencia.

La propia Binance planteó un posible rescate de FTX días antes, pero terminó retirando su oferta de compra debido a que la operación "no era beneficiosa" para la firma, según explicó el propio Zhao, en una carta a sus empleados hecha pública.

El colapso de FTX, que recientemente llegó a estar valorada en 32.000 millones de dólares, ha desatado una nueva tormenta en los mercados de las criptomonedas, la principal de las cuales, el bitcoin, acumula una caída superior al 60 % en lo que va de año y se encuentra en niveles mínimos desde finales de 2020.

Zhao señaló que la regulación del sector "debe ser más sofisticada e ir mucho más allá de trasladar normativas ya aplicadas a las finanzas tradicionales", y señaló que la estabilización de este "es también responsabilidad de las propias empresas" que operan en él.

En particular, destacó que los operadores de criptomonedas "deben invertir mucho más en seguridad", "evitar los atajos" y "trabajar en la educación financiera" de los clientes.

"Como industria, necesitamos mejorar nuestra transparencia", dijo el empresario conocido como CZ, quien compareció en el foro ataviado con una camisa tradicional indonesia batik.

En el foro de negocios del G20 también intervinieron de forma telemática el magnate sudafricano Elon Musk y el presidente de Amazon, Jeff Bezos, el CEO de la compañía de transporte y



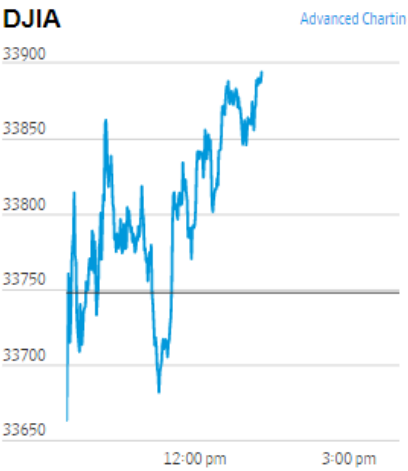
servicios Grab, Anthony Tan, y el presidente surcoreano, Yoon Suk-yeol, entre otros.

[Volver al inicio](#)

10. Índices, monedas y futuros

Wall Street Journal Market Data

	LAST	CHG	%CHG
DJIA	33894.44	146.58	0.43
S&P 500	4000.33	7.40	0.19
Nasdaq Composite	11306.19	-17.14	-0.15
Japan: Nikkei 225	27963.47	-300.10	-1.06
UK: FTSE 100	7385.17	67.13	0.92
Crude Oil Futures	86.14	-2.82	-3.17
Gold Futures	1773.90	4.50	0.25
Yen	140.14	1.34	0.97
Euro	1.0341	-0.0012	-0.12



[Volver al inicio](#)