

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. La perspectiva económica de Nicaragua es favorable, según una misión del FMI

La misión técnica del FMI, encabezada por Alina Carare, sostuvo conversaciones virtuales a inicios de mes y visitó Managua del 7 al 15 de noviembre pasados en la que evaluó la evolución económica y las perspectivas de crecimiento de Nicaragua, como parte de la Consulta del Artículo IV de 2022.

Estados Unidos

2. La CE espera avanzar con EE. UU. en comercio sostenible y evitar nuevas disputas

"Tanto la UE como Estados Unidos están comprometidos con la transición ecológica de nuestras economías. En este contexto, proponemos lanzar una iniciativa de Comercio Sostenible Transatlántico en la próxima reunión del TTC", que tendrá lugar el 5 de diciembre en Washington, avanzó Dombrovskis.

3. Bancos en EE. UU. endurecen normas de otorgamiento de créditos

La proporción de bancos estadounidenses que endurecieron las condiciones de los préstamos para las medianas y grandes empresas y para los bienes inmuebles comerciales aumentó el último trimestre a niveles generalmente vistos durante las recesiones.

Europa

4. La economía europea lastra el PIB de la OCDE al 0,4% en el tercer trimestre

En concreto, la UE se anotó un avance del PIB del 0,2%, cinco décimas por debajo de lo alcanzado en los dos trimestres anteriores. El organismo destaca la leve actividad registrada en los grandes de la zona del euro.

5. Suecia, 'paciente cero' de una nueva crisis inmobiliaria: el aviso para el mercado mundial de vivienda

Suecia es la primera pieza del dominó en caer, pero probablemente no será la única. El Riksbank prevé una caída del 18% en la vivienda en los dos próximos años. Nordic Credit Rating: "La vivienda no se estabilizará hasta bien entrado 2023".

Mundo

6. Es "probable" que haya más impagos de pequeños mercados emergentes en 2023: Fitch

Decenas de países emergentes, sobre todo los más pequeños y de mayor riesgo, denominados mercados fronterizos, vieron cómo sus costos de endeudamiento se dispararon hasta niveles inasequibles en 2022, ya que la Reserva Federal de Estados Unidos se embarcó en un ciclo de alzas de tasas de interés.

7. El brasileño Ilan Goldfajn es elegido nuevo presidente del BID

Los ministros de Hacienda y otras autoridades económicas de los 48 países que integran el BID otorgaron su apoyo al brasileño, por una amplia mayoría, dos meses después de la escandalosa salida del estadounidense de origen cubano, Mauricio Claver-Carone.

8. China da el primer golpe para controlar el suministro mundial de gas natural licuado

Firma con Qatar para garantizarse GNL durante 27 años de duración. Se trata del contrato más largo de la historia del sector. El gas líquido ha sido clave para Europa a la hora de llenar las reservas.

9. El petróleo Texas entra en contango por primera vez en dos años tras caer un 17% en poco más de un mes

Los recortes de producción anunciados por la OPEP y Rusia 'reanimaron' los precios del petróleo durante el mes de octubre. El Brent logró acercarse de nuevo a la zona de los 100 dólares por barril, mientras que el West Texas, la referencia de EE. UU., llegó a sobrepasar los 90 dólares. Sin embargo, la alegría ha durado poco para los productores.

10. Índices, monedas y futuros



Centroamérica

1. La perspectiva económica de Nicaragua es favorable, según una misión del FMI

elEconomista.net

La misión técnica del FMI, encabezada por Alina Carare, sostuvo conversaciones virtuales a inicios de mes y visitó Managua del 7 al 15 de noviembre pasados en la que evaluó la evolución económica y las perspectivas de crecimiento de Nicaragua, como parte de la Consulta del Artículo IV de 2022.

La perspectiva económica de Nicaragua es favorable aunque hay riesgos de que factores externos ralenticen el crecimiento del producto interno bruto (PIB) e impacten en la inflación, dijo este viernes el Fondo Monetario Internacional (FMI).

"Se espera que el crecimiento del PIB real (de Nicaragua) se modere al 3 % en 2023 debido a la debilidad de la demanda externa y a condiciones financieras externas más endurecidas", indicó una misión técnica del FMI al término de una visita en el país.

El PIB de Nicaragua creció un 10,3 % en 2021 y se prevé que crezca un 4 % este 2022, sostenido por el consumo privado y las exportaciones, según el FMI y el Banco Central de Nicaragua.

La misión técnica del FMI, encabezada por Alina Carare, sostuvo conversaciones virtuales a inicios de mes y visitó Managua del 7 al 15 de noviembre pasados en la que evaluó la evolución económica y las perspectivas de crecimiento de Nicaragua, como parte de la Consulta del Artículo IV de 2022.

A mediano plazo se proyecta que el crecimiento del PIB real converja a su potencial de alrededor del 3 %, dada la cautelosa recuperación de la inversión y el crédito al sector privado y una menor participación de la fuerza laboral", explicó el FMI en su declaración.

LOS RIESGOS ECONÓMICOS

Sin embargo, el país centroamericano enfrenta riesgos económicos debido a una recesión mundial más severa, un endurecimiento monetario externo y precios de importación mayores de lo esperado, advirtió el multilateral.

"Si estos riesgos llegaran a materializarse, podrían resultar en un menor crecimiento del PIB real y en un menor crecimiento en las remesas, una mayor inflación, un empeoramiento de la asequibilidad de los alimentos y un déficit fiscal más amplio", puntualizó.

El FMI alertó que los balances fiscales, la actividad económica y los resultados sociales podrían verse afectados por desastres naturales, dada la alta exposición de Nicaragua a la crisis climática y su dependencia económica de sectores sensibles al clima.

Además, alertó que un deterioro en el ambiente de negocios y sanciones internacionales más estrictas afectarían los flujos de comercio y financiación.

Ante esos escenarios, el FMI recomendó a Nicaragua continuar con las políticas monetarias, fiscales y financieras "prudentes" con el fin de generar resiliencia y lograr un crecimiento sostenido a mediano plazo.

MEJORAR CLIMA DE NEGOCIOS

La misión técnica dijo que apoya los esfuerzos de las autoridades nicaragüenses para sostener el crecimiento a mediano plazo mediante la inversión en infraestructura, la reducción de los costos de la energía y la potenciación del capital humano.

"Los esfuerzos sostenidos para mejorar el clima de negocios y las reformas estructurales para aumentar el empleo formal ayudarán a frenar la emigración y fortalecer las cuentas de la seguridad social", apuntó.

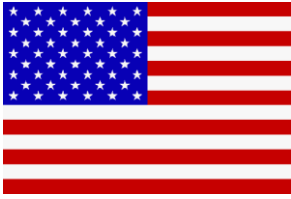
La misión dijo también apoyar las gestiones de las autoridades para abordar los desequilibrios estructurales de las empresas públicas y de las cuentas de la seguridad social, y para mejorar los colchones al tomar en cuenta la vulnerabilidad del país ante los desastres naturales y las condiciones financieras mundiales.

Recomendó focalizar mejor los subsidios y una reasignación del gasto corriente con el fin de mantener niveles adecuados de gasto social, reducir la pobreza y apoyar el crecimiento.

El PIB nicaragüense se contrajo alrededor del 9 % entre 2018 y 2020 y desde entonces "la actividad económica se está recuperando bien, respaldada por políticas macroeconómicas y financieras apropiadas y colchones sustanciales de depósitos gubernamentales y reservas internacionales previos a la crisis", destacó el FMI.

Se espera que el directorio ejecutivo del FMI celebre la consulta del Artículo IV de Nicaragua a principios de 2023.

[Volver al inicio](#)



Estados Unidos

2. La CE espera avanzar con EE. UU. en comercio sostenible y evitar nuevas disputas

EFE

“Tanto la UE como Estados Unidos están comprometidos con la transición ecológica de nuestras economías. En este contexto, proponemos lanzar una iniciativa de Comercio Sostenible Transatlántico en la próxima reunión del TTC”, que tendrá lugar el 5 de diciembre en Washington, avanzó Dombrovskis.

Bruselas, 21 noviembre (EFE).- La Comisión Europea espera impulsar con Estados Unidos una nueva iniciativa para cooperar en acciones de comercio sostenible que apoyen la transición verde y evitar nuevas disputas comerciales en sectores como las baterías o las renovables, durante la próxima reunión del Consejo de Comercio y Tecnología (TTC), informó este lunes el vicepresidente ejecutivo comunitario Valdis Dombrovskis.

“Tanto la UE como Estados Unidos están comprometidos con la transición ecológica de nuestras economías. En este contexto, proponemos lanzar una iniciativa de Comercio Sostenible Transatlántico en la próxima reunión del TTC”, que tendrá lugar el 5 de diciembre en Washington, avanzó Dombrovskis durante un encuentro con partes interesadas previo a la cita de Washington.

El también comisario de Comercio dejó claro que “en el contexto geopolítico actual” y “teniendo en cuenta nuestros objetivos ecológicos compartidos, deberíamos centrarnos plenamente en la creación de alianzas en estos importantes sectores, ya sean las baterías, las energías renovables o el reciclaje”.

“No deberíamos crear interrupciones innecesarias ni nuevas disputas potenciales”, advirtió, y añadió que “es imperativo que sigamos siendo aliados de confianza” en un contexto de “guerra en Europa”.

Dombrovskis confió en “demostrar” que el TTC, el foro impulsado por ambas partes para cooperar en estandarización y respuestas a los desafíos del comercio internacional, “puede ofrecer resultados concretos y tangibles en todas sus líneas de trabajo”, por lo que avanzó que en la próxima reunión

presentarán una declaración más exhaustiva en cuanto a resultados.

Incluirá la puesta en marcha de la iniciativa de Comercio Sostenible Transatlántico, para “cooperar en normas y acciones que puedan ayudar a la transición verde de forma mutuamente beneficiosa y solidaria”.

En Washington, aseguró, han acordado trabajar las dos partes en normas para los sistemas de carga de megavatios (MCS).

Otro punto relacionado que destacó Dombrovskis es los retos que plantea la Ley de Reducción de la Inflación estadounidense, que “contiene claros elementos discriminatorios que perjudicarían a las empresas de la UE y a sus posibilidades de exportar a EE. UU.”.

Aseguró, además, que afectará a la capacidad europea de “competir de forma justa con los productos estadounidenses en los mercados de terceros países”.

“Lo que pedimos es equidad, nada más: queremos y esperamos que las empresas y las exportaciones europeas reciban el mismo trato en Estados Unidos que el que reciben las empresas y las exportaciones estadounidenses en Europa”, apuntó el comisario letón.

En ese sentido, celebró que se haya creado un grupo de trabajo UE-EE. UU. sobre la ley, que “está funcionando”.

“Es el foro adecuado para debatir nuestras preocupaciones, así como para trabajar en soluciones viables. Ahora estamos invirtiendo todos nuestros esfuerzos en alcanzar un resultado positivo”, indicó, y opinó que la reunión del TTC de diciembre “será un momento importante para hacer balance” de la situación.

Por otra parte, en la cita de Washington, Dombrovskis confió en dar un nuevo impulso al proyecto de ampliación del acuerdo de reconocimiento mutuo farmacéutico a las vacunas, así como en abordar el trabajo conjunto contra la coerción económica o el trabajo forzado.

Asimismo, continuarán el trabajo conjunto sobre el control de las exportaciones “en vista de la guerra de Rusia contra Ucrania” sobre el control de las inversiones extranjeras, para “hacer frente a determinados riesgos de seguridad”.

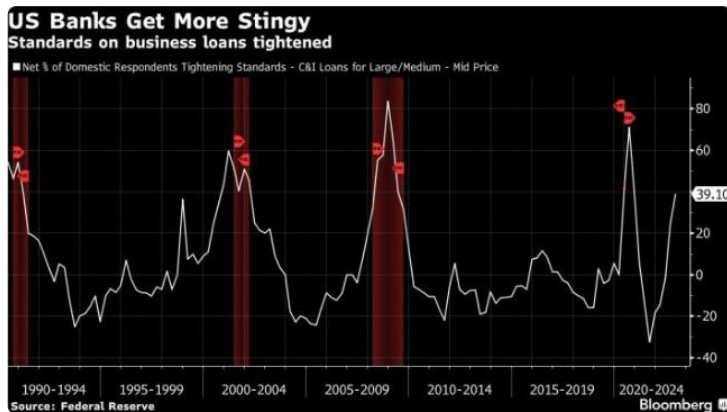
El comercio transatlántico está valorado en más de un billón de euros anuales.

[Volver al inicio](#)

3. Bancos en EE. UU. endurecen normas de otorgamiento de créditos

Bloomberg

La proporción de bancos estadounidenses que endurecieron las condiciones de los préstamos para las medianas y grandes empresas y para los bienes inmuebles comerciales aumentó el último trimestre a niveles generalmente vistos durante las recesiones.



(Bloomberg) -- La Reserva Federal no es la única que está endureciendo el crédito. Los bancos comerciales también lo están haciendo y eso significa problemas para la economía de Estados Unidos.

La proporción de bancos estadounidenses que endurecieron las condiciones de los préstamos para las medianas y grandes empresas y para los bienes inmuebles comerciales aumentó el último trimestre a niveles generalmente vistos durante las recesiones, según una encuesta de la Fed a encargados de préstamos publicada a principios de este mes.

Las normas de préstamo para las tarjetas de crédito y otros créditos de consumo también se volvieron más restrictivas, a medida que la Fed subía las tasas de interés y las perspectivas económicas empeoran.

“El endurecimiento de las normas por parte de los responsables de otorgar créditos va de la mano con tasas significativamente más altas y una hoja de balance cada vez más reducida por parte de la Reserva Federal”, dijo Joseph Lavorgna, economista jefe para EE.UU. de SMBC Nikko Securities America Inc. “Básicamente se refuerzan a sí mismos”.

Es probable que el mayor rigor de los bancos comerciales afecte la economía con un retraso, ya que a las empresas y a los hogares les resulta más difícil obtener crédito y acaban reduciendo su gasto.

Entonces, si bien el crecimiento en los últimos meses de 2022 parece bastante sólido, “existe una probabilidad muy alta de recesión en los próximos trimestres”, de alrededor del 75%, dijo

Matthew Luzzetti, economista jefe de EE.UU. de Deutsche Bank Securities. Él ve una recesión a partir del tercer trimestre de 2023 que terminará elevando la tasa de desempleo al 5,6%, desde el nivel de octubre del 3,7%.

Luzzetti dijo que el endurecimiento de los estándares crediticios por parte de los bancos, y el impacto que tendrá en la economía, significa que la Fed podría no tener que subir las tasas tanto como temía para restringir la demanda y controlar la alta inflación. Él espera que el banco central eventualmente aumente las tasas a alrededor del 5%, desde su rango objetivo actual de 3,75% a 4%.

Los bancos dijeron a la Fed que habían endurecido las normas de concesión de préstamos comerciales e industriales por diversas razones, entre las que se incluyen unas perspectivas económicas más inciertas o menos favorables y una menor tolerancia al riesgo. Un número significativo también mencionó la disminución de la liquidez en el mercado secundario para dichos préstamos y una competencia menos agresiva de otros bancos o prestamistas no bancarios.

La industria reservó US\$13.050 millones en el tercer trimestre para pérdidas crediticias previstas, frente a los US\$10.950 millones del segundo trimestre, según datos de S&P Global Market Intelligence. Fue el sexto trimestre consecutivo que aumentaron las provisiones para pérdidas crediticias, dijo S&P.

[Volver al inicio](#)



Europa

4. La economía europea lastra el PIB de la OCDE al 0,4% en el tercer trimestre

elEconomista.es

En concreto, la UE se anotó un avance del PIB del 0,2%, cinco décimas por debajo de lo alcanzado en los dos trimestres anteriores. El organismo destaca la leve actividad registrada en los grandes de la zona del euro.

La Unión Europea lastró el crecimiento económico de la OCDE al 0,4% en el tercer trimestre, una décima menos de lo registrado en el periodo anterior. La organización afirmó que el freno que la exposición que los Estados comunitarios mantienen sobre la guerra en Ucrania está afectando al avance de la economía global.

En concreto, la UE se anotó un avance del PIB del 0,2%, cinco décimas por debajo de lo alcanzado en los dos trimestres anteriores. El organismo destaca la leve actividad registrada en los grandes de la zona del euro. La economía alemana creció al 0,3% entre julio y septiembre e Italia lo hizo al 0,5%. La OCDE subraya que España se ralentizó al 0,2%, lejos del 1,5% anotado en el segundo trimestre. Francia registró el mismo porcentaje.

El conflicto retumbó más en las economías de los países más próximos a Rusia o Ucrania. La actividad de Letonia cayó un 1,7%, Eslovenia lo hizo al 1,4%. Por su parte, el PIB de Hungría se ralentizó un 0,4%, demostrando un comportamiento mucho mejor al alcanzado entre los meses de abril y junio, cuando su economía se desplomó un 2,4%.

La OCDE confirmó la contracción del 0,2% del PIB de Reino Unido. El responsable de las finanzas británicas, Jeremy Hunt, confirmó la pasada semana que el país ya ha entrado en recesión.

Estados Unidos soportó mejor la presión derivada del contexto internacional, la OCDE otorga un incremento de su PIB del 0,6%, dos décimas menos de los datos anteriores.

México tuvo el mayor incremento trimestral de la OCDE (1,8 %), seguido de Colombia (1,6 %) y de Noruega (1,5 %). Japón también fue de los países que pasó a tener una evolución negativa entre julio y septiembre (-0,3 %), tras una expansión del 1,1 % entre abril y junio.

[Volver al inicio](#)

5. Suecia, 'paciente cero' de una nueva crisis inmobiliaria: el aviso para el mercado mundial de vivienda

elEconomista.es

Suecia es la primera pieza del dominó en caer, pero probablemente no será la única. El Riksbank prevé una caída del 18% en la vivienda en los dos próximos años. Nordic Credit Rating: "La vivienda no se estabilizará hasta bien entrado 2023".

El boom sincronizado que ha vivido el inmobiliario a nivel global está a punto de llegar a su fin. Algunos de los mercados que han alcanzado unas valoraciones más elevadas en los últimos años

(mercados calientes) están empezando a sentir de forma contundente la nueva realidad, dominada por unos tipos de interés mucho más altos y una actividad económica que languidece. Suecia es, hasta la fecha, el mejor ejemplo de este brusco giro. La economía nórdica puede ser una suerte de canario en la mina para el resto de los países avanzados, según revelan desde la agencia Bloomberg.

La caída de los precios de la vivienda en Suecia se aceleró en octubre, y el país nórdico, afectado por el mayor desplome inmobiliario de las últimas tres décadas, muestra lo que puede ocurrir en muchas otras economías desarrolladas, con el consecuente impacto en la economía global.

Suecia es uno de los países que está marcando el ritmo de lo que se antoja una nueva crisis inmobiliaria global, alimentada por el aumento de la inflación y las medidas de los bancos centrales para frenar el incremento de los precios. La corrección del mercado inmobiliario en Suecia es un aviso claro para el resto de las economías desarrolladas, según explican desde Bloomberg. Suecia podría ser la primera pieza del dominó en caer, pero no la única. Varios indicadores ya revelan una desaceleración intensa en varios mercados inmobiliarios del mundo, lo que podría ser la antesala a una corrección global de la vivienda.

El país nórdico ha visto caer los precios de la vivienda en un 12% desde el máximo alcanzado a principios de este año, según el índice HOX que elabora Valueguard. Es el mayor descenso del mercado inmobiliario sueco desde la crisis financiera de 1990. Los precios han caído durante siete meses consecutivos, ya que los hogares se ven presionados por el aumento del coste de la vida. En los últimos tres meses la caída asciende al 5,9% y solo en octubre fue del 3%.

Evolución del precio de la vivienda en Suecia

Índice HOX. En base 100



Fuente: Valueguard, Bloomberg

elEconomista.es

Las previsiones no son alentadoras. Las del banco central sueco, el Riksbank, contemplan una caída de los precios de hasta el 18% desde el pico registrado el último marzo. Las de SBAB, el

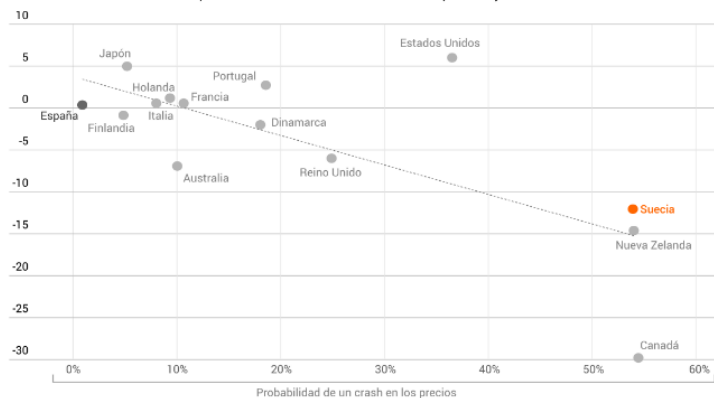
prestamista hipotecario estatal, la cifran en un 20%. En recientes fechas, el mayor banco de la región nórdica, el finlandés Nordea Bank AB, ajustó sus provisiones económicas para reflejar un descenso más pronunciado de los precios de la vivienda de lo que había previsto anteriormente. Nordea cree ahora que los precios caerán un 20% desde el máximo, frente a una previsión anterior del 15%.

El desplome es inusual en un país en el que las anteriores correcciones han sido superficiales y de corta duración, y muchos jóvenes compradores de viviendas nunca han experimentado un desplome del mercado inmobiliario. Los precios de la vivienda en Canadá han bajado un 10% desde el máximo. Además de Suecia, se prevén descensos de hasta el 20% en países como EE. UU., Reino Unido y Nueva Zelanda.

El boom de los últimos años, producto de unos tipos de interés históricamente bajos y una tasa de ahorro muy elevada, propulsó el precio de la vivienda a niveles que lo alejaban de sus fundamentales a largo plazo, según los índices que maneja UBS. Si llega una recesión el próximo año, el economista jefe de Moody Analytics, Mark M. Zandi, cree que el precio de las viviendas en los mercados "significativamente sobrevalorados" podría caer entre un 15% y un 20%.

Previsiones y riesgos del precio de la vivienda en el mundo

Previsión de la evolución de los precios del 1T de 2022 al 4T de 2023. En porcentaje



Fuente: Oxford Economics.

elEconomista

Los países nórdicos parecen especialmente expuestos a una corrección en el mercado inmobiliario dado elevado endeudamiento de sus familias y la alta proporción de deuda a tipo variable. Los hogares suecos son los quintos con una mayor proporción de deuda sobre ingresos netos disponibles, alcanzando esta ratio el 205%, frente al 101% de España, por ejemplo. Los hogares suecos pueden sufrir en mayor medida con las subidas de tipos de interés, sobre todo los que tengan una parte de sus pasivos ligados a tipos variables (como ocurre con muchas hipotecas).

Desde Oxford Economics advertían en uno de sus últimos informes sobre el mercado inmobiliario que Suecia era uno de los países más vulnerables por la acumulación de desequilibrios desde 2007. "Se observan aumentos de 25 puntos porcentuales (de endeudamiento) o más desde el cuarto trimestre de 2007 en Australia, Corea del Sur, Francia, Canadá, Suecia, Suiza y Noruega. En la mayoría de estos casos, la deuda ya era alta en

2007, pero ahora lo es más", advierte el informe de Oxford Economics.

La alta proporción de hogares con hipotecas de tasa variable (44% en Suecia según la Federación Hipotecaria Europea) pone a este país en una situación un tanto compleja. "Los países y territorios que probablemente se verán más afectados son los mercados que presenciaron el mayor aumento de precios durante la pandemia y donde las relaciones precio-ingreso y precio-alquiler se han distanciado", explican desde Knight Frank.

Suecia, en profundidad

En el caso sueco, los precios de las casas disminuyeron un 3,8%, mientras que los de los apartamentos un 1,6%. Las viviendas unifamiliares son particularmente vulnerables a medida que se disparan los precios de la electricidad. Un informe publicado la semana pasada por la organización inmobiliaria Maklarstatistik mostró que la caída de precios es dos veces mayor en el sur del país, que sufren déficit eléctrico y tarifas altas, que en el extremo norte, que disfruta de una gran cantidad de energía hidroeléctrica.

Antes de la caída, el mercado inmobiliario de Suecia era uno de los más dinámicos de Europa, y la constante acumulación de deuda de los hogares ha sido durante mucho tiempo un dolor de cabeza para los reguladores financieros del país y el banco central. En esta etapa, la principal preocupación se centra en el impacto sobre el gasto de los consumidores a medida que aumentan los costes de endeudamiento en una sociedad donde una gran proporción de las hipotecas están vinculadas a tipos variables.

"No esperamos que los precios se estabilicen pronto. La oferta de viviendas aumentó un 49% interanual, mientras que el volumen de transacciones se redujo un 28% interanual en octubre. Además, las expectativas de precios de los hogares y la confianza de los consumidores siguen en niveles muy bajos", apunta en una nota Gustav Helgesson, estratega macro de Nordea Bank AB.

El analista señala que en el banco finés ha revisado recientemente a la baja sus provisiones para la economía sueca: "Ahora vemos un crecimiento del PIB del -1,8% el próximo año y un aumento más pronunciado del desempleo el próximo año. Se espera que el Riksbank suba el tipo de interés oficial en 75 puntos básicos el jueves y en otros 25 puntos básicos en febrero. El debilitamiento de la actividad económica y la subida de los tipos de interés nos han llevado a revisar también a la baja nuestras provisiones sobre el mercado de la vivienda y ahora esperamos que los precios caigan un 20% desde el máximo y toquen fondo el próximo verano".

"El ritmo de la caída del mercado de la vivienda debería ser motivo de preocupación para el Riksbank. El banco central sueco prevé que los precios de la vivienda caigan un 18% desde el máximo, pero espera que los precios caigan de forma mucho más ordenada que nosotros. No esperamos que el dato de hoy afecte a la próxima decisión sobre los tipos de interés del jueves,

pero la continuación de los rápidos descensos podría hacer que el Riksbank actuara con más lentitud el próximo año, en línea con nuestras previsiones", añade Helgesson. El Riksbank ya sorprendió a finales de septiembre con una histórica subida de tipos de 100 puntos básicos. Ahora la tasa de referencia se sitúa en el 1,75%.

"Esta semana, el Instituto de Estadística de Suecia (SCB) presentará el número de viviendas iniciadas en el tercer trimestre y, probablemente, continuará el descenso iniciado en la primera mitad del año. Nuestra previsión es que el número de viviendas iniciadas en 2023 será un 50% inferior al de 2021, pero los datos anecdóticos dicen que los nuevos proyectos están a punto de detenerse casi por completo. Además de la caída de los precios de la vivienda, las empresas constructoras se están viendo presionadas por un fuerte aumento del coste de los materiales de construcción", añade Seyran Naib, estrategia del banco sueco SEB.

¿Cuánto durará la caída de la vivienda?

Desde Nordic Credit Rating explican que "la caída de precios, en nuestra opinión, no solo se basa en una corrección del mercado producto de las subidas de los últimos tres años, sino también en un cambio en las expectativas de los costes de la vivienda. Por lo tanto, creemos que los hogares y el mercado tardarán un tiempo en adaptarse a un nuevo equilibrio".

"Es probable que los aumentos continuos de los tipos de interés, combinados con la incertidumbre sobre la inflación y los costes de la energía, continúen empujando los precios a la baja durante algún tiempo... De este modo, esperamos que los precios continúen cayendo durante la segunda mitad de 2022 y creemos que tendremos que esperar hasta bien entrado 2023 para que los precios se estabilicen", sentencian los economistas de Nordic Credit Rating.

[Volver al inicio](#)



Mundo

6. Es "probable" que haya más impagos de pequeños mercados emergentes en 2023: Fitch

Reuters

Decenas de países emergentes, sobre todo los más pequeños y de mayor riesgo, denominados mercados fronterizos, vieron cómo sus costos de endeudamiento se dispararon hasta niveles inasequibles en 2022, ya que la Reserva Federal de Estados Unidos se embarcó en un ciclo de alzas de tasas de interés.

JOHANNESBURGO, 21 noviembre (Reuters) - Es "probable" que el próximo año haya más impagos de deuda soberana entre los pequeños países de los mercados emergentes, dijo el lunes la agencia de calificación Fitch en su perspectiva para 2023, citando la probabilidad de que se produzcan saltos repentinos en los costos de los préstamos, la pérdida de acceso a los mercados y las necesidades urgentes de financiación.

Asimismo, el proceso de reestructuración de la deuda del G20, el Marco Común, que está en marcha en Zambia y Etiopía y ha concluido en Chad, demostró ser ineficaz para facilitar las reestructuraciones y es poco probable que mejore el próximo año, añadió la agencia.

Decenas de países emergentes, sobre todo los más pequeños y de mayor riesgo, denominados mercados fronterizos, vieron cómo sus costos de endeudamiento se dispararon hasta niveles inasequibles en 2022, ya que la Reserva Federal de Estados Unidos se embarcó en un ciclo de alzas de tasas de interés en un esfuerzo por contener la creciente inflación tras la invasión rusa de Ucrania y los confinamientos por el COVID-19 en China.

Sri Lanka dejó de pagar su deuda a principios de año, mientras que países como Egipto, Túnez y Ghana pidieron ayuda al Fondo Monetario Internacional.

"El acceso al mercado internacional de bonos seguirá siendo un reto para los mercados emergentes pequeños y fronterizos, y es



probable que se produzcan más impagos", indicó el informe de Fitch. "Al igual que en 2022, habrá casos de desafíos de financiación más urgentes en los mercados emergentes pequeños y fronterizos".

Una mayor proporción de mercados emergentes tenía una perspectiva de calificación crediticia positiva en comparación con los mercados desarrollados por primera vez desde 2018, dijo Fitch.

No obstante, 2022 fue el segundo peor año para las rebajas de calificación de los mercados emergentes, dijo la agencia en un comunicado que acompaña al informe.

"Los riesgos geopolíticos siguen altos. Todavía no hay un camino claro hacia la reconciliación para Rusia y Ucrania, y de manera similar para las relaciones entre China y Estados Unidos", dijo el comunicado. "Las cadenas de suministro de bienes comercializados transmiten efectivamente los riesgos y las consecuencias de estos conflictos a nivel mundial".

[Volver al inicio](#)

7. El brasileño Ilan Goldfajn es elegido nuevo presidente del BID

EFE

Los ministros de Hacienda y otras autoridades económicas de los 48 países que integran el BID otorgaron su apoyo al brasileño, por una amplia mayoría, dos meses después de la escandalosa salida del estadounidense de origen cubano, Mauricio Claver-Carone.

El brasileño Ilan Goldfajn será el nuevo presidente del Banco Interamericano de Desarrollo (BID), confirmó este domingo la institución, al haber conseguido un apoyo suficiente de la Asamblea de Gobernadores del organismo.

Los ministros de Hacienda y otras autoridades económicas de los 48 países que integran el BID otorgaron su apoyo al brasileño, por una amplia mayoría, dos meses después de la escandalosa salida del estadounidense de origen cubano, Mauricio Claver-Carone.

A través de un comunicado, el BID explicó que la votación se llevó a cabo en una reunión celebrada en la sede del banco en Washington, con la asistencia virtual o presencial de las delegaciones.

Goldfajn y la Asamblea fijaron la fecha de inicio de sus funciones como presidente para el 19 de diciembre. Habrá un "periodo de transición" en la que participará la actual presidenta, la hondureña Reina Irene Mejía, quien ha sustituido a Claver-Carone desde que fuera expulsado de la institución.

Aunque no se han hecho públicas las votaciones, según pudo saber EFE, Goldfajn consiguió el apoyo de al menos el 80 % de los participantes en la Asamblea de Gobernadores.

Ya se había hecho público esta mañana que era el favorito, después de que Argentina anunciara la retirada de su candidata, Cecilia Todesca, y su apoyo al brasileño en una coalición formada también por Estados Unidos y Canadá.

Goldfajn, exgobernador del Banco Central de Brasil y hasta ahora jefe del Departamento del Hemisferio Occidental del Fondo Monetario Internacional (FMI), será el sucesor del estadounidense de origen cubano Mauricio Claver-Carone, expulsado de la entidad por un affaire amoroso con una subordinada, a la que le subió el sueldo varias veces.

Fue uno de los primeros candidatos en ser propuestos y, aunque partía como favorito, su postulación -a manos de Jair Bolsonaro- quedó empañada por las declaraciones del exministro brasileño Guido Mantega, quien integra el proceso de transición del presidente electo, Luiz Inácio Lula da Silva.

"No estoy diciendo que sea un mal candidato, pero Bolsonaro intentó dar otro golpe, crear un hecho consumado y postular un presidente del BID de forma equivocada. No fueron a negociar con Argentina, Perú, a Colombia o Uruguay. Ellos simplemente lanzaron un candidato", apuntó el exministro, quien reconoció incluso intentos de posponer la elección.

Aún así, Goldfajn siempre ha mantenido su imparcialidad política y ha asegurado que contaba con el apoyo del país, pese a que Lula da Silva no se lo ha dado públicamente.

"Les puedo asegurar que todos a los que les enseñé mi propuesta en Brasil me apoyan y que no hay nadie que tenga alguna objeción", apuntaba hace unos días en un acto público.

Tras la retirada de Todesca, han sido tres los candidatos que se han batido con el brasileño: el exministro de Hacienda y de Educación de Chile Nicolás Eyzaguirre; Gerardo Esquivel, subgobernador del Banco de México (Banxico) y por parte de Trinidad y Tobago Gerard Johnson, exfuncionario del BID que ahora se desempeña como consultor del Ministerio de Finanzas de Jamaica.

Goldfajn asumirá el cargo por un período de cinco años y, como presidente, "manejará las operaciones y la administración del Banco, que trabaja con el sector público de América Latina y el Caribe", apuntó el BID.

Además, añade el comunicado, presidirá el directorio ejecutivo del BID, el directorio ejecutivo de BID Invest (que trabaja con el sector privado de la región) y el Comité de Donantes de BID Lab, el laboratorio para proyectos de desarrollo e innovación.

[Volver al inicio](#)

8. China da el primer golpe para controlar el suministro mundial de gas natural licuado

elEconomista.es

Firma con Qatar para garantizarse GNL durante 27 años de duración. Se trata del contrato más largo de la historia del sector. El gas líquido ha sido clave para Europa a la hora de llenar las reservas.

La petrolera estatal china Sinopec se ha garantizado el suministro de Gas Natural Licuado (GNL) procedente de Qatar, con un contrato histórico de 27 años de duración. El acuerdo llega en un momento delicado, con Europa buscando desesperadamente energía, tras el corte de entrega por parte de Rusia. El GNL se ha convertido en una pieza clave para que este año la UE afronte con garantías sin cortes energéticos.

El GNL se ha convertido en la tabla de salvación de Europa para este invierno. Gracias, principalmente, a las importaciones procedentes de EEUU; la UE ha logrado llenar sus reservas de gas a tiempo, para afrontar con ciertas garantías el invierno, tras el corte de suministro ruso. La vieja Europa ha conseguido sustituir el 80% de suministro ruso, gracias a la compra de GNL.

En parte, la UE ha logrado estar abastecida por la flexibilidad que ofrece el mercado de gas líquido. Más de la mitad funciona al contado. "Alrededor del 50% del comercio mundial actual de GNL puede considerarse contractualmente flexible y, por lo tanto, abierto a la competencia para determinar su destino final", advertía la AIE. Esto quiere decir que muchos metaneros que surcan los mares modificarán su destino, dependiendo de quién pague más. Cerca 180 bcm (Mil millones de metros cúbicos) de contratos activos de GNL expirarán entre 2022 y 2025, con lo que el mercado todavía será más competitivo.

Europa se ha convertido en un mercado premium, pero no ha contado con la competencia directa de China este año. La demanda energética del gigante asiático ha sido menor por las medidas de covid zero, que mantiene todavía el país. En este contexto, China ha cerrado con Qatar un contrato que puede ser decisivo para el suministro de GNL. Qatar ha anunciado un acuerdo de compraventa de cuatro millones de toneladas anuales de gas natural licuado (GNL) con China por un período de 27 años, que se considera el contrato más largo de la historia de gas líquido, informó la agencia de noticias estatal del país árabe QNA.

Para hacerse una idea de la importancia del contrato y la cantidad anual suministrada por Qatar al año, equivale a todo el GNL que ahora mismo está en tránsito por los mares de todo el mundo.

"Este contrato se considera el más largo en la historia de la industria del GNL", ha comentado el ministro de Asuntos Energéticos, Saad al Kaabi y también aseguró que "el acuerdo abrirá un nuevo y distinguido capítulo en la relación con la (empresa china) Sinopec Corporation", que cuenta con varias industrias en diferentes sectores. Según el acuerdo, que entrará en vigor en 2026, las cantidades contratadas de GNL se suministrarán desde el proyecto de expansión del campo petrolífero del noreste del país y se entregarán a las estaciones receptoras de Sinopec en China.

"El acuerdo mejorará las distinguidas relaciones bilaterales entre la República Popular China y el Estado de Qatar y ayudará a satisfacer las crecientes necesidades energéticas de China", señaló el ministro. En marzo de 2021, Qatar Energy firmó un acuerdo similar con Sinopec para suministrar dos millones de toneladas anuales de GNL a China por un período de 10 años que en su época era el contrato más largo de la historia.

Qatar es uno de los países del mundo con mayores reservas de gas natural del mundo, entre ellas el yacimiento denominado "North Dome", que comparte con Irán y que es considerado el mayor del mundo por la Agencia Internacional de la Energía. Ese yacimiento equivale al 19 % de las reservas de gas recuperables del mundo.

Qatar ya es el principal exportador de GNL del mundo, aunque este año EE. UU. ha sido el mayor proveedor de GNL a Europa. "Creo que la volatilidad reciente ha llevado a los compradores a comprender la importancia de tener un suministro a largo plazo que sea fijo y que tenga un precio razonable a largo plazo", ha dicho el ministro de Energía qatari, en un claro mensaje para Europa.

China duplica a Europa en contratos de abastecimiento

"Estimamos que Europa necesita una cantidad masiva de GNL, alrededor de 150 mil millones cúbicos metros (bcm) anualmente, hasta 2025, casi un 65% más que los 90 bcm que compró en 2021; pero sus servicios públicos se enfrentan a una intensa competencia, especialmente de China, en un mercado global", comentan desde S&P Global Ratings.

El valor del contrato entre China y Qatar no ha trascendido, pero Kaabi ha explicado que "la forma en que estamos fijando los precios de nuestros acuerdos con Asia está vinculada al crudo. Lo hemos hecho de esta manera en el pasado y ese es el mecanismo que usaremos en el futuro".

El problema para Europa es que no puede aspirar a contratos tan a largo plazo. "China ya se ha asegurado el doble de capacidad de suministro de GNL", aseguraba un informe reciente de S&P Global Ratings, cuando todavía no se había cerrado este macrocontrato. Los compromisos de transición energética de la UE, impiden a las compañías europeas aspirar a grandes contratos a largo plazo de gas licuado.

[Volver al inicio](#)

9. El petróleo Texas entra en contango por primera vez en dos años tras caer un 17% en poco más de un mes

EFE

Los recortes de producción anunciados por la OPEP y Rusia 'reanimaron' los precios del petróleo durante el mes de octubre. El Brent logró acercarse de nuevo a la zona de los 100 dólares por barril, mientras que el West Texas, la referencia de EE. UU., llegó a sobrepasar los 90 dólares. Sin embargo, la alegría ha durado poco para los productores.

El petróleo se recupera tras desmentir la OPEP un aumento de la producción. El contango por ahora solo se ha producido en el West Texas y de forma parcial. UBS: "Pese a estas caídas aún esperamos que el Brent vuelva a superar los 100 dólares".

Los recortes de producción anunciados por la OPEP y Rusia 'reanimaron' los precios del petróleo durante el mes de octubre. El Brent logró acercarse de nuevo a la zona de los 100 dólares por barril, mientras que el West Texas, la referencia de EE. UU., llegó a sobrepasar los 90 dólares. Sin embargo, la alegría ha durado poco para los productores. La realidad económica está volviendo a imponerse y los aires de recesión han rebajado las expectativas sobre el precio del crudo a corto plazo. Tal es el giro, que el petróleo West Texas ha vuelto a entrar en una estructura que se conoce como contango por primera vez desde finales de 2020 a cierre de la sesión y desde 2021 si se analiza en términos intradía. ¿Es esta vez diferente? ¿Qué le esperan a los precios del crudo?

El precio del Brent ha caído en más de 13 dólares desde principios de noviembre, mientras que el West Texas se ha dejado cerca de 16 dólares en el mismo periodo de tiempo. El miedo a la recesión, la fortaleza del dólar (pese a la reciente corrección) y los problemas con el covid en China están agravando la corrección de precios del crudo, que alcanza el 17% desde el 10 de octubre. El petróleo ha llegado a caer este lunes un 4%, lo que ha llevado al barril de Brent, por momentos, hasta los 83,2 dólares.

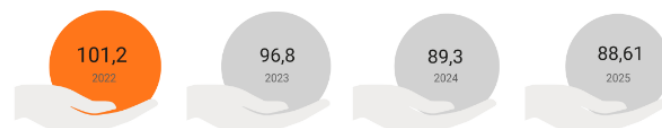
La caída de precios se ha agravado este lunes al calor de los rumores que hablan de un inesperado aumento de la producción de Arabia Saudí y sus aliados para compensar parte del embargo europeo al crudo ruso. La noticia indicaba que Arabia Saudí y otros productores de petróleo de la OPEP estarían discutiendo un aumento de la producción, según han revelado los delegados del grupo a The Wall Street Journal. Esta medida podría ayudar a limar las asperezas entre el cártel y la Administración Biden, manteniendo el flujo de energía en medio de la guerra entre Rusia y Ucrania.

El último rebote del barril empieza a ser un espejismo

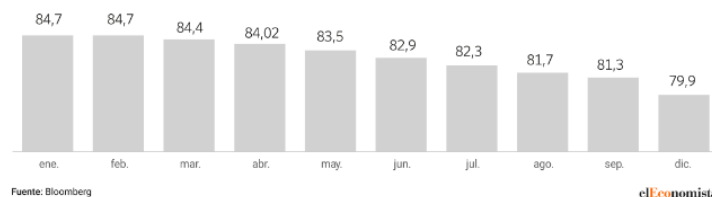
Evolución del barril 'Brent' (\$)



Previsión de precios del consenso de analistas (\$)



Los precios que descuentan los contratos de futuro para los próximos meses en el año 2023 (\$)



Fuente: Bloomberg

eIEconomista

Según las filtraciones de los delegados, se discute un aumento de hasta 500.000 barriles por día para la reunión de la OPEP+ del 4 de diciembre. La medida se produciría un día antes de que la Unión Europea imponga un embargo estricto sobre el petróleo ruso, lo que dejaría del mercado cientos de miles de barriles de derivados del petróleo que se producen en Rusia.

Sin embargo, Arabia Saudí ha salido después a desmentir esa posibilidad. El ministro de energía del país ha negado que estén barajando incrementar la producción en medio millón de barriles por jornada, ya que las decisiones no se discuten antes de su reunión, informa Efe. Por eso, de momento, la organización mantiene el recorte acordado previamente de dos millones de barriles diarios hasta finales de 2023. Eso ha llevado al crudo a recuperarse de buena parte de las pérdidas previas.

Antes del desmentido de Arabia Saudí, la curva de precios del crudo West Texas había girado hacia una estructura parcial de contango (el futuro de diciembre es más barato que el de enero), lo que revela las dudas del mercado sobre la demanda de petróleo (el mercado ha pasado desde el súper-backwardation a una estructura parcial de contango). El futuro de West Texas para diciembre cerró a un precio más bajo (tres centavos más barato) que el futuro de enero el pasado viernes, algo que no ocurría desde noviembre de 2020.

El petróleo ha pasado del súper-backwardation al contango

Diferencia entre el futuro de diciembre y enero del West Texas



Los futuros de crudo del West Texas Intermediate (WTI) EE. UU. para diciembre estaban a 79,40 dólares el barril el pasado viernes (hoy cotiza ligeramente por encima de los 75,6 dólares). El contrato más activo de enero cayó 59 centavos hasta los 79,52 dólares el barril (hoy cotiza en 75,8 dólares). Ambas referencias han cotizado este lunes en su nivel más bajo desde septiembre, extendiendo las pérdidas por segunda semana, con el Brent un 15% y el West Texas un 17% más bajos.

"Además de la perspectiva de una demanda debilitada por las restricciones de China por el covid y la fortaleza del dólar estadounidense también son factores bajistas para los precios del petróleo", asegura Tina Teng, analista de CMC Markets.

La estructura de contango suele ser el reflejo de un mercado bien abastecido de petróleo, al menos, en el corto plazo. El futuro más inmediato (en este caso el de diciembre) presenta un precio inferior porque hay suficiente petróleo en el mercado para la demanda existente durante el periodo de vida de este futuro. El giro ha sido, por ahora, testimonial (solo ha durado dos días y solo se ha producido entre el futuro de diciembre y enero) y puede que tenga las patas muy cortas. En otras ocasiones, como 2014 o 2020, supuso la confirmación de un cambio en el mercado de crudo. Los precios se desplomaron y el petróleo cayó a cotas no vistas en años (en 2020 incluso cotizó en negativo). Sin embargo, en esta ocasión, la estructura de contango podría ser un espejismo.

¿El espejismo del contango?

"Los precios del petróleo cotizan al nivel más bajo desde principios de octubre. El crudo se ha hundido debido a preocupaciones de crecimiento vinculadas a nuevas subidas de tipos de los bancos centrales y las preocupaciones de que el

aumento de los casos de covid-19 provoque nuevas restricciones de movilidad en China", comentan los analistas de UBS en una nota para clientes.

Pese al contango del mercado, "aún esperamos que los precios del Brent repunten por encima de los 100 dólares en los próximos meses, sobre todo cuando finalicen las ventas de reservas estratégicas de petróleo (SPR) de EE. UU., entre en vigor la prohibición europea de las exportaciones de crudo ruso y la demanda de petróleo siga aumentando", aseguran desde UBS.

Además, el Brent, de referencia global, todavía está en la estructura opuesta (backwardation), lo que refleja que hay una parte del mercado que sigue presentando una estrechez importante (igualdad entre oferta y demanda de petróleo físico o spot). Todo dependerá de cómo evolucione la economía global (si hay recesión profunda o no), de si la OPEP y Rusia acometen más recortes de la producción y de lo que ocurra en China con el covid. Por ahora, el contango parece una especie de espejismo, pero si esta estructura del mercado profundiza y se expande al Brent puede ser el heraldo de una caída mayor de los precios.

"La situación en China con el covid continúa acechando a este mercado", asegura John Kilduff, socio de Again Capital LLC en Nueva York. "El optimismo se apodera de los precios del mercado cuando China intenta reabrir su economía, pero la realidad sobre el terreno es completamente opuesta a ese análisis esperanzador", advierte este experto en declaraciones a Reuters.

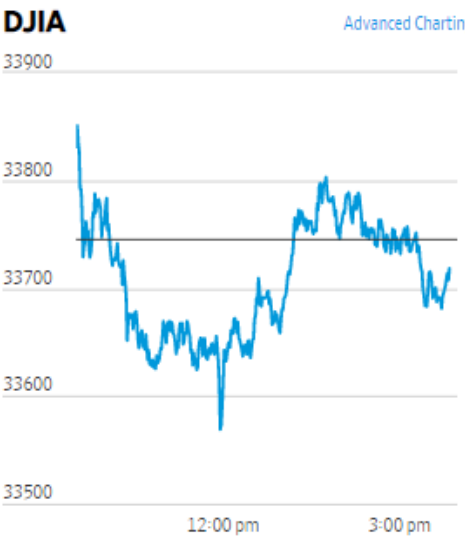
[Volver al inicio](#)



10. Índices, monedas y futuros

Wall Street Journal Market Data

| | LAST | CHG | %CHG |
|-------------------|----------|---------|-------|
| DJIA | 33718.11 | -27.58 | -0.08 |
| S&P 500 | 3952.44 | -12.90 | -0.33 |
| Nasdaq Composite | 11037.67 | -108.39 | -0.97 |
| Japan: Nikkei 225 | 27944.79 | 45.02 | 0.16 |
| UK: FTSE 100 | 7376.85 | -8.67 | -0.12 |
| Crude Oil Futures | 79.74 | -0.34 | -0.42 |
| Gold Futures | 1739.70 | -14.70 | -0.84 |
| Yen | 142.02 | 1.64 | 1.17 |
| Euro | 1.0242 | -0.0083 | -0.80 |



[Volver al inicio](#)